

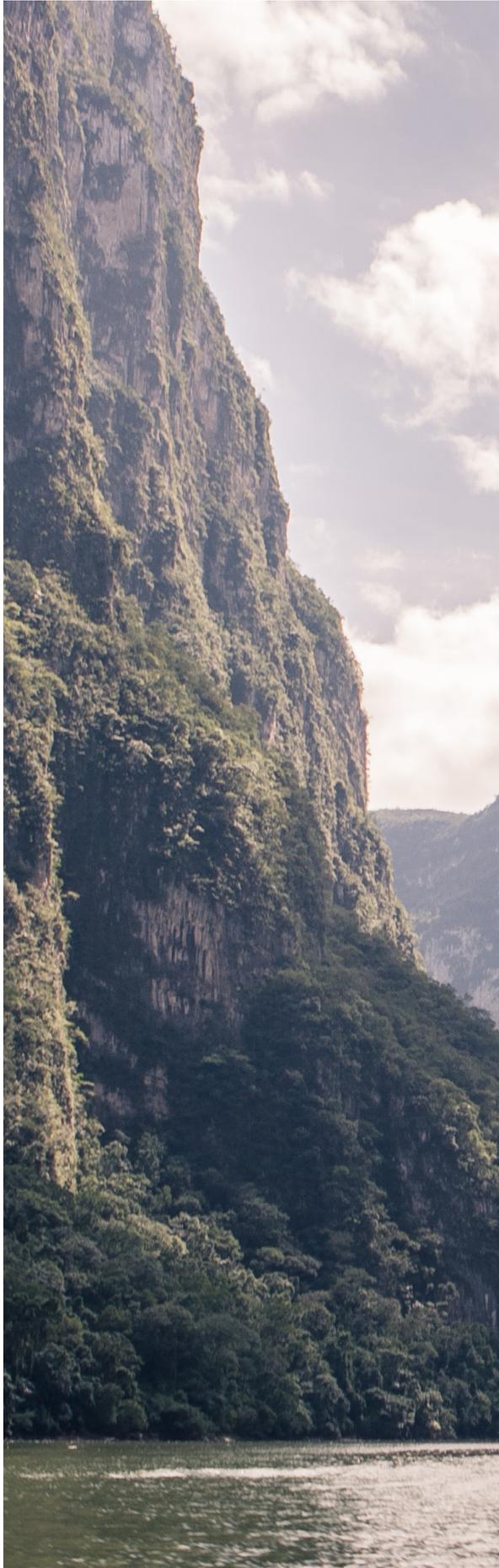


# Objetivos basados en ciencia y el papel de las instituciones financieras

## Desafíos, barreras y oportunidades

Abril, 2023

[www.ukpact.co.uk](http://www.ukpact.co.uk)



# Índice

- 03 Mensajes Clave
- 05 Sobre este reporte
- 06 El camino hacia el cero neto: la iniciativa Objetivos Basados en Ciencia y el papel de las instituciones financieras
- 08 Ambición climática - escenario latinoamericano
- 13 El contexto mexicano
- 17 ¿Cómo puede CDP Latin America ayudar al sector financiero a avanzar hacia una economía baja en carbono?
- 18 Consideraciones finales



## Notas

El presente reporte se realiza en el marco del proyecto "Construyendo el camino para establecer metas ambiciosas de reducción de emisiones GEI en el sector privado para fortalecer la política nacional de cambio climático", implementado por el Consorcio SBT México, formado por CDP, el Instituto de Recursos Mundiales (WRI, por sus siglas en inglés), el Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF, por sus siglas en inglés), y el Pacto Mundial México, con el apoyo del programa México UK PACT (Partnering for Accelerated Climate Transitions del Ministerio de Asuntos Exteriores, Mancomunidad y Desarrollo (FCDO, por sus siglas en inglés)) del Reino Unido.

# Mensajes Clave

**El sector privado tiene un papel fundamental en el cumplimiento de los objetivos del Acuerdo de París, un compromiso internacional que pretende limitar la creciente trayectoria del calentamiento global. El informe especial publicado por el Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC, por sus siglas en inglés) en 2018, afirma que es imperativo limitar el incremento de temperatura global en 1.5°C para evitar mayores desequilibrios en los ecosistemas y en los sistemas económicos y sociales.**

Debido a la importancia del sector financiero en la aceleración de la agenda climática, CDP Latin America realizó una encuesta en donde buscó comprender el modo en que las instituciones financieras están conectadas con la Iniciativa Objetivos Basados en Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés). Así como identificar cómo pueden impulsar la adopción de este tipo de objetivos, en empresas en las que invierten. Entre los principales hallazgos de esta encuesta se encuentran:

**1 En América Latina, las empresas de Brasil, Chile, México y Colombia, lideran la agenda climática de la región.**

De las 134 empresas comprometidas ante la SBTi, 116 se encuentran en estos 4 países. 44 empresas cuentan con objetivos validados por la Iniciativa, de las cuales, 40 están situadas en estos países.

**2 Datos de CDP demuestran que el 75% de las empresas latinoamericanas que respondieron al cuestionario de cambio climático en 2022<sup>1</sup>, aún no han establecido objetivos de reducción de emisiones.**

A pesar de que 134 empresas latinoamericanas están comprometidas a establecer objetivos ambiciosos, alineados a la Iniciativa objetivos basados en ciencia, éstas solo corresponden al 2.8% de las 4,918 empresas que actualmente están comprometidas a nivel global. Esta participación se reduce al 2% cuando se consideran las empresas con objetivos validados por la iniciativa (44 de 2,569)<sup>2</sup>.

**3 La principal barrera en el avance hacia el establecimiento de objetivos basados en ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés) es el desconocimiento. El 43.75% de las instituciones financieras de la región, reportaron que las empresas en las que invierten están todavía familiarizándose con la iniciativa, mientras que 31.25% señalaron que las empresas desconocen la iniciativa.**

1. Los inversionistas pueden solicitar información ambiental a las empresas a través de uno de los tres módulos de los cuestionarios de CDP: Cambio Climático, Bosques y Seguridad Hídrica

2. Consultado en marzo de 2023, disponible en: <<https://sciencebasedtargets.org/resources/files/SBTiProgressReport2021.pdf>>.

62.5% de los inversionistas mencionaron no tener claridad sobre la intención de establecer SBT por parte de las empresas de sus portafolios. Esto indica que la región se encuentra todavía en una etapa tardía para llegar a una trayectoria de 1.5°C.

**4 La mayoría de las instituciones financieras (60%) reportó que tiene buena comunicación con las empresas en las que invierten .**

Hay una apertura para incentivar que empresas de distintos sectores divulguen su información ambiental, promoviendo así un mayor nivel de transparencia y responsabilidad.

**5 El número de instituciones financieras de la región que participan con la campaña SBT de CDP, cuyo objetivo es incentivar a las empresas de alto impacto a establecer SBTs, creció un 37.5% entre 2021 y 2022.**

CDP cuenta con una red de 37 inversionistas signatarios en América latina, de los cuales 11 estuvieron involucrados en esta campaña en 2022. Es importante que más inversionistas de la región, se involucren en la participación colectiva hacia objetivos más ambiciosos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

**6 58.3% de las instituciones financieras todavía no cuentan con mecanismos que den valor, a las empresas que ya han establecido SBTs.**

Esta valoración se puede dar, por ejemplo, mediante mejores condiciones de crédito para las empresas que se comprometan y/o tengan objetivos aprobados por la SBTi.

**7 CDP realizó una encuesta con inversionistas mexicanos para comprender cómo se incluye la agenda SBTi en sus actividades.**

Únicamente participaron 14 Instituciones Financieras, en donde la mayoría (85.7%) fueron bancos. Esta ausencia de participación demuestra que el país aún tiene un escenario desafiante. Las instituciones que respondieron al cuestionario reconocieron que el cambio climático puede causar un impacto financiero en sus negocios. Sin embargo, menos de la mitad (42.9%) reportaron contar con un sistema interno de gestión ESG. Además de eso, cuando se les preguntó sobre la exposición de su cartera a los riesgos climáticos, el 50% informaron que identifican el porcentaje de la cartera que está expuesta, mientras que el 28.6% y el 21.4% indicaron no contar con este porcentaje y no medir este tipo de impactos, respectivamente.

# Sobre este reporte

**El presente reporte busca explicar los principales retos, barreras y oportunidades que tienen las Instituciones Financieras (IFs) para la adopción de objetivos de reducción de emisiones más ambiciosos y basados en la ciencia.**

Con este fin, CDP Latin America<sup>3</sup> realizó una encuesta durante el mes de agosto de 2022 con representantes de su red de inversionistas signatarios, para recopilar sus percepciones sobre la agenda climática empresarial.

De los 37 inversionistas signatarios de CDP en la región de América Latina, 16 de ellos enviaron sus respuestas identificándose desde las áreas de Gestión de Activos (43.75%), Fondos de Pensión (18.75%), Bancos (12.5%), y Otros (18.75%). Estas instituciones están basadas en Brasil, Chile, México y Colombia, destacando la falta de participación de los demás países de la región.

Entre los inversionistas participantes de la encuesta, se encontró que el 56.25% declararon tener hasta 5 mil millones de dólares en activos bajo su gestión, mientras que el 18.75% mencionó tener más de 100 mil millones de dólares en activos bajo su gestión, y el restante (25%) tener entre 5 y 100 mil millones de dólares.

Existe un corte específico en la muestra, que indica que los gestores de activos son los participantes con el mayor grado de involucramiento en las agendas climáticas y ambientales.

**Es importante que más bancos e instituciones financieras, con distintos niveles de compromiso y en distintas regiones de América Latina, se involucren con la SBTi para lograr un rango más amplio del mercado financiero de la región.**

Para el caso mexicano se profundizó el análisis con una encuesta adicional, realizada durante los meses de enero y febrero del 2023, que incluyó la participación de 14 instituciones financieras. Estas se vieron distribuidas en bancos y gestoras de activos etc. Los detalles de los resultados se encuentran en el apartado “Contexto Mexicano”.

3. CDP Latin America es una organización sin fines de lucro que gestiona el sistema mundial de divulgación de información para que inversionistas, empresas, ciudades, estados y regiones gestionen su impacto ambiental. El presente reporte fue desarrollado en el marco del proyecto Construyendo el camino para establecer metas ambiciosas de reducción de emisiones GEI en el sector privado para fortalecer la política nacional de cambio climático, implementado por el Consorcio SBT México, formado por CDP, el Instituto de Recursos Mundiales (WRI, por sus siglas en inglés), el Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF, por sus siglas en inglés), y el Pacto Mundial México, con el apoyo del programa México UK PACT (Partnering for Accelerated Climate Transitions del Ministerio de Asuntos Exteriores, Mancomunidad y Desarrollo (FCDO, por sus siglas en inglés) del Reino Unido.

# El camino hacia la reducción de emisiones: la Iniciativa Objetivos Basados en Ciencia y el papel de las instituciones financieras

La iniciativa Objetivos Basados en Ciencia (SBTi) es una iniciativa global liderada en conjunto por WWF, CDP, el Pacto Mundial de Naciones Unidas y WRI. La cual tiene como objetivo promover el establecimiento de metas corporativas de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) basados en la ciencia, para impulsar la transición hacia una economía baja en carbono. En México, los socios de la iniciativa trabajan de forma conjunta para impulsar y facilitar la adopción de metas por parte de empresas de todos los tamaños y sectores, así como instituciones financieras.

Además de su importancia para hacer frente a los desafíos climáticos globales, la iniciativa SBT representa una herramienta útil y necesaria para lograr una transición hacia una economía de bajo carbono. De igual forma, la iniciativa contribuye a que el sector privado sea capaz de identificar, por medio de métodos científicos, los compromisos y acciones que deben asumir para alcanzar a reducir sus emisiones corporativas, mitigando los impactos del cambio climático.

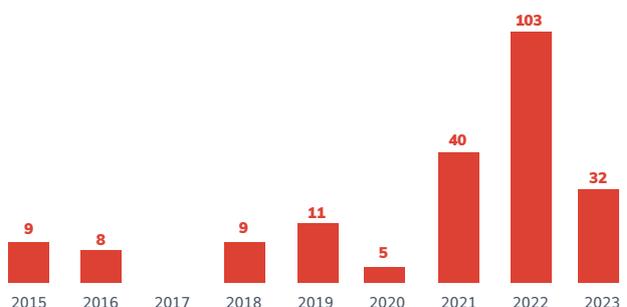
Es vital que las empresas de todos los sectores fijen objetivos basados en ciencia, en particular, las empresas que emiten una mayor cantidad de emisiones y que cuentan con una importante cadena de valor.

## El papel de las instituciones financieras desde la perspectiva de la iniciativa SBT

Para promover estrategias climáticas creíbles y rigurosas, la iniciativa SBT publicó una guía específica para instituciones financieras en 2020, la cual establece formas prácticas de armonizar el establecimiento de SBTs. Este material cuenta con la preparación de divulgaciones sólidas de riesgos y oportunidades relacionadas con el clima, en línea con los planes de transición de estas instituciones. El documento está dirigido principalmente para bancos, firmas de capital privado, administradores de activos, propietarios y fideicomisos de inversión en bienes raíces hipotecarios.

**Desde 2015 hasta la fecha, 217 instituciones financieras se han sumado a la iniciativa SBT.**

## Instituciones financieras comprometidas con la iniciativa SBT



Si bien es posible identificar un incremento acelerado de empresas de distintos sectores que se están sumando a la iniciativa SBT, es necesario incentivar la adopción de compromisos SBT por parte del sector financiero, principalmente en regiones como América Latina en donde sólo 5 instituciones financieras se han comprometido a establecer este tipo de objetivos: 3 de México, 1 de Brasil y 1 de Colombia.

**Las instituciones financieras, deben recorrer cinco pasos para establecer sus objetivos basados en ciencia :**

**A Compromiso:** la empresa envía una carta indicando su compromiso con la iniciativa para el establecimiento de objetivos basados en ciencia para reducir emisiones;

**B Desarrollo de la meta:** la iniciativa SBT pone a disposición recursos para orientar a las empresas sobre cómo elaborar los objetivos. A partir del envío de la carta de compromiso (Paso 1), la empresa tiene hasta 24 meses para desarrollar, validar y publicar sus objetivos;

**C Envío de la meta:** la empresa envía sus objetivos al equipo de la SBTi para la validación oficial;

**D Comunicación:** tras la aprobación, se publican los objetivos de la empresa en el sitio web de la SBTi. La empresa recibe una guía y materiales de comunicación para presentar sus objetivos a sus grupos de interés.

**E Divulgación:** Una vez aprobada la meta, las empresas deberán divulgar su progreso anualmente en relación con su objetivo de reducción de emisiones fijado. Las empresas pueden reportar anualmente su progreso a través de las plataformas de CDP.

Las IF desempeñan un papel muy importante para lograr una transición hacia una economía de bajo carbono, al ser responsables por la financiación de las actividades económicas, de modo que sus decisiones de asignación de recursos pueden estimular y/o desalentar sectores.

Así, las IF pueden crear un ciclo de retroalimentación [en inglés, un *feedback loop*] de la descarbonización y volver la economía más resiliente. A través de la iniciativa SBT<sup>4</sup>, las instituciones financieras también pueden establecer objetivos de corto y largo plazo basados en ciencia, que permitan alinear sus actividades de inversión y préstamo con el Acuerdo de París para hacer frente al cambio climático.

Según el más reciente informe de avance de la SBTi, hay un crecimiento exponencial en el número de empresas que se están comprometiendo (110 empresas se unen al mes), incluyendo bancos con objetivos aprobados.

Sin embargo, estas cifras récord aún no son suficientes para alcanzar el objetivo de 1.5°C, además de que aún existe una brecha regional para la adopción de SBTs en América Latina.

En este contexto, las IFs de la región tienen un papel clave para acelerar esta agenda; establecer sus propios objetivos e incentivar a las empresas en sus portafolios a comprometerse con SBTi.

4. Para más información, consulte: <<https://sciencebasedtargets.org/resources/files/SBTiProgressReport2021.pdf>>

# Ambición Climática - escenario latinoamericano

Como parte del proyecto financiado por UK PACT, CDP Latin America lideró el desarrollo de una encuesta, durante el mes de agosto de 2022, entre representantes de su red de inversionistas signatarios. El objetivo fue recopilar las principales percepciones de las instituciones financieras sobre las barreras y desafíos para el sector financiero en la adopción de SBTs. Para el caso mexicano, la encuesta además fue impulsada por el Consejo Mexicano de Finanzas Sostenibles.

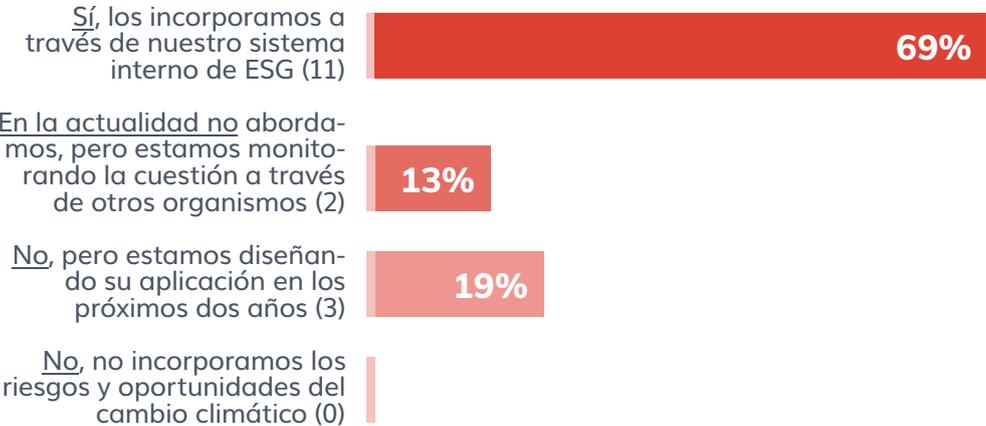
La encuesta demostró que la mayoría (68.8%) de las IF incorporan los riesgos y oportunidades asociadas al cambio climático, de las empresas de su cartera de inversión, en sus sistemas internos de gestión ambiental, social y de gobernanza (ASG o ESG, por sus siglas en inglés). Mientras que el porcentaje restante, se encuentra en una etapa de implementación (Fig.1).

Sin embargo, aún persisten muchos retos, entre los cuáles se destaca el hecho de que una parte relevante (37.5%) de los inversionistas no supo informar cuál es su exposición a los riesgos ambientales.

Se destaca que la probabilidad y magnitud de los impactos financieros relacionados con el clima, varía según la composición del portafolio y el modelo de negocios de cada institución financiera.

De esta forma, las instituciones que no contemplen las cuestiones ambientales, estarán subestimando un relevante componente de riesgo y puede tener mayores costos y pérdidas financieras a un plazo mucho menor que lo previsto, debido a la creciente frecuencia y severidad de los impactos climáticos. (Fig. 2).

**Fig. 1: ¿Dispone su institución de un sistema interno de gestión ambiental, social y de gobernanza (ESG) que le permita abordar los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático de las empresas en las que invierte?**



La materialización de los riesgos climáticos puede tener efectos perjudiciales sobre la estabilidad no solo de una institución financiera, sino que puede afectar la solidez y seguridad de todo el sistema financiero. Sin embargo, se observa un movimiento importante por parte de las entidades reguladoras en esta agenda, impulsando a que bancos y otras instituciones financieras reporten las emisiones financiadas bajo sus portafolios.

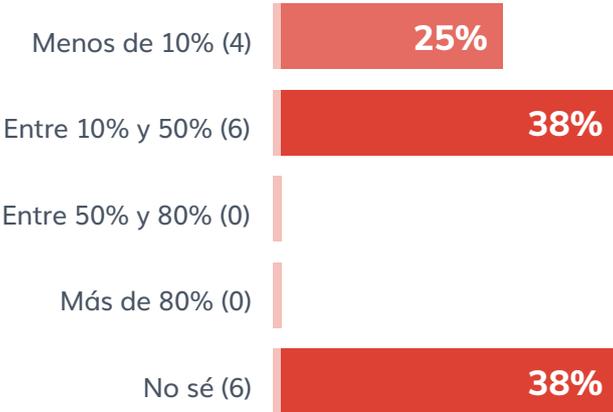
Para descarbonizar sus portafolios, los inversionistas pueden desinvertir y reasignar sus activos a actividades más limpias, además de trabajar para alentar el compromiso de las empresas que componen sus portafolios y así

impulsar el desarrollo de una estrategia de sostenibilidad.

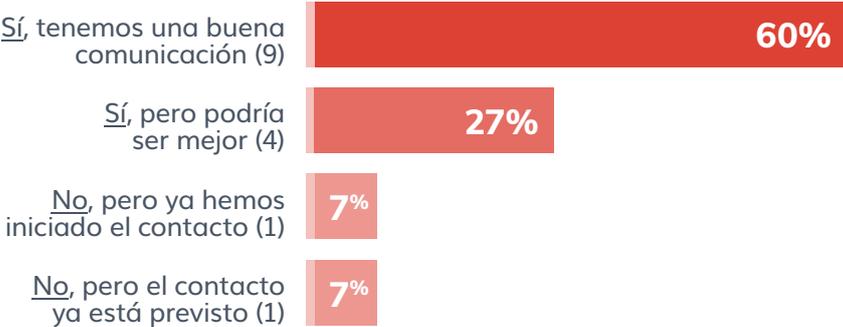
La participación se muestra como la opción más viable para inversionistas y empresas, puesto que, además de involucrar menores costos de transición, la misma puede potenciar ganancias de corto, mediano y largo plazo para todas las partes.

En este sentido, el 60% de las instituciones financieras relató que posee una buena comunicación con las empresas en las que tienen inversiones. Por lo tanto, hay una apertura para incentivar que empresas de distintos sectores divulguen su información ambiental, promoviendo el aumento de la transparencia y la responsabilidad (Fig. 3).

**Fig. 2: ¿Qué parte de su cartera está expuesta a los riesgos climáticos?**



**Fig. 3: ¿Mantiene su institución una buena comunicación con las empresas?**



Se identificó que las instituciones financieras ya tienen conocimiento sobre los compromisos, estructuras y estándares claves para la descarbonización del mercado. Esto demuestra el esfuerzo en el sentido de internalizar las mejores prácticas del mercado. La iniciativa SBT, por ejemplo, se destaca como una de las iniciativas que más se conoce para establecer compromisos climáticos por parte de las instituciones financieras (43.7%) (Fig. 4).

Las mayores ventajas que encuentran los inversionistas para el establecimiento de objetivos basados en ciencia son: [i] mejora en la gestión de riesgos; [ii] resiliencia del portafolio en el largo plazo; y [iii] aumento de la credibilidad y reputación. Sin embargo, el 58.3% de las instituciones financieras todavía no cuentan con mecanismos que den valor, a las empresas que ya han establecido SBT.

Este valor se puede dar, por ejemplo, mediante una puntuación de crédito

capaz de reflejarse en términos de mejores condiciones de financiación para las empresas que hayan sometido y/o tengan objetivos aprobados por la Iniciativa SBT(Fig. 5 y 6).

Entre las empresas latinoamericanas que reportaron al CDP en 2022, la mayoría (75%) todavía no contaban con objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

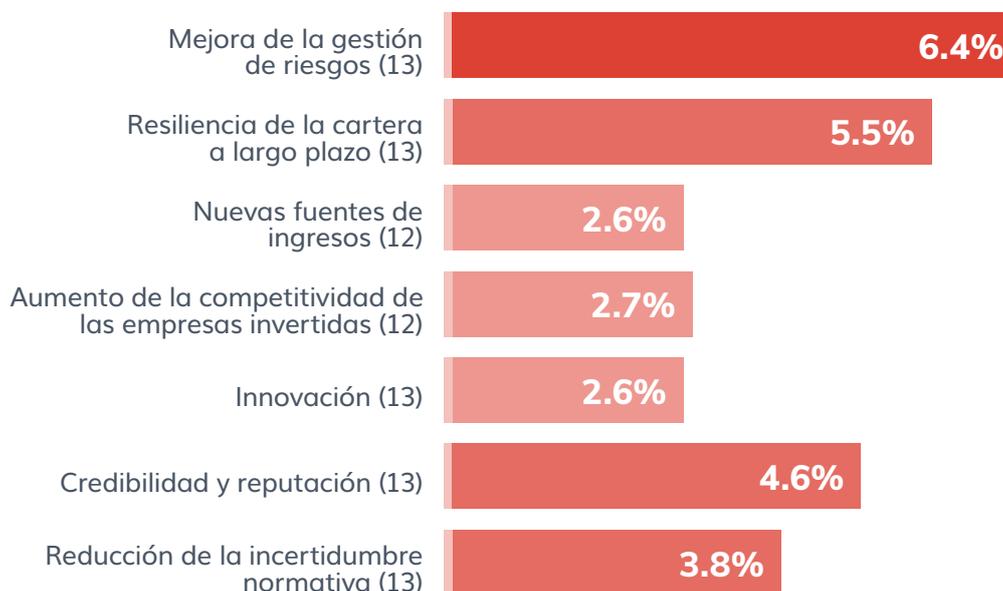
Esto explica la brecha regional en donde sólo el 2.8% de las 4,918 empresas comprometidas con la SBTi a nivel global, son empresas latinoamericanas. Esta participación se reduce al 2% cuando se cuentan las empresas con objetivos ya validados (2.569 empresas) (Tabla. 1).

Además de la brecha regional, sólo 4 países están liderando el establecimiento de SBTs en América Latina ya que Brasil, Chile, México y Colombia compilan casi el 90% de las empresas comprometidas a la iniciativa.(Fig. 7).

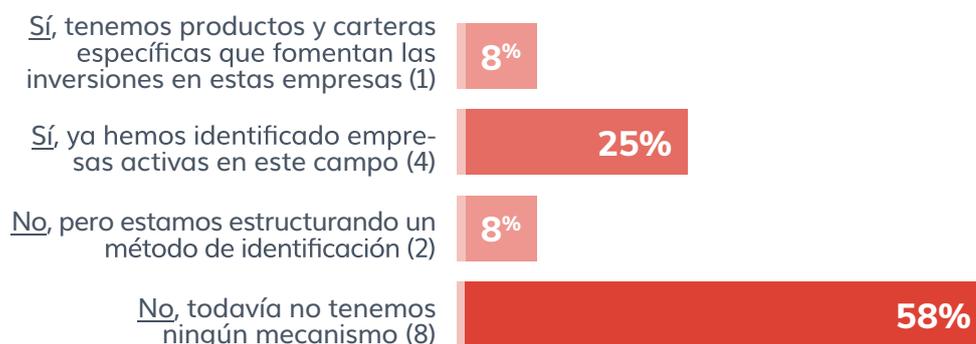
**Fig. 4: ¿Cuál es el nivel de conocimiento de su organización sobre la iniciativa de objetivos basados en la ciencia (SBTi)?**



**Fig. 5: De las ventajas de la iniciativa SBTi, ordene cuáles son las más importantes para su institución**



**Fig. 6: ¿Tiene su institución alguna práctica que fomente o de valor a las empresas con objetivos basados en ciencia?**



**Tabla. 1: Número de empresas comprometidas y con objetivos SBT validados en América Latina y en el Mundo (hasta abril de 2023)**

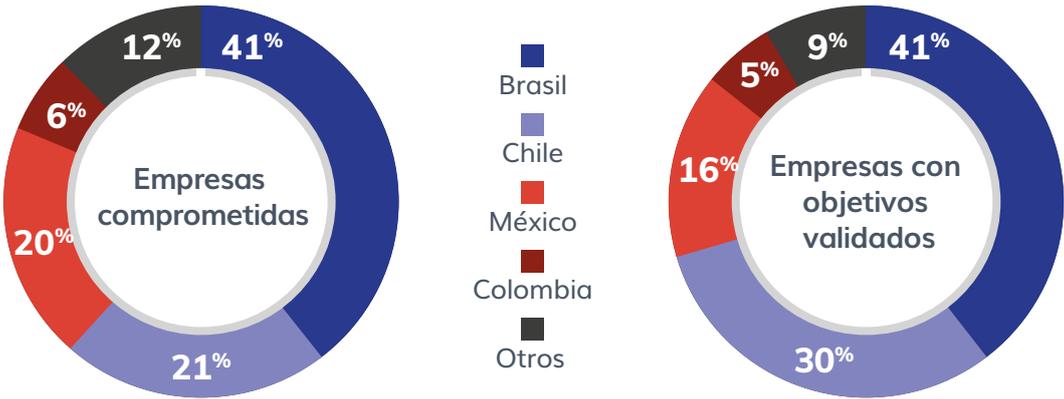
	2020	2021	2022	abril/2023	Total LatAm
Empresas comprometidas	18	37	58	87	134
Empresas con objetivos validados	7	8	24	47	47
					<b>Total Mundo</b>
Empresas comprometidas	314	1.135	2.287	2.377	4.918
Empresas con objetivos validados	217	559	1.073	2.541	2.569

Bajo este contexto, no sorprende que el 62.5% de los inversionistas reporten no tener claridad sobre la intención de establecer SBTs por parte de las empresas de sus portafolios.

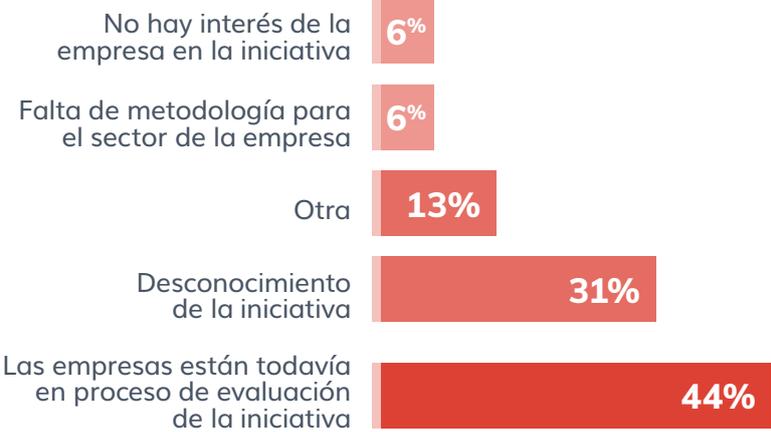
Entre las principales barreras para la adopción de objetivos basados en ciencia por parte de las empresas en las que tienen inversiones se encuentra el desconocimiento: 43.75% de las instituciones financieras de la región reportaron que las empresas en las que invierten están todavía evaluando la iniciativa, mientras que el 31.25% señalaron que las empresas desconocen la iniciativa. (Fig. 8).

Teniendo en cuenta la importancia del sector financiero para la agenda climática global, es necesario que sus compromisos y objetivos climáticos se puedan materializar en acciones concretas del sector y de las empresas en las que se invierte.

**Fig. 7: Empresas comprometidas a la SBTi y con objetivos validados en países de América Latina**



**Fig. 8: ¿Cuál es la principal barrera identificada por su institución para que las empresas en las que tienen inversiones adopten la iniciativa de objetivos basados en ciencia (SBTi)?**



## El contexto mexicano

La economía mexicana es una de las más dinámicas e importantes de América Latina, con un Producto Interno Bruto (PIB) de 1.3 billones de dólares, concentrando el 23% del PIB total de la región. Esto proviene principalmente de las exportaciones, las cuales representan el 41.05% del PIB nacional y tienen como principal destino Estados Unidos, Canadá y China.

En un nuevo modelo productivo guiado por una economía baja en carbono, crece la demanda del mercado por una producción con tecnologías limpias, que sea socialmente justa y ambientalmente responsable. Por ello, el comercio debe ser uno de los canales más importantes para la transición verde de la economía mexicana, más aún si se tiene en cuenta que concentra el 84% de las exportaciones de bienes ambientales (servicios ambientales específicos, bienes con propósitos únicamente ambientales, bienes adaptados y tecnologías ambientales) de América Latina.

Por lo tanto, para que México mantenga su competitividad y relación comercial con países que solicitan compromisos climáticos ambiciosos por parte de su industria, es necesario que el país realice esfuerzos orientados a la transición de la producción industrial nacional.

En este contexto, llama la atención que de las 393 empresas mexicanas que respondieron el cuestionario de cambio climático de CDP, 282 declararon no contar con metas de reducción de emisiones o, al menos, con iniciativas para mitigar el cambio

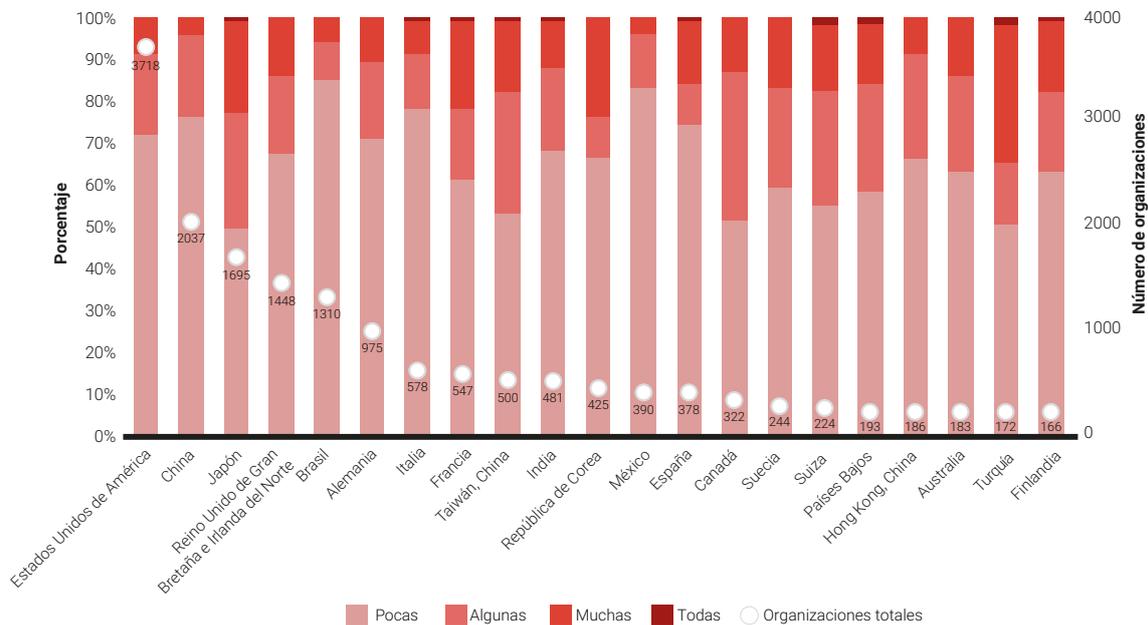
climático (72%). Dentro de la iniciativa SBT, solo 28 empresas han presentado compromisos, de las cuales 8 cuentan con metas aprobadas por la iniciativa y 14 establecieron metas para lograr emisiones netas cero.

Sin embargo, es importante que la meta se incluya dentro de un plan de acción bien delimitado y que se describa claramente cómo la organización logrará cumplir sus objetivos. Así mismo, se debe describir la estrategia que se seguirá para guiar los procesos comerciales, el cual debe seguir un camino alineado con los compromisos del Acuerdo de París.

Para ello, CDP ha definido Indicadores clave de rendimiento (Key Performance Indicators, KPIs, en inglés) distribuidos en los elementos-clave descritos a continuación, con el fin de conformar un plan de descarbonización robusto y creíble: (1) Gobernanza, (2) Análisis de escenarios, (3) Planificación financiera, (4) Compromiso de la cadena de valor con iniciativas bajas en carbono, (5) Compromiso con políticas, (6) Riesgos y oportunidades, (7) Metas y (8) Alcances 1, 2 y 3 registrados con verificación.

Como se observa en la Figura 9, en el caso de México, solo una empresa cumplió con la divulgación de todos los indicadores, 15 empresas alcanzaron entre el 67% y el 99% de los indicadores (muchos), 50 empresas se quedaron entre el 34% y el 66% (algunos), y la gran mayoría solamente divulgó hasta un 33% (pocos).

**Fig. 9: Rendimiento de la divulgación por país/región (Top 20)**



El sector financiero ha desempeñado un importante papel para acelerar o impulsar estos números. CDP reveló, a través de la Campaña Non-Disclosure, que las empresas tienen 2.3 veces más probabilidades de reportar sus datos ambientales cuando se involucran con inversionistas. Esta efectividad es aún más evidente en los sectores de alto impacto, pudiendo llegar a aumentar hasta 4.4 y 4.6 veces para el sector de energía y transporte, respectivamente.

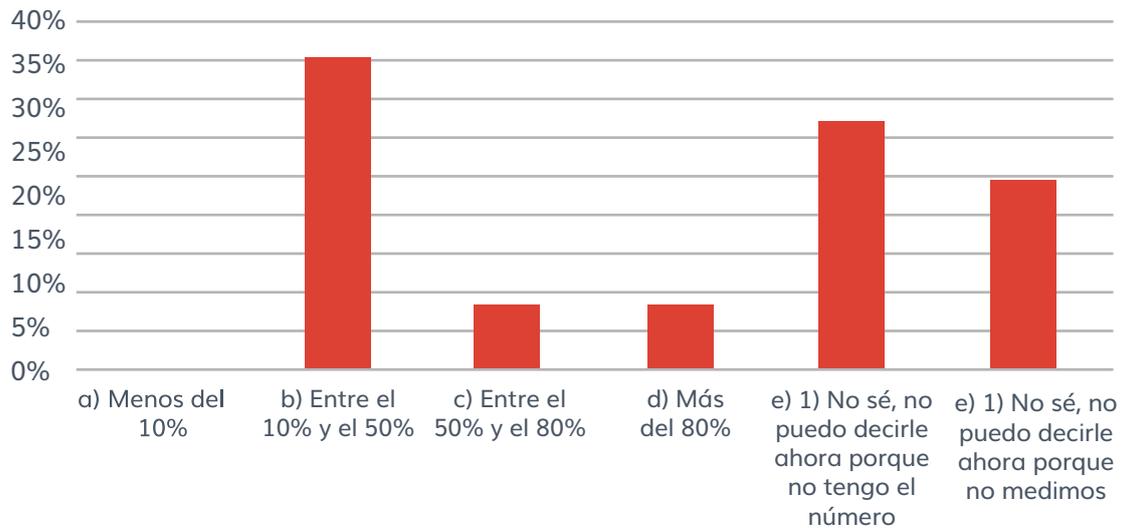
Con esto en mente, CDP realizó una encuesta solamente con inversionistas mexicanos entre octubre de 2022 y febrero de 2023 para comprender cómo se incluye la agenda SBTi en sus actividades. Cabe destacar que sólo 14 instituciones participaron, entre ellas, principalmente bancos (85.7%). Esta ausencia de participación demuestra que el país aún tiene un escenario desafiante.

Esto se hace más relevante al acercarnos al 2030, plazo determinado como compromiso por los países desarrollados y en desarrollo para

reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero por la mitad, como recomienda el IPCC, pero aún no se tiene ningún compromiso establecido. Para este fin, el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA) estima que se necesitan inversiones globales de cerca de 4 y 6 billones de dólares al año para lograr la reducción de estas emisiones.

Las instituciones financieras que respondieron al cuestionario reconocieron que el cambio climático puede causar un impacto financiero en sus negocios. Sin embargo, menos de la mitad (42.9%) reportaron contar con un sistema interno de gestión ESG. Además de eso, cuando se les preguntó sobre la exposición de su cartera a los riesgos climáticos, el 50% informaron que identifican el porcentaje de la cartera que está expuesta, mientras que el 28.6% y el 21.4% indicaron no contar con este porcentaje y no medir este tipo de impactos, respectivamente.

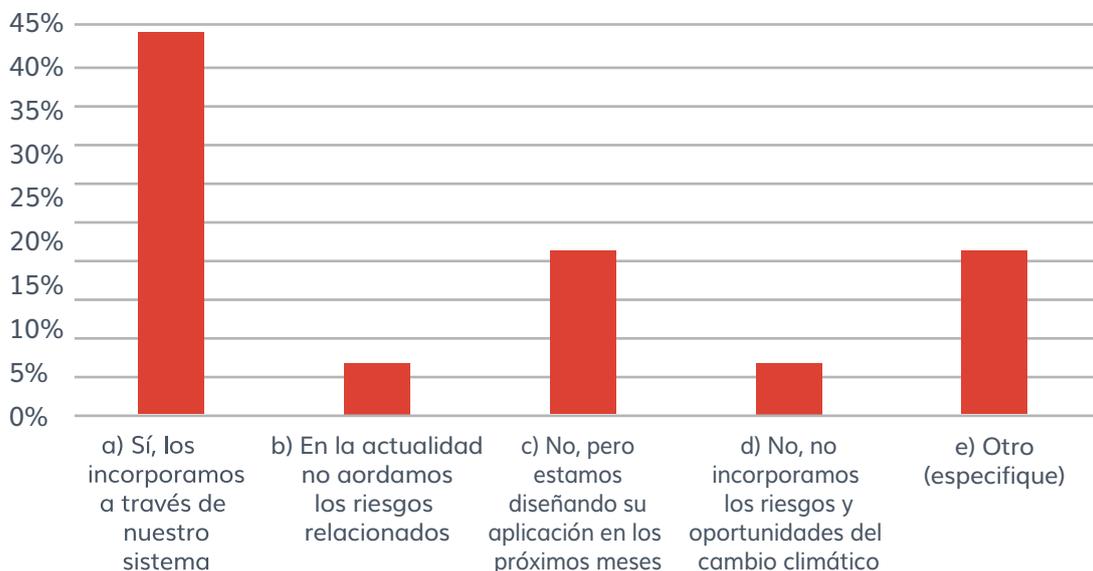
## ¿Qué parte de su cartera está expuesta a los riesgos climáticos?



El 42.9% de las instituciones financieras reportaron tener metas de reducción de emisiones, aunque todavía no se encuentran en el marco de la iniciativa SBT. Vale la pena resaltar que las emisiones de estos actores se encuentran principalmente en su cartera y estas pueden ser 700 veces más altas que las emisiones directas.

En este sentido, además de reorientar los flujos de capital hacia una economía baja en carbono, los inversionistas pueden incentivar el compromiso de las empresas en las que invierten. En este contexto, de las 14 instituciones financieras mexicanas que participaron en la encuesta, 13 declararon tener una buena relación con las empresas en las que tienen inversiones; 6 de ellas afirmaron que esta relación podría mejorarse.

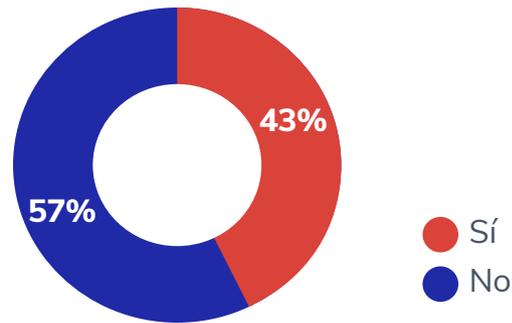
## ¿Dispone su institución de un sistema interno de gestión mediamambiental, social y de gobernanza (ESG) que le permita abordar los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático de las empresas en las que invierte?



## ¿Su institución ha establecido alguna meta de reducción de emisiones de GEI?

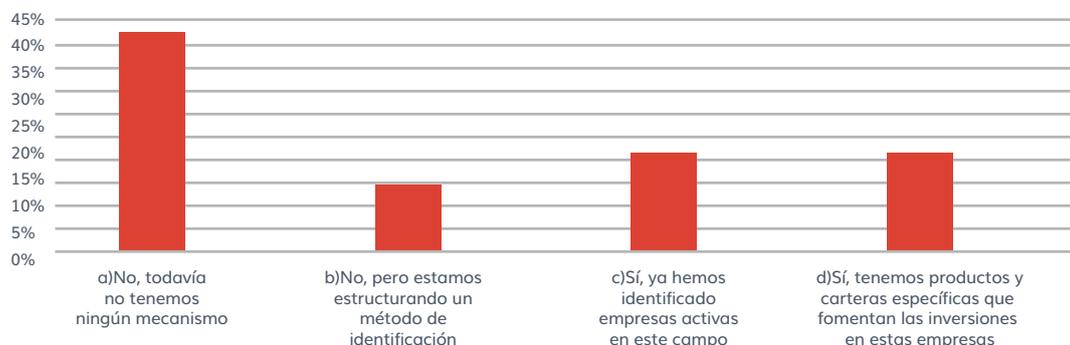
La mayoría de estas instituciones (13) declararon conocer la iniciativa Objetivos Basados en Ciencia, pero algunas indicaron (7) que uno de los obstáculos que enfrentan sus empresas en las que tienen inversiones para adoptar metas basadas en ciencia es el desconocimiento. Las principales dificultades en la agenda se centran en [i] la falta percepción de urgencia del asunto; [ii] la obtención de datos confiables y [iii] la complejidad de los análisis y cuantificación de escenarios.

No obstante, cuando se les cuestiona acerca de la creación de incentivos para empresas sostenibles y, en



particular, para empresas con metas basadas en ciencia, la mayoría (8) no cuenta con ningún mecanismo para recompensarlas. Cabe destacar que, durante la campaña global de CDP con enfoque en SBT, solo 2 instituciones financieras mexicanas de entre 260 inversionistas globales, incentivaron a las empresas para que adoptaran metas basadas en ciencia.

## ¿Tiene su institución alguna práctica que fomente o valore las empresas con objetivos basados en ciencia?



Por lo tanto, cuando se piensa en los compromisos de descarbonización de bancos e instituciones financieras, específicamente con compromisos de objetivos de emisiones netas cero, es importante que estos actores mapeen las emisiones de su cartera. Así mismo, deben impulsar la relación con las empresas en las que tienen inversiones y crear incentivos que puedan reconocer a las empresas más alineadas con un escenario de 1.5°C.

La recién publicada Taxonomía Sostenible de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), en conjunto con diversos especialistas del área,

puede ayudar en el proceso de identificación de oportunidades y reorientación de los flujos de capitales, aumentando la seguridad jurídica del país al crear un ambiente de negocios favorable para la transición de una economía de bajo carbono. Sin embargo, es importante que los inversionistas internalicen desde ahora las mejores prácticas, esfuerzo que debe ser reflejado en una mayor resiliencia y sustentabilidad de los negocios de las empresas en las que tienen inversiones, asegurando la resiliencia de sus activos y ganancias a largo plazo.

# ¿Cómo puede CDP Latin America ayudar al sector financiero a avanzar hacia una economía baja en carbono?

CDP proporciona a los inversionistas datos y herramientas que pueden utilizarse para la evaluación de carteras, la participación de las empresas y la creación de productos financieros verdes.

**Ciclo de éxito: Los inversionistas pueden impulsar la agenda climática de la región involucrando a las empresas de sus carteras, promoviendo una mayor transparencia, responsabilidad y creando incentivos.**

## Compromiso (Engagement)

Los inversionistas solicitan que las empresas proporcionen datos sobre su desempeño ambiental a través de las Campañas NDC y SBT.

## Responsables de la toma de decisiones

Los inversionistas utilizan nuestros datos e *insights* para fundamentar sus decisiones, gestionar el riesgo y aprovechar las oportunidades.

## Descarbonización

Las empresas atienden a la solicitud e inician su camino de descarbonización a través de la plataforma CDP.

## CDP

Transformamos estos datos en análisis detallados de riesgos, oportunidades e impactos ambientales críticos.



## Sobre las Campañas de CDP

**Campaña Non-Disclosure (NDC):** destinada a movilizar a las empresas que aún no informan al CDP. Para saber más, [refiérase aquí](#)

**Campaña SBT:** destinada a movilizar a las empresas para que aceleren la adopción de objetivos de base científica. Para saber más, [refiérase aquí](#)

**+ 18 mil empresas** reportan su información sobre el clima, los bosques y la seguridad hídrica a CDP.

Las campañas de compromiso global de CDP fueron presentadas al personal de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (CNBV) como una herramienta para aumentar la transparencia ambiental de las empresas e instituciones financieras del país. La Campaña NDC 2022 de CDP contó con la participación de 260 inversores de todo el mundo, con 15 instituciones de América Latina. Dos inversionistas mexicanos participaron en la campaña y fueron los responsables de comprometer a las siguientes empresas mexicanas a reportar sus datos ambientales para los diferentes módulos de los cuestionarios de CDP:

**23** empresas para el módulo de Cambio Climático,

**5** empresas para el módulo de Bosques, y

**4** empresas para el módulo de Seguridad Hídrica.

Además, 318 instituciones financieras y empresas multinacionales participaron en la Campaña SBT 2022 de CDP, contó con el apoyo de los inversionistas al pedir a +1000 empresas que establezcan objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero basados en la ciencia. De las instituciones financieras participantes, 11 eran de América Latina, entre ellas una de México, y se tuvo una participación de 10 empresas que recibieron una carta con dicha solicitud.

## Consideraciones finales

Los actores del sector privado en Latinoamérica comprenden la importancia del cambio climático. Sin embargo, la región se encuentra en una etapa tardía para la ejecución de acciones de descarbonización efectivas y persisten, todavía, dificultades en términos de medición y gestión de riesgos y oportunidades ambientales.

Cabe destacar que el proceso entre países, empresas e instituciones financieras es muy heterogéneo ya que estos se encuentran en diferentes etapas de desarrollo de su agenda ambiental, lo que dificulta medir los resultados en conjunto de estos actores.

En general, se observa que una pequeña parte de las instituciones financieras ya tiene un mayor nivel de madurez, al haber incorporado las cuestiones ambientales en sus modelos de negocio.

Por otra parte, la mayoría continúa en etapa de capacitación con el fin de avanzar en esta agenda.

Teniendo en cuenta la influencia del sector financiero en la economía real, los bancos e instituciones financieras desempeñan un papel muy importante para acelerar la trayectoria de descarbonización de las economías, a través del compromiso con las empresas que participan de sus portafolios.

Mediante el trabajo conjunto de las instituciones financieras con las empresas, será posible impulsar la el desarrollo de prácticas sostenibles y la adopción de objetivos más ambiciosos, con menores costos de transición y ganancias para todas las partes involucradas.

**28** empresas comprometidas;  
**8** empresas con objetivos validados,  
**14** empresas con objetivos net zero.



## ¿Cómo puede el sector financiero contribuir a aumentar estas cifras?

En una red con +740 inversionistas a nivel mundial, México tiene una participación menor al 1%. Es importante que más bancos e instituciones financieras en México se involucren en la agenda climática, evaluando sus carteras, involucrando a las empresas y creando incentivos para aquellas empresas que tengan objetivos en línea con las recomendaciones del Acuerdo de París.

## Agradecimientos

Los autores agradecemos enormemente al programa México-UK PACT del Reino Unido, por el apoyo brindado para implementar el proyecto Construyendo el camino para establecer metas ambiciosas de reducción de emisiones GEI en el sector privado para fortalecer la política nacional de cambio climático.

El apoyo del Consejo Mexicano de Finanzas Sustentables (CMFS) fue fundamental para difundir la encuesta realizada a las instituciones financieras mexicanas. Esta acción demuestra la necesidad de un trabajo integrado entre los principales actores del ecosistema en el país y la región, para identificar el estado actual de conocimiento y compromiso con las principales iniciativas existentes como la SBTi.

## CDP Latin America

### Rebeca Lima

Directora Ejecutiva  
rebeca.lima@cdp.net

### Lais Cesar

Directora Asociada de Desarrollo de Negocios  
lais.cesar@cdp.net

### Juliana Lima

Gerente de Mercado de Capitales  
juliana.lima@cdp.net

### David Batista

Analista de Mercado de Capitales  
david.batista@cdp.net

El presente trabajo fue desarrollado por CDP Latin America con el apoyo financiero del Reino Unido a través de su programa UK PACT México en el marco del proyecto Construyendo el camino para establecer metas ambiciosas de reducción de emisiones GEI en el sector privado para fortalecer la política nacional de cambio climático, implementado en conjunto por CDP, WWF México, WRI México, Pacto Mundial México y South Pole. Los resultados y el contenido no refleja las opiniones del Gobierno del Reino Unido o de su embajada.

CDP es una organización internacional sin fines de lucro que administra el sistema global de reporte ambiental para empresas, ciudades, estados y regiones. Fundado en 2000 y trabajando con más de 740 instituciones financieras con activos de US\$ 130 billones, CDP fue pionero en el uso de los mercados de capitales y adquisiciones corporativas para motivar a las empresas a reportar sus impactos ambientales y reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, gestionar los recursos hídricos y proteger los bosques.

Cerca de 20.000 organizaciones en todo el mundo reportaran datos a través de CDP en 2022, incluyendo más de 18.700 empresas con la mitad de la capitalización del mercado global y más de 1.100 ciudades, estados y regiones. Totalmente alineado con TCFD, CDP posee la base de datos ambiental más grande del mundo, y los puntajes de CDP se utilizan ampliamente para impulsar las decisiones de inversión y adquisición hacia una economía carbono cero, sostenible y resistente.

CDP es miembro fundador de la iniciativa Science Based Targets, We Mean Business Coalition, The Investor Agenda y la iniciativa Net Zero Asset Managers.

Conozca más en <https://cdp.net/es> o siganos en [@CDPLatinAmerica](https://twitter.com/CDPLatinAmerica).

**UK PACT**



---

[www.ukpact.co.uk](https://www.ukpact.co.uk)