Las finanzas verdes en el Reino Unido y España: últimos acontecimientos y principales proveedores de servicios

Informe final

1 de julio de 2020

Informe para

British Embassy Madrid

Afi

c/ Marqués de Villamejor, 5
28006 Madrid
Tlf.: 34-91-520 01 00
Fax: 34-91-520 01 43
Correo electrónico:
afi@afi.es
www.afi.es

Índice

Prólogo 4

Agradecimientos 6

1. Motivos, objeto y público objetivo 7

2. Método 9

3. Evolución y situación actual de la prestación de servicios de ecologización a empresas en España y el Reino Unido. Una obra en curso 10

4. Catálogo de proveedores de servicios 23

Reino Unido 24

Chartered Banker Institute 24
Legal & General Investment Management 27
Climate Bonds Initiative 30
Vivid Economics Limited 34
Financial Conduct Authority (FCA) 38
Oxford Sustainable Finance Programme, Universidad de Oxford 42
Green Finance Institute 45
The Carbon Trust 49
CFA Society of the UK 53
The Investment Association 56
London Stock Exchange Group 60
ENIAN (Energy Investment & Analysis) 64
Lloyds Banking Group 67
Plenitude.io Ltd 71
Green Investment Group de Macquarie 75
CDP Worldwide 79
Aviva Investors 83
HSBC UK 86
Barclays 89

España 92

GreeMko, Green Management Technology 92
Forética 95
Afi Escuela de Finanzas 98
CoHispania 101
Climate Strategy Group (Climate Strategy & Partners) 104
Bankia Innovación 107
Clarity AI 111
ClimateTrade 114
Fundación Ecología y Desarrollo (ECODES) 117
EIT Climate KIC Spain 121

Global New Energy Finance (GNE Finance) 125
Finnovating 129
CANVAS Estrategias Sostenibles 131
Ecoacsa Reserva de Biodiversidad S.L. 134

Prólogo

En 1972 se celebró la primera Cumbre de la Tierra, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Medio Humano (CNUMH), también conocida como la Conferencia de Estocolmo. En diciembre de 1983, el Secretario General de las Naciones Unidas pidió a la ex primera ministra noruega Gro Harlem Brundtland crear una organización independiente que se centrara en los problemas que planteaban el medioambiente y el desarrollo y en sus soluciones. La Comisión Brundtland —la Comisión Mundial sobre Medio Ambiente y Desarrollo— publicó *Nuestro futuro común*, el principal informe de la institución, que tuvo una gran influencia sobre la Cumbre de la Tierra de Río de Janeiro (1992), en la que se acordó la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático, que posteriormente dio origen al Protocolo de Kioto, adoptado en 1997 y vigente desde el 2005.

Los países firmantes del Protocolo de Kioto se comprometieron a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y crearon tres Mecanismos de Flexibilidad para facilitar ese resultado, que también se consideraban complementarios a las medidas adoptadas a nivel nacional: negociación de las emisiones de carbono, mecanismos de desarrollo limpio e implantación conjunta de los dos anteriores a través de proyectos. Se consideran el primer esfuerzo mundial por reducir el calentamiento global. El hecho de que la crisis climática afecte a todos se ha utilizado durante años como argumento para permitir a aquellos países con objetivos de reducción y limitación de emisiones que considerasen demasiado gravosa la reducción de emisiones en su territorio, optar por pagar un precio más bajo para reducir las emisiones en otros países.

Desde 1995 (COP1 de Berlín) hasta la próxima COP26 de Glasgow, se habrán celebrado 26 Conferencias de las Partes (COP) —un órgano de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático—, de las cuales, las más trascendentes han sido la de Kioto (COP3) y la COP21, celebrada en París en 2015.

Coincidió con la adopción de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, que se desgrana en los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), que sustituyen a los Objetivos de Desarrollo del Milenio, establecidos en el año 2000 para 2015. El ODS 13 insta a «adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos» y reconoce que la aplicación del Acuerdo de París es fundamental para lograrlo. Desde entonces, la Agenda 2030, los ODS y el Acuerdo de París han ido de la mano.

Han pasado muchas cosas en estos últimos cuatro años. Sin embargo, el discurso del expresidente del Consejo de Estabilidad Financiera del Reino Unido y Gobernador del Banco de Inglaterra, Mark Carney, titulado *Breaking the tragedy of the horizon* marcó un punto de inflexión, ya que el sector financiero parece reforzar su compromiso.

Las finanzas verdes son una de las principales prioridades del Ejecutivo del Reino Unido, para respaldar el cumplimiento de su ambiciosa estrategia, impulsar el crecimiento económico y garantizar que el Reino Unidos siga teniendo un papel fundamental a la hora de hacer posible la transición del mundo hacia una economía baja en carbono.

Agradecimientos

Este trabajo es el resultado del esfuerzo conjunto de la Embajada del Reino Unido en España y Afi, Analistas Financieros Internacionales. Los autores dan las gracias de todo corazón a todos los representantes de las instituciones que han tenido la amabilidad de atender las llamadas, videoconferencias y solicitudes de información en estos tiempos difíciles, marcados por la crisis del COVID-19.

1. Motivos, objeto y público objetivo

La transición hacia una economía descarbonizada plantea uno de los desafíos más importantes a los que nos enfrentamos como sociedad. Por eso, hoy en día, es uno de los asuntos a los que más atención prestan las autoridades y los agentes económicos y financieros.

No debería resultar sorprendente si tenemos en cuenta la magnitud del reto que supone cumplir no solo el Acuerdo de París, sino también la Agenda para el Desarrollo Sostenible. Acabar de transformar nuestra forma de vivir, producir, consumir, invertir, remunerar a nuestros recursos y cuidar unos de otros y del medioambiente, es decir, nuestro modelo económico y social, llevará tiempo. La naturaleza del reto tiene un fuerte componente global que exige un alto grado de coordinación internacional. Cumplir los objetivos y lograr la transición del mundo hacia una economía baja en carbono va a exigir niveles de inversión en tecnologías, infraestructuras y servicios limpios y de bajas emisiones nunca antes vistos.

Mientras lo logramos, para lo que la próxima COP26 de Glasgow va a resultar fundamental, el propio mercado está permitiendo los oportunos avances de diversos agentes en dicha transición.

En este sentido, en paralelo a la evolución de la oferta y la demanda de financiación sostenible, han surgido en los últimos años varios proveedores de (nuevos) productos y servicios que ofrecen soluciones para las (nuevas) necesidades o demandas que se enmarcan en el nuevo paradigma de Sostenibilidad.

Resulta, por tanto, pertinente, arrojar luz sobre estos nuevos productos y servicios para facilitar las cosas, animar y, de hecho, captar, a otros agentes, como son más de un millón de pymes, que ven complicado encontrar una hoja de ruta clara para ecologizarse y ser más sostenibles.

Este trabajo consiste en un estudio comparativo de la evolución de los mercados español y británico en este ámbito. Ofrece un catálogo estructurado de una muestra representativa de los proveedores que hay, capaces de apoyar esa transformación. El resultado final es una Guía que trata de facilitar las múltiples decisiones que una empresa debe tomar en su día a día y ofrece una descripción detallada de un buen número de iniciativas que han surgido con una clara misión: acompañar a otros en la senda hacia la sostenibilidad.

En resumen, el objetivo del estudio consiste en descubrir oportunidades para los sectores de la economía española y británica a través de la identificación de las soluciones y sus proveedores, para que el proceso de transición sea lo más rápido y eficiente posible.

2. Método

Además de la coordinación permanente con la Embajada del Reino Unido en Madrid, Afi ha recopilado información en el mercado de servicios para la transición ecológica en sentido amplio, incluida información general sobre el actual estado del mercado.

Las fuentes secundarias existentes (informes sectoriales, noticias y sitios web) han supuesto el grueso, junto con datos concretos recabados directamente de aquellos proveedores cuyos productos y servicios tienen por objetivo respaldar la transición hacia la sostenibilidad y ecologización de sus respectivos mercados (España y el Reino Unido).

3. Evolución y situación actual de la prestación de servicios de ecologización a empresas en España y el Reino Unido. Una obra en curso

El surgimiento de nuevos productos y servicios para respaldar el proceso de transición ecológica y fortalecer el vínculo entre la sostenibilidad y las actividades económicas y financieras es un rasgo distintivo de los últimos años.

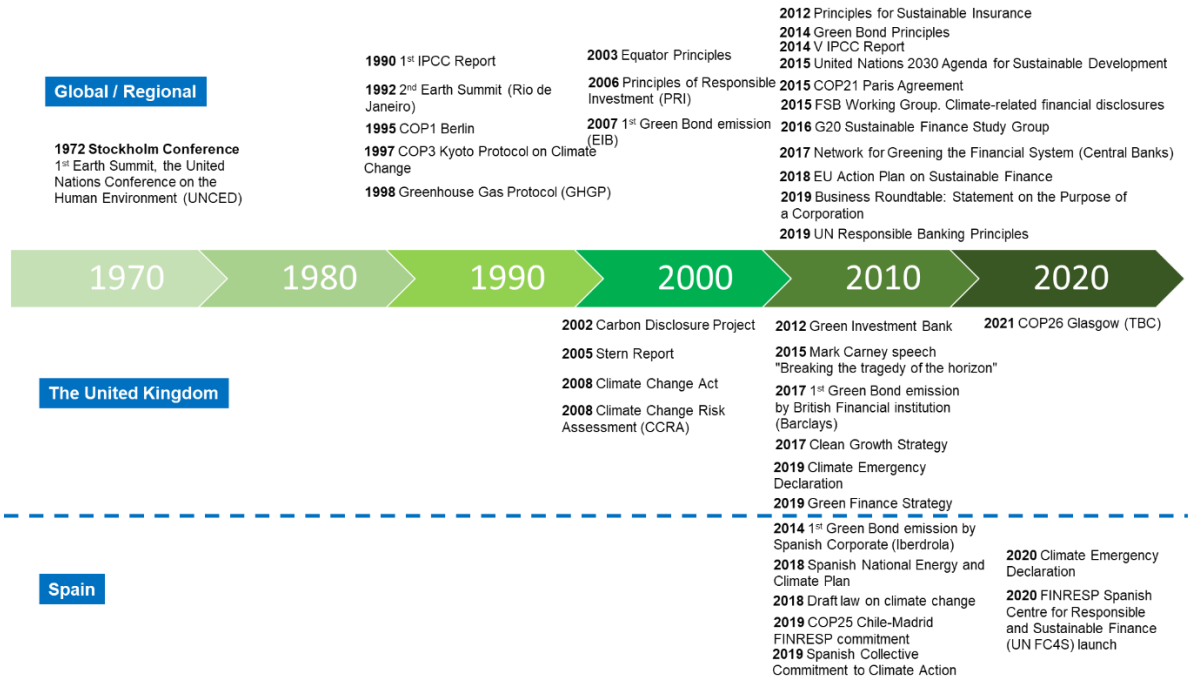
El objetivo de estos nuevos productos y servicios suele ser diverso, y va desde el aumento de la información de la que se dispone sobre el clima, hasta la gestión de datos, el soporte para el diseño de productos y servicios más sostenibles o la mejora de la transparencia y la información a la opinión pública.

La puesta en marcha de estas iniciativas se ha visto apuntalada por la mayor actividad de entidades públicas y privadas que desarrollan servicios de soporte a tal efecto.

Si bien las actuales necesidades en cuanto a la transición hacia un paradigma de desarrollo sostenible son ingentes, y la brecha que debemos cubrir sigue siendo amplia, cabe destacar que son muchos los actores implicados en su reducción.

Las primeras iniciativas globales que surgieron en el panorama internacional daban respuesta a unos desafíos de sostenibilidad que acababan de empezar a estar presentes en la conciencia colectiva de las empresas.

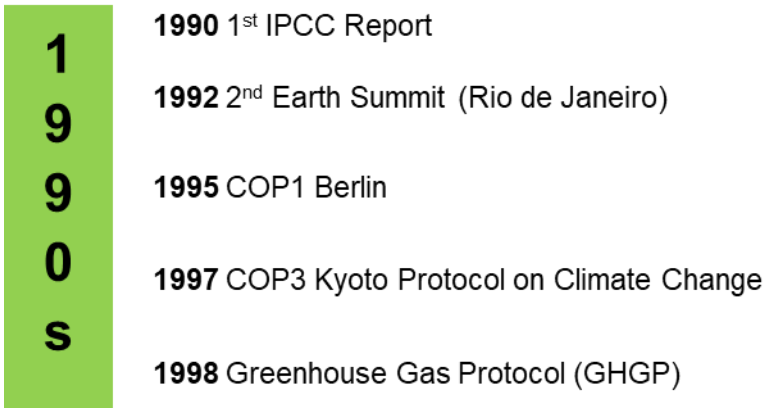
Figura 1. Cronología



Fuente: Afi

La razón por la que las primeras iniciativas estuvieron íntimamente relacionadas con el cambio climático es, básicamente, el cambio que el **Protocolo de Kioto de 1997** introdujo en la agenda global. La contabilidad resultó ser un área relevante en aquel entonces. Pronto surgieron iniciativas cuyo objetivo era ayudar a una gestión y presentación adecuadas de ese «nuevo tipo de información relevante». Y revelaron que algunas grandes empresas emiten más gases de efecto invernadero que muchos países.

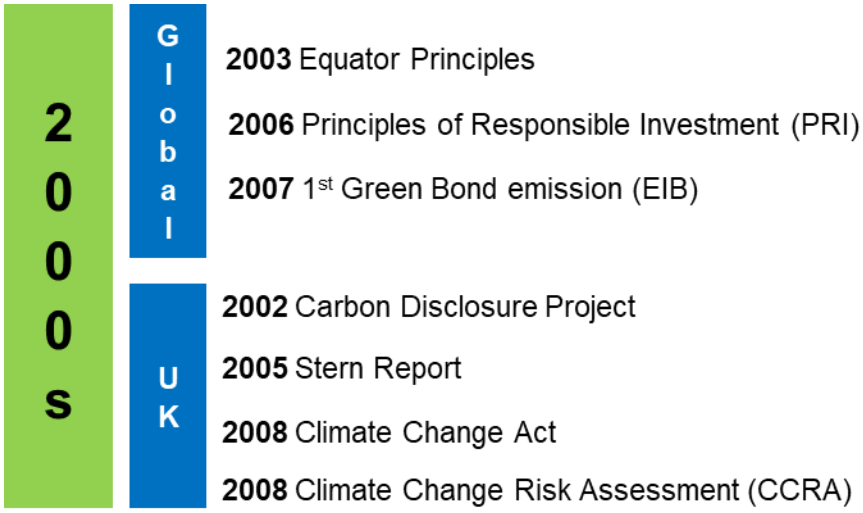
Figura 2. Los 90



Fuente: Afi

El acceso a este tipo de información ha demostrado ser muy útil para la gestión estratégica de inversores, equipos de gestión y reguladores, ya que permite conocer el impacto medioambiental de una gama más diversa y heterogénea de actividades económicas y reducir los riesgos asociados a largo plazo. El llamado **Informe Stern**, encargado por el Gobierno del Reino Unido y publicado en **2005**, supuso un importante punto de inflexión. En él, se afirmaba que el cambio climático es el resultado de un grave fallo de mercado que tiene enormes consecuencias económicas más allá de la «mera» dimensión social y medioambiental. Los análisis científicos que existían en aquel entonces ya eran lo bastante sólidos como para que el debate posterior se centrara en la «capacidad de actuar» y no en la «necesidad de actuar». Además, fue la primera vez que se afirmó que las ventajas de actuar superaban a las de no hacerlo, pero solo si se empezaba entonces.

Figura 3. Los 2000



Fuente: Afi

Con un enfoque en cierto modo más amplio, y respaldada por las Naciones Unidas, una de las primeras iniciativas del sector financiero en el ámbito de la sostenibilidad llegó en 2006 partiendo de la premisa —no tan reconocida en aquel entonces como ahora— de que los aspectos no económicos podían influir sobre la rentabilidad de las carteras de inversión. El lanzamiento de los **Principios de Inversión Responsable (PRI)** en **2006** fue el comienzo de una ingente movilización de fondos al amparo de este enfoque, una cantidad que no ha dejado de crecer hasta hoy, marcando un punto de inflexión en la crisis financiera de 2008. En el marco de un enfoque no vinculante, los PRI eran una aspiración que ahora empieza a convertirse en ley en Europa. De hecho, el que esa información se considere seriamente un deber fiduciario de los gestores de activos en sus decisiones de inversión y administración pone a los criterios **Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG)** al mismo nivel que el resto de factores que se suelen tener en cuenta (sectoriales, tecnológicos, de mercado, económicos o financieros). Desde entonces, las gestoras de activos y el resto de instituciones financieras confían cada vez más en agencias de calificación ASG para valorar, medir y comparar el desempeño de las empresas de cara a los criterios de ASG, un dato que incorporan al proceso de gestión de riesgos y, en algunos casos, a la definición de estrategias de inversión. Los proveedores de este tipo de servicios de información, que ofrecen datos fundamentales para la incorporación de los elementos ASG en la gestión de inversiones, han aumentado en los últimos años. En este contexto, otros agentes del mercado han adaptado sus servicios, como son la elaboración de índices, el software de gestión, las bases de datos, e, incluso, los criterios normativos, con el fin de identificar qué elementos ASG son pertinentes, es decir, significativos, en cada sector y empresa.

Hoy en día, la evidencia empírica empieza a demostrar que existe una correlación positiva entre los criterios ASG y la rentabilidad económica. Del mismo modo, la combinación del deber fiduciario y un reconocimiento más amplio de que velar por la sostenibilidad de las inversiones

a largo plazo supone una obligación ha hecho que las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza corporativa estén cada vez más presentes.

En **2007**, el Banco Europeo de Inversiones (BEI) emitió por primera vez un **bono verde** (Climate Awareness Bond). Se creaba una nueva categoría de bonos cuya finalidad estaba vinculada a la financiación que se obtenía. Impulsado también por otros bancos de desarrollo e instituciones multilaterales, este segmento de financiación ha evolucionado, dando origen a un conjunto de entidades que han creado una nueva categoría de productos financieros sostenibles basados en la transparencia y unos fines concretos.

Desde entonces, los mercados de valores, las empresas, los agentes de estructuración y otros proveedores de servicios auxiliares se han adaptado a esta realidad. Siguiendo esta tendencia, aunque vayan más allá de utilizar el dinero para luchar contra el cambio climático, en **2014** aparecieron los denominados **Principios de los Bonos Verdes**. Estos principios, que se actualizaron convenientemente a posteriori, se redactaron con la ayuda de emisores, inversores y grupos ecologistas. Son unas pautas sobre los procesos recomendados para diseñar y emitir bonos verdes y promover la transparencia, la presentación de información y la integridad en el desarrollo del mercado de estos bonos cuyo seguimiento es voluntario. Uno de los primeros y principales emisores de este mercado es Iberdrola: el primer emisor español, que se estrenó en 2014 (fue la segunda empresa que emitía bonos verdes tras la francesa EDF), es ahora uno de los mayores emisores privados de bonos verdes. La finalidad de las inversiones de Iberdrola es dar soporte a proyectos en los ámbitos de energías renovables, redes de transmisión, distribución y redes inteligentes que ayuden a la transición hacia una economía baja en carbono que no represente un problema para el clima, en línea con sus compromisos de desarrollo sostenible. Sin embargo, no todas las emisiones de bonos verdes proceden del sector energético: transportes, construcción, infraestructuras y servicios financieros son aquellos que concentran la mayoría.

En el Reino Unido, cabe destacar la emisión de Barclays en 2017: fue la primera institución financiera en vincular una emisión a este tipo de bonos. El importe recaudado se destinaría a financiar préstamos hipotecarios sobre inmuebles residenciales en Inglaterra y Gales, unos inmuebles que, según las estimaciones, estaban entre el 15 % con mejores datos en cuanto a las emisiones de carbono. Se trata de un ámbito —el de los edificios eficientes y sostenibles— en el que se está avanzando. La financiación por parte de cada vez más entidades a través de las llamadas hipotecas verdes es aún una realidad incipiente pero que ya se observa. Esta financiación coincide con la mayor capacidad del sector inmobiliario para articular la demanda, del resto de agentes financieros y energéticos para diseñar modelos para su aceleración, y de las entidades vinculadas para valorar estos activos, así como de los propietarios y posibles compradores para tener en cuenta estas características a la hora de estimar el valor de viviendas o locales.

El principal objetivo de emitir bonos verdes debería ser conseguir financiación para iniciativas y actividades ecológicas (o sostenibles). Sin embargo, la emisión de estos bonos también puede ofrecer otras ventajas, como la posibilidad de anunciar los planes ecológicos (o sostenibles) del emisor, algo que, a su vez, genera un impacto reputacional positivo. Del mismo modo, esta diferenciación resulta atractiva para aquellos inversores responsables, ya que el dinero no se puede desviar a otras cuestiones que no sean de su agrado. En este sentido, el Gobierno de España ha anunciado que quiere ser un actor relevante en este sector, con una emisión estimada en aproximadamente 5.000 millones de euros a 20 años en el segundo semestre de 2020. La experiencia del ICO en este ámbito, en el que comenzó su andadura en 2015, ha servido para conocer los beneficios que plantea para la política financiera y sus implicaciones a la hora de promover actividades económicas sostenibles.

En estos años, el mercado de emisiones etiquetadas como sostenibles ha seguido evolucionado, y en él han aparecido nuevos segmentos (préstamos, avales, financiación de proyectos) y ámbitos (sociales, vinculados a la sostenibilidad). En paralelo, han surgido proveedores de servicios auxiliares:

- Verificadores: entidades que se dedican a la revisión independiente de las credenciales de los bonos verdes, una práctica que ahora es común en el mercado mundial. Entre estos verificadores hay empresas y consultoras con experiencia en contabilidad, finanzas y sostenibilidad.

- Gestores de información: creadores y fijadores de normas, gestores de información sobre emisiones e índices especializados en este segmento de actividad sostenible del mercado de renta fija. Aquí cabe destacar, por su especificidad, Climate Bond Initiative.

- Las Bolsas europeas de Londres, Milán, Estocolmo, Luxemburgo, Frankfurt y Oslo cuentan con un listado/una sección dedicada a los bonos verdes.

El compromiso público también ha sido relevante a la hora de promover la transición ecológica de la economía y el surgimiento de servicios que ayuden a lograrla. Una de las primeras normas fue la **Climate Change Act** (Ley de Cambio Climático) aprobada en el Reino Unido en **2008**. Su objetivo consiste en transformar la economía británica en una economía baja en carbono a través de la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero asociadas a la actividad económica.

Para cumplir estos objetivos, el Gobierno estableció «presupuestos de carbono» quinquenales, actualmente vigentes hasta 2032 y que contemplan topes a los gases de efecto invernadero que los agentes que operan en el país pueden emitir en un periodo de cinco años.

El Reino Unido se encuentra actualmente inmerso en el tercer presupuesto de carbono (2018-2022) y cumple la senda establecida hasta la fecha.

Con este telón de fondo, una herramienta que ha resultado ser clave para garantizar el desarrollo de iniciativas y proyectos que traten de hacer posible la transición hacia una economía baja en carbono ha estado, una vez más, vinculada al sector financiero. La asignación de inversiones a aquellos proyectos que ayudan a luchar contra el cambio climático debería crecer con rapidez y estar presente en proyectos de mayor riesgo y a más largo plazo. Partiendo de esta premisa, una de las herramientas que se ha patrocinado ha sido la creación de instrumentos financieros público-privados.

Figura 4. Los 2010

Fuente: Afi

El **Green Investment Bank**, creado en **2012**, diseñó una estrategia operativa centrada en la concesión de préstamos a largo plazo para invertir en proyectos e infraestructuras que faciliten la transición a una economía de bajas emisiones. Considerado un caso de éxito por su aportación a la viabilidad de proyectos de una enorme importancia tecnológica, como las plataformas marinas de generación de energía eólica, ha pasado a ser una iniciativa privada integrada en Macquarie y una de las mayores instituciones del mundo dedicadas a la inversión verde.

Pero, si queremos ver un hito en el proceso del incremento de la concienciación sobre la necesidad de desarrollar un proceso de transición ecológica para las empresas y la interrelación de dicha necesidad con el sistema financiero, debemos avanzar hasta el **2015**, un año a partir del cual la innovación y su alcance se han acelerado como nunca antes.

La **definición de un marco de desarrollo global para la acción coordinada se acordó en 2015** en el marco de las Naciones Unidas, a través del diálogo entre sus 193 países miembros y representantes del sector privado y la sociedad civil. Los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y las 169 metas asociadas son un ejercicio multidisciplinar que propone actuar en distintos ámbitos al amparo de un plan estratégico global común (**Agenda 2030**), con adaptaciones nacionales según las capacidades y fases del desarrollo, que pueden variar de unos países a otros. A diferencia de los anteriores Objetivos del Desarrollo del Milenio, establecidos para el periodo 2000-2015, los ODS son vinculantes para empresas, instituciones multilaterales y sociedad civil, y no solo para los Estados.

Además, finalmente, se aceptó que el desarrollo económico y social depende del crecimiento económico a largo plazo, que ha de ser ambiental y socialmente sostenible, unas condiciones que exigen actuar. Desde entonces, la idea de que los ODS deberían disparar la inversión ha cobrado fuerza entre los inversores institucionales hasta el punto de que la **Business Roundtable** publicó en 2019 una potente declaración: la finalidad de una empresa ya no está marcada por el mantra tradicional de la maximización del beneficio para los accionistas, sino que trata de maximizar el bienestar de sus grupos de interés.

También en 2015 se alcanzó otro acuerdo global clave en la **Conferencia del Cambio Climático de las Naciones Unidas** (**COP-21**), celebrada en París. El objetivo global de todos los Estados firmantes era mantener el calentamiento global por debajo de los 2 grados Celsius frente a los niveles preindustriales. Para eso, es necesario que, en la segunda mitad del siglo XXI, las emisiones de carbono se reduzcan a niveles que el planeta pueda asumir, es decir, que queden neutralizadas por la propia capacidad de absorción de la Tierra.

Desde ese preciso momento, que coincidió en el tiempo con el acuerdo global sobre la Agenda 2030, se ha producido un giro visible y pragmático en la concepción del cambio climático y sus consecuencias inmediatas y a largo plazo. El Reino Unido y España han liderado esta lucha y se han convertido en dos de los mayores exponentes de este compromiso con la declaración de la **Emergencia Climática** (2019 y 2020, respectivamente), que, en la práctica, es un claro aviso a todos los agentes de que el cambio climático está entre las principales prioridades de su acción política.

El compromiso de los dos países con la descarbonización se materializa en la elaboración de planes detallados. Si la legislación del Reino Unido ya establecía esta necesidad en 2008, la

Clean Growth Strategy (Estrategia de Crecimiento Limpio) aprobada en 2017 hacía hincapié en esa urgencia y la actualizaba. En el caso de España, en 2018 se sentaron las bases para lograr la neutralidad de carbono en 2050 a través del **Plan Nacional Integrado de Energía y Clima.**

La magnitud de los planes de inversión que dibujan ambas estrategias nacionales es muy relevante (aproximadamente, el 2% del PIB anual) y dan por hecho una gran participación privada, lo que supone un claro aviso a los mercados en cuanto a la necesaria colaboración público-privada y el compromiso para lograr un crecimiento sostenible duradero. Esta visible demanda de compromiso al sector privado revela diversas oportunidades de negocio para aquellas empresas y modelos de negocio que estén dispuestos a alinear sus estrategias con estas necesidades y sean capaces de hacerlo.

Algunos de los actores más relevantes de ambos países han sido de los primeros en desarrollar (i) capacidades de investigación científica en relación con los sectores de bajas emisiones y (ii) experiencias innovadoras por parte del sector financiero para respaldar las iniciativas relacionadas con el Cambio Climático y la Sostenibilidad.

El número de nuevas empresas que ha surgido es, por tanto, un ejemplo claro del proceso de transición hacia la sostenibilidad que estamos viviendo y de las claras muestras que da el mercado. Los nuevos modelos de negocio y emprendimiento que han nacido con la sostenibilidad debajo del brazo, que por el momento tan solo son un conjunto de innovadores pioneros, pronto serán mayoría y marcarán el paso.

El papel del sector financiero es fundamental en este proceso, como colaborador en las decisiones de inversión de las empresas y como acelerador y guía del cambio en la dirección que la actividad económica debe tomar. El sector ha estado dando avisos y mostrando al resto de agentes cómo activar sus capacidades en el proceso de descarbonización.

Uno de los primeros y más relevantes avisos en este sentido lo dio el **Banco de Inglaterra en 2015**. Aquel año, su gobernador, **Mark Carney**, pronunció un potentísimo discurso que abrió los ojos de los agentes financieros de todo el mundo. El discurso, titulado *Breaking the Tragedy of the Horizon* marcaba una clara senda al trabajo que debían realizar los supervisores financieros. En él. se decía que «*cuando el cambio climático pase a considerarse un factor determinante para la estabilidad financiera, quizá sea demasiado tarde*». Evitar que esa tragedia sea una realidad exige una acción decisiva por parte de todos los agentes económicos, así como el conocimiento de los riesgos que el cambio climático plantea para la actividad financiera, y la mejora de las capacidades de medir esos nuevos riesgos con herramientas, indicadores y métodos de valoración nuevos.

El discurso lo pronunció en Lloyd's, una de las aseguradoras más prestigiosas y venerables, por una razón. Su público eran profesionales del sector asegurador del Reino Unido, a quienes instó a internalizar el mensaje y aplicarlo en su estrategia y operaciones cotidianas de forma urgente.

Desde entonces, otros mensajes posteriores se han escuchado alto y claro, en los que se hablaba con más precisión de cómo gestionar los riesgos y las oportunidades que plantea el cambio climático de forma más eficaz y eficiente. Por ejemplo, el **Financial Stability Board** (Consejo de Estabilidad Financiera del Reino Unido) ha creado un grupo de trabajo para ofrecer pautas sobre la presentación de información en forma de recomendaciones a empresas tanto del sector financiero como de otros. Las recomendaciones originales publicadas en 2017 estaban concebidas como un ejercicio voluntario para prestamistas, aseguradoras, inversores y otros grupos de interés, pero ahora son la norma en el mercado.

El enfoque está desde entonces más claro que nuca. Puesto que las empresas presentan información coherente y fiable, los mercados están mejor equipados para evaluar y gestionar estos riesgos. Además, las empresas podrán evaluar mejor sus propios riesgos y aquellos relacionados con sus socios y contrapartes de negociación. Los inversores también dispondrán información, y esta será más completa, a la hora de tomar decisiones sobre la asignación del capital. Todo ello ayuda a evitar esa tragedia en el horizonte a todos los agentes: inversores, empresas, proveedores de servicios, reguladores, supervisores y demás agentes.

La presentación de esta nueva información extrafinanciera ha permitido que surjan nuevas actividades, como el análisis de datos, para entender mejor el riesgo que el cambio climático supone para la estabilidad financiera. Los servicios de inteligencia de mercado en cuanto a la sostenibilidad se han convertido en una línea de negocio y han fomentado la adopción y el consenso de nuevas normas del mercado en cuanto a presentación de información, materialidad, formación, datos y gestión de riesgos.

La **Red de Ecologización del Sistema Financiero** creada en **2017** por algunos bancos centrales y supervisores ha alcanzado ahora un estatus y notoriedad globales de alto perfil. Propone alinear una respuesta global a través del conocimiento coordinado para mejorar la contribución del sistema financiero a la gestión de riesgos y la movilización de capital para inversiones verdes y bajas en carbono. El Banco de Inglaterra ya ha dado los primeros pasos para supervisar a las instituciones financieras en este sentido. En los test de estrés elaborados en 2019 para las aseguradoras se incluía un ejercicio de exploración relativo al cambio climático. El conjunto de escenarios climáticos analiza el impacto en los pasivos y las inversiones de ambos tipos de empresas derivados de los riesgos físicos y de transición. Por su parte, el Banco de España, ha dado claras muestras de que este es un tema que le

preocupa y pronto implantará pautas para las instituciones financieras a las que supervisa. Entretanto, ambos bancos centrales trabajan juntos en el marco de la Red de Bancos Centrales para la Ecologización del Sistema Financiero (NGFS) con el objetivo de coordinar una respuesta sobre la materia e intercambiar conocimiento.

La transición a una economía baja en carbono exige cambiar millones de actividades contaminantes por otras sostenibles. Tras el Acuerdo de París y el resto de hitos que hemos mencionado anteriormente, el florecimiento del sector privado ha dado pie a una nueva etapa del desarrollo de las finanzas verdes. Los bonos y agentes verdes siguen aumentando junto a otras innovaciones financieras como la titulización verde, los valores respaldados por hipotecas residenciales (RMBS), las obligaciones de préstamo colateralizadas (CLO) verdes, bonos cubiertos verdes, etc.) e instituciones (YieldCos de renovables, bancos de inversión verde, plataformas verdes, etc.).

No obstante, desde el principio faltaba una definición comúnmente aceptada de lo que se considera una actividad sostenible. No hay un criterio tan claro que pueda aplicarse a cualquier actividad económica. Eso quiere decir que los inversores no pueden estar seguros de si su dinero se invierte, en efecto, en proyectos sostenibles, y que las empresas no tienen la seguridad de que su actividad vaya en línea con los objetivos de sostenibilidad a largo plazo ni se sabe qué incentivos públicos son los más adecuados para acelerar el proceso de transición hacia la sostenibilidad.

Por lo tanto, resultaba esencial promover un trabajo coordinado a nivel internacional que sirviera como referencia común para normalizar el concepto. En este sentido, el trabajo de la **Comisión Europea** para acordar una **taxonomía** común, como ocurre en el **Plan de Acción para unas Finanzas Sostenibles** (que se presentó en **2018**) y los correspondientes grupos de trabajo constituidos para que el sector financiero participe en este proceso reviste un particular interés y se espera que tenga un gran impacto.

En general, las medidas presentadas en el plan son un reflejo de las más amplias y complejas iniciativas sobre finanzas sostenibles por parte de un organismo regulador hasta la fecha, por lo que su adopción tendrá consecuencias más allá del ámbito europeo. La taxonomía es quizá uno de los elementos más característicos e importantes de esta tarea de coordinación, y pretende crear un sistema de clasificación unificado para definir si *una actividad económica es sostenible desde el punto de vista medioambiental a efectos de determinar el grado de sostenibilidad medioambiental de una inversión*.

Desde una perspectiva más aspiracional y no tanto legislativa, el Gobierno del Reino Unido lanzó la **Green Finance Strategy** (Estrategia de Finanzas Verdes) en **2019** con el fin de consolidar la posición del país como líder mundial y ajustar las capacidades de sus agentes a

este nuevo contexto (sus tres pilares son la ecologización de las finanzas, la financiación de proyectos verdes y la captación de oportunidades). Pretende fomentar las actividades sostenibles delimitando el ámbito de actuación de las finanzas verdes, aclarando los distintos cargos y responsabilidades, incorporando un enfoque a largo plazo y creando un marco sólido y coherente para un mercado financiero verde.

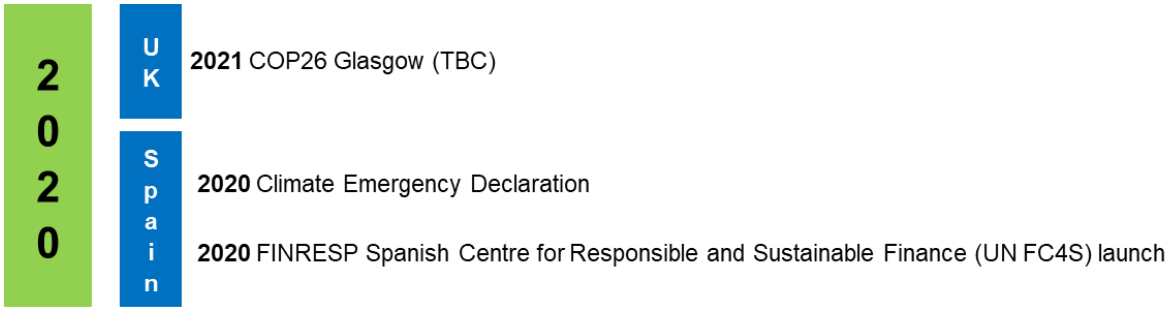
Se ha definido como una respuesta a las recomendaciones elaboradas por el **Green Finance Taskforce** (Grupo de Trabajo de Finanzas Verdes) en 2018 sobre cómo pueden colaborar el sector público y el privado para hacer de las finanzas verdes una parte integrante del sector de los servicios financieros. La estrategia puesta en marcha respalda la política del Reino Unido en pro de un crecimiento sólido, sostenible y equilibrado, el cumplimiento de su Estrategia Industrial moderna y sus compromisos nacionales e internacionales en materia de cambio climático, medioambiente y desarrollo sostenible. Además, el Gobierno del Reino Unido asume las recomendaciones sobre transparencia en relación con los riesgos y oportunidades vinculados al clima, y establece su obligatoriedad para empresas y gestoras de activos a partir de 2022.

En ese momento se creó el **Green Finance Institute** (Instituto de Finanzas Verdes) para llevar a cabo la aplicación práctica de la estrategia y hacer posible el desarrollo de enfoques innovadores para las finanzas a través de la colaboración público-privada. Otras medidas han sido la creación de una **Carta de Educación Financiera Verde** para desarrollar las capacidades ASG de los operadores del sector a través de la formación especializada, un conjunto de necesidades que sin duda crecerá en los próximos años, tal y como demuestra el éxito de las experiencias que ya hay en el Reino Unido y en España.

Dichas estrategias y regulaciones han animado a los agentes financieros a fortalecer su compromiso. De hecho, el sector financiero ya participa en el debate para elaborar un conjunto de objetivos de desarrollo sostenible más ambicioso y factible. Uno de los compromisos más visibles y recientes fue el liderado por un nutrido grupo de instituciones financieras que firmaron los **Principios de Banca Responsable** en 2019 durante la **Cumbre de las Naciones Unidas sobre Acción Climática**.

Más recientemente, la mayoría de bancos españoles ratificaron un acuerdo similar, el **Compromiso Colectivo con la Acción Climática en diciembre de 2019** en el marco de la COP25, celebrada finalmente en Madrid, aunque organizada conjuntamente con el Gobierno de Chile. El sector bancario español tomó la iniciativa señalando y anunciando públicamente acciones para cumplir los compromisos del Acuerdo de París.

Figura 5. 2020 (Hoy)



Fuente: Afi

Otros operadores del sector financiero español también fortalecieron su compromiso: El FINRESP, el **Centro de Finanzas Responsables y Sostenibles**, se presentó oficialmente en enero de 2020. Su finalidad es dar respuesta a los desafíos y necesidades de la comunidad empresarial española (sobre todo, de las pymes) en su esfuerzo por avanzar hacia la sostenibilidad y aportar su granito de arena a la Agenda 2030 y los objetivos del Acuerdo de París. En el marco de la COP25, el FINRESP hizo una declaración pública sobre el compromiso del Centro de ayudar al sector financiero español a fortalecer la capacidad de concienciación de todos los agentes económicos y la adopción por su parte de principios y prácticas ambientales, sociales y de gobernanza en su actividad diaria y estrategia a largo plazo y de promover fórmulas innovadoras de promoción de la financiación sostenible, sobre todo entre las pymes.

La COP26, que se celebrará en Glasgow en noviembre de 2020, genera altas expectativas. En este contexto, el Banco de Inglaterra ha presentado recientemente la **COP26 Private Finance Agenda** (Agenda de Finanzas Privadas de la COP26), cuyo objetivo es fortalecer el compromiso del sector financiero con una reducción significativa de las emisiones netas de gases de efecto invernadero manteniendo a su vez el crecimiento económico. La idea de fondo es que todas las decisiones financieras deben tener en cuenta el cambio climático. Además, para lograr las cero emisiones netas, todas las empresas, bancos, aseguradoras e inversores deberán adaptar su modelo de negocio a una economía baja en carbono.

En resumen, la aparición de estos proveedores de servicios para la transición ecológica y sostenible de la actividad económica es un fenómeno que se ha dado en varias zonas del mundo y sobre el que han influido los hitos mencionados anteriormente. Esta publicación señala algunos de los casos más innovadores que operan en el Reino Unido y España, tal y como veremos en el siguiente apartado. En ambos países, la gama de opciones también va en aumento, sobre la base de la transformación de los actuales operadores y el surgimiento de nuevos agentes, que hace posible que el sector empresarial disponga de una capacidad de actuación única.

Sin embargo, el patrón de las experiencias españolas es distinto al de las británicas. Por lo tanto, en general, aunque las iniciativas que hasta ahora han aparecido en España tienden a centrarse más en la sostenibilidad de las actividades económicas en sentido amplio, la solidez del sector financiero del Reino Unido y la legislación del país en materia climática brinda a los servicios de soporte relacionados con estos dos ámbitos (las finanzas verdes) una capacidad de crecer más en él.

En cualquier caso, como decía el lema de la COP25, «es tiempo de actuar». Y el ODS 17 nos dice cómo iniciar, impulsar o acelerar la acción de manera más eficaz: alianzas para lograr los objetivos.

4. Catálogo de proveedores de servicios

Reino Unido	
1. Chartered Banker Institute	2. Legal and General Investment Management
3. Climate Bonds Initiative	4. VIVID Economics Limited
5. Financial Conduct Authority	6. Universidad de Oxford
7. Green Finance Institute	8. The Carbon Trust
9. CFA Society of the UK	10. The Investment Association
11. London Stock Exchange Group	12. Energy Investment & Analysis
13. Lloyds Banking	14. Plenitude
15. Green Investment Group	16. CDP Worldwide (anteriormente, Carbon Disclosure Project)
17. Aviva Investors	18. HSBC UK
19. Barclays	

España	
1. Greemko	2. Forética
3. Afi Escuela de Finanzas	4. CoHispania
5. Climate Strategy Group	6. Bankia Innovación
7. Clarity AI	8. ClimaTrade
9. ECODES	10. EIT Climate KIC
11. GNE Finance	12. Finnovating
13. Canvas	14. Ecoacsa

Reino Unido

Denominación de la entidad	**Chartered Banker Institute**
Tipo de servicio/producto	Primer Certificado de Finanzas Verdes del mundo y referente
Modus operandi	Colegio profesional que ofrece educación, formación y asistencia a banqueros y otros profesionales del sector financiero en el Reino Unido y el extranjero
Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad	<table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>NO</td></tr></table> Desarrollo de destrezas para respaldar el crecimiento del sector de las finanzas verdes
Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio	Banca, servicios financieros y educación
Año de creación de la entidad/el producto o el servicio	1875
Datos de contacto	Simon Thompson, Director Ejecutivo simon.thompson@charteredbanker.com
Enlace (web)	https://www.charteredbanker.com/qualification/green-finance-certificate.html

Caso n.º 1 Reino Unido/Global – Chartered Banker Institute: Green Finance Certificate

Sobre el Chartered Banker Institute

El Chartered Banker Institute es el instituto de banca más antiguo del mundo. Pretende mejorar y sostener la banca responsable y a los banqueros profesionales a través de la educación, la formación y el desarrollo de normas profesionales. La institución cuenta con más de 30.000 miembros en 89 países.

La administración responsable ha sido uno de los pilares fundamentales del Instituto desde su fundación en 1875. Hoy en día, la administración responsable se analiza en su sentido más amplio, es decir, la gestión segura y sostenible de las personas y el planeta.

La transición hacia una economía sostenible de bajas emisiones es el mayor reto al que el mundo se haya podido enfrentar, tanto ahora como para futuras generaciones. Los profesionales de la banca y las finanzas tendrán que desempeñar un papel fundamental en la transición, y el CBI les ayuda a adquirir los conocimientos, destrezas y valores sobre finanzas verdes que necesitan para hacerlo.

El Green Finance Certificate

Creado conjuntamente con la Green Finance Taskforce del Reino Unido, el Green Finance Certificate™ se presentó en 2018 como la primera certificación global de referencia para profesionales de las finanzas verdes sostenibles.

Este certificado permite a las personas desarrollar y demostrar un completo conocimiento y dominio del dinámico sector de las finanzas verdes y sostenibles, lo que incluye:

- La justificación científica de las finanzas verdes, es decir, la ciencia climática y la transición a una economía baja en carbono
- Respuestas globales, nacionales e internacionales al cambio climático
- Riesgos financieros relacionados con el clima, activos varados y otros riesgos medioambientales
- Principios, marcos y normas fundamentales de las finanzas verdes, incluidos los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, los Principios de Banca e Inversión Responsable, el TCFD, los Principios de los Bonos Verdes y los Principios de los Préstamos Verdes
- Importancia de la supervisión y la verificación
- Productos y servicios financieros verdes (banca, seguros e inversión)
- Herramientas y técnicas *fintech* verdes y sostenibles
- Dimensiones éticas de las finanzas verdes y sostenibles y el papel del Profesional de las Finanzas Verdes

El Certificado pueden obtenerlo los profesionales de la banca y las finanzas de todo el mundo. El estudio autónomo guiado (130 horas) se apoya en el aprendizaje virtual y un cuaderno de ejercicios interactivo. La evaluación se lleva a cabo mediante un test objetivo de una hora de duración que puede realizarse en uno de los más de 5.000 centros examinadores repartidos por todo el mundo o a través de la vigilancia remota.

Para presentarse hay que visitar:
https://www.charteredbanker.com/qualification/green-finance-certificate.html

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

Ofrece un respaldo a la continua expansión y normalización de las finanzas verdes y sostenibles. Los profesionales de la banca y las finanzas necesitan adquirir el conocimiento y el *know-how* de los principios y la práctica de las finanzas sostenibles para ayudar a dirigir las inversiones que apoyarán la transición hacia una economía baja en carbono, afrontar los

riesgos relacionados con el clima y descubrir las oportunidades que ofrecen las finanzas verdes.

El Green Finance Certificate™ es la primera certificación global de referencia para Profesionales de las Finanzas Verdes y Sostenibles. Como tal, está diseñada para fijar unos estándares mundiales para los profesionales de la banca y las finanzas que trabajen en este ámbito. También puede ayudar a los profesionales a ampliar sus conocimientos y habilidades con el fin de desarrollar una nueva carrera en las finanzas verdes y sostenibles.

Hasta la fecha, el Chartered Banker Institute ha puesto los materiales de aprendizaje del Green Finance Certificate™ a disposición de más de 30.000 profesionales de la banca y las finanzas.

Clientes potenciales

El Green Finance Certificate™ está disponible en todo el mundo para todos los profesionales de la banca y las finanzas y todas aquellas personas a quienes les interese este campo.

Además, el CBI trabaja con otros organismos profesionales e instituciones educativas para que el certificado esté directamente disponible en países y territorios que, en este momento, incluyen Australia, Hong Kong, Kazajistán y Portugal.

Lecciones aprendidas

Es necesario integrar la formación en finanzas verdes y sostenibles en los programas de finanzas tradicionales

Aunque ya de por sí el Green Finance Certificate™ cumple un papel importante a la hora de desarrollar conocimientos y destrezas especializados, para que las finanzas verdes consigan extenderse, deben formar parte del conjunto de destrezas de todos los profesionales financieros. El CBI trabaja actualmente en la integración de los principios y prácticas de las finanzas verdes y sostenibles en todos sus programas de banca y finanzas.

Los rápidos avances en las finanzas verdes y sostenibles implican la necesidad de actualizarse cada poco tiempo

La continua evolución del sector de las finanzas verdes y sostenibles, incluidos los avances de la ciencia climática, las novedades regulatorias, las nuevas normas y pautas del mercado y el lanzamiento de nuevos productos y servicios hacen difícil mantener actualizado el Green Finance Certificate™. El examen se revisa todos los años y el Instituto ofrece además una amplia gama de materiales de formación y eventos virtuales adicionales para ayudar a los profesionales de la banca y las finanzas a desarrollar y mantener sus conocimientos y destrezas.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Legal & General Investment Management</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Gestión de inversiones</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>LGIM es la rama de gestión de inversiones de Legal & General Group, una firma del FTSE 100. Se trata de una de las gestoras de activos más grandes de Europa y uno de los principales inversores del mundo, y cuenta con activos bajo gestión por valor de 1,2 billones de libras (a 31 de diciembre de 2019).</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ /</td><td>SÍ /</td><td>SÍ /</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Servicios financieros</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>1970 (fundación de LGIM) / 2016 (lanzamiento del Future World Fund)</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Alexander Burr
Analista Global de Políticas Públicas ASG
alexander.burr@lgim.com
+44 (0)203 124 305</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.lgim.com</td></tr>
</table>

Caso n.º 2 Reino Unido – Legal & General Investment Management

Sobre LGIM

Legal & General Investment Management es una de las mayores gestoras de activos del Viejo Continente. Su objeto social es el de mejorar la vida de sus clientes, crear una sociedad mejor a largo plazo y generar valor para sus accionistas. Como uno de los grandes inversores mundiales, LGIM es consciente del papel que debe desempeñar a la hora de ofrecer soluciones de inversión que faciliten la transición hacia una economía baja en carbono.

El Future World Fund

LGIM ha trabajado con uno de los fondos de pensiones privados más grandes del Reino Unido para crear un fondo de bajas emisiones que no renunciase a la rentabilidad ni a la diversificación. El Future World Fund aleja la exposición de sus inversiones de aquellas empresas con niveles elevados de emisiones de carbono y reservas de combustibles fósiles y las acerca a compañías que generan ingresos «verdes» a partir de productos y servicios con poca huella de carbono.

El fondo se creó con la intención de ser la principal opción *por defecto* en el apartado de fondos de renta variable para la parte de aportaciones definidas del plan de pensiones y no una de tantas opciones. La creación de productos como este, adecuados para la mayoría de los inversores, que permiten que el capital fluya a escala, será esencial a la hora de acelerar las finanzas verdes.

Para magnificar su impacto, el sesgo climático se aplica de la mano del programa de compromiso con el clima de LGIM, Climate Impact Pledge (Compromiso sobre el Impacto en el Clima). LGIM colabora estrechamente con alrededor de 80 de las mayores empresas del mundo para que mejoren sus estrategias climáticas, y elabora una tabla anual de líderes y rezagados. A los ganadores se les reconoce públicamente, y a los «malos de la clase» se les eliminará del fondo (y el resto de fondos de LGIM votarán en contra de sus resoluciones).

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

El fondo envía al mercado, tanto a inversores como a empresas, un aviso contundente. Demuestra que es posible incorporar consideraciones climáticas para tratar de lograr una rentabilidad más ajustada al riesgo y los inversores no se enfrentan a la dicotomía entre buenos resultados medioambientales y buenos resultados económicos. El fondo ha estado muy cerca de su índice de referencia (incluso ha llegado a superarlo ligeramente) desde su lanzamiento (el 31 de diciembre de 2019).

Además, el Compromiso sobre el Impacto en el Clima anima a las empresas a dar pasos para mantener su éxito en una economía de bajas emisiones, y LGIM ha visto cómo algunas de las corporaciones más grandes del mundo, de sectores que van desde el petróleo y gas hasta los seguros, se han puesto a la vanguardia gracias a la participación activa de la firma.

Marco jurídico y normativo

El fondo es un reflejo de la necesidad cada vez mayor de los inversores de tener opciones para hacer frente a los riesgos económicos vinculados al cambio climático. El éxito que ha cosechado ha hecho que se creen otros fondos que incorporan consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en todas las clases de activos (renta variable, renta fija y activos inmobiliarios) y estilos de inversión (gestión activa, réplica de índices).

Clientes potenciales

Diseñado en un primer momento para inversores institucionales, el Future World Fund se comercializa ahora en una versión para clientes minoristas.

Entre sus clientes actuales están el plan de pensiones de un gran banco del Reino Unido (patrocinador inicial del proyecto), instituciones benéficas, ONG y diversos clientes minoristas.

Lecciones aprendidas

El mercado muestra interés por fondos verdes accesibles al público en general

Su enfoque ha tenido un enorme eco en el mercado. Cuando el fondo empezó a comercializarse en una plataforma de planes de pensiones, una quinta parte de los inversores minoristas del Reino Unido lo eligieron.

Forzar el compromiso puede impulsar el progreso de una empresa

Al vincular su compromiso con el clima directamente a la asignación de capital, la votación de las decisiones y la presión de la opinión pública, el Compromiso sobre el Impacto en el Clima ha hecho que las empresas mejoren. Como vemos en su segunda clasificación anual (https://www.lgim.com/uk/en/insights/our-thinking/market-insights/climate-impact-pledge-tackling-the-climate-emergency.html), algunas de ellas son empresas a las que en un principio se había eliminado del fondo el primer año. El Ministro de Pensiones del Reino Unido ha encomiado el enfoque de LGIM, calificándolo de «excepción destacable» entre las gestoras de activos, que obliga a las empresas a «actuar rápido con la esperanza de ser readmitidas».

Hace falta más innovación de datos

En lo que respecta a los datos sobre la huella de carbono, el número de empresas que ofrece información lo bastante desglosada sobre sus flujos de ingresos «verdes» es sensiblemente inferior. Habida cuenta del creciente número de inversores interesados en centrarse en una exposición climática positiva —y no solo en reducir los niveles de carbono elevados— LGIM insta a las compañías en las que invierte a mejorar su presentación de información en este sentido.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Climate Bonds Initiative</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Movilización de capital global para la acción climática</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Organización sin ánimo de lucro registrada en el Reino Unido como institución benéfica</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>NO</td><td>SÍ</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Sector financiero y mercados internacionales de renta fija</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2010</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Sean Kidney, Consejero Delegado
sean@climatebonds.net
+44 (0) 7435 280 312.</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.climatebonds.net</td></tr>
</table>

Caso n.º 3 Reino Unido – Climate Bonds Initiative

Sobre Climate Bonds Initiative

Climate Bonds Initiative (CBI) es una organización internacional que trabaja exclusivamente en aras de la movilización del mayor mercado de capitales, el de renta fija, valorado en 100 billones de dólares, para financiar soluciones para la lucha contra el cambio climático. CBI promueve la inversión en proyectos y activos necesarios para lograr una transición rápida hacia una economía baja en carbono y con resiliencia climática.

La estrategia consiste en desarrollar un gran mercado líquido de bonos verdes y para la protección del clima que ayudará a reducir el coste del capital para los proyectos de acción climática en mercados desarrollados y emergentes, incrementar los mecanismos de concentración en aquellos sectores fragmentados y ayudar a los Estados que quieren acudir al mercado de deuda.

CBI es una organización sin ánimo de lucro centrada en los inversores. Por eso, su trabajo supone una fuente de bien común para todos.

Sus servicios

Inteligencia de mercado
CBI elabora informes sobre la evolución del mercado de bonos verdes en todo el mundo. También realiza un seguimiento de la información presentada tras la emisión y los precios de los bonos verdes en el mercado primario, las tablas de la clasificación de los suscriptores de bonos verdes y las bolsas con segmentos de bonos verdes/sostenibles. También realiza una encuesta anual sobre los bonos en circulación en todo el mundo en relación con el cambio climático.

Su último informe Green Bond Market Summary revela que las emisiones globales de bonos y préstamos verdes alcanzaron el importe ajustado de 257.700 millones de dólares en 2019, una nueva cifra récord. En total, supone un aumento del 51 % sobre la cifra final de 2018, que ascendió a los 170.600 millones de dólares. Del total, 10.000 millones de dólares (un 4 %) son préstamos verdes.

Demostración de oportunidades de inversión en infraestructuras verdes
El programa Green Infrastructure Investment Opportunity (GIIO) (Oportunidades de Inversión en Infraestructuras Verdes) tiene como objetivo identificar y demostrar el valor de oportunidades de inversión en infraestructuras verdes de todo el mundo. CBI ha publicado informes GIIO en Indonesia, Australia y Nueva Zelanda.

Certificados de confianza
El Climate Bonds Standard and Certification Scheme es un sistema de clasificación de bonos semejante al sello de Comercio Justo. Está concebido como una herramienta fácil de usar para ayudar a inversores y Gobiernos a dar prioridad a aquellas inversiones que contribuyen verdaderamente a luchar contra el cambio climático. Este sello es un recurso de bien común para el mercado. La Climate Bonds Taxonomy (Taxonomía de Bonos Climáticos) es la piedra angular del trabajo en cuanto a las normas y define las inversiones que forman parte de la economía baja en carbono. El Climate Bonds Standard está supervisado por un Consejo que representa 51 billones de dólares en activos bajo gestión. El sello y la taxonomía son la base de la Taxonomía de la UE, publicada recientemente.

Análisis y asesoramiento político
CBI ofrece análisis políticos, elaboración de informes y servicios de asesoramiento para ayudar a Gobiernos, bancos centrales y otros grupos de interés a crear un entorno propicio para movilizar capital para la acción climática. CBI ha trabajado con varios Gobiernos de países desarrollados y emergentes para elaborar pautas sobre finanzas sostenibles, revisado proyectos de infraestructuras según la Taxonomía de CBI y la Taxonomía de la UE, realizado análisis sobre las opciones de refinanciación disponibles para programas de eficiencia energética basados en la fiscalidad y

ayudado a Gobiernos de todo el mundo a crear marcos para los bonos verdes.

Formación y capacitación

El Green Bond Boot Camp es un curso intensivo que pretende ofrecer a los profesionales que quieran aprovechar el mercado de los bonos verdes, que crece rápidamente, una completa introducción. Emisores de bonos, inversores, bancos centrales y comerciales, especialistas en mercados de capital u otros profesionales del ámbito. Todos los asistentes pueden aprovechar el conocimiento experto y la inteligencia de CBI, lo que incluye las últimas noticias del mundo de los bonos verdes, y tienen la oportunidad de intercambiar conocimiento entre las partes.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

Centrado en la movilización de capital global para la acción climática, CBI ha demostrado ser un socio útil de Gobiernos, reguladores, aseguradoras e inversores gracias a su amplia gama de servicios de formación, análisis, asesoramiento, consultoría y certificación.

Los datos de mercado de CBI permiten hacernos una idea muy completa del mercado de bonos verdes. También ofrece análisis y comentarios sobre las nuevas emisiones y mantiene la información sobre el marco para bonos verdes del emisor, la documentación de revisiones externas y el destino del importe recaudado.

La Taxonomía CBI es la guía para aquellos activos y proyectos relacionados con el clima. Se trata de una herramienta para ayudar a emisores, inversores, Gobiernos y ayuntamientos a saber qué inversiones son clave para lograr una economía baja en carbono. La Taxonomía pretende fomentar las definiciones comunes en el ámbito de las finanzas verdes en todos los mercados mundiales y ser una importante fuente de ellas, y hacerlo de forma que ayude el crecimiento de un mercado temático de renta fija cohesionado que permita avanzar hacia una economía de bajas emisiones.

Marco jurídico y normativo

CBI ha colaborado con el Grupo de Expertos Técnicos de la UE sobre Finanzas Sostenibles en la presentación de sus recomendaciones finales sobre la Taxonomía de la UE a la Comisión Europea. El informe contiene recomendaciones relativas al diseño supranacional de la Taxonomía. También encontramos en él un resumen de las actividades económicas cubiertas por los criterios de supervisión técnicos sobre las que CBI hizo observaciones sobre la base de la experiencia adquirida con la elaboración de la Taxonomía CBI.

Los Climate Bonds Standards también han sido una referencia en la elaboración de las pautas sobre bonos verdes en China y las Instrucciones de Elaboración del Green Bond Endorsed Project Catalogue (Catálogo de Proyectos Respaldados por Bonos Verdes) de 2015.

Clientes potenciales

CBI colabora estrechamente con todos los agentes del mercado, entre otros, aseguradoras, inversores, reguladores, bolsas y Gobiernos. CBI certifica los bonos verdes de diversos sectores, como, entre otros, los de servicios públicos, construcción, transportes o agricultura.

En concreto, CBI puede trabajar con organismos públicos soberanos y subsoberanos que muestren interés en emitir bonos verdes, identificar y ofrecer soluciones para eliminar las barreras a la inversión en proyectos verdes y revisar carteras de proyectos según la Taxonomía CBI y la Taxonomía de la UE. Además, puede brindar su respaldo a los esfuerzos de diversos países y regiones por crear nuevas taxonomías, o adaptar las que ya tengan, para utilizarlas en la planificación de las compras en infraestructuras.

CBI está activo principalmente en Europa, China y EE. UU. y cuenta con una fuerte presencia regional en América Latina, la ASEAN y África.

Bibliografía adicional:

2019 Green Bond Market Summary
https://www.climatebonds.net/resources/reports/2019-green-bond-market-summary

Green Bond European Investor Survey
https://www.climatebonds.net/resources/reports/green-bond-european-investor-survey-2019

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Vivid Economics Limited</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Consultoría económica</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Vivid Economics es una consultora de estrategia económica centrada en las políticas públicas y la asistencia en la toma de decisiones comerciales con amplia concentración en mercados internacionales. Los equipos de asesores expertos de Vivid realizan profundos y rigurosos análisis para ofrecer soluciones prácticas que generen un valor duradero para sus clientes y para el mundo.</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td>
<table>
<tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr>
<tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr>
</table>

La misión de Vivid Economics es «dar un buen uso a la economía» a través de sus conocimientos sobre:
Mercados de Carbono / Resiliencia Climática y frente a Catástrofes / Ecosistemas y Capital Natural / Análisis de Big Data y Geoespaciales / Transiciones hacia las Cero Emisiones Netas / Diseño del Mercado y Regulación Económica / Zonas Económicas Especiales / Desarrollo Sostenible / Tecnología e Innovación / Comercio, Inversión y Competitividad / Asesoría en Operaciones
</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Agricultura, silvicultura y uso de la tierra / Ciudades / Energía/ Finanzas / Pesca / Industria, manufacturas y minas / Petróleo y gas / Transporte y logística / Agua</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2006 / _._._._</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Jason Eis | Director Ejecutivo T: +44 (0) 844 8000 254
info@vivideconomics.com
163 Eversholt Street, London, NW1 1BU Twitter: @vivideconomics</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.vivideconomics.com</td></tr>
</table>

Caso n.º 4 Reino Unido – VIVID: La Inevitable Policy Response

Sobre VIVID

Vivid Economics es una consultora de estrategia económica centrada en las políticas públicas y la asistencia en la toma de decisiones comerciales con amplia concentración en mercados internacionales.

La Inevitable Policy Response

La **Inevitable Policy Response (IPR)** (Respuesta Política Inevitable) es un proyecto pionero encargado por los **Principios de Inversión Responsable (PRI)**, que cuentan con el aval de la ONU, en el que participan Vivid Economics, Energy Transition Advisors, Carbon Tracker Initiative, 2-Degrees Investing Initiative, y el Grantham Institute on Climate Change and the Environment.

Cuenta con el respaldo de The Finance Hub, la Gordon and Betty Moore Foundation, la KR Foundation, y la ClimateWorks Foundation.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

La IPR apunta a una respuesta política abrupta y disruptiva al cambio climático antes de 2025, que provocará cambios de gran envergadura en la economía, en cuestiones como la demanda de energía (petróleo, gas, carbón y renovables), el transporte, los precios de los alimentos, el rendimiento de las cosechas y las tasas de deforestación. De este modo, se generará una disrupción mucho mayor de lo que muchas empresas e inversores son capaces de soportar hoy en día. La IPR tiene como objetivo:

- Preparar a los mercados financieros para los consiguientes riesgos y oportunidades que se presentarán para las carteras a través del Forecast Policy Scenario (FPS) (Escenario de Previsión Política), en el que se desgranan las políticas que es probable que se pongan en marcha hasta el año 2050 y se cuantifica el impacto de esta respuesta sobre la economía real y los mercados financieros.
- Ofrecer una visión real a aquellos inversores que dan por hecho que la acción climática de la Administración será limitada, ofreciéndoles, a su vez, una herramienta de previsión realista con la que poder enfrentarse a un panorama complejo y cambiante.
- Dar respuesta al reciente temor que despierta la excesiva confianza de los mercados financieros en las perspectivas tradicionales para las empresas, como el Stated Policy Scenario (STEPS), que presupone una respuesta política limitada al cambio climático.

Una parte fundamental de este proyecto es el **Forecast Policy Scenario (FPS)**, que presenta una panorámica integral, detallada y de alta convicción sobre cómo es más probable que se desarrolle una inevitable respuesta política al cambio climático y ofrece un modelo del impacto de las políticas previstas sobre la economía real hasta 2050.

A diferencia de otros escenarios climáticos que se dibujan con «ingeniería inversa» a partir de una temperatura objetivo predeterminada — como el lograr mantener su incremento muy por debajo de los 2 °C, el Forecast Policy Scenario se elabora «de abajo a arriba» a partir de una evaluación detallada, realista y basada en la probabilidad de la evolución de las políticas y la tecnología, teniendo en cuenta las limitaciones institucionales y comportamentales actuales. Aquí es posible consultar una web específica.

Marco jurídico y normativo

En 2017, el Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) (Grupo de Trabajo para la Presentación de Información Climática) publicó sus recomendaciones finales, que brindan a empresas y otras organizaciones un marco para desarrollar una presentación de información relativa al clima más eficaz mediante los procesos de presentación de información de los que ya disponen.

Aunque actualmente son voluntarias, existe un amplio consenso entre los operadores del mercado y los reguladores sobre el hecho de que la presentación de información que recomienda el TCFD será obligatoria en el futuro próximo. Entre ellas, estaría la exigencia

a los inversores de informar cómo llevan a cabo sus respectivos Consejos la evaluación del riesgo climático de cara al futuro para comprobar si siguen una estrategia de inversión resiliente. La IPR, junto con los escenarios alineados con París, ofrece una forma de que los Consejos se comprometan a aplicar una evaluación del riesgo climático en el futuro, haciendo posibles las buenas prácticas de presentación de información a los inversores.

Clientes potenciales

Gobiernos nacionales y locales, multinacionales, ONG y organizaciones internacionales, instituciones financieras públicas y privadas.

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

En el marco de este proyecto se han publicado estudios que explican por qué es probable que haya una respuesta firme y disruptiva al cambio climático antes de 2025, qué instrumentos políticos se utilizarán con mayor probabilidad y dónde y qué impacto tendrá eso en la economía.

Los modelos sobre las implicaciones que tendrá a nivel de activos se publican por etapas. El plan de lanzamiento de la herramienta se ha estructurado de la siguiente manera:

1. **Dar a conocer el concepto de IPR** (desde septiembre de 2019 en adelante) Presentación del concepto: argumentar por qué es inevitable la respuesta política antes de 2025. Algunos de estos estudios son:

   • What is IPR? Una presentación del Proyecto. Puede leerse aquí.

   • The trillion-dollar energy windfall. Un informe que trata varios puntos de inflexión en los mercados de energías renovables, un aspecto fundamental para entender por qué es probable que haya una respuesta política al cambio climático a corto plazo. Puede consultarse aquí.

   • Business Mandate. Un exclusivo meta-análisis del apoyo de las empresas públicas a la transición, un aspecto fundamental para entender por qué es probable que haya una respuesta política al cambio climático a corto plazo. Puede consultarse aquí

2. **Creación de modelos del impacto sobre la economía real** (desde septiembre de 2019 en adelante): presentación del Forecast Policy Scenario: explicación de los instrumentos políticos que probablemente se utilizarán y dónde, antes de crear un modelo del que sería su impacto en las cifras macroeconómicas. Algunos de estos estudios son:

   • Policy Forecasts. Un sólido análisis hecho con los pies en el suelo que enumera y justifica las previsiones de las políticas que esperan los economistas. Puede consultarse aquí.

   • Forecast Policy Scenario: resultados macroeconómicos. Modela el impacto de las políticas previstas sobre la economía real hasta 2050, detallando los efectos en todos los sectores emisores, como los cambios en la demanda de energía (petróleo, gas, carbón), el transporte, el precio de los alimentos, el rendimiento de las cosechas y las tasas de deforestación. Puede consultarse aquí

3. **Creación de modelos de las implicaciones a nivel de activos** (Desde diciembre de 2019 y primer trimestre de 2020 en adelante). Expansión del Forecast Policy Scenario. Ofrecer a los inversores una herramienta de planificación empresarial exclusiva creando un modelo del impacto de la respuesta política inevitable sobre las acciones del MSCI ACWI a través de un enfoque ascendente centrado en cada empresa.

   • Resultados sobre la renta variable, diciembre de 2019. Análisis detallado basado en los impactos a nivel de empresa expresados por sectores cuyo objetivo es que el inversor conozca mejor quiénes pueden ser los potenciales ganadores y perdedores que surjan en sectores clave como los de la energía, el automóvil, los servicios públicos, los minerales o la agricultura, y entre ellos. Puede consultarse aquí.

• Inmuebles, deuda soberana, deuda corporativa, infraestructuras y capital riesgo, abril de 2020.

Cobertura en medios especializados:

• FT - Investors must reset expectations of action on climate change, carta de Fiona Reynolds, 11 de septiembre de 2019

• Responsible Investor - New long-term forecasts offer alternative to IEA scenario, 11 de septiembre de 2019

• Reuters Breaking Views - Big Oil's climate smokescreen is about to clear, 13 de septiembre • Dow Jones - Investors Expect Delayed But Forceful Climate Regulations, 13 de septiembre de 2019

• Environmental Finance - Don't rely on easy climate gains in land-use sector, PRI report warns, 13 de septiembre de 2019

• IPE – PRI develops 'inevitable policy response' forecast, 17 de septiembre de 2019

• Reuters - 'Markets face major risks over lax climate forecasts, top investors warn', 23 de septiembre de 2019

• Bloomberg - 'Investors Aren't Ready for Climate Policy Shifts, UN Group Says', 24 de septiembre de 2019

• Financial Times – Climate change could cause a new mortgage default crisis, 26 de septiembre de 2019

Lecciones aprendidas

El mensaje de PRI a inversores y empresas es: «**actúen ahora para proteger y aumentar el valor de sus carteras utilizando las previsiones de IPR en sus estrategias de inversión**».

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Financial Conduct Authority (FCA)</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>La Financial Conduct Authority (Autoridad de Conducta Financiera) es el organismo regulador de 59.000 firmas de servicios financieros y mercados financieros del Reino Unido y el supervisor de más de 18.000 de ellos.

El Green FinTech Challenge (Reto fintech Verdes) se creó en 2018 para dar soporte a la innovación y el crecimiento del sector de las finanzas verdes en el marco del evento Green Great Britain Week (Semana Verde de Gran Bretaña) que organiza el Gobierno.</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>La FCA es un organismo público independiente financiado íntegramente a través de las cuotas que se cobran a las empresas a las que regula.

Los objetivos operativos de la FCA son:

• La protección del consumidor
• La protección y mejora de la integridad del sistema financiero del Reino Unido;
• La promoción de la competencia en beneficio de los consumidores.

El trabajo y los objetivos de la FCA los define la Financial Services and Markets Act (FSMA) de 2000 (Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000, del Reino Unido).</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Sector financiero/consumidores</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>01 de abril de 2013

1 de octubre de 2018/ 11 de enero de 2019 (periodo de solicitud)</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>FCA 12 Endeavour Square, Londres, E20 1JN

fintech.challenge@fca.org.uk Tel. +44 (0)20 7066 4488 Tel.: +44 (0)20 7066 5756</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.fca.org.uk</td></tr>
</table>

Caso n.º 5 Reino Unido – FCA: Green FinTech Challenge

Sobre la Financial Conduct Authority

La Financial Conduct Authority (Autoridad de Conducta Financiera) es el organismo regulador de 59.000 firmas de servicios financieros y mercados financieros del Reino Unido y el supervisor de más de 18.000 de ellos.

GREEN FINTECH CHALLENGE

La FCA aspira a lograr un mercado de servicios financieros que funcione correctamente a la hora de responder a los desafíos que plantea el cambio climático, así como a las posibles oportunidades.

En octubre de 2018 se creó el Green FinTech Challenge (la convocatoria se cerró el 11 de enero de 2019) para dar soporte a la innovación y el crecimiento del sector de las finanzas verdes en el marco del evento Green Great Britain Week que organiza el Gobierno.

La iniciativa ofrece ayuda por la vía más adecuada para el candidato seleccionado, en función de sus necesidades personales y de la antigüedad de la firma. Los candidatos seleccionados se beneficiarán de diversos servicios, entre ellos:

- Un sandbox regulatorio
- Asistencia directa
- Una unidad de asesoramiento
- Ayuda de un *buddy* personal de finanzas verdes

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

The FinTech Challenge es un **proyecto piloto de FCA Innovate**. De este modo, la institución asume un papel más activo a la hora de impulsar la innovación en un ámbito que muestra claras ventajas para los mercados y consumidores británicos.

El proyecto piloto FinTech Challenge se centra en firmas que crean soluciones innovadoras para facilitar la transición del Reino Unido hacia una economía más ecológica.

El FinTech Challenge no sustituye a ninguno de los servicios con los que ya cuenta FCA Innovate.

Una vez terminada la convocatoria del Green FinTech Challenge, se decidirá si se abren nuevas convocatorias.

Marco jurídico y normativo

En las próximas décadas, es probable que el cambio climático transforme radicalmente la economía. La FCA tiene en cuenta todos los riesgos que afectan a las instituciones y mercados financieros regulados, también los que plantea el cambio climático.

Su enfoque en cuanto al cambio climático: **Climate Change and Green Finance Discussion Paper (Deliberación sobre el cambio Climático y las Finanzas Verdes)**.

Clientes potenciales

En este reto podían participar *start-ups*, empresas consolidadas y proveedores de tecnología que cumpliesen los requisitos para participar:

- Ayudar a la transición hacia una economía más ecológica
- Beneficiar a los mercados y consumidores del Reino Unido
- Necesitar los servicios de Innovate

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

Se ha aceptado a 9 empresas, que están recibiendo asistencia a través de toda la gama de servicios FCA Innovate. El apoyo de la FCA ha ayudado a estas empresas a entender las implicaciones de sus modelos de negocio en lo relativo a la regulación y a acelerar su desarrollo. También les ha permitido conocer los problemas a los que se enfrentan las empresas innovadoras en este ámbito e identificar las barreras comunes a las que se enfrenta la innovación.

- Indicadores y taxonomías: Para las empresas, es difícil medir su propio impacto ambiental, ya que sus indicadores no son consistentes y no tienen muy claro aquello de lo que deben informar. Algunas de las empresas que participan en el Green FinTech Challenge están desarrollando

tecnologías para medir de forma más precisa el impacto sobre el medioambiente.

- Transparencia y presentación de información: algunas de las empresas de la Green Cohort afirmaban que la ausencia de claridad en los datos que los fondos deben presentar sobre cómo justifica su asignación de activos el que un fondo se considere dentro de los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) puede dificultar la comparación de unos con otros por parte de los inversores (tanto institucionales como minoristas). Algunas de las empresas que forman parte de la Green Cohort están diseñando modelos con los que los inversores pueden invertir en proyectos de energías renovables o inversiones ASG.
- Datos y calidad: en el sector de las finanzas verdes, faltan datos de ASG fiables. Si no mejoramos estos datos, los inversores tendrán complicado analizar la exposición o el impacto medioambiental de las empresas o sus inversiones. La inexistencia de unas normas o requisitos de presentación de información homogéneos agudizan el problema. Las tecnologías innovadoras cumplen un papel a la hora de mejorar la calidad, cantidad y accesibilidad de los datos ASG.
- Mejora del comportamiento del consumidor: facilitar a los consumidores una mejor información sobre el impacto medioambiental les capacita para tomar decisiones más sostenibles.

Empresas en el sandbox

- **Enian**: una herramienta de aprendizaje automático que utiliza datos de satélites en tiempo real y recurre a la base de datos de Enian, con 100.000 parques fotovoltaicos y eólicos comerciales para predecir la rentabilidad de la inversión en proyectos de nuevas instalaciones.
- **Sustainability.Exchange**: una plataforma que califica el desempeño de las empresas en aspectos ASG y un mercado de predicción basado en el *blockchain* para aquellos inversores institucionales centrados en inversiones con estas características.

Empresas en el servicio de asistencia directa:

- **Barclays**: una importante plataforma de inversión que trata de conectar a aceleradores, gestores de fondos, inversores institucionales, redes de inversores y gestores de patrimonio.
- **CoEnergy.app**: una plataforma que automatiza la puesta en marcha y gestión de servicios de registro de participaciones en proyectos de energía comunitarios.
- **Cogo**: una aplicación que conecta a los consumidores con aquellas empresas que comparten sus valores sociales y medioambientales.
- **Energimine**: una plataforma de recompensas a través de tokens que incentiva que los consumidores lleven un estilo de vida más ecológico.
- **I-Warranty**: una aplicación móvil que permite a los consumidores guardar instantáneamente los comprobantes de compra, registrar productos y contar con un canal digital fácil de usar para gestionar las garantías y presentar reclamaciones. El objetivo de la aplicación es reducir el impacto medioambiental incrementando la vida útil de los dispositivos que puedan repararse y reducir los residuos electrónicos y las garantías impresas.

Empresas que usan el servicio de la unidad de asesoramiento:

- **Neural Alpha**: una empresa de desarrollo de software centrada en los servicios financieros. La empresa trabaja en la creación de una plataforma digital para que los inversores encuentren inversiones que encajen con sus preferencias de sostenibilidad.
- **Plenitude**: un roboasesor ético que permite al usuario incorporar sus valores a la planificación de sus inversiones.

Lecciones aprendidas

En octubre de 2018 se publicó el **Discussion Paper on Climate Change and Green Finance**. En él se pedían opiniones sobre lo

que podía hacer la FCA en materia de cambio climático y finanzas verdes, en línea con su objetivo estratégico de garantizar el correcto funcionamiento de los mercados financieros.

El 16 de octubre de 2019, la FCA publicó una **declaración de observaciones** en la que señala varias prioridades que sentarán las bases del trabajo de la FCA sobre el cambio climático y las finanzas verdes en el futuro, **centradas en ofrecer los siguientes resultados**:

- Los **emisores** facilitan al mercado información homogénea, fiable y de disponibilidad inmediata sobre su exposición a oportunidades y riesgos significativos en relación con el cambio climático.
- Las **empresas de servicios financieros reguladas** integran la consideración de las oportunidades y riesgos significativos en cuanto al cambio climático en sus decisiones comerciales, de riesgos y de inversión.
- Los **consumidores** tienen acceso a productos y servicios de finanzas verdes que se adecúan a sus necesidades y gustos y reciben el asesoramiento y la información oportunos para respaldar sus decisiones de inversión.

Denominación de la entidad	**Oxford Sustainable Finance Programme, Universidad de Oxford**
Tipo de servicio/producto	Formación Executive
Modus operandi	Enseñanza y colaboración con inversores institucionales, bancos, ONG y reguladores
Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad	<table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ / NO</td><td>SÍ / NO</td><td>SÍ / NO</td></tr></table> Riesgos, impactos y oportunidades relacionados con el medioambiente en distintos sectores, regiones y clases de activos
Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio	Sectores público y financiero
Año de creación de la entidad/el producto o el servicio	El Oxford Sustainable Finance Programme de la Smith School of Enterprise and the Environment de la Universidad de Oxford se creó en 2012.
Datos de contacto	Ben Caldecott <ben.caldecott@smithschool.ox.ac.uk> Xiaoyan Zhou <xiao.zhou@smithschool.ox.ac.uk>
Enlace (web)	https://www.smithschool.ox.ac.uk/research/sustainable-finance/

Caso n.º 6. Reino Unido. Sustainable Finance Foundation Course (Curso de Introducción a las Finanzas Sostenibles)

Sobre el Oxford Sustainable Finance Programme

El Oxford Sustainable Finance Programme de la Smith School of Enterprise and the Environment de la Universidad de Oxford es un centro de investigación multidisciplinar que trata de ser el mejor centro de enseñanza e investigación en el ámbito de las finanzas y la inversión sostenibles del mundo. Se creó en 2012 con el objetivo de alinear la teoría y la práctica financieras con la sostenibilidad medioambiental global.

El Oxford Sustainable Finance Programme se dedica a investigar los riesgos, impactos y oportunidades relacionados con el medioambiente en distintos países, regiones y clases de activos, cómo están apareciendo estos factores y cómo afectarán, positiva o negativamente, al valor de esos activos, cuáles pueden ser sus interrelaciones o correlaciones, su materialidad (en cuanto a magnitud, impacto, plazo y probabilidad), a quién afectarán y qué pueden hacer los grupos afectados de cara a la gestión preventiva del riesgo.

La elaboración de investigaciones de alta calidad sobre la materialidad de los factores relacionados con el medioambiente es una condición necesaria, aunque no suficiente, para que esos factores se integren correctamente en la toma de decisiones. Por lo tanto, el desarrollo de análisis, datos, marcos y modelos es necesario para que integrar esta información sea posible.

El Programa también colabora directamente con las instituciones financieras (además de con legisladores y reguladores) en la gestión de los riesgos relacionados con el medioambiente y la captación de oportunidades vinculadas a la transición hacia la sostenibilidad medioambiental del mundo.

Curso de Introducción a las Finanzas Sostenibles

El Curso de Introducción a las Finanzas Sostenibles se creó en 2016 y es el primer curso de corta duración sobre finanzas sostenibles del mundo. Su objetivo es atraer a los mejores y más brillantes líderes de hoy y del mañana y ofrecer una experiencia única que dote al alumnado del conocimiento y las redes de contactos necesarias para que, en un futuro, su trabajo en finanzas sostenibles marque la diferencia. El curso gira en torno a un taller presencial de cinco días celebrado en la Universidad de Oxford entre el lunes 14 y el viernes 18 de septiembre de 2020.

El curso ha sido diseñado y elaborado por el Oxford Sustainable Finance Programme y se concibe como una introducción a las finanzas sostenibles para profesionales de diversos sectores, como ejecutivos de instituciones financieras que necesitan saber cómo se relacionan la sostenibilidad, el medioambiente y el cambio climático con las finanzas y la inversión, funcionarios públicos, reguladores y bancos centrales que trabajan en el diseño de políticas que puedan fomentar el desarrollo de las finanzas sostenibles, trabajadores de ONG que quieran ayudar a que el sistema financiero mundial ofrezca mejores resultados medioambientales, filántropos que quieran familiarizarse con las finanzas sostenibles para dar su apoyo a las actividades con mayor impacto y fideicomisarios o administradores de empresas que quieran conocer la relación entre las finanzas sostenibles y su deber fiduciario.

Los participantes confrontarán de forma crítica los distintos sistemas y teorías de finanzas e inversión sostenibles, como el activismo del accionista, la burbuja de carbono, las finanzas climáticas, las finanzas de la conservación, la presentación de información, la desinversión, la participación activa, los criterios ASG, la banca verde, los índices de referencia ecológicos, la inversión de impacto, la colaboración público-

privada, la presentación de informes, la inversión responsable, los activos varados y las taxonomías verdes.

Impacto

Este taller presencial se celebra durante cinco jornadas consecutivas en la Universidad de Oxford.

A lo largo del curso, los participantes 1) adquirirán conocimientos básicos sobre las nuevas teorías y prácticas en el ámbito de las finanzas y la inversión sostenibles, 2) adquirirán la destreza de tratar y analizar de forma crítica los aspectos y acontecimientos fundamentales de las finanzas sostenibles y aprenderán a colaborar activamente con los distintos grupos de interés del sector financiero y 3) estudiarán cómo evolucionan en distintas jurisdicciones las distintas políticas, normas y expectativas de los supervisores en lo relativo a las finanzas sostenibles, su tendencia y las oportunidades que hay de influir sobre ellas.

Grupo objetivo potencial

El curso está pensado para instituciones financieras, funcionarios públicos, reguladores y bancos centrales.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Green Finance Institute</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>El Green Finance Institute es una empresa autónoma fundada en un principio por el Gobierno del Reino Unido y el Ayuntamiento de Londres. Su misión consiste en movilizar activamente capital para avanzar hacia una economía con cero emisiones y resiliencia climática.

La institución está financiada con dinero público, liderada por profesionales de la banca y posicionada como la principal vía de comunicación entre los sectores público y privado en materia de colaboración en Finanzas Verdes en el Reino Unido.</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>El modelo de funcionamiento de esta organización se centra en formar grupos de expertos destacados en los ámbitos financiero, industrial, académico, de la sociedad civil y de la Administración con el fin de derribar las barreras que existen para un flujo más extenso y rápido del capital verde hacia una economía sostenible con cero emisiones netas que esté además «a prueba del clima».</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>El Green Finance Institute trabaja con los sectores público y privado, el mundo académico y la sociedad civil, y se centra en soluciones y productos financieros.</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2019</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Dr. Rhian- Mari Thomas rhian-mari.thomas@gfi.green</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>https://www.greenfinanceinstitute.co.uk/</td></tr>
</table>

Caso n.º 7. Reino Unido – Green Finance Institute (GFI)

Sobre el Green Finance Institute

El Green Finance Institute se creó en julio de 2019. Se trata de una organización independiente que recibe el apoyo de la financiación semilla del Gobierno del Reino Unido y el Ayuntamiento de Londres. Su misión consiste en movilizar capital a través de la aceleración de la transición nacional e internacional hacia una economía sostenible, con cero emisiones netas y resiliencia climática.

Puesto que es un nexo entre los sectores público y privado y radica en el corazón de los mercados de capitales, la organización está dirigida por banqueros y es el principal foro de colaboración público-privada en cuestiones de finanzas verdes del Reino Unido. Su modelo de funcionamiento se centra en tres objetivos fundamentales:

1. Formar y liderar coaliciones en misiones concretas para estructurar y dotar de tamaño a las soluciones de finanzas verdes
2. Impulsar la agenda internacional de las finanzas verdes a través del diálogo, la colaboración y el comercio internacionales.
3. Respaldar la ecologización del sistema financiero

Resumen de proyectos y coaliciones

Coalición	Descripción	Aplicación
Coalition for the Energy Efficiency of Buildings (CEEB) (Coalición por la Eficiencia Energética de los Edificios)	La institución lanzó la CEEB con el objetivo central de desarrollar un mercado para la financiación de edificios con resiliencia climática, de cero emisiones netas, mediante la aceleración del ritmo de la innovación financiera.	Los entornos con edificaciones son responsables del 30 % de las emisiones del Reino Unido. Los incentivos para invertir en la modernización de este parque de edificios para dotarles de mayor eficiencia energética son una de las grandes variables a tener en cuenta para reducir la huella de carbono del país. Existen desafíos intersectoriales que suponen un obstáculo para la rehabilitación de los hogares que carecen de eficiencia energética. Facilitar la colaboración entre los distintos sectores ayuda a superarlos.
Global Resources Initiative (GRI) Taskforce (Grupo de Trabajo de la Iniciativa de Recursos Globales)	El Green Finance Institute lidera el grupo de trabajo sobre finanzas de la GRI. Cuenta con varias recomendaciones dirigidas a garantizar que toda la cadena de suministro de materias primas del Reino Unido dé prioridad a los materiales sostenibles. Algunas de ellas son: ○ El aval a las importaciones sostenibles ○ El intercambio de compensación de carbono ○ El consejo asesor financiero mixto ○ El bono de materias primas responsables	<u>El aval a las importaciones sostenibles:</u> ofrecer un aval a las importaciones sostenibles reducirá el coste del capital y ese ahorro puede repercutirse al consumidor. De este modo, se diferenciarán las importaciones sostenibles al Reino Unido y se impulsará la demanda de este tipo de materias primas en todas las cadenas de suministro.
Bonos soberanos	El Green Finance Institute trabaja activamente en la ampliación del mercado de bonos soberanos verdes a través de su profundo conocimiento del sector con el fin de impulsar la innovación y la adopción de este instrumento por parte de los distintos países	Los bonos verdes pueden utilizarse para movilizar capital para fines medioambientales y llevar a efecto la transición hacia una economía de cero emisiones netas. Con su respaldo a la emisión de un bono verde del Reino Unido, se envía un mensaje claro a las finanzas del sector privado: el Reino Unido apoya las finanzas verdes.
COP26	El Green Finance	El GFI y el Ayuntamiento de

Coalición	Descripción	Aplicación
	Institute es uno de los principales colaboradores del Gobierno británico a la hora de impulsar sus programas en el marco de la COP26	Londres son los anfitriones de los Amigos Financieros de la COP26, con el fin de alinear y ampliar la ambición de los servicios financieros para respaldar los objetivos que el Reino Unido quiere lograr en la COP26.
Formación del Sector Público	El Green Finance Institute celebró su primera Cumbre de Formación del Sector Público en octubre de 2019. Asistieron casi 300 delegados de 15 países.	Mejorar la capacidad del sector público para que se sienta cómodo con la financiación verde y las oportunidades que brinda es básico para lograr el objetivo de cero emisiones netas.

Respaldar la ecologización del sistema financiero

El Green Finance Institute también colabora con los organismos reguladores y legisladores del sistema financiero para sacar todo el jugo a las oportunidades de negocio que surgen para los servicios financieros a partir de los cambios en la regulación y las políticas. Está presente en el Climate Finance Risk Forum (Foro sobre los Riesgos de las Finanzas Climáticas), que presiden conjuntamente la FCA y la PRA.

Clientes potenciales

La organización no funciona siguiendo el modelo tradicional de clientes o afiliados, sino que convoca a expertos de todo el mundo vinculados a los servicios financieros, la sociedad civil, el mundo académico y el sector público para que colaboren con ellos de forma voluntaria. Su modelo consiste en trabajar con estos colaboradores para dar una capa de pintura y un nuevo impulso al sector, que culmine en la creación de los nuevos instrumentos financieros que necesita la economía verde.

El Green Finance Institute colabora con los distintos grupos de interés de los sectores pertinentes en la comunidad financiera, en función del desafío concreto al que se trate de dar respuesta (por ejemplo, la CEEB exige expertos en préstamos al consumo, hipotecas y seguros (véase el comentario sobre la CEEB)).

Estadísticas

Coalition for the Energy Efficiency of Buildings (CEEB) (Coalición por la Eficiencia Energética de los Edificios)

- Puesto que más del 62 % de los edificios de viviendas del Reino Unido se construyeron antes de 1970, las edificaciones son responsables de más del 30 % de las emisiones del país. Según el Comité de Cambio Climático del Reino Unido, el consumo de energía en los hogares del país debe reducirse en un 24 % antes de 2030 para que se pueda cumplir el objetivo de cero emisiones netas para ese año, que es vinculante para la nación.
- En diciembre de 2019, la institución convocó a 34 personas con el fin de que colaborasen para desarrollar el mercado de financiación de edificaciones de bajas emisiones. Desde que se creó, la coalición ha despertado un importante interés. Ahora la conforman más de 50 miembros que trabajan junto con el Green Finance Institute para lanzar soluciones innovadoras al mercado.
- La coalición ha terminado con éxito la «fase de revisión del mercado» de la CEEB en el plazo de dos meses y ha propuesto una lista de 23 proyectos financieros piloto para ayudar a estimular la inversión en viviendas eficientes desde el punto de vista energético.
- Posteriormente, comenzará la fase de diseño, desarrollo y lanzamiento de una cartera de prototipos financieros y de datos.

Otra de las funciones del Instituto es la de trabajar estrechamente con el Gobierno del Reino Unido para impulsar la agenda internacional de las finanzas verdes a través del diálogo, la colaboración y el comercio internacionales. Algunos ejemplos de este trabajo son:

- International Green Finance Coordination Group (Grupo de Coordinación Internacional en Finanzas Verdes). La institución preside un grupo de trabajo de varios departamentos del Gobierno y entidades semipúblicas para mejorar la colaboración y el intercambio de conocimientos sobre iniciativas de finanzas verdes en todo el sector público.
    - El Instituto también está sondeando colaborar con organizaciones representativas parecidas en otros países.

- Formación del Sector Público. En colaboración con el Sustainable Finance Programme de la Universidad de Oxford, el Instituto ha expedido certificados de formación Green Finance 101 a unos 150 asistentes.

Lecciones aprendidas

Una trazabilidad clara facilita el éxito de un proyecto.

El Green Finance Institute ha cosechado sus mayores éxitos cuando ha tenido un mandato claro y se han acordado previamente cuáles debían ser los resultados de su participación. Además, estos resultados deberían encajar con su misión y visión.

Centrarse en sus competencias básicas ayuda al Green Finance Institute a ser eficaz.

El Green Finance Institute lo componen sobre todo personas con experiencia en los servicios financieros y puede utilizar esas capacidades para impulsar la creación de nuevos productos y servicios de la mano de una próxima red de actores del sector público y privado, académicos y representantes de la sociedad civil cuyas destrezas complementarias pueden aprovecharse cuando es necesario.

Concentración en resultados visibles en la economía real

Es importante destacar que el Instituto se centra en lograr unos resultados pensados para el día a día, ya que eso asegura que su trabajo es accesible para la economía real. Un ejemplo es la CEEB, que se centra en los inmuebles residenciales y en cómo podemos rehabilitarlos para mejorar su eficiencia energética.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>The Carbon Trust</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Una consultora de sostenibilidad sin más actividades ni ánimo de lucro impulsada por la misión de acelerar la transición hacia una economía baja en carbono más sostenible. The Carbon Trust lleva casi 20 años prestando servicios de asesoramiento, garantía de conformidad/certificación y gestión de programas a empresas, entidades públicas y Gobiernos de todo el mundo. En ella trabajan 220 personas en 7 sedes, y sus oficinas centrales están en Londres.
SERVICIOS
Asesoramiento. Fijación de objetivos basada en datos científicos, innovación en los modelos de negocio, análisis y medición de la huella de carbono, sostenibilidad de las cadenas de valor y suministro, evaluación del impacto del cambio climático y presentación de información según los criterios del TCFD, presentación de informes ambientales, eficiencia de los recursos (medición y reducción de emisiones, huella hídrica y residuos).
Garantía de conformidad. Certificación de emisiones de gases de efecto invernadero, certificación de la huella medioambiental del producto, ISO50001, PAS2080.
Finanzas verdes. Diseño de taxonomía para actividades ecológicas y sostenibles, diseño de marcos para bonos verdes y sostenibles, segundas opiniones, informes de verificación pre-CBI y post-CBI, diseño y presentación de informes de la evaluación de impacto, identificación de activos verdes a efectos de financiación, creación de capacidad para instituciones financieras, asistencia técnica en el desarrollo de programas de mercados de finanzas verdes a nivel nacional o regional, estimación de huella medioambiental y diseño de carteras.</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Como organización sin ánimo de lucro impulsada por una misión, The Carbon Trust cobra sus tarifas en función del tiempo que exija un proyecto. Todos los que pueda tener en cuenta se revisarán desde el punto de vista de su viabilidad comercial y el impacto en esta misión. The Carbon Trust no es un grupo de presión y trabaja con aquellos sectores u organizaciones que tratan de que sus empresas hagan la transición hacia un futuro bajo en carbono.</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Todos los sectores</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2000</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Gina Hall, Jefa de Inversión y Directora Mundial de Finanzas Sostenibles, gina.hall@carbontrust.com
Nick Harris, Director Sénior de Finanzas Verdes, nick.harris@carbontrust.com</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.carbontrust.com</td></tr>
</table>

Caso n.º 8. Reino Unido – Carbon Trust

Sobre Carbon Trust

The Carbon Trust es una consultora global de Sostenibilidad con un equipo especializado en finanzas verdes que presta servicio a instituciones financieras. Trata de ayudar a estas organizaciones a promocionar sus actividades ecológicas a través del control de conformidad o a diseñar sus productos, servicios o enfoques de inversión a través de su asesoramiento en materia de sostenibilidad.

Carbon Trust

The Carbon Trust ofrece: Diseño de taxonomía para actividades ecológicas y sostenibles, diseño de marcos para bonos verdes y sostenibles, segundas opiniones, informes de verificación pre-CBI y post-CBI, diseño y presentación de informes de la evaluación de impacto, identificación de activos verdes a efectos de financiación, creación de capacidades en sostenibilidad para instituciones financieras, asistencia técnica en el desarrollo de programas de mercados de finanzas verdes a nivel nacional o regional, estimación de huella medioambiental y diseño, asesoramiento sobre sostenibilidad a gestoras de activos.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

Estos servicios de asesoramiento ayudan a los clientes a conocer y beneficiarse de las oportunidades que traerá la transición. Por otro lado, también contribuyen a identificar y cuantificar el riesgo relacionado con el cambio climático y, por ende, a minimizarlo.

Sus actividades de garantía de conformidad ayudan a las empresas a evitar posibles riesgos reputacionales o «fraudes» ecológicos que puedan pasar inadvertidos a través de un dictamen informado y de autoridad sobre las credenciales ecológicas de sus activos, productos o servicios. De está forma se puede garantizar que cumplen la normativa tanto a clientes como a inversores.

Marco jurídico y normativo

Sus servicios cubren varias áreas de la regulación actual y futurible. Entre ellas, la presentación de información sobre emisiones de gases de efecto invernadero para empresas cotizadas. Tests de estrés vinculados al cambio climático exigidos por los bancos centrales. Las actividades y requisitos de presentación de información que exigen toda una serie de organismos, como PRI, GRI, SBTi, Principios del Ecuador, etc. El trabajo con los bonos verdes cumple las normas que se exigen a los bonos etiquetados como verdes y The Carbon Trust es la entidad autorizada para verificar todas las normas existentes. También aporta su granito de arena a la iniciativa sobre finanzas sostenibles de la UE a través de los grupos de trabajo técnicos.

Clientes potenciales

The Carbon Trust cuenta con especialistas independientes que trabajan con los bancos centrales y de desarrollo, instituciones de banca privada, aseguradoras y gestoras de activos. The Carbon Trust no solo ha trabajado con líderes de las finanzas verdes, también con organizaciones en todas las paradas de su viaje hacia la sostenibilidad.

Caso 8B. Reino Unido. Carbon Trust. Evaluación de los Riesgos de Transición del BEI

Sobre el Banco Europeo de Inversiones

El BEI es una de las instituciones financieras grandes del mundo. Es propiedad de los 27 Estados miembros de la Unión Europea (UE) y la principal institución de la Unión que concede financiación a largo plazo. Puesto que se trata de un banco público, cuyos objetivos los marcan las políticas de la UE, la financiación que concede tiene como prioridad el desarrollo económico y la cohesión de la UE. La entidad invierte en una diversa gama de sectores, siendo los transportes, la energía y la industria aquellos a los que más expuesta está.

Necesidad del proyecto

El BEI tiene como objetivo desarrollar un enfoque homogéneo para evaluar el riesgo climático de su cartera, en el que el riesgo de la transición será un ámbito con un impacto inmediato y potencialmente significativo. El proyecto ayuda al BEI a identificar los métodos de evaluación de riesgos más adecuados para utilizar en su cartera y a elaborar un plan para aplicarlos. Este objetivo se integra en la Estratégica Climática de la institución, que incluye el compromiso de «evaluar y gestionar los riesgos de la cartera vinculados al cambio climático». La reciente publicación del informe final sobre la presentación de información relativa al clima por parte del grupo de expertos técnicos de la Comisión Europea sobre finanzas sostenibles ha creado un vínculo entre las recomendaciones del TCFD y las directrices más amplias de la Directiva sobre divulgación de información no financiera, lo que refuerza la importancia de crear las capacidades adecuadas para que el BEI evalúe el riesgo climático de forma que se cumplan estos marcos de presentación de información.

Servicios de Carbon Trust

The Carbon Trust ayuda al BEI a:

- Elaborar una panorámica de los métodos que utilizan las instituciones financieras para evaluar el riesgo de la transición para luchar contra el cambio climático en sus carteras de inversión, identificando criterios claros para permitir la comparación;
- Evaluar los métodos en función de su idoneidad para el BEI a través de un sistema consensuado y de entrevistas con grupos de interés externos; y
- Recomendar métodos adecuados y asesorar al BEI cómo aplicarlos.

Resultados

El proyecto ha logrado obtener una lista inicial de métodos que fueron evaluados siguiendo tres criterios preliminares para después reducirla a una final con las herramientas más adecuadas. Cada una de las herramientas que pasaba a esa lista final se valoraba según una serie de criterios relacionados con 4 categorías básicas:

- General: información genérica sobre la herramienta, tales como datos sobre sus actuales usuarios, hasta qué punto cumple la herramienta los requisitos del TCFD y la gama de escenarios climáticos cubiertos
- Naturaleza del riesgo: tipos de riesgos que la herramienta evalúa a nivel de activos y cartera, incluido el abanico de factores de riesgo que se tengan en cuenta
- Aplicabilidad al BEI: medida en que la herramienta cubre las áreas geográficas, instrumentos y sectores que son importantes para el BEI
- Implantación: la forma en que la herramienta puede integrarse en las actuales prácticas de evaluación de riesgos del BEI, incluidos los requisitos de datos y los tipos de resultados que se generan

Asimismo, Carbon Trust ha colaborado con los equipos internos de Sostenibilidad y Riesgo para conocer de qué manera se tiene ahora en cuenta el riesgo climático en el proceso de concesión de préstamos e identificar la manera

de integrar el método elegido en los procesos de la entidad.

Sobre el cliente

El cliente es uno de los principales bancos comerciales del Reino Unido. Ofrece una amplia gama de servicios tanto a particulares como a empresas

La entidad está comprometida con un ambicioso programa de sostenibilidad que se alinea con los objetivos de reducción de emisiones del Reino Unido y de la estrategia para las finanzas verdes del Gobierno. También ha garantizado que presentará su información conforme a las recomendaciones del Task Force on Climate Related Disclosures.

Necesidad del proyecto

La entidad se dio cuenta de que necesitaba definir una serie de indicadores y objetivos de sostenibilidad para dotar de fundamento a sus aspiraciones en la materia. El objetivo era demostrar la aportación de la entidad a la transición del Reino Unido hacia una economía de bajas emisiones y permitirle descubrir las oportunidades y los riesgos a los que se enfrentaría en cada una de sus líneas de negocio.

Servicios de Carbon Trust

Desarrollo de un marco de indicadores de sostenibilidad que pudiera utilizarse para medir, realizar el seguimiento e informar del avance hacia los objetivos de sostenibilidad del banco.

Resultados

El proyecto se dividió en 5 etapas.

1. Desarrollo del marco
2. Desarrollo de los indicadores
3. Fijación de objetivos tomando como referencia los objetivos de acción climática del Reino Unido
4. Resultados actuales vs. objetivo
5. Revisión y fijación de objetivos para sectores concretos

El diseño inicial del marco repasaba el ecosistema de indicadores y objetivos fijados de los homólogos sectoriales y los líderes de sectores distintos al de servicios financieros para saber cómo podían ser líderes y ofrecer una serie completa de posibles indicadores para cada una de las líneas de negocio del banco.

En la fase de creación de indicadores, se partió de los resultados del marco y se acordó con las unidades de negocio uno o dos indicadores adecuados. Una vez establecidos los indicadores, se crearon las pertinentes sendas de descarbonización para dar cumplimiento a los objetivos fijados.

Posteriormente, se compararon estos objetivos con el desempeño actual en cada materia. El objetivo de este proceso era, en primer lugar, poner de manifiesto cualquier incoherencia o laguna en cuanto a los datos que hubiese que corregir y, también, dar una idea de las tareas necesarias para cubrir esas lagunas y las consecuencias para las áreas de negocio afectadas.

Los resultados también sirvieron para respaldar la presentación de información conforme a las recomendaciones del TCFD, concretamente, en lo que respecta a la fijación de indicadores y objetivos, pero también a través del respaldo a la reflexión sobre los riesgos y oportunidades que presenta la transición a una economía baja en carbono desde el punto de vista, sobre todo, del riesgo normativo y de mercado.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>CFA Society of the UK</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Certificate in ESG Investing (Certificado en Inversión ASG), un título supervisado por Ofqual de Nivel 4 que brinda a los profesionales de la inversión los conocimientos y destrezas necesarios para integrar los factores ambientales, sociales y de gobernanza en la toma de decisiones de inversión.</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>El Certificate in ESG Investing puede obtenerse siguiendo una formación virtual y realizando un examen por ordenador en uno de los centros examinadores que hay en el Reino Unido y algunos países de la UE, entre ellos, España.</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td>
<table>
<tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr>
<tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Gestión de inversiones</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>1955 /2019</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Will Goodhart, Director Ejecutivo, wgoodhart@cfauk.org; +44 207 648 6212</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>https://www.cfauk.org/study/esg</td></tr>
</table>

Caso n.º 9. Reino Unido – CFA Society UK

Sobre CFA Society UK

CFA Society UK es un colegio profesional que representa a más de 12.000 profesionales de la inversión. La organización promueve los más altos niveles de ética, formación y excelencia profesional en el sector de la inversión.

CFA UK forma parte de la red mundial de miembros del CFA Institute, la asociación global sin ánimo de lucro de profesionales de la inversión que otorga los certificados CFA y CIPM.

La misión de CFA UK es hacer de la profesión del inversor una profesión mejor a través del servicio al bien común. Esto implica garantizar que los profesionales de la inversión cuentan con las destrezas y conocimientos necesarios para invertir de forma sostenible teniendo en mente los factores ambientales, sociales y de gobernanza.

Certificate in ESG Investing

CFA UK es quien otorga el Certificate in ESG Investing. Esta titulación cubre el programa que se desgrana a continuación y exige 130 horas de estudio antes de que los candidatos realicen el examen por ordenador en uno de los centros examinadores que hay repartidos por Europa.

El mercado ASG • Factores de gobernanza • Factores ambientales • Factores sociales • Análisis, valoración e integración ASG • Compromiso y administración responsable • Construcción y gestión de carteras con factores ASG integrados • Mandatos de inversión, análisis de carteras y presentación de información al Cliente

CFA UK se enorgullece de trabajar con organizaciones hermanas, como CFA Society Spain, para que los candidatos españoles puedan acceder al certificado.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

Diseñado para profesionales de la inversión que quieran aprender a analizar e integrar los principales factores ASG, el certificado también es apto para todo aquel que trabaje en ventas y distribución, gestión de patrimonios, desarrollo de productos, asesoramiento financiero, consultoría o riesgos, y para todos aquellos que quieran profundizar en sus conocimientos de cuestiones ASG. Las destrezas que proporciona se pueden aplicar a todas las clases de activos.

Al estudiar para obtener el Certificate in ESG Investing, los candidatos:

• Adquieren una titulación única y práctica • Mejoran la ventaja competitiva en su carrera profesional

• Desarrollan destrezas y competencias para cumplir su deber fiduciario y el mandato de inversión responsable de su firma

Marco jurídico y normativo

El certificado se ha creado en colaboración con las grandes firmas del sector y tiene el apoyo de los PRI de la ONU, y permite a los candidatos ampliar sus conocimientos y destrezas en el ámbito de ASG.

Además de incluir una amplia cobertura de los marcos regulatorio y normativo que rigen las finanzas verdes y, más en general, las cuestiones ASG en los mercados más importantes, el certificado es además una buena forma de que las empresas demuestren su compromiso con la garantía de un personal formado y competente en la incorporación de factores ASG al asesoramiento y la gestión de inversiones.

Clientes potenciales

Firmas de inversión, asesores de inversión, agencias de calificación, proveedores de índices y otras organizaciones utilizan el Certificate in ESG Investing para que sus equipos estén más familiarizados con las cuestiones ASG y para que les empiecen a sonar los conceptos clave de las finanzas verdes.

Conforme la titulación, que llegó en septiembre de 2019, vaya ganando aceptación en el sector de la inversión, se espera que estudiantes de máster, asesores de gestión y otros profesionales vayan incorporando el programa a su formación y desarrollo.

Lecciones aprendidas

Hay una fuerte demanda de aprendizaje alrededor de las finanzas verdes y los criterios ASG

CFA UK ha creado el Certificate in ESG Investing para dar respuesta a la demanda y las observaciones del mercado.

El conocimiento y la comprensión de las buenas prácticas evolucionan con rapidez

La primera versión del material didáctico oficial para la preparación del Certificate in ESG Investing se publicó en junio del año pasado. La segunda, se publicará en mayo de este año. Las importantes incorporaciones y modificaciones de todos los capítulos de estos recursos de formación virtual son un reflejo de la rapidez con la que se suceden los acontecimientos a nivel político y de regulación, así como de la evolución de las prácticas de inversión. La relación con instituciones como CFA Society Spain va a ser fundamental a la hora de mantener el certificado a la vanguardia de la teoría y la práctica ASG.

Empieza a extenderse la necesidad de entender las finanzas y la inversión climáticas

Una de las áreas que más conocimientos y destrezas exige es la del clima y la inversión. Aunque el Certificate in ESG Investing cubre un amplio repertorio de cuestiones medioambientales, observamos que es necesaria una certificación especializada que se ocupe de los riesgos y oportunidades de inversión en relación con el clima. CFA desea trabajar con el resto de organizaciones CFA hermanas en el desarrollo y la presentación de un nuevo certificado en 2020 y 2021.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>The Investment Association</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Marco respaldado por el sector para estructurar los componentes de la inversión responsable</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>The Investment Association es una asociación profesional que representa al sector de la gestión de inversiones. Cuenta con aproximadamente 250 socios, que suman 7,7 billones de libras en activos bajo gestión y más de 150 fintechs que operan en el sector y en los mercados de capitales.</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table>
Este marco pretende ser un reflejo de todo el espectro de enfoques hacia la inversión responsable por parte de los gestores de activos.</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Gestión de inversiones</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>1959</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Jess Foulds
Especialista en Normativa, Mercados de Capital
Camomile Court, 23 Camomile Street, London EC3A 7LL</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>https://www.theia.org/sites/default/files/2019-11/20191118-iaresponsibleinvestmentframework.pdf</td></tr>
</table>

Caso n.º 10 Reino Unido – Investment Association

Sobre la Investment Association

La Investment Association (IA) respalda la gestión de inversiones en el Reino Unido, ayudando a ahorradores, inversores y empresas. Sus 250 miembros gestionan 7,7 billones de libras en activos, de los cuales, 1,8 billones corresponden a clientes europeos, lo que supone para el Reino Unido una importante aportación económica en forma de exportaciones, impuestos y puestos de trabajo.

Sostenibilidad e inversión responsable en la IA

A principios de 2018, la IA estableció la sostenibilidad y la inversión responsable como dos áreas de su política para tener en cuenta el papel más amplio de sus gestores de inversiones en relación con la sociedad y el medioambiente. La IA cuenta con un Comité de Sostenibilidad e Inversión Responsable que componen 35 firmas y que aporta directrices estratégicas al trabajo colectivo del sector. La elaboración de estándares y definiciones es fundamental en este trabajo, y la IA publicó su Marco de Inversión Sostenible en noviembre de 2019. El Marco es un paso fundamental en la dotación de coherencia a la manera en la que los gestores de inversiones describen la inversión responsable a legisladores, reguladores y clientes.

El Marco de Inversión Responsable de la IA

El Marco de Inversión Responsable de la IA establece las distintas formas que tienen los gestores de inversiones de practicar la inversión responsable.

Distingue entre la inversión responsable a nivel de firma y a nivel de fondo.

La parte del Marco a nivel de firma se ocupa de los enfoques de inversión responsable que se aplican en la firma, concretamente, la administración responsable, la integración de factores ASG y las exclusiones.

La parte a nivel de fondo se refiere a las características de inversión responsable de las estrategias de inversión, a través de fondos de inversión o mandatos independientes. Esta parte del Marco se compone de:

1/ Exclusiones, como las basadas en normas;

2/ Concentración en la sostenibilidad, como fondos con temáticas sostenibles o un sesgo positivo;

3/ Inversión de impacto, como la generación de un impacto social positivo;

4/ Integración ASG, es decir, cómo se aplican las políticas de una firma a la estrategia de inversión;

5/ Administración responsable, es decir, cómo se aplican las políticas de administración responsable de una firma a la estrategia de inversión.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

El Marco de Inversión Responsable de la IA tiene diversos usos:

1/ Explicación de la forma que tienen los gestores de inversiones de llevar a cabo la inversión responsable a todo tipo de público;

2/ Publicación de estadísticas de inversión responsable del sector;

3/ Uso adecuado que consideren las firmas miembro de la IA, por ejemplo, con clientes, o como referencia para sus gamas de productos;

4/ Base del trabajo de la IA a nivel de fondos para comunicar las características de inversión responsable.

Marco jurídico y normativo

A comienzos de 2018, la ausencia de un marco y un lenguaje comunes para describir los distintos enfoques de la inversión responsable fue identificada como uno de los principales obstáculos para su promoción y desarrollo en el Reino Unido.

Con el fin de solucionar este problema, el Comité de Sostenibilidad e Inversión

Responsable acordó ponerse a trabajar en normas y definiciones.

En 2020, el trabajo de la IA sobre la comunicación de las características de la inversión responsable a nivel de fondo está pensado para ayudar a respaldar al sector, sobre todo, si tenemos en cuenta los cambios que próximamente se introducirán en la Evaluación de Sostenibilidad de la MiFiD. También puede contribuir a que las gestoras de activos cumplan sus expectativas en cuanto a la claridad de los objetivos que establece la Circular 19/4 de la FCA.

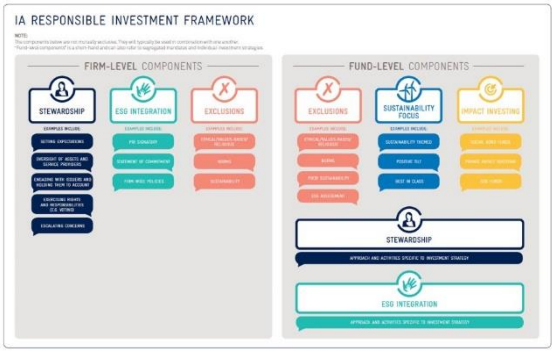
Clientes potenciales

El Marco está diseñado para que lo utilice, entre otros, la IA y sus socios, así como los grupos de interés y colaboradores que quieran emplearlo como referencia.

La IA pretende utilizarlo para explicar a distintos tipos de público, entre ellos, a legisladores y reguladores, las distintas formas en las que los gestores de inversiones pueden poner en práctica la inversión responsable.

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

El Marco adopta la forma de un diagrama que desglosa los distintos componentes de la inversión responsable a nivel de firma y de fondo, acompañado de un glosario.



Lecciones aprendidas

Está claro que la inversión responsable suscita cada vez más interés para gestoras de activos, legisladores, reguladores, clientes y el conjunto de la sociedad. Esta realidad puede deberse a varios motivos distintos, entre ellos:

- La maximización de la rentabilidad a largo plazo;
- El logro de resultados de sostenibilidad concretos (por ejemplo, la inversión en energías renovables); y/o
- El reflejo de una serie de creencias o valores concretos.

En última instancia, el mayor énfasis que se está poniendo en ella se debe a que todos los operadores están más concienciados sobre el papel que deben desempeñar en la promoción de una economía y un mundo más sostenibles.

La ausencia de un lenguaje normalizado ha sido hasta ahora un importante óbice para la promoción y expansión de la inversión responsable.

Con la creación del Marco de Inversión Responsable, la IA y sus miembros se han unido para dotar de coherencia y claridad a la forma que tienen los gestores de inversiones de describir los productos y servicios de inversión responsable a sus clientes y facilitar que los ahorradores conozcan las oportunidades que les ofrecen.

Próximos pasos

En 2020, la IA sigue trabajando en pro de la colaboración del sector con todos los grupos de interés clave para ayudar a promocionar y desarrollar la inversión responsable. Ese trabajo incluye:

- Mayor difusión en la sociedad del Marco de la IA. Concretamente, la IA colabora con organizaciones e iniciativas de todo el mundo para fomentar el uso de un lenguaje normalizado a través de su adopción;
- Publicación de estadísticas del sector en línea con el Marco. De este modo, la IA puede demostrar dónde crece el interés por la inversión responsable midiendo los flujos de capital que entran a este tipo de fondos;

- Trabajo en la comunicación de la inversión responsable a nivel de fondos, lo que incluye la creación de una nueva etiqueta para productos minoristas en el Reino Unido;
- Dedicación firme a la lucha contra el cambio climático, a través de la preparación de la COP26 y de las aportaciones del sector a la acción climática;
- El Grupo de Trabajo de Administración Responsable, que forma parte del Grupo de Trabajo de Gestión de Activos del Ministerio de Hacienda del Reino Unido, ha recibido el mandato de mejorar la aportación del sector a la economía nacional a través de la administración responsable y el fomento de la inversión a largo plazo.

Denominación de la entidad	**London Stock Exchange Group**
Tipo de servicio/producto	Operador de mercados de valores en todo el mundo
Modus operandi	
Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad	<table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table>
Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio	Servicios de información, gestión de riesgos y balances y creación de capital
Año de creación de la entidad/el producto o el servicio	La Bolsa de Londres es uno de los parqués más antiguos, con más de 300 años de historia a sus espaldas. London Stock Exchange Group se creó en 2007 tras la fusión de la Bolsa de Londres con la Bolsa de Milán, Borsa Italiana.
Datos de contacto	Ayuna Nechaeva Directora para Europa - Mercados Primarios
Enlace (web)	https://www.lseg.com/

Caso n.º 11 Reino Unido – London Stock Exchange Group

Sobre London Stock Exchange Group

La transición hacia una economía baja en carbono, o con cero emisiones netas, se convertirá en uno de los rasgos que caracterizarán al siglo XXI. La comunidad científica ha desgranado los riesgos, y un buen número de legisladores, reguladores y empresas ya están tomando medidas.

Cada vez más empresas e inversores institucionales reconocen los riesgos que plantea el cambio climático y tienen más claros que nunca los motivos por los que hay que actuar con contundencia. La economía verde representa el 6 % de la capitalización de mercado de las empresas cotizadas de todo el mundo, 4 billones de dólares aproximadamente. Los inversores de todo el orbe se centran cada vez más en la sostenibilidad. Ahora, se aplican estrategias de inversión sostenible en activos bajo gestión con un valor estimado en 30 billones de dólares. Está previsto que esta cifra aumente, ya que las estrategias basadas en factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) crecen un 20 % anual. Ubicado en el corazón financiero del mundo, London Stock Exchange Group (LSEG) goza de una buena posición para respaldar la transición mundial hacia una economía sostenible baja en carbono.

En el Reino Unido, la FCA ha enviado recientemente varias propuestas con el objetivo de mejorar la presentación de información relativa al cambio climático para empresas y otros emisores, continuando con el trabajo del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), liderado por el sector, y el Marco de Presentación de Información sobre Energía y Carbono, normalizado y diseñado por el Gobierno. El Gobernador del Banco de Inglaterra, Mark Carney, afirmó en su discurso de octubre de 2019 que «aquellas empresas que alineen sus modelos de negocio con la transición hacia una economía de cero emisiones netas recibirán una generosa recompensa. Las que no se adapten, desaparecerán.» Los modelos de negocio y la inversión sostenibles son ahora un imperativo medioambiental y comercial.

Londres es un centro mundial de las finanzas verdes y sostenibles y la Bolsa de Londres aprovecha la fortaleza colectiva de sus mercados y, más en general, el negocio de London Stock Exchange Group. LSEG, de la mano de los expertos de la City, trabaja por la unión del mercado para dar respuesta a estas cuestiones clave. Al aumentar la concienciación y el conocimiento, LSEG puede facilitar un flujo constante de información con grado de inversión, demostrar las buenas prácticas e impulsar a los emisores en nuevos mercados en crecimiento.

LSEG innova en las distintas clases de activos con el objetivo de desarrollar los instrumentos financieros necesarios para ayudar a todos los emisores a captar el capital que necesitan para respaldar modelos de negocio e infraestructuras sostenibles orientados al largo plazo.

Ese trabajo incluye:

Renta variable - Green Economy Mark (Sello Economía Verde)

Este sello se otorga a empresas cotizadas y fondos de todos los segmentos de los mercados de renta variable de Londres que obtengan más de un 50 % de los ingresos a partir de bienes, productos y servicios positivos para el medioambiente. Actualmente lo tienen 74 emisores, repartidos al 50 % entre el mercado principal y el de inversiones alternativas (AIM), cuya capitalización conjunta supera los 60.000 millones de libras.

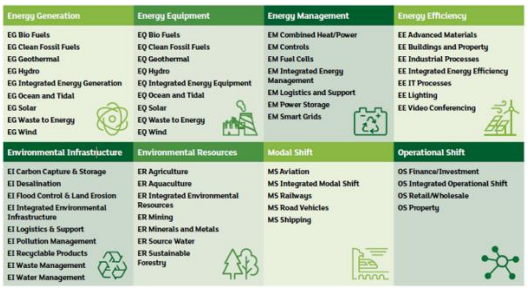
El Sello está respaldado por la completa taxonomía de Ingresos Verdes creada y gestionada por FTSE Russell para sus clientes de inversión de todo el mundo (véase Tabla 1). El Sello permite a los inversores identificar fácilmente aquellos emisores de todos los sectores activos en la economía verde, no solo en energías renovables, también en sectores

como el químico, el de transportes o el agrario, que, de otro modo, pasarían desapercibidos. También permite a la Bolsa de Londres facilitar el diálogo y la participación entre un amplio espectro de iniciativas empresariales con una temática medioambiental común.

RENTA FIJA - Mercado de bonos sostenibles:

La Bolsa de Londres admitió a cotización el primer bono verde de la historia, emitido por el Banco Mundial, en 2007, y, conforme el mercado fue creciendo, se convirtió en la primera gran plaza en crear un segmento de bonos verdes en 2015. Lo más reciente ha sido la creación de un Mercado de Bonos Sostenibles (SBM), que comprende segmentos independientes para bonos verdes, sociales y sostenibles certificados, aparte de una supervisión más estricta de la información que se presenta cada ejercicio. El SBM también cuenta con un segmento de bonos vainilla de emisores de la Economía Verde (según la taxonomía anterior), de los que más del 90 % de los ingresos son ecológicos. Esta estructura tiene potencial para dar cabida a nuevas innovaciones, como los bonos de transición climática, un concepto al que la Bolsa de Londres y el resto de participantes del mercado están dando forma para ayudar a que los sectores con altas emisiones capten el capital necesario para apuntalar sus estrategias de transición.

Taxonomía de Ingresos Verdes



APOYO A LOS EMISORES - Guía de finanzas verdes Puntuación de Información ASG y herramienta virtual

Para ayudar a los inversores a conocer y sacar el máximo partido a las oportunidades, la Bolsa de Londres elabora documentos y herramientas de ayuda para emisores y asesores.

Sabiendo que los distintos sectores se exponen en distintos grados a los riesgos vinculados con factores ASG, la Puntuación de Información ASG es una innovación que ayuda a los emisores a saber qué indicadores clave de ASG hay en su sector. Ofrece una puntuación expresada como porcentaje a la información que presentan sobre los indicadores clave de ASG en su sector y una comparativa con sus homólogos. La puntuación se comunica a los emisores de alta capitalización a través de la plataforma de Servicios al Emisor de la Bolsa de Londres, y se compara con la media del sector. Se ha creado una herramienta virtual para que todos los demás emisores puedan calcular su puntuación, facilitándoles datos concretos sobre los indicadores de presentación de información a través de normas internacionalmente reconocidas e índices de referencia sectoriales.

Navigating the Green Finance Landscape (*Un paseo por las Finanzas Verdes*) es una completa guía de 70 páginas que contextualiza las finanzas verdes a nivel de inversión y políticas, además de una panorámica de todas las herramientas de captación de capital pertinentes, aportando estudios de casos de diversos emisores. Se publicó en octubre de 2019 y sigue a una publicación anterior que daba a los inversores pautas sobre una presentación de información eficaz en cuestiones ASG.

LSEG también convoca habitualmente al mercado para tratar asuntos clave. Con frecuencia, estas reuniones pueden tratar temas especializados, como los bonos verdes, o regionales. En octubre de 2019, la Bolsa de Londres celebró su primera **Cumbre sobre Finanzas e Inversión Sostenibles**, una jornada de conferencias y talleres de «profundización» celebrada en Londres para

ayudar a sus emisores. Acogió paneles de emisores, inversores, reguladores, legisladores y órganos encargados de las normas de presentación de información.

Es posible descargar la guía y las fichas detalladas de estas iniciativas en: www.lseg.com/sustainable.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>ENIAN (Energy Investment & Analysis)</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>SaaS para empresas. ENIAN combina datos, inteligencia y herramientas de flujo de trabajo en una única interfaz web para ayudar a los profesionales de las energías renovables a acelerar sus proyectos.</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Start-up en fase semilla. ENIAN tiene oficinas en Londres y Edimburgo.</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td>
<table>
<tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr>
<tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr>
</table>
La visión de ENIAN es un futuro en el que todos los profesionales tengan acceso a los datos sobre energía de todo el mundo y donde todos los sectores compartan inteligencia energética.
</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Desarrollo de proyectos de energías renovables.</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2016/ _._._._</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Phillip Bruner, cofundador y Consejero Delegado</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.enian.co</td></tr>
</table>

Caso n.º 12 Reino Unido – Energy Investment & Analysis

Sobre Energy Investment & Analysis

ENIAN es una empresa dedicada al SaaS para empresas especializada en soluciones para los profesionales de las energías renovables.

Su misión es descentralizar el acceso a los datos sobre energía mapeándolos y compartiéndolos a nivel global.

Su buque insignia es una plataforma B2B que permite evaluar rápidamente los proyectos comerciales de energía solar y eólica a partir de datos. La plataforma aúna herramientas de datos, inteligencia y flujo de trabajo en una interfaz de usuario sencilla que ayuda a acelerar la toma de decisiones de los profesionales a lo largo de la cadena de valor.

ENIAN aumenta el número de proyectos de parques solares y eólicos que atraen inversión y la velocidad con la que empieza su construcción, por lo que se logra influir positivamente sobre los tres pilares del problema energético.

Reducción de emisiones: Si partimos del supuesto de que 805 proyectos reciben inversión (en un periodo de cinco años) con motivo del uso de la plataforma, y una capacidad media de 2,6 MW cada uno, se produciría un ahorro de carbono de 1950 toneladas de CO_2e por año y proyecto, lo que se traduce en una reducción de más de un millón de toneladas de CO_2e en 5 años.

Un despliegue rápido de las energías renovables va a tener un papel capital a la hora de satisfacer la demanda de energía en el futuro, y aumentará la seguridad de la oferta. Ayudará a reducir la dependencia de las importaciones de combustibles fósiles y la volatilidad de los precios a largo plazo, en un momento en el que se prevé que la demanda energética mundial aumente un 30 % en 2030.

Elevada alineación entre las políticas y el mercado, atendiendo a los requisitos de la Agencia Internacional de las Energías Renovables y los Acuerdos de París.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

INVERSORES Y ASESORES: (a) evaluación rápida y precisa de los proyectos, haciendo posible una mejor toma de decisiones. La investigación de mercado apunta a que aproximadamente el 10 % de los proyectos reciben apoyo actualmente. A través de una mejor toma de decisiones, ENIAN podría aumentar este porcentaje en un 10 % (según observaciones realizadas directamente por el Green Investment Bank del Reino Unido) conforme haya más proyectos rentables a escala => aumento del ROI para los inversores en 20 millones de libras aprox. (b) Reducción de los costes iniciales en un 50 % y del tiempo para alcanzar el cierre de la financiación en un 50 %. (c) Mayor inversión en etapas tempranas y proyectos a pequeña y media escala que son óptimos desde el punto de vista de la ingeniería y cuentan con un enorme potencial de rentabilidad.

PROMOTORES: (a) mejora de la precisión, fiabilidad y velocidad del análisis previo de viabilidad del proyecto (de un día a una hora por proyecto); (b) estimación fiable del ROI para cualquier proyecto en energías renovables (proveedor/tecnología) en cualquier ubicación; (c) un equipo de 10 analistas de datos para recopilar datos y analizar costes: 655.000 libras anuales aprox. ENIAN elimina los costes del análisis previo de viabilidad automatizándolo. (d) harmonización de la toma de decisiones => partiendo del supuesto de una capacidad media de 2,6 MW con un CAPEX de 5 millones de libras, se logra ahorrar una media de 100.000 libras por proyecto utilizando la plataforma. Si 805 proyectos reciben inversión en un periodo de cinco años, se logrará un ahorro de más de 80 millones de libras.

Marco jurídico y normativo

Actualmente se está sondeando la posibilidad de que las operaciones comerciales habilitantes se faciliten a través de la

plataforma, que es una actividad regulada por la FCA.

Clientes potenciales

Promotores, inversores y asesores.

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

Se trata de información exclusiva. Hay distintos modelos de retención de fondos del cliente o colaboración con fondos autorizados. Se trata de actividades reguladas cuyo potencial sopesa ENIAN en estos momentos.

Lecciones aprendidas

Comprometerse a cumplir el reglamento de la FCA es caro.

El sandbox de la FCA es muy útil para las *start-ups* tecnológicas en el sentido de que les brinda el espacio que necesitan para poner a prueba la viabilidad de un modelo en concreto antes de comprometer recursos para la parte de cumplimiento.

Las energías renovables se enfrentan ahora mismo al lastre que supone la ausencia de incentivos regulatorios claros y coherentes.

A diferencia de los sectores de petróleo, gas y energía nuclear, que, a lo largo de la historia, han obtenido el apoyo constante de la Administración, esto no es así en el caso de las renovables, de momento.

Denominación de la entidad	**Lloyds Banking Group**
Tipo de servicio/producto	Préstamos
Modus operandi	El objetivo de la Clean Growth Financing Initiative (Iniciativa de Financiación del Crecimiento Limpio) (CGFI) es ser la propuesta de financiación verde más amplia del Reino Unido
Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad	<table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ / NO</td><td>SÍ / NO</td><td>SÍ / NO</td></tr></table>
Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio	Clientes de banca comercial
Año de creación de la entidad/el producto o el servicio	14 de mayo de 2018
Datos de contacto	
Enlace (web)	https://www.lloydsbank.com/business/commercial-banking/clean-growth-financing-initiative.html https://business.bankofscotland.co.uk/25m-plus-turnover/products-and-services/financing/clean-growth-financing-initiative.html

Caso n.º 13 Reino Unido – LBG Clean Growth Finance Initiative

Sobre Lloyds Banking Group

Lloyds Banking Group (LBG) es el grupo de servicios financieros más grande del Reino Unido y, como tal, puede marcar una gran diferencia a la hora de mantener a raya el cambio climático ayudando a financiar un futuro mejor para todos. Para que ese futuro sea posible, empresas y consumidores tendremos que cambiar nuestra forma de vivir, trabajar e invertir.

LBG se ha fijado una ambiciosa meta para acelerar su trabajo con sus clientes, el Gobierno y el mercado para ayudar a reducir las emisiones de carbono financiadas en más de la mitad para 2030. Eso equivale a eliminar las emisiones de casi el 25 % de los hogares del Reino Unido.

Es urgente afrontar la transición hacia un futuro bajo en carbono, cultivar la economía ecológica y promover las finanzas verdes para garantizar la prosperidad del Reino Unido en el futuro. Para que esa transición sea posible, todas las organizaciones y gobiernos deben poner más de su parte: LBG no tiene, hoy por hoy, todas las respuestas, pero sí se compromete a seguir avanzando.

Clean Growth Financing Initiative

LBG ambiciona convertirse en el banco comercial líder del crecimiento sostenible en el Reino Unido respaldando la transición de sus clientes hacia modelos de negocio y operativas sostenibles y su búsqueda de nuevas oportunidades de crecimiento respetuoso con el medioambiente.

LBG ayuda a las empresas a través de la Clean Growth Financing Initiative (CGFI), que pretender ser la propuesta de financiación verde más amplia del Reino Unido. Este paquete, de 2.000 millones de libras, ofrece financiación en condiciones ventajosas a clientes de banca comercial que inviertan en un futuro con menos emisiones.

La CGFI puede ofrecer soporte para una amplia gama de inversiones en actividades sostenibles, desde pequeñas mejoras en el impacto ambiental, hasta infraestructuras de energías renovables a gran escala.

Por ejemplo, con el apoyo de la CGFI, Teemill Tech, un fabricante de camisetas sostenibles, ha comprado unas instalaciones de 15.000 pies cuadrados para ampliar sus operaciones. Su fábrica de la Isla de Wight, que funciona con energías renovables, utiliza la robótica y la inteligencia artificial para obtener una eficiencia que le permita mantener su sostenibilidad. La ampliación multiplicará por diez su capacidad y supondrá la creación de 100 puestos de trabajo en los próximos tres años.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

La CGFI ofrece financiación en condiciones ventajosas para las inversiones y el gasto de capital verde para ayudar al tejido empresarial británico a reducir su impacto medioambiental y respaldar su transición hacia un modelo de negocio preparado para una economía baja en carbono.

Este producto está disponible para:

- Reducir las emisiones de CO_2 y gases de efecto invernadero en los procesos de negocio, inmuebles e infraestructuras básicos.
- Eficiencia energética, renovables, mejoras de sostenibilidad medioambiental o fabricación de productos relacionados.
- Inversión en vehículos y transporte de bajas emisiones.
- Inversiones para mejorar la eficiencia hídrica.
- Inversión para reducir los residuos o mejorar la tasa de reciclaje.

Las empresas que facturen entre 3 y 25 millones de libras, pueden recibir

financiación en esta divisa con las siguientes condiciones:

0% de comisión de apertura para la financiación a plazo (mínimo: 50.000 libras) o reducción en hasta 25 puntos básicos del tipo fijo para la financiación de activos (mínimo: 25.000 libras) para inversión y gasto de capital nuevos/adicionales en el Reino Unido.

Las empresas que facturen más de 25 millones de libras, pueden recibir financiación en esta divisa, euros y dólares con las siguientes condiciones:

Descuento de hasta 25 puntos básicos del margen para las finalidades ecológicas aptas en operaciones del Reino Unido y hasta 10 puntos básicos en operaciones europeas con plazo de hasta 5 años. La financiación está disponible para préstamos a plazo, pólizas de crédito *revolving* específicas (mínimo: 50.000 libras) y financiación de activos (mínimo: 25.000 libras) para gasto de capital e inversión nuevos/adicionales en el Reino Unido y Europa.

Criterios de admisión

Los criterios de admisión para la CGFI se han creado a partir de los actuales principios de los bonos verdes y los nuevos principios para los préstamos verdes de la Loan Markets Association (LMA). LBG los ha simplificado y ampliado para adecuarlos mejor a la financiación que ofrecen los bancos comerciales y las oportunidades de financiación de activos.

Aunque las normas relativas a los préstamos verdes están evolucionando, LBG ha formado un equipo con consultoras de sostenibilidad líderes para decidir una lista de criterios ecológicos que determinan la aptitud de las solicitudes.

En su elección también ha pesado bastante la Estrategia de Crecimiento Limpio del Gobierno británico.

Clientes potenciales

Pueden acogerse a esta oferta de financiación todos los clientes de banca comercial de la entidad en el Reino Unido y el Espacio Económico Europeo.

La finalidad del préstamo debe ser una de las incluidas en la lista de fines aptos y se aplican las condiciones generales de productos estándar.

Cuadros y estadísticas relativas a la CGFI

La CGFI da cobertura a diversas actividades aptas, como la reducción de emisiones, la mejora de la eficiencia energética, la reducción de residuos, la mejora de la eficiencia hídrica y la financiación de energías renovables y transportes de bajas emisiones. En 2019, LBG amplió los criterios de aptitud para incluir los alquileres con opción a compra y el *leasing* de los sectores agrario y manufacturero.

LBG ha formalizado operaciones de financiación por valor de más de 950 millones de libras desde que lanzó la oferta en 2018.

Lecciones aprendidas

Finalidad clara y evaluación del impacto medioambiental sólida

El objetivo de CGFI es ayudar a las empresas a reducir el impacto medioambiental (en cuestiones como el uso de energía, las emisiones de CO_2/gases de efecto invernadero o la reducción de residuos).

Los instrumentos financieros se destinan a inversiones verdes claras y concretas. Los gastos corporativos generales, las operaciones de refinanciación de deuda o las adquisiciones no pueden financiarse con este instrumento.

Junto con el contrato de financiación se redacta una carta complementaria para documentar la aptitud y respaldar la evaluación mensurable de los beneficios y la diligencia debida.

Cuando las inversiones están fuera de los criterios publicados, LBG realiza un intenso trabajo para valorar si es posible que entren en los umbrales razonables de las finanzas

sostenibles y, en caso afirmativo, adaptar sus criterios de cara al futuro.

Cobeneficio social positivo

Aunque la CGFI se centra principalmente en el impacto medioambiental, en algunos casos, se crea un cobeneficio social positivo.

Por ejemplo, Company Shop Group, el mayor distribuidor comercial de excedentes de alimentación y productos para el hogar del Reino Unido, ha evitado desechar más de 25.000 toneladas de comida en buen estado que, de no ser por él, habría acabado en la basura. Con el respaldo de un paquete de financiación de 4,2 millones de libras de la CGFI, Company Shop Group abrió tres nuevas tiendas en 2019, en las que sus socios pueden comprar grandes marcas de alimentación y productos del hogar a precios extremadamente bajos. Unos precios tan asequibles son especialmente importantes para los hogares de rentas bajas.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Plenitude.io Ltd</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Gestora digital de patrimonios y pensiones con valores</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Plataforma SaaS B2B basada en la nube</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td>
<table>
<tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr>
<tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr>
</table>

Las inversiones bajas en carbono en línea con el Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)
</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Servicios financieros: gestión de inversiones y pensiones</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad, el producto o el servicio</td><td>2016</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Geilan Malet-Bates, cofundadora
geilan@plenitude.io</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.plenitude.io</td></tr>
</table>

Caso n.º 14 Reino Unido – ASG e inversión sostenible

Sobre Plenitude

Plenitude es una gestora B2B digital de patrimonios y pensiones con valores creada en Londres en 2016 y con sede en dicha ciudad.

El objetivo de su equipo, que cuenta con más de 20 años de experiencia, además de con conocimientos expertos sobre criterios ASG reconocidos por el sector, es obtener rentabilidad impulsada por prácticas éticas y respetuosas con el medioambiente. En Plenitude creen que el sector financiero es el mejor posicionado para hacer frente a la crisis climática que atraviesa el mundo y que el futuro de la inversión pasa por los criterios ASG si queremos reducir los riesgos climáticos a los que nos enfrentamos. La firma imagina un mundo en el que la «inversión ASG» sea tan normal que se llame, simplemente, «inversión».

Plenitude es miembro de la UK Sustainable Investment and Finance Association (UKSIF), el único roboasesor en el grupo de empresas admitidas al primer Green FinTech Challenge, un reconocimiento al desarrollo de un producto innovador para ayudar a la transición del Reino Unido hacia una economía más verde, y un Representante Autorizado de RiskSave, una entidad líder en autorización de la FCA.

En abril, Plenitude apareció en la lista de las 100 empresas WealthTech más innovadoras del mundo, según la lista WealthTech100 2020. Las compañías que la conforman se consideran por parte de expertos independientes los proveedores de soluciones tecnológicas más innovadores para gestoras de activos, banca privada y asesores financieros.

Suite de productos de Plenitude

- La **plataforma Robo-Advice**, que ofrece una solución de inversión basada en pasivos (LDI) «de marca blanca» o que incluya a ambas marcas y que va más allá de los meros principios de riesgo y recompensa e incorpora los valores del inversor junto con los indicadores económicos para ofrecer consejos de inversión holísticos y personalizados. De este modo, se logran resultados medioambientales y sociales positivos, además de una rentabilidad sostenible.
- **Pautas verdes** para inversores minoristas y recién llegados al mundo de la inversión. Su base de datos exclusiva incorpora las cuestiones éticas y climáticas al proceso de inversión y sostenibilidad, con lo que se desarrollan ideas de inversión pertinentes y atractivas.
- Cuenta con un brazo de asesoramiento **ASG** a inversores institucionales en colaboración con una *boutique* de fondos cotizados londinense para ofrecer una descripción más clara de los riesgos y oportunidades que podrían afectar sensiblemente a la rentabilidad de las inversiones.
- Acceso a los mejores y más adecuados **Fondos** para su estrategia, que coinciden con los requisitos del cliente y reflejan su compromiso de utilizar únicamente los de gestoras que hayan firmado por Principios de Inversión Responsable respaldados por la ONU (UNPRI).

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

Su plataforma da respuesta al evidente aumento de la demanda de estrategias de inversión sostenible y ASG en todo el mundo brindando a los inversores minoristas acceso a directrices de inversión personalizadas que tradicionalmente solo se ofrecían a (multi)millonarios e inversores institucionales.

La patente de la IA de inversión de Plenitude describe tres capas de servicio que ofrecen a los clientes de sus clientes sencillez a la hora de alinear sus valores con sus inversiones: 1) Un módulo de datos medioambientales y de sostenibilidad; 2) Un módulo más avanzado de construcción de carteras ASG 3) Un módulo de riesgos ASG que contiene marcos avanzados de gestión de riesgos.

Este enfoque eficaz permite comenzar nuevas actividades a aquellas instituciones que no cuentan con una división de sostenibilidad, gracias a un SaaS de bajo coste.

El hecho de contar con permisos SIPP les permiten ayudar a corregir tanto el gran déficit que actualmente afecta al 80 % de los planes de pensiones del Reino Unido (según un informe de PWC de 2019) y la importante brecha de género en las pensiones, si bien, evidentemente, Plenitude reconoce que esta última se debe a la brecha salarial subyacente: según Fidelity, la «mochila» de un hombre medio de la generación *millennial* ascendería a 142.000 libras a la edad de jubilación legal de 68 años, mientras que la de las mujeres de esta misma generación se quedaría en solo 126.000 libras.

Marco jurídico y normativo

Como gestora de fondos que es, Plenitude está regulada por la FCA.

Otras consideraciones jurídicas clave para su actividad son:

- La Taxonomía de la UE
- La MiFID II
- La norma ISO PAS 7340 y la posterior 7341

Clientes potenciales

Plenitude está autorizada por el regulador a ofrecer sus servicios en el Reino Unido y en toda Europa a instituciones financieras que quieran dirigirse a aquellas personas a quienes les preocupa el cambio climático y desean que sus inversiones y sus valores vayan de la mano.

Morgan Stanley afirma que el 95 % de los *millennials* tienen el doble de posibilidades de comprar un producto de inversión si la tesis subyacente tiene un componente ético sólido. Deloitte apunta que la mitad de activos bajo gestión pertenecerán a *millennials* y personas de la generación X en 2030.

Sus clientes son *family offices*, entidades de banca privada y gestoras de patrimonio que pueden acceder a ese ingente mercado a través de su plataforma, y ofrecer, a su vez, a sus clientes menos acaudalados acceso a productos de ahorro y planes de pensiones con criterios ASG.

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

- El informe bianual de la Global Sustainable Investing Alliance (GSIA) 2018 indica que se ha producido un incremento del 34 % en el flujo de fondos institucionales hacia estrategias sostenibles, desde los 22,9 billones de dólares en 2016 hasta los 30,7 billones en 2018. Seguramente, ahora la cifra sea más alta.
- El flujo de capital de los fondos europeos hacia las estrategias sostenibles ha pasado de aproximadamente 45.000 millones de euros en 2018 a 120.000 millones en 2019, tanto en estrategias de inversión activas como pasivas (análisis de Morgan Stanley).
- Una encuesta llevada a cabo en 2019 por el Departamento para el Desarrollo Internacional del Reino Unido revela que el 68 % de los encuestados en el Reino Unido quiere que sus inversiones tengan en cuenta el impacto social y medioambiental además de la rentabilidad económica: el interés es aún mayor en personas con activos susceptibles de ser invertidos por encima de las 25.000 libras, los *millennials* y las mujeres.

Lecciones aprendidas

El mercado objetivo está claro

Su enfoque B2B les ha permitido incorporar con éxito a socios clave en su empeño por facilitar la inversión a un mercado minorista en crecimiento y estar más presentes en él.

El método para ofrecer directrices

Plenitude ha tenido la gran suerte de trabajar con la FCA, en el ámbito del Green FinTech Challenge, en la naturaleza de RoboAdvice y la inversión ética y en si su plataforma ofrecería directrices o asesoramiento. Por eso, han tenido el privilegio de recibir directrices

informales sobre cuál era la forma adecuada de presentar su producto.

Transparencia y claridad de las inversiones ASG

Hará falta seguir dando pasos con rigor para garantizar que la plataforma de inversión sigue siendo íntegra, que los fondos escogidos son solventes y que, por ende, las inversiones se rigen por criterios ASG, habida cuenta de la dislocación existente entre las calificaciones ASG de los distintos proveedores de datos y la opacidad de los métodos de puntuación.

Denominación de la entidad	**Green Investment Group de Macquarie**
Tipo de servicio/producto	Asesoramiento especializado sobre instrumentos de inversión del ámbito de las finanzas verdes y presentación al público de la información sobre el impacto ecológico.
Modus operandi	Green Investment Group (GIG) es un promotor, patrocinador e inversor con la misión de acelerar la transición hacia una economía más verde.
Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad	<table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>NO</td><td>NO</td></tr></table> Green Investment Group apoya el crecimiento de la economía verde en todo el mundo a través de nuevas inversiones en infraestructuras verdes y la ejecución de nuevos proyectos.
Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio	Inversión en infraestructuras verdes
Año de creación de la entidad, el producto o el servicio	2012
Datos de contacto	Lindsay Roberts – Jefa de Prensa y Comunicación Externa GreenImpactAdvisory@greeninvestmentgroup.com +44 20 3037 4014
Enlace (web)	www.greeninvestmentgroup.com

Caso n.º 15. Reino Unido – Green Investment Group Advisory Services

Sobre Green Investment Group

Green Investment Group (GIG) es un promotor, patrocinador e inversor con la misión de acelerar la transición hacia una economía más verde. GIG tiene su origen en el Green Investment Bank (GIB), creado en 2012 por el Gobierno británico con el objetivo de movilizar financiación privada para el sector de las energías limpias. Ese legado sigue vivo tras la compra del GIB por parte de Macquarie en 2017 y, cuando no han pasado ni tres años desde entonces, GIG sigue siendo una plataforma global única, con uno de los equipos de especialistas en inversión verde más nutridos del mundo.

Sus decisiones de inversión están respaldadas por principios sólidos y políticas diseñadas para garantizar que cada una de las inversiones aporta su granito de arena a la causa verde. El impacto ecológico de todas esas se evalúa, supervisa y comunica siguiendo los más estrictos criterios. Antes de autorizar una inversión, esta debe someterse a un sólido proceso de evaluación de su impacto ecológico, y después, se le aplica una estricta, detallada y continua supervisión de su impacto ecológico, atendiendo a todos los aspectos de su desempeño en este sentido.

Uno de los aspectos más importantes para el GIG es utilizar su conocimiento experto para ayudar a sus clientes y a terceros a tomar decisiones más ecológicas. La transición global hacia una economía más verde exige que inversores, empresas y Administración sean conscientes del impacto de sus decisiones de inversión y financiación, y, lo más importante, que garanticen que pueden superar un escrutinio a la hora de determinar lo que es «ecológico». Como primer banco de inversión verde, que atesora conocimientos expertos en este tipo de finanzas e indicadores y en sostenibilidad, GIG está en buena disposición de respaldar la creciente demanda de transparencia de inversores, accionistas, reguladores y el conjunto de la sociedad. Para ello, tanto GIG como sus filiales reguladas ofrecen a sus clientes asesoramiento especializado en instrumentos de inversión en finanzas verdes y presentación al público de la información sobre el impacto ecológico.

Servicios de asesoramiento sobre el impacto verde

Los servicios de asesoramiento sobre el impacto verde ayudan a sus clientes a través de la evaluación cuantitativa del beneficio que sus activos, carteras, fondos y bonos tienen sobre el medioambiente. Otros servicios que ofrece la firma son el asesoramiento en la elaboración de marcos de sostenibilidad y procesos de gobernanza que respalden a instrumentos de financiación verde.

El servicio de presentación de información sobre el impacto ecológico de GIG es un enfoque líder del mercado para evaluar los beneficios medioambientales de los activos, ya sea en conjunto o de forma individual. Los informes, elaborados por el equipo de Asesoramiento sobre el Impacto Verde, presentan el desempeño ecológico actual y previsto de los activos y miden hasta qué punto se alinean con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

La Puntuación de Carbono del GIG es un elemento clave del método de presentación de información del impacto verde. En 2019, en colaboración con BloombergNEF (BNEF), GIG publicó sus Carbon Scores (Puntuaciones de Carbono) en la plataforma de BNEF para medir el potencial de reducción de emisiones de más de 40.000 parques solares y eólicos de todo el mundo. La Carbon Score de GIG ofrece una estimación cuantitativa de las emisiones de gases de efecto invernadero que han evitado los activos y carteras.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

Los productos y servicios que ofrece el equipo de Asesoramiento del Impacto Verde del GIG ofrecen una perspectiva fundamental sobre los efectos positivos y beneficios de las inversiones verdes con la que inversores, empresas y

Administraciones Públicas podrán cuantificar sus inversiones ajustadas al riesgo en infraestructuras de bajas emisiones.

Puesto que el propio GIG es uno de los principales inversores en la economía verde, utiliza estos rigurosos métodos para conocer el impacto ecológico de todas sus inversiones. Además de anunciar la compra de un activo, se recopilan datos todos los años que se publican en el Annual Progress Report (Informe de Progreso Anual) de GIG.

Marco jurídico y normativo

Cuando el GIB se creó en 2012, la comunidad inversora no disponía de un método estandarizado para medir el impacto medioambiental. Les preocupaba que la ausencia de un método sólido supusiera que se estuvieran pasando por alto oportunidades de inversión que favorecieran la economía verde con la justificación de que no estaba claro qué se entendía por «verde».

GIG creó su propio método para medir el impacto ecológico, diseñado por inversores para inversores. GIG publicó una descripción del método en su manual de inversión verde. En última instancia, ha aportado a GIG y muchos otros inversores, empresas y Administraciones Públicas datos sobre el clima claros y accesibles.

Clientes potenciales

GIG interactúa con los cuatro grandes grupos de inversores del mercado:

- **Gestoras de fondos**: a través del trabajo para promocionar el impacto verde de sus respectivos fondos, ya sea ayudándoles a captar capital o a presentar información para los accionistas
- **Propietarios/promotores de activos**: articulando el impacto positivo de las infraestructuras verdes de forma clara para atraer el interés de los inversores
- **Emisores de bonos/préstamos verdes**: ofreciendo sus servicios exclusivos de Evaluación del Impacto Verde y ayudando a garantizar que las emisiones cumplan las recomendaciones de presentación de información sobre su impacto ecológico incluidas en los Principios de Bonos Verdes y los Principios de los Préstamos Verdes
- **Clientes**: que buscan asesoramiento en la integración de métodos de cálculo del impacto ecológico en soluciones centradas en datos

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

El método de cálculo del Impacto Verde de GIG se compone de diversos indicadores cuantitativos, datos cualitativos y opiniones de expertos, y se ha aplicado y calibrado en inversiones del GIG en proyectos verdes valoradas en más de 20.000 millones de dólares desde 2012.

El pionero método Carbon Score ha sido aplicado en más de 40.000 proyectos de energía solar y eólica. Gracias a él, los propietarios de activos, gestores de fondos, inversores y promotores pueden acceder a sólidas perspectivas y datos analíticos en una plataforma global, con lo que se logra una medición sin precedentes de su aportación a los objetivos climáticos. Eso representa más del 60 % de los proyectos autorizados o en funcionamiento de todo el mundo, por lo que aumenta la disponibilidad de datos sobre el clima normalizados.

Lecciones aprendidas

Cuando GIB pasó a ser GIG en 2017, ambicionaba convertirse en una firma verdaderamente global. Ahora, en 2020, GIG ha invertido una cantidad sustancial de recursos en el negocio para permitir que dé sus primeros pasos en la promoción de proyectos, multiplicando por cuatro su plantilla, pasando

de 100 a 400 plataformas operativas y colaborando con sus socios para crear una cartera de promociones mundial con una capacidad superior a los 20 GW. De este modo, ha podido aplicar su especialización en finanzas a los proyectos desde el mismo momento de su concepción y generar oportunidades de inversión en mercados más complejos y en desarrollo. Podría decirse que el 2019 fue el año en el que la emergencia climática quedó realmente grabada en la retina de la opinión pública. Inspirado por el carácter ecológico consagrado desde su nacimiento, GIG está decidido a seguir liderando el cambio.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>CDP Worldwide</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>CDP gestiona un sistema de presentación de información del impacto medioambiental que utilizan inversores, empresas, ciudades, Estados y regiones.</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>CDP se centra en los inversores, empresas y ciudades que dan pasos hacia la constitución de una economía verdaderamente sostenible midiendo y conociendo su impacto ambiental.</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td>
<table>
<tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr>
<tr><td>SÍ</td><td>NO</td><td>SÍ</td></tr>
</table>

CDP ayuda a las empresas a medir y gestionar los riesgos y oportunidades que presentan el cambio climático, la seguridad hídrica y la deforestación</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>CDP trabaja con inversores, empresas administraciones públicas y otras ONG para impulsar un cambio sistémico.</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2001</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Paul Simpson, Consejero Delegado</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.cdp.net</td></tr>
</table>

Caso n.º 16. Reino Unido. CDP Worldwide

Sobre CDP Worldwide

CDP es una institución benéfica sin ánimo de lucro que gestiona el sistema global de presentación de información para que inversores, empresas, ciudades, Estados y regiones puedan medir su impacto medioambiental. En los últimos 15 años, CDP ha creado un sistema que ha resultado en un compromiso sin precedentes con las cuestiones medioambientales en todo el mundo.

Quieren ver una economía próspera que trabaje en pro de las personas y el planeta a largo plazo. La información es un ámbito de actuación fundamental y el CDP ayuda a inversores, empresas y ciudades a medir y conocer los riesgos y oportunidades a los que se enfrentan en cuestiones como el cambio climático, la seguridad hídrica o la deforestación y, a partir de ahí, tomar medidas para crear una economía verdaderamente sostenible. Lo hacen porque se lo piden los inversores, compradores y grupos de interés de las ciudades.

CDP tiene el objetivo de normalizar la presentación de información medioambiental y ofrecer perspectivas detalladas para impulsar acciones encaminadas a lograr un mundo con seguridad climática e hídrica y sin deforestación. Estas perspectivas hacen posible que inversores, empresas y gobiernos reduzcan los riesgos derivados del uso de energía y recursos naturales e identifiquen oportunidades para tomar una actitud responsable con el medioambiente.

El producto de CDP

CDP colabora con inversores y grandes compradores para impulsar un cambio de hábitos en las instituciones del sector privado en todos los mercados de capitales y cadenas de suministro, además de dotar de un nuevo marco a la gobernanza, de modo que la alineación de la estrategia empresarial con los objetivos del Acuerdo de París tenga una consideración fundamental a la hora de gestionar los riesgos, garantizando de este modo una reorientación del flujo de inversión pública y privada hacia las inversiones de cero emisiones y con resiliencia climática.

CDP ha transformado su forma de entender la presentación de información para alinearla con su análisis centrado en sectores, las tablas clasificatorias, las recomendaciones del Task-Force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD) y los objetivos basados en la ciencia. Trabaja para lograr avances significativos en el compromiso de sectores clave con altas emisiones que son «huesos duros de roer» para dar el pistoletazo de salida a una ola transformadora de toda la industria.

El sector financiero sigue siendo la mayor autoridad de CDP, que continúa impulsando la presentación de una información más completa y una actuación más contundente a través de la asignación de capital. Casi 300 grandes instituciones financieras presentan ya su información a través de CDP, entre ellas, gigantes de la talla de Citibank, HSBC y Morgan Stanley. Tras un extenso proceso de consultas con el sector, CDP ha creado su primer cuestionario, centrado en firmas de servicios financieros cotizadas, concretamente, en su impacto financiado y sigue elaborando métodos, indicadores y puntuaciones para el sector, con el objetivo de allanar la senda a la transición, integrados en la plataforma de presentación de información para los ciclos a partir de 2021. De este modo, se aprovechará la influencia de los bancos para que exijan a sus clientes publicar información. Las preguntas ayudarán a bancos, gestoras de activos y emisores a saber cuál es su impacto medioambiental concreto, al tiempo que los datos recopilados mejorarán el conocimiento del mercado sobre este desafío. La aparición de este instrumento cubrirá una laguna fundamental que han destacado el TCFD internacional y otros actores.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

Ya no cabe duda de que la economía del futuro girará en torno al clima. Los últimos anuncios del Foro Económico Mundial, el Gobernador del Banco de Inglaterra saliente, BlackRock y Microsoft demuestran que las conversaciones sobre el riesgo que plantea el clima han pasado directamente a las salas de juntas más influyentes del mundo. Las investigaciones llevadas a cabo por CDP respaldan esta teoría. En 2019, 215 de las empresas más grandes del mundo les informaron de que calculaban en casi un billón de dólares el riesgo asociado al impacto climático, acompañado de unos impresionantes dos billones en oportunidades derivadas de cuestiones como las tecnologías de bajas emisiones o los modelos de negocio sostenibles. Los motivos para actuar no pueden estar más claros, y el consenso es cada vez mayor. El debate se centra ahora en cómo afrontar los retos y aprovechar las oportunidades.

Para lograr ambas cosas, harán falta buenas herramientas. Como referente indiscutible en la presentación de información medioambiental, CDP ayuda a las empresas a recopilar datos para dar respuesta a esta creciente demanda y trabaja para identificar y corregir los puntos ciegos del sistema. Su sistema de puntuación compara el avance de las distintas empresas en indicadores de lucha contra el cambio climático, seguridad hídrica y forestales, y esos datos se integran en plataformas financieras como Bloomberg o Google Finance.

Marco jurídico y normativo

El TCFD insta a todas las instituciones financieras a volcarse de lleno en la descarbonización de sus carteras y recomienda al sector que pase a centrarse en la financiación indirecta, en las emisiones de alcance 3, que son, de lejos, la mayor fuente de emisiones sobre las que pueden influir las instituciones financieras.

En junio de 2019, la UE publicó la versión actualizada de las directrices sobre la presentación de información no financiera, en línea con las recomendaciones del TCFD y cuya elaboración contó con la ayuda de CDP. Aunque estas nuevas pautas no son vinculantes ahora mismo, ayudan a las empresas a cumplir lo que se les exige y reflejan además la transición que muchos países han emprendido para lograr la neutralidad climática en 2050, en línea con los acuerdos de París.

A nivel nacional, el Reino Unido es el primer país del G7 que ya se ha comprometido a alcanzar las cero emisiones netas para 2050. Del mismo modo, el país ha presentado su Estrategia de Finanzas Verdes, que trata de forma detallada la implantación de las recomendaciones del TCFD y espera que todas las empresas cotizadas y los grandes patrimonios presenten sus cuentas siguiéndolas en 2022.

Una cuestión fundamental de la nueva generación de requisitos de presentación de información del CDP es que también será una herramienta de cumplimiento en lo relativo a la normativa de presentación de información sobre el clima en los países del G20.

Clientes potenciales

CDP trabaja con inversores, empresas administraciones públicas y otras ONG para impulsar un cambio sistémico:

- Las encuestas anuales sobre cambio climático, seguridad hídrica y silvicultura se envían a las empresas en representación de más de 515 inversores firmantes que cuentan con activos por valor de 106 billones de dólares.
- Más de 147 grandes compradores, con un poder adquisitivo conjunto de 4 billones de dólares piden a sus proveedores que sigan las directrices de presentación de información de CDP.
- Más de 8.400 empresas, que representan más de la mitad de la capitalización de mercado global, y 920 ciudades, Estados y regiones, presentan ya su información medioambiental según el CDP.

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

Inversores internacionales, multinacionales y legisladores de todo el mundo utilizan los datos y perspectivas de CDP para tomar decisiones más informadas. Las respuestas a los cuestionarios anuales de CDP sobre el cambio climático, la seguridad hídrica y los bosques se difunden en todas las redes globales de CDP y de Bloomberg, MSCI o S&P. Esta transparencia permite a inversores, empresas, ciudades, Estados y regiones aprender unos de otros más rápido, comparar su desempeño con el resto y elaborar planes de transición hacia un futuro de bajas emisiones. Esto ha desembocado en:

- Una reducción de emisiones en más de 641 millones de toneladas de CO_2 por parte de las empresas que más emiten en 2018 (un 77 % más que el año anterior).
- Un ahorro adicional de 633 millones de toneladas de CO_2 por parte de 5.500 proveedores, lo que se traduce en un ahorro de costes de 19.300 millones de dólares.
- Más de un tercio de las ciudades que presentan información han asumido compromisos sobre energías renovables o electricidad, entre ellas, más de 50 se comprometen a generar al menos el 75 % de la energía a partir de fuentes renovables.
- Más de 1.000 empresas utilizan un precio de carbono o trabajan en su integración en sus planes de negocio en los dos próximos años.

Lecciones aprendidas

Como dijo hace poco Larry Fink, Consejero Delegado de Blackrock: «Las evidencias en cuanto a los riesgos climáticos obligan a los inversores a replantearse las bases de las finanzas modernas».

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Aviva Investors</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Aviva Investors Climate Transition European Equity Fund</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Fondo de renta variable europea que invierte en valores del Viejo Continente.</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td>
<table>
<tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr>
<tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr>
</table>
Se trata de un fondo de transición climática con un ámbito medioambiental. Aviva integra los resultados de ASG en su proceso de inversión, por lo que también se aplican criterios sociales y de gobernanza.
</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Todos los sectores cotizados</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>22/07/2019</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Thomas Page-Lecuyer thomas.pagelecuyer@avivainvestors.com; +33 6 24 94 67 29</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>https://www.avivainvestors.com/en-gb/capabilities/equities/climate-transition-european-equity-fund/</td></tr>
</table>

Caso n.º 17. Reino Unido – Aviva Investors Climate Transition European Equity Fund

Sobre Aviva Investors

El calentamiento global es uno de los principales desafíos del mundo moderno. Como inversor comprometido, Aviva Investors debe actuar y dar su respaldo a la transición hacia un mundo de bajas emisiones en el que el clima no suponga un problema. El fondo invierte en empresas europeas que emprenden cambios radicales en pro de un futuro sostenible.

Los gestores se comprometen a supervisar sus inversiones en relación con el clima y asumir la responsabilidad por su impacto. Además, son accionistas activos que instan a las firmas a ser transparentes en sus criterios de ASG. La concentración que muestran en la reforma del mercado ayuda a garantizar que se crean las condiciones adecuadas para una transición climática eficaz.

Denominación del producto

Aviva Investors Climate Transition European Equity Fund tiene como objetivo superar al conjunto del mercado europeo y ofrecer a su vez una gestión del riesgo climático positiva.

Esta estrategia sigue una filosofía de inversión climática pionera en la que Aviva no solo invierte en proveedores de soluciones que tratan de reducir sus emisiones y adaptarse al impacto del cambio climático en el medio físico, sino que tiene como objetivo aquellas firmas orientadas a la transición que preparan sus modelos de negocio para un mundo de bajas emisiones más cálido.

En el universo de renta variable europea, Aviva identifica aquellas empresas que pueden desempeñar un papel importante en la transición climática. En primer lugar, excluye aquellas firmas que fabrican los combustibles fósiles que más contaminan. Posteriormente, analizan cada uno de los valores desde dos puntos de vista a través de un filtro selectivo: empresas que ofrecen soluciones para adaptarse al cambio climático o paliarlo, y empresas que están inmersas en un proceso de ajuste de sus métodos de producción y funcionamiento para adaptarse a un mundo con temperaturas más altas al tiempo que reducen las emisiones de CO_2.

¿Qué utilidad tiene el producto?

Según la OCDE, retrasar la transición hacia una economía de bajas emisiones saldrá caro: si postergamos la acción hasta el 2025, los países del G20 podrían perder el 2 % de su PIB en 10 años. Cuanto más nos retrasemos, más cara nos va a salir la transición y más bruscos van a tener que ser los ajustes. Aviva Investors ha ahondado en sus sólidos pilares para tratar de hacer frente al cambio climático en el seno de sus actividades de inversión. La firma reconoce también que plantar cara al problema del clima traerá consigo oportunidades de inversión. S&P estima que será necesario invertir más de 10 billones de dólares en energías limpias hasta 2040, 5,2 billones adicionales en energías renovables a los 6,9 que indican las previsiones «normales».

Aviva Investors creó su modelo exclusivo de estrategia climática para respaldar a aquellas empresas que presentasen soluciones para reducir el impacto o adaptarse a las consecuencias de tener un clima enfermo, y a las que tratan de reposicionar sus modelos de negocio (en toda la cadena de valor) para aguantar el envite. Tanto en lo referente a las políticas de descarbonización como a los cambios del medio físico provocados por los cambios climatológicos.

Marco jurídico y normativo

El fondo cuenta con la etiqueta ASG y cumple los criterios de Luxflag: cumple las directivas sobre OICVM y GFIA, describe una estrategia clara de ASG, que demuestra

cómo integra sus criterios y estrategia ASG a lo largo de todo el proceso de inversión, filtra el

100 % de la cartera de acuerdo con una de las estrategias y criterios ASG, aplica la política de exclusión y publica la lista de inversiones íntegra al menos una vez al año en aras de la transparencia ante los inversores.

El fondo cumple el artículo 173 de la Ley de Transición Energética de Francia en cuanto a los requisitos de presentación de información. El país galo aprobó en 2015 el artículo 173 de la Ley de Transición Energética y se convirtió en el primero en introducir legislación que obligaba a empresas, inversores y bancos a informar sobre cómo estaban gestionando el riesgo climático. Cada año, Aviva publica informes sobre: 1. Integración ASG: han integrado los resultados de ASG en su proceso de toma de decisiones de inversión a través de análisis internos y externos e informan anualmente sobre cómo se integran los resultados ASG en las políticas y decisiones de inversión. 2. Evaluación de riesgos climáticos: ofrecen una total transparencia en sus carteras en aras de una evaluación clara de los riesgos vinculados al cambio climático y publican anualmente la gestión y supervisión de los riesgos físicos y de transición climática al tiempo que definen objetivos de mejora.

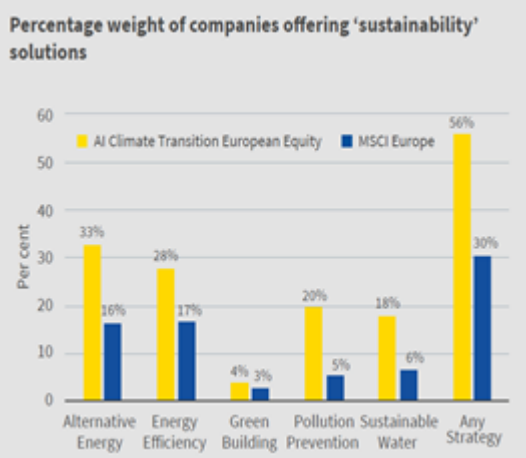
Aviva promueve además el compromiso del accionista para aprovechar la influencia que tiene sobre las firmas en las que invierte e insta a aplicar prácticas cada vez más sostenibles y responsables, y a cumplir los requisitos del artículo 173 de la Ley francesa de Transición Energética en cuanto a la presentación de información.
El fondo es una SICAV luxemburguesa y está registrado en Austria, Bélgica, Finlandia, Francia, Alemania, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, España, Suecia, Suiza y el Reino Unido.

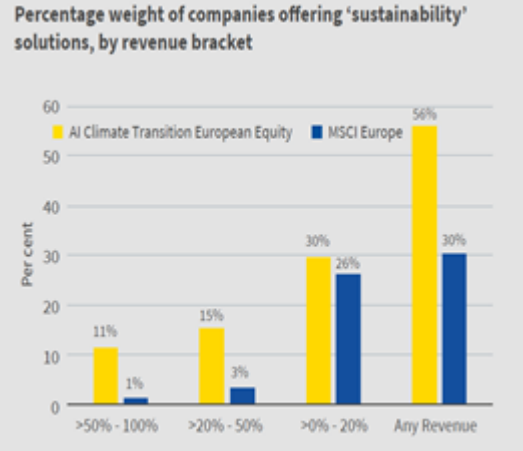
Clientes potenciales

Clientes institucionales, mayoristas y minoristas. También se dirige a aquellos clientes que necesiten cumplir requisitos de inversión sostenible y quieran integrar el riesgo de ASG.

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

Los siguientes gráficos muestran el porcentaje del peso de empresas que ofrecen soluciones de sostenibilidad en las que el fondo invertirá hasta el 31 de diciembre de 2020. El segundo, muestra la información por rango de facturación.





Fuente: Aviva Investors, a 31 de diciembre de 2019

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>HSBC UK</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>HSBC UK Bank plc es la filial en Reino Unido del Grupo HSBC, con las divisiones de banca minorista, gestión de patrimonios, banca comercial y banca privada. HSBC UK Bank plc y sus filiales forman parte del Grupo HSBC.</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td></td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Los clientes de su división de banca comercial (CMB) van desde pymes centradas sobre todo en sus mercados nacionales hasta grandes corporaciones con presencia en todo el mundo.

CMB apoya a sus clientes a través de productos y servicios financieros a medida que les permiten tener una operativa eficaz y crecer. La división ofrece capital circulante, préstamos a plazo, servicios de pago y herramientas para facilitar el comercio internacional. A través de una estrecha colaboración con GB&M, HSBC puede brindar además su conocimiento experto en fusiones y adquisiciones y dar acceso a los mercados de capitales.</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>Lanzaron su propuesta de Préstamos Verdes en 2018 y la ampliaron en 2019.</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Matthew Swain
Matthew.swain@hsbc.com
0044 (0) 7920542670</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>https://www.about.hsbc.co.uk/hsbc-uk</td></tr>
</table>

Caso n.º 18. Reino Unido – HSBC UK

Sobre HSBC UK

HSBC UK presta servicio a particulares y empresas del Reino Unido y cuenta con una amplia red de oficinas repartidas por todo el país para dar respuesta a las necesidades de sus clientes.

HSBC UK se creó el 1 de julio de 2018 con el objetivo de dar cumplimiento a la Ley de Servicios Financieros (y Reforma del Sistema Bancario) de 2013, que exige a todas las entidades de crédito que «segreguen» sus servicios de banca básicos en el Reino Unido antes del 1 de enero de 2019.

Cómo tratan la Sostenibilidad

HSBC es consciente de sus obligaciones ante el conjunto de la sociedad en los lugares en los que opera, y entiende que el crecimiento económico debe ser también sostenible.

Sus iniciativas de crecimiento sostenible se establecen en una estrategia integrada alineada con la del Grupo HSBC y sus operaciones comerciales en todo el mundo. Estas iniciativas se gestionan sobre la base de tres pilares: finanzas sostenibles, redes y emprendimiento sostenibles y destrezas para el futuro. Cuentan con el respaldo de sus políticas de riesgos de sostenibilidad y su enfoque a las operaciones sostenibles. Ahora más que nunca, es necesario desarrollar destrezas, innovaciones empresariales y soluciones de bajas emisiones, ya que son necesarias para garantizar la prosperidad de todos a largo plazo. HSBC UK cree que estos son elementos clave del crecimiento sostenible sobre los que puede influir. En el Boletín ASG (Ambiental, Social y Gobernanza) de HSBC Holdings plc hay más datos sobre la estrategia de sostenibilidad del Grupo. https://www.hsbc.com/ourapproach/measuring-their-impact

La creación de los Préstamos Verdes

Uno de los objetivos clave de HSBC UK es ofrecer financiación para hacer posible la transición hacia una economía de bajas emisiones y ayudar a sus clientes a gestionar los riesgos de la transición, ofrecer pólizas de crédito y préstamos, servicios de asesoramiento y acceso a los mercados de capitales.

En julio de 2019, HSBC UK lanzó una propuesta de Préstamos Verdes para sus clientes de banca comercial del Reino Unido, alineando su oferta de Préstamos Verdes con los Principios de los Préstamos Verdes (GLP) de la Asociación del Mercado de Préstamos (LMA) para EMEA y Asia Pacífico en marzo de 2018, que tienen como objetivo crear normas y directrices para el mercado, brindando un método homogéneo que pueda utilizarse en todo el mercado de préstamos verdes. HSBC ha aportado su granito de arena a la publicación de estos principios.

Hay cuatro pilares sobre los que estriban los GLP y cualquier posible proyecto debe cumplir los cuatro para poder recibir un préstamo verde. El primero de ellos es el uso del dinero del préstamo para financiar un proyecto sostenible que se considere apto. El segundo es que el prestatario debe explicar sus políticas y objetivos de sostenibilidad y aportar datos sobre el proyecto elegido. El tercer pilar garantiza que se hace un seguimiento del uso del dinero para mantener la transparencia y la integridad, y el cuarto hace referencia a cómo debe informar el prestatario sobre el uso de los fondos y el avance del proyecto.

La propuesta de Financiación Verde de HSBC está disponible para préstamos verdes a plazo, pólizas de crédito *revolving* verdes y financiación de activos verdes para grandes corporaciones, firmas de mediana capitalización y pymes. Los préstamos verdes pueden formalizarse a partir de 300.000 libras, con lo que las empresas podrán acceder al apoyo financiero necesario para financiar sus proyectos en materia de sostenibilidad. En el caso de las pólizas de crédito *revolving*, el importe mínimo es de un millón de libras.

En 2019, HSBC UK formalizó la primera póliza de crédito *revolving* verde basada en los GLP con una socimi británica, en calidad de coordinador del préstamo verde en la operación. El instrumento formaba parte de una póliza de crédito *revolving* más grande, y el dinero de la primera se utilizará conforme a lo establecido en un Marco de Finanzas Verdes. Este marco describe los objetivos de sostenibilidad del prestatario, los criterios de aptitud ecológica mínimos y el plan de desarrollo ecológico. Este marco se ha revisado externamente, y el prestatario publicará asimismo un informe anual independiente verificado en el que se confirme que las condiciones y el marco del préstamo verde se siguen observando

En el Reino Unido, han firmado operaciones de préstamos y financiación sostenibles con sus clientes por valor de 900 millones de dólares en 2019, y, como grupo, han proporcionado o facilitado 52.400 millones de dólares en operaciones de financiación sostenible a sus clientes de todo el mundo desde que la entidad anunciara su objetivo de ofrecer 100.000 millones de dólares en financiación sostenible repartidos por todo el mundo para 2025.

El Grupo HSBC ha emitido bonos verdes y sostenibles por importe de 3.400 millones de dólares. El informe sobre bonos verdes de HSBC ofrece un resumen y su registro de activos una lista de los préstamos que respaldan las emisiones. Su informe más reciente indica un saldo de 1.100 millones de dólares a 30 de junio de 2019, incluidos en el balance de HSBC UK. El registro de bonos y activos verdes se puede consultar en www.hsbc.com/investors/fixed-income-investors/green-andsustainability-bonds

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

Las ventajas de los Préstamos Verdes incluyen, entre otras:

Un impacto positivo sobre el medioambiente y/o la mitigación del cambio climático.

La posibilidad para el cliente de fortalecer el impacto positivo en su reputación y credibilidad.

Gozar de una mayor resiliencia a la disrupción del mercado que provoque el cambio climático y reducir el riesgo de sus carteras.

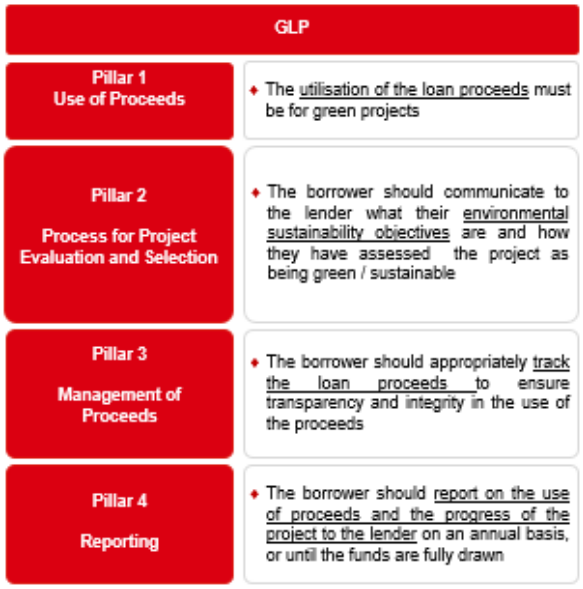
Marco jurídico y normativo

Tal y como se ha mencionado anteriormente, los GLP siguen el espíritu de los Principios de los Préstamos Verdes (GLP) de la Asociación del Mercado de Préstamos (LMA) para EMEA y Asia Pacífico.

Clientes potenciales

HSBC ha realizado préstamos a empresas de todos los tamaños y sectores para diversos tipos de proyectos, entre ellos, las edificaciones verdes, proyectos agrarios sostenibles, energías renovables y reciclaje.

Los 4 pilares de los GLP



<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Barclays</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Barclays es un banco británico presente en todo el mundo. Su negocio está diversificado tanto en tipo de clientes como en áreas geográficas. Algunas de sus divisiones incluyen la banca de consumo y las operaciones de pago en todo el mundo, además de ser un banco de inversión corporativa global de primera fila con todos los servicios. Su objetivo es crear oportunidades de crecimiento. Lleva más de 325 años financiando el progreso, y, hoy, la entidad mantiene el compromiso de ayudar a construir un mundo más sostenible, más inclusivo y más conectado. Para saber más sobre Barclays, podemos visitar su web; home.barclays</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td></td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td>
<table>
<tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr>
<tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr>
</table>
Sus cinco áreas de trabajo básicas determinan su forma de trabajar, y se centran en cuestiones como la realización de sus actividades de manera responsable, el respaldo y la capacitación a sus homólogos y la gestión responsable de su impacto medioambiental y social.
La entidad ve los productos y servicios que ofrece desde la óptica de lograr un crecimiento respetuoso con el medioambiente, sostenible e inclusivo. Está aumentando la financiación de carácter medioambiental y social, al tiempo que trata de desarrollar nuevas soluciones innovadoras.
Por último, dan soporte a una agenda más amplia a través de la inversión en sus comunidades gracias a su colaboración con diversas organizaciones.
Su enfoque cuenta con el respaldo de su compromiso con los Principles for Responsible Banking (Principios para una Banca Responsable) (PRB), de los que Barclays ha sido uno de los creadores.

Centro de Recursos ASG home.barclays/esg
Soluciones Verdes de Banca Corporativa https://www.barclayscorporate.com/solutions/solutions-from-across-barclays/green-solutions/
Banca de Inversión https://www.investmentbank.barclays.com/banking.html
Análisis ASG https://www.investmentbank.barclays.com/research/esg-research.html

</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Servicios financieros mayoristas y minoristas</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2017 en el caso de su Gama de Productos Verdes</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Marco DeBenedictis | Director de Finanzas Sostenibles | Grupo de Productos Sostenibles | Barclays International |
Tel.: +44 207 116 5670 | Móv.: +44 7999 410 999| Correo electrónico: marco.debenedictis@barclays.com</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>home.barclays</td></tr>
</table>

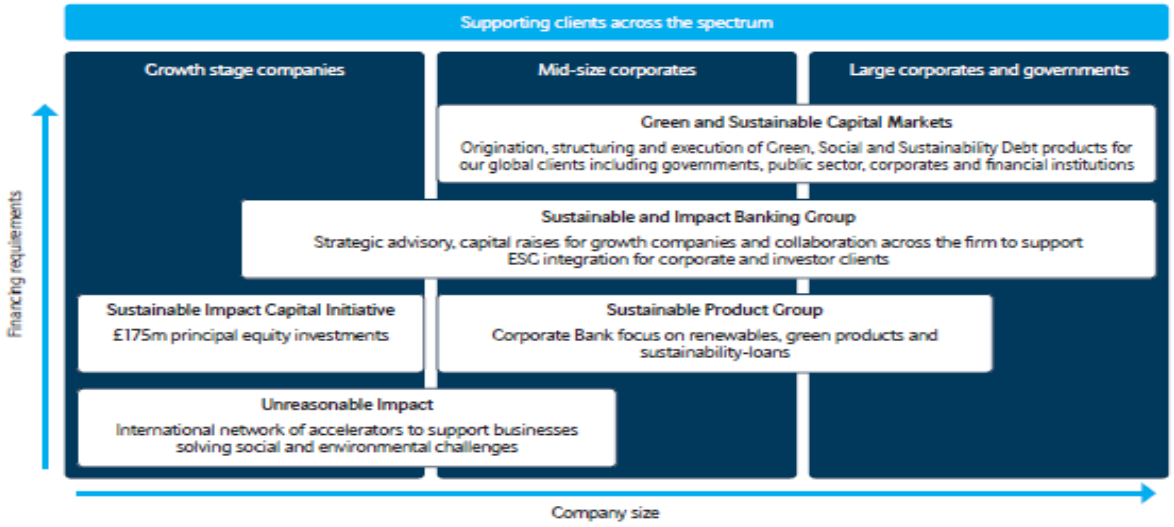
Caso n.º 19. Reino Unido – Barclays

Barclays

Cómo trata de mejorar las finanzas sostenibles

Su actual plataforma de finanzas verdes y sostenibles sigue creciendo y persigue el objetivo de ofrecer financiación para proyectos social y medioambientalmente responsables por valor de 150.000 millones de libras para 2025. Barclays también ha fortalecido su compromiso con las finanzas verdes, fijándose el nuevo objetivo de financiación verde por valor de, al menos, 100.000 millones de libras para 2030.

Como parte de las franquicias de clientes de Barclays, se han creado equipos de dedicación para ofrecer productos y soluciones para todos los segmentos de clientes en todos los territorios en los que el banco está presente. Barclays también invierte en iniciativas estratégicas para ayudar a las empresas en etapa de crecimiento a lograrlo más rápido.



En marzo de 2019, el negocio de banca de Barclays creó y presentó el equipo de Mercados de Capitales Verdes y Sostenibles. Las personas que lo componen originan, estructuran y ejecutan operaciones de deuda verde, social y sostenible en el mercado de capitales, además de nuevos productos y marcos de emisión para los clientes de la entidad en todo el mundo.

El grupo de Banca Sostenible y de Impacto (SIB), dentro de la división de Banca de Inversión, asesora a dos tipos de clientes corporativos: empresas emergentes en crecimiento con tecnologías o modelos de negocio innovadores que hacen posible una economía de bajas emisiones, y grandes empresas consolidadas que han emprendido la transición de su modelo de negocio para poder ser más sostenibles. Este grupo asesora a estas firmas en materias como la estrategia corporativa o la captación de capital.

El grupo de Productos Sostenibles de Banca Corporativa se centra en el crecimiento de las renovables, la financiación de proyectos y los préstamos vinculados a la sostenibilidad, al tiempo que colabora con los equipos de productos tradicionales en la creación de futuras ofertas ASG para pymes y algunas grandes empresas.

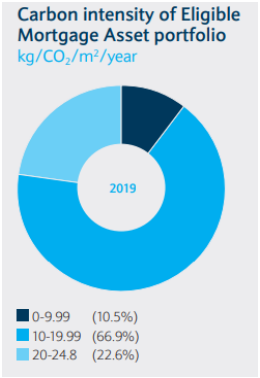
En 2019, se mejoró la oferta de productos verdes y sostenibles para clientes minoristas. Barclays ha trabajado para mejorar la accesibilidad a los productos de finanzas verdes con los que cuenta actualmente. Por ejemplo, rebajando el importe mínimo de los préstamos verdes en el Reino Unido desde el millón de libras hasta las 25.000.

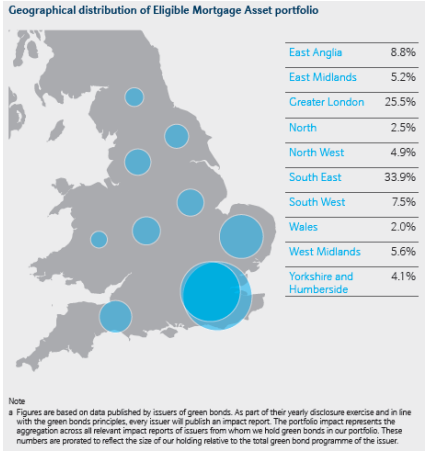
Consumer	Start-up/SME/Growth	Corporate	Capital Markets and Strategic Advisory
Green Home Mortgages Barclays was the first major UK bank to launch a green home mortgage, offering lower interest rates for new build properties meeting minimum energy efficiency requirements.	**Business Banking Green Loans** Launched loan products for SME and agricultural clients in the UK.	**Green Product Suite** We are growing a set of green products for Corporate clients based on Barclays' Green Product Framework. While still nascent, we recognise the growth opportunity and are seeking to scale these offerings, which include: ▪ Green Innovation Finance (SME and Midcap clients £100,000 – £5m) ▪ Green Loans (Term loans >£25,000) ▪ Green Asset Finance (Corporate asset finance) ▪ Green Trade Finance ▪ **Green Infrastructure & Project Finance** ▪ **Green Deposits**	**Capital Markets and Financing solutions** **Sustainable and Impact Banking** ▪ Dedicated coverage group for high-growth sustainability ventures and ESG-focused private and public investors. **Renewables and alternative energy** ▪ Collaborative Industry Coverage Effort – integrated effort across Power, Technology, Industrials, and Natural Resources groups. ▪ Active in M&A, ECM, DCM and private placements. **Green and Sustainable Finance Capital Markets** ▪ Active in underwriting Green and Sustainability Bond issuance across sectors and geographies including Corporate, Financial Institutions and Sovereign, Supranational and Agency issuers. **Sustainability-linked solutions** ▪ Structured first sustainability-linked loan for a US borrower. ▪ Also active in European and Asia sustainability-linked loans.
Sustainable Investing solutions ESG integration across investment process and offerings. Dedicated sustainable products, such as Sustainable Discretionary Strategies and Barclays Multi-Impact Growth Fund. Thought leadership on investing in scaling social businesses and on behavioural finance insights on investors motivations for impact investing.	**Unreasonable Impact** Global network of accelerators to support innovative high-impact ventures. 124 companies currently in the network with $1.9bn in revenues. Includes energy, transport, food and other low carbon solutions.		
	Green Eagle Labs Dedicated space with discounted opportunities and mentoring for start-ups in Barclays' Eagle Labs network across the UK.		

La emisión de bonos verdes de Barclays PLC y su impacto

Barclays fue el primer banco que emitió un bono verde respaldado por activos en el Reino Unido. En 2017, Barclays emitió bonos garantizados por activos en el Reino Unido por importe de 500 millones de euros. El dinero recaudado con la emisión se destinó a la financiación y refinanciación de la cartera de hipotecas residenciales de la entidad concedidas sobre inmuebles situados en Inglaterra y Gales que conforma el 15 % de las edificaciones con más bajas emisiones de ambas naciones.

A 31 de diciembre de 2019, la cartera de Bonos Verdes de Barclays contaba con 1.723 hipotecas sobre inmuebles residenciales cuyo valor nominal ascendía a 442,5 millones de libras. La intensidad de carbono media de la Cartera de Hipotecas Aptas a la que el banco destinó los fondos es de 15,64 kg CO_2/m^2, una cifra casi un 67 % inferior a la de la media de que se desprende de los datos del Certificado de Eficiencia Energética, que asciende a 48,12 kg CO_2/m^2. La cartera genera un ahorro de emisiones anual de 6.919,66 toneladas de CO_2, lo que supone unas emisiones de 13,84 toneladas de CO_2 por cada millón de euros procedente de los bonos asignado.





España

Denominación de la entidad	**GreeMko, Green Management Technology**
Tipo de servicio/producto	Permite calcular automáticamente el impacto medioambiental de una empresa con su software propio, incluida la huella de carbono (alcance 1, 2 y 3).
Modus operandi	El software obtiene automáticamente todos los datos necesarios a partir de las pruebas. Una solución SaaS para que las empresas de cualquier tamaño y sector puedan gestionar todos los aspectos relacionados con el medioambiente. La solución facilita el acceso de las empresas a préstamos verdes y permite a las entidades financieras incrementar el alcance de la emisión de este tipo de financiación. Del mismo modo, la solución de movilidad calcula la huella de carbono de uso de transportes.
Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad	<table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>NO</td><td>NO</td></tr></table> GreeMko hace que el viaje de las empresas hacia la sostenibilidad resulte más sencillo. Gracias a su *software*, las empresas pueden centrarse en lo que de verdad importa, intentar reducir su impacto medioambiental, y no en la presentación de información. Les permite centrarse sobre todo en el ODS 13 de la ONU: Acción por el clima.
Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio	*Software* (*Software as a Service*)
Año de creación de la entidad, el producto o el servicio	2018 / 2019
Datos de contacto	Jorge Portillo, +34 690119900, george@greemko.com
Enlace (web)	www.greemko.com

Caso n.º 1. España – GreeMko, Green Management Technology

Sobre GreeMko

La solución facilita el acceso de las empresas a préstamos verdes y permite a las entidades financieras incrementar el alcance de la emisión de este tipo de financiación.

GreeMko cumple los principales aspectos de los Principios de los Préstamos Verdes:

1. Datos históricos: análisis rápido gracias a la automatización.
2. Comunicación: los grupos de interés (en préstamos bilaterales y multilaterales) pueden acceder a la solución con roles diferentes.
3. Seguimiento: fijación y seguimiento a lo largo del año de los Objetivos de Desempeño Sostenible (KPI).
4. Verificación: se permite una comprobación fácil y rápida por parte de terceros (la trazabilidad de datos y las pruebas se adjuntan al *software*).

Automatización de Gestión Verde

El primer software que calcula automáticamente el impacto medioambiental del empresas, activos o proyectos. También la huella de carbono (alcance 1, 2 y 3).

Los datos se recopilan automáticamente: introducirlos a mano es ya cosa del pasado. Una vez introducidos todos los datos, la huella de carbono se calcula automáticamente.

Paneles de control: toda la información a un clic. Permite gestionar todos los aspectos medioambientales de forma sencilla y eficiente, para que los departamentos medioambientales puedan centrarse en tareas de mayor valor añadido.

Consolidación y presentación de información: informes automatizados en tiempo real, índices de referencia, ratios y otros datos, para la empresa entera o una sucursal. Con esta solución, es posible ahorrar tiempo y recursos.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

Se trata de un servicio eficiente, ya que los datos se captan y consolidan automáticamente, y fiable, debido a la menor cantidad de errores y la trazabilidad de los datos.

Acceso fácil a paneles de control e informes de gestión para todo tipo de aspectos medioambientales (solución integral que energía, agua, residuos, etc.).

Y, por último, supone una solución global para empresas presentes en todo el mundo.

Marco jurídico y normativo

Los préstamos verdes se ofrecieron siguiendo las pautas de la Asociación del Mercado de Préstamos y han sido verificados por las partes.

La Comisión Europea ha publicado sus recomendaciones finales sobre la taxonomía sostenible de la UE (en marzo de 2020), entre las que hay «importantes pautas nuevas para los usuarios» con el fin de ayudar a empresas e inversores a cumplir sus obligaciones de presentación de información en virtud de dicho marco.

La taxonomía es un listado de actividades económicas y sus correspondientes criterios de desempeño en línea con el compromiso de la UE de lograr la neutralidad climática en 2050.

Clientes potenciales

- Empresas públicas y privadas que quieran solicitar préstamos verdes
- Instituciones financieras que quieran ampliar la emisión de préstamos verdes
- Bancos de desarrollo multilaterales
- Clientes con presencia global

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

El panel de control facilita a las empresas la gestión medioambiental y el seguimiento de los objetivos vinculados al préstamo verde.

Lecciones aprendidas

Los préstamos verdes, parte de la solución para lograr una economía más sostenible

Los préstamos verdes pueden ofrecer a las empresas los incentivos adecuados para empezar, o acelerar, su viaje hacia la sostenibilidad.

Una solución adaptable

Muchas instituciones financieras, privadas y públicas, trabajan en la incorporación de productos vinculados a la sostenibilidad a su cartera en el corto y medio plazo. Para ello, y para que puedan disponer de ellos empresas de todos los sectores y tamaños, son necesarias soluciones escalables para que compensen al mercado.

Una solución integral

Es una solución para todos los aspectos que tienen que ver con el medioambiente, por lo que puede utilizarse para préstamos verdes vinculados a la reducción del consumo de agua, la eficiencia energética o la reducción de residuos o de la huella de carbono, entre otros.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Forética</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Norma SGE 21. Es la primera norma europea para la aplicación, auditoría y certificación de un sistema de gestión ética y socialmente responsable.</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Asociación empresarial. Organización sin ánimo de lucro.</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Corporaciones y pymes</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>1999
Norma SGE 21. Primera edición publicada en el 2000.</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Jaime Silos, Director de Desarrollo Corporativo
Calle Almagro 12, 3ª planta 28010 Madrid
Tel. +34 91 522 79 46
foretica@foretica.es</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.foretica.org</td></tr>
</table>

Caso n.º 2 España – Norma SGE 21

Sobre Forética

Forética es una organización líder en sostenibilidad y responsabilidad social corporativa. Su misión es integrar las cuestiones sociales, medioambientales y de gobernanza en la estrategia y gestión de empresas y organizaciones. Actualmente, cuenta con más de 240 socios, entre ellos, el 43 % de las empresas del IBEX 35, además de filiales de multinacionales, pymes, ONG de referencia y socios particulares.

Forética es la representante del World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) en España, por tanto, es el Consejo Empresarial Español para el Desarrollo Sostenible. En Europa, Forética es socio nacional de CSR Europe. Además, forma parte del Consejo Estatal de RSE en España.

La Norma SGE 21

La norma cuenta con nueve áreas de gestión que establecen los requisitos que se consideran adecuados para demostrar la evidencia de esta implantación:

- Gobernanza de las organizaciones
- Personas en la organización
  http://foretica.org/sge21/
- Clientes
- Proveedores y cadenas de valor
- Sociedad y comunidades
- Medioambiente
- Inversores
- Competencia
- Administración

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

- Permite una mejor gestión del riesgo.
- Promueve la cultura de la responsabilidad en la organización.
- Facilita el acceso a nuevos clientes que incorporen aspectos ASG en sus criterios de compras (como la Administración o las grandes empresas).
- Se integra fácilmente en otros sistemas de gestión.
- Facilita la obtención de información y los indicadores de responsabilidad social.
- Ayuda a demostrar a los distintos grupos de interés el compromiso real de la organización con la gestión de la RSC, con lo que se genera confianza.
- Contribuye a la credibilidad y confianza de la organización gracias a los procesos de revisión y reconocimiento externo.

Marco jurídico y normativo

La evaluación del cumplimiento con esta Norma implica la adquisición de un compromiso voluntario con la sostenibilidad en las cuestiones económicas, sociales y medioambientales. Asimismo, implica la aplicación de valores éticos, su demostración y su mantenimiento.

El proceso de certificación se lleva a cabo exclusivamente a través de organismos de certificación autorizados por Forética en ciclos de tres años (auditoría inicial el primer año y auditorías de seguimiento en los dos siguientes).

Lista de entidades de certificación de Forética:

- ADOK
- APPLUS + Certificación
- Bureau Veritas Certificación
- Cámara Certifica
- DNV Business Assurance
- Instituto de Certificación CDQ
- OCA Instituto de Certificación
- SGS
- TÜV Rheinland Ibérica

Clientes potenciales

Instituciones financieras, corporaciones, pymes y ONG.

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

En diciembre de 2019, 146 entidades han llevado a cabo el proceso de evaluación externa de la SGE 21, tanto la evaluación de la conformidad como la certificación.

Lecciones aprendidas

La aplicación de este sistema da la seguridad a la dirección de las organizaciones de ser capaz de generar un liderazgo responsable.

Forética fue la primera organización del mundo en dar un paso adelante al presentar el primer sistema de gestión de la RSC que lo incluye todo.

Esta norma ha ayudado a numerosas pymes a acceder a mercados europeos clave, como el Reino Unido o Alemania, sobre todo en el sector de la distribución minorista. También ofrece un gran valor de cara a las licitaciones públicas, ya que ofrece una garantía externa e independiente de la integración de las prácticas ambientales, sociales y de gobernanza por parte de una empresa.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Afi Escuela de Finanzas</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Programa de Desarrollo Directivo en Finanzas Sostenibles</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Afi Escuela de Finanzas es una prestigiosa escuela de finanzas que ofrece una amplia gama de cursos dirigidos a profesionales y recién graduados.</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Empresas financieras y no financieras</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2019</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Mónica Guardado, Directora General
C/Marqués de Villamejor, 5, 28006 Madrid, España
Tel. (+34) 915 200 180
Twitter: @Afi_Escuela</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.afiescueladefinanzas.es</td></tr>
</table>

Caso n.º 3 España – Programa de Desarrollo Directivo en Finanzas Sostenibles

Sobre Afi Escuela de Finanzas

Afi es un proveedor de servicios de asesoramiento, consultoría y formación en el ámbito de la economía, las finanzas y la tecnología. Desde su fundación en 1987 por parte de un grupo de destacados académicos, se ha convertido en toda una referencia en el mundo financiero. El centro cuenta con un equipo de más de 150 profesionales altamente cualificados, entre los que hay unos 20 socios.

El modelo de consultoría de Afi cuenta con el respaldo de sólidos conocimientos expertos y una orientación al cliente y un compromiso con el servicio y la innovación firmes. **Afi gestiona además Afi Escuela de Finanzas**, una prestigiosa escuela de finanzas que ofrece una amplia gama de cursos dirigidos a profesionales y recién graduados.

Tras más de 25 años de andadura, Afi Escuela ha formado una amplia comunidad de profesionales en los ámbitos económico, financiero y tecnológico.

Programa de Desarrollo Directivo en Finanzas Sostenibles

La sostenibilidad se ha convertido en una tendencia transversal que afecta al conjunto de la economía, la sociedad, y, muy especialmente, el sector financiero.

Cualquier avance en esta materia exige conocer muy bien las tendencias de la regulación, las buenas prácticas ambientales, sociales y de gobernanza, las obligaciones de presentación de información o la valoración económica de productos y proyectos sostenibles.

Este curso de 57 horas de formación ofrece un compendio de los conocimientos y prácticas surgidos en los últimos años aplicados a las finanzas sostenibles, por lo que ofrece los instrumentos adecuados para desarrollar las destrezas de planificación, acceso, facilitación y supervisión de los participantes en esta materia.

El programa se estructura en cuatro bloques: (i) el papel de los reguladores; (ii) la dimensión medioambiental; (iii) el ámbito social; (iv) y los agentes económicos implicados (instituciones públicas, instituciones financieras, gestores de activos, empresas, etc.)

Programa

I. Las finanzas sostenibles en la nueva agenda financiera internacional
II. Las finanzas sostenibles en la teoría económica
III. Desarrollo de escenarios climáticos
IV. Activos varados
V. Finanzas sostenibles, innovación financiera y el producto en el sector bancario
VI. Fondos de inversión sostenibles públicos
VII. Corrección de externalidades medioambientales
VIII. El mercado europeo de emisiones de CO_2
IX. Presentación de información financiera corporativa
X. Realización de mapas de riesgo
XI. Marco contable para inversiones a largo plazo
XII. Los bonos verdes y la transición del mercado de capitales hacia una economía de bajas emisiones
XIII. Inversión en el mercado y finanzas sostenibles
XIV. Financiación sostenible: innovaciones a nivel de producto en el sistema bancario Financiación de tecnologías eficientes: financiación hipotecaria
XV. *Fintech* y finanzas sostenibles
XVI. Los riesgos climáticos desde el punto de vista de los seguros
XVII. Valoración de inversiones sostenibles
XVIII. El mercado de inversión en capital riesgo y las inversiones sostenibles

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

El programa transmite los conocimientos y las prácticas demostradas que se han ido acumulando en el ámbito de las finanzas sostenibles en los últimos años, dotando a sus participantes del *know-how* y las destrezas necesarias para planificar, acceder, ejecutar y supervisar instrumentos de finanzas sostenibles.

Se trata de un curso diseñado para personas directa o indirectamente vinculadas con el sector financiero que quieran conocer mejor el ámbito de las finanzas sostenibles, gestionar el riesgo relativo a cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza o descubrir la relación entre sostenibilidad y economía.

Los asistentes podrán conocer la lógica de la intervención que subyace tras las finanzas sostenibles, los elementos en los que se basa, los métodos de elaboración y análisis aplicados, así como conceptos básicos que desempeñarán un papel en el desarrollo de la regulación a nivel europeo en un futuro.

Marco jurídico y normativo

Este curso de formación está diseñado para aquellas personas que trabajan en el mundo financiero y quieren conocer mejor los vínculos entre finanzas y sostenibilidad. En él, se analiza la importancia cada vez mayor de los riesgos medioambientales y sociales, el nuevo paradigma financiero y sus consecuencias para la rentabilidad.

Clientes potenciales

- Reguladores que trabajen en el diseño de políticas que fomenten el desarrollo de las finanzas sostenibles.
- Directores de planificación estratégica que deban conocer la interrelación entre la planificación, las nuevas tendencias regulatorias en finanzas sostenibles y las oportunidades que ofrece el mercado.
- Ejecutivos de instituciones financieras que necesiten una formación de iniciación sobre sostenibilidad, medioambiente y cambio climático y su relación con las finanzas y la inversión.
- Directores de unidades de control de riesgos de bancos que quieran incorporar criterios de sostenibilidad a sus análisis.
- Gestores de activos que quieran entender la relación que guardan las finanzas sostenibles con su deber fiduciario.
- Directores de entidades filantrópicas que deseen dominar el ámbito de las finanzas sostenibles para dar su apoyo a aquellas actividades con mayor impacto.
- Responsables de la elaboración de documentos de presentación de información no financiera.

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

II Edición de abril a junio de 2020 (fechas provisionales debido a la crisis sanitaria del COVID-19).

Lecciones aprendidas

No ofrece todas las respuestas, pero estructura el pensamiento

Quienes estén interesados en tener una visión completa de los aspectos financieros y no financieros podrán entender cómo se relacionan ambos grupos de factores gracias a este curso.

Un programa formativo único, a la vanguardia del conocimiento en finanzas sostenibles

El programa transmite los conocimientos y las prácticas demostradas que se han ido acumulando en el ámbito de las finanzas sostenibles en los últimos años, dotando a sus participantes del *know-how* y las destrezas necesarias para planificar, acceder, ejecutar y supervisar instrumentos de finanzas sostenibles.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>CoHispania</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Consultoría, avalúos y tasaciones inmobiliarias</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td></td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Inmobiliario</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>1989 / 2019</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Eduardo Serra Gesta.
eserra@cohispania.com
+34 606457882</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.cohispania.com</td></tr>
</table>

Caso n.º 4 España –CoHispania

Sobre CoHispania

CoHispania es una sociedad de tasaciones independiente autorizada por el Banco de España desde 1989.

Son expertos en avalúos y tasaciones de todo tipo de inmuebles con todo tipo de fines: hipotecas, socimis, planes de pensiones y modelos de valoración automática (AVM). La firma está especializada en consultoría inmobiliaria, financiera e industrial y tasación de empresas, M&A, fondo de comercio y activos intangibles.

Es la única sociedad de tasaciones que cuenta con un modelo de tasación eficiente para edificios sostenibles y con eficiencia energética, algo esencial para que las entidades financieras españolas empiecen a conceder hipotecas verdes.

Creadores de la supervisión de proyectos en 2007: la actividad de control y supervisión entre la entidad y el cliente en cualquier proceso relacionado con una promoción inmobiliaria. Ayuda a la organización interna del promotor, ofrece certidumbre a las instituciones financieras y seguridad al cliente final, gracias a la presentación periódica de informes sobre el estado y el avance de las obras.

Tasación de edificios sostenibles y con eficiencia energética. El sector de las tasaciones ha desempeñado un papel esencial en el diseño de un modelo de tasación que tuviese en cuenta las características de sostenibilidad y eficiencia energética de los edificios.

En 2019, CoHispania adoptó este compromiso uniéndose a la iniciativa EeMAP (Energy Efficient Mortgage), cuyo objetivo es crear hipotecas «verdes» para lograr la eficiencia energética de modo que los prestatarios tuvieran un incentivo para mejorar la eficiencia energética con la compra de inmuebles de alta eficiencia energética. Tras varios meses de trabajo, en 2019, vio la luz un modelo de tasación de edificios sostenibles y eficientes desde el punto de vista energético.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

La tasación de inmuebles sostenibles o con eficiencia energética incluye aspectos que no se tienen en cuenta en una tasación tradicional.

Este informe de tasación resulta fundamental para que las entidades financieras puedan conceder hipotecas verdes en España. Permite a las entidades observar de forma sencilla las características eficientes del inmueble que van a financiar y, para el usuario final, incluye una guía de recomendaciones y un resumen de la sostenibilidad de su inmueble, dividido en cuatro bloques fundamentales:

- Sostenibilidad,
- Eficiencia energética,
- Salud y
- Bienestar y Construcción

También facilita y tiene en cuenta los requisitos de las empresas certificadoras más extendidas en España:

- BREEAM
- LEED
- GREEN
- Passivhaus.

Estructura del modelo de valoración de la eficiencia

1. Se tienen en cuenta los elementos evaluados en los 4 Certificados
2. Estructuración de la evaluación en 4 amplios apartados
   - 2.1. Eficiencia energética
   - 2.2. Sostenibilidad

2.3. Salud y bienestar

2.4. Construcción e instalaciones

3. Parámetros de referencia básicos

3.1. Zona climática según el CTE

3.2. Tipo de inmueble

3.3. Tipo de obras

3.4. Estado

4. Información complementaria

4.1. Existencia y validez del certificado energético del inmueble

4.2. Racionamiento energético

4.3. Posesión de certificación sostenible

4.4. Organismo certificador y categoría de certificación

4.5. Existencia de un manual de usuario

Marco jurídico y normativo

No existen impedimentos legales a esta iniciativa. Si tenemos en cuenta que la finalidad de buena parte de este tipo de tasaciones es obtener financiación con garantía hipotecaria, el límite que marca la legislación española a la creación de este modelo es la Orden ECO/805/2003 y sus posteriores modificaciones.

Esta orden ministerial no es contraria a la eficiencia energética ni a la sostenibilidad, pero una de las características fundamentales y diferenciadoras de los inmuebles ineficientes debe tenerse en cuenta en esta valoración. De no ser así, se estaría omitiendo información cualitativa sobre el bien, que puede influir sobre su coste de construcción, una cuestión fundamental para la tasación y el valor del inmueble, esencial en las operaciones hipotecarias. Por tanto, hay que saber, tener en cuenta y dar por hecho que la eficiencia energética o la sostenibilidad están intrínsecamente relacionadas con el coste y el valor. Este modelo está orientado al mercado y se centra en las demandas concretas de los clientes de CoHispania.

En España, el número de edificios construidos con algún tipo de certificación se ha incrementado en un 45 % el año pasado. Además, el nuevo Código Técnico de Edificación, publicado en diciembre de 2019, que aumenta el nivel de exigencia para tratar de tender a edificios de consumo energético casi cero y adapta el Código a los nuevos requisitos que mejorarán los resultados tanto con respecto a la eficiencia energética como a la sostenibilidad, además en relación con la salud, comodidad y seguridad de los usuarios.

Clientes potenciales

Instituciones financieras, administraciones públicas y usuarios finales.

Ilustraciones sobre el producto/servicio

Evaluación final de un edificio sostenible o con eficiencia energética

El inmueble presentaría un buen nivel de eficiencia energética, y tiene muy presentes los aspectos relativos a salud y bienestar, pero se puede considerar que no alcanza los niveles adecuados para ser calificado de sostenible. El inmueble goza de buenas características.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Climate Strategy Group (Climate Strategy & Partners)</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Identificación de activos con eficiencia energética y de bajas emisiones, estructuración financiera, revisión tecnológica, gestión de proyectos, asesoría estratégica para la captación de fondos y servicios de ejecución de proyectos de eficiencia energética.</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Climate Strategy Group colabora con clientes de los sectores público y privado que quieran mitigar los riesgos para la rentabilidad y reducir el consumo energético al tiempo que generan un ahorro económico sostenible, incrementar el valor de los activos y ofrecer otras muchas ventajas definidas en una solución «todo en uno». Del mismo modo, Climate Strategy Group trabaja en la identificación de este tipo de proyectos, estructura su financiación por parte de terceros y presta servicios de consultoría estratégica.</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td>
<table>
<tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr>
<tr><td>SÍ</td><td>NO</td><td>PARCIAL</td></tr>
</table>
El trabajo de Climate Strategy Group ayuda a reducir las emisiones de CO_2 mediante la renovación de infraestructuras urbanas, la rehabilitación de edificios, la renovación de equipos y la innovación en tecnologías energéticas. Este trabajo da como resultado una mejora de la habitabilidad de los edificios y la salud de sus ocupantes, un aumento de la competitividad industrial, una rebaja de costes para los ayuntamientos y una reducción de la pobreza energética.
</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>El producto aúna los conocimientos financieros y técnicos, por lo tanto, los sectores estrechamente vinculados con él son el financiero y el de servicios energéticos.</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2009/2016</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Mauricio Yrivarren, Socio de Análisis Sénior.
info@climatestrategy.com & myrivarren@eecapadvisors.com
+34 91 047 1969</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.climatestrategy.com (grupo)
www.eecapadvisors.com (producto)</td></tr>
</table>

Caso n.º 5 España – Eficiencia energética y estructuración de activos energéticos ecológicos

Sobre Climate Strategy Group (CSG)

Fundada en 2009 por el experto en finanzas climáticas Peter Sweatman, CSG ofrece servicios de consultoría estratégica sobre las oportunidades que genera la necesidad de combatir el cambio climático.

En 2016, CSG lanzó su filial especializada en eficiencia energética, Energy Efficiency Capital Advisors (EECA) para ofrecer a sus clientes asesoramiento, soluciones de financiación y servicios de estructuración y ejecución para sus proyectos e inversiones de eficiencia energética (EE).

Gracias al equipo de EECA, CSG hace posible el éxito en la implantación de tecnologías de EE para diversas empresas, a través del desarrollo de soluciones a medida y de bajo coste que cubre todo el proceso de inversión en EE para sus clientes.

Soluciones a medida y de bajo coste para los clientes

Los seis pasos de las soluciones son:

- Identificación de activos
- Estructuración financiera
- Revisión tecnológica
- Gestión de proyectos
- Captación de capital
- Servicios de ejecución

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

EECA ofrece un enfoque «todo en uno» a través de la colaboración con el cliente para estructurar soluciones en los ámbitos comercial, de distribución minorista, urbano, de plantas industriales y de la Administración acudiendo a sus socios técnicos.

Las soluciones integradas de CSG ofrecen:

- Aumento de ingresos: a través de la reducción de los costes de energía y mantenimiento
- Mejora del valor y la rentabilidad de los inmuebles e instalaciones comerciales
- Estructuras de financiación interna con grado de inversión: para ofrecer resultados económicos y de presentación de información óptimos y seguros

La tabla 1 contiene algunos ejemplos.

Tabla 1. Algunas operaciones en España

Cliente(s)	Servicio	Localidad	Tecnología	Función de EECA
Eiffel & 3e	**Préstamo puentes estructurado para EE**	**Canyelles (Cataluña)**	2.000 farolas	Asesor Principal
SUSI Partners & imesAPI	**Financiación sin recurso para mejoras en el alumbrado público**	**Puerto de la Cruz (Islas Canarias)**	7.000 farolas	Asesor Principal
SUSI Partners & Rubatec	**Financiación sin recurso para mejoras en el alumbrado público**	**La Roca del Vallés (Cataluña)**	4.000 farolas	Asesor Principal
SUSI Partners & CICE	**Préstamo puentes estructurado para EE**	**Flix (Cataluña) y Palomares del Río (Andalucía)**	7.000 farolas	Asesor Principal

El modelo de negocio de CSG consta de tres fases:

Fase de filtrado (1-2 meses):

- Identificación de activos: EECA ayudará al Cliente y a su gestor financiero a revisar y clasificar los proyectos de EE *in-house* para crear un activo en el que se pueda invertir.

Fase de estructuración (2-4 meses):

- Revisión tecnológica y estructuración financiera: EECA definirá y acordará las condiciones contractuales adecuadas

para esta fase con el Cliente y el gestor financiero.

Fase de ejecución (12-18 meses):

- Captación de fondos de terceros y servicios de gestión y ejecución de proyectos: EECA coordinará la negociación y la firma de: (i) suministro, instalación y contrato de EyM, (ii) contrato de financiación con la empresa del proyecto, y (iii) contrato de servicio entre la Empresa del Proyecto y el Cliente basado en la compartición de ahorro

Clientes actuales y potenciales

CSG tiene presencia en España y el Reino Unido, y sus productos y servicios están disponibles en Europa, Estados Unidos y América Latina. EECA (y CSG) trabaja con ayuntamientos, empresas y Gobiernos, además de con una serie de instituciones del ámbito *fintech* y de tecnología energética.

Algunos clientes del Grupo son: SUSI Partners, Rubatec, imesAPI, Caixa Bank, Clece, SICE, Ferrovial, Gestamp, el Estado mexicano, IPEEC G20, la Comisión Europea, Repsol, UNEP FI, Braemar Energy Ventures, y Johnson Controls.

Estadísticas

- En 2020, EECA ha refinanciado proyectos de EE por valor de más de 60 millones de euros.
- La línea de activos de EE de EECA para Iberia en el periodo 2018/19 y 2019/20 ascendió a 40 y 51 millones de euros respectivamente.
- Los proyectos en cartera incluyen: alumbrado público, edificios públicos, distribución minorista/servicios, autoconsumo industrial y energías renovables.

Lecciones aprendidas

Independencia

EECA ofrece asesoramiento objetivo e independiente sin sesgos en cuanto a tecnología, estructura, coste del capital ni origen de la financiación. Asimismo, EECA es propiedad absoluta y está íntegramente gestionada por sus socios, por lo que puede ofrecer soluciones óptimas al cliente.

Redes

EECA tiene acceso a una red formal de proveedores de tecnología de eficiencia energética e inversores institucionales que ha tardado años en tejer. Esto permitirá a los equipos identificar, «envasar» y extraer las inversiones en EE de todo tipo desde dentro de los balances de los clientes de CSG, por lo que se crean activos «con grado de inversión» para ser vendidos o retenidos.

Perspectivas políticas

CSG es un líder mundial en la elaboración de políticas de inversión en EE. Puesto que sobre la rentabilidad de los activos de EE influye mucho la política energética, EECA está bien conectada y posicionada para asesorar a los clientes en cuanto a la identificación, mitigación y gestión de estos riesgos y oportunidades.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Bankia Innovación</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Institución financiera</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Bankia es el cuarto banco más grande del sistema financiero español</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td>
<table>
<tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr>
<tr><td>SÍ / NO</td><td>SÍ / NO</td><td>SÍ / NO</td></tr>
</table>

Bankia ha valorado su aportación a las 169 metas de desarrollo sostenible, teniendo en cuenta su actividad y misión en tanto que institución financiera y las cuestiones importantes para sus grupos de interés. También ha tenido en cuenta el progreso logrado por España en cada uno de los ODS, tal y como se refleja en el Plan de Acción para la Implementación de la Agenda 2030 del Gobierno de España.
El resultado de este análisis ha permitido a la entidad conocer de qué manera realiza aportaciones prioritarias a seis de los 17 ODS (los objetivos 7, 8, 9, 10, 16 y 17). Además, el banco se centra en aportar su granito de arena para lograr los objetivos relativos a Ciudades y comunidades sostenibles (ODS 11), Producción y consumo responsables (ODS 12), Igualdad de género (ODS 5) y Educación de calidad (ODS 4). También asume y promueve la Acción por el clima (ODS 13) como un reto que necesariamente debe afrontar la sociedad en su conjunto.

De este modo, la aportación de Bankia a los ODS puede clasificarse en cinco bloques de actividad: finanzas sostenibles, inclusión financiera, ciudades sostenibles, igualdad y diversidad y alianzas e instituciones sólidas.</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Banca minorista y de empresas</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2010/2017</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Raquel Fernán Pisonero
; +34660129312; rfernan@bankia.com</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>https://www.bankia.com/es/</td></tr>
</table>

Caso n.º 6. España – BeGreen: Mercado para la gestión de la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero

Bankia es una institución financiera que opera en toda España y cuyas actividades se centran en la banca minorista y de empresas.

Su principal accionista es el Estado.

En 2018, Bankia consolidó su posición como el cuarto banco más grande del país, con una cuota de mercado superior al 10 % en todo el territorio nacional.

- **Acción social**

A través del apoyo financiero a proyectos medioambientales promovidos por distintas Fundaciones y ONG.

- **Empresas**

Bankia asume los Principios del Ecuador como herramienta de gestión, evaluación y supervisión del **riesgo medioambiental y social** en los proyectos de financiación responsable.

Bankia apoya las **recomendaciones sobre financiación y cambio climático** del Task Force on Climate-related Financial Disclosure (**TCFD**), que promueve el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB) de la ONU.

Plan de Gestión Responsable 2019-2020. Actuaciones concretas para contribuir a la transición hacia una economía de bajas emisiones a través de 1) **financiación y 2) inversión**

- **Gestión medioambiental**

El 100 % de la electricidad que consume Bankia **es energía verde** (con Garantías de Origen). RE100.

- **Gestión de la huella de carbono:**

Bankia ha **registrado su huella de carbono** correspondiente al periodo 2014- 2017 en el Registro de huella de carbono, compensación y proyectos de absorción de dióxido de carbono dependiente del Ministerio para la Transición Ecológica.

Reducción (inversión de más de 15 millones de euros en proyectos medioambientales);

Compensación de las emisiones de CO_2 en el mercado voluntario (el año pasado, Bankia compensó el 12 % de su huella de carbono con la compra de créditos de carbono de proyectos nacionales e internacionales);

BeGreen: Mercado para la gestión de la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero

Se trata de un proyecto para crear un mercado nacional de generación e intercambio de créditos de carbono. La plataforma, basada en la tecnología *blockchain*, permitirá a los agentes interesados en compensar su huella de carbono acceder a créditos de CO_2 generados en proyectos nacionales, promoviendo por tanto la Transición Ecológica y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

El objetivo de Bankia con este programa es contribuir a la transformación tecnológica del sector productivo español para que avance en la transición hacia una economía de bajas emisiones.

Por este motivo, se crearán productos financieros específicos vinculados a la transición desde las tecnologías contaminantes hacia las limpias, que facilitan el desarrollo de estos proyectos. Una vez que se han ejecutado, podrán incorporarse a una plataforma colaborativa en la que las reducciones de emisiones de CO_2 que se generen en el marco de los PROYECTOS CLIMA puedan visibilizarse y ser adquiridas por el MITECO.

En aras de garantizar la transparencia, fiabilidad e inmutabilidad del proceso, se recurrirá a la tecnología de *blockchain*, algo que destacará las reducciones de CO_2 verificadas vinculada a estas iniciativas, que, de otro modo, se perderían.

La tecnología de *blockchain* les permite:

- Verificar en tiempo real dónde se destina la inversión realizada en el proyecto.
- Optimizar los procesos de supervisión, presentación de información y verificación de créditos de carbono.
- Garantizar la total transparencia del proceso.
- Eliminar el riesgo de doble contabilidad.
- Reducir el tiempo y los costes operativos del proceso de generación e intercambio de créditos de carbono.

Marco jurídico y normativo

Este es un proyecto innovador basado en la tecnología aplicable al sistema financiero.

Se encuentra fuera del marco regulador, pero guarda relación con cuestiones reguladas, ya que los *tokens* se asimilan a valores negociables y, por tanto, se les pueden aplicar las disposiciones que regulan el mercado de valores, ya que son aplicables a todos los instrumentos financieros cuya emisión, negociación o comercialización tenga lugar en España.

Rige el principio de libre emisión de valores, ya que se pueden emitir sin necesidad de una autorización administrativa previa, y puede utilizarse cualquier técnica elegida por el emisor para su colocación. Por tanto, no es necesario solicitar ninguna licencia para emitir *tokens*. No obstante, y siguiendo el hilo de lo anterior, si nos encontrásemos ante una OPA, OPV o solicitud de admisión a cotización en un mercado secundario oficial, haría falta registrar y publicar un folleto informativo.

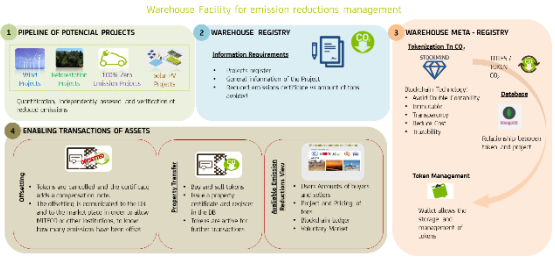
Clientes potenciales

El proyecto es interesante para Gobiernos, asociaciones, promotores de proyectos y el sector financiero en general, así como para organizaciones y particulares conscientes de la reducción de emisiones de CO_2 y comprometidos con una economía de bajas emisiones, para ayudar a lograr los objetivos comprometidos con la firma del Acuerdo de París.

Para la sociedad en general

La existencia de toneladas de CO_2 negociables en forma de *tokens*, así como de un mercado voluntario, tiene efectos transversales en otros aspectos de naturaleza social, ya que invertir en estos *tokens* no solo anima a realizar inversiones alternativas en mercados financieros a menudo saturados, sino que también genera beneficios medioambientales y sociales. Por lo tanto, BeGreen se presenta como una forma de respaldo al Estado y a la Sociedad en general en lo que respecta a la transición hacia una economía más sostenible y al cumplimiento de los compromisos adoptados en esta materia.

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio



Lecciones aprendidas

Las dificultades con las que Bankia se ha encontrado cuando ha querido apostar por la compra de créditos de CO_2 generados a partir de proyectos de reducción y/o absorción de CO_2 en España han sido las siguientes:

1. Solo es posible comprar créditos de proyectos de absorción vinculados a la reforestación si queremos contar con el aval del Ministerio para la Transición Ecológica (en adelante, el «Ministerio»). No existe la opción de adquirir créditos de proyectos que reducen las emisiones de CO_2 (con motivo, por ejemplo, de un cambio de tecnología) u otros tipos de proyectos de absorción (distintos a los de reforestación).

2. El precio del crédito de carbono vinculado a los proyectos incluidos en el Registro es muy alto (entre 120 y 200 €/tonelada en 2018). Este precio hace la compra enormemente difícil, por lo que Bankia se vio obligada a recurrir al

mercado internacional de CO_2, donde el coste por tonelada puede ser hasta 25 veces inferior.

3. No hay visibilidad para los proyectos de lucha contra el cambio climático que se llevan a cabo en España, a excepción de los que se publican en la web del Ministerio. Para identificar e invertir en aquellos proyectos que no se publican en dicha web, es necesario hacer búsquedas exhaustivas y, una vez encontrados, consultar sus condiciones de uno en uno. Esta situación hace que las firmas que son conscientes de la reducción de CO_2, como Bankia, acudan al mercado internacional a comprar certificados, con lo que se desincentivan proyectos en este sentido en España.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Clarity AI</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Plataforma tecnológica de sostenibilidad</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Clarity AI es una FIRMA TECNOLÓGICA CON UN ALTO GRADO DE INNOVACIÓN, que ofrece una plataforma tecnológica de primer nivel para ayudar a los inversores a optimizar el impacto ambiental y social de sus carteras.</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Proveedor de software/datos</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2017</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Paloma Baena
paloma.baena@clarity.ai
+34 639 60 76 46</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.clarity.ai</td></tr>
</table>

Caso n.º 7 España – Clarity AI

Sobre Clarity AI

Clarity AI es una firma global con sede central en los EE. UU. y oficinas en Madrid y Londres.

Fundada en 2017 para ayudar a lograr una asignación de capital más eficiente desde el punto de vista social dotando a **quienes toman las decisiones** de la **plataforma de sostenibilidad más fiable y completa.**

Clarity AI aprovecha el **poder de los datos**, las **tecnologías** avanzadas y la **investigación** para identificar y resolver las limitaciones de datos más relevantes del mercado de inversión sostenible y de impacto social.

Plataforma Clarity AI

Clarity AI tiene como objetivo convertirse en una **referencia indiscutible y un proveedor de tecnología líder de soluciones de impacto social para todos los grupos de interés de la sociedad** (inversores, consumidores, Gobiernos, etc.).

Clarity AI ofrece una plataforma con muchas posibilidades de personalización creada a partir de métodos de extremo a extremo propios, transparentes y trazables, a las que se puede acceder a través de la aplicación web o que pueden integrarse en los sistemas internos de los inversores. La plataforma estriba en una de las más grandes y fiables bases de datos de sostenibilidad con datos ASG.

Aprovechando su método y base de datos exclusivos, Clarity AI ofrece la única **plataforma de extremo a extremo**, que brinda tanto **puntuaciones de riesgos e impacto ASG** como módulos exclusivos (clima, impacto sobre los ODS) y visualización extensiva de datos por categoría, organización y valor ASG).

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

Clarity AI ofrece una solución de primer nivel con tres características fundamentales:

1. **Una norma de referencia para el impacto social**

Módulos propios exclusivos basados en datos científicos para evaluar el impacto sostenible y los riesgos, que incluyen la posibilidad de diseñar puntuaciones a medida.

2. **Una plataforma completa**

Plataforma tecnológica flexible y adaptable que ofrece una integración fluida y un rendimiento potente. A través de métodos propios, Clarity AI permite a los inversores saber qué empresas aportan más a la sociedad, a los ODS y a mejorar la vida de las personas en todo el mundo, y a qué sectores pertenecen. Clarity AI también permite a las empresas conocer su desempeño en cuestiones de sostenibilidad y llevar a cabo mejoras estratégicas.

3. **Los datos más fiables y las mayores coberturas**

Se aprovecha la recopilación y el tratamiento de datos, los algoritmos de aprendizaje automático y los modelos de estimaciones.

Marco jurídico y normativo

La misión de Clarity AI consiste en facilitar la alineación de las decisiones de inversión/asignación del capital con las normas y reglamentos globales en aras de unos resultados sostenibles, como son los ODS de la ONU, la taxonomía de la UE o el Código de administración responsable de 2020 del Reino Unido, con rigor, sobre la base de los datos y de un modo adaptable.

Como **centro para el análisis completo de la sostenibilidad de las inversiones**, la

plataforma de sostenibilidad de Clarity AI integra nuevos modelos que realizan un seguimiento del cumplimento de los reglamentos mencionados anteriormente.

Clientes potenciales

La plataforma Clarity AI permite a inversores, gestores de activos y propietarios de activos analizar y prestar informes sobre la sostenibilidad de sus carteras, así como **garantizar que se cumple la cada vez mayor regulación por parte de la Administración**.

Además de los inversores, la plataforma de Clarity AI también la utilizan las **empresas** para medir su propio desempeño frente al del resto e identificar y comunicar datos críticos para ayudar a los gestores de activos a cumplir con la legislación actualmente vigente y la que se aplicará en el futuro**.**

A largo plazo, Clarity AI se ha fijado el objetivo de ofrecer soluciones de sostenibilidad a todos los agentes presentes en este ecosistema, desde legisladores y reguladores hasta particulares.

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

Lecciones aprendidas

Cada día que pasa sin que los inversores puedan tomar decisiones bien informadas en materia de inversiones sostenibles, más expuesto está el mundo a riesgos ambientales y sociales.

No existe otra solución integral y multimarco que pueda dar a los inversores el contexto que necesitan para llevar a cabo inversiones sostenibles. Cada vez hay más *greenwashing*, solo en los países en vías de desarrollo, la brecha de inversión alcanza los 2,5 billones de euros, y más de cuatro quintos de las corporaciones más grandes del mundo probablemente incumplan los objetivos fijados en el Acuerdo de París para 2050. A través de la plataforma de Clarity AI, los inversores pueden optimizar la asignación de capital mediante la toma de decisiones sobre la base del riesgo, la rentabilidad Y el impacto social.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>ClimateTrade</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Mercado de compensación de carbono y financiación verde.</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>ClimateTrade permite a las empresas que deban hacerlo por imperativo legal o que quieran hacerlo con motivo de sus elevados criterios de RSC compensar sus emisiones a través de la compra de créditos de carbono P2P directamente a promotores de proyectos de mitigación de todo el mundo.</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>NO</td></tr></table>
Las corporaciones o entidades centradas en compensar su huella de carbono o la de sus clientes.</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Fletamento de mercancías / petroleras / líneas aéreas</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2017</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Francisco Benedito, Consejero Delegado y cofundador / fran@climatetrade.com / +34 675 69 59 27</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.climatetrade.com</td></tr>
</table>

Caso n.º 8. España – ClimateTrade - Compensación de carbono electrónica

Sobre ClimateTrade

ClimateTrade es un mercado que permite a las empresas que deban hacerlo por imperativo legal o que quieran hacerlo con motivo de sus elevados criterios de RSC compensar sus emisiones a través de la compra de créditos de carbono P2P directamente a promotores de proyectos de mitigación de todo el mundo, sin intermediarios.

Creado en 2017, ClimateTrade ha sido reconocido por la ONU como la mejor solución del mundo para los mercados de carbono post-2020.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

1. Las empresas pueden compensar sus emisiones fácilmente, eligiendo los proyectos que más les gusten en la plataforma, en cuestión de minutos y con total transparencia y trazabilidad.
2. Carbon API: Integración del servicio de compensación de ClimateTrade en los distintos sistemas de una organización gracias a la API de ClimateTrade para proveedores y clientes.

Marco jurídico y normativo

Acuerdo de París: Compromiso de alcanzar la neutralidad de carbono en 2050

La Responsabilidad Social Corporativa (RSC) como instrumento de gestión que trata de abrirse paso entre las actividades económicas más comprometidas en los ámbitos de la economía, el trabajo, la sociedad y el medioambiente.

Presentación de información no financiera: obligatoria para empresas con más de 250 trabajadores.

El nuevo pacto verde europeo: El objetivo del nuevo pacto verde es reducir las emisiones de gases de efecto invernadero para evitar las peores consecuencias del cambio climático y tratar a su vez de corregir problemas sociales como las desigualdades económicas o las injusticias raciales.

Consumidores e inversiones piden cada vez más a las empresas que sean sostenibles, y tendrán que lograr la neutralidad de carbono en 2050.

Clientes potenciales

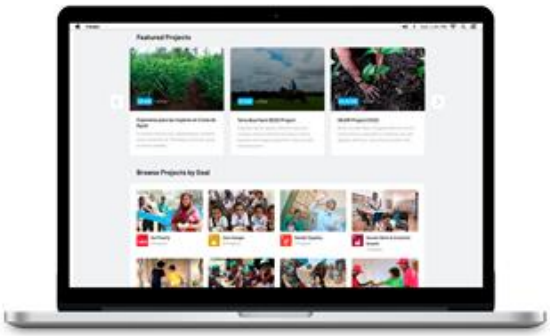
Corporaciones o entidades que traten de compensar su huella de carbono (B2B) como organizaciones (neutralidad de carbono) o para sus actividades, ya sea por imperativo legal o por unos elevados criterios de RSC. ClimateTrade ofrece también servicios a sus clientes y proveedores a través de la integración en los sistemas de la empresa para compensar su huella de carbono mientras se encuentren en proceso de comprar el producto (Clientes) o antes de venderlo, por ejemplo, en el proceso de compra de billetes de una aerolínea

Sectores: Fletamento de mercancías / petroleras / líneas aéreas

Clientes actuales: Iberia, Telefónica, Melia Hotels, Norauto, Correos, Danone

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

Plataforma ClimateTrade



Lecciones aprendidas

Las empresas deben reducir y harmonizar sus procesos y operaciones, pero, al fin y al cabo, deben compensar sus emisiones para lograr la neutralidad de carbono.

Las empresas deben hacer sus procesos más eficientes. Si no, sus clientes les acusarán de «fraude ecológico» y no comprarán sus productos.

No podrán alcanzar la neutralidad climática solo con reducir y harmonizar sus procesos. Siempre habrá algunas actividades que contaminen, y deben compensarlas.

Todas y cada una de las empresas tratarán de hacer todo lo posible para lograr la neutralidad de carbono.

- Básicamente, se calculará la huella de carbono de todas las operaciones, y, si no logran fabricar productos más eficientes en este sentido, dejarán de ser competitivas.
- Los clientes dejarán de comprarles si son contaminantes.
- Va a ser obligatorio por ley.

ENLACES:

https://www.networkmiddleeast.com/technology/software/87021-opinion-how-technology-is-driving-the-worlds-transition-to-green-economy

https://es.cointelegraph.com/news/iberia-will-offset-co2-emissions-with-the-climate-trade-platform-that-uses-blockchain-technology

https://www.ledgerinsights.com/carbon-credit-blockchain-acciona-climatetrade/

https://finance.yahoo.com/news/spanish-postal-correos-offset-co2-120026979.html

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Fundación Ecología y Desarrollo (ECODES)</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Modelo de evaluación del riesgo del cambio climático que permite al sector financiero evaluar la predisposición de sus carteras de crédito e inversión en lo que respecta a su exposición a los riesgos y oportunidades que presenta el cambio climático.</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Se trata de un producto/servicio que incorpora algoritmos de código abierto y asistencia técnica para ayudar a la segmentación de la cartera en relación con los riesgos del cambio climático y sobre la base de los índices obtenidos. El producto/servicio, y los algoritmos subyacentes, tienen en cuenta la probabilidad de variaciones sobre la base de los efectos del cambio climático sobre las carteras de crédito e inversión.</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table>
El producto incorpora las recomendaciones del TCFD y los criterios de finanzas sostenibles de la UE. Pronto incorporará variables sociales para poder analizar el impacto social de la transición hacia una economía en bajas emisiones.</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>La herramienta está diseñada principalmente para su uso por parte del sector bancario, pero resulta útil también para otras entidades del sector financiero, como gestores de fondos o asesores de inversión, así como aseguradoras y entidades del sector público encargadas de la planificación y el desarrollo socioeconómicos.</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>1992/2017</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Víctor Viñuales, Director Ejecutivo
+34 976 29 82 82
victor.vinuales@ecodes.org</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>https://ecodes.org/hacemos/produccion-y-consumo-responsable/inversion-socialmente-responsable/promoviendo-la-inversion-socialmente-responsable</td></tr>
</table>

Caso n.º 9 España – Modelo de Evaluación de Riesgos del Cambio Climático para las Carteras de Crédito

Sobre ECODES

ECODES es una organización sin ánimo de lucro independiente fundada en 1992 para crear, gestionar y promocionar proyectos de desarrollo sostenible y responsabilidad social corporativa en España y América Latina.

Su misión es ayudar a quienes quieran avanzar hacia un futuro más sostenible ofreciéndoles información y herramientas prácticas y eficaces necesarias para afrontar los desafíos medioambientales, sociales, económicos y éticos a los que nos enfrentamos. ECODES trabaja con organismos públicos, empresas, organizaciones sin ánimo de lucro y particulares para elaborar, implantar y promover modelos de producción y consumo más sostenibles.

ECODES es un líder reconocido en España en los ámbitos de la responsabilidad social corporativa, el análisis de sostenibilidad y los servicios de inversión responsable. Ha sido la primera organización española que ha analizado los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza de las firmas cotizadas más grandes del país y la primera en lanzar vehículos de inversión SRI al mercado español en colaboración con las firmas de servicios financieros Banco Urquijo y Renta 4. Con respecto al análisis ASG, ECODES ha consolidado sus alianzas de investigación con Eiris a lo largo de casi trece años, un periodo durante el cual, la Fundación ha dado respuesta a los acontecimientos que ha vivido el mercado español y ha ayudado al desarrollo y la aplicación de nuevos criterios en función de esas demandas.

En lo que tiene que ver con la aplicación de la RSC a nivel de empresa, ECODES ha sido una institución pionera en España, que ha ayudado a varias empresas y organizaciones a saber cuál era el estado de su gestión de RSC y elaborar políticas, planes e indicadores para dar respuesta al diagnóstico inicial. Además, ECODES ha ayudado a varias empresas a presentar información sobre su desempeño en cuanto a la RSC en el marco de presentación de información GRI.

Modelo de evaluación del riesgo del cambio climático para las carteras de crédito

Aprovechando su amplia experiencia en el análisis del impacto medioambiental y social, el equipo de especialistas técnicos de ECODES, en colaboración con el Departamento de Estadística Aplicada de la Universidad Autónoma de Barcelona, empezó a desarrollar modelos estadísticos para analizar el impacto financiero con un componente medioambiental en el año 2003. En los dos últimos años, se ha trabajado en el ajuste de estos modelos, que ya se habían probado en distintas instituciones financieras, para que tuvieran en cuenta los nuevos factores de impacto vinculados a los riesgos físicos y de transición relativos al cambio climático.

Y, como resultado de este trabajo de desarrollo, ECODES está ahora mismo en situación de aplicar en cualquier institución financiera el modelo de evaluación del riesgo para valorar los riesgos derivados del cambio climático que pueden afectar a las carteras de crédito o inversión.

La herramienta permite a las instituciones financieras evaluar la exposición de sus carteras de inversión al riesgo del cambio climático. La primera fase del despliegue del producto consiste en la puesta en marcha de algoritmos diseñados específicamente, que permiten a las instituciones financieras asignar a cada una de las empresas que formen parte de una cartera de crédito o inversión un Índice de Predisposición a los Efectos Negativos del Cambio Climático (IPENCC). Del mismo modo, se asigna a cada uno de los clientes de la empresa un código de vulnerabilidad para cada uno de los tipos de riesgo que se tengan en cuenta (físicos agudos, crónicos y físicos de transición). Y, por último, se asigna a cada uno de los clientes un código de identificación para identificar las actividades que llevan a cabo que puedan considerarse aportaciones directas a la

mitigación del cambio climático según la Taxonomía de la UE.

En una segunda fase de implantación, y mediante el uso de modelos de geoposicionamiento que destacan la exposición a ámbitos climáticos desfavorables, en combinación con el análisis automático de las declaraciones de emisiones (Registro Europeo de Emisiones de Sustancias Contaminantes), a cada cliente con elevada predisposición (P) se le asigna un Índice de Exposición a los Efectos Negativos del Cambio Climático (IEENCC).

En la tercera fase de la implantación, los datos procedentes de la supervisión intensiva de los acontecimientos con efectos negativos sobre el cambio climático, en tanto que calificaciones correspondientes al IPENCC y el IEENCC de cada cliente, se utilizarán para estimar el potencial impacto económico relativo al cambio climático que puede afectar a la rentabilidad económica de la cartera. En conjunto, estas fases permiten a la institución financiera segmentar y supervisar sus carteras según la predisposición y exposición de las empresas a sufrir *shocks* negativos relacionados con el cambio climático.

La fase financiera del trabajo implica la calibración de los modelos de calificación financiera de la institución, lo que permite la incorporación efectiva de los posibles efectos del cambio climático en su proceso de evaluación de riesgos.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

La utilidad del producto se basa en la capacidad del modelo de clasificar las empresas de la cartera en función de su potencial vulnerabilidad a los efectos físicos del cambio climático y/o los derivados de la transición hacia una economía de bajas emisiones. Del mismo modo, el modelo incluye valiosa información que se puede incorporar al diseño de políticas que den respuesta a un mercado cada vez mayor de productos financieros «verdes» por parte de las entidades financieras, tomando como referencia los criterios que se detallan en la taxonomía europea de actividades sostenibles que se ha publicado recientemente.

Además, la evolución del modelo va a resultar especialmente útil para las Administraciones Públicas que traten de llevar a cabo un análisis riguroso de los efectos de la descarbonización gradual de la economía sobre los sistemas socioeconómicos nacionales, regionales y locales, de una forma que les permita diseñar las políticas más eficaces para una transición justa en lo que respecta a los factores sociales y económicos.

Marco jurídico y normativo

El marco de este producto/servicio se basa en las recomendaciones del Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) en lo relativo a la dimensión de gestión del riesgo en relación con el cambio climático. En este ámbito, se insta a las organizaciones a tener en cuenta los procedimientos utilizados para evaluar los pertinentes impactos derivados de los efectos del cambio climático.

Del mismo modo, la UE ha publicado recientemente su último informe técnico sobre su Taxonomía para la Actividades Sostenibles. El informe tiene en cuenta dos grupos de impactos vinculados al cambio climático: los debidos a la transición hacia una economía de bajas emisiones, y el impacto físico directamente relacionado con fenómenos climatológicos extremos.

En este contexto, se apuntaba a la banca como un sector muy vulnerable a los efectos del cambio climático, y se afirmaba la necesidad por su parte de contar con métodos y herramientas especiales para evaluar estos riesgos.

Clientes potenciales

Sobre la base de las funciones y características del producto, ECODES cree que sus clientes objetivo están en tres sectores:

1. El sector financiero, y, concretamente, los departamentos responsables de la gestión de carteras de crédito. El modelo también puede utilizarse para crear políticas de inversión sostenible, ya que permite segmentar la cartera según un índice de la contribución potencial de una empresa a la mitigación del cambio climático o la adaptación al mismo.

2. El sector público, y, concretamente, aquellos departamentos y áreas relacionados con el desarrollo socioeconómico y el diseño de una transición hacia una economía de bajas emisiones justa desde el punto de vista social.

3. Gestoras de fondos y otros vehículos financieros que puedan ver el valor de sus activos afectado por el impacto del cambio climático.

Lecciones aprendidas

Las instituciones financieras no calibran actualmente los modelos de calificación financiera con datos sobre el cambio climático.

El modelo presentado y los servicios de consultoría a medida tratan de dar respuesta a esta debilidad que actualmente presentan los procedimientos de evaluación de riesgos. El modelo incorpora algoritmos de código abierto y asistencia técnica para ayudar a la segmentación de la cartera en relación con los riesgos del cambio climático y sobre la base de los índices obtenidos.

El producto, por ende, tiene en cuenta la probabilidad de variaciones sobre la base de los efectos del cambio climático. Con los datos sobre cambio climático disponibles, y en base a esquemas de clasificación como la Taxonomía de la UE para actividades sostenibles, así como del análisis de otras 56 variables medioambientales adicionales, la implantación del modelo permite un calibrado del modelo de riesgos financieros basado en la aplicación sistemática de las fases secuenciales del producto/servicio.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>EIT Climate KIC Spain</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>EIT Climate-KIC es una colaboración público-privada que incluye a Climate-KIC Association y Climate-KIC Holding.

Las actividades del Holding incluyen la captación de financiación pública y privada, los patrocinios, la constitución, participación en y financiación de empresas y la prestación de asesoría y servicios a terceros.</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>EIT Climate-KIC ayuda a Europa a mitigar los efectos del cambio climático y adaptarse a él a través de la innovación en finanzas, uso de la tierra, industria y ciudades. Recibe financiación por parte de colaboradores públicos y privados, además de una subvención anual que le concede la Comisión Europea a través del Instituto Europeo de Innovación y Tecnología (EIT).</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table></td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Empresas y asociaciones comerciales, Administraciones regionales y locales, universidades e institutos tecnológicos.</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2010</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>José L. Muñoz-Bonet
Director de la Sucursal en España
Presidente de EIT Climate-KIC & EIT Cross-KIC Spain ET
c/ Quart, 80 (Botanic) 46008 Valencia, España</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>EIT Climate KIC Spain: https://spain.climate-kic.org/
EIT Climate KIC Europe: https://www.climate-kic.org/</td></tr>
</table>

Caso n.º 10 España – EIT Climate KIC Accelerator

Sobre Climate KIC Spain

EIT Climate-KIC es una Comunidad de Conocimiento e Innovación constituida y financiada por el Instituto Europeo de Innovación y Tecnología (EIT) en 2010.

EIT Climate-KIC propone afrontar el cambio climático con la innovación como arma. Se trata de la mayor colaboración público-privada de Europa con esta finalidad —una creciente comunidad paneuropea de organizaciones diversas unidas por el compromiso de dirigir el poder de la creatividad y el ingenio del ser humano hacia la resolución del desafío que supone el cambio climático.

EIT Climate-KIC une a grandes y pequeñas empresas, instituciones científicas y universidades, ayuntamientos y otros organismos públicos, *start-ups* y estudiantes. Con más de 350 organizaciones de 25 países que colaboran formalmente con la institución (*véanse los colaboradores en España y los colaboradores en el Reino Unido*), EIT Climate-KIC trabaja por la innovación para mitigar el cambio climático y adaptarse a su inevitable impacto.

EIT Climate-KIC da prioridad a las actividades que giran en torno a áreas o sistemas sectoriales en los que el desarrollo de innovaciones climáticas a lo largo de sendas de impacto pueda lograr el mayor potencial para el beneficio del medioambiente y la continuidad de la prosperidad.

Objetivos de Impacto Climático del EIT Climate-KIC (2019-2022)

1. Promoción de la rehabilitación y la descentralización energética 2. Apoyo de la resiliencia basada en la naturaleza en las ciudades 3. Aceleración de la movilidad urbana sostenible

4. Adaptación de la agricultura al clima

5. Reforma de los sistemas alimentarios

6. Apoyo de la silvicultura en paisajes integrados

7. Creación de flujos circulares de materiales

8. Reducción de las emisiones industriales

9. Relanzamiento de las economías regionales

10. Normalización de los aspectos climáticos en los mercados financieros: avance de indicadores, normas e instrumentos que hagan posible una contabilidad transparente y que verdaderamente se ajuste a los costes y beneficios para emprender una senda muy por debajo de los 2 ºC

11. Democratización de la información sobre el riesgo climático

12. Fomento de los activos verdes rentables en las ciudades

Áreas de Acción de EIT Climate-KIC's (2019-2022) *(con motivo de la limitación de extensión, se ofrecen más detalles en el área de acción de finanzas sostenibles, Indicadores de Decisión y Financiación).*

- Transiciones urbanas: creación de los pueblos y ciudades del futuro: con resiliencia climática y cero emisiones
- Sistemas de producción sostenibles: fomento de la innovación para reducir las emisiones de carbono industriales
- Indicadores de decisión y financiación: desbloqueo de financiación para la acción por el clima. Se pretende la normalización de las cuestiones climáticas en los mercados financieros, la democratización de la información sobre el riesgo climático y el fomento de los activos verdes rentables, sobre todo, en las ciudades. Trabajo con redes de socios para la creación de los indicadores y mecanismos financieros para redirigir y movilizar la financiación

necesaria para desplegar con celeridad la acción climática.

  - Mercados financieros y contabilidad
  - Low-Carbon City Local Lab (LoCal)
  - Información sobre el riesgo climático (CRI)
  - Finanzas de misión

- Uso de la tierra sostenible: aceleración de la agricultura adaptada al clima, la alimentación sostenible y los bosques con resiliencia climática.

Programa Accelerator del EIT Climate KIC

Desde 2012, el programa Accelerator ha incubado y acelerado a más de 1000 *start-ups* proclima, convirtiéndose en uno de los programas de aceleración líderes del Viejo Continente para empresas del sector *cleantech* y de impacto y una de las ofertas más sólidas de la cartera de productos del EIT Climate-KIC.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

El principal objetivo de este programa de aceleración de *start-ups* es ayudar a estas empresas recién nacidas a lograr los hitos más importantes de esta primera etapa para que, cuando salgan del programa, estén listas para la inversión y el aumento de su tamaño. El programa español de aceleración de *start-ups* para 2020 cubrirá tres fases del programa y ofrecerá una ayuda de hasta 75.000 euros (a lo largo de estas tres fases). Se prevé que se publique una convocatoria para seleccionar las empresas que entrarán en el programa.

En estas etapas, se fijan distintos objetivos y se conceden distintos tipos de apoyo:

- Fase 1: Fundamentos. Ayudar a los emprendedores a convertir inventos que favorecen al clima en un marco de evaluación de un modelo de negocio viable y prestar un plan de validación de ese modelo de negocio por parte de clientes reales.
- Fase 2: Validación. Ayudar a los emprendedores a transformar su plan de negocio en una propuesta de valor concreta. Ofrecer pruebas de la validación del modelo de negocio por parte de clientes reales y diseñar y presentar un plan de productos/servicios en desarrollo listos para entrar en el mercado, y lograr su entrada en él.
- Fase 3: Ejecución. Ayudar a los emprendedores a transformar los modelos de negocio validados en las primeras operaciones con los primeros clientes/beneficiarios y/o inversores. Las *start-ups* tratarán de entrar en el mercado con su producto/servicio básico en mercados «avanzadilla» y de lograr un número significativo de operaciones comerciales que validen la propuesta de valor básica y/o atraigan capital para avanzar hacia la siguiente etapa del desarrollo del negocio.

Start-ups de ediciones anteriores: https://www.climate-kic.org/start-ups/

Clientes/colaboradores potenciales

Empresas y asociaciones comerciales, Administraciones regionales y locales, universidades e institutos tecnológicos, ONG.

Criterios de evaluación del programa Climate KIC Accelerator:

- Alineación con la nueva estrategia de EIT Climate KIC, Metas de Impacto y Demostraciones Profundas.
- Innovación
- Viabilidad
- Equipo
- Beneficios para el clima
- Adaptabilidad
- Perspectiva a largo plazo
- Encaje de programa

Lecciones aprendidas

El estímulo de nuevos modelos de negocio beneficiosos para el clima es una herramienta potente para hacer frente al cambio climático en los distintos sectores y sistemas.

Identificar, respaldar e invertir en emprendedores a lo largo de todas las etapas de la innovación, ayudando a que avancen a partir de una idea inicial a través de las pruebas y demostraciones, hasta alcanzar un tamaño comercial, es una forma fiable de mejorar la economía verde.

El EIT Climate-KIC Accelerator es el único acelerador de negocios de la UE/España centrado en la comercialización de tecnologías limpias.

Equipado con formación acelerada en emprendimiento, herramientas de vanguardia y *coaching* intensivo, EIT Climate-KIC es la primera escuela de negocios para emprendedores del sector *cleantech* pensada para el mundo real.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Global New Energy Finance (GNE Finance)</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>• Programa de diseño, establecimiento y explotación de reformas del hogar ecosostenibles
• Préstamos al consumo para la realización de reformas ecosostenibles en el hogar</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>GNE Finance es una empresa privada con sede en Barcelona, España</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table>
GNE Finance es una firma de inversión de impacto centrada en lograr el máximo impacto social, medioambiental y económico a través de programas de rehabilitación ecosostenible de viviendas. Como empresa que trata de buscar un equilibrio entre sus objetivos y la rentabilidad, GNE Finance está tratando de obtener el certificado B-Corp para unirse a un grupo de casi 50 empresas que ya tienen este sello en España.</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>• Finanzas: finanzas sostenibles, servicios financieros, préstamos al consumo
• Construcción: rehabilitación de edificios, reforma de viviendas
• Energía: eficiencia energética, energías renovables</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2016</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Kristina Klimovich, Directora de la Unidad de Negocio de Asesoría y Consultoría</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.gnefinance.com</td></tr>
</table>

Caso n.º 11. España – Financiación de reformas ecosostenibles de viviendas

Sobre GNE Finance

GNE Finance hace posible que ciudades y regiones cumplan sus metas y ambiciones facilitando, simplificando y haciendo más asequibles para todos los bolsillos las reformas ecosostenibles de viviendas. GNE Finance gestiona **programas de reformas ecosostenibles de viviendas** que aúnan la asistencia técnica, la financiación asequible y la captación de fondos inteligente. GNE colabora con diversas ciudades y regiones en el diseño de programas a los que pueda acceder toda la ciudadanía, también los grupos vulnerables.

GNE Finance cuenta actualmente con varios programas piloto en Cataluña y el País Vasco. De igual forma, la empresa trabaja en diversos proyectos para la Comisión Europea.

1. Préstamos para la reforma ecosostenible de viviendas

GNE Finance ofrece préstamos concebidos específicamente para la reforma ecosostenible de viviendas. Los propietarios podrán financiar hasta el 100 % de la inversión en el proyecto. Los plazos largos y unos tipos de interés atractivos dan como resultado **cuotas mensuales asequibles**, dando pie a los propietarios a actuar.

Inmuebles aptos: pisos, viviendas independientes y adosadas y edificios comunitarios.

Medidas disponibles:

- **Eficiencia energética**: actuaciones que mejoren la eficiencia energética de las viviendas (como aislamiento, ventanas, calefacción, aire acondicionado, etc.)
- **Energía renovable**: equipos para la generación de energía limpia (como sistemas de aerotermia, paneles fotovoltaicos, etc.)
- **Accesibilidad**: medidas que mejoran la accesibilidad y la movilidad en las viviendas.
- **Hogares inteligentes**: equipos que mejoren el control del consumo de energía.

En el análisis de financiación del proyecto, se tiene en cuenta el ahorro energético, con lo que aquellos propietarios con los proyectos más ecosostenibles salen beneficiados.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

El proceso de solicitud es más rápido y fácil que el de un banco
Uso de herramientas digitales de gestión de datos para simplificar el proceso
Procedimiento de pago seguro: los propietarios no se exponen al riesgo de ejecución del contratista
Los pagos a los contratistas se realizan directamente por parte del programa, únicamente cuando los trabajos han terminado y recibido el visto bueno de los propietarios
Préstamos a largo plazo entre 5 y 15 años
El plazo del préstamo se determina en función de la vida útil de las medidas implantadas y del ahorro proyectado
Cuotas mensuales más bajas
Unos plazos más largos suponen pagos mensuales más bajos, que en buena parte cubre el ahorro generado, para que el impacto en el presupuesto familiar sea menor
Importe del préstamo flexible: **5.000,00 € - 100.000,00 €** por hogar
Los préstamos satisfacen las necesidades de reformas individuales y suponen un apoyo para los proyectos de rehabilitación más ambiciosos.
Sin comisiones de cancelación ni refinanciación
Más flexible que la financiación bancaria.

2. Programas para la reforma de viviendas eficaces

La lucha contra el cambio climático empieza en casa, donde los equipos de climatización ineficientes, la ausencia de un aislamiento adecuado y la inexistencia de tecnologías de

energías renovables contribuyen a incrementar la huella de carbono y los impactos negativos sobre la salud y la comodidad.

La reforma de una vivienda es un proceso costoso y estresante. GNE Finance ofrece una fórmula de éxito demostrado en el mercado, que trata de dar respuesta a las necesidades de particulares, Administraciones Públicas y empresas energéticas y que tiene como resultado un elevado impacto social, económico y medioambiental:

- Análisis del mercado y diseño conjunto del programa
- Creación de una estructura eficaz para el programa
- Ventas y marketing
- Financiación inteligente asequible
- Seguimiento de impacto
- Herramientas digitales

Especial concentración en grupos vulnerables

GNE Finance asume el compromiso de facilitar la reforma de su vivienda a todos los europeos, y garantiza que aquellas personas **vulnerables, con rentas bajas y de barrios desfavorecidos** no se quedan atrás. El fin último es mejorar sus condiciones de vida y reducir la huella de carbono. GNE Finance ofrece préstamos asequibles a grupos vulnerables gracias al Fondo de Garantía Social y proporciona auditorías energéticas gratuitas a través de su red de voluntarios, además de favorecer la inclusión de grupos de población vulnerables a través de programas especiales y cursos de formación.

Programas vigentes

HOLA DOMUS

El primer programa piloto de reformas de viviendas se lleva a cabo en Olot, Cataluña. www.HolaDomus.com

OPENGELA

Programa para la reforma de viviendas en el País Vasco centrado en brindar su ayuda a grupos vulnerables que viven en comunidades de vecinos. www.OpenGela.eus.

Clientes potenciales

Los préstamos para la reforma ecosostenible de viviendas están disponibles para los residentes en Cataluña (España) y pronto lo estarán para los residentes en el País Vasco (España). Cualquier promotor (particular o empresa) que tenga previsto realizar una reforma en una vivienda o trabajos de rehabilitación en un edificio es un posible cliente. Propietarios e inquilinos pueden solicitar financiación para los proyectos de reforma de sus viviendas. Los clientes deberán demostrar su capacidad para amortizar el préstamo y dar su consentimiento para someterse a un análisis de solvencia digital.

Los **programas para la reforma de viviendas eficaces** están a disposición de las Administraciones Públicas europeas, lo que incluye a ciudades, regiones y agencias de energía.

Estadísticas

Más de 300 ciudades europeas[1] han declarado la emergencia climática y el 93 % de los ciudadanos europeos reconoce que el cambio climático supone un problema grave, y la mayoría de ellos ha tomado, al menos, una medida para luchar contra él[2].

Los edificios consumen el 40 % de la energía y son responsables del 36 % de las emisiones de CO_2 en la UE, mientras que los ciudadanos pasan en interiores el 90 % del tiempo. Las edificaciones tienen efectos sobre el medioambiente, la salud, el bienestar y la productividad de los europeos. Sin embargo, casi el 97 % de todos los edificios son ineficientes[3].

[1] https://www.covenantofmayors.eu/news-and-events/news/1703-cities-massively-declare-a-state-of-climate-emergency.html

[2] https://ec.europa.eu/clima/citizens/support_en

[3] http://bpie.eu/publication/97-of-buildings-in-the-eu-need-to-be-upgraded/

Lecciones aprendidas

Una de las principales barreras para las reformas ecosostenibles de viviendas es la falta de financiación adecuada.

Puesto que los préstamos bancarios no están adaptados a la financiación de proyectos de reformas ecosostenibles de viviendas, los particulares tienen difícil encontrar soluciones específicas para financiar sus proyectos. GNE Finance ha desarrollado su producto para brindar más opciones a los ciudadanos, y se adapta constantemente a las necesidades de sus clientes y a los objetivos de las Administraciones Públicas.

Sin embargo, la financiación solo es una parte de la solución.

Para lograr un crecimiento y un incremento significativo en el porcentaje de reformas de viviendas, es fundamental brindar a los propietarios **asistencia técnica y apoyo en todo el proceso de la reforma.** GNE Finance diseña y ofrece programas que aúnan esa asistencia y una financiación asequible.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Finnovating</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Plataforma abierta de innovación</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Las empresas aceleran su transformación digital gracias a la Plataforma de Finnovating</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table>
Con motivo de la aceleración real de su transformación digital, Finnovating tiene un impacto en todos los aspectos ASG de sus clientes, que son empresas</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Trabajo con instituciones financieras, aseguradoras, inmobiliarias, bufetes de abogados, etc.</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>2015 / 2016</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Fernando Álvarez-Cascos López, fernando.alvarez-cascos@finnovating.com, +34 648088399</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.finnovating.com</td></tr>
</table>

Caso n.º 12. España – Finnovating – Plataforma abierta de innovación

Sobre Finnovating

Finnovating es una plataforma abierta de innovación que permite a las empresas acelerar su transformación digital a través de la colaboración con las firmas más sostenibles del sector X-Tech (FinTech, InsurTech, PropTech, LegalTech, RegTech y WealthTech).

Finnovating identifica las necesidades y oportunidades para las empresas, y, a continuación, les presenta la mejor solución/*start-up* para ellas (para invertir o colaborar), junto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) que cubren.

También crea ecosistemas a través de las Unconferences, que son reuniones privadas con empresas y consejeros delegados. Finnovating lleva desde 2016 dando su reconocimiento a las *start-ups* del sector *fintech* más sostenibles de 6 países. **Este año, se celebrará la primera Cumbre Mundial sobre *Fintech* y *Sostenibilidad*.**

Conferencias y servicios de la plataforma abierta de innovación. ¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

Si miramos a las Unconferences y las vinculamos a la sostenibilidad, este año se celebrará la Cumbre FinTech 4 Sustainability, en la que participarán empresas, reguladores y firmas del sector *fintech* verdaderamente centrados en la sostenibilidad real. Solo *fintech* sostenibles explicarán su modelo de negocio, y solo empresas y reguladores sostenibles explicarán qué hacen para lograr la sostenibilidad.

Marco jurídico y normativo

No existen problemas en cuanto a la regulación.

Clientes potenciales

Cualquier empresa que quiera transformar su negocio en algo mucho más digital y sostenible.

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

Se espera que más de 40 *fintech* de toda Europa y América Latina asistan al evento.

Aproximadamente, el 25 % de las *fintech* españolas son verdaderamente sostenibles, y más del 80 % de ellas ofrecen servicios B2B, con lo que la innovación abierta es más sostenible que nunca.

Lecciones aprendidas

Plataforma abierta de innovación

Aceleración de la transformación digital sostenible a través de la colaboración con el universo *fintech* en todo el mundo.

Participación en reuniones privadas exclusivas para fintech

A través de la plataforma, las empresas tendrán la oportunidad de participar en reuniones privadas con consejeros delegados de *fintech* que cumplen los objetivos de sostenibilidad. **Permitir a los agentes sostenibles que participen en la primera cumbre mundial FinTech 4 Sustainability.**

Entrada a una plataforma global de fintech

Finnovating permite a las empresas formar parte de una plataforma mundial que les ayuda a conocer a otras empresas y *start-ups* para aprender, colaborar o invertir, siempre con los ODS en mente. No hay nada igual.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>CANVAS Estrategias Sostenibles</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Firma de consultoría sobre estrategias sostenibles. Canvas cumple su propósito de «impulsar el liderazgo social para un futuro sostenible» ayudando a otras organizaciones a integrar la sostenibilidad en el centro de su modelo de negocio</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Sociedad limitada</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td>
<table>
<tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr>
<tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>NO</td></tr>
</table>
Canvas ayuda a sus clientes a tomar mejores decisiones e integrar la sostenibilidad en sus actividades
</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Servicios de consultoría de sostenibilidad y laboratorio de ideas sobre sostenibilidad</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>03/ 04 / 2014</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>Isabel López, cofundadora
Correo electrónico: isabel@canvasconsultores.com
Teléfono: +34617992213</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.canvasconsultores.com</td></tr>
</table>

Caso n.º 13. España – CANVAS Estrategias Sostenibles

Sobre CANVAS

CANVAS es una firma de consultoría sobre estrategias sostenibles. Creada en 2014, su objetivo es impulsar el liderazgo social para un futuro sostenible.

Canvas puede ayudar a otras organizaciones a dar un propósito al impulso de su negocio ayudándolas a integrar la sostenibilidad en el corazón de sus actividades.

Es una B Corp. Las B Corp certificadas son compañías que cumplen las más estrictas exigencias verificadas de desempeño social y medioambiental, transparencia ante la opinión pública y trazabilidad jurídica con el fin de encontrar el equilibrio entre sus objetivos y la rentabilidad.

Canvas diseña y facilita el diálogo y la colaboración firmes a través de su modelo CANVAS de la sostenibilidad y RADAR CANVAS, su plataforma de investigación y conocimiento.

CANVAS DE LA SOSTENIBILIDAD Y RADAR CANVAS

El modelo CANVAS de la sostenibilidad integra en un mismo marco los diferentes aspectos esenciales de un negocio responsable y sostenible.

Promueve la definición del propósito, el compromiso de los grupos de interés, los estudios de materialidad, el diseño de estrategias de sostenibilidad y fijación de objetivos para lograr los ODS, así como los indicadores, la comunicación y la presentación de información sobre sostenibilidad.

RADAR CANVAS

RADAR CANVAS es una plataforma de inteligencia social y conocimiento que analiza más de 250 fuentes internacionales clave para conocer la realidad actual de la gestión de la sostenibilidad y las destrezas necesarias para ella. Se centra en la generación de investigación y apoyo para la transformación del pensamiento y el impulso de la sostenibilidad.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

- Aumento de la productividad y reducción de costes
- Aumento de la capacidad de las empresas para cumplir la normativa
- Aumento de la capacidad de las empresas para adaptarse a los cambios y la incertidumbre
- Compromiso de los trabajadores
- Acceso al capital inversor
- Colaboración entre las ONG y las organizaciones

Marco jurídico y normativo

- Ayudar a las empresas a conocer las cuestiones relativas a la sostenibilidad y tomar mejores decisiones.
- Ir por delante de la regulación y evitar riesgos

Clientes potenciales

Todos los productos y servicios están a disposición de cualquier organización o sector con interés en la promoción de la sostenibilidad.

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

Más de 10.000 horas anuales de investigación de RADAR CANVAS

El 63 % de los proyectos CANVAS integran los ODS

Lecciones aprendidas

Como B Corp y líder en esta economía emergente, en Canvas creen:

- Que cada uno de sus miembros debe encarnar el cambio que todos ellos buscan en el mundo.
- Que todas las actividades comerciales deberían tener en cuenta el entorno y a las personas.
- Que, a través de sus productos, prácticas y beneficios, las empresas deberían aspirar a no hacer daño y beneficiar a todos.
- Para hacerlo, es necesario que todos actuemos siendo conscientes de que todos dependemos los unos de los otros y, por tanto, todos somos responsables de todos y de las generaciones futuras.

<table>
<tr><td>Denominación de la entidad</td><td>Ecoacsa Reserva de Biodiversidad S.L.</td></tr>
<tr><td>Tipo de servicio/producto</td><td>Consultoría y servicios de finanzas sostenibles</td></tr>
<tr><td>Modus operandi</td><td>Ecoacsa ofrece servicios de consultoría sobre finanzas sostenibles vinculados a distintas categorías de servicios: riesgos y oportunidades del cambio climático, estrategias y enfoques de capital natural, taxonomía de la UE, adaptación a la regulación y presentación de información</td></tr>
<tr><td>Ámbito de actuación en materia de sostenibilidad</td><td><table><tr><td>Ambiental</td><td>Social</td><td>Gobernanza</td></tr><tr><td>SÍ</td><td>SÍ</td><td>SÍ</td></tr></table>Aunque su principal ámbito de conocimiento experto tiene que ver con cuestiones medioambientales, Ecoacsa también se ocupa de asuntos sociales y de gobernanza.</td></tr>
<tr><td>Sector estrechamente relacionado con su producto/servicio</td><td>Sectores financiero, energético y extractivo</td></tr>
<tr><td>Año de creación de la entidad/el producto o el servicio</td><td>13 de abril de 2012/2015</td></tr>
<tr><td>Datos de contacto</td><td>David Álvarez, davidalvarez@ecoacsa.com +34 679511383</td></tr>
<tr><td>Enlace (web)</td><td>www.ecoacsa.com</td></tr>
</table>

Caso n.º 14. España – El capital natural en el sector financiero

Ecoacsa

Ecoacsa es una empresa que desarrolla su actividad en torno a los mercados medioambientales, la integración de la biodiversidad en la gestión y la contabilidad del capital natural. Ecoacsa participa activamente en distintas actividades internacionales, como la elaboración de la Taxonomía de la UE o la Natural Capital Coalition (Coalición por el Capital Natural).

Además, ayuda a las empresas a identificar, evaluar, medir y comunicar los riesgos y oportunidades que presenta el capital natural en sus actividades o carteras de inversión:

A través de enfoques innovadores hacia el capital natural, que tiene en cuenta no solo los impactos sobre el capital natural, sino además las dependencias, Ecoacsa ofrece servicios de tasación económica de estos riesgos (los impactos y las dependencias), así como de las oportunidades.

Herramienta de Riesgos del Capital Natural

La Herramienta de Riesgos del Capital Natural (Herramienta RCN) permite a las instituciones financieras conocer qué sectores de inversión son los que sufren un mayor impacto y dependencia en relación con el capital natural y determinar la cantidad de inversión que haría falta para reducir o gestionar los impactos y dependencias identificados.

La herramienta RCN sigue la Taxonomía de la UE y permite a las instituciones financieras identificar en qué actividades de inversión hay un riesgo potencial por cuestiones relativas al capital natural.

La herramienta RCN ofrece una lista en la que se definen los impactos sobre el capital natural tomando como referencia investigaciones revisadas sobre el impacto medioambiental para cada sector de una cartera de inversión.

En este sentido, la herramienta RCN puede referenciarse por separado (GIS) ofreciendo a las instituciones financieras datos adicionales sobre los riesgos que entraña el clima y el capital natural (impactos y dependencias) en los países de explotación donde tienen lugar las actividades en las que invierten.

¿Qué utilidad tiene el producto/servicio?

Contar con esta información crítica sobre qué sector de entre los que se invierte es el que mayores impactos y dependencias presenta en cuanto al capital natural permitiría a las instituciones financieras tomar mejores decisiones y centrar sus actuaciones o estrategias de cara al futuro en evitar y minimizar los riesgos medioambientales en su cartera de inversión.

Marco jurídico y normativo

La herramienta está vinculada a las nuevas recomendaciones sobre la Taxonomía de la UE en el Plan de Finanzas Sostenibles de la Unión.

Pronto la adoptarán otros reguladores del sector financiero (EPA, etc.)

Clientes potenciales

Este producto está disponible para:

- Bancos
- Instituciones financieras
- Firmas de capital riesgo
- Gestoras de activos

Estadísticas o ilustraciones sobre el producto/servicio

En la web de Natural Capital Coalition es posible encontrar más información sobre un estudio de caso práctico.

Lecciones aprendidas

Proceso de toma de decisiones.

La herramienta RCN es muy útil para determinar los motivos, el alcance, los riesgos, los impactos y las dependencias

Aplicación de la Taxonomía de la UE

Habida cuenta de la taxonomía actualmente en vigor, la herramienta RCN permite la integración de impactos y dependencias.