



Organización
Internacional
del Trabajo

CLIMATE
ACTION
4
JOBS



Grantham
Research Institute
on Climate Change
and the Environment



► Guía para la integración de la transición justa

en las actividades bancarias y de inversión



Organización
Internacional
del Trabajo

CLIMATE
ACTION
4 JOBS



Grantham
Research Institute
on Climate Change
and the Environment

Copyright © Organización Internacional del Trabajo y LSE Grantham Research Institute for Climate Change and the Environment - 2022

Primera edición en 2022

Las publicaciones de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) gozan de la protección de los derechos de propiedad intelectual en virtud del protocolo 2 anexo a la Convención Universal sobre Derecho de Autor. No obstante, ciertos extractos breves de estas publicaciones pueden reproducirse sin autorización, con la condición de que se mencione la fuente.

Para obtener los derechos de reproducción o de traducción, deben formularse las correspondientes solicitudes a Publicaciones de la OIT (Derechos de autor y licencias), Oficina Internacional del Trabajo, CH-1211 Ginebra 22, Suiza, o por correo electrónico a rights@ilo.org, solicitudes que serán bien acogidas.

Las bibliotecas, instituciones y otros usuarios registrados ante una organización de derechos de reproducción pueden hacer copias de acuerdo con las licencias que se les hayan expedido con ese fin.

En www.ifrro.org puede encontrar la organización de derechos de reproducción de su país.

ISBN: 9789220416716 (Impreso)

ISBN: 9789220416693 (Web)

Para obtener más información sobre la guía, así como orientación sobre su aplicación, póngase en contacto con nosotros en: justtransition@ilo.org y socialfinance@ilo.org

► Guía para la integración de la transición justa en las actividades bancarias y de inversión

Introducción sobre la Guía para la integración de la transición justa

El imperativo de una “transición justa” se reconoce en el Acuerdo de París sobre el cambio climático, y ocupa un lugar cada vez más prioritario en los programas de los Gobiernos, las empresas, los trabajadores y las instituciones financieras. La noción de que la transición a una economía con bajas emisiones de carbono debe ir acompañada de esfuerzos encaminados a abordar de una manera equitativa las oportunidades y los riesgos socioeconómicos se explica en las Directrices de política de la OIT para una transición justa, que presentan un conjunto de principios y posibles puntos de partida.

Este documento tiene por objeto proporcionar orientación para impulsar la consecución de una transición justa. Esta Guía para la integración de la transición justa ofrece a las instituciones financieras asesoramiento práctico sobre cómo integrar la transición justa en sus operaciones – en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París. Reconociendo que las instituciones financieras pueden estar en diferentes etapas de su avance hacia la transición justa, la Guía propone ámbitos de acción por los que comenzar y también con miras a realizar progresos hacia el logro de este objetivo.

La Guía se centra en las actividades de inversión y bancarias, y proporciona a los actores del sector financiero puntos de partida para la integración estructural de las consideraciones sociales en su enfoque de la transición climática (es decir, cómo hacer la transición justa). No pretende ofrecer orientación sobre cómo priorizar o elaborar estrategias de transición.

La Guía incluye algunos casos y ejemplos reales. Sin embargo, dado que las instituciones financieras apenas están empezando a aplicar estos conceptos, todavía no existen mejores prácticas. Por consiguiente, los casos se presentan como prácticas emergentes con el objetivo de facilitar el aprendizaje.

Esta Guía ha sido elaborada en colaboración con la Organización Internacional del Trabajo (OIT) y el LSE Grantham Research Institute for Climate Change and the Environment, con el apoyo conceptual y técnico de Steward Redqueen y el apoyo financiero de la Agencia Sueca de Desarrollo Internacional (ASDI).

Quisiéramos expresar nuestro agradecimiento a ABN Amro Investment Solutions, BlueOrchard, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, Ethos, Royal London Asset Management, Robeco, Standard Chartered, Principles for Responsible Investment y la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente, por sus aportaciones.

Estructura de la Guía

A		¿Qué?	
B		¿Por qué?	
C		Actividades bancarias: ¿Cómo?	D Actividades de inversión: ¿Cómo?
1	Cimientos	1	Cimientos
2	Gobernanza	2	Gobernanza
3	Aplicación	3	Aplicación
4	Compromiso	4	Compromiso
Métricas y metas: situación		Métricas y metas: situación	



- ▶ ¿Qué?
- ▶ ¿Por qué?
- ▶ ¿Cómo?
(Actividades bancarias)
- ▶ ¿Cómo?
(Actividades de inversión)

¿Qué es una transición justa a una economía resiliente al clima y con bajas emisiones de carbono?

¿Cuáles son las oportunidades sociales y económicas?

La creación de empleos, la mejora de la calidad y los ingresos del empleo, el acceso a una energía limpia y asequible a través del desarrollo de actividades económicas con bajas emisiones de carbono, los nuevos mercados, la diversificación económica, el ahorro de costos para las empresas y los consumidores a través de la mayor eficiencia energética y el mejor uso de los recursos, la mejor calidad del aire y los beneficios conexos para la salud.

¿Cuáles son los retos?

Los efectos socioeconómicos negativos, incluida la pérdida de empleos y de ingresos, los desequilibrios geográficos entre la pérdida de empleos y la creación de empleos, el deterioro de la calidad de los empleos, la falta de competencias necesarias en la fuerza de trabajo para sostener la transición, el riesgo de efectos desiguales para los grupos vulnerables, y la presión sobre el uso de la tierra y otros recursos, que afectan en particular a las comunidades o los pueblos indígenas.

Una transición justa conlleva maximizar las **oportunidades sociales y económicas** de la acción climática¹, y, al mismo tiempo, reducir al mínimo y gestionar cuidadosamente cualquier reto – también a través del **diálogo social** efectivo y el respeto de los principios y derechos fundamentales en el trabajo².

¿Qué grupos se ven afectados?

Las partes interesadas que se ven directa e indirectamente afectadas por la transición, cuyas necesidades y perspectivas deben considerarse, incluyen los trabajadores, las empresas, los consumidores, las comunidades y los pueblos indígenas.

¿Qué se entiende por “diálogo social”?³

El diálogo social incluye todo tipo de negociaciones, consultas e intercambios de información entre representantes de gobiernos, empleadores y trabajadores. También es importante la colaboración con otras partes interesadas, tales como los pueblos indígenas⁴, las comunidades y la sociedad civil.

¹ Una transición justa no solo se refiere al cambio climático, sino también a otras cuestiones ambientales, tales como la biodiversidad y la contaminación; al tiempo que reconoce la importancia de estas cuestiones, esta Guía se centra en una transición justa en el contexto de la acción climática.

² El marco de referencia para una transición justa se establece en las [Directrices de la OIT](#).

³ El concepto de diálogo social se desarrolla [aquí](#).

⁴ Al colaborar con los pueblos indígenas, es importante considerar sus derechos específicos consagrados en los convenios y marcos internacionales.

¿Cuáles son las consideraciones sociales relacionadas con una transición justa?

Existen diferentes dinámicas en juego

Para que pueda tener lugar una transición a una economía con bajas emisiones de carbono, se requiere financiación a fin de ampliar y seguir desarrollando las actividades ecológicas y con bajas emisiones de carbono, ayudar a transformarse a los sectores que realizan actividades con altos niveles de emisiones y difíciles de abandonar, y ayudar a la sociedad a adaptarse y a desarrollar su resiliencia. Las actividades del primer grupo se definen a través de taxonomías verdes, tales como la taxonomía de la Unión Europea. Por otra parte, siguen desarrollándose taxonomías que definen los sectores en transición.

Existen riesgos y oportunidades sociales considerables

La transición a economías con bajas emisiones de carbono y la adaptación al cambio climático conllevan riesgos laborales y sociales, así como oportunidades para los trabajadores, las empresas, los consumidores y las comunidades locales.

Los riesgos y oportunidades sociales específicos dependen de las actividades de una empresa y del contexto en el que despliega su actividad

Evaluar los efectos de la transición es fundamental para afrontarlos efectivamente.

Garantizar el diálogo social es clave

El diálogo social y la participación de las partes interesadas son fundamentales para lograr que la transición sea justa e inclusiva, y para generar amplio apoyo para la acción climática.

Ejemplo de dinámicas de la transición y ejemplos de consideraciones sociales conexas

Dinámicas de la transición	Mitigar los riesgos sociales	Aprovechar las oportunidades sociales
Actividades ecológicas y con bajas emisiones de carbono Ejemplos: - Desarrollo de infraestructura de generación de energía renovable. - Instalación, mantenimiento y reparación de equipo energéticamente eficiente.	- Respetar los derechos humanos y laborales y las normas - Respetar los derechos sobre las tierras y de las comunidades al desarrollar nuevas infraestructuras, prestando particular atención a los derechos de comunidades que viven de la tierra y de los pueblos indígenas.	- Apoyar empleos decentes, de larga duración y de calidad.¹ - Promover la igualdad de género en los empleos creados recientemente. - Integrar la fuerza de trabajo social, y promover el desarrollo de competencias y la transferencia de tecnología. - Crear y fortalecer los vínculos de la cadena de valor con la economía local. - Ofrecer bienes y servicios asequibles con bajas emisiones de carbono y promover otros acuerdos de distribución de los beneficios.
Actividades con altos niveles de emisiones y difíciles de abandonar Ejemplos: - Cambios en la fabricación de cemento o acero para reducir las emisiones. - Retirada temprana de plantas de energía que funcionan con combustibles fósiles/minas.	- Respetar los derechos humanos y laborales y las normas. - Reducir al mínimo la posible pérdida de empleos, adoptando medidas adecuadas para reducir al mínimo los posibles efectos negativos (p.ej., la redistribución de la fuerza de trabajo).	- Mantener empleos decentes y de calidad.¹ - Dotar a la fuerza de trabajo de las competencias necesarias para los nuevos procesos y tecnologías. - Cuando sea posible, utilizar las plantas retiradas y las instalaciones asociadas con otros fines que puedan beneficiar a los trabajadores y las comunidades que se han visto afectados.
Actividades de adaptación y de resiliencia Ejemplos: - Desarrollo de infraestructura de protección contra las inundaciones. - Desarrollo y comercialización de semillas resistentes a la sequía.	- Respetar los derechos humanos y laborales y las normas. - Respetar los derechos sobre las tierras y de las comunidades al desarrollar nuevas infraestructuras, prestando particular atención a los derechos de las comunidades que viven de la tierra y de los pueblos indígenas.	- Apoyar empleos decentes, de larga duración y de calidad.¹ - Promover la igualdad de género en los empleos creados recientemente. - Integrar la fuerza de trabajo local, y promover el desarrollo de competencias y la transferencia de tecnología. - Ofrecer bienes y servicios asequibles a fin de aumentar la resiliencia. - Promover la diversificación y la transformación económica regional hacia actividades resilientes.

¹ El trabajo decente se define en el [Programa de Trabajo Decente de la OIT](#).

¿En qué ámbitos es preciso tomar medidas para hacer realidad una transición justa?

Una transición justa se basa en marcos internacionales, pero los enfoques basados en la realidad local son fundamentales

Respetar los derechos humanos y laborales es un concepto universal, pero la estructura de las economías y de los mercados de trabajo varía entre los diversos países y regiones. Por lo tanto, también variarán las consideraciones y los retos socioeconómicos conexos. Para contribuir efectivamente a una transición justa, las medidas adoptadas por las empresas deben estar en consonancia con la naturaleza de sus actividades y con el contexto local en el que operan.

Las estrategias y trayectorias hacia una transición justa deberían elaborarse a nivel regional

Las regiones que actualmente dependen en gran medida de sectores que realizan actividades con altos niveles de emisiones probablemente se enfrenten a retos relacionados con el desplazamiento de los trabajadores o la pérdida de empleos, mientras que las regiones con condiciones favorables para la producción de energía renovable afrontarán retos relacionados con el impacto en las comunidades de grandes proyectos de infraestructura. En general, las prioridades y los retos relacionados con la transición justa específicos de cada lugar pueden orientarse por los planes de las administraciones locales, las hojas de ruta regionales para una transición justa, y los diagnósticos elaborados por las instituciones financieras internacionales.

Una transición justa no solo se refiere a la energía

Si bien la energía es un sector clave para la acción climática, la transición climática afecta a los sectores en toda la economía (incluidos el transporte, la construcción, la agricultura y la manufactura), y tiene efectos específicos para los diferentes países, regiones y partes interesadas.



A NIVEL EMPRESARIAL

Las medidas adoptadas por las empresas para hacer frente al cambio climático impulsan considerablemente la transición a una economía con bajas emisiones de carbono. Si bien el crecimiento de las empresas con bajas emisiones de carbono debería facilitarse e incentivarse, las empresas que realizan actividades con altos niveles de emisiones y difíciles de abandonar deberían emprender una transformación hacia alternativas más ecológicas. La naturaleza de la empresa y el contexto geográfico en el que despliega su actividad determinarán el tipo y el alcance de los efectos sociales y en el empleo que debería mitigar o maximizar a fin de lograr una transición justa.



A NIVEL SUBNACIONAL/REGIONAL

Los planes subnacionales para una transición justa, así como las políticas e inversiones basadas en la realidad local son fundamentales para abordar efectivamente los aspectos sociales de la transición. Las regiones de los países a menudo presentan riesgos y oportunidades específicos en la transición climática.



A NIVEL NACIONAL

Las estrategias de transición justa que definen prioridades y enfoques a nivel nacional se basan en el contexto del país. Por consiguiente, las medidas de adaptación al cambio climático y de mitigación de sus efectos adoptarán diferentes formas en los distintos países, conduciendo a diversos riesgos y oportunidades sociales y laborales.



A NIVEL MUNDIAL

Lograr una transición justa es un reto mundial y exige respuestas mundiales. Es necesario adoptar medidas en lo que respecta a las políticas internacionales, la asistencia técnica, la transferencia de tecnología y los flujos financieros a través de las fronteras.

¿Cuál es la relación entre una transición justa y las políticas y estrategias existentes de una institución financiera?

Una estrecha relación con los marcos existentes

Las consideraciones sobre una transición justa están estrechamente relacionadas con las estrategias, políticas y procesos que tal vez ya hayan adoptado las instituciones financieras. Estos comprenden prácticas ambientales, sociales y de gobernanza, y prácticas de conducta empresarial responsable, así como estrategias de descarbonización y encaminadas a lograr cero emisiones netas de carbono, y la armonización con taxonomías relacionadas con la sostenibilidad. Si bien cada uno de estos marcos cubre algunos aspectos relacionados con una transición justa, es probable que existan algunas lagunas.

Análisis estructurado de las lagunas

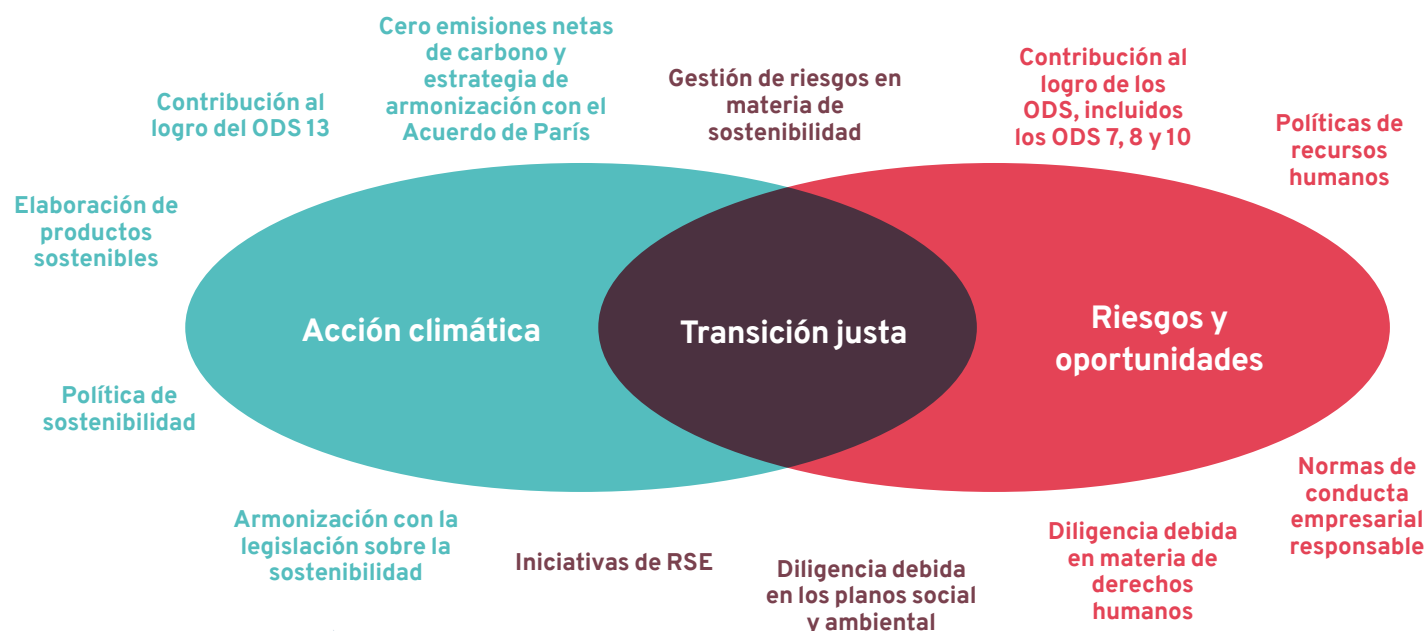
En los casos en que existen las estrategias, políticas y procesos enumerados más arriba, estos pueden mejorarse mediante el fortalecimiento de la perspectiva social. Esto permitirá mitigar los riesgos sociales y aprovechar las oportunidades que surjan.

Relación con la cartera de clientes existente

Una institución financiera no tiene que crear necesariamente una nueva cartera de clientes para hacer realidad una transición justa. La cartera de clientes existentes proporciona amplios puntos de partida para apoyar dicha transición. Puede potenciarse y expandirse más aún para incluir nuevas categorías de clientes, sectores y productos.

Extraído del Preámbulo del Acuerdo de París:

“Teniendo en cuenta los imperativos de una reconversión justa de la fuerza laboral y de la creación de trabajo decente y de empleos de calidad, de conformidad con las prioridades de desarrollo definidas a nivel nacional.”



La taxonomía de la Unión Europea, por ejemplo, exige al sector financiero garantizar que las empresas en las que se invierte cumplan garantías mínimas sociales en lo que respecta a los derechos humanos y laborales, así como las condiciones de trabajo. El concepto de una transición justa se basa en estas, a fin de hacer valer las consideraciones sociales durante la transición a una economía con bajas emisiones de carbono.

Establecer vínculos entre la transición climática y sus repercusiones sociales y económicas para las instituciones financieras

	Actividades ecológicas y con bajas emisiones de carbono	Actividades con altos niveles de emisiones y difíciles de abandonar
Función de una institución financiera	Proporcionar capital para proyectos, empresas o sectores que apoyan la transición a una economía con bajas emisiones de carbono y están en consonancia con el Acuerdo de París.	Proporcionar capital a las empresas de sectores que realizan actividades con altos niveles de emisiones y difíciles de abandonar que están experimentando importantes transformaciones y eliminando gradualmente las actividades económicas con alta intensidad de emisiones.
Ejemplos de medidas para apoyar una transición justa	• Colaborar con los clientes y las empresas en las que se invierte a fin de promover el respeto de los derechos humanos y laborales, así como las salvaguardias sociales en sus operaciones. • Tratar de generar oportunidades para la creación de empleos verdes decentes. • Evaluar y mitigar los posibles efectos negativos en las personas y comunidades afectadas. • Procurar lograr un equilibrio de género y generacional; transferencia de competencias y de tecnología; integración de la fuerza de trabajo local.	• Colaborar con los clientes para reducir al mínimo los efectos sociales no deseados, promoviendo la identificación temprana de los efectos adversos (p.ej., la pérdida de empleos, el deterioro de la calidad de los empleos, las perturbaciones de las cadenas de suministro) y planificando medidas para hacer frente a los mismos. • Colaborar con las empresas en las que se invierte y con los clientes en la elaboración de planes de transición que cubran los cambios operativos necesarios para reducir las emisiones, el desarrollo de las competencias de la fuerza de trabajo sobre prácticas transformadas, y el examen detenido de los efectos en los proveedores y las comunidades locales. • Proporcionar fondos para las prioridades en materia de transición justa específicas de cada lugar, incluidos productos destinados a los segmentos vulnerables de la población y al desarrollo de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en las regiones afectadas. • Colaborar con otras instituciones financieras y con las autoridades locales para financiar proyectos de transformación y diversificación económica que estén en consonancia con el Acuerdo de París.

Eliminación gradual del carbón: un ejemplo de consideraciones sobre una transición justa en el terreno

Un reto mundial

La producción de energía para la electricidad y el calor representa casi el 50 por ciento de las emisiones mundiales de CO₂, y el carbón es responsable de aproximadamente el 70 por ciento de las emisiones de CO₂ relacionadas con la energía.

Situación real a nivel de los países: Sudáfrica

En Sudáfrica, el carbón se utiliza en la producción del **87 por ciento de la electricidad generada**. De las aproximadamente **150 000** personas empleadas en la cadena de valor del carbón, el 72 por ciento están intrínsecamente vinculadas con la minería, el transporte y la utilización del carbón. El hecho de que el sector de la energía en Sudáfrica dependa del carbón significa que muchas industrias y actividades económicas secundarias están vinculadas con las cadenas de valor del carbón. En cuanto a las regiones carboníferas, como Mpumalanga, la dependencia del carbón tiene repercusiones de gran alcance para la economía local y la estructura social.

La Comisión Nacional de Planificación de Sudáfrica viene incluyendo la consideración de una transición justa en su programa de política desde 2018. En el periodo 2020-2021, la planificación de la transición justa se llevó a cabo a través de la coordinación de alto nivel entre la Comisión Presidencial sobre el Cambio Climático (PCC) y los departamentos sectoriales nacionales, así como a nivel subnacional con las administraciones provinciales y locales.

Anunciado en la COP26, el Gobierno de Sudáfrica logró un **acuerdo** para destinar 8 500 millones de dólares de los Estados Unidos a financiar los esfuerzos para luchar contra el cambio climático (en particular subvenciones, préstamos en condiciones favorables e inversiones), encaminado a acelerar su transición energética, mitigando y aprovechando al mismo tiempo las consideraciones sociales.



Ejemplos de consideraciones sociales

La transformación del sector de la energía aportará beneficios considerables, pero también puede tener repercusiones sociales y económicas en las comunidades y los trabajadores vinculados con la producción y utilización de carbón. Las empresas podrían considerar lo siguiente:

- **La planificación de la fuerza de trabajo:** prever y evaluar los posibles efectos en la fuerza de trabajo (necesidades de desplazamiento y/o de contratación). Ofrecer oportunidades de readaptación profesional pertinentes o regímenes de jubilación anticipada para hacer frente a la pérdida de empleos y a la redistribución de la fuerza de trabajo. Garantizar el pleno respeto de los derechos laborales y el diálogo social.
- **El uso de la tierra:** evaluar las cuestiones relacionadas con la zonificación, los arrendamientos, los acuerdos sobre el uso de la tierra y la situación jurídica de las tierras. Considerar el uso de las tierras con posterioridad a las actividades mineras.
- **Las empresas y comunidades locales:** consultar con las partes interesadas y comunicar oportunamente los cierres de las minas a la comunidad local y a las empresas, ya que la economía local podría experimentar una recesión debido a la emigración. Explorar oportunidades para la conversión de los activos y la participación en la diversificación.

Transformar el sector del transporte: un ejemplo de consideraciones sobre una transición justa en el terreno

Un reto mundial

El transporte representa más del 20 por ciento de las emisiones mundiales de CO₂, y el transporte por carretera representa el 75 por ciento de estas emisiones, y la aviación y el transporte marítimo internacional representan aproximadamente el 10 por ciento, respectivamente.

Perspectiva de la realidad local: Unión Europea

En la Unión Europea, casi el 28 por ciento del total de emisiones de CO₂ provienen del transporte. La Comisión Europea ha elaborado un Plan de Transición para el sector, que incluye una Estrategia de movilidad sostenible e inteligente. Esta afirma que la “transformación brinda grandes oportunidades para mejorar la calidad de vida”, y alienta a todas las empresas, en todas las cadenas de valor, a modernizarse y crear puestos de trabajo de gran calidad.

Las poblaciones de las diferentes ciudades y regiones utilizan diferentes medios de transporte; esto es determinado por varios factores, tales como los planes de movilidad y la disponibilidad de transporte público. Si bien en algunos países y ciudades ya es habitual utilizar medios de transporte como la bicicleta o las motocicletas eléctricas, en otros el transporte público es escaso y las personas siguen dependiendo fundamentalmente del automóvil. Por consiguiente, las estrategias de transición deberían basarse en la realidad local y adaptarse al contexto local.



Ejemplos de consideraciones sociales

Los cambios en el paisaje de las ciudades y en sus estrategias de movilidad brindan oportunidades para las comunidades y los consumidores, ya que se desarrollan alternativas más verdes y más eficientes. Sin embargo, las empresas que participan en la transición a una economía con bajas emisiones de carbono también deberían considerar los posibles efectos económicos y sociales negativos. Las empresas podrían considerar lo siguiente:

- **La planificación de la fuerza de trabajo:** prever y evaluar los posibles efectos en la fuerza de trabajo (necesidades de desplazamiento y/o de contratación). Ofrecer oportunidades de readaptación profesional pertinentes o regímenes de jubilación anticipada para hacer frente a la pérdida de empleos y a la redistribución de la fuerza de trabajo. Garantizar el pleno respeto de los derechos laborales y el diálogo social. Para más información sobre las consecuencias en el empleo de la transición en el sector del transporte, consúltese el informe OIT-CEPE.
- **La asequibilidad:** garantizar que existan alternativas ecológicas accesibles y asequibles para fomentar la inclusión de los clientes de ingresos bajos en la transición.



- ▶ ¿Qué?
- ▶ ¿Por qué?
- ▶ ¿Cómo?
(Actividades bancarias)
- ▶ ¿Cómo?
(Actividades de inversión)

¿Por qué tiene el sector financiero un papel crucial que desempeñar para garantizar una transición justa?

La transformación imperativa

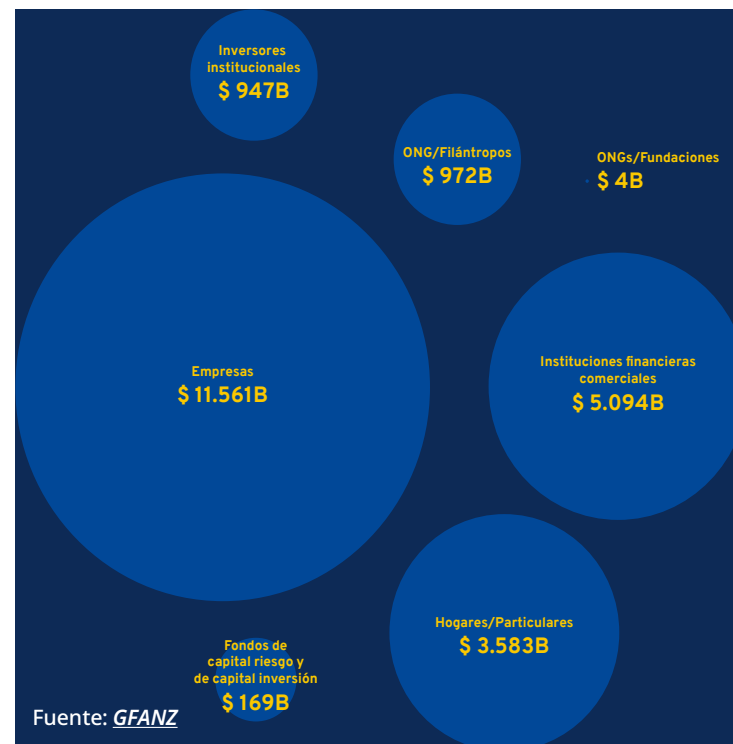
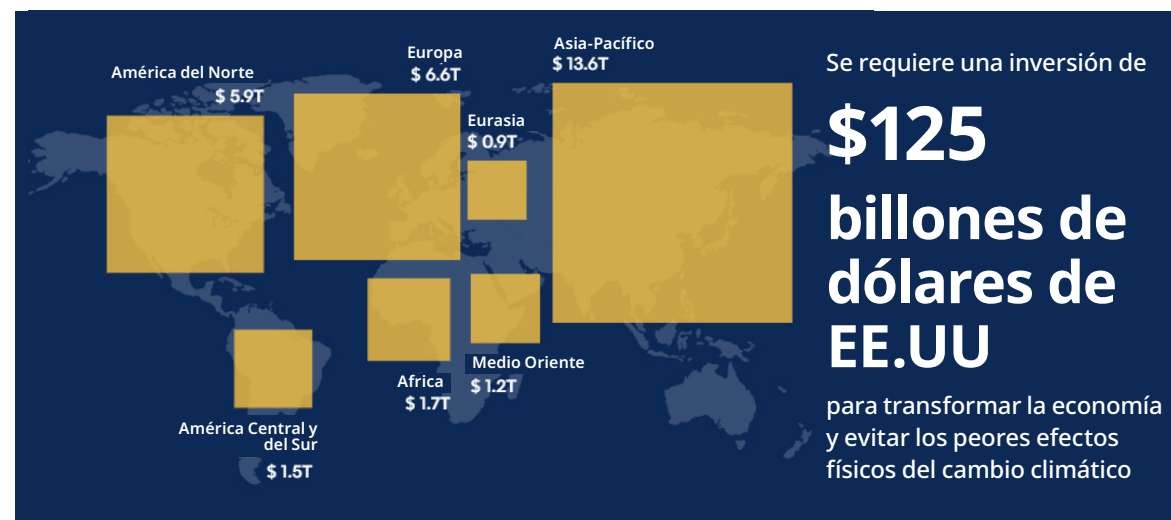
El camino para lograr cero emisiones netas de carbono exige una transformación de la economía, lo cual tendrá repercusiones para una gran diversidad de sectores, regiones y comunidades.

Los bancos y los inversores desempeñan un papel crucial en la transición a economías con bajas emisiones de carbono

La inversión y la financiación tanto del sector público como del privado son esenciales a fin de movilizar los recursos necesarios para una transición justa a una economía con cero emisiones netas de carbono.

Perseguir sin demora objetivos financieros, sociales y climáticos

Los fondos asignados a la acción climática tendrán importantes efectos transformadores. Además de lograr los objetivos de descarbonización, también pueden utilizarse para obtener resultados sociales positivos.



Oportunidades para una transición justa

La Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) elaboró una herramienta que muestra oportunidades para diversos actores acompañadas de hojas de ruta detalladas para la inversión.

Para más información y orientación del sector, la herramienta y las hojas de ruta para la financiación de GFANZ pueden consultarse [aquí](#).

¿Por qué es adecuado integrar las consideraciones sobre una transición justa?

Cumplir el deber fiduciario

Centrarse en hacer realidad una transición justa es una manera de que los inversores y los bancos afronten las amenazas sistémicas para la estabilidad y la creación de valor a largo plazo. Los bancos y los inversores vinculados por un deber financiero hacia los clientes deben gestionar los grandes riesgos ambientales y sociales, a fin de garantizar el rendimiento de la inversión a largo plazo y un mundo en el que este rendimiento tenga sentido.

Justificación estratégica para que las instituciones financieras contribuyan a una transición justa:

- ✓ Es lo **correcto**, y está plenamente en consonancia con los compromisos de larga data con los derechos humanos, las normas del trabajo y los ODS.
- ✓ Es **necesario**, a fin de garantizar el apoyo público a largo plazo para un cambio rápido y potencialmente perturbador.
- ✓ Es una decisión **inteligente**, porque reducirá al mínimo los riesgos de la transición, y fortalecerá el capital humano y social necesario para la inversión a largo plazo.

Gestionar los riesgos y aprovechar las oportunidades de la transición

	Generales	Específicos del sector financiero
Riesgos	• Declive económico local en las zonas que dependen de actividades con altos niveles de emisiones. • Éxodo de las empresas. • Reducción de las cuentas de resultados de las empresas afectadas por las políticas climáticas. • Disminución del valor de los activos. • Aumento del desempleo en algunos sectores. • Aumento de la desigualdad de género y de otras desigualdades. • Disminución de la calidad de vida de las comunidades afectadas por los nuevos proyectos de infraestructura.	• Riesgo empresarial. • Riesgo financiero (p.ej. activos bloqueados). • Riesgo de regulación. • Riesgo para la reputación. • Riesgo legal.
Oportunidades	• Desarrollo económico local sostenible. • Crecimiento de las empresas verdes. • Incremento de la productividad a través de la eficiencia de los recursos. • Desarrollo de las competencias y retención de los trabajadores. • Creación de empleo y mejora de las condiciones de trabajo. • Participación activa de la sociedad para la descarbonización.	• Nuevas oportunidades empresariales y de inversión en los mercados verdes de rápido crecimiento y en torno a las finanzas de transición. • Mayores oportunidades empresariales y de inversión a través de alianzas y sinergias entre diferentes tipos de proveedores de capital.

¿Qué papeles desempeñan los diferentes actores del sector financiero?

La inversión del sector privado es fundamental para movilizar los billones de dólares que se necesitan para la transición a una economía de cero emisiones netas

Según los Paladines de Alto Nivel de las Naciones Unidas para la Acción Climática, el sector privado podría proporcionar hasta el 70 por ciento del total de inversiones para lograr el objetivo de cero emisiones netas. Los bancos, los inversores, los seguros y los propietarios de activos disponen de medios para asignar capital para una transición justa e influir en el proceso de transición que está teniendo lugar en la economía real.

El sector de las finanzas públicas es fundamental para canalizar capital hacia los objetivos de una transición justa

Los mandatos de los actores nacionales e internacionales de las finanzas públicas a menudo incluyen explícitamente objetivos sociales y ambientales que les permiten promover iniciativas de transición justa. Las instituciones financieras de desarrollo son esenciales en los mercados emergentes, donde las necesidades de inversión son mayores, las salvaguardias sociales suelen ser más débiles, y el acceso al capital puede ser difícil.

La cooperación entre los actores de los sectores público y privado es fundamental para lograr una transición justa

Dada la complementariedad de los mandatos, las funciones y las medidas para estimular el cambio, la cooperación, y las alianzas entre los actores públicos y privados, es importante garantizar una inversión suficiente para una transición justa. La capacidad para proporcionar capital a largo plazo y absorber niveles más altos de riesgo permite a las instituciones financieras de desarrollo desempeñar un papel catalizador al atraer capital adicional del sector privado a través de soluciones de financiación combinada.

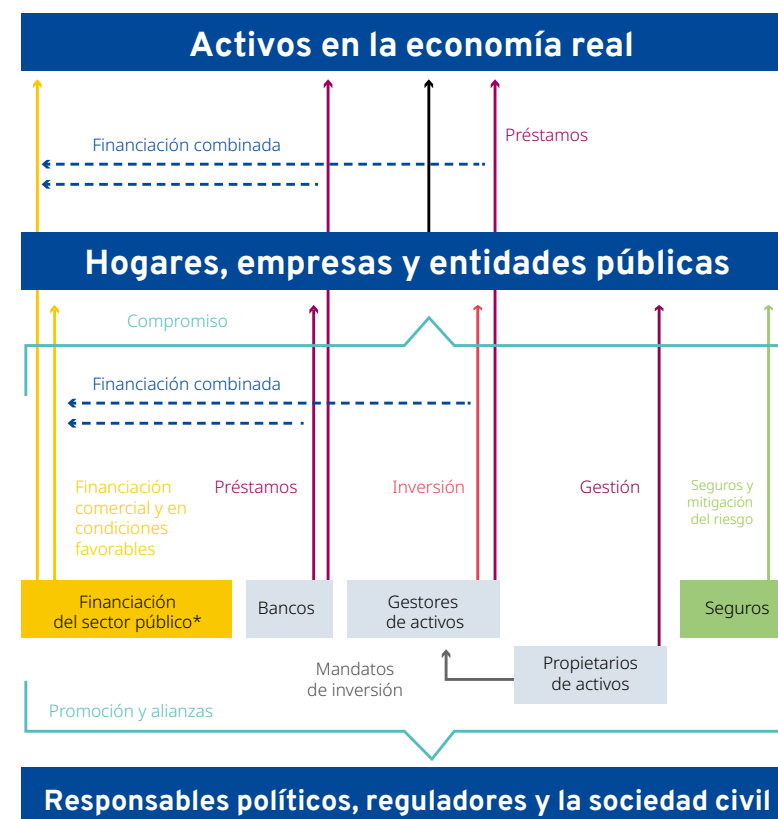
Práctica emergente

El Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD) ha lanzado una Iniciativa de Transición Justa

La Iniciativa de Transición Justa del BERD tiene por objeto ayudar a compartir los beneficios de una transición a una economía verde y proteger a los países, las regiones y las personas vulnerables para que no queden atrás. La iniciativa se basa en la experiencia del BERD de fomentar una transición a economías de mercado sostenibles y que funcionen correctamente, y se centrará en particular en el vínculo entre la economía verde y la inclusión económica. La iniciativa pone énfasis en la política y las inversiones en tres ámbitos clave: apoyar la transición a una economía verde, ayudar a los trabajadores (en particular aquellos cuyos medios de sustento están directa e indirectamente vinculados con los combustibles fósiles) a acceder a nuevas oportunidades, y promover la diversificación de las economías locales.



Ecosistema simplificado del sector financiero



* Incluye actores del sector público, tales como bancos multilaterales de desarrollo, bancos bilaterales de desarrollo, instituciones de financiación del desarrollo, instituciones internacionales de financiación y fondos públicos para el clima. .

Esta Guía no se centra en el gasto público.



- ▶ ¿Qué?
- ▶ ¿Por qué?
- ▶ ¿Cómo?
(Actividades bancarias)
- ▶ ¿Cómo?
(Actividades bancarias)



- ▶ ¿Qué?
- ▶ ¿Por qué?
- ▶ ¿Cómo?
(Actividades bancarias)
- ▶ ¿Cómo?
(Actividades de inversión)

Cuatro pasos para integrar una transición justa en las actividades bancarias

CIMIENTOS

1. Evaluar las repercusiones específicas de la transición climática e incluir consideraciones pertinentes sobre una transición justa en las estrategias de la organización tanto empresariales como de cero emisiones netas.

GOBERNANZA

2. Garantizar el compromiso de la junta directiva y de los directores ejecutivos, y asignar responsabilidades y desarrollar la capacidad y las competencias necesarias para una transición justa.

APLICACIÓN

Oferta de productos

- 3.1. Integrar una transición justa en el proceso de elaboración de productos y en la oferta de productos existente.

Origen: decisiones en materia de investigación, diligencia debida e inversión

- 3.2. Incluir las consideraciones sociales relacionadas con una transición justa en el proceso de investigación, diligencia debida y toma de decisiones.

Acuerdos de préstamo

- 3.3. Reflejar los requisitos e incentivos relacionados con una transición justa como cláusulas en los acuerdos de préstamo.

Seguimiento, gestión del riesgo y del impacto, y notificación

- 3.4. Medir, realizar un seguimiento y notificar los riesgos relacionados con una transición justa y los efectos generados.

COMPROMISO

- 4.1. Considerar los aspectos sociales de una transición justa en los procesos de gestión de las relaciones con los clientes.
- 4.2. Entablar un diálogo con los actores pertinentes con miras a fomentar un entorno favorable para una transición justa y promover la innovación en todo el sistema.

MÉTRICAS Y METAS: SITUACIÓN

1. Cimientos: cómo incluir las consideraciones pertinentes sobre una transición justa en las estrategias de la organización tanto empresariales como de cero emisiones netas



► Comprender en qué consiste una transición justa y qué significa para la organización

ACCIÓN

Evaluar las repercusiones sociales y en el empleo de la transición climática, y considerar su importancia relativa en relación con el entorno operativo del banco, los riesgos empresariales y las oportunidades.

► Comprometerse con una transición justa

Incorporar el compromiso con una transición justa en la estrategia institucional. Establecer los objetivos de una transición justa en las estrategias climáticas y de sostenibilidad del banco, e informar públicamente sobre los progresos realizados hacia su consecución.

► Elaborar un plan de acción para la puesta en práctica

Especificar la manera en que el banco pretende poner en práctica la contribución a una transición justa. Al definir estrategias de apoyo, considerar diferentes categorías de clientes, y la exposición regional y sectorial del banco.

Considerar definir un plan de transición “justa” para el banco (p.ej., consúltase el **Marco del Plan de Transición de GFANZ** y el informe del LSE Grantham Research Institute titulado **“Making Transition Plans Just”**).

► Examinar y actualizar las políticas establecidas

Garantizar que los enfoques de apoyo a una transición justa se elaboren basándose en la celebración de consultas con las partes interesadas pertinentes y en las contribuciones de las mismas. Buscar la coherencia y la interoperabilidad de los procesos y, en particular, de las políticas ambientales y sociales, de aprobación de crédito, y de gestión del riesgo y del impacto.

¿Qué medidas puede adoptar un banco para fomentar una transición justa?

- **Aumentar la oferta de capital** para los proyectos y actividades que están en consonancia con una transición justa a través de sus propias prácticas, alianzas y la mejora de las normas en el sector.
- **Estimular la demanda de capital** contribuyendo a la elaboración de proyectos ampliables y en los que se pueda invertir que propicien una transición justa.
- **Actuar en favor de la inclusión financiera** de los grupos afectados, apoyando a los clientes más vulnerables con soluciones financieras innovadoras para lograr una transición justa.

Práctica emergente

Estrategia climática de Crédit Agricole



La **estrategia** del banco reconoce que “la transición ambiental debe ser justa e inclusiva”. Además de una estrategia climática de base científica, Crédit Agricole puso de relieve la manera en que trata de fortalecer la cohesión y la inclusión social. Más allá de su compromiso con el logro de cero emisiones netas de aquí a 2050, la estrategia del banco incluye:

- Ayudar a los clientes a lograr una transición en lo que respecta a la vivienda y la movilidad, y a los clientes empresariales a lograr una transición energética;
- Contribuir a revitalizar los territorios debilitados.

2. Gobernanza: cómo integrar una transición justa en la gobernanza de la organización



► Abordar la cuestión de una transición justa en los compromisos de la junta directiva y de los directores ejecutivos

ACCIÓN

Demostrar el compromiso de los altos cargos directivos con una transición justa, incorporándola en la cultura institucional y a través de declaraciones internas y externas. Incluir la transición justa como un punto habitual del orden del día en las reuniones de la junta directiva.

► Asignar funciones y responsabilidades claras

Asignar funciones prácticas y establecer líneas jerárquicas en toda la organización, incluidos el presidente y los directores ejecutivos y no ejecutivos de la junta directiva.

Reflejar las responsabilidades asociadas y los objetivos de desempeño en las descripciones de los puestos de trabajo y los acuerdos de remuneración.

► Establecer mecanismos efectivos de ejecución y seguimiento

Definir hitos para el logro de los objetivos identificados y realizar un seguimiento de los progresos en relación con las métricas y metas claramente asignadas.

Establecer canales de comunicación y de información entre los equipos que participan en la ejecución de la estrategia de transición justa.

► Desarrollar la capacidad dentro de la organización

Poner a disposición presupuesto suficiente e impartir formación para dotar a la fuerza de trabajo de las competencias y conocimientos necesarios. Adaptar las actividades de formación a los sectores, regiones y cuestiones a los que el banco está considerablemente expuesto.

En los casos en que aún no exista capacidad interna, contemplar la posibilidad de recurrir a expertos externos.

¿Qué conocimientos necesita un banco para llevar a cabo una transición justa?

Se debe informar a toda la organización, incluidos los miembros de la junta directiva, sobre el concepto de una transición justa, sus objetivos, las consideraciones principales y las áreas de influencia para las actividades bancarias.

Áreas de conocimiento	Público destinatario
Riesgos y oportunidades específicos de los sectores y países/regiones Incluida la reglamentación del sector financiero y del sector real, así como las políticas de transición climática.	• Supervisores de relaciones • Analistas financieros/de crédito • Analistas de sostenibilidad/de factores económicos, sociales y de gobernanza • Equipo de gestión de riesgos • Equipo de desarrollo de productos • Equipo jurídico
Normas sociales y laborales Incluidas normas sobre el desempeño y mejores prácticas, así como requisitos sobre la conducta empresarial responsable.	• Supervisores de relaciones • Analistas de sostenibilidad/de factores económicos, sociales y de gobernanza
Mecanismos y enfoques complementarios de financiación	• Equipo de desarrollo de productos • Supervisores de relaciones

►► A medida que reduzcamos las emisiones asociadas con nuestras actividades de financiación a cero emisiones netas, también afrontaremos los obstáculos financieros para la transición, en particular poniendo a disposición más finanzas verdes y de transición. Esto ayudará a los clientes que están en vías de lograr cero emisiones netas, y maximizará al mismo tiempo los beneficios de una transición justa para las personas y las comunidades.

Bill Winters, Director Ejecutivo de Standard Chartered



3.1 Oferta de productos: cómo integrar las consideraciones pertinentes sobre una transición justa en las estrategias de desarrollo empresarial y de productos



► Evaluar la exposición de los clientes a los riesgos y oportunidades relacionados con una transición justa

ACCIÓN

Examinar los grupos de clientes existentes e identificar la dinámica de transición a la que están expuestos. Identificar las necesidades de financiación conexas, los factores de riesgo y las posibles oportunidades de desarrollo de productos.

► Integrar las consideraciones pertinentes sobre una transición justa en la oferta de productos actual

Las consideraciones sobre una transición justa pueden integrarse durante todo el ciclo de inversión, por ejemplo, ateniéndose a las normas de desempeño e/o incluyendo objetivos encaminados a mitigar los efectos socioeconómicos negativos de la transición climática. Empezar por los productos de finanzas verdes.

► Explorar soluciones innovadoras para respaldar a grupos de clientes nuevos y existentes

Apoyarse en el conocimiento de las necesidades de los clientes locales y de las tendencias de la transición a una economía con bajas emisiones de carbono para concebir soluciones financieras específicas encaminadas a apoyar los esfuerzos de los clientes para hacer realidad una transición justa.

Considerar las manifestaciones locales de los riesgos y oportunidades para una transición justa, y concebir soluciones inclusivas que se adapten a la realidad local.

Práctica emergente



Proyectos de transición justa financiados

En 2020, el BERD invirtió 56 millones de euros en un bono de transición para apoyar a la empresa de energía polaca Tauron en su proceso de descarbonización. Tauron se ha comprometido a reducir sus emisiones a través del desmantelamiento de unidades alimentadas con carbón y de la expansión de energía renovable para generar, de aquí de 2030, más del 65 por ciento de su energía producida a partir de fuentes con bajas emisiones de carbono. Los ingresos del bono se utilizan para expandir la capacidad solar fotovoltaica y la capacidad eólica en tierra, y para mejorar la red de distribución. Tauron se ha comprometido a elaborar un programa para abordar las repercusiones sociales del cierre de sus centrales eléctricas de carbón en Silesia, una de las regiones de Polonia que más depende del carbono.

¿Qué pueden aportar los productos bancarios a una transición justa?

Actividades ecológicas y con bajas emisiones de carbono

Actividades con altos niveles de emisiones y difíciles de abandonar

Actividades de adaptación y de fomento de la resiliencia

Clientes minoristas

Hipotecas verdes y productos verdes de ahorro al por menor destinados a los compradores de viviendas de ingresos bajos y a otros segmentos desatendidos.

Préstamos para la eficiencia energética destinados a los grupos vulnerables.

Seguros de riesgos climáticos como protección contra las conmociones para los hogares.

Pymes y grandes empresas

Préstamos verdes con objetivos de desempeño social integrados.

Finanzas de transición que dependen de la finalización de planes de transición que abordan asimismo los aspectos socioeconómicos.

Seguros de riesgos climáticos como protección contra las conmociones para las empresas.

Servicios de asesoramiento centrados en la elaboración de planes y proyectos de transición justa.

Mercados de capitales

Instrumentos de financiación combinada mediante la colaboración con las instituciones financieras y los fondos para el clima, a fin de canalizar capital complementario para los proyectos de transición justa que cumplen los requisitos.

Bonos y préstamos verdes, solidarios, de sostenibilidad y vinculados con la sostenibilidad con objetivos de desempeño social integrados relacionados con la transición.

3.2 Origen: cómo integrar los aspectos sociales en las actividades previas a la inversión



► Integrar la perspectiva de una transición justa en la investigación

ACCIÓN

Complementar la investigación basada en el clima y en valores mediante la inclusión de criterios sociales. Los complementos pueden incluir el respeto de los derechos humanos y laborales, el cumplimiento de las normas de desempeño social y la existencia de controversias económicas, sociales y de gobernanza.

Pueden aprovecharse otras fuentes de datos provenientes de organizaciones internacionales especializadas, ONG y proveedores de datos sociales, económicos y de gobernanza, a fin de obtener más información.

► Reflejar las consideraciones sobre una transición justa en el proceso de diligencia debida

Ampliar las plantillas de evaluación de los riesgos climáticos y los riesgos sociales y económicos, así como los cuestionarios sobre la diligencia debida, a fin de integrar elementos importantes específicos de los sectores. Utilizar esto para recopilar datos, identificar cuestiones clave y evaluar la capacidad y la voluntad de los clientes para hacer frente a los riesgos de una transición justa.

Reflejar los elementos de una transición justa en los sistemas internos de puntuación de los riesgos y en los precios de la aprobación de transacciones a fin de incorporar la información en la toma de decisiones.

► Integrar las conclusiones en el proceso de gestión de las relaciones con los clientes

Utilizar la información obtenida en el proceso de diligencia debida para potenciar las relaciones con los clientes, en particular el seguimiento, el diseño de nuevos productos y la participación de los clientes.

Ejemplos de preguntas de investigación que abarcan las consideraciones sociales sobre una transición justa

El ejemplo que figura a continuación se centra en el posible impacto positivo y negativo en los trabajadores y las comunidades.

- ¿La transacción está teniendo un impacto positivo o negativo en los trabajadores y las comunidades?
- ¿La transacción conducirá al desplazamiento de personas o comunidades?
- ¿La transacción tiene un impacto geográfico a gran escala?
- ¿Persistirá el impacto a corto/medio/largo plazo?
- ¿Es seguro que habrá efectos imprevistos?
- ¿Se han previsto medidas de mitigación para abordar el posible impacto negativo?
- ¿La transacción contribuye a la estrategia de transición justa del banco?

LEER MÁS



Marcos de diligencia debida

Aún no se han elaborado marcos de diligencia debida específicos adaptados para apoyar una transición justa. Un buen punto de partida es garantizar que los derechos humanos se integren plenamente en los procedimientos de diligencia debida. Para ello, remítase a marcos tales como el Marco para la presentación de información de los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos, las Normas de Desempeño de la CFI, los Principios de Ecuador, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable, la Guía de la OCDE de Devida Diligencia para una Conducta Empresarial Responsable y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

3.3 Acuerdos de préstamo: cómo incentivar un comportamiento que esté en consonancia con una transición justa a través de condiciones financieras



► Reflejar los objetivos de una transición justa en los pactos de deuda y los acuerdos de préstamo

ACCIÓN

Elaborar cláusulas tipo que contemplen las consideraciones sociales sobre una transición justa a fin de garantizar el compromiso del cliente con las normas mínimas requeridas.

Integrar las consideraciones sobre una transición justa en los requisitos de "Utilización de los ingresos" y, cuando corresponda, incluir disposiciones que exijan el establecimiento de elementos de una transición justa en los planes de acción económicos y sociales.

► Integrar métricas y metas sociales que estén en consonancia con la transición en los instrumentos vinculados con los indicadores clave de desempeño

Incluir en los instrumentos vinculados con la sostenibilidad indicadores clave de desempeño sociales relacionados con una transición justa que sea verificables y mensurables. Las transacciones de finanzas de transición en particular justifican la integración de objetivos sociales junto con los objetivos de reducción de las emisiones.

► Integrar métricas y metas sociales en las operaciones regulares de recaudación de capital de las empresas y sectores expuestos a la transición climática

Por ejemplo, instrumentos verdes y de sostenibilidad.

LEER MÁS



Orientación para la integración de cláusulas sociales

Para obtener más orientación práctica sobre cómo incorporar cláusulas sociales en los acuerdos jurídicos con los clientes y las empresas en las que se invierte, véase [IFC Guidance on Environmental and Social Covenants in Legal Agreements](#). Esta guía contiene información sobre los pactos positivos y negativos, las condiciones y los planes de medidas correctivas, así como [pactos modelo](#).



¿Qué elementos debería contemplar un Plan de acción social y ambiental?

Contexto

Resumen de los riesgos económicos y sociales

Descripción de los riesgos ambientales y sociales derivados de la investigación y de la evaluación de la diligencia debida.

Para cada riesgo social y económico identificado, explicar:

Medidas de mitigación

Opciones para evitar, reducir y mitigar los riesgos y efectos económicos y sociales. Esto también puede indicar planes adicionales específicos de gestión y de diligencia debida.

Importancia del riesgo

Clasificación del nivel de riesgo.

Responsabilidad

Asignar a una persona, unidad o entidad encargada de aplicar medidas de mitigación.

Calendario

Determinar el calendario para la aplicación de las medidas, incluido cualquier plan adicional de gestión y de diligencia debida.

Resultados previstos

Definir los resultados previstos de las medidas.

Presupuesto

Estimar el costo de la aplicación de las medidas.

Práctica emergente

Marco de financiación vinculado con la sostenibilidad de Schneider Electric

Schneider Electric elaboró un [Marco de financiación vinculado con la sostenibilidad](#). Este comprende dos principales indicadores clave del desempeño sociales:

- La diversidad de género en la contratación y entre los administradores de primera línea y los equipos de liderazgo.
- El número de personas desfavorecidas a las que se ha impartido formación sobre gestión de la energía.

Estos dos indicadores tienen metas y umbrales mínimos. Los ingresos obtenidos por los instrumentos vinculados con la sostenibilidad de Schneider Electric se utilizarán con fines empresariales generales, pero el incumplimiento por la empresa de los umbrales mínimos de los indicadores clave del desempeño dará lugar a un mayor margen o al pago de una prima. Los objetivos se utilizan en los planes de incentivos para los trabajadores de la empresa.



3.4 Seguimiento de la cartera, gestión del riesgo y del impacto, y notificación: como realizar un seguimiento de los progresos en relación con las expectativas de una transición justa



► Seguimiento a nivel del cliente

ACCIÓN

Recopilar datos a nivel del cliente a fin de realizar un seguimiento de su exposición a los factores de riesgo de una transición justa a través de sistemas de gestión del riesgo y del impacto económico y social. Poner particular énfasis en las cuestiones importantes, y realizar un seguimiento de la ejecución y el rendimiento de las actividades incluidas en los planes de acción.

Medir y registrar el impacto positivo generado por las actividades relacionadas con una transición justa adoptadas por el cliente.

► Seguimiento de la cartera a nivel del banco

Añadir datos a nivel del cliente y evaluar la exposición general de la organización a los riesgos relacionados con una transición justa, así como el desempeño en relación con los objetivos de impacto definidos.

Difundir datos sobre el riesgo y el impacto a nivel interno (junta directiva, altos cargos directivos, reuniones de equipo) y en las publicaciones externas del banco.

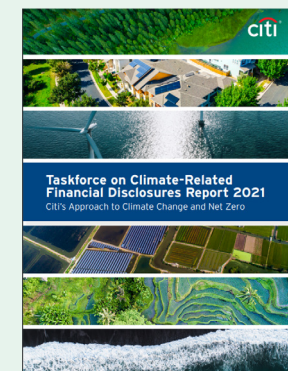
► Informes externos a nivel del banco en materia de sostenibilidad

Incluir las consideraciones sobre una transición justa en los informes del banco en materia de sostenibilidad. Por ejemplo, integrar la dimensión social en los informes estándar relacionados con el clima, como los del Equipo de Tareas sobre la Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (TCFD).

Práctica emergente

CitiBank incluye elementos cualitativos relacionados con una transición justa en sus informes del TCFD

“Si bien reconocemos el imperativo de una transición a una economía con bajas emisiones de carbono, esta también debería ser una transición justa. A nivel económico, ciertos trabajadores y comunidades dependen de los empleos creados por actividades con altas emisiones de carbono. Si bien la transición a una economía con bajas emisiones de carbono puede crear naturalmente ciertos empleos que pueden ocupar estos trabajadores y miembros de la comunidad existentes, también debemos tomar medidas a fin de reducir el riesgo de que queden atrás al carecer de una formación adecuada para participar en una nueva economía. [...]”



4.1 Compromiso: cómo potenciar las relaciones con los clientes para ayudar a los clientes a hacer su transición justa



► Integrar los aspectos de una transición justa en la interacción con los clientes

ACCIÓN

Potenciar las relaciones con los clientes corporativos y utilizar los conocimientos recabados durante el proceso de diligencia debida para abordar cuestiones importantes relativas a una transición justa.

Los posibles ámbitos de interacción incluyen:

- La elaboración de **planes de cero emisiones netas** y la incorporación de metas y objetivos socioeconómicos de una transición justa.
- El cumplimiento de normas voluntarias de información y divulgación en materia de sostenibilidad.
- La importancia de una interacción transparente, inclusiva y directa con las partes interesadas.

► Proporcionar asesoramiento corporativo y estratégico y apoyar el desarrollo de la capacidad de los clientes

Potenciar las relaciones establecidas con los clientes para proporcionar servicios y asesoramiento adaptados sobre cómo hacer frente a los efectos socioeconómicos de la transición en lugares específicos. Más concretamente, brindar apoyo para estructurar proyectos que estén en consonancia con una transición justa y para identificar fuentes de financiación complementarias (tales como mecanismos del sector público, fondos específicos y estructuras de financiación combinada).

Práctica emergente

Barclays destaca la importancia de la interacción efectiva



“También reconocemos que muchas de las empresas que participan en nuevos proyectos de petróleo y gas son grandes multinacionales que son fundamentales para la transición y toman parte activa en ella, destinando recursos y conocimientos especializados considerables a las energías renovables, la infraestructura energética, las redes de carga de vehículos eléctricos y otros elementos esenciales de la descarbonización. A fin de garantizar una transición justa y ordenada, nuestra prioridad es seguir interactuando con estos clientes, en lugar de excluirlos simplemente.”

Ejemplos de temas y prioridades sectoriales para el compromiso

Sector	Prioridades sectoriales
Energía limpia y eficiencia energética	• Promover la celebración de consultas con las comunidades locales y la facilitación de análisis ex-ante de los efectos. • Promover la creación de empleos verdes decentes, así como el desarrollo de competencias equitativas en lo relativo a la igualdad de género. • Examinar y mitigar los efectos de la nueva infraestructura en las comunidades locales. • Evaluar la asequibilidad de los nuevos productos/servicios para los grupos de ingresos bajos. • Apoyar los vínculos con las empresas locales y la economía local.
Construcción y edificios	• Promover la celebración de consultas con las comunidades locales y la facilitación de análisis ex-ante de los efectos, así como de planes de acción para mitigarlos. • Evaluar la asequibilidad de las actividades de acondicionamiento y de otros proyectos de construcción de viviendas relacionados con la transición para clientes de ingresos bajos.
Transporte	• Promover la recualificación de los trabajadores con miras a facilitar la transición a una movilidad con cero emisiones de carbono. • Evaluar la asequibilidad de los nuevos medios de transporte para los clientes de ingresos bajos y la accesibilidad para las personas con discapacidad.
Industria	• Promover la creación de empleos verdes decentes, así como el desarrollo de competencias equitativas en lo relativo a la igualdad de género. • Examinar y mitigar los efectos en las comunidades locales. • Apoyar los vínculos con las empresas locales y la economía local.
Agricultura y uso de la tierra	• Promover normas sociales para los trabajadores, las comunidades y los agricultores en todas las actividades agrícolas, en particular la forestación, prácticas de gestión forestal sostenible y la agricultura sostenible. • Promover el acceso a la financiación de las cadenas de valor para los pequeños productores que participan en prácticas agrícolas sostenibles y resilientes.
Combustibles fósiles	• Evaluar el impacto en los empleos, y promover la recualificación y una protección social adecuada para los trabajadores afectados. • Examinar y mitigar los efectos en las comunidades locales.

Respetar y promover los derechos humanos y laborales y el diálogo social

4.2 Consultas, alianzas y promoción: cómo fomentar un entorno favorable para una transición justa y promover la innovación en todo el sistema



► Consultar con las partes interesadas locales

ACCIÓN

Entablar un diálogo con las comunidades, los empleadores, las organizaciones empresariales, los sindicatos y la sociedad civil para determinar las nuevas necesidades derivadas de una transición a una economía con bajas emisiones de carbono. Integrar los comentarios y las perspectivas de las partes interesadas en la toma de decisiones financieras y en la estrategia empresarial del banco.

► Colaborar con homólogos a fin de apoyar las prioridades de una transición justa basadas en la realidad local

Colaborar con las autoridades locales, las instituciones financieras públicas y otras instituciones financieras, así como con otras partes interesadas locales, a fin de apoyar la elaboración de proyectos que estén en consonancia con una transición justa y se basen en la realidad local, e iniciativas de financiación.

Contribuir a movilizar capital adicional aliándose con fuentes de financiación públicas, de desarrollo u otras fuentes de financiación complementarias.

Colaborar con homólogos, grupos de la industria y proveedores de servicios con influencia en toda la cadena de inversión (tales como consultores de inversión, y proveedores de datos y de estudios de investigación), con objeto de promover el reconocimiento de una transición justa y de catalizar la acción de la industria.

► Entablar un diálogo con las comunidades, las autoridades locales y los responsables políticos

Entablar un diálogo a nivel subnacional, nacional e internacional para abogar por un entorno favorable y una hoja de ruta ambiciosa hacia una transición justa.



Práctica emergente

Rabobank crea alianzas a fin de desarrollar estructuras de financiación innovadoras para lograr la reducción de las emisiones de carbono y mejorar los medios de sustento rurales

En 2017, Rabobank, un banco comercial especializado en soluciones financieras para empresas agroindustriales, se asoció con el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA) con el fin de crear Agri3 Fund, cuyo objetivo es movilizar una financiación de 1 000 millones de dólares de los Estados Unidos para permitir una transición a prácticas más sostenibles en las cadenas de valor agrícolas y prevenir la deforestación.

El fondo proporciona garantías a los bancos comerciales y a otras instituciones financieras privadas y públicas, y préstamos subordinados a los clientes de estas instituciones, a fin de movilizar la financiación a través de la reducción del riesgo y de la catalización de transacciones. También se ha creado un servicio de Asistencia Técnica, para acelerar el desarrollo de oportunidades en las que se pueda invertir y maximizar el impacto generado por las inversiones.

La inversión debe apoyar a las empresas de las industrias con altos niveles de emisiones de carbono (p.ej., minería, construcción y automotriz) con el objetivo de crear empleos en la economía verde. Como parte de una transición justa, los bancos deberían colaborar con las principales partes interesadas del país, a fin de responder a diversas necesidades, tales como la financiación de la acción climática local. También deben colaborar con los responsables políticos para fomentar un entorno normativo adecuado y promover la innovación en todo el sistema.

Eva Meyer, Jefa de Relaciones con las Empresas en BNP Paribas Alemania



Práctica emergente

Financiar una Alianza para una transición justa

En 2020, más de 40 bancos, inversores e instituciones financieras se asociaron con universidades y sindicatos para crear la Financing a Just Transition Alliance del Reino Unido, a fin de hacer realidad el creciente compromiso con una transición justa en todo el sector financiero. La Alianza tiene por objeto identificar medidas concretas para el sector financiero.

Métricas y metas: medir la contribución a una transición justa - situación



Unas métricas y metas significativas son fundamentales para establecer objetivos y poner en práctica eficientemente una estrategia de apoyo a una transición justa

Si bien aún está en ciernes el consenso en torno a las métricas y metas y los marcos de medición adaptados específicamente para una transición justa, los marcos existentes proporcionan un punto de partida a las instituciones financieras. Los bancos pueden centrarse en:

- Realizar un seguimiento de los propios progresos a través de métricas y metas de los progresos y los resultados definidos a nivel interno y pertinentes para la institución.
- Realizar un seguimiento de la calidad de los clientes y de las carteras mediante la selección de indicadores adecuados procedentes de los marcos de información existentes, tales como: GRI, IRIS+, SASB y WDI.
- Contribuir a elaborar y poner a prueba métricas y metas e indicadores adicionales en los casos en que se detectan lagunas.

Ejemplos de métricas y metas del proceso a nivel de la institución financiera

Medir los progresos realizados al llevar a cabo una estrategia que esté en consonancia con una transición justa

- Número total de interacciones con los clientes sobre cuestiones relativas a una transición justa.
- Número de miembros del personal del banco a los que se ha impartido formación sobre una transición justa.
- Número de trabajadores con indicadores de sostenibilidad incluidos en las evaluaciones del desempeño y los acuerdos de remuneración.
- Número de clientes con planes de transición justa publicados.

Ejemplos de métricas y metas de los resultados a nivel de la institución financiera o la cartera

Medir los resultados obtenidos al llevar a cabo una estrategia que esté en consonancia con una transición justa

- Número total de empleos creados y perdidos como consecuencia de las medidas adoptadas a través de los planes de transición de los clientes, y calidad de los empleos creados.
- Pruebas de diálogo social en los planes de transición de los clientes.

Ejemplos de indicadores a nivel del cliente

Medir los progresos realizados por las empresas en las que se invierte al hacer realidad una transición justa

Trabajadores y proveedores

- Número de empleos creados y perdidos como consecuencia de la transición de la empresa a una economía con bajas emisiones de carbono.
- Trabajadores que reciben un salario vital o más alto (IRIS+).
- Programas de formación y programas de transición proporcionados a los trabajadores (GRI), considerándose asimismo la igualdad de género de los participantes.
- Operaciones en las que el derecho a la libertad sindical y a la negociación colectiva puede correr peligro (GRI).
- Existencia de mecanismos de diálogo social y número de consultas y reuniones celebradas.
- Incumplimiento de las normas y reglamentos en el ámbito social y económico (GRI), incluidas las cuestiones laborales.

Comunidades y consumidores

- Número de consultas celebradas con las partes interesadas.
- Incidentes de violaciones relacionadas con los derechos de los pueblos indígenas (GRI).
- Porcentaje del presupuesto de adquisiciones utilizado para lugares importantes donde se realizan las operaciones que se invierte en proveedores locales para dichas operaciones (GRI).
- Asequibilidad de la energía (SASB).
- Número de clientes de ingresos bajos atendidos con productos/servicios verdes asequibles.
- Operaciones con la participación de la comunidad local, evaluaciones del impacto y programas de desarrollo (GRI).



- ▶ ¿Qué?
- ▶ ¿Por qué?
- ▶ ¿Cómo?
(Actividades bancarias)
- ▶ ¿Cómo?
(Actividades de inversión)

Cuatro pasos para integrar una transición justa en las actividades de inversión



1. Cimientos: cómo incluir las consideraciones sobre una transición justa en las estrategias de la organización tanto empresariales como de cero emisiones netas



► Comprender qué significa una transición justa para la organización

ACCIÓN

Evaluar las repercusiones sociales y en el empleo de la transición climática. Considerar la importancia de las repercusiones y relaciones de la cartera de inversiones de la organización, el entorno operativo, y los riesgos y oportunidades empresariales.

► Comprometerse con una transición justa

Comprometerse con una transición justa en la estrategia institucional. Establecer objetivos de una transición justa en las estrategias climáticas y de sostenibilidad de la organización, e informar públicamente sobre los progresos realizados para la consecución de estos objetivos.

► Elaborar un plan de acción

Especificar la manera en que la organización prevé materializar su contribución a una transición justa. Al definir estrategias de apoyo, considerar diferentes clases de activos, especificidades regionales y sectoriales, y horizontes de inversión.

Considerar definir un plan de transición justa para la organización (p.ej., consúltese el [Marco del Plan de Transición de GFANZ](#) y el informe del LSE Grantham Research Institute titulado “[Making Transition Plans Just](#)”).

► Examinar y actualizar las políticas actuales

Garantizar que los enfoques de una transición justa se elaboran basándose en las contribuciones de las partes interesadas. Buscar la coherencia y la interoperabilidad de los procesos y políticas en la organización, en ámbitos tales como las estrategias de inversión de pasivos y activos, la gestión de los riesgos económicos y sociales, y la notificación.

Práctica emergente

Declaración de posición de M&G sobre una transición justa

M&G plc. ha publicado una [declaración de posición](#) sobre su papel al apoyar una transición justa. Pone de relieve su compromiso con la financiación de las empresas que ayudan a lograr una transición socialmente justa, y de las empresas que realizan una transición de altos niveles de emisión de carbono para adoptar modelos de negocio verde. Como propietario de activos, promete integrar las consideraciones sobre una transición justa en la asignación de capital entre las clases de activos y las regiones, mientras que, como gestor de activos, se compromete a considerar los futuros riesgos y oportunidades relacionados con la transición en los estudios de investigación, la construcción de carteras y el establecimiento de relaciones.



¿Qué medidas puede adoptar un inversor para fomentar una transición justa?

Aumentar la oferta de capital para una transición justa, asignando conscientemente capital a proyectos y actividades que estén en consonancia con una transición justa, promoviendo las alianzas y mejorando las normas del sector.

Estimular la demanda de capital, influyendo en las empresas para que estén en consonancia con los objetivos de una transición justa a través de la participación y administración empresarial.



Práctica emergente

Inversores cada vez más comprometidos a apoyar una transición justa

Entre los principales compromisos colectivos destaca la [Declaración de compromiso de los inversores para apoyar una transición justa sobre el cambio climático](#) de PRI, que fue respaldada por 161 inversores con un total de 10,2 billones de dólares de los Estados Unidos en activos. Además, la [Declaración de expectativas de los inversores relativa a las normas del trabajo y a los efectos en la comunidad en la transición justa](#) del ICCR, firmada por una coalición de más de 300 inversores institucionales mundiales con casi 4,3 billones de dólares de los Estados Unidos en activos, contiene un conjunto de principios que las empresas y los socios inversores deberían adoptar y preconizar. Estos principios son los siguientes:

- Sentar las bases para el trabajo decente, los beneficios del trabajo, y las condiciones de trabajo.
- Brindar oportunidades equitativas para obtener empleos de calidad.
- Invertir en las comunidades afectadas.
- Facilitar la transparencia y la rendición de cuentas.
- Apoyar las políticas de transición justa a todos los niveles.

2. Gobernanza: cómo integrar una transición justa en la gobernanza de la organización



► Abordar la cuestión de la transición justa en los compromisos de la junta directiva y de los directores ejecutivos

ACCIÓN

Demostrar el compromiso de los altos cargos directivos con una transición justa, incorporándola en la cultura institucional y a través de declaraciones internas y externas. Incluir la transición justa como un punto habitual del orden del día en las reuniones de la junta directiva.

► Asignar funciones y responsabilidades claras

Asignar funciones prácticas y establecer líneas jerárquicas en toda la organización, incluidos el presidente y los directores ejecutivos y no ejecutivos de la junta directiva.

Reflejar las responsabilidades asociadas y los objetivos de desempeño en las descripciones de los puestos de trabajo y los acuerdos de remuneración.

► Establecer mecanismos efectivos de ejecución y seguimiento

Definir hitos para el logro de los objetivos identificados y realizar un seguimiento de los progresos en relación con las métricas y metas claramente asignadas.

Establecer canales de comunicación y de información entre los equipos que participan en la ejecución de elementos de la estrategia de transición justa.

► Desarrollar la capacidad dentro de la organización

Poner a disposición presupuesto suficiente e impartir formación para dotar a la fuerza de trabajo de las competencias y conocimientos necesarios. Adaptar las actividades de formación a los sectores, regiones y cuestiones a los que el banco está considerablemente expuesto.

En los casos en que aún no exista capacidad interna, contemplar la posibilidad de recurrir a expertos externos para obtener asesoramiento ad hoc y/o a un consejo(s) consultivo(s) permanente(s).

¿Qué conocimientos debe tener un inversor para llevar a cabo una transición justa?

Se debe informar a toda la organización, incluidos los miembros de la junta directiva, sobre el concepto de una transición justa, sus objetivos y las consideraciones principales.

Áreas de conocimiento	Público destinatario
Riesgos y oportunidades específicos de los sectores y países/regiones Incluida la reglamentación del sector financiero y del sector real, así como las políticas de transición climática.	• Gestores de cartera • Analistas de inversiones • Analistas de sostenibilidad/de factores económicos, sociales y de gobernanza • Equipo de administración y participación • Equipo de gestión del riesgo • Equipo de desarrollo de productos • Equipos de medición del impacto y de información • Equipo jurídico
Normas sociales y laborales Incluidas normas sobre el desempeño y mejores prácticas, así como requisitos sobre la conducta empresarial responsable.	• Analistas de inversiones • Analistas de sostenibilidad/de factores económicos, sociales y de gobernanza • Equipo de desarrollo de recursos humanos
Mecanismos y enfoques complementarios de financiación	• Supervisores de relaciones • Equipo de desarrollo de productos

Práctica emergente

Tras incorporar objetivos de una transición justa en el Royal London Group Purpose y establecer una estrategia de participación empresarial específica para los servicios de energía y el sector bancario, el Royal London Group tomó la decisión de integrar formalmente un compromiso con una transición justa en la estructura de gobernanza de la organización.

Desde 2022, una parte del plan de incentivos a largo plazo de los miembros del Comité Ejecutivo del Royal London Group está directamente vinculada con el logro de resultados tangibles del compromiso centrado en una transición justa. Está determinada por los progresos realizados por las 20 empresas principales en las que se invierte a la hora de establecer estrategias de transición justa, medidos por la contribución a las emisiones de CO₂ de las carteras.



3.1 Oferta de productos: cómo integrar las consideraciones pertinentes sobre una transición justa en las estrategias de desarrollo empresarial y de productos



► Integrar una transición justa en el proceso de asignación de capital

ACCIÓN

Tratar de integrar las consideraciones sobre una transición justa en el proceso de asignación de capital de la organización. Priorizar las estrategias de inversión que permiten la movilización de capital para apoyar una transición justa.

► Integrar oportunidades para una transición justa en el diseño de productos y soluciones de inversión

Explorar la elaboración de estrategias de inversión específicas que estén en consonancia con una transición justa, con miras a financiar actividades que mitiguen deliberadamente los riesgos sociales de una transición a una economía con bajas emisiones de carbono.

Centrarse específicamente en los beneficios sociales importantes, y en el logro de los objetivos de la transición climática.

► Buscar la coherencia

Garantizar la coherencia entre los objetivos de rendimiento de la inversión, a nivel tanto financiero como del impacto. Reflejar esto de una manera coherente en la estrategia de inversión y en el proceso de inversión correspondiente.

Práctica emergente

Amundi estableció un fondo de renta fija dedicado a apoyar una transición justa

Amundi
ASSET MANAGEMENT

La estrategia del fondo “Transición justa para el clima” de Amundi utiliza la investigación basada en criterios tanto climáticos como sociales, con miras a identificar emisores que han afirmado un objetivo de reducir su huella de carbono. Además, se exige que los bonos individuales tengan una puntuación tanto de los criterios, económicos, sociales y de gobernanza como de una “transición justa” que sea superior o igual a “E” en una escala de “A” (puntuación más alta) a “G” (puntuación más baja). La puntuación de “transición justa” de Amundi’s se centra específicamente en diferentes aspectos sociales asociados con la transición a una economía con bajas emisiones de carbono, como el impacto en los trabajadores, los consumidores, las comunidades locales y la sociedad en general.

Ejemplos de estrategias de inversión que permiten que tener en cuenta las consideraciones sobre una transición justa en la asignación de capital

- Pueden elaborarse estrategias activas y pasivas adoptando un enfoque positivo y/o negativo (es decir, canalizando las inversiones hacia los actores que apoyan una transición justa y/o evitando las empresas que no tienen en cuenta las consideraciones sobre una transición justa).
- Pueden elaborarse estrategias de inversión temáticas y/o sectoriales para hacer frente a problemas socioeconómicos específicos relacionados con una transición justa.
- Pueden considerarse inversiones específicas basadas en la realidad local en las regiones más afectadas por la transición a una economía con bajas emisiones de carbono.
- Los propietarios de activos pueden conceder importancia a las prioridades de una transición justa al seleccionar o establecer estrategias de inversión.

LEER MÁS

itf impact
taskforce

Criterios emergentes para estrategias de inversión que estén en consonancia con una transición justa

- El Grupo de Trabajo sobre el Impacto del G7 publicó un plan para la transición justa, **Just Transition Blueprint**, a fin de promover el desarrollo de vehículos financieros ampliables que apoyaran los objetivos de una transición justa. A través de 13 principios acompañados de preguntas orientativas, el Blueprint tiene por objeto orientar el diseño de vehículos de inversión en todas las clases de activos, a fin de determinar que las inversiones cumplen los criterios de una transición justa.
- Aprovechando esta labor, el Impact Investing Institute está creando el **Just Transition Finance Challenge** para ayudar a los propietarios y gestores de activos a poner en práctica la teoría sobre una transición justa y apoyar la movilización del capital requerido.

3.1 Oferta de productos: enfoques para integrar las consideraciones sobre una transición justa en diferentes clases de activos



	Principales medidas para lograr un enfoque integrado	Temáticas
Capital público	- Considerar los aspectos de una transición justa en la selección de títulos. - Lograr que las empresas en las que se invierte participen en las cuestiones relacionadas con una transición justa.	Identificar las empresas con un impacto social positivo en las regiones afectadas.
Capital privado	- Incluir los criterios sobre una transición justa en la investigación de inversiones potenciales y la diligencia debida. - Incluir el elemento de una transición justa en los procesos de participación de las empresas.	Identificar las empresas con un impacto social positivo en las regiones afectadas.
Deuda cotizada en bolsa	Considerar los aspectos de una transición justa en la selección de emisores y de bonos.	Orientarse específicamente a los bonos vinculados con los planes y la financiación de una transición justa a nivel sectorial y/o regional.
Deuda privada	- Incluir los criterios sobre una transición justa en la investigación previa a la inversión y la diligencia debida. - Incluir las condiciones relacionadas con una transición justa en los acuerdos financieros.	Orientarse específicamente a los préstamos vinculados con los planes y la financiación de una transición justa a nivel sectorial y/o regional.
Activos reales (inmobiliarios y de infraestructura)	- Incluir los criterios sobre una transición justa en la investigación y la diligencia debida. - Aplicar los criterios sobre una transición justa en las estrategias verdes de infraestructura y bienes raíces, así como en las inversiones en madera, en tierras y en materias primas.	Orientarse específicamente a la inversión en las comunidades y regiones afectadas por la transición a fin de lograr un impacto social y ambiental positivo.
Inversiones indirectas	- Evaluar la compatibilidad de la estrategia y el proceso de inversión con los objetivos de una transición justa en la selección de gestores. - Lograr la participación de los gestores de activos al incluir las consideraciones sobre una transición justa en los procesos de inversión.	Buscar fondos de inversión de impacto especializados que vinculen el clima, la calidad del empleo y el desarrollo comunitario.

3.2 Origen: cómo integrar los aspectos sociales en las actividades previas a la inversión



► Integrar la perspectiva de una transición justa en la generación e investigación de ideas

ACCIÓN

Complementar la investigación basada en el clima y en valores mediante la inclusión de criterios sociales. Los complementos pueden incluir el respeto de los derechos humanos y laborales, el cumplimiento de las normas de desempeño social y la existencia de controversias económicas, sociales y de gobernanza.

Pueden aprovecharse otras fuentes de datos provenientes de organizaciones internacionales especializadas, ONG y proveedores de datos sociales, económicos y de gobernanza, a fin de obtener más información.

► Evaluar los principales riesgos y oportunidades relacionados con una transición justa, y la voluntad y la capacidad de las empresas en las que se invierte para hacer frente a los mismos

Ampliar las plantillas de evaluación de los riesgos climáticos y de los riesgos sociales y económicos, así como los cuestionarios sobre la diligencia debida, a fin de integrar elementos importantes específicos de los sectores.

Utilizar esto para recopilar datos, identificar cuestiones clave y evaluar la capacidad y la voluntad de los clientes para hacer frente a los riesgos de una transición justa.

Reflejar los elementos de una transición justa en los sistemas internos de puntuación de los riesgos y en los precios de la aprobación de transacciones, con objeto de incorporar la información en la toma de decisiones.

► Integrar las consideraciones sobre una inversión justa en las decisiones sobre la selección de inversiones y sobre la cartera

Incorporar las conclusiones de la evaluación en los modelos de evaluación financiera y de los riesgos con miras a reflejar los conocimientos en las decisiones sobre la cartera.

► Integrar una transición justa en la diligencia debida de los gestores de activos de terceros

Al seleccionar los gestores de activos de terceros, evaluar en qué medida la estrategia de inversión está en consonancia con los objetivos de una transición justa, así como la coherencia entre los objetivos de inversión y de impacto, la calidad de los procesos y las capacidades.

Ejemplos de disposiciones institucionales para su evaluación durante el proceso de diligencia debida

Más allá de evaluar los posibles riesgos sociales y las oportunidades sociales existentes, los inversores deben evaluar si una empresa potencial en la que invertir ha tomado disposiciones institucionales que están en consonancia con una transición justa, tales como:

- Disponibilidad de mecanismos de diálogo social y participación de las partes interesadas
- Políticas y procesos para garantizar el respeto de los derechos humanos y laborales.
- Existencia de planes de transición empresariales elaborados apoyándose en el diálogo social y tomando en consideración el impacto de la transición, incluidos planes que tengan en cuenta la perspectiva de género.
- Existencia y cobertura de programas de recualificación, retención y redistribución los trabajadores.
- Mecanismos de apoyo para los trabajadores desplazados y regímenes de jubilación anticipada.
- Disposiciones para la contratación local, la inclusión de proveedores locales y de proveedores de servicios locales, y la transferencia de competencias y de tecnología en los proyectos verdes.

LEER MÁS



Ejemplos de datos y herramientas socioeconómicos basados en la realidad local

La Place-based Climate Action Network (PCAN) creó la herramienta Just Transition Jobs Tracker Tool para el Reino Unido, que estima la manera en que el empleo se verá afectado por la transición en varias provincias. La herramienta ha estimado el número de empleos que requieren el perfeccionamiento de competencias y el número de empleos nuevos que se crearán.

3.3 Acuerdos de inversión: cómo incluir planes de acción relacionados con la transición justa, requisitos y métricas y metas en la documentación jurídica



► Integrar las consideraciones sobre una transición justa en los acuerdos de inversión

ACCIÓN

Considerar adaptar los criterios de “Utilización de los ingresos”, a fin de orientar el capital hacia proyectos que estén en consonancia con una transición justa. También pueden utilizarse las métricas y metas de los instrumentos de deuda vinculados con los indicadores clave de desempeño, a fin de condicionar el costo de los fondos basado en el desempeño financiero adicional.

En los casos en que lo justifique la naturaleza y el tamaño de la transacción, incluir objetivos y metas relacionados con la transición justa en los acuerdos de inversión, por ejemplo, a través de compromisos, de pactos de deuda y de requisitos de información.

► Garantizar un compromiso con una transición justa al invertir a través de estrategias gestionadas de manera externa

Los propietarios de activos pueden documentar el compromiso, las limitaciones de inversión conexas y los objetivos de impacto mensurables en un acuerdo de gestión de la inversión firmado con un gestor de activos externo.

Práctica emergente

Marco de financiación vinculado con la sostenibilidad, de L&Q

L&Q

L&Q creó un Marco de financiación vinculado con la sostenibilidad, que le permitirá elaborar instrumentos verdes, sociales y vinculados con la sostenibilidad en los que los ingresos se destinen a financiar proyectos económicos, sociales y de gobernanza. Para los instrumentos vinculados con la sostenibilidad, L&Q selecciona uno o varios indicadores del desempeño que están orientados específicamente a las emisiones de carbono de las operaciones, la eficiencia energética de los hogares de los residentes, la facilitación de casas asequibles y la inversión en la comunidad. En enero de 2022, L&Q emitió su primer bono vinculado con la sostenibilidad por un valor de 300 millones de libras esterlinas, a fin de construir 8 000 nuevos hogares.

Práctica emergente



Declaración sobre los requisitos en los documentos de transacciones

&Green es un fondo de inversión orientado específicamente a las materias primas (p.ej., aceite de palma, soja, carne de res, silvicultura) para desvincularlas de la deforestación. A fin de garantizar que sus inversiones generen resultados inclusivos, integra garantías y acuerdos en los documentos de transacciones.

&Green publicó una declaración sobre su contribución a una transición justa, que incluyó la siguiente sección relativa a los documentos de transacciones:

“Es crucial garantizar que las declaraciones, garantías y acuerdos económicos y sociales estén incorporados en los documentos de transacciones (p.ej., acuerdos de préstamo).”

“El Fondo debería elaborar un conjunto de condiciones sociales y económicas estándar, que pueden adaptarse a cada inversión basándose en los resultados de la diligencia debida. Estas deberían incluir una referencia a la “Lista de actividades excluidas de la financiación”



3.4 Seguimiento de la cartera, gestión del riesgo y del impacto, y notificación: como realizar un seguimiento de los progresos en relación con las expectativas de una transición justa



► Seguimiento a nivel de la empresa en la que se invierte

ACCIÓN

Recopilar datos sobre la exposición a nivel de la empresa en la que se invierte a los riesgos y oportunidades pertinentes de una transición justa a través de sistemas de gestión del riesgo y del impacto económico y social. Poner particular énfasis en las cuestiones importantes. Medir y registrar el impacto positivo generado por las actividades relacionadas con la transición justa adoptadas por la empresa en la que se invierte.

► Seguimiento de la cartera a nivel de la organización

Añadir datos a nivel de la empresa en la que se invierte a fin de evaluar y gestionar la exposición de la cartera a nivel de empresa a los riesgos relacionados con una transición justa, así como el desempeño en relación con los objetivos de impacto definidos.

Difundir datos sobre el riesgo y el impacto a nivel interno (junta directiva, altos cargos directivos, reuniones de equipo), y en las publicaciones externas de la organización y la información a los clientes.

► Informes externos a nivel de la organización en materia de sostenibilidad

Incluir las consideraciones sobre una transición justa en los informes de los inversores en materia de sostenibilidad. Por ejemplo, integrar la dimensión social en los informes estándar relacionados con el clima, como los del Equipo de Tareas sobre la Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (TCFD).

LEER MÁS



Orientación sobre las herramientas de análisis de la cartera

El **Joint Impact Model** es una herramienta basada en la web de acceso público. La herramienta permite a los inversores con una cartera amplia determinar los efectos directos e indirectos relacionados con la cartera de inversión, por medio de indicadores climáticos (p.ej., emisiones de gases de efecto invernadero) y socioeconómicos (p.ej. empleos apoyados, valor

LEER MÁS



Recursos para realizar un seguimiento de los progresos de la empresa en la que se invierte hacia una transición justa

La World Benchmarking Alliance (WBA) elaboró una metodología para la evaluación de las empresas, que incluye un conjunto de **Indicadores de la transición justa** que puede utilizarse para realizar un seguimiento del compromiso y de los progresos realizados por la empresa en la que se invierte. Además, la “Evaluación de una transición justa” de la WBA de 2021 de 180 empresas de los sectores del petróleo y el gas, la electricidad y automotriz puede utilizarse para determinar el desempeño de la empresa en la que se invierte en relación con el promedio del sector.

Climate Action 100+ ha compilado una serie de indicadores de referencia, incluido un **Indicador beta de la transición justa**, que puede utilizarse para realizar un seguimiento de los compromisos de la empresa en la que se invierte hacia una transición justa.

4.1 Compromiso: cómo contribuir a una transición justa mediante la gestión y la responsabilización activa



► Establecer un proceso formal de seguimiento de la acción y de los progresos de las empresas

ACCIÓN

Interactuar de manera individual y/o colectiva con las empresas en las que se invierte.

La acción de las empresas puede abarcar todos los sectores que están experimentando una transición a una economía con bajas emisiones de carbono, centrándose en determinadas cuestiones importantes.

Los posibles ámbitos de acción incluyen la elaboración de planes de transición a una economía con cero emisiones de carbono que consideren los efectos socioeconómicos y afronten los retos de una transición justa específicos de las empresas o las controversias existentes.

Cuando el instrumento de inversión lo permite, ejercer los derechos de voto para tener más influencia en el comportamiento empresarial.

► Colaborar con gestores de activos de terceros

Los propietarios de activos pueden colaborar con gestores de terceros a fin de sensibilizar y de promover la inclusión de prácticas y consideraciones que estén en consonancia con una transición justa en sus procesos y estrategias de inversión.

LEER MÁS



Marco de compromiso para las empresas del sector de la energía que cotizan en bolsa

La Iniciativa para la Inversión Responsable publicó un **Marco de expectativas de los inversores** para la elaboración de estrategias adaptadas de compromiso con una transición justa con las empresas del sector de la energía que cotizan en bolsa, proporcionando orientación sobre los riesgos para evaluarlos y abordarlos, así como materiales de apoyo.

Establecer expectativas y objetivos claros es fundamental para el proceso de compromiso efectivo



La World Benchmarking Alliance (WBA) elaboró un marco para las expectativas de los inversores de cara a la transición justa. Comprende seis principios fundamentales:

- Entablar un diálogo social constructivo y lograr la participación de las partes interesadas para hacer realidad una transición justa.
- Elaborar y poner en práctica planes de transición justa que respeten y promuevan los derechos fundamentales de las partes interesadas.
- Reducir al mínimo el impacto de la dislocación del empleo causada por la transición a una economía con bajas emisiones de carbono, creando y proporcionando o apoyando el acceso a empleos verdes y decentes.
- Permitir la creación, la retención y la redistribución de los empleos a través de la formación apropiada y del desarrollo de competencias adecuadas.
- Contribuir a la protección social, pagar una proporción adecuada de impuestos y gestionar el impacto de la transición a una economía con bajas emisiones de carbono en la protección social, en su planificación de una transición justa y actividades conexas.
- Abogar por políticas y normas que apoyen una transición justa, y evitar socavar políticas que sean favorables a una transición justa.

Apoyándose en esta labor, la WBA creó una **Collective Impact Coalition** de múltiples partes interesadas específica que pretende colaborar con las empresas a fin de promover la publicación de planes de transición efectivos, orientados por el diálogo social y la participación de las partes interesadas.

El sector automotriz con altos niveles de emisiones de carbono se enfrenta al reto de realizar una transición a una economía con cero emisiones de carbono, defendiendo al mismo tiempo los principios de una “transición justa”. Por este motivo estamos colaborando con los fabricantes de automóviles en lo referente al impacto de esta transición en la fuerza de trabajo y las comunidades locales. La automatización, la transformación de la industria y la digitalización podrían conducir a la pérdida de miles de empleos en el sector de la fabricación de automóviles. Alentamos a los productores a lograr que su fuerza de trabajo forme parte de la transición, brindando oportunidades de formación y de desarrollo.

Anna Pot, Jefa de Responsible Investments Americas en APG Asset Management US



4.2 Consultas, alianzas y promoción: cómo fomentar un entorno favorable para una transición justa y promover la innovación en todo el sistema



► Entablar un diálogo con las partes interesadas

ACCIÓN

Entablar un diálogo con las comunidades, los empleadores, las organizaciones empresariales, los sindicatos y la sociedad civil a fin de determinar las nuevas necesidades derivadas de una transición a una economía con bajas emisiones de carbono. Integrar los comentarios y las perspectivas de las partes interesadas en la toma de decisiones en materia de inversión y en los procesos de asignación de capital y en la estrategia empresarial del banco.

► Colaborar con homólogos a fin de apoyar las prioridades de una transición justa basadas en la realidad local

Colaborar con las autoridades locales, las instituciones financieras públicas y otras instituciones financieras, así como con otras partes interesadas, a fin de apoyar la elaboración de proyectos que estén en consonancia con una transición justa y se basen en la realidad local, e iniciativas de financiación.

Contribuir a movilizar capital adicional aliándose con fuentes de financiación públicas, de desarrollo u otras fuentes de financiación complementarias.

Colaborar con homólogos, grupos de la industria y proveedores de servicios con influencia en toda la cadena de inversión (tales como consultores de inversión, asesores de votación por representación, y proveedores de datos y de estudios de investigación) a fin de promover el reconocimiento de una transición justa y de catalizar la acción de la industria.

► Entablar un diálogo con las comunidades, las autoridades locales y los responsables políticos

Entablar un diálogo a nivel subnacional, nacional e internacional para abogar por un entorno favorable y una hoja de ruta ambiciosa hacia una transición justa.

LEER MÁS

Marco de inversión basado en la realidad local



Puede adoptarse un enfoque de inversión basado en la realidad local a fin de abordar los efectos y las necesidades de financiación específicos de los lugares asociados con el apoyo a una transición justa. La guía práctica **Place-based Impact Investing Toolkit**, elaborada por el Impact Investing Institute, orienta a las instituciones financieras a través del proceso de adopción, diseño y aplicación de un enfoque de inversión de impacto basado en la realidad local.

La guía práctica se centra en:

- Establecer y formular una intención para el enfoque basado en la realidad local.
- Identificar el lugar, construir relaciones locales, y establecer objetivos específicos de los lugares y una estructura para su consecución.
- Llevar a cabo una estrategia a través de la colaboración, la interacción con las partes interesadas y los homólogos, y la facilitación de información sobre el impacto y la adicionalidad.

Práctica emergente



Fondo de Inversión InsuResilience (IIF)

InsuResilience es un fondo de inversión combinado que se centra en la adaptación al clima. El primer IIF, establecido como una alianza público-privada, combinó las inversiones de deuda privada con las inversiones de capital privado. Apoyándose en el éxito del primer Fondo, KfW y BlueOrchard crearon el IIF Private Equity II en septiembre de 2022. El segundo Fondo se centra considerablemente en la tecnología, a fin de impulsar la asequibilidad y la accesibilidad de los seguros sobre el clima.

Práctica emergente



Incluir el diálogo con las partes interesadas en la política sobre el cambio climático

“En los países en los que la economía y el empleo dependen enormemente del sector del carbón, Generali logrará la participación de los emisores, los clientes y otras partes interesadas a través de un diálogo continuo, realizando un seguimiento de sus planes encaminados a reducir los efectos ambientales, de la estrategia para realizar una transición a actividades con bajo impacto ambiental, y de las medidas previstas para proteger a la comunidad y los ciudadanos.”

Métricas y metas: medir la contribución a una transición justa - situación



Unas métricas y metas significativas son fundamentales para establecer objetivos y poner en práctica eficientemente una estrategia de apoyo a una transición justa

Si bien aún está en ciernes el consenso en torno a las métricas y metas y los marcos de medición adaptados específicamente para una transición justa, los marcos existentes proporcionan un punto de partida a las instituciones financieras. Los bancos pueden centrarse en:

- Realizar un seguimiento de los propios progresos a través de métricas y metas de los progresos y los resultados definidos a nivel interno y pertinentes para la institución.
- Realizar un seguimiento de la calidad de los clientes y de las carteras mediante la selección de indicadores adecuados procedentes de los marcos de información existentes, tales como: **GRI**, **IRIS+**, **SASB** y **WDI**.
- Contribuir a elaborar y poner a prueba métricas y metas e indicadores adicionales en los casos en que se detectan lagunas.

Ejemplos de métricas y metas del proceso a nivel de la institución financiera

Medir los progresos realizados al poner en práctica la estrategia de transición justa de la organización

- Número total de interacciones con los clientes sobre cuestiones relativas a una transición justa.
- Número de miembros del personal del banco a los que se ha impartido formación sobre una transición justa.
- Número de trabajadores con indicadores de sostenibilidad incluidos en las evaluaciones del desempeño y los acuerdos de remuneración.
- Número de clientes con planes de transición justa publicados.

Ejemplos de métricas y metas de los resultados de las instituciones financieras o a nivel de cartera

Medir los resultados obtenidos poniendo en práctica una estrategia que estén consonancia con una transición justa

- Número total de empleos creados y perdidos como consecuencia de las medidas adoptadas a través de los planes de transición de los clientes, y calidad de los empleos creados.
- Pruebas de diálogo social en los planes de transición de los clientes.

Ejemplos de indicadores a nivel del cliente

Medir los progresos realizados por las empresas en las que se invierte al hacer realidad una transición justa

Trabajadores y proveedores

- Número de empleos creados y perdidos como consecuencia de la transición de la empresa a una economía con bajas emisiones de carbono.
- Trabajadores que reciben un salario vital o más alto (IRIS+).
- Programas de formación y programas de transición proporcionados a los trabajadores (GRI), considerándose asimismo la igualdad de género de los participantes.
- Operaciones en las que el derecho a la libertad sindical y a la negociación colectiva puede correr peligro (GRI).
- Existencia de mecanismos de diálogo social y número de consultas y reuniones celebradas.
- Incumplimiento de las normas y reglamentos en el ámbito social y económico (GRI), incluidas las cuestiones laborales.

Comunidades y consumidores

- Número de consultas celebradas con las partes interesadas.
- Incidentes de violaciones relacionadas con los derechos de los pueblos indígenas (GRI).
- Porcentaje del presupuesto de adquisiciones utilizado para lugares importantes donde se realizan las operaciones que se invierte en proveedores locales para dichas operaciones (GRI).
- Asequibilidad de la energía (SASB).
- Número de clientes de ingresos bajos atendidos con productos/servicios verdes asequibles.
- Operaciones con la participación de la comunidad local, evaluaciones del impacto y programas de desarrollo (GRI).

Para cualquier comentario, diríjase a [nuestro equipo](#)



Utilice este Código QR para descargar la Guía

El equipo de redacción para la elaboración de esta guía estuvo integrado por Ekaterina Chubarova, Sarah Gondy, Fernando Messineo Libano, Patricia Richter y Camilla Roman (OIT, Programa de Empleos Verdes y Programa de Finanzas Sociales); Brendan Curran, Sabrina Müller, y Nick Robins (LSE Grantham Research Institute for Climate Change and the Environment); Silvia Binet, Matthijs De Bruijn, y Roberta Lesma (StewardRedqueen).

Anexo: referencia a otras iniciativas

Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ)	Transition Plans Taskforce (TPT) del Reino Unido: marco neutral en lo que respecta a los sectores	Marco de transición justa de la FJTA	Guía para la integración de la transición justa en actividades bancarias y de inversión
1) Cimientos	a) Ambición b) Establecimiento de objetivos	1. Objetivos y cimientos	1. Cimientos
Estrategia de aplicación 2) Productos y servicios 3) Actividades y toma de decisiones 4) Políticas y condiciones	c) Actividades y planes de gestión d) Políticas internas e) Productos y servicios	2. Asignación de capital y gestión del riesgo	3. Aplicación
Estrategia de compromiso 5) Clientes y sociedades en cartera 6) Industria 7) Gobierno y sector público	f) Compromiso: cadenas de valor/ cartera g) Compromiso: sector público h) Compromiso: homólogos de la industria	3. Compromiso a. Empresarial b. Gobierno c. Industria d. Sociedad civil	4. Compromiso
8) Métricas y metas	g) Medición y seguimiento	4. Medición y rendición de cuentas	Métricas y metas: situación
Gobernanza 9) Funciones, responsabilidades y remuneración 10) Competencias y cultura	h) Competencias, incentivos y rendición de cuentas k) Gobernanza, funciones y responsabilidades	5. Gobernanza	2. Gobernanza



Organización
Internacional
del Trabajo

CLIMATE
ACTION
4
JOBS



Grantham
Research Institute
on Climate Change
and the Environment

Elaborada con el apoyo conceptual y técnico de

steward redqueen

MAKING BUSINESS WORK FOR SOCIETY

Traducida al español en el marco del proyecto «Comercio al servicio del trabajo decente» con el apoyo financiero de la Unión Europea

