

Evaluación de Transición Climática presentada por Shades of Green

Folleto del producto

Julio de 2024



S&P Global está Invirtiendo en Sostenibilidad

“ En S&P Global Ratings, estamos comprometidos a proveer los datos, análisis y opiniones que los inversionistas necesitan para tomar decisiones con convicción. De la misma manera que nos esforzamos por brindar transparencia sobre la calidad crediticia con nuestras calificaciones crediticias, hemos estado desarrollando las capacidades y experiencia para apoyar el desarrollo del mercado de deuda sostenible. La experiencia y trayectoria inigualables de Shades of Green nos ayudará aún más a expandir y fortalecer nuestra capacidad para apoyar a nuestros clientes que buscan acceder a los mercados de deuda sostenible.

Martina Cheung,
President,
S&P Global Ratings

- 1999 ○ S&P Dow Jones Indices y RobecoSAM crean Dow Jones Sustainability Indices, el primer índice ESG en el mundo
- 2016 ○ S&P Global adquiere Trucost
- 2017 ○ S&P Global **Ratings** presenta su servicio de Segundas Opiniones (SPO)
- 2019 ○ S&P Global adquiere el negocio de clasificación de SAM ESG de RobecoSAM
- 2021 ○ S&P Global presenta **Sustainable1**
- 2022 ○ S&P Global adquiere The Climate Service
- 2022 ○ S&P Global se fusiona con IHS Markit
- 2022 ○ S&P Global adquiere **Shades of Green** de CICERO
- 2023 ○ S&P Global **Ratings** integra **Shades of Green** en sus Segundas Opiniones (SPO) sobre Uso de los Fondos
- 2024 ○ S&P Global **Ratings** presenta su servicio de Evaluación de la Transición Climática (CTA)

¿Qué es la Evaluación de Transición Climática?

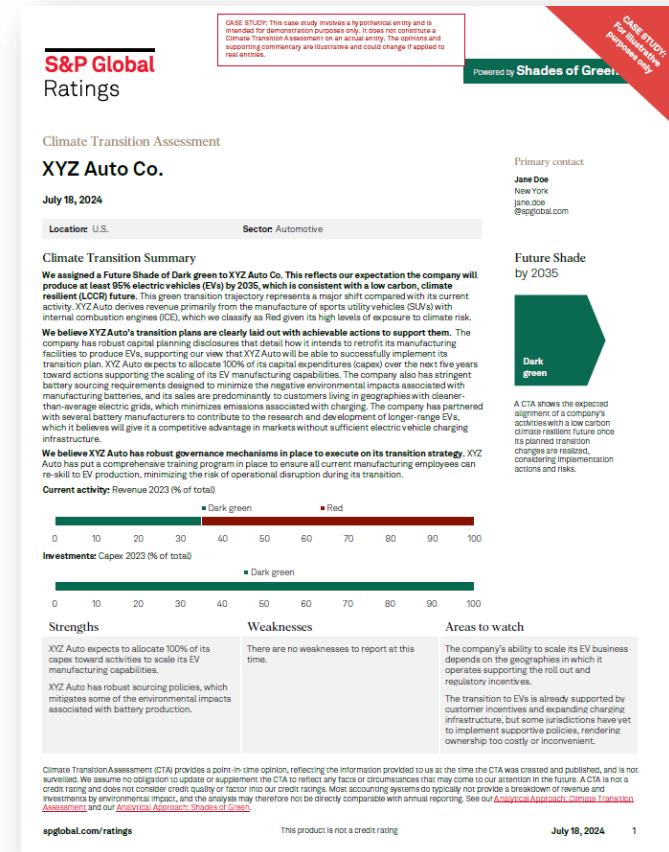
La Evaluación de Transición Climática (CTA, por sus siglas en inglés) es una opinión cualitativa sobre dónde se encuentra una empresa en su jornada actual de transición y hacia dónde esperamos que se dirija en el futuro, con base en una evaluación de las actividades de transición planificadas y de los impulsores de implementación. Expresamos nuestra opinión con una Shade of Green individual que va de Verde oscuro a Rojo, como se indica en nuestro galardonado enfoque Shades of Green.

Nuestro análisis de CTA sigue tres pasos:

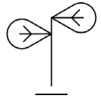
- ✓ **Actividad actual:** Nuestro análisis de la actividad actual presenta nuestra opinión cualitativa sobre qué tan consistentes son las actividades económicas actuales de una entidad con un futuro bajo en carbono y resiliente al cambio climático.
- ✓ **Plan de transición climática:** Para entender el plan de transición climática de la entidad, consideramos sus indicadores y metas, así como las acciones e inversiones, y los impulsores de implementación.
- ✓ **Shade Futura:** Finalmente, asignamos una Shade of Green individual a la entidad con base en la combinación probable de actividades futuras. La Shade of Green representa nuestra opinión sobre qué tan consistente esperamos que las actividades económicas de una entidad sean con un futuro bajo en carbono y resiliente al cambio climático una vez que se realicen los cambios de su transición planificada.

Complementos opcionales: Además, y a solicitud de la empresa, podemos evaluar la consistencia con las designaciones de acciones verdes y de transición con determinadas bolsas de valores y otros marcos.

ESTUDIO DE CASO (SOLO CON FINES ILUSTRATIVOS)



Evaluación de Transición Climática - Casos de uso clave



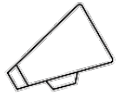
Financiamiento – Deuda

Demuestre que su empresa está preparada para la transición y así obtener financiamiento de sostenibilidad o transición. Utilice la CTA ya sea para deuda etiquetada, en combinación con una Segunda Opinión, o para deuda no etiquetada, para demostrar su compromiso con la transición a nivel de entidad.



Obtención de una designación verde en bolsas de valores

Empresas que buscan obtener una designación verde en algunas bolsas de valores (por ejemplo: Designaciones Nasdaq Green), ya sea cuando van a convertirse en empresas públicas a través de una oferta de acciones verdes o como una empresa ya listada, para ayudar a brindar transparencia sobre sus modelos, estado y estrategias de negocios ecológicos a inversores, empresas y otras partes interesadas.



Antes de un anuncio de oferta pública inicial

Empresas que buscan una opinión externa, cuando corresponda, sobre sus actividades a fin de listarse en bolsas de valores o sobre acciones verdes o sobre un anuncio de una Oferta Pública Inicial (IPO, por sus siglas en inglés).



Comunicación con inversionistas y partes interesadas

Demuestre la solidez de sus planes de transición en su comunicación con inversionistas y otras partes interesadas, en particular para empresas en sectores en transición.



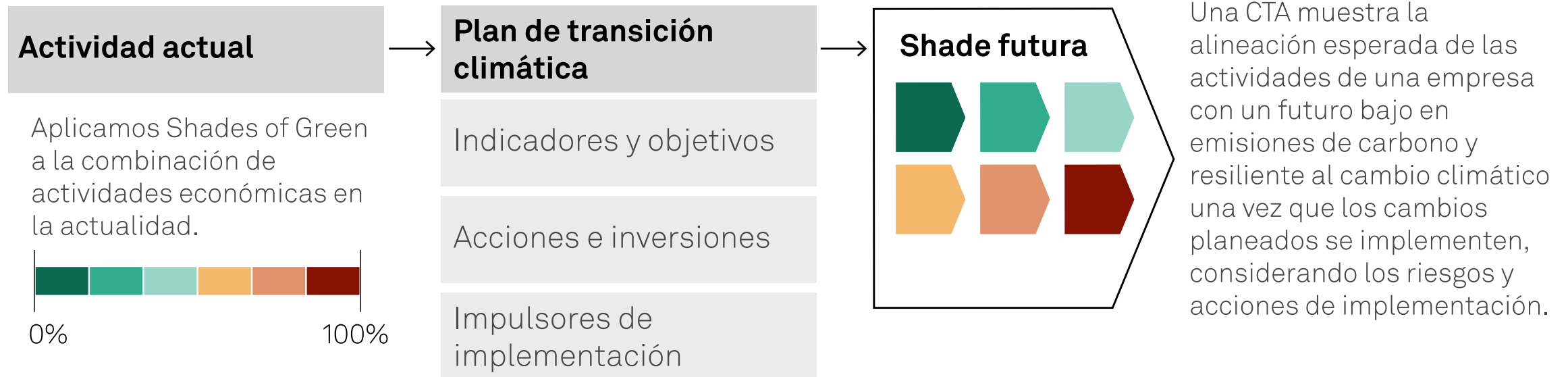
Análisis cualitativo del riesgo de transición climática

Ofrece una opinión cualitativa y más profunda a inversionistas y bancos/instituciones financieras que buscan entender el riesgo climático de las empresas en sus portafolios, incluidos la ambición y el plan de transición de una empresa en particular.

En el centro de la Evaluación de Transición Climática se encuentra la escala de Shades of Green, reconocida como un enfoque líder en la industria en financiamiento verde, tanto en calidad como en volumen de transacciones, y galardonado con múltiples premios de la industria.

Enfoque Analítico: Qué evaluamos en nuestro análisis de CTA



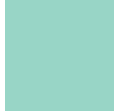








La Evaluación de Transición Climática (CTA, por sus siglas en inglés) de S&P Global Ratings es una opinión cualitativa sobre qué tan efectivamente el plan de transición climática de una entidad alineara sus actividades económicas futuras con un futuro bajo en carbono y resiliente al cambio climático. El resultado de la CTA es una *Shade* Futura individual que representa nuestra expectativa sobre la mezcla futura de las actividades económicas de una entidad una vez que se hayan implementado sus planes de transición climática. La *Shade* Futura puede ser cualquier de nuestras seis *Shades of Green* (que van de Verde a Rojo, como se describe en nuestro enfoque analítico de *Shades of Green*).



Escala de Shades of Green de S&P Global Ratings

Una Shade of Green de S&P Global Ratings representa nuestra opinión cualitativa sobre qué tan consistente es una actividad económica o inversión financiera con un futuro bajo en carbono, resiliente al cambio climático (LCCR, por sus siglas en inglés). Un futuro LCCR está alineado con el Acuerdo de París, cuando el incremento promedio mundial de la temperatura sea de menos de 2 grados Celsius (2 C), con esfuerzos para limitarlo a 1.5 C por encima de los niveles preindustriales.

Evaluación

 Verde oscuro	 Verde medio	 Verde claro	 Amarillo	 Naranja	 Rojo
Descripción Actividades que corresponden a la visión de largo plazo de un futuro LCCR.	Actividades que representan pasos significativos hacia un futuro LCCR pero requerirán más mejoras para ser soluciones LCCR de largo plazo.	Actividades que representan pasos de transición en el corto plazo que evitan bloqueo de emisiones pero no representan soluciones LCCR de largo plazo.	Actividades que no tienen un impacto significativo en la transición a un futuro LCCR, o Actividades que tienen cierta inconsistencia potencial con la transición a un futuro LCCR, pero atenuadas por la existencia de medidas de transición.	Actividades que no son actualmente consistentes con la transición a un futuro LCCR. Estas incluyen actividades con potencial moderado para bloqueo de emisiones y riesgo de activos varados.	Actividades que son inconsistentes con, y probablemente impidan, la transición requerida para lograr el futuro LCCR a largo plazo. Dichas actividades tienen la más alta intensidad de emisiones con el mayor potencial de bloqueo de emisiones y riesgo de activos varados.
Ejemplos de proyectos  Plantas de energía solar	 Edificios eficientes en energía	 Vehículos híbridos	 Servicios médicos	 Producción convencional de acero	 Nueva exploración de petróleo

LCCR--Resiliente al cambio climático con bajas emisiones de carbono. Un futuro LCCR es un futuro alineado con el Acuerdo de París; donde el aumento de la temperatura media global se mantiene por debajo de los 2 grados Celsius (2 C), con esfuerzos para limitarlo a 1.5 C, por encima de los niveles preindustriales, al tiempo que se construye resiliencia ante el impacto adverso del cambio climático y se logran resultados sostenibles tanto en el clima como en los objetivos ambientales climáticos y no climáticos. Largo plazo y corto plazo: para los fines de este análisis, consideramos que el largo plazo es más allá de mediados del siglo XXI y el corto plazo es dentro de la próxima década. Bloqueo de emisiones: cuando una actividad retrasa o impide la transición a alternativas bajas en carbono al perpetuar activos o procesos (a menudo el uso de combustibles fósiles y sus correspondientes emisiones de gases de efecto invernadero) que no están alineados con un futuro LCCR o no pueden adaptarse a él. Activos varados: Activos que han sufrido quitas, devaluaciones o conversiones a pasivos imprevistas o prematuras (según lo define la Universidad de Oxford). Fuente: S&P Global Ratings.

Contáctenos



Para más información contacte a nuestros especialistas de producto o visite <https://www.spglobal.com/ratings/en/products-benefits/products/climate-transition-assessment>

Para inversionistas, por favor contacte:

Para emisores, intermediarios y otros, por favor contacte:

América

Sophia Lin

+1-917-574-4725

sophia.lin@spglobal.com

EMOA

Geraldine Cametti

+33-14-420-7342

geraldine.cametti@spglobal.com

APAC

Hsin-Ying Lee

+65-6216-1079

hsin-ying.lee@spglobal.com

América

Anthony Ivancich

+1-212-438-5060

anthony.ivancich@spglobal.com

EMOA

Geert Arlman

+44-20-7176-2184

geert.arlman@spglobal.com

APAC

Matthew Batrouney

+65-6239-6381

matthew.batrouney@spglobal.com

Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información, sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (conjuntamente denominadas S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y todos sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes S&P no son responsables de errores u omisiones (por negligencia o cualquier otra causa), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES S&P DENIEGAN TODAS Y CUALESQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, comisiones legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido, son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (como tal término se describe más abajo) de S&P no constituyen recomendaciones para comprar, retener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna, y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde esté registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza labores de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadoras reconocer en una jurisdicción una calificación emitida en otra jurisdicción para fines regulatorios determinados, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes S&P no asumen obligación alguna derivada de la asignación, retiro o suspensión de un reconocimiento así como cualquier responsabilidad por cualesquiera daños que se aleguen como derivados en relación a ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, el cual es pagado normalmente por los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de disseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web www.standardandpoors.com (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com y www.globalcreditportal.com (por suscripción) y pueden distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.standardandpoors.com/usratingsfees.

Australia

Standard & Poor's (Australia) Pty. Ltd. cuenta con licencia australiana de servicios financieros número 337565 bajo la Corporations Act 2001. Las calificaciones crediticias y análisis relacionados de S&P Global Ratings no están dirigidas ni deben distribuirse a persona alguna en Australia, con excepción de clientes institucionales (como se define en el Capítulo 7 de la Corporations Act).

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.