

Mariuz Calvet Roquero

Integrante del Comité de
Sustentabilidad de la Asociación
de Bancos de México

14 años
en Sustentabilidad
Corporativa



#BANCAEXPLICA

Pablo Casaux

Responsable de Estrategia y
Relaciones con el Mercado
Financiero para América
Latina de Bloomberg

31 años
en el sector financiero



Task Force on Climate-related Financial Disclosures

Banca Explica ABM

ABRIL 2021

El cambio climático es visto como uno de los mayores riesgos globales

La creciente importancia de las amenazas ambientales

Tendencias de probabilidad de ocurrencia

■ Económico
 ■ Ambiental
 ■ Geopolítico
 ■ Social
 ■ Tecnológico

2015	2016	2017	2018	2019	2020
Conflicto entre Estados	Migración involuntaria	Extreme weather	Clima Extremo	Clima Extremo	Clima Extremo
Clima Extremo	Clima Extremo	Migración involuntaria	Desastres naturales asters	Falla en Acción Climática	Falla en Acción Climática
Fallas en Gobernanza Nacional	Falla en Acción Climática	Desastres naturales	Ciberataques	Desastres naturales	Desastres naturales
Colapso o crisis de Estado	Conflicto entre Estados	Ataques Terroristas	Fraude o robo de Datos	Fraude o robo de Datos	Pérdida de Biodiversidad
Desempleo	Catástrofes Naturales	Fraude o robo de Datos	Falla en Acción Climática	Ciberataques	Desastres Naturales originados por los Humanos

Note: Charts based on a survey conducted among the World Economic Forum's multi-stakeholder communities, the professional networks of its Advisory Board, and members of the Institute of Risk Management; Source: MMC, WEF: Global Risks Report 2020

Características únicas de los Riesgos Climáticos



Diferentes efectos en base a la geografía y actividades



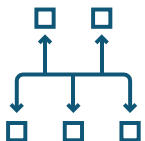
Horizontes más largos y efectos más perdurables



Naturaleza novedosa e incierta



Magnitud cambiante y dinámica no lineal



Relaciones complejas y efectos sistémicos

Riesgos para el Sistema Financiero

► Aumento de catástrofes naturales (agudos) o cambios en patrones ambientales (crónicos)

- Pérdidas económicas y shocks macroeconómicos causados por Las tormentas, sequías, incendios y otros eventos extremos o pérdidas ocasionadas por cambios en los patrones climáticos en el tiempo.
- Pérdidas financieras en el sistema financiero global no anticipadas, resultantes de los impactos del cambio climático en el largo plazo.

► Transición a una Economía baja en carbono

- Riesgos asociados a un ajuste disruptivo rumbo a una economía baja en carbono, como el cambio en el valor de los activos derivado de una política nueva o el cambio en las preferencias de consumidores.
- Los riesgos financieros relacionados con el clima podrían afectar la economía a través de elevadas tasas de interés, mayores requerimientos de capital o reajuste rápido en los precios.

El cambio climático presenta un riesgo financiero no diversificable que muy probablemente tendrá un impacto en muchas compañías:



Las Compañías están expuestas a 2 tipos de impactos del cambio climático: Físico y de Transición...

Impactos Físicos

Impacto en el valor de los activos financieros que resultan de eventos climáticos.

Crónicos



- Erosión costera, suba del nivel del mar, suba de las temperaturas promedio, cambios en patrones de precipitación, sequías.

Agudos



- Tormentas de granizo, movimientos de masas de tierra, tormentas de viento, incendios, huracanes.

Impactos de Transición

Impactos financieros de los ajustes hacia una economía baja en carbon.

Políticos y Legales



- Acciones relacionadas al clima (Ej: impuestos al carbon, restricciones a la emission de gases invernadero)

Tecnología



- Disrupción del Mercado por parte de nuevas tecnologías (Ej: baterías de almacenamiento, captura directa de aire)

Mercado



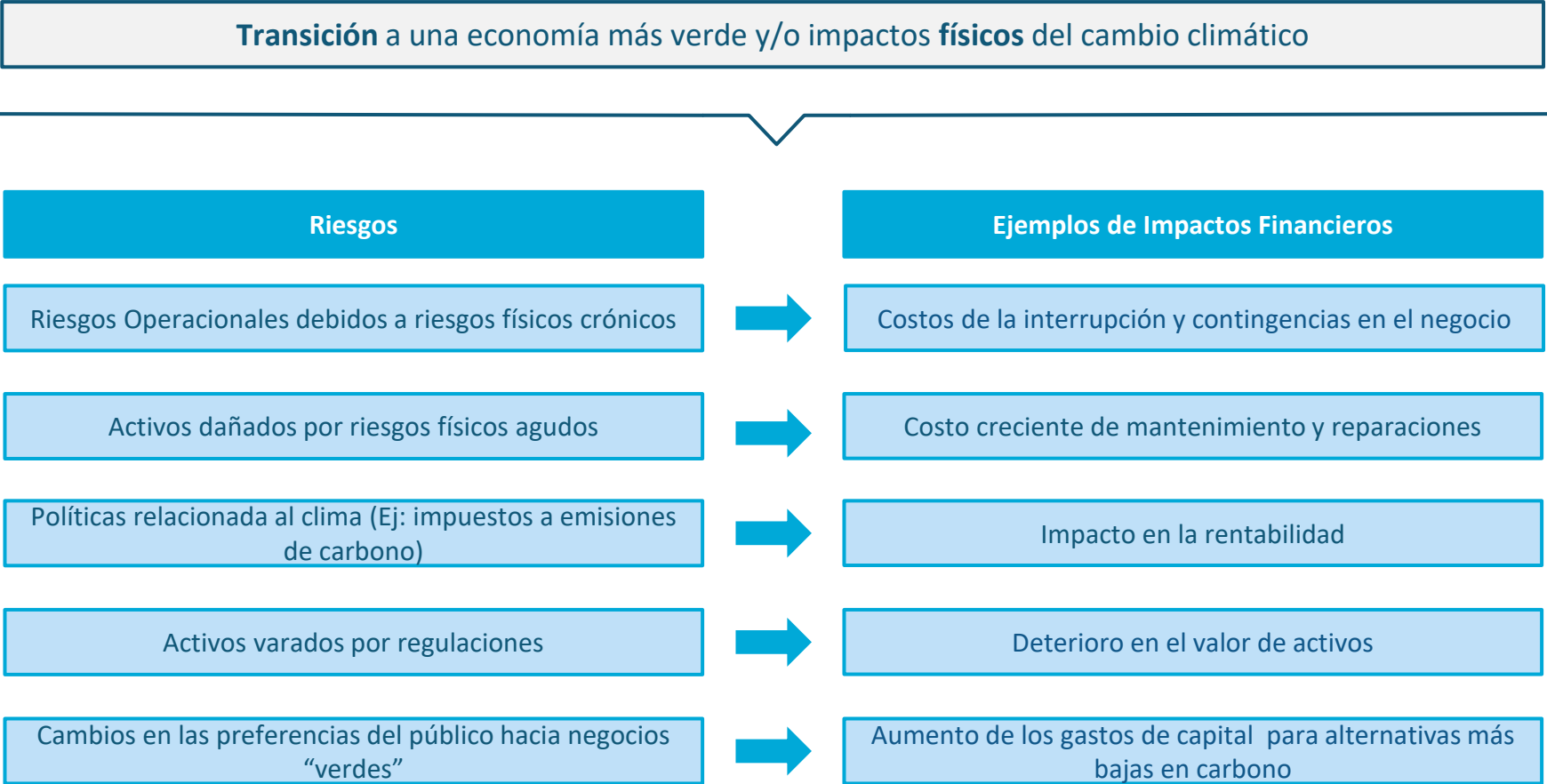
- Cambios en las preferencias del público hacia negocios “verdes” (Ej: sentimiento de los inversionistas y clientes, viajes en avión)

Reputación



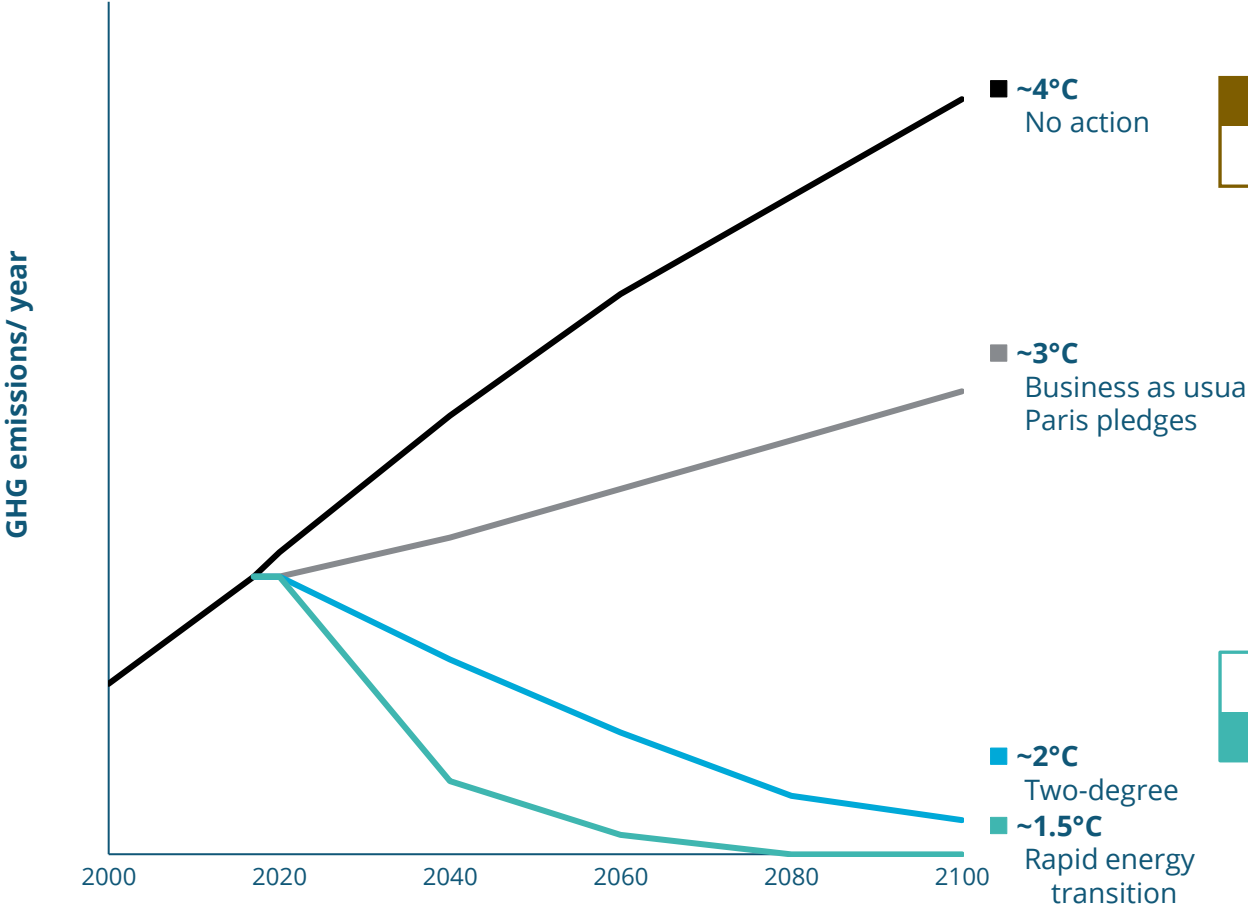
- Preocupación creciente o expresiones negativas de partes involucradas (EJ., atraccipon o retención de empleados)

Estos riesgos exponen a compañías e inversionistas a impactos financieros...

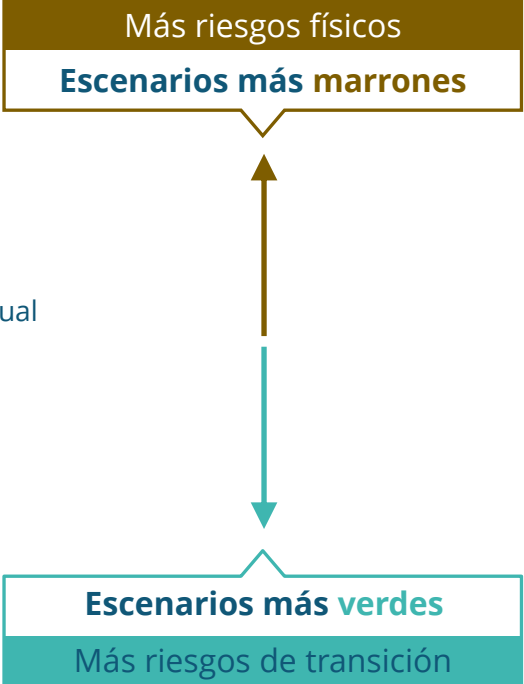


Los escenarios de riesgo climático

Trayectoria de emisiones de CO2 y sus escenarios de cambio climático correspondientes



Sin importar cuál sea camino que tomemos, tendremos riesgos climáticos.



Por otra parte, la transición hacia carbono-cero, crea nuevas oportunidades para las compañías



Renovables

Generación

Almacenamiento

Red

Captura y almacenamiento de Carbono

Mejora en la recuperación

Gases Industriales

Vehículos Eléctricos

Elaboración de equipamiento original (OEMs)

Elaboración de baterías

Litio y Cobalto

Semiconductores

Hidrógeno

Gases Industriales

Elaboración de Celdas

Elaboración de Electrolisadores

Biocombustibles

Los riesgos climáticos abarcan un espectro que va desde temas de RSE de la compañía a temas de gestión de riesgos con varios temas que incluyen elementos de ambos



...esto también se aplica al Sistema financiero

Impacto de cambios repentinos en uso de energía

Una transición repentina que se aleje de los combustibles fósiles podrían dañar la economía si las fuentes alternativas de energía están restringidas en su oferta y en consecuencia son más caras .

Revaluación de activos intensivos en carbono

Existe la posibilidad de un cambio repentino de precios de activos intensivos en carbono, que en gran parte están financiados por deuda..

Aumento de catástrofes naturales

Existe la posibilidad de un aumento de catástrofes naturales relacionadas al cambio climático, que como consecuencia resultará en un aumento de los pasivos de las aseguradoras y reaseguradoras.

Los Bancos han tomado una variedad de acciones mitigantes para comenzar a alinear sus carteras con el acuerdo de París.

	<p>Exclusión de sectores altos en carbono</p> <ul style="list-style-type: none"> • Exclusión general/parcial de nuevos préstamos a contrapartes de sectores de alta emission EjÑ Carbón, Petróleo y Gas, Exploración en el Artico, etc. • El enfoque más utilizado por los bancos pero pierde la oportunidad de involucrase con sus clients, asesorarlos y financiarlos en estos sectores para una transición a soluciones más bajas en carbono.
	<p>Inclusión del riesgo climático en el proceso de evaluación crediticia</p> <ul style="list-style-type: none"> • Consideración de los riesgos Físicos y de Transición de la contraparte como un dato directo en la evaluación de riesgo crediticio. • El riesgo de Transición penaliza a los sectores con mayores emisiones, mientras que el riesgo Físico penaliza a aquellas firmas que no han tomado los pasos necesarios para incrementar su resiliencia al clima.
	<p>Escala de la asignación de capital/costos internos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Provisión de un beneficio interno para el fondeo de activos verdes y ajuste negativo para el fondeo de activos marrones. • La asignación interna de capital o costos de fondeo a menudo se utiliza como herramienta para beneficiar/penalizar la actitud utilizada en préstamos.
	<p>Medición, monitoreo y reporte de la intensidad en Carteras</p> <ul style="list-style-type: none"> • Medición y proyección a futuro de la intensidad de GEI de la cartera en base a los compromisos de transición de las contrapartes. • El perfil a future se monitorea contra los objetivos internos y el alineamiento con el Acuerdo de París. Se espera poder utilizarlo para apoyar divulgaciones avanzadas
<p>La visión de alineamiento y la de riesgo difieren; algunos Bancos utilizan ambas</p>	

Capacidad para apoyar las Metas del Acuerdo de París

El cambio climático se está convirtiendo en uno los principales puntos en la agenda de los inversionistas

¿Por qué importa el cambio climático a los inversionistas?

- El cambio climático tendrá **impactos físicos y económicos** en muchos aspectos de la actividad humana
- El cambio climático es una **cuestión sistémica que afecta a todos los activos y sectores**
 - Como tal, impactará los retornos de las carteras, las valuaciones de los activos y los procesos de asignación en los dueños de activos con carteras globales diversificadas
- Sin embargo, **también ofrecerá nuevas oportunidades de inversión**
 - Por ejemplo, el pronóstico del IPCC es que hay una necesidad que las inversiones públicas y privadas nuevas tienen que crecer a unos U\$2.4 billiones anuales para el 2035 – lo que representa un 2.5% del Producto Bruto global.

¿En qué ayudan las recomendaciones del TCFD?

Gestión de Riesgos

Una evaluación más efectiva de los riesgos relacionados al clima de las compañías, sus proveedores y competidores

Asignación de Capital

Decisiones mejor informadas de dónde y cuándo asignar su capital

Planeamiento Estratégico

Una mejor evaluación de los riesgos y exposiciones a corto, mediano y largo plazo.

Los grupos de inversionistas están presionando para que las instituciones financieras actúen

Coaliciones específicas de inversionistas



Iniciativa de inversionistas con el fin de asegurarse que los mayores emisores corporativos de Gases de Efecto Invernadero (GEI) tomen las acciones necesarias sobre el cambio climático.



27 inversionistas institucionales que trabajan en base a compromisos para una transición de sus carteras de inversion hacia emisiones netas Cero de GEI para el 2050.



Más de 3,200 Administradoras de Inversiones y dueños de activos enfocados en invertir en forma responsable, tomando los factores ASG en consideración.



Más de 240 dueños y administradores de activos enfocados en movilizar capitales para la transición a bajo carbono



Cientos de inversionistas de impacto que trabajan juntos para ayudar el avance de las medidas y las estrategias de administración de impacto .

Antecedentes

Los Ministros de Finanzas y Gobernadores de Bancos Centrales del G20 solicitaron a la Junta de Estabilidad Financiera (FSB por sus siglas en inglés) estudiar cómo el sector financiero podría considerar aspectos relacionados al cambio climático.

El FSB creó el grupo de trabajo del sector sobre las declaraciones financieras relacionadas con el clima (TCFD) para diseñar un conjunto de recomendaciones que ayudarán hacer una mejor divulgación de los riesgos relacionados con el clima que:



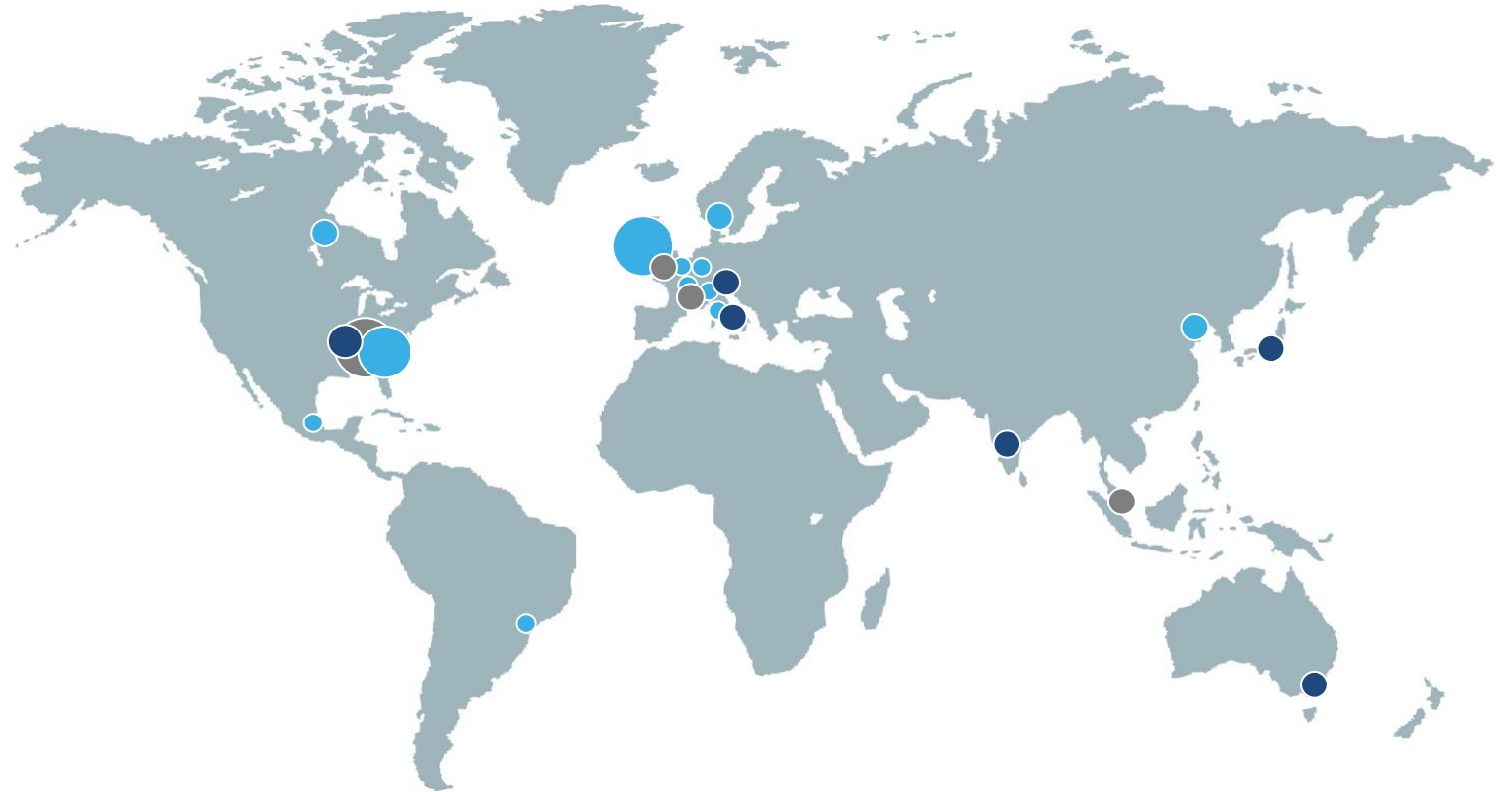
“pudiesen promover decisiones mejor informadas de inversión, créditos [o préstamos], y suscripción de seguros” y,



por otro lado, “permitiesen a las partes interesadas comprender mejor las concentraciones de los activos de carbono en el sector financiero y la exposición del sistema financiero a los riesgos relacionados con el clima.”

Grupo de trabajo liderado por la industria y geográficamente diverso

El Grupo de Trabajo liderado por Michael Bloomberg cuenta con 32 miembros internacionales que incluye inversionistas, bancos, aseguradoras, empresas públicas, firmas de consultoría y calificadoras.



17 Expertos del Sector Financiero

7 Expertos de Sectores no Financieros

8 Otros Expertos

Desarrollo de las recomendaciones

Para el desarrollo de las recomendaciones el TCFD consideró:

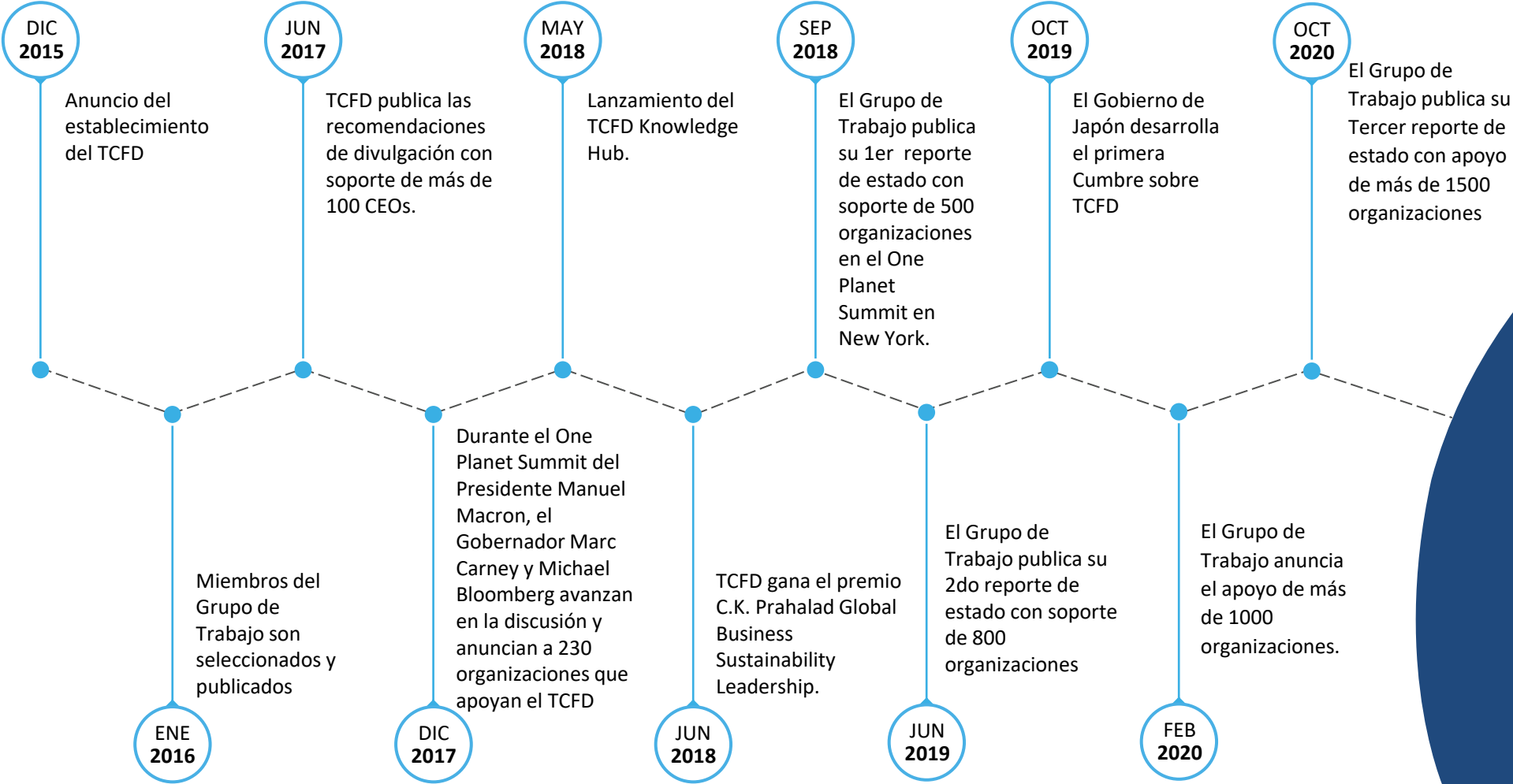
Los **desafíos a los que se enfrentan los preparadores** de reportes, así como los beneficios de dichos reportes para los inversionistas, prestamistas y aseguradoras

Ha llevado a cabo importantes **actividades de divulgación y consultas** con los usuarios y los preparadores de reportes incluyendo dos consultas públicas, discusiones individuales y grupos focales con la industria así como webinars y eventos en múltiples países.

Consideraron otros marcos de divulgación relacionados con el cambio climático y buscaron crear un régimen que permita tomar decisiones útiles así como que esté **alineado y sea complementario con los otros marcos de divulgación existentes.**

Se enfatizó la divulgación de los **impactos financieros** de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en una empresa (en lugar del impacto de la empresa en el medio ambiente)

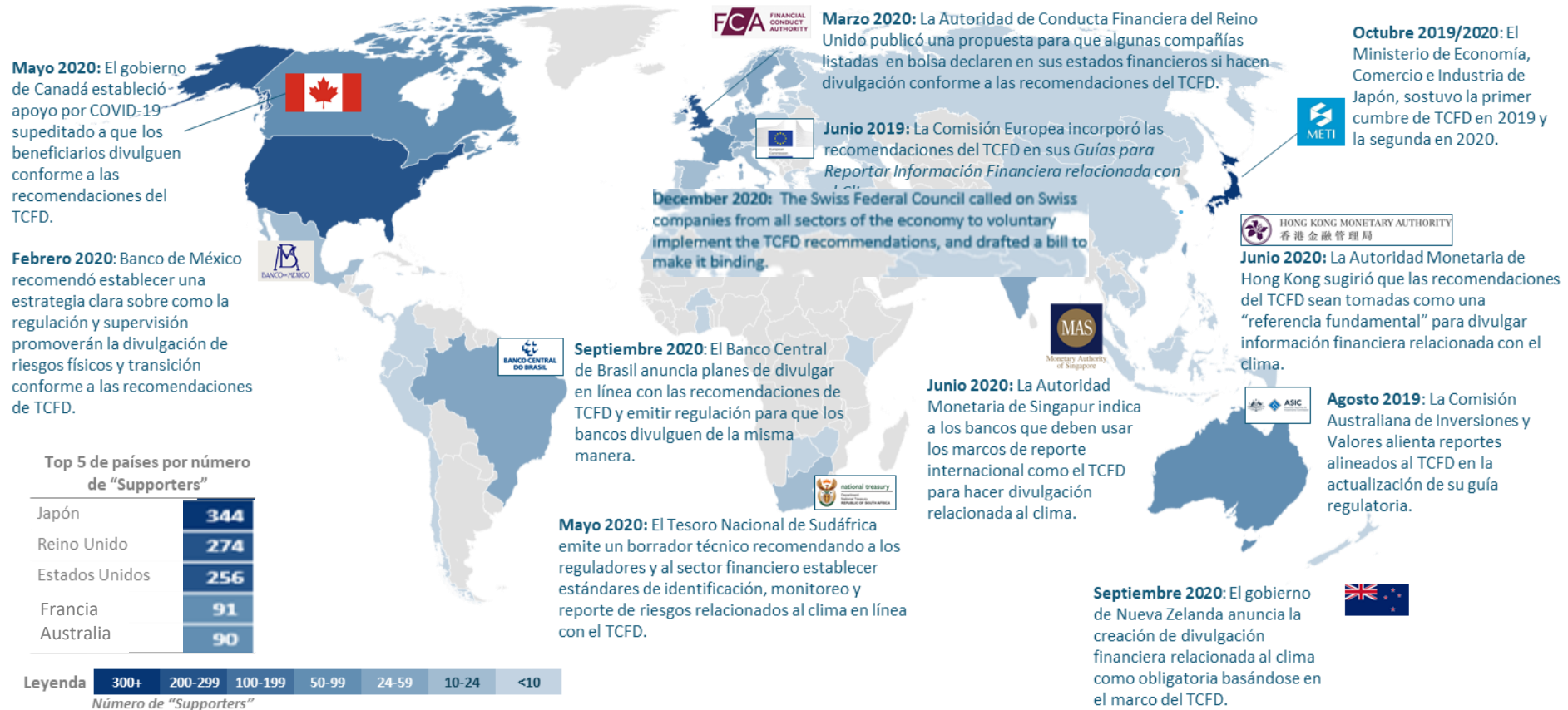
Línea de tiempo - TCFD



1,900+
Organizaciones apoyan a TCFD hasta Febrero 2021 con una capitalización de mercado de \$18 billones de dólares. Más de 800 de estas compañías son firmas financieras, responsables por unos 160 billones de dólares en Activos..

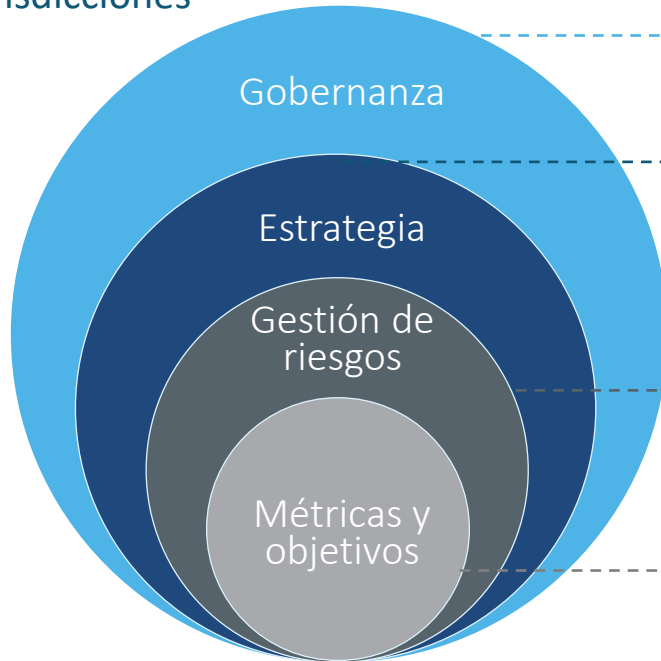
Momento significativo en soporte del TCFD

La influencia del TCFD continua su crecimiento global con más de 1,900 “supporters” en todo el mundo. Adicionalmente, diversas jurisdicciones están tomando pasos firmes para impulsar la implementación del TCFD de manera voluntaria u obligatoria.



Estructura de las Recomendaciones

El grupo de trabajo elaboró **cuatro recomendaciones ampliamente adoptables** sobre la divulgación de información financiera relacionada con el clima que son aplicables a las organizaciones de todos los sectores y las jurisdicciones



Las recomendaciones se estructuran sobre cuatro áreas temáticas que representan los elementos centrales de cómo funcionan las organizaciones:

Gobernanza

La gobernanza de la organización sobre los riesgos y las oportunidades relacionadas con el clima.

Estrategia

Los impactos reales y potenciales de los riesgos relacionados con el clima y las oportunidades en los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la organización

Gestión de riesgos

Los procesos utilizados por la organización para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados con el clima.

Métricas y objetivos

Las métricas y los objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relevantes relacionadas con el clima.

Divulgaciones recomendadas

Las cuatro recomendaciones generales están respaldadas por **divulgaciones específicas** que las organizaciones deberían incluir en sus reportes o informes financieros para respaldar decisiones eficientes e informadas de inversionistas.

Gobernanza	Estrategia	Gestión de riesgo	Métricas y objetivos
<p>Divulgar la gobernanza de la organización sobre los riesgos y las oportunidades relacionadas con el clima.</p>	<p>Divulgar el impacto actual y potencial de los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima sobre los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la organización en los casos en los que dicha información sea sustancial.</p>	<p>Divulgar cómo la organización identifica, evalúa y gestiona los riesgos relacionados con el clima.</p>	<p>Divulgar las métricas y los objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima relevantes en los casos que dicha información sea sustancial.</p>
<p>Recomendaciones:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Describir la función de la administración a la hora de evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima.b) Describir el control de la junta directiva sobre los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima.	<p>Recomendaciones:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Describir los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima que ha identificado la organización a corto, medio y largo plazo.b) Describir el impacto de los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima sobre los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la organización.c) Describir la resiliencia de la estrategia de la organización, teniendo en cuenta los diferentes escenarios relacionados con el clima, como un escenario con 2°C o menos	<p>Recomendaciones:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Describir los procesos de la organización para identificar y evaluar los riesgos relacionados con el clima.b) Describir los procesos de la organización para gestionar los riesgos relacionados con el clima.c) Describir cómo los procesos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados con el clima están integrados en la gestión general de riesgos de la organización.	<p>Recomendaciones:</p> <ul style="list-style-type: none">a) Divulgar las métricas utilizadas por la organización para evaluar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima acorde con su proceso de estrategia y gestión de riesgosb) Divulgar el Alcance 1, Alcance 2 y, si procede, el Alcance 3 de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y sus riesgos relacionados.c) Describir los objetivos utilizados por la organización para gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima y el rendimiento en comparación con los objetivos.

Guía de divulgación para todos los Sectores

El Grupo de Trabajo desarrolló una **guía** que ayuda a las organizaciones a la hora de implementar las recomendaciones de divulgación en forma consistente.



Guía complementaria

La **guía complementaria** se desarrolló para el sector financiero y no financiero (empresas). La guía provee información adicional y sugerencias para apoyar la implementación de las recomendaciones de divulgación.

Sector Financiero

- Bancos
- Aseguradoras
- Gestores de activos
- Propietarios de activos

El sector financiero, organizado por actividades desarrolladas: bancos (prestamistas), aseguradoras (suscripción), gestores de activos (gestión de activos) y propietarios de activos que incluye planes de pensión tanto del sector público como privado, fondos y fundaciones (inversión).

Sector No-Financiero

- Energía
- Transporte
- Materiales y edificaciones
- Agricultura, Alimentos y Productos Forestales

Los subsectores no financieros identificados por el grupo de trabajo consideran la mayor proporción de emisiones GEI, consumo de energía y agua provenientes de la industria.