

UNA INICIATIVA DE TRANSFORMA

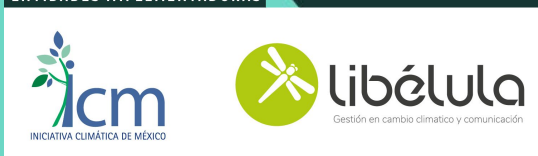
LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

COORDINACIÓN



ENTIDADES IMPLEMENTADORAS



CON EL APOYO DE



Encuesta de satisfacción

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA



ó click aquí:

<https://forms.gle/4SM41JC7HYsoF4S4A>

Al finalizar el taller
iQueremos saber tu opinión!



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Bienvenida

Jorge Villareal

Director de Políticas Climáticas de la
Iniciativa Climática de México

Objetivos del taller

1. Presentar la iniciativa **LACADI**.
2. Conocer **los avances internacionales y nacionales** en relación a la incorporación del cambio climático en las decisiones de inversión del sistema financiero.
3. Presentar la **identificación de barreras** del sector financiero para la incorporación de variables climáticas.
4. Promover **el intercambio de información** sobre inversiones y finanzas sostenibles.
5. Entender de una **forma práctica** las recomendaciones del TCFD y conocer las **herramientas que LACADI ofrece**.

- 8:00 **Bienvenida al Taller** Jorge Villarreal
- 8:10 **Presentación LACADI** Angela Convey
- 8:30 **Contexto global** Mark Lewis
- 8:50 **Presentación informe de Barreras** Maite Salinas
- 9:10 **Panel de discusión** *Moderadora: Mónica Alcalá*
 - Julio Cervantes, CONSAR
 - Alejandro Bujanos, Afore Sura
 - Juan Carlos Belasteguigoitia, ITAM - Consorcio TCFD
 - Maite Chavira, CitiBanamex
- 10:10 *Coffee break*
- 10:15 **Cambio climático desde la perspectiva financiera** CDP
- 11:05 **Recomendaciones de TCFD y ejercicio práctico** Ximena Rojas
- 11:50 **Paso a paso de la hoja de ruta y herramientas asociadas** LACADI Colombia
- 12:10 **Pasos a seguir y cierre**



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Proyecto LACADI

Angela Convey-Ayala
Directora Regional LACADI

UNA INICIATIVA DE TRANSFORMA

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

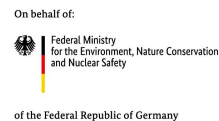
COORDINACIÓN



ENTIDADES IMPLEMENTADORAS



CON EL APOYO DE



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

*Latin American Climate
Asset Disclosure Initiative*

LACADI

AMÉRICA LATINA
LA MEJOR INVERSIÓN

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

CON EL APOYO DE

On behalf of:



Federal Ministry
for the Environment, Nature Conservation
and Nuclear Safety

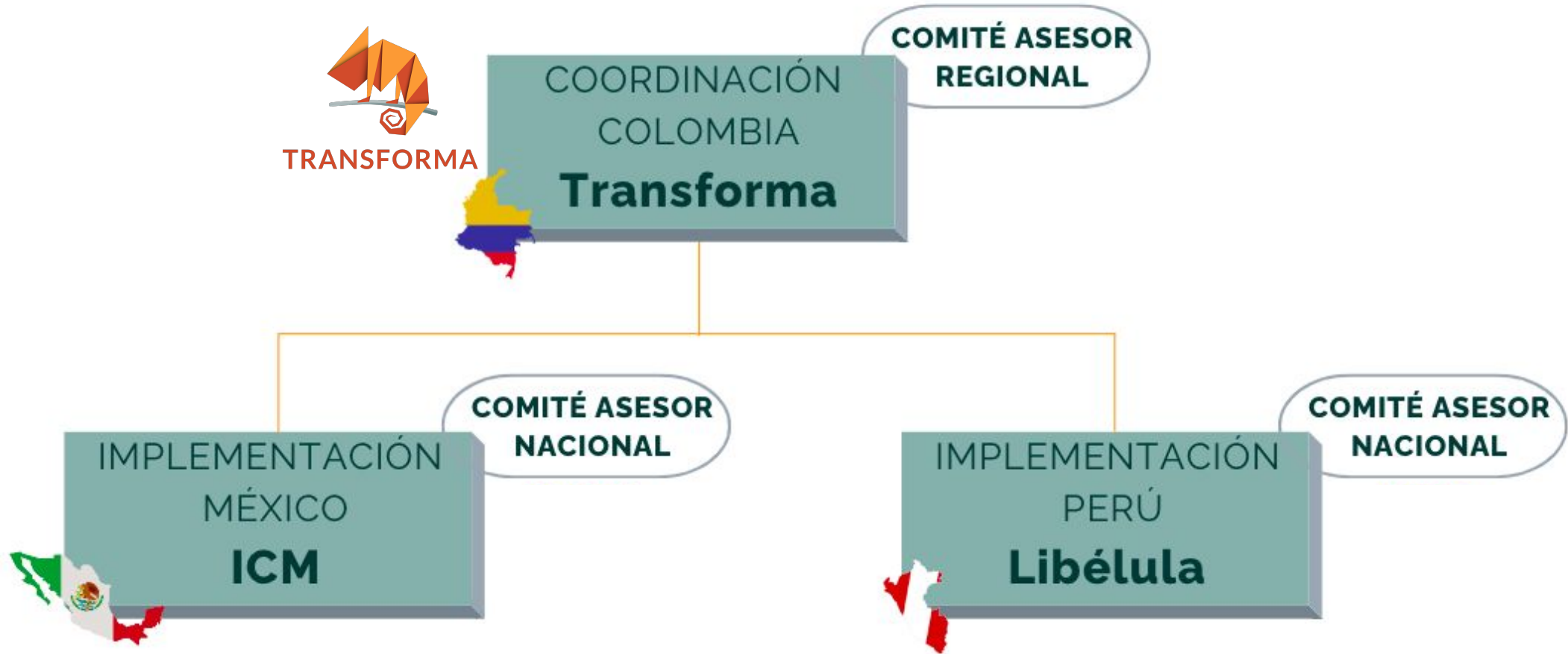


of the Federal Republic of Germany

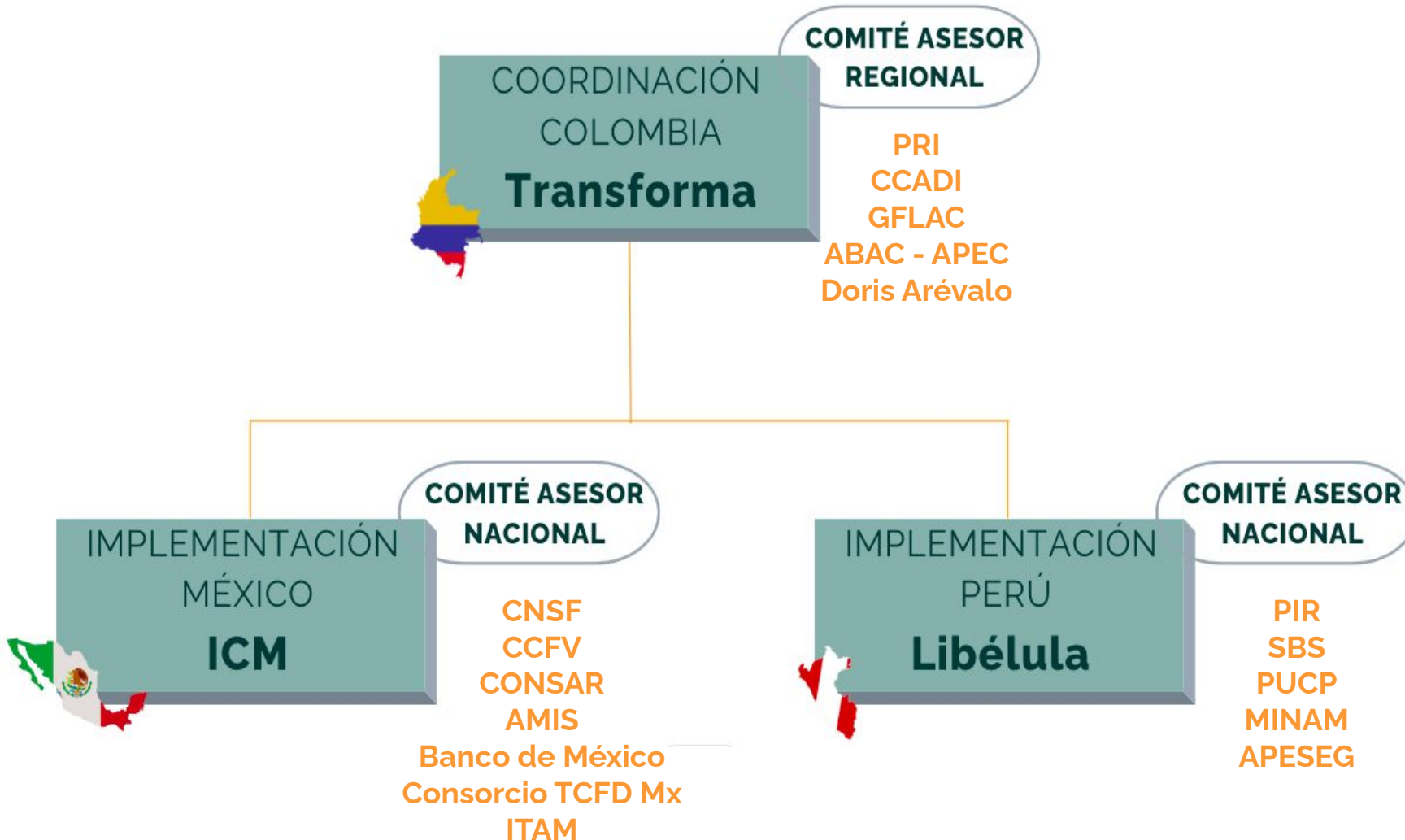
Financiación

- Ministerio Federal de Economía y Acción Climática
- Ministerio Federal del Ambiente, Conservación de la Naturaleza, Seguridad Nuclear y Protección al Consumidor
- Oficina de Relaciones Exteriores .

*Estos ministerios gestionan estrategias para apoyar a países desarrollados y en desarrollo con la implementación de las **NDC** asumidas con el **Acuerdo de París**.*



Comité asesor



Asesorar y guiar
al Comité Directivo

Facilitar interacción
con actores

Generar **mecanismos de articulación**

Sugerir estrategias para **desarrollo de capacidades**

Apoyar la **comunicación de estrategias**



TRANSFORMA

Centro de pensamiento colombiano que promueve:

Transiciones ecológicas

Acción climática

*Sociedades y
economías
sostenibles*

Programa Finanzas

Lograr que los **flujos financieros** tanto públicos como privados en **Latinoamérica** sean consistentes con los objetivos del **Acuerdo de París**.



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Natalia Gómez
Comunicaciones



Margarita Gutiérrez
Coordinadora Técnica



Asesoras expertas

Carolina Gutiérrez
Asociada LACADI



Ángela Convey
Directora LACADI



María Camila Gómez
Asociada LACADI



Mariana Rojas
Directora CCADI



Ximena Rojas
Coodinadora CCADI





Iniciativa Climática de México



MISION

Catalizar la política climática internacional a nivel nacional y de ciudades para reducir las emisiones de gases y compuestos de efecto invernadero y para promover el crecimiento de bajo carbono en México



VISION

Influenciamos de manera decisiva la toma de decisiones en materia de cambio climático en el sector público, sector privado y a nivel social, con el fin de que México adopte e implemente acciones ambiciosas de mitigación. Nosotros dirigimos los esfuerzos para transformar a México en un líder y en un ejemplo a nivel global en materia de cambio climático.

MECANISMOS DE INCIDENCIA



COLABORACIÓN E INTERACCIÓN



ESTRATEGIAS



Equipo implementador

Jorge Villareal
Director de Política
Climática



Maite Salinas
Coordinadora LACADI México



Mónica Alcalá
Analista de Finanzas Climáticas



Lilián Sánchez
Analista de Políticas Climáticas



Ana Sofía Tamborrel
Gerente de Política Climática

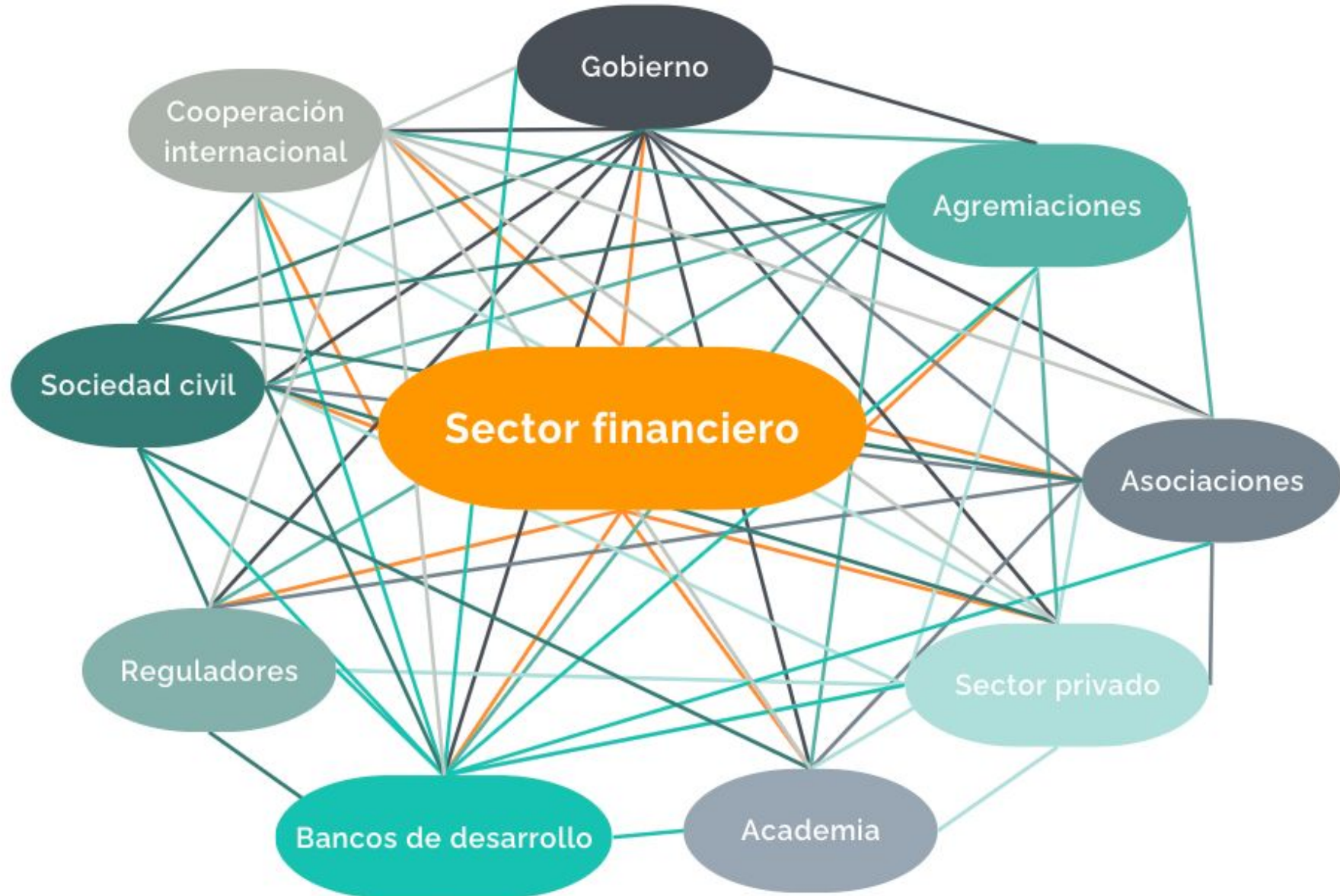
LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Misión

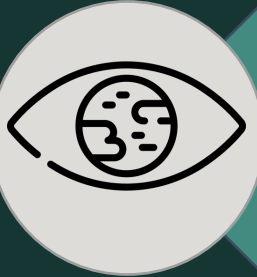
**Inclusión de las variables de
cambio climático en la toma de
decisiones de inversión del sector
financiero en América Latina.**

Ecosistema de actores



Facilitar la inclusión de **oportunidades** y **riesgos** del **cambio climático** en las decisiones de inversión, generando herramientas y propiciando un ambiente colaborativo para la **transición resiliente** del sector financiero **hacia una economía carbono neutral.**

Objetivos específicos



Promover la redefinición de los mandatos de inversión del sector financiero en América Latina



Desarrollar **Rankings** sobre el estado de la divulgación de información financiera relacionada con el clima según **TCFD**



Acompañar a los inversionistas institucionales de México y Perú, en el proceso de alineación de flujos financieros con Acuerdo de París



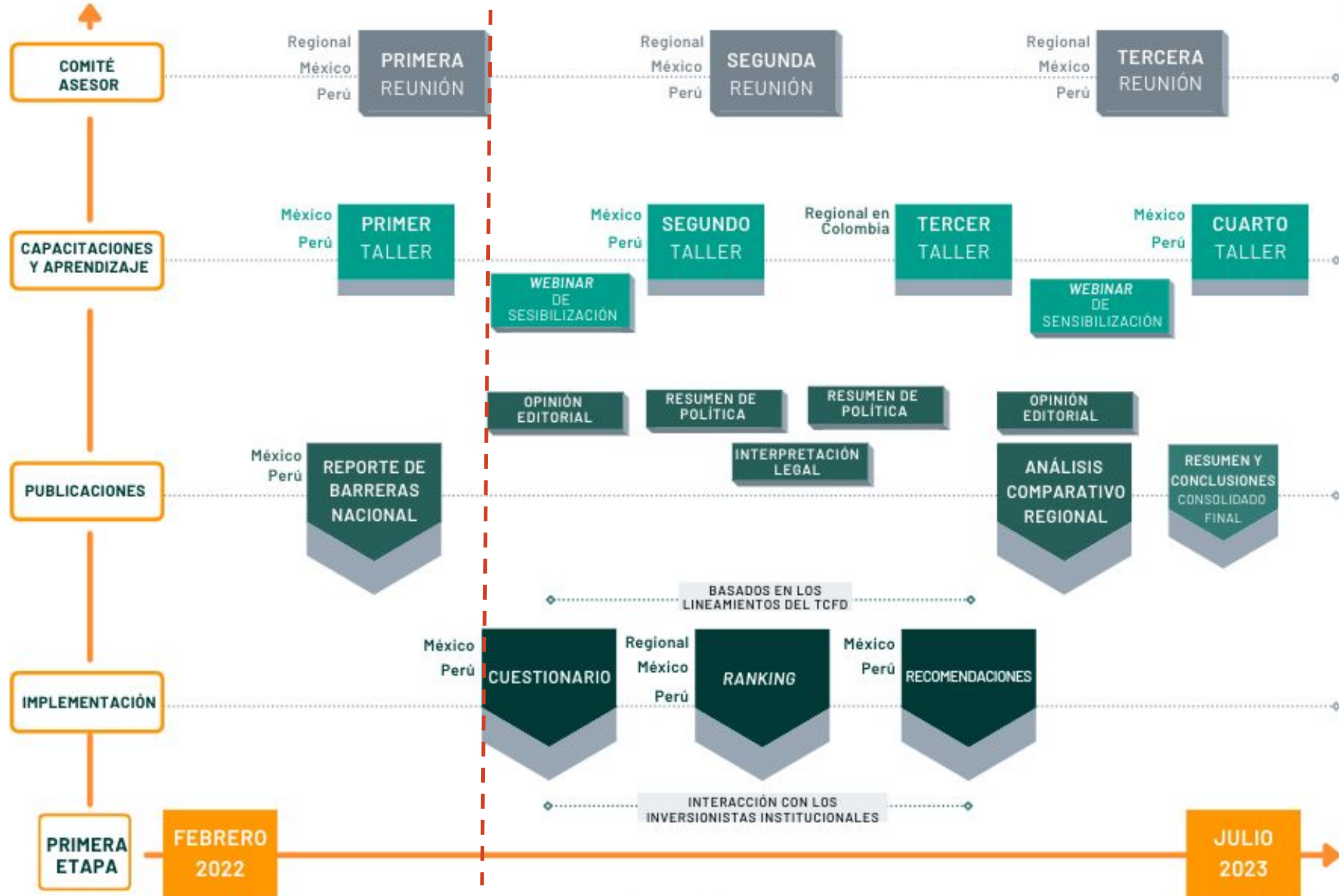
Incentivar el intercambio de conocimientos y el desarrollo de capacidades entre pares a nivel internacional



Trabajar en coordinación con las iniciativas existentes



Apoyar a los Ministerios y reguladores, en el **desarrollo de políticas, programas e incentivos**



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

¡Súmate y conoce más!

lacadi@transforma.global

Alinear los **flujos financieros** con el **cambio climático** es un reto en la región.

LACADI es la oportunidad de hacerlo posible.

**# AMÉRICA LATINA
LA MEJOR INVERSIÓN**



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Contexto global

Mark Lewis

FSB - TCFD Founder Member

Head of Climate Research

Andurand Capital LLP



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Presentación Informe de Barreras

Maite Salinas

Coordinadora LACADI México

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Barreras para la inclusión
de riesgos y oportunidades
climáticas en las
decisiones de inversión en
México

*Los inversionistas institucionales administran **más de una cuarta parte** de los activos financieros (CONSAR, 2022).*

*Por lo tanto, es vital que los inversionistas institucionales comprendan **la relación entre su giro de negocio y su papel como poderosos agentes de cambio.***

Barrera 1.

Escasez en la información climática para la toma de decisiones de inversión.

- **La información por parte de las empresas es escasa o inexistente**
- **La información que sí existe responde a procesos internos de las instituciones**
- **Niveles de incertidumbre muy altos por la falta de información meteorológica**
- **Falta de divulgación por el estado actual de los portafolios o proyectos: riesgo reputacional**
- **Materialidad Financiera vs Materialidad ambiental y social**

Barrera 1.

Escasez en la información climática para la toma de decisiones de inversión.



Barrera 2.

Falta de estandarización de la información climática y ASG disponible

- Falta de estandarización de la información climática y ASG disponible dificulta la comparabilidad entre empresas, sectores, y a través del tiempo
- Formatos, audiencia, nivel de detalle y tiempos.
- Las inconsistencias en la información y terminología, así como la transparencia y verificación de la misma, entorpecen la utilidad para la toma de decisiones de inversión.
- Importancia dado el movimiento internacional actual para homologar distintos estándares y marcos regulatorios: ISSB bajo el paraguas de IFRS

Barrera 3.

Falta de capacidades técnicas para integrar factores climáticos en las decisiones de inversión.

- Evaluación inadecuada de los riesgos relacionados con el clima y las oportunidades de inversión, así como capacidades institucionales limitadas.
- Escasez de especialistas financieros con conocimientos sólidos del cambio climático capaces de guiar las decisiones y desarrollar información, metas e indicadores útiles para el análisis de riesgos y oportunidades.

- **Es importante que, a la hora de capacitar personal en estos temas, se genere conciencia sobre la intención de la divulgación climática como herramienta para promover la descarbonización de las actividades económicas y enfrentar la crisis climática, así como de gestionar los riesgos y aprovechar las oportunidades de inversión derivadas de cambio climático.**
- **Existe una baja comunicación entre las áreas que actualmente lideran los reportes de sostenibilidad y/o cambio climático de las instituciones (cuando existen) y las áreas que analizan los riesgos y toman decisiones para definir prioridades y portafolios de inversión.**

Barrera 4.

**Vacío regulatorio
e incertidumbre
legal para la
efectiva
divulgación
climática.**

- En México la divulgación y consideración de variables climáticas y ASG por parte de las empresas es voluntaria.
- Qué, cuándo, cómo y en dónde se debe divulgar, genera incertidumbre sobre la capacidad de cumplir con la nueva regulación para las Afore y la factibilidad de llevar a cabo análisis de riesgos adecuados que incorporen variables climáticas.
- Existen instituciones que han mostrado interés en adoptar de manera voluntaria criterios ASG o instrumentos de reporte climático, pero que muestran resistencia ante la idea de la obligatoriedad de divulgaciones.

- De 2015 a 2021 ha aumentado en 264% el número de políticas y regulaciones a nivel mundial relacionadas con las finanzas verdes (Green Finance Platform, 2021) EU y USA.
- En el caso de México, una regulación futura debería considerar dos aspectos fundamentales: el diseño de una taxonomía integral y común a los actores pertinentes (ver Barrera 7: Taxonomía) y el establecimiento de lineamientos claros sobre los aspectos a divulgar basándose en las mejores prácticas internacionales y las necesidades particulares del sistema financiero mexicano.

Barrera 5.

Escasez en la oferta de proyectos y activos etiquetados.

- Brecha entre la oferta y demanda de proyectos correctamente estructurados bajo criterios ambientales, climáticos o de sostenibilidad, que además sean financieramente viables y atractivos para las instituciones inversoras
- Los proyectos no están ligados a indicadores de desempeño (KPI, por sus siglas en inglés), no definen monitoreo y verificación de los objetivos o no cumplen con los requerimientos regulatorios y necesidades de inversión de los portafolios de los inversionistas institucionales.

Barrera 6.

Concentración del mercado financiero.

- El 62.5% del valor de la Bolsa Mexicana de Valores se concentra únicamente en seis empresas emisoras: (Méndez, 2021). La naturaleza de los servicios y productos limitan la posibilidad de que sus proyectos sean verdes, incluso con metas de descarbonización ambiciosas en la siguiente década.
- Las inversiones en deuda pública son lo más atractivo por el nivel de riesgo (la alta certidumbre que dan) y el plazo de las inversiones.
- La concentración de la inversión en la deuda pública, en la mayoría de los casos, no ofrece claridad sobre exactamente qué fin tiene el capital invertido.

Barrera 7.

Falta de definición de una taxonomía sostenible nacional.

- No tener un mecanismo de clasificación con base científica asertiva al contexto regional y económico con criterios claros, dificulta el reconocimiento de inversiones verdes.
- No hay mecanismos de seguimiento, verificación y divulgación que permitan a los inversionistas confirmar que los proyectos cumplen con los requisitos, a lo largo de la implementación, para cumplir con la etiqueta que se les otorgó.
- Puede que algunos proyectos cumplan con los criterios para denominarlos sostenibles o verdes, pero las empresas a las que benefician dichos proyectos pueden tener objetivos “cafés”.



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Panel

Moderación: Mónica Alcalá

Marité Chavira

Subdirectora Ciudadanía Corporativa, Sostenibilidad y Voluntariado, CitiBanamex

Alejandro Bujanos

Head ESG, Afore Sura

Eric Osio Cerón

Director General de Administración de Riesgos, CONSAR

Juan Carlos Belasteguigoitia

Director del Centro de Energía ITAM | Presidente Consorcio TCFD México

¿Cuáles son las **3 acciones prioritarias** que podrían **desbloquear** algunas de estas **barreras** y cómo las llevarías a cabo en tu institución?



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Receso

Volvemos 10:15 am

Cambio climático en sector financiero
Taller práctico de TCFD

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Encuesta de satisfacción



Gracias por participar en el taller
¡Queremos saber tu opinión!



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Cambio climático desde la perspectiva financiera

Celine Tapia
CDP

Cambio climático desde la perspectiva financiera

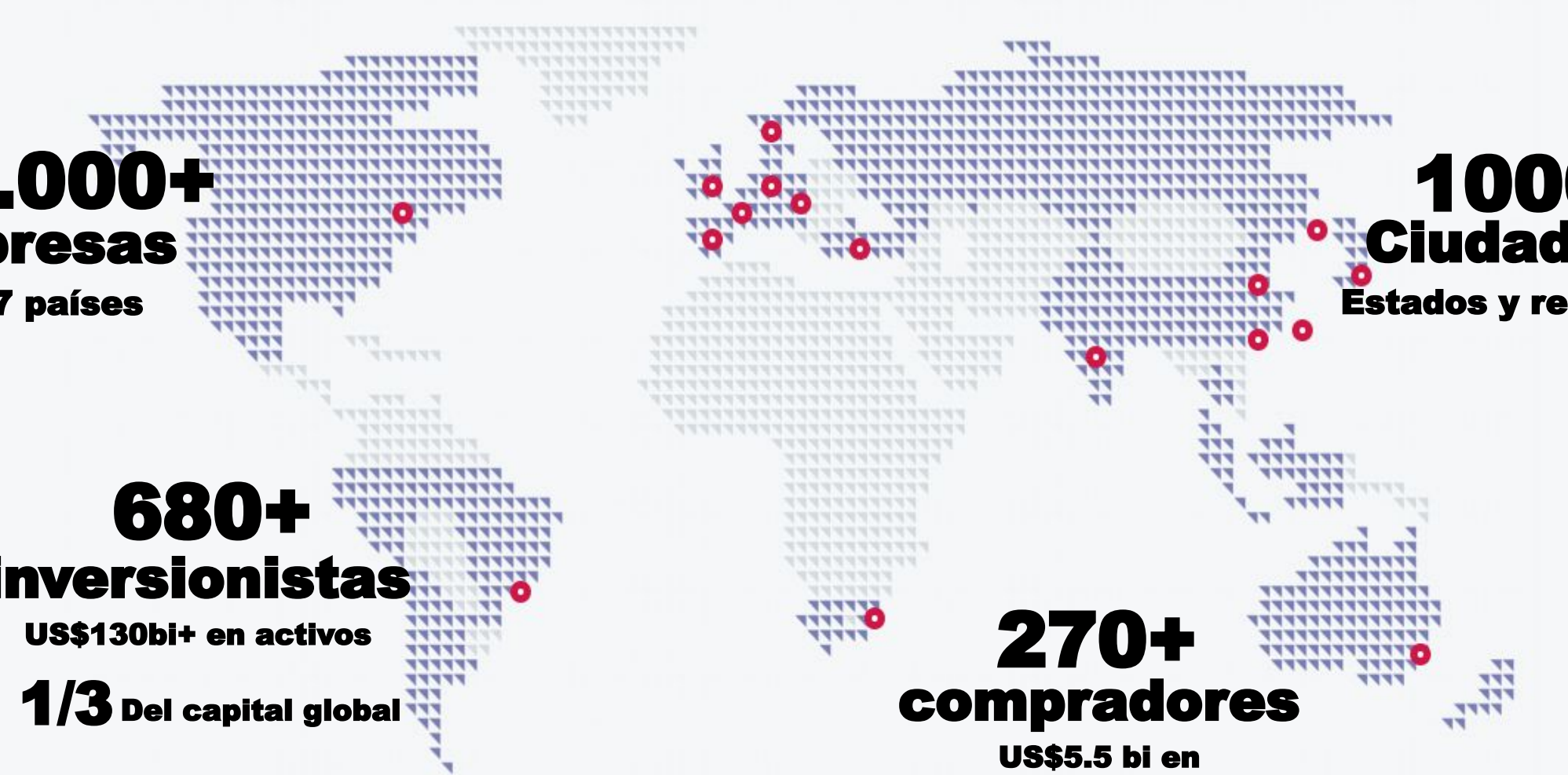
CDP América Latina 2022

01/07/2022

Agenda

- Introducción CDP
- Cambio Climático y las instituciones Financieras
- Programa CDP
- Relación Cuestionarios con TCFD
- Preguntas

CDP EN EL MUNDO



13.000+
empresas
en 87 países

680+
inversionistas
US\$130bi+ en activos
1/3 Del capital global

1000+
Ciudades,
Estados y regiones

270+
compradores
US\$5.5 bi en
compras anuales

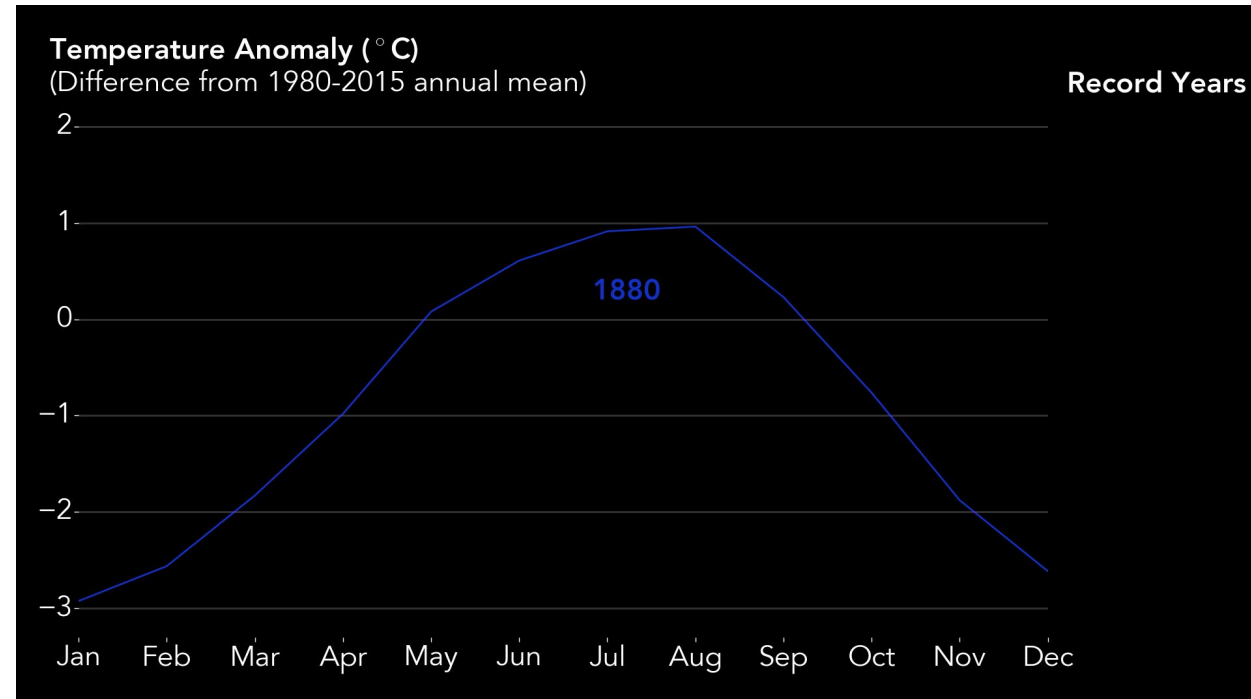
Cambio climático

Ciencia climática

MÁS DE 200 AÑOS DE INVESTIGACIONES CIENTÍFICAS



- ▶ El efecto invernadero es necesario para mantener la vida en el planeta;
- ▶ El aumento en la concentración de GEI causará grandes cambios climáticos globales
- ▶ La crisis del agua, por ejemplo, es consecuencia de varios factores, pero se ve agravada por el cambio climático.
- ▶ El mayor problema es la escala de tiempo en la que se producen estos cambios y las proyecciones no son alentadoras.



Gases de efecto invernadero

- ▶ La concentración de GEI en la atmósfera terrestre está directamente relacionada con la temperatura media mundial de la Tierra;
- ▶ Esta concentración ha ido aumentando progresivamente desde la Revolución Industrial y, con ella, la temperatura del planeta;
- ▶ El GEI más abundante, alrededor de dos tercios de todos los tipos de GEI, es el dióxido de carbono (CO₂) que resulta de la quema de combustibles fósiles.

| GEI | ¿De dónde viene? | Tiempo de vida promedio en la atmósfera | Potencial de calentamiento |
|-----------------------|---|---|---|
| Dióxido de carbono | Quema de combustibles fósiles (carbón, petróleo, gas natural) Deforestación | Desde unos segundos hasta miles de años | 1 |
| Metano | Quema de combustibles fósiles Agricultura y ganadería Deforestación | 12 años | 28-36 |
| Óxido nitroso | Agricultura y ganadería | 120 años | 265-298 |
| CFCs, gases fluorados | Procesos industriales diversos SF ₆ : transformadores | Desde unas semanas hasta miles de años | HFC 23 – 12,000 SF ₆ – 22,200 |
| Ozono troposférico | N _x O _y + COV COV = Compuestos Orgánicos Volátiles Vehículos a combustión interna, gasolineras, industria | Horas | 62 (en 20 años) |

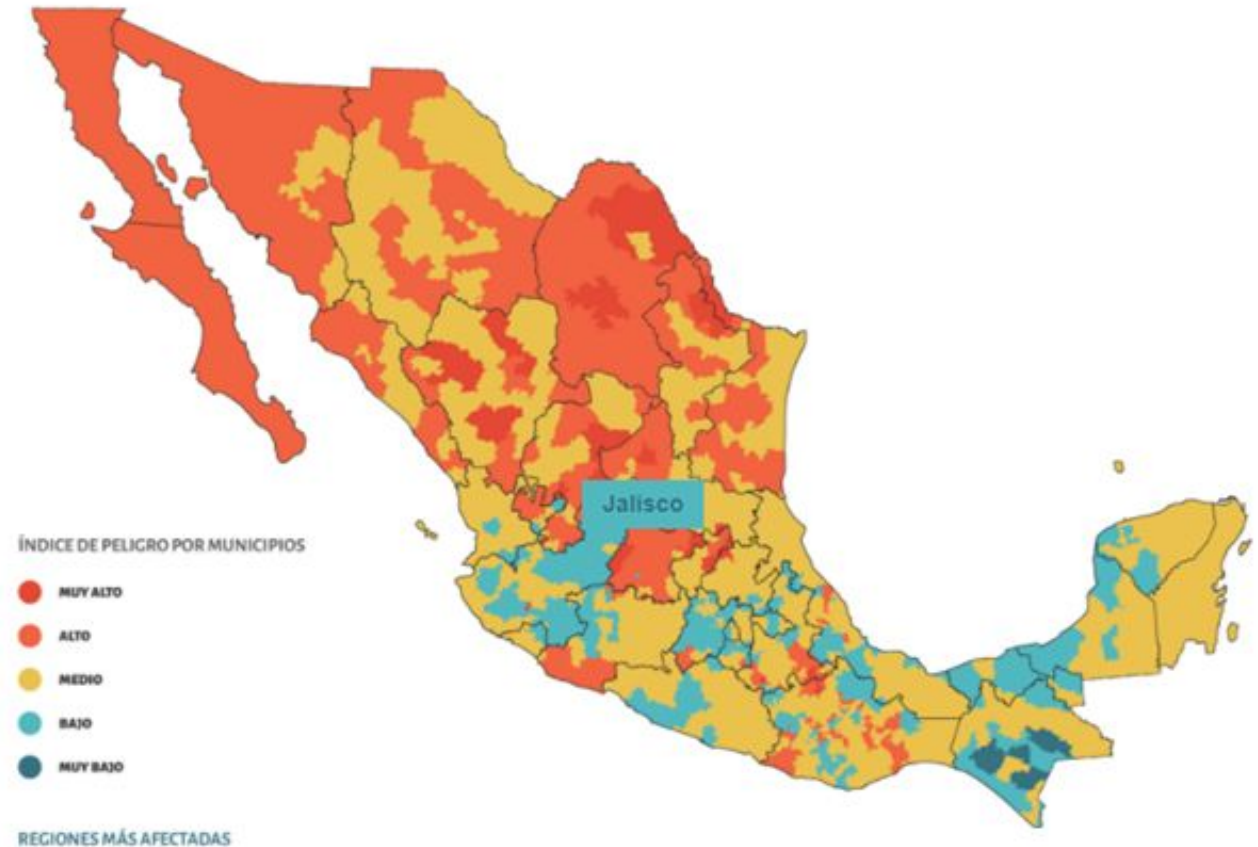
Cambio climático en México

El Cambio climático tiene una influencia muy importante en la **intensificación de fenómenos naturales** como sequías, inundaciones, incendios, huracanes y otros. Estos fenómenos generan un **impacto** muy importante en nuestras **economías**.

Especialmente para **México** la **exposición a riesgos físicos es alarmante**, dadas sus características geográficas, como su latitud, relieve y localización entre dos océanos, es impactado por diferentes fenómenos hidrometeorológicos.

- Los huracanes, sequías, temperaturas extremas y lluvias torrenciales, han ocasionado en el país graves pérdidas humanas y altos costos económicos y sociales entre 1999 y 2011.

MAPA DE PELIGRO POR SEQUÍAS



Mayor frecuencia a desastres naturales



Inundaciones en Tabasco ¹



Granizada en Guadalajara²

¹ Universal, E. (2020). Anuncia plan integral para inundaciones en Tabasco y Chiapas. El Porvenir. <https://lporvenir.mx/nacional/anuncia-plan-integral-para-inundaciones-en-tabasco-y-chiapas/163305>

² BBC News Mundo. (2019, 1 julio). Guadalajara: a qué se debe la granizada que llenó de hielo la capital del estado de Jalisco en pleno verano. <https://www.bbc.com/mundo/noticias-america-latina-48833860>

Mayor frecuencia a desastres naturales



Incendios en Michoacán¹



Huracanes en Yucatán²

491. La voz de Michoacán. (2018). Michoacán concentra 11.5% del total de incendios forestales del país. La Voz de Michoacán. <https://www.lavozdemichoacan.com.mx/regional/michoacan-concentra-11-5-del-total-de-incendios-forestales-del-pais/>

2. Deutsche Welle (www.dw.com). (2021). Huracán Grace sube a categoría 3 frente a costas de México. DW.COM. <https://www.dw.com/es/hurac%C3%A1n-grace-sube-a-categor%C3%ADa-3-frente-a-las-costas-de-m%C3%A9xico/a-58938383>

Empresas y Cambio climático

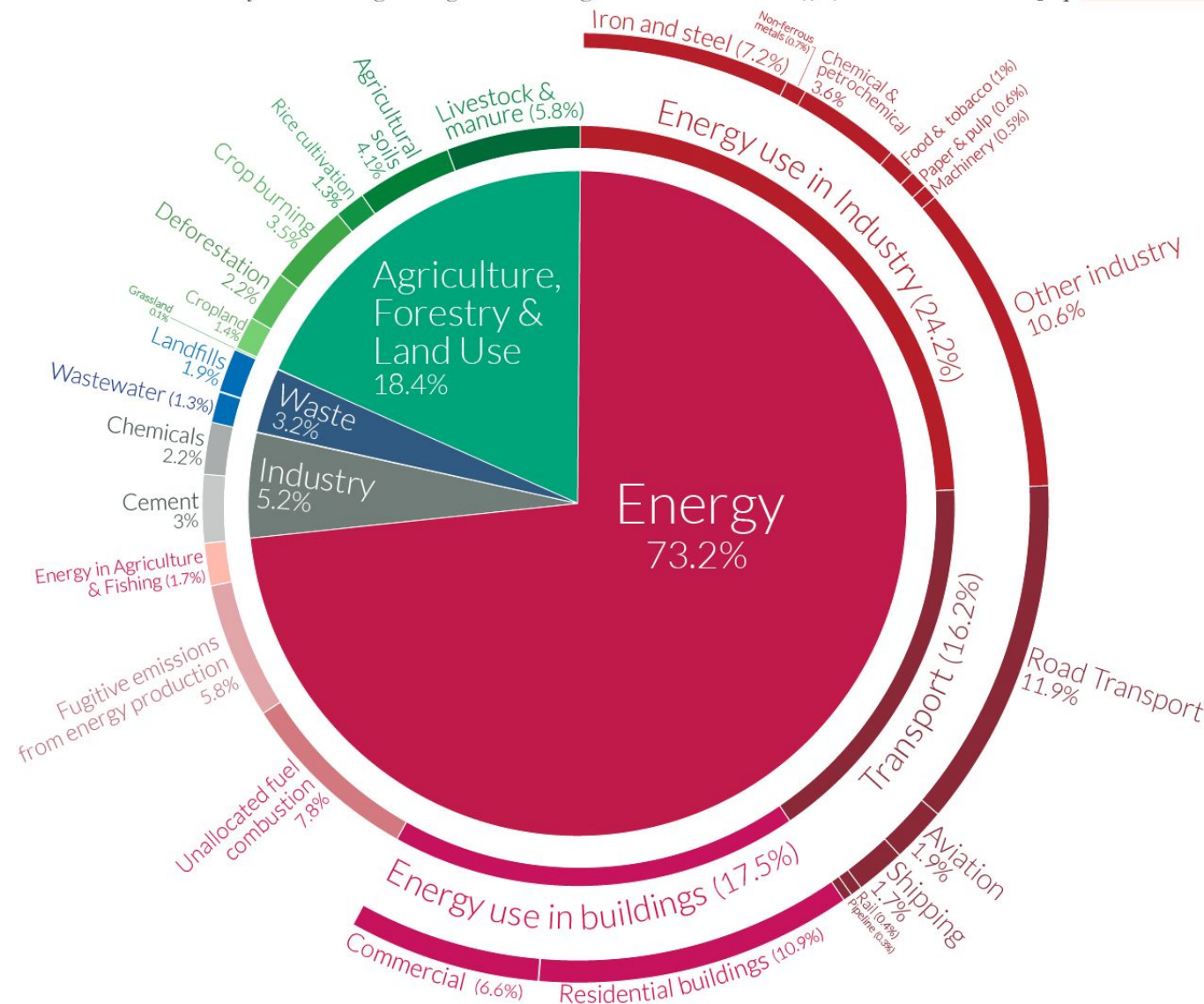
El mundo emite alrededor de 50 mil millones de toneladas de gases de efecto invernadero cada año [medidos en equivalentes de dióxido de carbono (CO₂e)].

Casi **¾ partes** de las emisiones provienen del **uso de energía**, casi una quinta parte de la agricultura y el uso de la tierra, y el 8% restante de la industria y los residuos.

La actividad industrial toca todas estas actividades por lo que **no existe una solución única o sencilla para disminuir o eliminar sus emisiones**

Global greenhouse gas emissions by sector

This is shown for the year 2016 – global greenhouse gas emissions were 49.4 billion tonnes CO₂e.



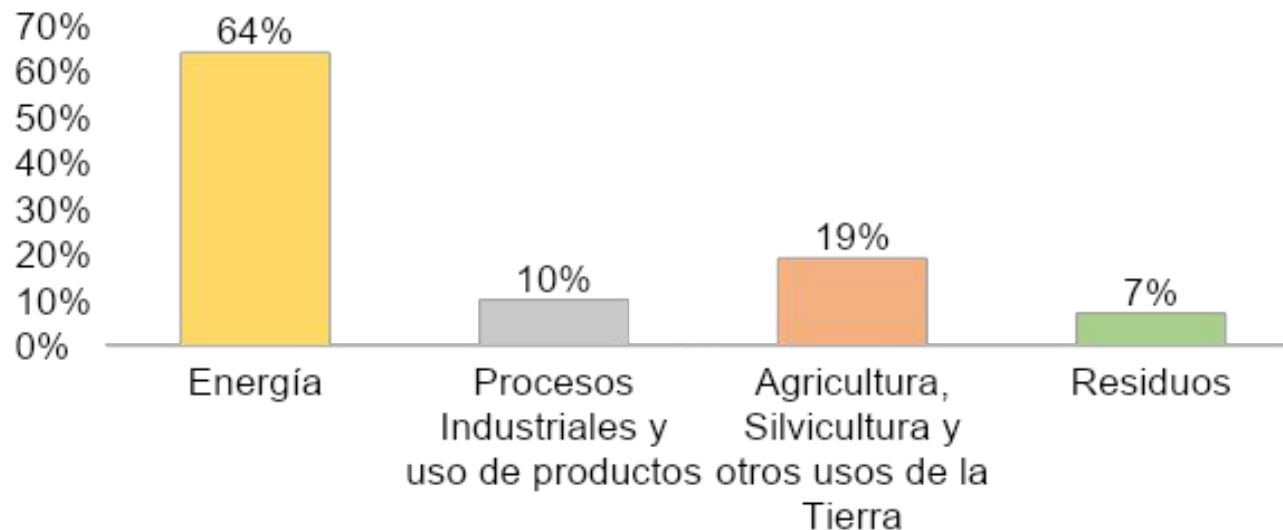
México y sus emisiones



De acuerdo con el Inventario Nacional de Gases de Efecto Invernadero (GEI), emitido por INECC* demuestran que durante el 2019

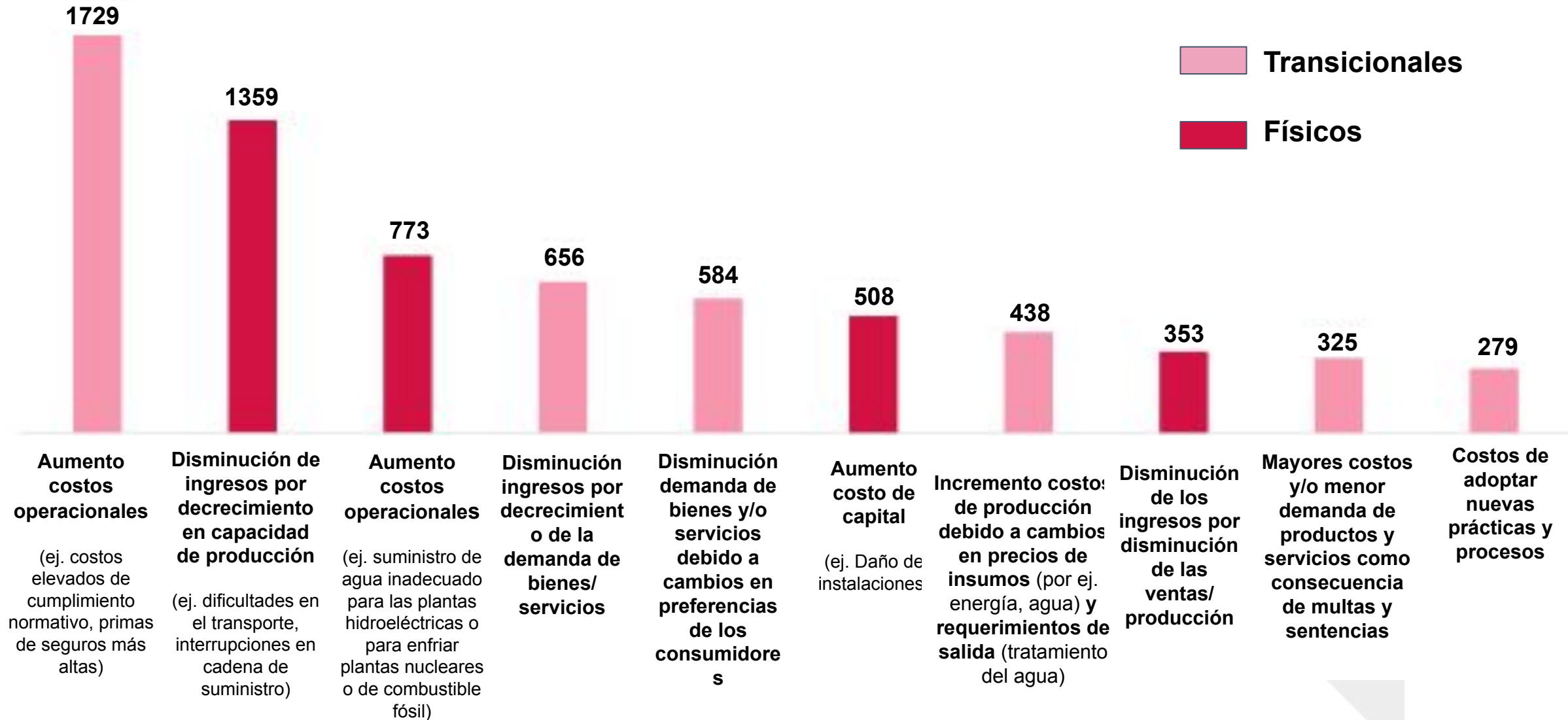
En México se emitieron: 736.63 millones de toneladas de dióxido de carbono equivalente (CO₂e) representa el **1.47% de las emisiones globales de GEI aproximadamente.**

Contribución nacional por sector



12° emisor a nivel global*

TOP 10 Riesgos financieros



Instituciones financieras

Emisiones financiadas

Se trata de emisiones de GHG asociadas con los préstamos, las inversiones y los servicios de asesoramiento del mercado financiero

La importancia de medir las emisiones financiadas

- ▼ Herramienta de gestión que sirve para definir mejor los objetivos de descarbonización
- ▼ Identificar cuáles son los sectores más críticos de su cartera
- ▼ Se pueden adoptar enfoques de relación específicos con clientes de sectores críticos
- ▼ Cómo se puede mejorar la gestión del riesgo y la captación de oportunidades de negocio

THE TIME TO GREEN FINANCE*

49%

de las instituciones indican que no realizan ningún análisis de cómo su cartera afecta el clima.

76%

De las instituciones ven oportunidades para proporcionar productos y servicios financieros sostenibles.

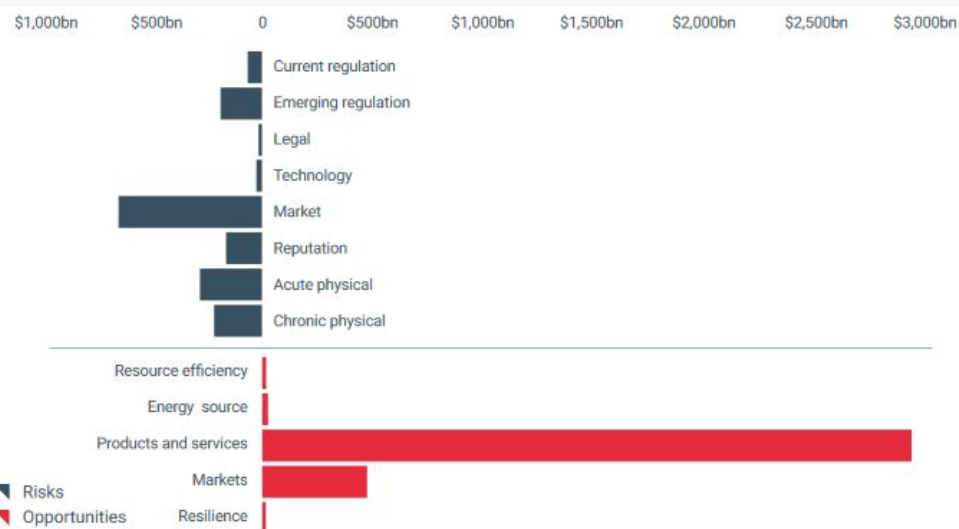
US\$1.05 trillion

Impacto financiero potencial entre los riesgos de crédito y los riesgos de mercado.

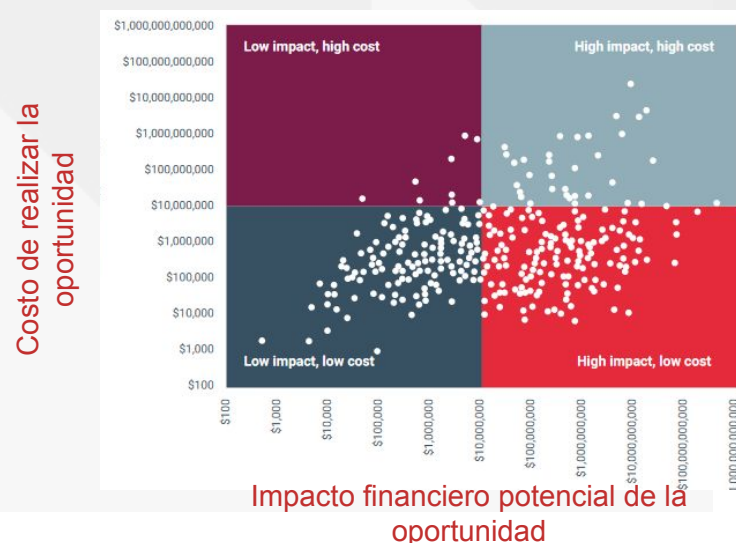


El **63%** evalúa la exposición a los riesgos en los recursos hídricos y solo el **52%** evalúa la exposición a los riesgos de deforestación, en comparación con el **81%** que evalúa los problemas climáticos.

Máximo impacto financiero potencial

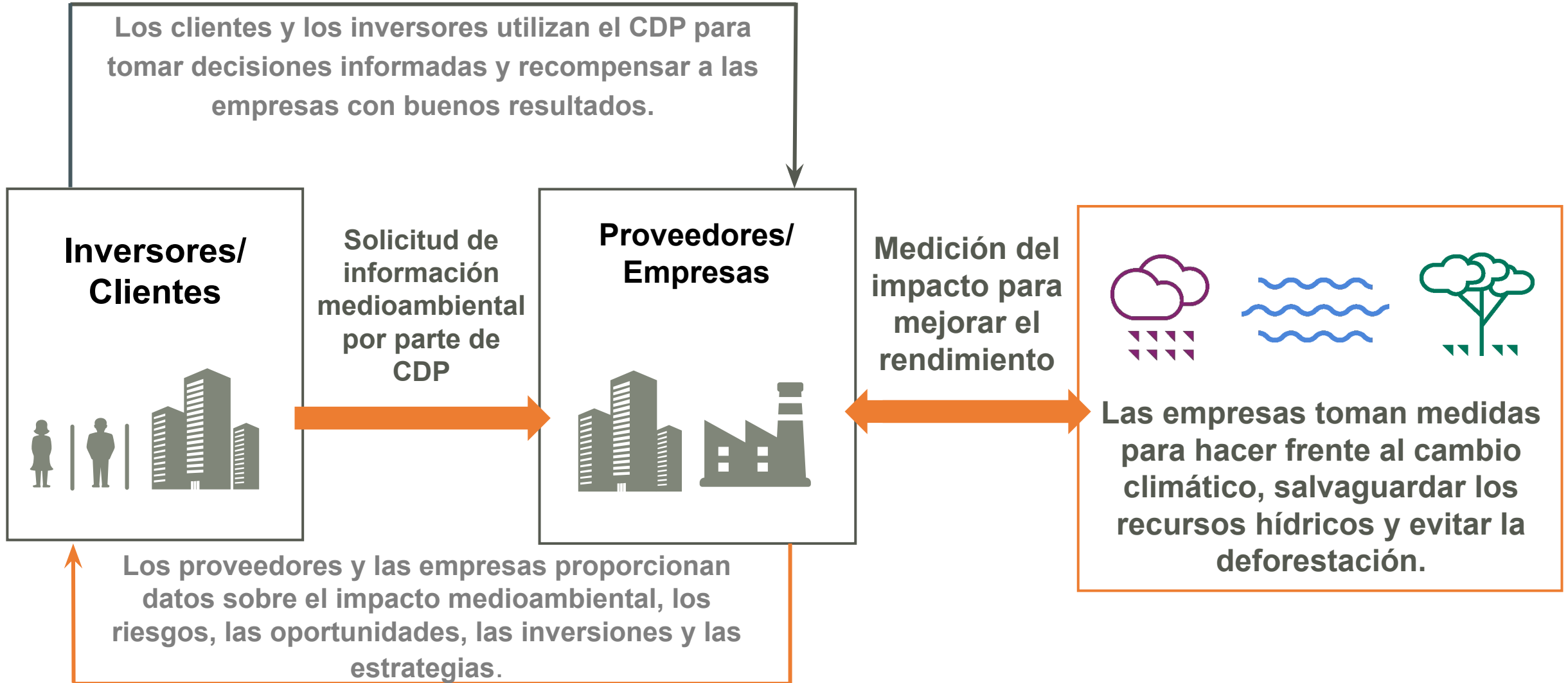


Oportunidades



*Reporte *The Time to Green Finance*, CDP. 2020.

¿Cómo funciona el CDP?



Enfoques temáticos



Cambio Climático

- Abarca la gestión de riesgos climáticos, riesgos y oportunidades, emisiones y objetivos de reducción de GEI. Módulos específicos para petróleo y gas, servicios eléctricos, automotriz, finanzas y más, así como para el programa Supply Chain



Bosques

- Respuestas basadas en 4 materias primas de riesgo forestal: madera, productos pecuarios, aceite de palma y soja. Centrarse en los riesgos de deforestación, oportunidades, políticas y objetivos de deforestación, participación en la cadena de suministro, trazabilidad y certificación.



Seguridad Hídrica

- Las preguntas se centran en el estado actual, la evaluación de riesgos del agua, los riesgos y las oportunidades, la contabilidad del agua, la gobernanza, la estrategia, el cumplimiento, los objetivos y las iniciativas. Empresas enfocadas en sectores intensivos en agua

Niveles de puntuación



Reporte climático



| MÓDULOS 2022 | |
|--------------|-----------------------------|
| C0 | Introducción |
| C1 | Gobernanza |
| C2 | Riesgos y oportunidades |
| C3 | Estrategia de negocio |
| C4 | Objetivos y desempeño |
| C5 | Metodología de emisiones |
| C6 | Datos de emisiones |
| C7 | Desglose de emisiones |
| C8 | Energía |
| C9 | Métricas adicionales |
| C10 | Verificación |
| C11 | Precio de carbono |
| C12 | Involucramiento |
| C14 | Impacto del portafolio |
| 5 C15 | Biodiversidad |
| C16 | Firma |
| FW-FS | Bosques y Seguridad Hídrica |



DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION



- GRI 102
- GRI 201
- GRI 302
- GRI 305
- GRI 415



[Más información entre sobre la conexión entre GRI y CDP](#)

¿QUÉ ES LA INICIATIVA *SCIENCE BASED TARGETS*?



La iniciativa Science Based Targets impulsa una ambiciosa acción climática en el sector privado al permitir que las **empresas establezcan objetivos de reducción de emisiones basados en ciencia** para cumplir los objetivos del Acuerdo de París.

PARTNER ORGANIZATIONS



IN COLLABORATION WITH



¿QUÉ ES LA INICIATIVA *SCIENCE BASED TARGETS*?

Plataforma de aprendizaje para instituciones y empresas

PLATAFORMA DE APRENDIZAJE

Acelerando la adopción de METAS basadas en Ciencia



www.sbtmexico.org

Inicio ▾ ¿Qué es un SBT? ▾ Cómo Fijar Una Meta ▾ Toma Acción ▾ Colaboración Empresas-Gobierno ▾ Preguntas Frecuentes ▾ Contáctanos

Curso en Línea

EMPIEZA AQUÍ



Elije una categoría para tu empresa

A

Empresas grandes
> 500 empleados

B

Instituciones financieras

C

Empresas pequeñas
y medianas
< 500 empleados



A

Empresas grandes
> 500 empleados

B

Instituciones
financieras

C

Empresas pequeñas
y medianas
< 500 empleados

RELACIÓN CUESTIONARIOS CDP - TCFD



| MÓDULOS |
|------------------------------|
| C0 Introducción |
| C1 Gobernanza |
| C2 Riesgos y oportunidades |
| C3 Estrategia de negocio |
| C4 Objetivos y desempeño |
| C5 Metodología de emisiones |
| C6 Datos de emisiones |
| C7 Desglose de emisiones |
| C8 Energía |
| C9 Métricas adicionales |
| C10 Verificación |
| C11 Precificación de Carbono |
| C12 Involucramiento |
| C15 Firma |



Grupo de trabajo para divulgaciones financieras relacionadas con el clima

- Task force on climate-related financial disclosures (TCFD): Consiste en directrices para la presentación voluntaria de informes con recomendaciones para la divulgación de informes efectivos sobre la integración de los efectos del cambio climático en las decisiones estratégicas de las empresas.
- Integrar la información financiera relacionada con el clima en los informes financieros anuales, útil para la toma de decisiones por parte de los inversores que crean y suscriben seguros.
- La información se puede consultar en los informes de las empresas al cuestionario de cambio climático de CDP.



Portfolio Assessment: dashboards y base de datos en bruto por tema TCFD



Portfolio Assessment: dashboards y base de datos en bruto por tema TCFD



- ▼ Supervisión a nivel del Consejo de las cuestiones relacionadas con el cambio climático;
Promoción de incentivos (monetarios o no) vinculados al logro de los objetivos climáticos;
Influencia de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en la estrategia y/o planificación financiera de su organización;
Uso del análisis de escenarios climáticos como base para la estrategia empresarial;
Intención de publicar un plan de transición con bajas emisiones de carbono;
Compromiso con la cadena de valor.

Portfolio Assessment: dashboards y base de datos en bruto por tema TCFD



- ▼ Identificación de los riesgos climáticos inherentes a la actividad comercial;
Cantidad y naturaleza de los riesgos mapeados;
Viabilidad de la gestión de los riesgos identificados;
Impacto financiero total potencial;
Impactos financieros mínimos y máximos;
Riesgos financieros climáticos (USD) vs. Horizonte temporal (años);

Portfolio Assessment: dashboards y base de datos en bruto por tema TCFD



- ▼ Identificación de oportunidades de negocio relacionadas con el cambio climático;
Número de oportunidades mapeadas;
Impacto financiero total potencial;
Impactos financieros mínimos y máximos;
Oportunidades financieras climáticas (USD) vs. Horizonte temporal (años);
Costo de las oportunidades de realización.

Portfolio Assessment: dashboards y base de datos en bruto por tema TCFD



- ▼ Número de iniciativas aplicadas hasta el último año de presentación de informes;
Cantidad ahorrada por año con las iniciativas implementadas;
Períodos de amortización;
Emisiones evitadas por iniciativa.

Portfolio Assessment: dashboards y base de datos en bruto por tema TCFD



- ▶ Empresas con objetivos de reducción de emisiones,
Tipos de objetivos adoptados (absolutos o de intensidad);
Porcentaje de objetivos validados por Science-Based Targets initiative o en proceso;
Rendimiento de reducción de emisiones;
Expectativa de reducción de las emisiones de la cartera en función de los objetivos existentes.

Portfolio Assessment: dashboards y base de datos en bruto por tema TCFD



- ▼ Emisiones absolutas por alcance 1, 2 (basado en la ubicación y basado en el mercado) y 3; Intensidad de las emisiones (tCO₂e por dólar invertido)
 - ▼ Para los Scopes 1 y 2;
Para los Scopes 1, 2 y 3.
- ▼ Emisiones verificadas por el tercero.

Portfolio Assessment: dashboards y base de datos en bruto por tema TCFD



- ▶ Puntuación en el informe del CDP sobre Cambio Climático; Energía renovable vs. Consumo no renovable; Inclusión en los índices ICDPR70 e ISE; Adopción de precios internos del carbono
- ▶ Caso negativo, predicción de adopción o justificación; y Caso positivo, valor utilizado.

Plan de Inversores Signatarios

El programa de inversionistas firmantes ofrece múltiples oportunidades para que las instituciones financieras gestionen e impulsen su estrategia de sostenibilidad :

Uso de datos y productos

- ▼ Investor Dashboard
- ▼ Climetrics
- ▼ Temperature Ratings
- ▼ Portfolio Assessment

Campañas de participación colaborativa

- ▼ Non-disclosure Campaign (Campaña NDC)
- ▼ Campaña Science-based Targets (SBTi)

Programas

Actividades de capacitación, participación y conocimiento de datos centradas en temas específicos, como:

- ▼ Bosques;
- ▼ Planes de Transición Climática; y,
- ▼ Disclosure de Private Markets.

Obs.: Todas las actividades se ofrecen a los firmantes, pero la participación es libre.

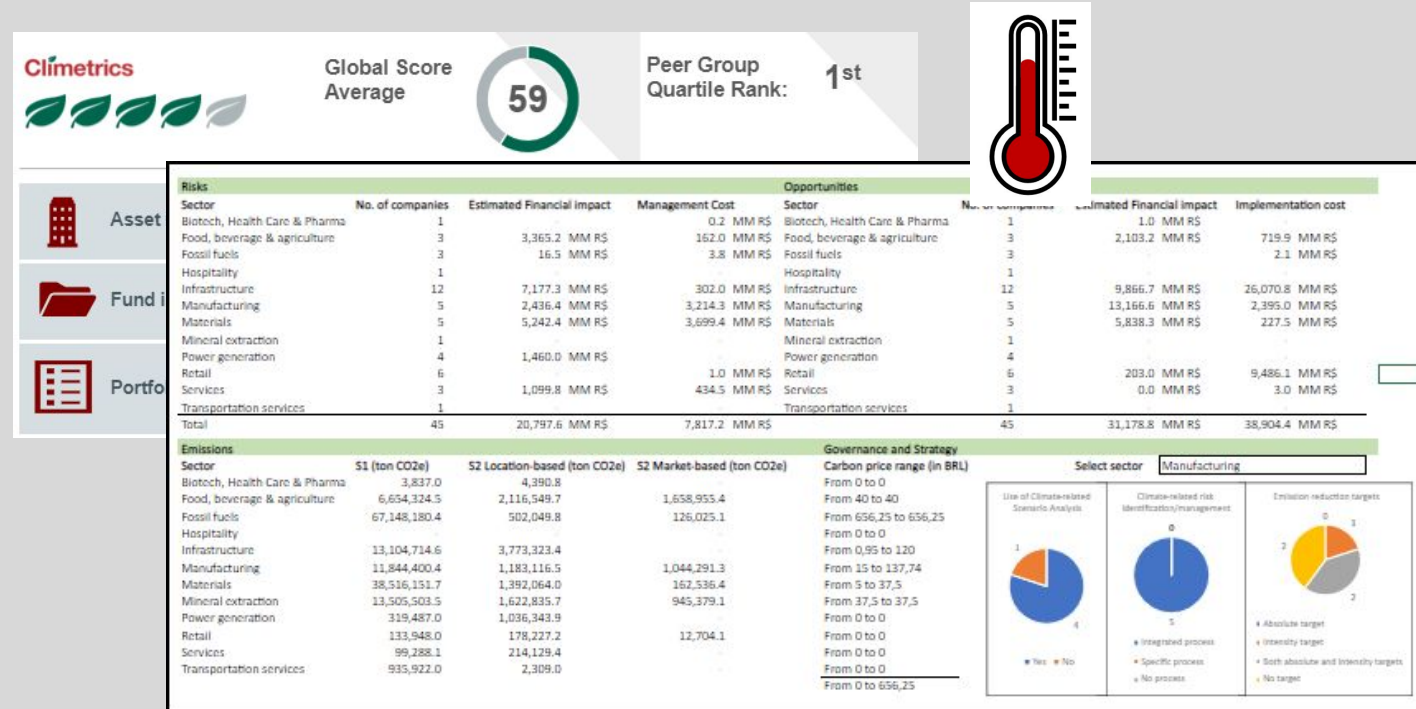
SOLUCIONES CDP PARA LOS INVERSORES

Datos y herramientas



- Con base en los datos brutos puestos a disposición por las empresas a través del cuestionario, el CDP lleva a cabo la verificación, procesamiento y refinamiento con el fin de crear productos que representen insumos valiosos para la toma de decisiones de las instituciones del mercado de capitales.

- Climetrics
- Temperature Ratings
- Portfolio Assessment



TCFD COURSE



Task Force on Climate-Related
Financial Disclosures



Q&A

Gracias!

Celine Tapia – CDP Corporate Engagement

Celine.tapia@cdp.net

Reportecdpla@cdp.net





LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Recomendaciones del TCFD ejercicio práctico

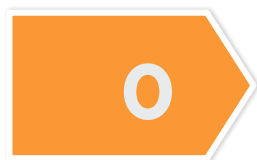
Ximena Rojas

Experta técnica - LACADI Colombia

Agenda

Sector financiero y
cambio climático

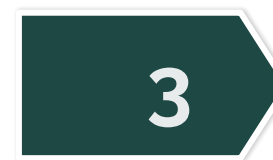
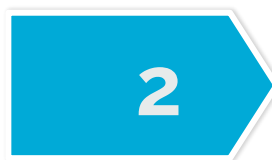
Propuesta de Valor
LACADI



Objetivos de
la sesión



TCFD y sus
recomendaciones



Preguntas

Objetivos de la sesión

- Comprender los **impactos potenciales del cambio climático** en las entidades financieras y la **importancia de la divulgación financiera relacionada con el clima.**
- Comprender los **elementos clave de la divulgación** financiera relacionada con el clima y describir las características de las buenas prácticas.
- Conocer el trabajo que ha desarrollado LACADI en el pasado y cuales son los planes para apoyar las divulgaciones relacionadas con el clima de los inversionistas en México.



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA



1

Sector financiero y cambio climático

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Riesgos y oportunidades del cambio climático

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Riesgos físicos del cambio climático

Agudos

- Huracanes
- Inundaciones
- Lluvias intensas
- Granizo
- Olas de calor



Crónicos

- Escasez de agua, sequía.
- Aumento de temperaturas medias.
- Aumento del nivel del mar.
- Aumento de la temperatura de los océanos.
- Acidificación de océanos.



(Lista no exhaustiva)



Alemania, 2021



Monterrey, 2022

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Riesgos de transición del cambio climático

Regulatorios

- Aumento del precio de las emisiones de GEI
- Aumento de las obligaciones de divulgación de las emisiones GEI 1,2,3.
- Mandatos y regulación de los productos y servicios existentes
- Aumento de condiciones de Licenciamiento ambiental.

Tecnológicos

- Sustitución de los productos y servicios existentes por opciones con menos emisiones.
- Aumento de costos de la transición a una tecnología con menos emisiones.

Mercado

- Cambios en el comportamiento de los clientes
- Incertidumbre en las señales del mercado
- Aumento del coste de las materias primas

Reputacionales

- Cambios en las preferencias de los consumidores
- Estigmatización del sector
- Aumento de la preocupación de las partes interesadas o comentarios negativos de las mismas.

Legales

- Exposición a litigios
- Exposición a multas

(Lista no exhaustiva)

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Riesgos de transición del cambio climático

Q Search

Bloomberg Green

Sign In

Subscribe

Photographer: Jonathan Nackstrand/AFP/Getty Images

Green

Climate Lawsuit Targets ECB \$320 Billion Bond-Buying Program

By [Aoife White](#) and [Jana Randow](#)

13 de abril de 2021 8:31 GMT-5

Updated on 13 de abril de 2021 11:04 GMT-5

- ▶ ClientEarth says Belgian central bank broke environment rules
- ▶ Lawsuit in Brussels court is aimed at corporate bond buying

LISTEN TO ARTICLE

▶ 2:11

SHARE THIS ARTICLE

 Share

 Tweet

 Post

 Email

Start Trading >>

CFD service 72% lose money Plus500

In this article

Environmental campaigners sued Belgium's central bank, alleging its participation in a corporate bond buying program to help boost the euro-area's economy is "fueling the climate crisis."

ClientEarth filed the suit at Brussels' French-speaking court of first instance last week, according to a phone interview and [statement](#) on Tuesday. The group is asking the Belgian court to stop corporate bond purchases which could require the [European Central Bank](#) to set tougher conditions on what companies central banks buy debt from.



TRANSFORMA

Emisiones de GEI y aumento de temperatura

Las emisiones de **GEI se acumulan** de manera sostenida en la atmósfera.

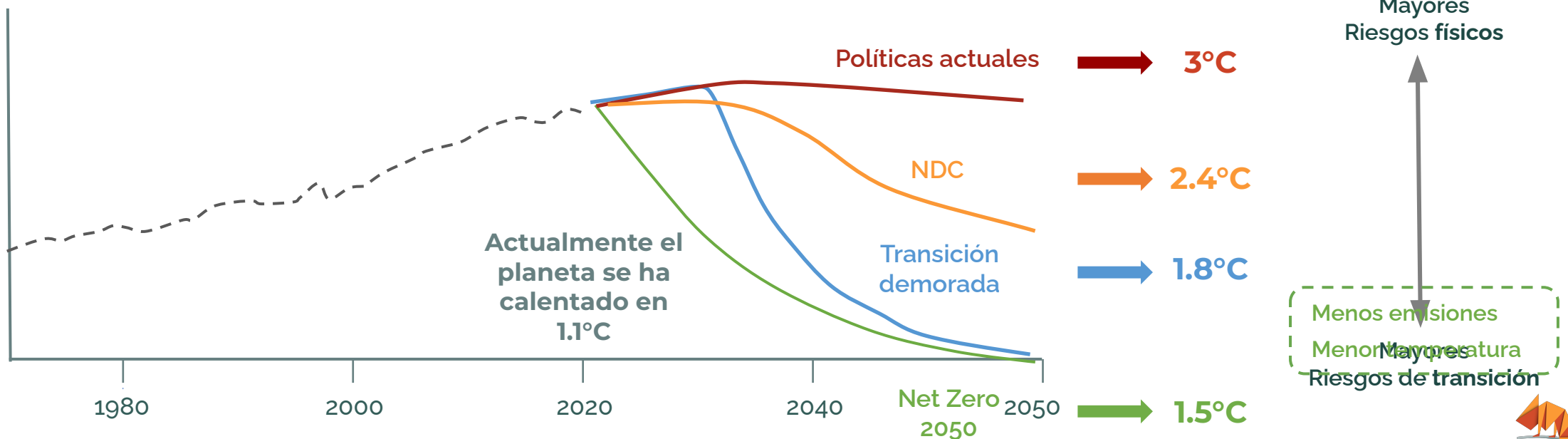
Los **escenarios climáticos** describen los elementos centrales de un futuro **posible**, una representación del **cambio del clima** dependiendo de las emisiones de GEI.

La **acumulación de las emisiones** de GEI provoca el **aumento de la temperatura** del planeta.








Emisiones netas de GEI

Escenarios

Temperatura resultante



Cambio climático es un riesgo sistémico

| | Impactos en 2100 | 1.5°C | 2.0°C | 3.°C |
|---|---|--|-----------|---|
|  | Aumento del nivel del mar | 0.3-0.6 m | 0.4-0.8 m | 0.4-0.9 m |
|  | Probabilidad de veranos sin hielo en el Ártico | 1 en 30 | 1 en 6 | 4 en 6 (63%) |
|  | Frecuencia de lluvias extremas | +17% | 36% | +70% |
|  | Aumento de la extensión de los incendios forestales | x 1.4 | x 1.6 | X2.0 |
|  | Personas afectadas por olas de calor | x 22 | x 27 | X 80 |
|  | Impacto sobre el PIB global (2018 \$80tn) | -10% | -13% | -23% |
|  | Activos varados | Por transición en sectores intensivos en combustibles fósiles | | Causas mixtas: transición en sectores intensivos en combustibles fósiles y daños físicos |

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Oportunidades del cambio climático



Eficiencia de recursos

- Uso de medios de transporte y procesos de producción y distribución más eficientes
- Uso del reciclaje
- Cambio a edificios más eficientes
- Reducción del uso y consumo de agua



Fuentes energéticas

- Uso de fuentes de energía con menos emisiones
- Uso de incentivos políticos de apoyo
- Uso de nuevas tecnologías



Productos y servicios

- Desarrollo y/o expansión de bienes y servicios de bajas emisiones
- Desarrollo de soluciones de adaptación al clima y a los riesgos de los seguros
- Desarrollo de nuevos productos o servicios a través de la I+D y la innovación.



Mercados

- Acceso a nuevos mercados
- Uso de incentivos del sector público
- Acceso a nuevos activos y lugares que necesitan cobertura de seguros



Resiliencia

- Participación en programas de energías renovables y adopción de medidas de eficiencia energética
- Sustitución/diversificación de recursos

Oportunidades y riesgos del clima para las compañías



Canales económicos de transmisión

Riesgos del cambio climático

Riesgos físicos

Agudos
Crónicos

Riesgos de transición

Tecnología
Políticos
Legales
Mercado
Reputacionale

Nivel micro:

Afecta hogares y negocios individuales

Negocios

- Daños a la propiedad e interrupción del negocio
- Activos varados y nuevos gastos de capital
- Cambio de demanda y costos
- Responsabilidad legal

Hogares

- Pérdida de ingresos
- Daños a la propiedad
- Restricciones que aumentan los costos y afectan las valoraciones

Nivel macro:

Impactos agregados en la economía

- Depreciación del capital y aumento de la inversión
- Cambios en los precios
- Cambios de productividad
- Fricciones del mercado laboral
- Cambios socioeconómicos
- Impactos en el comercio internacional, los ingresos gubernamentales, el espacio fiscal, la producción, las tasas de interés y los tipos de cambio.

Riesgos financieros

Riesgo de crédito

- Incumplimientos
- Depreciación colateral

Riesgo de mercado

- Revisión de precios de acciones, renta fija, materias primas, etc.

Riesgos de suscripción

- Aumento de las pérdidas aseguradas y de la brecha de seguros

Riesgos operacionales

- Interrupción cadena de suministro
- Cierre forzoso de instalaciones

Riesgo de liquidez

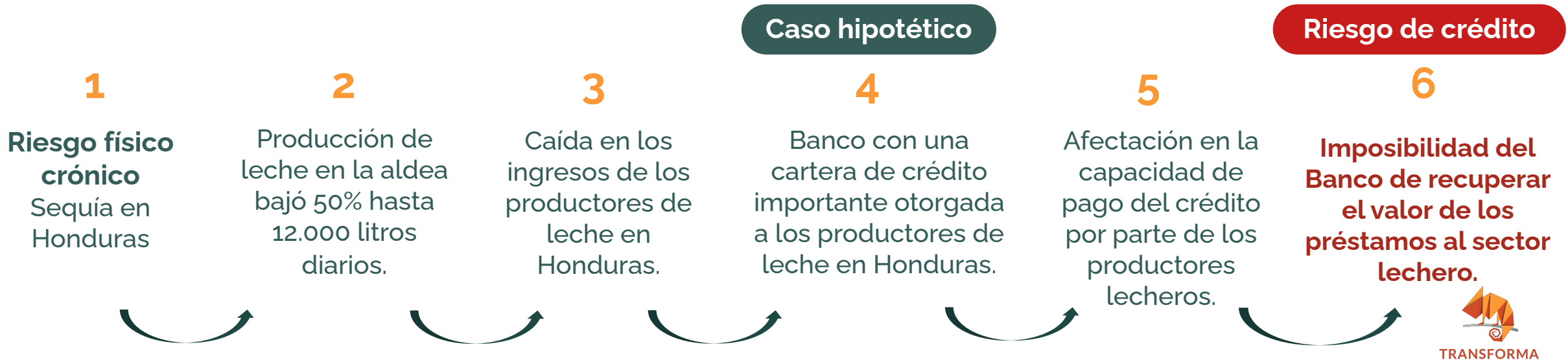
- Mayor demanda de liquidez
- Riesgo de refinanciamiento

El clima extremo desafía a los productores de lácteos en Honduras

■ A causa de la sequía, la producción nacional de leche cayó un 25%, hasta los 900,000 litros diarios



- La cadena de leche aporta el **15% del PIB agrícola** de Honduras. (Dane Rhys/Bloomberg)
- **Tapatoca** está ubicado en el corredor seco de Honduras lo que la hace altamente vulnerable a eventos climáticos extremos.
- Desde hace **10 años las tierras están más secas**. El verano se extiende hasta ocho meses del año.
- Los **costos de producción de la leche han subido** y la actividad ya no es rentable.
- Algunos ganaderos se han decidido por comenzar a producir otro tipo de alimentos.



LACADI

BBC NEWS | MUNDO

Qué pasó con ExxonMobil, la que fue la "empresa más grande" de EE.UU. hace unos años y hoy ha perdido más del 60% de su valor



- Sus acciones retrocedieron en valor desde los US\$103 en 2014 a US\$34 en 2020.
- El cambio climático está jugando un papel muy importante en la industria a la que pertenece ExxonMobil.
- El sector energético desarrolla estrategias para dar más peso a las energías renovables y recortar emisiones de dióxido de carbono por la quema de combustibles fósiles.
- Compañías como Royal Dutch Shell, BP, Total, Eni y Repsol han invertido parte de sus recursos en expandirse hacia una producción de energía que relegue a segundo plano esos combustibles fósiles.

Caso hipotético

Riesgo de mercado

1

Riesgo transición
Tecnológico
Transición a energías renovables

2

Disminución de los costos de proyectos de energía renovable

3

Políticas públicas incentivan el suministro de energía renovable.

Mercado demanda energías limpias.

4

ExxonMobil pierde 67% de su valor en bolsa para 2020.

Compañía no demuestra estrategias de transición del negocio

5

AFP tiene un portafolio de inversiones que está con importante participación de esta acción.

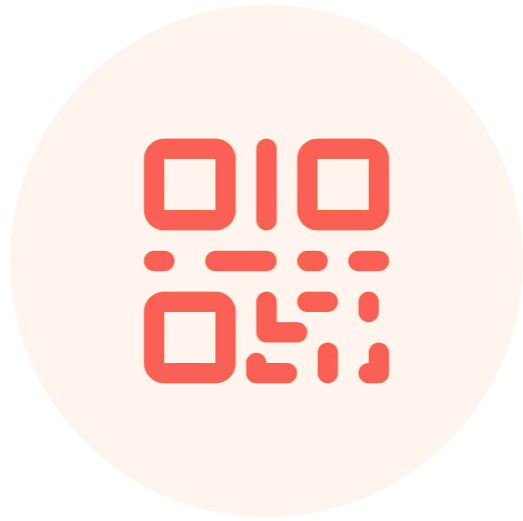
6

Disminución del valor y la rentabilidad del portafolio de la AFP



TRANSFORMA

slido



**Join at slido.com
#0978952**

① Start presenting to display the joining instructions on this slide.

slido



Seleccione qué tipo de riesgo se evidencia en esta situación:

① Start presenting to display the poll results on this slide.

slido



Seleccione qué tipo de riesgo se evidencia en esta situación:

① Start presenting to display the poll results on this slide.



2

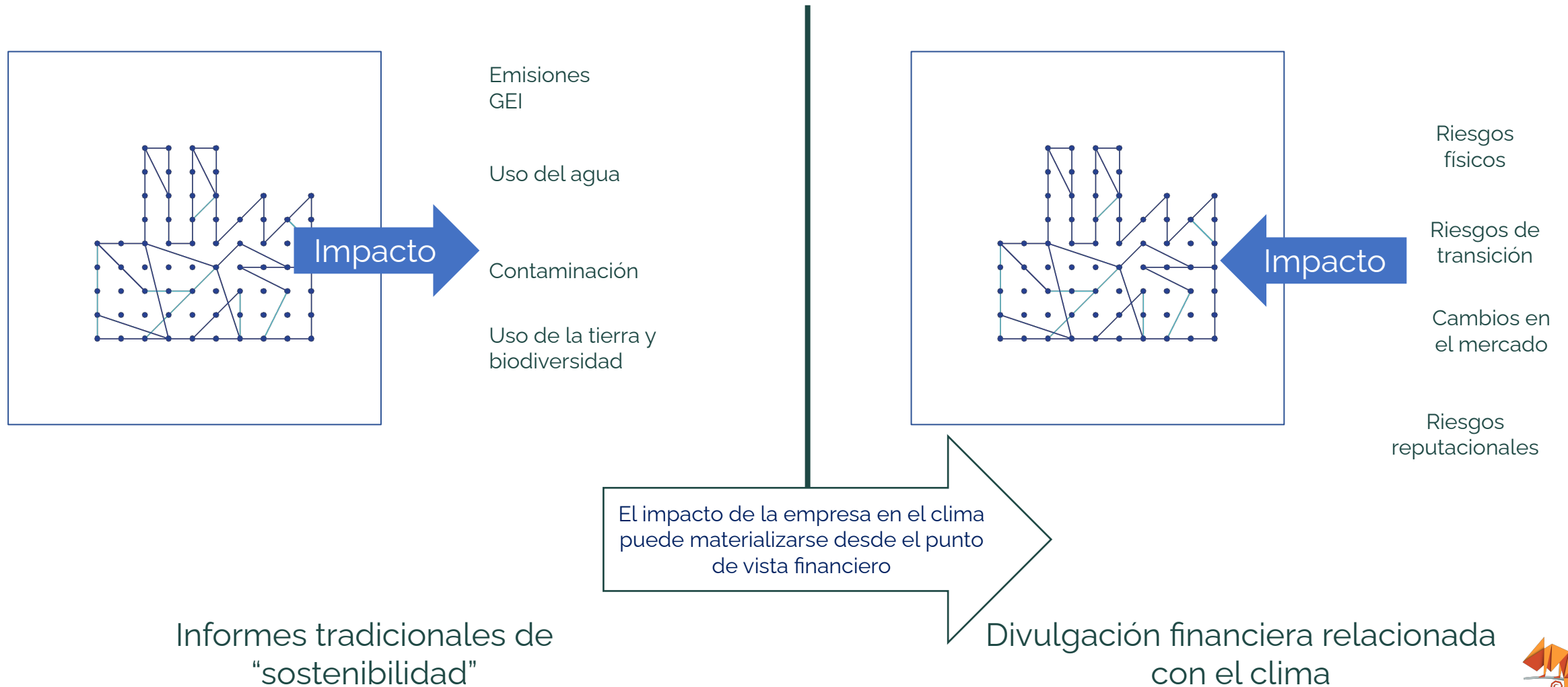
Ejemplos y ejercicios prácticos

Recomendaciones TCFD

*Task Force on Climate-related
Financial Disclosures*

Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras
Relacionadas con el Clima

Riesgos de cambio climático: una mirada distinta



Recomendaciones TCFD

Gobernanza

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

Reportes recomendados

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.

Estrategia

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.

Reportes recomendados

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.

Gestión de riesgo

Divulgar cómo la organización identifica, evalúa y gestiona los riesgos relacionados con el clima.

Reportes recomendados

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.

Métricas y objetivos

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.

Reportes recomendados

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 riesgos.

b) 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.





Marzo de 2022

Proyecto de Norma

Norma NIIF® de Información a Revelar sobre Sostenibilidad

[Proyecto] NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera

Recepción de comentarios hasta el 29 de julio de 2022



Marzo de 2022

Proyecto de Norma

Normas NIIF® de Información a Revelar sobre Sostenibilidad

[Proyecto] NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima

Recepción de comentarios hasta el 29 de julio de 2022



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Contenido de las recomendaciones del TCFD

Gobernanza



Gobernanza

Divulgar la gobernanza de la organización sobre las oportunidades y riesgos relacionados con el clima.

a. Describe la **supervisión de la junta directiva** sobre los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima.

b. Describe las **funciones de la alta gerencia** a la hora de evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relacionadas con el clima.

- Los **procesos y la frecuencia** con la que se **informa** a la Junta Directiva.
- **Decisiones que toman** (estrategia, planeación financiera, etc).
- **Monitoreo y supervisión** de acuerdo con metas planteadas.
- Una descripción de la **estructura organizacional** de la gobernanza climática.
- Los procesos por los cuales fluye la información sobre las cuestiones relacionadas con el clima en las distintas gerencias..
- Cómo la **alta gerencia** (a través de cargos específicos y comités de gestión) **gestiona las cuestiones relacionadas con el clima.**



Gobernanza

Ejemplo de divulgación



Comités de apoyo y de reporte directo a la Junta Directiva



Asamblea
de Accionistas

Junta Directiva

- Comité de Auditoría
- Comité Corporativo de Riesgo*
- Comité de Gobierno y Sostenibilidad*
- Comité de Cumplimiento

* Responsables directos de asuntos climáticos



Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo

- Vela por la adecuada gestión de los riesgos corporativos, incluido el cambio climático.

Vicepresidencia Ejecutiva Corporativa y Empresa

- Mediante las diferentes bancas, crea y gestiona productos y programas ambientales que aportan a la mitigación y adaptación al cambio climático.

Vicepresidencia Ejecutiva Internacional

- Ejecuta y alinea la estrategia climática con los países donde tenemos presencia.

Vicepresidencia Ejecutiva de Talento Humano

- Lidera la estrategia de ecoeficiencia.
- Promueve la cultura de la sostenibilidad y los asuntos climáticos.

Vicepresidencia Ejecutiva Banca Personal y Mercadeo

- A través de las líneas de colocación y captación, gestiona productos ambientales para banca Personas.
- Reporta y comunica.





GRUPO ARGOS

| Órgano de gobierno | Responsabilidades y alcance en términos de cambio climático | Frecuencia | Principales temas tratados |
|------------------------|--|------------|--|
| Junta directiva | <p>Definir y aprobar la estrategia de la organización, que incluye la estrategia de cambio climático por ser este un riesgo estratégico de la organización, y monitorear los riesgos y oportunidades que surjan en materia ASG.</p> <p>Orientar al presidente de la compañía en la gestión del negocio y los riesgos que esta enfrenta.</p> <p>Mantener una visión general y consolidada de la estrategia de cambio climático del grupo empresarial.</p> | Bianual | <p>Discusión y aprobación de las metas y compromisos propuestos en materia de cambio climático.</p> <p>Presentación del plan de trabajo de la estrategia de cambio climático y las acciones adelantadas.</p> |

| | | | |
|---|--|------------|---|
| Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgo | <p>Verificar que el Comité Directivo tenga en cuenta las recomendaciones sobre los riesgos y oportunidades en materia de cambio climático.</p> <p>Conocer, previo a su presentación a la Junta Directiva, las implicaciones de la cuantificación de los riesgos de cambio climático.</p> <p>Supervisar la eficiencia en la gestión de los riesgos y oportunidades que sean materiales.</p> | Trimestral | <p>Discusión de la cuantificación del riesgo climático y las oportunidades que de él se generen.</p> <p>Monitoreo y seguimiento a riesgos y oportunidades del cambio climático.</p> |
|---|--|------------|---|

| Órgano de gobierno | Responsabilidades y alcance en términos de cambio climático | Frecuencia | Principales temas tratados |
|-------------------------|---|------------|---|
| Comité directivo | <p>Evaluar la posición de Grupo Argos y planteamientos de planes de acción de la estrategia de cambio climático del grupo empresarial.</p> <p>Definir lineamientos para los negocios sobre los temas de cambio climático.</p> | Trimestral | <p>Presentación plan de trabajo de la estrategia de cambio climático.</p> <p>Presentación metas de reducción de emisiones, riesgos climáticos y compromisos asumidos.</p> |

| | | | |
|------------------------------|--|------------|---|
| Comité de presidentes | <p>Enmarcar la estrategia de los negocios dentro de la estrategia de cambio climático del grupo empresarial.</p> <p>Gestionar y monitorear de manera proactiva los riesgos y oportunidades del cambio climático.</p> <p>Crear sinergias y compartir experiencias que nos permitan atender las necesidades de un negocio con las capacidades existentes en los demás.</p> <p>Identificar oportunidades relacionadas con nuevos negocios o innovaciones en su modelo de negocio.</p> | Trimestral | <p>Seguimiento al plan de trabajo para la ejecución de la estrategia.</p> <p>Presentación y monitoreo del plan de trabajo de la implementación, metas y compromisos de la estrategia.</p> |
|------------------------------|--|------------|---|

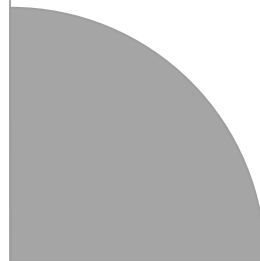
Gobernanza

Hallazgos de implementación

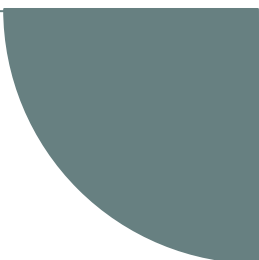
Alrededor del **80%** de los dueños y administradores de activos **reportan indicadores** de gobernanza a **PRI**



Sensibilizar a la **junta directiva** y **alta gerencia** y obtener **su apoyo es fundamental** para implementar todas las recomendaciones del TCFD



Hay que **integrar los asuntos climáticos en los procesos de gobernanza** y la divulgación existentes.



No es necesario hacer procesos diferenciados.

Las empresas suelen esperar a tener **reportes de materialidad** para divulgar, pero TCFD enfatiza que esto **NO es necesario**



slido



¿Con qué periodicidad abordan los riesgos y oportunidades financieras relacionados al cambio climático en las sesiones de la junta directiva?

① Start presenting to display the poll results on this slide.



1.

Entender las responsabilidades de la junta directiva y la alta gerencia frente a la supervisión y gestión de los riesgos de cambio climático.

3.

Formar las capacidades de los responsables y demás colaboradores.

5.

Implementar su gobernanza climática

2.

Entender las mejores prácticas de gobernanza climática

4.

Determinar una estructura de gobernanza climática apropiada

Estrategia



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 material.

a. Describir los riesgos y las oportunidades relacionadas con el clima que ha identificado a corto, mediano y largo plazo.

b. Describir el impacto de los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima sobre los negocios, la estrategia y a la planificación financiera de la organización.

c. Describir la resiliencia de la estrategia de la organización, teniendo en cuenta los diferentes escenarios, incluyendo un escenario a 2°C o menos (IPCC).

- Una descripción de los **riesgos y oportunidades** relacionadas con el clima para **cada horizonte (corto, mediano y largo plazo)**, que pueda suponer un **impacto financiero material** para la organización y **procesos utilizados**.
- Las organizaciones deben divulgar cómo las cuestiones relacionadas con el clima han **afectado u (orientado)** a sus negocios, estrategia y planificación financiera.
- Las organizaciones que hayan **asumido compromisos de reducción de emisiones de GEI...** deberán describir sus **Planes para la transición** a una economía baja en carbono,
- Los **escenarios y horizontes** temporales utilizados.
- Si creen que sus **estrategias podrían verse afectadas** por los riesgos y las oportunidades relacionadas con el clima.
- **Cómo pueden cambiar sus estrategias** para abordar dichos riesgos y oportunidades potenciales.

Estrategia

Ejemplo de divulgación

a.

Assets and business impact under transition scenarios (source: Allianz, excerpt)

| Global | | 2°C | | | | | 1.5°C | | | | |
|------------------------|--|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|
| | | 2020 | 2025 | 2030 | 2035 | 2040 | 2020 | 2025 | 2030 | 2035 | 2040 |
| Energy | Integrated oil and gas | (M) | (M) | | | | (M) | | | | T |
| Energy | Oil and gas storage and transportation | | | | | | | | | | |
| Energy | Coal and consumable fuels | | | | T, P | T, P | | | | T, P | T, P |
| Materials | Fertilizers and agricultural chemicals | (T) | (T) | (T) | (T) | (T) | (T) | (T) | (T) | P | |
| Materials | Aluminium | | | | | | | | | | |
| Materials | Steel | | | | | | | | | | |
| Industrials | Industrial conglomerates | | | | | | | | | | |
| Industrials | Airlines | (T) | P | | | | (T) | P | | | |
| Consumer discretionary | Auto components | | | | | | | | | | |
| Consumer discretionary | Automobiles | | | P | P, T | T | | P | P | P, T | P, T |
| Utilities | Electric utilities | P | (M) | | P | P | P | (M) | | P | P |
| Utilities | Renewable electricity | | | | T | T | | | | T | T |

Risk enhancer:

P = policy

T = substitution technology

M = related market forces

Risk mitigator:

(P) = policy

(T) = little substitution technology

(M) = countering market forces

Risk:

Low

Medium

High

Very high

Estrategia

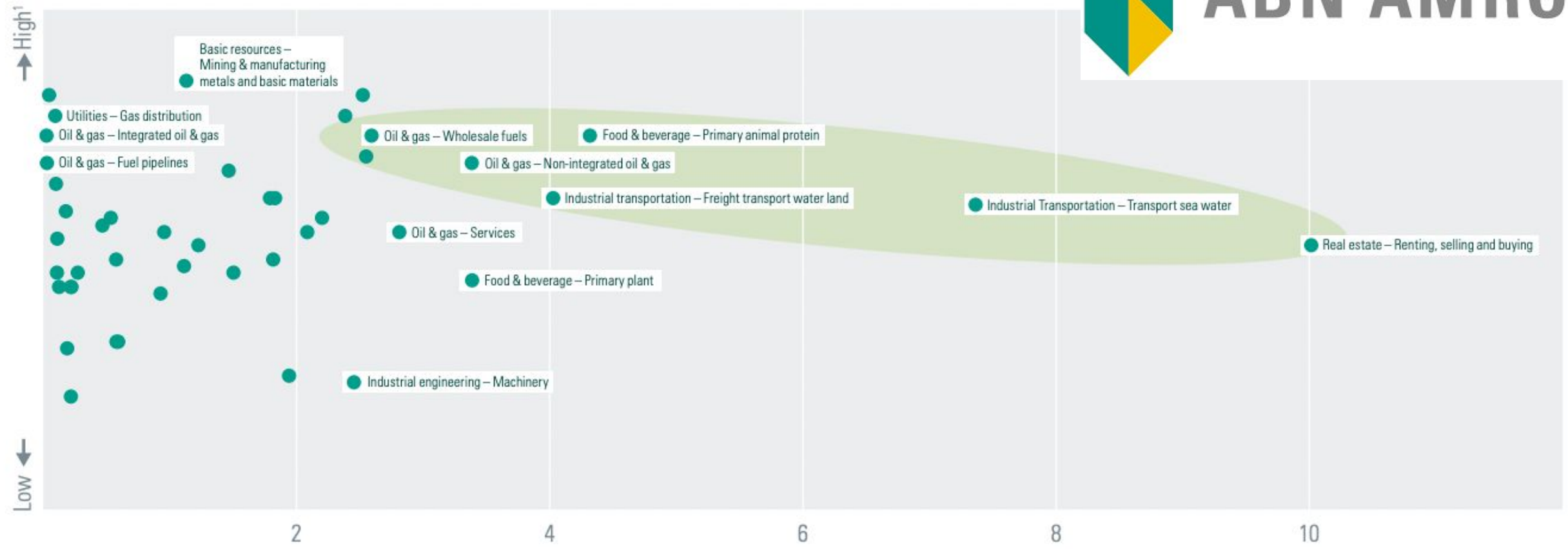
Ejemplo de divulgación

a.



TRANSFORMA

Climate sensitivity



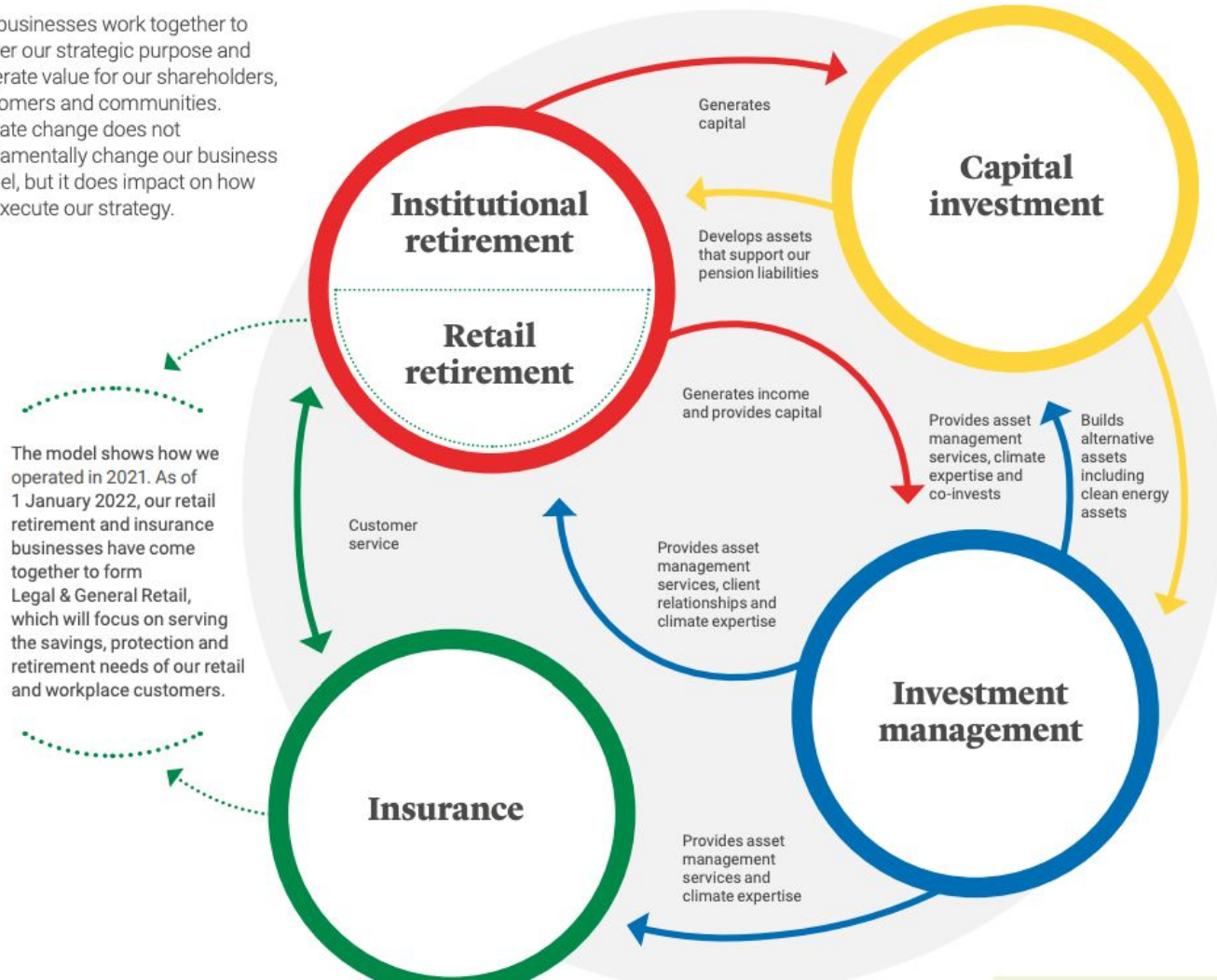
ABN-AMRO

¹ Climate sensitivity is the average between physical and transition sensitivity.



Our businesses work together to deliver our strategic purpose and generate value for our shareholders, customers and communities. Climate change does not fundamentally change our business model, but it does impact on how we execute our strategy.

The model shows how we operated in 2021. As of 1 January 2022, our retail retirement and insurance businesses have come together to form Legal & General Retail, which will focus on serving the savings, protection and retirement needs of our retail and workplace customers.





| Business | Divisional context | Focus | Climate strategy |
|--|--|-------|--|
| <p>Retirement Institutional (LGRI)</p> <hr/> <p>Retirement Retail (LGRR)</p> | LGR (institutional and retail) holds c.90% of the group's £97.6 billion proprietary assets that Legal & General own to cover the liabilities of our retirement and insurance businesses. | | <ul style="list-style-type: none"> Decarbonise the group's proprietary assets to align with 'Paris', targeting a net zero carbon footprint of the portfolio by 2050. Continue to evolve our interim targets against this objective, including investment in low-carbon infrastructure. |
| Investment management (LGIM) | LGIM are one of the world's largest asset managers, with a market-leading investment stewardship team. | | <ul style="list-style-type: none"> Use our influence to promote a transition to a low-carbon economy. Work in partnership with our clients to set decarbonisation goals and develop investment solutions to support them. |
| Capital investment (LGC) | LGC generates profit for shareholders and creates assets for LGR and third parties, whilst aiming to deliver positive social and environmental impact. | | <ul style="list-style-type: none"> Invest in clean energy technology and infrastructure. Deliver homes and buildings that operate at net zero carbon and reduce embodied carbon. Decarbonise all our assets, across all investment sectors. |
| Insurance (LGI) | LGI provides life insurance in the UK and in the US. | | <ul style="list-style-type: none"> Continue to review our approach to climate issues and take action, including through technology, where appropriate. |



How TCFD, NZAMI and other initiatives guide us

There is much work to do if the world is to achieve net-zero GHG emissions by 2050. We believe asset managers are uniquely positioned to support this goal, which is why we align our efforts with TCFD and initiatives such as NZAMI.

NZAMI's members are committed to supporting the global goal of reaching net-zero GHG emissions by setting interim targets with a view to ratcheting up the proportion of AUM covered until 100% of assets are included, in line with the Paris Agreement goal to limit global warming to 1.5°C above pre-industrial levels. Invesco is also a member of a working group that collaborates directly with the United Nations Principles for Responsible Investment (PRI), the IIGCC, CDP and other organizations to foster industry standards and develop net-zero methodologies for asset classes.

There is much work to do if the world is to achieve



As well as being vital for the health and sustainability of our planet, initiatives such as these are crucial to avoiding the worst impacts of climate change on the investments we make on clients' behalf. We believe it is becoming increasingly clear that long-term valuations may be impacted if companies do not have credible low-carbon transition strategies. Using our research, analysis, climate data and tools, we partner with our asset-owner clients to help them design net-zero objectives for their portfolios and execute decarbonization strategies.

Invesco's real estate, fixed income and quantitative investing portfolio managers are developing Paris-aligned solutions to be ready to start managing identified client mandates in line with our commitment to NZAMI. To support this effort, in collaboration with Vivid Economics/Planetrics, our Global ESG team is developing a net-zero dashboard plan to provide and monitor progress toward our low-carbon and zero-carbon milestones.

For in-scope portfolios, we will use a combination of the following tools and strategies:

- Portfolio design incorporating carbon footprinting, decarbonization paths, scenario analysis and progress against a baseline
- Targeted engagement on the basis of specific climate issues/opportunities or disclosure, implementation and monitoring in keeping with the requirements of established initiatives (e.g. CDP, Climate Action 100+ Index, Science-Based Targets and Transition Pathway Initiative [TPI] identifiers)
- Divestment from exposure to the highest-carbon activities
- Solutions aligned with the EU's sustainable finance taxonomy
- Investments in climate-related opportunities

As more of our clients make similar net-zero commitments, we expect our committed assets under management to increase over time. We are at the beginning of this journey, developing resources to ensure we can support our clients in the greater adoption of net-zero portfolio goals.

Our next development focus is the quantitative application of IIGCC's Net Zero Investment Framework. We expect to disclose net-zero metrics for committed assets under management by March 2022.



We believe it is becoming increasingly clear that long-term valuations may be impacted if companies do not have credible low-carbon transition strategies.

3.4 Climate-aware investment solutions

Invesco continues to expand its product suite and solutions to provide investors with more climate-sensitive investment opportunities. As we further enhance our analytical capabilities by adding new data sets, we improve our ability to assess and manage the overall carbon footprint and scenario analysis of all our funds.

Climate-related metrics are a key component of our ESG integration process. Our proprietary ESGIntel rating tool incorporates CDP, Science-Based Targets and TPI data into ESG insight signals, which are in turn used by investment teams across the business.

In addition to the climate-related metrics available in ESGIntel, all investment centers have access to supplementary climate data – either directly or through our ESG Data team. We use a suite of providers for specific analytics and have partnered with Vivid Economics/Planetrics to enhance our analytics tools – such as PlanetView – to equip all our investment teams with the ability to not only use carbon-footprinting metrics, but to extend their analyses to scenarios, temperature alignment and cost impairment.



Climate-related metrics are a key component of our ESG integration process.

PlanetView – one of our key analytics tools



3.4.1 Case studies

Real estate: building a sustainable future

Research suggests the world's buildings produce up to 40% of CO₂ emissions globally. This obviously represents a significant barrier to achieving the net-zero future envisaged under the Paris Agreement. It means buildings are central to creating some of the biggest problems facing our planet – and it also means they are central to addressing those problems.

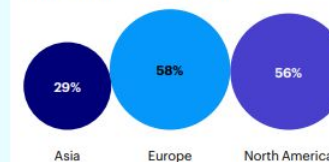
Invesco Real Estate (IRE) is committed to continuous improvement in the environmental management of its assets. It has developed an approach known as ESG+R – environmental, social, governance and resilience – in assessing risks and opportunities in this space. We apply our ESG+R philosophy at every stage of the real estate investment process – analysis, underwriting, due diligence and management.

Our ESG+R Acquisition Assessments review each potential new asset for risks and opportunities. These assessments are supplied to our various property teams, which are also given the resources needed to encourage energy conservation, efficient use of water, recycling, waste reduction, tenant and community engagement, and other sustainability initiatives. We regularly evaluate our properties with a view to implementing measures such as lighting upgrades, improved ventilation and up-to-date strategies for health and wellbeing.

Each year we identify candidates for green building certifications such as LEED, BREEAM, HQE, Green Star, ENERGY STAR, CASBEE and IREM. As of Q2 2020, as illustrated in the table opposite, our assets around the globe had achieved more than 250 certifications.

A mark of climate-related quality: our green building certifications

Invesco Real Estate places an increased focus on achieving third-party green building certifications. The percentages below represent the percentage of certifications by floor area across Asia, Europe and North America core programs.



Source: Invesco.

Green building certifications

| | BREEAM | LEED | IREM |
|---------------|--------|------|------|
| EU | 80 | 94 | 50 |
| Asia | 21 | 16 | 149 |
| North America | 84 | 28 | 261 |
| Total | | | |



Invesco

Estrategia

Ejemplo de divulgación

C.



TRANSFORMA



INVESTMENT MANAGEMENT

1.5°C net zero

Approximate global
warming by 2100

1.5°C

Immediate, highly ambitious action to address climate change leads to a reduction in CO₂ emissions to net zero around 2050

Well-below 2°C

Approximate global
warming by 2100

1.75°C

Immediate, ambitious policy and investment action to address climate change succeeds in limiting global warming to well-below 2°C

Well-below 2°C disorderly

Approximate global
warming by 2100

1.75°C

Policy and investment action to limit global warming to well-below 2°C is delayed by 10 years, resulting in much more disruptive change from 2030

4°C

Approximate global
warming by 2100

3.75°C

Global failure to act on climate change means emissions continue to grow at historical rates

Estrategia

Ejemplo de divulgación

C.



TRANSFORMA



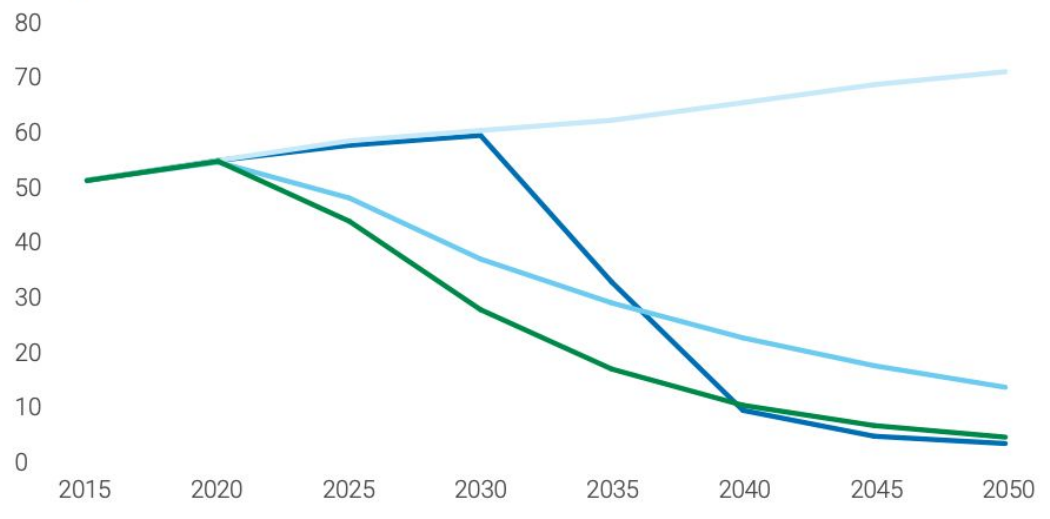
Legal &
General

INVESTMENT MANAGEMENT

Chart 2.

Global GHG emissions

GtCO₂-eq/year



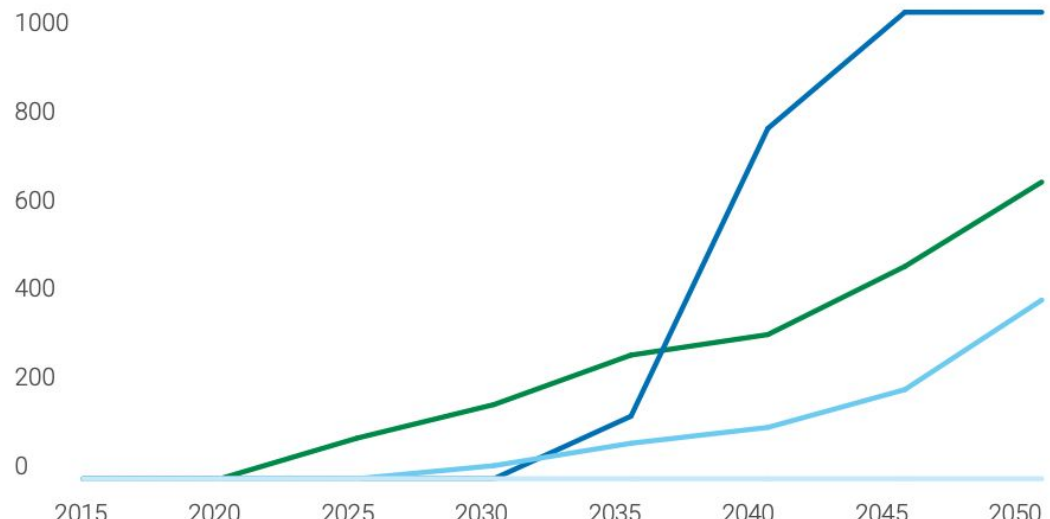
Well-below 2°C Well-below 2°C disorderly 1.5°C Net Zero 4°C

Source: L&G Destination@Risk

Chart 3.

Global carbon price

US\$/tCO₂



Well-below 2°C Well-below 2°C disorderly 1.5°C Net Zero 4°C

Source: L&G Destination@Risk



TRANSFORMA



Legal & General

INVESTMENT MANAGEMENT

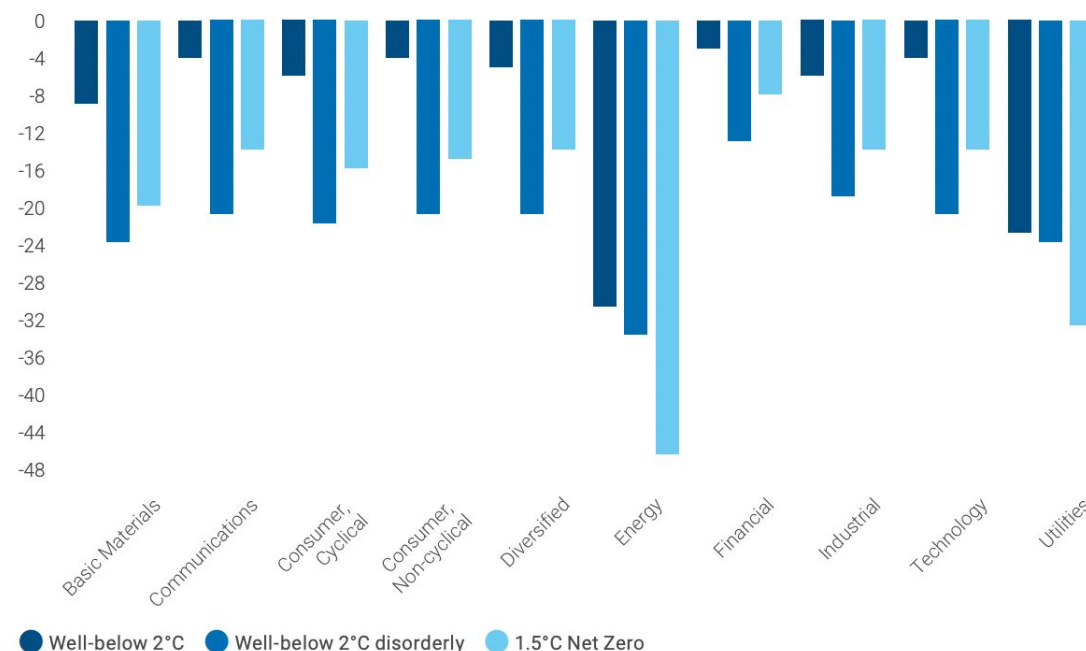
Table 2. NPV impacts by risk type

| | Well-below 2°C | Well-below 2°C disorderly | 1.5°C net zero |
|-----------------|----------------|---------------------------|----------------|
| Physical risk | -0.1% | -1.0% | -0.1% |
| Transition risk | -1.8% | -6.4% | -3.6% |
| Total | -1.9% | -7.4% | -3.7% |

Table 3. NPV impacts by asset class

| | Well-below 2°C | Well-below 2°C disorderly | 1.5°C net zero |
|--------------|----------------|---------------------------|----------------|
| Equities | -6.5% | -20.6% | -15.7% |
| Bonds | -1.7% | -6.9% | -3.2% |
| Total | -1.9% | -7.4% | -3.7% |

Net present value (NPV) impacts of equities (%) Risk by sector



● Well-below 2°C ● Well-below 2°C disorderly ● 1.5°C Net Zero

Source: L&G Destination@Risk



1.5°C net zero

Approximate global
warming by 2100

1.5°C

Immediate, highly ambitious
action to address climate
change leads to a reduction
in CO₂ emissions to net zero
around 2050

- **Global carbon prices** increase to \$160/tCO₂ by 2030, and \$640/tCO₂ by 2050².
- **Coal** use in power generation and industry immediately transitions to gas in the medium term (10 years) and renewables in the longer term (20 years).
- **Oil** demand falls immediately as the transport sector is one of the first to decarbonise. Around 50% of current production remains in 2050, continuing to supply a share of shipping and aviation, and providing feedstock to the chemicals sector.
- **Natural gas** peaks in 2030, having replaced coal in industry and power generation, after which it gradually declines to below today's levels as the power sector decarbonises.
- **Renewables** rapidly grow to contribute 70% of global power generation by 2050, compared with 29% in 2020.
 - 380GW of new solar generation capacity would be required every year from now to 2050 to achieve net zero; that is three times the 127GW added in 2020.
 - Similarly, 250GW of new wind generation capacity would be required annually, more than double the 111GW added in 2020.
- **Reliable baseload generation** must be available to fulfil peak demand when the sun is not shining, or the wind is not blowing. This entails significant scale-up of battery storage, nuclear and bioenergy with carbon capture and storage capacity.
- **Hydrogen** scales up to 8% of final energy consumed, largely driven by uptake in heavy-duty road transport.
- **Battery-electric vehicles** rapidly replace internal combustion engine cars, with 99% of cars in 2050 being electric.
- **Biofuels** enable partial decarbonisation of the shipping and aviation sectors. Around one third of fuel consumption in the shipping sector is replaced by ammonia by 2050.

Scenario risk analysis: strategic resilience

The nature of our business means we have identified four broad mitigations to our transition risk exposure:

1. Our exposure is largely through financial assets, many of which are listed, so we have significant flexibility to adapt by trading to the desired carbon position. This is the expected outcome should active engagement fail.

This gives us more flexibility than businesses which have to fundamentally change their business models.

2. We hold mainly investment grade bonds, so the price risk is substantially lower compared to investors with portfolios holding greater exposures to equities. The extent of this is clearly seen in the difference between the group portfolio impacts and the equity-only impacts.

3. We will continue to carefully manage our balance sheet and actively manage our credit portfolio.

As is normal practice, we continuously analyse our credit exposures, and where appropriate, seek out opportunities to improve credit quality at attractive pricing levels. We have incorporated climate considerations within our credit and market risk management and expect these to develop over time. We manage our transition risk from climate change through setting our portfolio decarbonisation targets. These pre-emptive management actions are expected to reduce the credit risk of the portfolio and are expected to reduce the impact of the credit stresses presented in these scenarios. Our decarbonisation strategy also covers our equity portfolio.

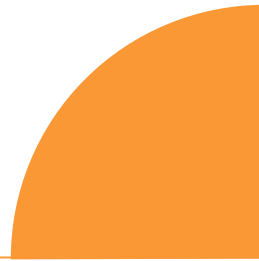
4. The balance sheet is well diversified across different sectors of the economy.

Our initial assessment of our implied portfolio temperature alignment indicates that we do not have an overweight allocation to the highest carbon intensity names within the market sectors.





La recomendación de Estrategia **es la más reportada por las empresas** listadas y la tercera reportada a PRI.

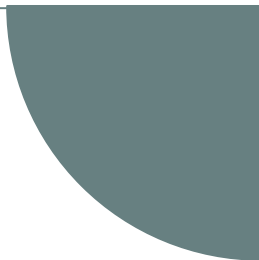


77% de los dueños y administradores de activos **reportaron información** acerca de sus riesgos y oportunidades **en 2020**



¿Los supuestos del análisis de escenarios de la entidad son **información confidencial** del negocio?

Probablemente no..



En caso de duda, se recomienda **divulgar paso a paso** la resiliencia de la estrategia.

Empezar por información cualitativa general.



slido



¿Se ha identificado y descrito los riesgos e impactos materiales del cambio climático (físicos y de transición) sobre la empresa?

① Start presenting to display the poll results on this slide.



1.

Entender el análisis de escenarios climáticos y seleccionar:

- Sendas de emisiones de GEI.
- Parámetros relevantes para su negocio.

3.

Priorizar los riesgos identificados de acuerdo a la exposición de la empresa.

5.

Definir una ambición climática y estrategia de largo plazo.

ie. Net zero 2050

Identificar que riesgos físicos y de transición tendrán impactos financieros sobre su organización.

2.

Evaluar la resiliencia de la empresa ante escenarios de cambio climático.

(afectación a la estrategia a la planeación financiera y de inversión)

4.

Implementar la estrategia de cambio climático

6.

Gestión del riesgo



Gestión del riesgo

Divulgar cómo la organización identifica, evalúa y gestiona los riesgos relacionados con el clima.

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.**

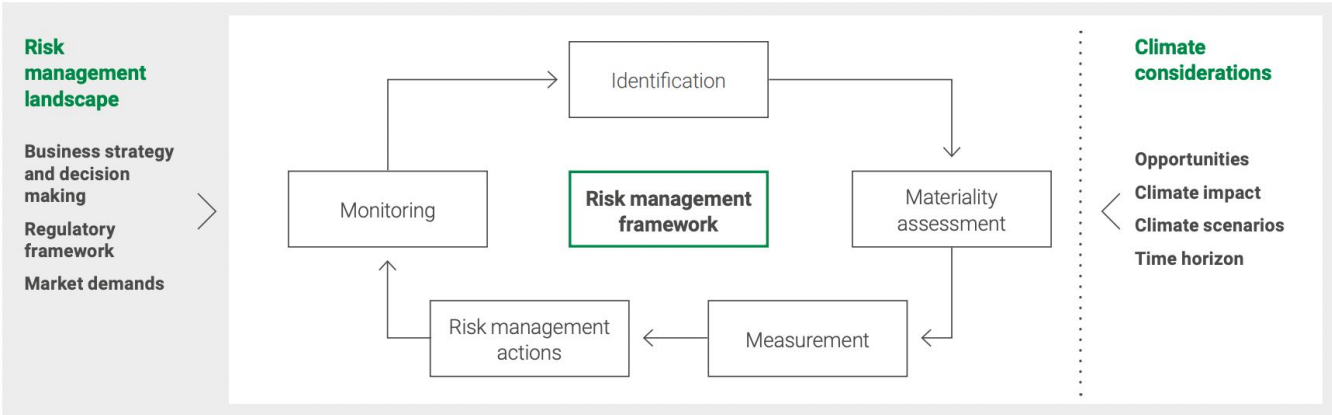
- Los **procesos** empleados para evaluar la **magnitud** y el **alcance** potencial de los riesgos identificados.
- La **terminología** de los riesgos utilizada o **referencias a marcos de clasificación** de riesgos existentes
- Los procesos para **gestionar** los riesgos relacionados con el clima, incluido cómo se decide **mitigar, transferir o controlar** esos riesgos.
- **proceso priorización** de los riesgos relacionados con el clima y cómo se **determina su materialidad.**
- Las organizaciones deberán describir cómo se integran sus procesos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados con el clima **en su sistema de gestión de riesgos general.**

Gestión del riesgo

Ejemplo de divulgación



Assessment framework



| Risk Category | Definition | Climate Drivers |
|-------------------|---|---|
| Credit | Risk of loss resulting from the decline in credit quality (or downgrade risk) or failure of a borrower, counterparty, third party or issuer to honor its financial or contractual obligations | Climate drivers can have an impact on an obligor's source of income/revenue, spend/cost and value of assets, resulting in the reduced ability to pay and value of the collateral as well as an increase in the utilization of credit facilities |
| Market | Risk of loss arising from changes in the value of Citi's assets and liabilities or reduced net interest revenues resulting from changes in market variables, such as interest rates, exchange rates, equity and commodity prices or credit spreads | Climate drivers, or change in expectation of drivers, can result in a change in market value of the bank's hold to maturity investments, or an increase in the volatility of market variables including interest rates, FX rates, equity and commodity prices and credit spreads, which can result in losses |
| Liquidity | Risk that the firm will not be able to efficiently meet both expected and unexpected current and future cash flow and collateral needs without adversely affecting either daily operations or financial conditions of the firm | Climate drivers can trigger unexpected demand for funds by counterparties/customers to fund their obligations, a reduction in the value of assets owned by the bank or limitations on the bank's ability to roll its debt, affecting the bank's ability to meet both expected and unexpected current and future cash flow and collateral needs |
| Strategic | Risk to current or anticipated earnings, capital, or franchise or enterprise value arising from poor, but authorized, business decisions (in compliance with regulations, policies and procedures), an inability to adapt to changes in the operating environment (e.g., economic, regulatory or legislative, competitive) or other external factors that may impair the ability to carry out a business strategy | Climate drivers can have an impact on the bank's ecosystem (i.e., supplier, customer, competition, regulation, investors and society) through changing economic conditions, regulations, low-carbon products and preferences, and legal action, which can lead to the need to make strategic shifts |
| Operations | Risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems, or from external events | Climate drivers can affect the bank's locations (e.g., damage, inaccessibility), employees (e.g., productivity, ability to commute) or operations of third-party providers resulting in disruption of normal business operations. Climate drivers can also exacerbate several sub-categories of operational risk i.e., risk oversight errors (e.g., due to insufficient understanding of the impact of climate change), reporting risk (e.g., due to new reporting requirements from external stakeholders and newly established metrics and processes), data management risk (e.g., due to fragmented data and solution providers), model risk (e.g., challenges in validation of complex and non-traditional climate models) and fraud risk (e.g., customer forging of carbon footprint information) |
| Compliance | Risk to current or projected financial condition and resilience arising from violations of laws, rules or regulations, or from non-conformance with prescribed practices, internal policies and procedures or ethical standards | Climate drivers can lead to new public disclosures or products, which increases the risk of misrepresentation, increased regulatory requirements and scrutiny which increases the potential of non-compliance, increased use of external analytics providers which increases the potential for data privacy breaches, all of which could result in fines, civil money penalties, payment of damages and the voiding of contracts |
| Reputation | Risk to current or projected financial condition and resilience arising from negative public opinion | Climate drivers can increase reputational risk if Citi is perceived not to be meeting, sufficiently progressing or providing sufficient transparency on its climate-related commitments |

[Santander. Climate finance report 2020 - June 2021](#)

RAG classification assessment for physical and transition risk



| Physical Risk | Overall Score | Transition Risk |
|---|----------------|---|
| Sector has low exposure to physical risk | Low | Sector has low emissions intensity, is not reliant on fossil fuel, and is closer to achieving a net zero position in relation to other sectors. |
| N/A | Moderately low | Sector has lower per unit emissions relative to others, and is less carbon-intensive. A much lower level of investment is needed to transition to net zero. Sector is unlikely to be impacted significantly by changes in consumer sentiment or policy. |
| Some disruption from climate events is experienced by the sector and will continue to be experienced (i.e. in terms of weeks) | Medium | Material investment is needed to transition to net zero. Sector will experience some impact from changing customer sentiment and will be more exposed to policy and technological changes. |
| Sector is highly exposed to physical risks and will suffer prolonged exposure and cost from climate events | High | Sector has higher emissions per unit of production relative to others and will experience adverse demand responses. Sector warrants targeted low-carbon policy, technological innovation, and/or investment to transition to net zero. |
| N/A | Very High | Sector is heavily fossil fuel reliant. Significant investment needed to transition and targeted policy intervention required. Focus on action from a wider range of stakeholders. Increased risk of premature write-downs on assets. Net zero position still unclear, indicating a longer transition. |

First, the materiality assessment reviewed the group's balance sheet in relation to its loan book covering SCIB, Corporates, Retail Individuals, Santander Consumer Finance, Private Banking, Institutions, Retail SME, and Wealth Management & Insurance, focusing on climate risk by sector and geography. That enabled us to select the most adequate methodology to evaluate impacts and prioritize a roll-out plan.

We use materiality assessment findings as inputs to monitor, measure and report on financial impacts and develop new metrics for risk management, credit policies and business strategy.

Santander is adapting policies and processes, and running courses on climate change to enhance risk management and our business model, and to seize opportunities relating to climate risks. We're committed to aiding our customers' green transition. We base decisions on internal reporting about risks and opportunities in the short, medium and long term.

Our materiality assessment covers more than the 80% of our balance sheet, with a deep analysis of financial loss from loan defaults or credit quality deterioration. We also put such other risk factors as residual value, strategic, market and liquidity risks under close analysis.



MAPFRE

4.1 Gobierno de la gestión de riesgos

Las responsabilidades del Sistema de Gestión de Riesgos de MAPFRE se integran en la estructura organizativa de acuerdo con el modelo de las tres líneas de defensa, el cual establece:

- Una primera línea de defensa. Está constituida por los empleados, la dirección y las áreas operativas –de negocio y de soporte– que son responsables de mantener un control efectivo en las actividades que desarrollan como parte inherente de su trabajo. Son, por tanto, los que asumen los riesgos y los responsables de diseñar y aplicar los mecanismos de control necesarios para mitigar los riesgos asociados a los procesos

que desarrollan, garantizando que los riesgos no sobrepasen los límites establecidos.

- Una segunda línea de defensa. Está integrada por las funciones clave de gestión de riesgos, actuarial y cumplimiento y otras funciones de aseguramiento, que se encargan de asegurar el funcionamiento del Sistema de Gestión de Riesgos.
- Una tercera línea de defensa. Está constituida por Auditoría Interna, que realiza la evaluación independiente de la adecuación, suficiencia y eficacia del Sistema de Gestión de Riesgos, y comunica eventuales deficiencias a las partes responsables de aplicar las medidas correctivas, incluyendo los directivos y órganos de gobierno.

PROCESO DE EVALUACIÓN DE RIESGOS RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO

La evaluación interna de riesgos y solvencia (ORSA), integrada dentro del sistema de gestión de riesgos, cuenta con mecanismos para identificar, medir, monitorizar, gestionar y reportar los riesgos a corto, medio y largo plazo identificados por el Grupo, así como para medir la suficiencia de recursos de capital con base en el conocimiento de sus necesidades reales de solvencia. Anualmente, la Dirección Corporativa de Riesgos coordina la elaboración del informe ORSA, que se somete a la aprobación del Consejo de Administración.

MAPFRE no solo analiza los factores que pueden llegar a tener un impacto negativo en el negocio, sino que también estudia aquellos con un potencial impacto positivo tanto a nivel financiero como en factores ESG. De este modo, como compañía aseguradora global, MAPFRE tiene un importante papel que jugar a la hora de ayudar a la sociedad a identificar riesgos y oportunidades de desarrollo de productos y servicios sostenibles, que contribuyan a la transición a una economía

sobre carteras geolocalizadas de Daños contra mapas de variables de cambio climático. Se espera que durante 2022 se obtengan resultados que incluyan la identificación de qué exposiciones de Daños pueden verse más afectadas por las futuras variaciones en los patrones climáticos.

INTEGRACIÓN DEL RIESGO DE CAMBIO CLIMÁTICO EN EL RESTO DE LAS CATEGORÍAS DE RIESGOS GENERALES

La integración de los riesgos ESG en los riesgos tradicionales se realiza de forma natural en los procesos de gestión y control, empleando el Sistema de Gestión de Riesgos y una taxonomía que incorpora los riesgos de cambio climático.

Además, desde la Dirección Corporativa de Riesgos de MAPFRE se realizan actividades de identificación de riesgos de cambio climático que se integran en el proceso de gestión de riesgos de cambio climático.

Gestión del riesgo

Hallazgo de implementación



TRANSFORMA

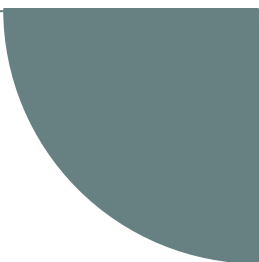
Las **aseguradoras** priorizan la divulgación sobre gestión de riesgo porque entienden la importancia de esto en su **línea de negocio**



52% de **administradores** y **49%** de **dueños de activos** reportan a **PRI** cómo incorporan asuntos climáticos en su gestión del riesgo



Hay que integrar los asuntos climáticos en los procesos de gestión de riesgos y la divulgación existentes. No es necesario hacer procesos diferenciados.



Las empresas suelen esperar a tener **reportes de materialidad** para divulgar, pero TCFD enfatiza que esto **NO es necesario**



slido



¿La empresa ha integrado los riesgos y oportunidades del cambio climático a los sistemas de gestión existentes de la empresa?

① Start presenting to display the poll results on this slide.

Gestión del riesgo

Flujo de trabajo



TRANSFORMA

1.

Establecer las tres líneas de defensa del riesgo climático

2.

Establecer un sistema de alertas tempranas frente a los riesgos de cambio climático

3.

Establecer un plan de respuesta a los riesgos identificados como materiales para la organización. Aceptar, reducir, transferir, etc.

4.

Definir un apetito y tolerancia al riesgo climático

5.

integrar en el ERM de la empresa

Métricas y metas



Métricas y metas

Divulgar las métricas y las metas utilizadas para evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima relevantes en los casos que dicha información sea material.

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 riesgos

b. Divulgar el **Alcance 1, 2** y, si procede, el **3** de las emisiones de gases de efecto invernadero (**GEI**) y sus riesgos relacionados.

c. Describir las **metas** utilizadas por la organización para gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima y el rendimiento en **comparación con las metas.**

- Identificar, adoptar y mantener en el tiempo las métricas para la gestión del cambio climático en el portafolio de inversión para todos los tipos de activos.
- Las emisiones de GEI se deberían calcular de acuerdo con la metodología del GHG Protocol para agregar y comparar información entre todas las organizaciones y jurisdicciones.
- Si las metas son totales o basadas en la intensidad Los plazos y metas interim
- El año de referencia a partir del cual se mide el progreso
- Metodologías para establecer metas (compromisos o SBTi)

CLIMATE RISK HEAT MAP AND CREDIT EXPOSURE

Low 1 2 3 4 High

| \$ in Millions | 2020 | | | | Climate Risk ¹ | |
|---|-------------------|---------------------|---------------|----------------------|---------------------------|---------------|
| | Total \$ Exposure | % of Total Exposure | Funded | % of Funded Exposure | Transition Risk | Physical Risk |
| Energy & Commodities² | 49,524 | 6.3% | 15,086 | 4.4% | | |
| Integrated Oil & Gas | 13,332 | 1.7% | 2,844 | 0.8% | 4 | 2 |
| Oil & Gas Exploration & Production | 13,316 | 1.7% | 4,380 | 1.3% | 4 | 2 |
| Oil & Gas Storage & Transportation | 7,169 | 0.9% | 1,808 | 0.5% | 4 | 2 |
| Oil & Gas Refining & Marketing | 6,976 | 0.9% | 2,632 | 0.8% | 4 | 2 |
| Oil & Gas Equipment, Services and Drilling | 4,914 | 0.6% | 1,082 | 0.3% | 4 | 2 |
| Other | 3,816 | 0.5% | 2,340 | 0.7% | 4 | 2 |
| Power | 26,916 | 3.4% | 6,379 | 1.9% | | |
| Alternative Energy | 2,011 | 0.3% | 1,015 | 0.3% | 1 | 2 |
| Electric Utilities | 6,430 | 0.8% | 2,373 | 0.7% | 3 | 3 |
| Gas Utilities | 1,497 | 0.2% | 571 | 0.2% | 3 | 2 |
| Independent Power Producers & Service Operators | 2,449 | 0.3% | 591 | 0.2% | 3 | 3 |
| Multi-Utilities | 12,117 | 1.5% | 1,343 | 0.4% | 3 | 3 |
| Water Utilities | 986 | 0.1% | 134 | 0.0% | 2 | 3 |
| Other | 1,426 | 0.2% | 353 | 0.1% | 3 | 3 |
| Transportation | 81,567 | 10.4% | 39,417 | 11.4% | | |
| Autos | 53,874 | 6.9% | 25,310 | 7.3% | 4 | 1 |
| Automobile Manufacturers | 16,939 | 2.2% | 6,690 | 1.9% | 4 | 1 |
| Auto Parts & Equipment | 10,476 | 1.3% | 4,298 | 1.2% | 4 | 1 |

2020 OPERATIONAL, EMPLOYEE AND SUPPLY CHAIN GHG INVENTORY

Emissions Screening Inventory¹

| CO ₂ e Emissions Category | mt CO ₂ e | % of Total |
|--|----------------------|--------------|
| Scope 1 & 2 - Operational Emissions | 530,876 | 17.1% |
| Scope 1 Emissions (Gas, Fuel Oil & Diesel) | 25,653 | 0.8% |
| Scope 2 Emissions (Electricity, Steam & Chilled Water) | 505,223 | 16.2% |
| Scope 3 - Employee & Supply Chain Emissions² | 2,579,202 | 82.9% |
| Category 1 – Purchased Goods and Services | 1,476,078 | 47.5% |
| Category 2 – Capital Goods | 731,078 | 23.5% |
| Category 3 – Fuel and Energy-Related Activities ³ | 129,122 | 4.2% |
| Category 4 – Transportation and Distribution | 103,257 | 3.3% |
| Category 5 – Waste | 13,452 | 0.4% |
| Category 6 – Business Travel: Total | 21,829 | 0.7% |
| Category 6 – Business Travel: Air | 21,785 | 0.7% |
| Category 6 – Business Travel: Train | 44 | 0.0% |
| Category 7 – Employee Commuting: Total | 104,386 | 3.4% |
| Category 7 – Employee Commuting | 32,174 | 1.0% |
| Category 7 – Work from home ⁴ | 72,212 | 2.3% |
| Total Emissions⁵ | 3,110,078 | 100% |

2020 ABSOLUTE FINANCED EMISSIONS: OUTSTANDING EXPOSURE (mt CO₂e)

| Scope | Power | Energy |
|--------------|-------------------|--------------------------|
| Scope 1 | 4,261,747 | 17,308,063 |
| Scope 2 | 164,059 | 518,594 |
| Scope 3 | N/A ¹⁰ | 40,113,950 ¹¹ |
| Total | 4,425,806 | 57,940,607 |

2020 ABSOLUTE FINANCED EMISSIONS: COMMITTED EXPOSURE (mt CO₂e)

| Scope | Power | Energy |
|--------------|-------------------|--------------------|
| Scope 1 | 11,464,654 | 33,847,434 |
| Scope 2 | 485,784 | 1,434,241 |
| Scope 3 | N/A ¹⁰ | 108,478,743 |
| Total | 11,950,438 | 143,760,418 |

2020 SECTOR-SPECIFIC EMISSIONS INTENSITY (COMMITTED EXPOSURE) PER UNIT ACTIVITY

| Power ¹² | Energy |
|--------------------------------|-----------------------------|
| Scope 1 | Scope 1, 2 & 3 |
| 313.5 kg CO ₂ e/MWh | 81.4 g CO ₂ e/MJ |

Las emisiones financiadas son 50 veces las emisiones operacionales del Banco

¿Quién recuerda cuáles eran las emisiones GEI anuales de México?

2030 Targets



The table below summarizes the current 2030 emission targets for Citi's Energy and Power portfolios.

| Sector | Scenario | 2020 Baseline | 2030 Targets |
|--|--------------|---|--|
| Energy (Scope 1, 2, 3) | IEA NZE 2050 | 143.8 million mt CO ₂ e | 29% reduction from 2020 baseline 102.1 million mt CO ₂ e |
| Power¹⁴ (Scope 1) | IEA SDS OECD | 313.5 kg CO ₂ e/MWh | 63% reduction in Scope 1 intensity per MWh 115 kg CO ₂ e/MWh ¹⁵ |

Métricas y metas

Hallazgo de implementación

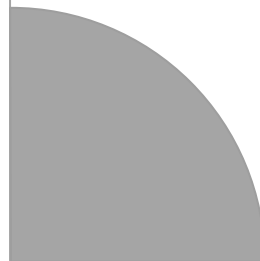


TRANSFORMA

Las recomendaciones de Métricas y metas **son las menos reportadas** por las entidades financieras **por su dificultad metodológica**

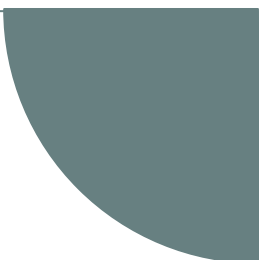


No es necesario disponer de la información de todo el portafolio para **comenzar a medir y a divulgar**



Cada vez surgen más **herramientas** y recursos para **facilitar el cálculo y la divulgación** de las métricas.

i.e. la nueva guía de TCFD o Estándar PCAF



Las métricas relacionadas con las **emisiones de GEI no son las únicas.**

i.e. % de activos expuestos a riesgos físicos o de transición.



slido



¿Ha medido las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) financiadas por los portafolios que administra? Puede escoger más de una opción

① Start presenting to display the poll results on this slide.

Métricas y metas

Flujo de trabajo

1.

Medir su huella de carbono:

- Alcance 1,2 y 3 de la operación
- **Emisiones GEI financiadas**
- **Métricas de intensidad de carbono de los portafolios**

3.

Definir indicadores relevantes.

2.

Identificar métricas de gestión de riesgos de cambio climático relevantes.

4.

Plantear metas y objetivos

*i.e. disminución de n% de las emisiones financiadas.
SBTi o Race to Zero .*

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

No se espera que las organizaciones puedan aplicar todas las recomendaciones inmediatamente.

Por lo tanto, las organizaciones deben adoptar un

enfoque
iterativo y
gradual

para abordar las cuestiones climáticas





Climate roadmap

Delivery against the group's climate roadmap has remained on track. The schematic provides a full view of the roadmap. It is worth noting that for several deliverables, the group recognises that additional depth and ongoing improvement is necessary to keep pace with the evolving climate risk and opportunity landscape. These items are indicated by the ongoing icon, and FirstRand will continue to work on enhancing the outputs and processes that have been established over the 2021 financial year. In addition, the group remains committed to building capacity. Focus in the coming financial year will be placed on phase 3 ambitions. These objectives build on and deepen the progress already made to date.

| | Phase 1 | Phase 2 | Phase 3 | Phase 4 |
|------------|---|---|---|---|
| | High-level design and analysis | Analysis of portfolio exposure and risk prioritisation | Ongoing scenario analysis, measurement and incremental analysis of all portfolio exposures | Ongoing reinforcement and long-term strategy development |
| | FY 2020 | FY 2021 | FY 2022 – 2023 | FY 2024 – 2025 |
| GOVERNANCE | <ul style="list-style-type: none"> ✔ Established climate change specialist committees. ✔ Integration of climate risk into existing board governance structures. ⊖ Ongoing board training on relevant climate-related risks and opportunities. | <ul style="list-style-type: none"> ✔ Cascade climate change considerations (risk and opportunity management) into segment committees. ✔ Develop strategies for climate change adaptation and mitigation specific to segments. ✔ Define roles, responsibilities and mandates. ⊖ Ongoing policy development. | <ul style="list-style-type: none"> + Measure progress. + Internal audit of climate change management processes. + Ongoing board and management oversight. | <ul style="list-style-type: none"> + External assurance of climate-related finance disclosure in the annual financial statements. |
| STRATEGY | <ul style="list-style-type: none"> ✔ Elevate climate change as a strategic risk and opportunity, and a long-term driver of financial and non-financial risk. ⊖ Stakeholder engagement and establishment of the relevant technical partnerships, e.g. UNEP-FI* and PCAF**. ✔ Benchmarking – global and local peer gap analysis, emerging green taxonomies from different regulators, climate disclosure and sustainable finance. ✔ The group's strategy includes supporting climate resilience and transition to a lower-carbon economy. | <ul style="list-style-type: none"> ✔ Define strategic climate objectives and risk appetite. ✔ Develop climate change policy. ✔ Assess climate risk within agriculture and commercial property portfolios. ✔ Further embed climate change considerations – incorporating externalities – into the pricing of financial resources and performance measurement. ⊖ Build capacity and train risk professionals on climate change. ⊖ Integrate group climate change strategy into investment and insurance activities. | <ul style="list-style-type: none"> + Define climate metrics and targets. + Align origination strategies with the group's understanding of climate change considerations. + Ensure that performance measurement and remuneration promote and reward sustainable value creation. Integrate climate targets and/or goals into remuneration models. + Build capacity and train risk professionals on climate change. + Board-level agreement through Stratco that the level of climate-related disclosure is proportionate to the materiality of climate-related risks and opportunities and complies with mandatory reporting requirements. + Consideration of mandatory climate-related reporting in other jurisdictions in which FirstRand operates. | <ul style="list-style-type: none"> + Ongoing assessment of the group's climate strategy and alignment with desired climate outcomes. |

En este ejemplo vemos cómo la empresa prioriza las acciones de acuerdo a fases y no a cada una de las 11 recomendaciones del TCFD, mostrando una apropiación que está diseñada de acuerdo a las necesidades de gestión internas y al estado de avance

<https://www.firstrand.co.za/media/investors/annual-reporting/FirstRand-TCFD-report-2021.pdf>

* The United Nations Environment Programme Finance Initiative.
 ** Partnership for Carbon Accounting Financials.





Climate change action plan

Consistent with the scientific reports of the Intergovernmental Panel on Climate Change, QBE recognises that a failure to rapidly decarbonise our economies will lead to increasingly volatile and severe weather-related events with significant economic consequences. Climate change is a material business risk for QBE, impacting our business and customers. We support the international climate agreement developed at the 2015 Paris Conference as well as the Nationally Determined Contributions of the countries in which we operate.

<https://qbe2018.qreports.com.au/xresources/pdf/qbe18-annual-report-climate-change.pdf>

El ejemplo de divulgación muestra un **plan de acción detallado con horizontes temporales (2017-2020)** y acciones que se harán para dar cumplimiento a las recomendaciones del TCFD.

Our climate journey

In early 2018, QBE signed the public Statement of Support for the Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) recommendations and we published an action plan in our 2018 Half Year Report to implement the recommendations over a three year period. This report describes our progress in meeting our commitments.

QBE's climate change action plan

| | DESCRIPTION | ACTION | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|-------------------|---|--|------|------|--------|--------|
| Governance | Disclose the organisation's governance around climate-related risks and opportunities | Board: | | | | |
| | | • Strengthen Group Board and Committee oversight of climate-related issues | | ✓ | | |
| | | • Strengthen divisional governance of climate-related issues | | | ✓ | |
| | | Management: | | | | |
| | | • Establish senior cross-functional, cross-divisional Climate Change Working Group to support the Board and management in identifying and managing climate-related risks and opportunities | ✓ | | | |
| | | • Sign TCFD Statement of Support with commitment to begin disclosures in February 2019 | | ✓ | | |
| Strategy | Disclose the actual and potential impacts of climate-related risks and opportunities on the organisation's business, strategy and financial planning where such information is material | • Complete high level impact assessment of physical, transition and liability risks and opportunities across the business over the short, medium and long-term | | ✓ | | |
| | | • Review investment strategy to ensure it appropriately reflects consideration of climate-related risks and opportunities | | | ✓ | |
| | | • Complete further detailed analysis of climate-related risks and opportunities in priority underwriting portfolios | | | ○... | |
| | | • Review underwriting strategy in line with detailed analysis of climate-related risks and opportunities | | | ○... | |
| | | • Participate in the UNEP FI insurance industry TCFD pilot group on scenario analysis | | | ○..... | |
| | | • Integrate additional climate-related scenario analysis into strategic planning across the business | | | | ○..... |
| Risk Management | Disclose how the organisation identifies, assesses and manages climate-related risks | • Establish ESG Risk team to coordinate ongoing integration of climate-related risks and opportunities across the business | | ✓ | | |
| | | • Review Enterprise Risk Management Strategy and Framework to ensure they appropriately reflect climate change considerations | | | ✓ | |
| | | • Review risk classes, risk appetites and risk management standards and processes to ensure that climate change risks are properly reflected | | | ✓ | |
| | | • Integrate multi-year scenario analysis into risk management strategy | | | | ○..... |
| Metrics & Targets | Disclose the metrics and targets used to assess and manage relevant climate-related risks and opportunities where such information is material | • Disclose scope 1, 2 and 3 operational greenhouse gas emissions | | ✓ | | |
| | | • Evaluate metrics and targets for assessing climate-related risks and opportunities that are in line with strategy and risk management processes | | | ○..... | |
| | | • Disclose metrics and performance against targets for assessing climate-related risks and opportunities | | | | ○..... |

KEY

○ Commencement date ○... Continued in progress ● Target completion date ✓ Action completed





We are taking a **phased approach** to identifying and managing climate risk. That means we are focusing on having the right policies in place, understanding risk, developing and implementing strategic responses, building internal and customer capability, and contributing to economy-wide initiatives.

| | Phase 1 Policy, due diligence, governance | Phase 2 Analysis of portfolio risks and opportunities | Phase 3 Extending scenario analysis, strategic responses, capability building |
|------------|---|--|--|
| | Pre-FY18 | FY18 | FY19-20 |
| Governance | <ul style="list-style-type: none"> Climate Policy Position Statement⁽¹⁾ Environment Policy⁽²⁾ Equator Principles III signatory⁽³⁾ ESG Lending Commitments⁽⁴⁾ Responsible Investing Framework⁽⁵⁾ | <ul style="list-style-type: none"> The Board governs climate risks and opportunities through the Risk Management Framework⁽⁷⁾ | <ul style="list-style-type: none"> Review our Climate Policy Position Statement Update Responsible Investing Framework Update investment-related ESG risk management policies |
| Strategy | <ul style="list-style-type: none"> Commitment to support the objectives of the Paris Agreement | <ul style="list-style-type: none"> Climate scenario analysis: <ol style="list-style-type: none"> Business lending – transition risks FirstChoice Australian Share Fund – transition risks Retail (home lending) and insurance – physical risks Portfolio-level strategic responses | <ul style="list-style-type: none"> Climate scenario analysis: <ol style="list-style-type: none"> Business lending – physical risks Retail (home lending) and insurance – transition risks Investment portfolios – transition and physical risks Further develop portfolio-level strategic responses Client engagement |

Lo subrayado en rojo demuestra **cómo las empresas se preparan para implementar el plan**, lo divulgan, y por causas externas deben cambiar la implementación de ciertas acciones para el siguiente año.

| | Phase 1-2 Policy, due diligence, governance, analysis of portfolio risks and opportunities | Phase 3 Extending scenario analysis, strategic responses, capability building | Phase 4 Embedding climate considerations into strategy, business and risk management processes |
|------------|--|--|---|
| | Pre-FY19 | FY19 | FY20-21 |
| Governance | <ul style="list-style-type: none"> Climate Policy Position Statement¹ Group Environment Policy¹ Equator Principles III Report¹ ESG Lending Commitments¹ Responsible Investing Framework¹ The Board governs climate risks and opportunities through the Risk Management Framework² | <ul style="list-style-type: none"> Developed a Group Environmental and Social Policy with updated climate commitments, including: <ul style="list-style-type: none"> – continuing to reduce our exposures to thermal coal mining and coal fired power generation, with a view to exiting the sectors by 2030, subject to Australia having a secure energy platform – supporting the development of existing and emerging technologies that enable an accelerated transition to a low carbon future | <ul style="list-style-type: none"> Review the Group Environmental and Social Policy to ensure alignment with the rapidly evolving nature of environmental and social issues Review the Group Risk Appetite Statement Review of climate-related roles and responsibilities |
| Strategy | <ul style="list-style-type: none"> Commitment to support the objectives of the Paris Agreement Climate scenario analysis: <ul style="list-style-type: none"> – Business lending: transition risks – FirstChoice Australian Share Fund: transition risks – Retail (home lending) and insurance: physical risks Portfolio-level strategic responses | <ul style="list-style-type: none"> Climate scenario analysis: <ul style="list-style-type: none"> – Agribusiness lending: physical risks Portfolio-level strategic responses Client engagement | <ul style="list-style-type: none"> Climate scenario analysis: <ul style="list-style-type: none"> – Business lending: physical risks for other key portfolios – Retail (home lending) and insurance: transition risks – Investment portfolios: transition and physical risks Further develop strategic responses Client and customer engagement |

Promover esta **cultura de divulgación** incentivará las acciones del sector financiero colombiano y acelerará la divulgación que ya exige el regulador.



Para obtener una visión global de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima, y de las repercusiones que tiene sobre la entidad, **se conformará un equipo de trabajo del TCFD.**

Los enfoques más exitosos adoptados por las organizaciones han sido aquellos en los que éstas cuestiones se abordan en toda la organización, en lugar de en un solo departamento.

- Varias organizaciones han adoptado diferentes enfoques. Puede ser "**descendente**", en el que la alta dirección lidera la conversación, o "**ascendente**", en el que las distintas funciones se reúnen para desarrollar un plan.
- En cualquiera de los dos enfoques, se necesita un "**Campeón**" del clima, que es alguien, preferiblemente en la **alta dirección** o incluso en la **Junta Directiva**, que **entienda la importancia de este asunto** y pueda marcar el tono desde arriba, y liderar el establecimiento y la aprobación de la estrategia.



Fase de planeación

1.

Establezca un grupo de trabajo interno de TCFD.

3.

Construir una hoja de ruta

2.

Analizar las brechas de implementación.

TCFD | TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

Fase de implementación

5.

Seleccione los **escenarios** y parámetros bajo un alcance confirmado y límite

7.

Identificar los impactos que suponen los riesgos materiales relacionados con el clima en la empresa en función de la naturaleza y sus activos.

9.

Priorizar, aplicar y supervisar una lista de acciones con respecto a los objetivos para formar la base del plan de acción climática.

11.

Incorporar las cuestiones relacionadas con el clima en planificación a largo plazo de las estrategias empresariales a largo plazo.

4.

Determine una estructura de gobernanza climática apropiada

6.

Confirme y reconozca cualitativamente los riesgos financieros del cambio climático.

8.

Desarrollar métricas e indicadores específicos de la empresa y establecer objetivos en respuesta a riesgos de cambio climático.



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN DE ACTIVOS CLIMÁTICOS DE AMÉRICA LATINA

Ejemplo ilustrativo: cada empresa puede usar un orden o pasos distintos. Adaptado de Reporting on TCFD Recommendations Guidance on Climate Disclosures. HKEX, 2021.



TRANSFORMA



3

LACADI

Nuestro camino

Margarita Gutiérrez

Coordinadora LACADI Colombia



2019

Barreras para la incorporación del cambio climático como variable relevante en la identificación de riesgos y oportunidades para los inversionistas institucionales

www.ccaarel.org

Ranking de la incorporación del cambio climático en las decisiones de inversión

| Posición en el ranking | Código entidad | Área temática | | | | | Total |
|------------------------|---------------------|----------------------------|------------|------------|------------------|------------------|-------|
| | | Conocimiento y apropiación | Gobernanza | Estrategia | Mapas del riesgo | Métricas y metas | |
| 1 | Inversionista 1.2 | 10 | 7 | 23 | 28 | 14 | 82 |
| 2 | Inversionista 2.3 | 10 | 8 | 16 | 20 | 6 | 60 |
| 3 | Inversionista 3.6 | 10 | 14 | 11 | 15 | 7 | 57 |
| 4 | Inversionista 1.1 | 10 | 8 | 13 | 15 | 6 | 52 |
| 5 | Inversionista 4.7 | 8 | 15 | 8 | 9 | 7 | 47 |
| 6 | Inversionista 5.9 | 10 | 6 | 5 | 11 | 7 | 39 |
| 7 | Inversionista 3.5 | 6 | 4 | 7 | 13 | 5 | 35 |
| 8 | Inversionista 6.1 | 10 | 2 | 7 | 13 | 3 | 35 |
| 9 | Inversionista 8.12 | 10 | 1 | 7 | 15 | 0 | 33 |
| 10 | Inversionista 7.11 | 4 | 7 | 7 | 11 | 4 | 33 |
| 11 | Inversionista 9.13 | 5 | 3 | 5 | 11 | 7 | 31 |
| 12 | Inversionista 10.14 | 10 | 1 | 1 | 14 | 3 | 29 |
| 13 | Inversionista 11.15 | 6 | 7 | 3 | 10 | 2 | 28 |
| 14 | Inversionista 12.16 | 10 | 2 | 5 | 6 | 4 | 27 |
| 15 | Inversionista 13.17 | 5 | 0 | 9 | 4 | 5 | 23 |
| 16 | Inversionista 14.18 | 7 | 0 | 3 | 11 | 0 | 21 |
| 17 | Inversionista 4.8 | 4 | 2 | 3 | 8 | 0 | 17 |
| 18 | Inversionista 15.19 | 10 | 0 | 1 | 4 | 0 | 15 |
| 19 | Inversionista 16.20 | 3 | 0 | 1 | 6 | 3 | 13 |
| 20 | Inversionista 17.21 | 7 | 0 | 1 | 4 | 0 | 12 |
| 21 | Inversionista 18.22 | 5 | 1 | 1 | 4 | 0 | 11 |
| 22 | Inversionista 2.4 | 6 | 0 | 2 | 2 | 0 | 10 |
| 23 | Inversionista 19.23 | 3 | 0 | 1 | 6 | 0 | 10 |
| | Puntaje máximo | 10 | 20 | 27 | 28 | 15 | 100 |

2019

Colombia

- Reporte de barreras
- Cuestionario y ranking a administradoras de fondos de pensiones y aseguradoras.
- Recomendaciones personalizadas
- Formación de capacidades
- Redes y alianzas

Task Force de
Inversión
Responsable



2020

- Peer2peer en Londres
- Construcción de capacidades (bilateral)
- Construcción de herramientas.
- Reportes de política pública.
- Formación de capacidades en alianza con la Universidad de los Andes



CDP EDUCACIÓN

HOME CURSOS DISPONIBLES MIS CURSOS CONTACTO LOGIN REGÍSTRASE PT

Introducción a las Recomendaciones del TCFD

INSCRIBETE AHORA GRATIS

COLOMBIA UK PACT CDP CCADI TRANSFORMA

13 videos 15 evaluaciones 5 horas

f g+ in t

Cada decisión es muy importante para construir un nuevo futuro y la única forma de tomar mejores decisiones es con acceso a información.

| Posición | Código | Segmento | Áreas de evaluación | | | | | TOTAL |
|----------|--------|------------------|----------------------------|------------|------------|-------------------|------------------|-------|
| | | | Conocimiento y apropiación | Gobernanza | Estrategia | Gestión de riesgo | Métricas y metas | |
| 1 | 0041 | Fondo de Capital | 4.00 | 14.00 | 21.50 | 10.50 | 14.80 | 64.80 |
| 2 | 0011 | Fiduciaria | 4.50 | 17.50 | 17.50 | 9.00 | 11.50 | 60.00 |
| 3 | 0031 | Aseguradora | 5.00 | 14.50 | 21.50 | 13.00 | 4.50 | 58.25 |
| 4 | 0021 | AFP | 3.00 | 13.50 | 15.25 | 10.00 | 3.83 | 45.68 |
| 5 | 0032 | Aseguradora | 4.50 | 11.50 | 15.25 | 7.50 | 4.50 | 44.25 |
| 6 | 0022 | AFP | 4.50 | 10.50 | 15.75 | 6.00 | 4.78 | 42.53 |
| 7 | 0022 | Fiduciaria | 4.50 | 9.00 | 15.30 | 7.50 | 4.50 | 42.30 |
| 8 | 0033 | Aseguradora | 4.00 | 14.00 | 14.00 | 6.50 | 3.50 | 42.00 |
| 9 | 0042 | Fondo de Capital | 4.00 | 7.50 | 12.80 | 5.00 | 12.40 | 41.70 |
| 10 | 0043 | Fondo de Capital | 3.50 | 10.00 | 13.00 | 2.30 | 11.00 | 39.80 |
| 11 | 0034 | Aseguradora | 4.00 | 10.00 | 14.25 | 5.00 | 4.50 | 37.75 |
| 12 | 0013 | Fiduciaria | 3.50 | 10.50 | 15.80 | 7.00 | 0.00 | 36.80 |
| 13 | 0044 | Fondo de Capital | 2.00 | 8.50 | 15.80 | 4.50 | 4.80 | 35.60 |
| 14 | 0014 | Fiduciaria | 2.50 | 11.00 | 8.00 | 5.30 | 7.70 | 34.50 |
| 15 | 0023 | AFP | 4.00 | 7.50 | 14.00 | 5.50 | 2.40 | 33.40 |
| 16 | 0035 | Aseguradora | 4.00 | 9.00 | 10.50 | 7.50 | 2.00 | 33.00 |
| 17 | 0035 | Aseguradora | 2.00 | 10.00 | 10.50 | 3.25 | 7.00 | 32.75 |
| 18 | 0037 | Aseguradora | 4.00 | 9.00 | 8.00 | 1.50 | 7.00 | 29.50 |
| 19 | 0015 | Fiduciaria | 2.00 | 6.00 | 7.00 | 1.80 | 8.80 | 25.60 |
| 20 | 0045 | Fondo de Capital | 3.00 | 7.00 | 6.50 | 1.50 | 5.30 | 23.30 |
| 21 | 0046 | Fondo de Capital | 4.00 | 6.50 | 4.00 | 1.30 | 7.20 | 23.00 |
| 22 | 0018 | Aseguradora | 1.50 | 2.00 | 9.00 | 3.50 | 1.50 | 22.00 |
| 23 | 0039 | Aseguradora | 2.00 | 5.50 | 4.00 | 6.00 | 2.50 | 20.00 |
| 24 | 0024 | AFP | 2.50 | 8.50 | 5.50 | 1.25 | 0.95 | 18.70 |
| 25 | 0005 | Fiduciaria | 4.00 | 5.50 | 4.00 | 1.50 | 2.20 | 17.20 |
| 26 | 0027 | Fiduciaria | 2.50 | 5.00 | 4.50 | 2.30 | 1.60 | 16.20 |
| 27 | 0047 | Fondo de Capital | 2.50 | 4.00 | 4.00 | 1.30 | 4.00 | 15.80 |
| 28 | 0030 | Aseguradora | 3.50 | 1.50 | 4.50 | 1.50 | 3.50 | 14.50 |
| 29 | 0018 | Fiduciaria | 2.50 | 5.00 | 2.50 | 2.30 | 1.60 | 13.90 |
| 30 | 0019 | Fiduciaria | 3.00 | 5.00 | 3.00 | 0.30 | 1.10 | 12.40 |
| 31 | 0031 | Aseguradora | 3.00 | 4.00 | 3.00 | 0.50 | 0.00 | 13.50 |
| 32 | 0010 | Fiduciaria | 2.00 | 4.00 | 3.00 | 0.30 | 0.60 | 9.90 |
| 33 | 0011 | Fiduciaria | 2.50 | 3.00 | 4.00 | 0.30 | 0.00 | 9.80 |
| 34 | 0012 | Fiduciaria | 2.00 | 4.50 | 2.00 | 0.30 | 0.00 | 8.80 |
| 35 | 0032 | Aseguradora | 2.50 | 3.00 | 1.50 | 0.25 | 1.00 | 8.25 |
| 36 | 0033 | Aseguradora | 2.50 | 1.50 | 2.00 | 0.00 | 0.00 | 6.00 |
| 37 | 0013 | Fiduciaria | 2.50 | 1.00 | 2.00 | 0.50 | 0.00 | 6.00 |

2021

- Segundo cuestionario y ranking
- Recomendaciones personalizadas
- Alianza con CDP.
- Curso TCFD en CDP Education.
- Encuesta Nacional de cambio climático para consumidores financieros (ENCCOF)

Los consumidores financieros colombianos quieren invertir en productos financieros verdes

La primera Encuesta Nacional de Cambio Climático para Consumidores Financieros (ENCCOF) evidencia la necesidad de cerrar la brecha entre la oferta y la demanda de productos financieros verdes en Colombia.

COLOMBIA UK PACT CDP CCADI TRANSFORMA

CAMBIO CLIMÁTICO Y PRODUCTOS FINANCIEROS

MULTIACCIONES

2022

- Lanzamiento LACADI
- Cuestionario y ranking Perú y México.
- Talleres de capacitación
- Piloto elaboración hojas de ruta TCFD (Alianza con PRI Latam).
- Estrategia de educación financiera con gremios relacionada con el cambio climático (Productos financieros verdes)
- Incidencia en política pública

2023

- Cuestionario y ranking Colombia
- Recomendaciones personalizadas
- Hojas de Ruta.



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Nuestra metodología

Cuestionario

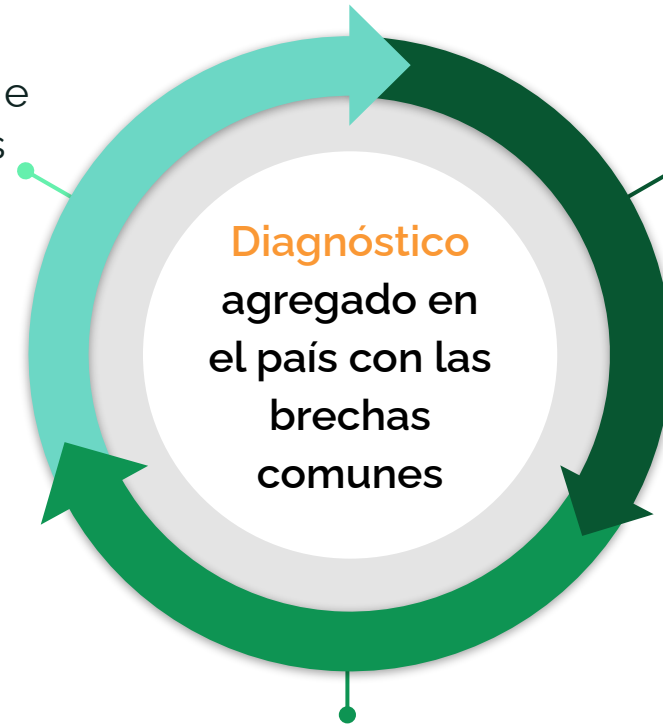
Diagnóstico

Recomendaciones
personalizadas

Valor agregado cuestionarios

- Le permite obtener un **diagnóstico de su entidad frente a la implementación** de acciones relativas a la **incorporación del cambio climático** en la toma de decisiones
- Podrá reflexionar sobre el nivel de **acceso a información relevante para su institución** en diversas áreas y entender las **necesidades de fortalecimiento de capacidades** al interior de su organización.
- Participación en el programa de acompañamiento frente a las recomendaciones personalizadas.

Documentar e identificar las **buenas prácticas**



Identificación de Acciones para **superar barreras** en la incorporación de los riesgos asociados al cambio climático

- Conocer las **iniciativas y estrategias** que están siendo implementadas o planeadas

Ranking 2021 Colombia

Ranking agregado de todos los sectores

| Posición | Código | Sector | Área | | | | | Total |
|----------|--------|--------------------|----------------------------|------------|------------|-------------------|------------------|-------|
| | | | Conocimiento y apropiación | Gobernanza | Estrategia | Gestión de riesgo | Métricas y metas | |
| 1 | 0041 | Fondo de capital | 4.00 | 14.00 | 21.50 | 10.50 | 14.80 | 64.80 |
| 2 | 0011 | Fiduciaria | 4.50 | 17.50 | 17.50 | 9.00 | 11.50 | 60.00 |
| 3 | 0031 | Aseguradora | 5.00 | 14.50 | 21.25 | 13.00 | 4.50 | 58.25 |
| 4 | 0051 | Aseguradora modelo | 5.00 | 12.50 | 17.00 | 12.00 | 4.50 | 51.00 |
| 5 | 0021 | AFP | 3.00 | 13.50 | 16.25 | 10.00 | 3.83 | 46.58 |
| 6 | 0032 | Aseguradora | 4.50 | 11.50 | 16.25 | 7.50 | 4.50 | 44.25 |
| 7 | 0022 | AFP | 4.50 | 10.50 | 16.75 | 6.00 | 4.78 | 42.53 |
| 8 | 0012 | Fiduciaria | 4.50 | 9.00 | 16.30 | 7.50 | 4.90 | 42.20 |
| 9 | 0033 | Aseguradora | 4.00 | 14.00 | 14.00 | 6.50 | 3.50 | 42.00 |
| 10 | 0042 | Fondo de capital | 4.00 | 7.50 | 12.80 | 5.00 | 12.40 | 41.70 |
| 11 | 0043 | Fondo de capital | 3.50 | 10.00 | 13.00 | 2.30 | 11.00 | 39.80 |
| 12 | 0034 | Aseguradora | 4.00 | 10.00 | 14.25 | 5.00 | 4.50 | 37.75 |
| 13 | 0013 | Fiduciaria | 3.50 | 10.50 | 15.80 | 7.00 | 0.00 | 36.80 |
| 14 | 0044 | Fondo de capital | 2.00 | 8.50 | 16.80 | 4.50 | 4.80 | 36.60 |
| 15 | 0014 | Fiduciaria | 2.50 | 11.00 | 8.00 | 5.30 | 7.70 | 34.50 |
| 16 | 0023 | AFP | 4.00 | 7.50 | 14.00 | 5.50 | 2.40 | 33.40 |
| 17 | 0035 | Aseguradora | 4.00 | 9.00 | 10.50 | 7.50 | 2.00 | 33.00 |
| 18 | 0036 | Aseguradora | 2.00 | 10.00 | 10.50 | 3.25 | 7.00 | 32.75 |
| 19 | 0037 | Aseguradora | 4.00 | 9.00 | 8.00 | 1.50 | 7.00 | 29.50 |
| 20 | 0015 | Fiduciaria | 2.00 | 6.00 | 7.00 | 1.80 | 8.80 | 25.50 |
| 21 | 0045 | Fondo de capital | 3.00 | 7.00 | 6.50 | 1.50 | 5.10 | 23.10 |
| 22 | 0046 | Fondo de capital | 4.00 | 6.50 | 4.00 | 1.30 | 7.20 | 23.00 |
| 23 | 0038 | Aseguradora | 3.50 | 5.00 | 9.00 | 3.50 | 1.50 | 22.50 |
| 24 | 0039 | Aseguradora | 2.00 | 5.50 | 4.00 | 6.00 | 2.50 | 20.00 |
| 25 | 0024 | AFP | 2.50 | 8.50 | 5.50 | 1.25 | 0.95 | 18.70 |
| 26 | 0016 | Fiduciaria | 4.00 | 5.50 | 4.00 | 1.50 | 2.20 | 17.20 |
| 27 | 0017 | Fiduciaria | 2.50 | 5.00 | 4.50 | 2.30 | 1.60 | 15.90 |
| 28 | 0047 | Fondo de capital | 2.50 | 4.00 | 4.00 | 1.30 | 4.00 | 15.80 |
| 29 | 00310 | Aseguradora | 3.50 | 1.50 | 4.50 | 1.50 | 3.50 | 14.50 |
| 30 | 0018 | Fiduciaria | 2.50 | 5.00 | 2.50 | 2.30 | 1.60 | 13.90 |
| 31 | 0019 | Fiduciaria | 3.00 | 5.00 | 3.00 | 0.30 | 1.10 | 12.40 |
| 32 | 00311 | Aseguradora | 3.00 | 4.00 | 3.00 | 0.50 | 0.00 | 10.50 |
| 33 | 00110 | Fiduciaria | 2.00 | 4.00 | 3.00 | 0.30 | 0.60 | 9.80 |

Aseguradoras

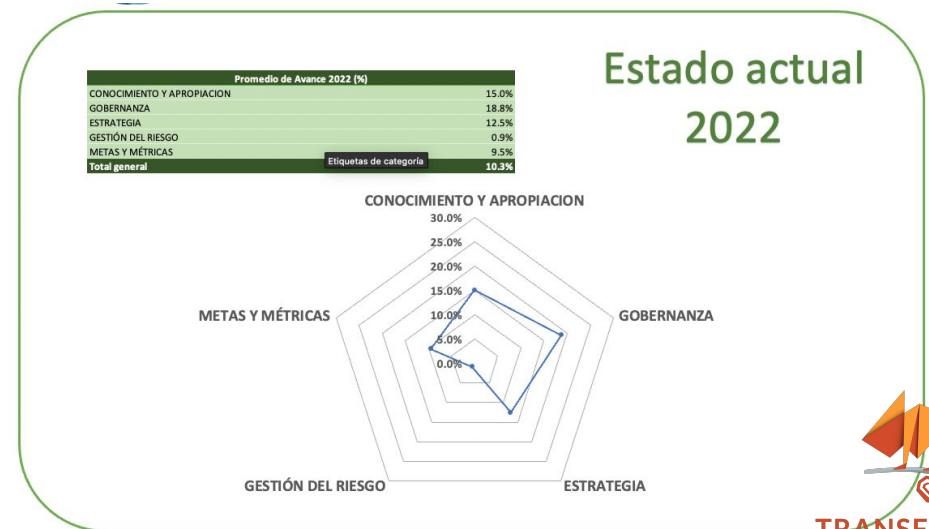
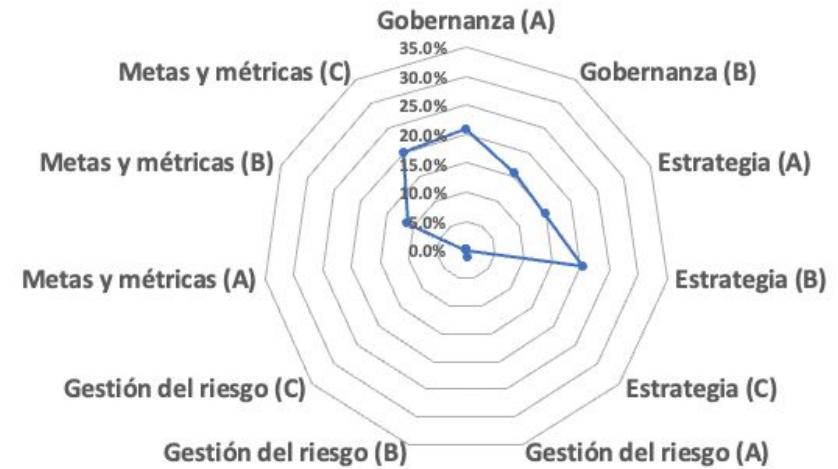
| Puesto | Código | Área | | | | | Total |
|--------|--------|----------------------------|------------|------------|-------------------|------------------|-------|
| | | Conocimiento y apropiación | Gobernanza | Estrategia | Gestión de riesgo | Métricas y metas | |
| 1 | 0031 | 5.00 | 14.50 | 21.25 | 13.00 | 4.50 | 58.25 |
| 2 | 0123 | 5.00 | 12.50 | 17.00 | 12.00 | 4.50 | 51.00 |
| 3 | 0032 | 4.50 | 11.50 | 16.25 | 7.50 | 4.50 | 44.25 |
| 4 | 0033 | 4.00 | 14.00 | 14.00 | 6.50 | 3.50 | 42.00 |
| 5 | 0034 | 4.00 | 10.00 | 14.25 | 5.00 | 4.50 | 37.75 |
| 6 | 0035 | 4.00 | 9.00 | 10.50 | 7.50 | 2.00 | 33.00 |
| 7 | 0036 | 2.00 | 10.00 | 10.50 | 3.25 | 7.00 | 32.75 |
| 8 | 0037 | 4.00 | 9.00 | 8.00 | 1.50 | 7.00 | 29.50 |
| 9 | 0038 | 3.50 | 5.00 | 9.00 | 3.50 | 1.50 | 22.50 |
| 10 | 0039 | 2.00 | 5.50 | 4.00 | 6.00 | 2.50 | 20.00 |
| 11 | 00310 | 3.50 | 1.50 | 4.50 | 1.50 | 3.50 | 14.50 |
| 12 | 00311 | 3.00 | 4.00 | 3.00 | 0.50 | 0.00 | 10.50 |
| 13 | 00312 | 2.50 | 3.00 | 1.50 | 0.25 | 1.00 | 8.25 |
| 14 | 00313 | 2.50 | 1.50 | 2.00 | 0.00 | 0.00 | 6.00 |



Diagnóstico personalizado inversionistas

| Recomendaciones TCFD | |
|----------------------|--|
| GOBERNANZA | A. Describir la supervisión de la junta directiva sobre los riesgos y las oportunidades relacionados con el cambio climático. |
| | B. Describir el rol de la administración a la hora de evaluar los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático. |
| ESTRATEGIA | A. Describir los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático que la entidad ha identificado a corto, mediano 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 entidad. |
| | C. Describir la resiliencia de la estrategia de la entidad teniendo en cuenta diferentes escenarios climáticos, incluyendo el de 2 °C o escenarios menores. |
| GESTIÓN DEL RIESGO | A. Describir los procesos que la entidad tiene para identificar y evaluar los riesgos relacionados con el clima. |
| | B. Describir los procesos de la entidad para gestionar los riesgos climáticos |
| | C. Describir cómo se integran los procesos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos climáticos en la gestión general de riesgos de la entidad. |
| METAS Y MÉTRICAS | A. Difundir las métricas utilizadas por la entidad para evaluar los riesgos y las oportunidades climáticas acorde con su estrategia y sus procesos de gestión de riesgo. |
| | B. Reportar los Alcances 1 y 2, y, si es posible, el Alcance 3 de las emisiones de gas de efecto invernadero y sus riesgos relacionados |
| | C. Describir los objetivos utilizados por la entidad para gestionar los riesgos y las oportunidades climáticas, así como el desempeño de la entidad frente a estos objetivos |

| Estado actual 2022 (%) | |
|------------------------|--------------|
| Gobernanza (A) | 20.8% |
| Gobernanza (B) | 15.6% |
| Estrategia (A) | 15.0% |
| Estrategia (B) | 20.4% |
| Estrategia (C) | 0.0% |
| Gestión del riesgo (A) | 1.4% |
| Gestión del riesgo (B) | 0.0% |
| Gestión del riesgo (C) | 0.0% |
| Metas y métricas (A) | 0.0% |
| Metas y métricas (B) | 11.1% |
| Metas y métricas (C) | 20.0% |
| Total general | 10.8% |





INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS Y CAMBIO
CLIMÁTICO DE COLOMBIA (CCADI)



| RECOMENDACIONES POR ÁREA | | | | |
|--|---------------|---------------|-----------------------|---------------------|
| 0. Conocimiento y apropiación | 1. Gobernanza | 2. Estrategia | 3. Gestión del Riesgo | 4. Metas y métricas |
| <p>Recomendación del TCFD: 1 (e). Describir la supervisión de la alta gerencia sobre los riesgos y las oportunidades relacionados con el cambio climático</p> <p>1.6.2 Formular una estructura de gobernanza dentro de la entidad que establezca responsabilidades de dirección, reporte y generación de información: esta estructura hace explícitos los roles y responsabilidades de cada uno de los líderes de gestión del cambio climático y/o del comité de sostenibilidad (en caso de contar con uno). Dichas responsabilidades ya deben estar a cargo del gestor dentro de la entidad (ej. el gestor climático del comité de auditoría es responsable de auditar el cumplimiento de las políticas de gestión de cambio climático de la entidad, entre otras responsabilidades propias a su cargo). La definición de dichas responsabilidades debe incluir:</p> <ul style="list-style-type: none"> A. Los procesos que los líderes de gestión del riesgo de cambio climático utilizan para informarse y gestionar la estrategia de cambio climático. Definir los procesos que deben realizar en las diferentes dependencias de la entidad para incluir el cambio climático en los análisis de riesgos y en la evaluación del portafolio de inversiones. B. Los canales a través de los cuales los gestores se comunicarán entre ellos. Posiblemente, dentro del comité de sostenibilidad, con la junta directiva y con los comités de la administración. C. Determinar responsabilidades de identificación, medición, control, monitoreo y comunicación de los riesgos y oportunidades relacionados al clima dentro de la estructura organizacional. D. Asignar a las gerencias relevantes la diseminación y el monitoreo del mandato climático formulado por la entidad en sus respectivos equipos. E. Formular los procesos y la frecuencia con la cual la junta directiva y los comités de gerencia serán informados acerca de las metas, indicadores estratégicos, acciones, productos, resultados e impacto que tendrá la entidad en la gestión de los riesgos y oportunidades relacionadas con el cambio climático. F. Divulgación de la información y gestión relacionada con cambio climático en los reportes financieros anuales y/o en el informe de sostenibilidad. G. Incorporar el cambio climático en el diseño de productos y la expedición de pólizas (solo aseguradoras). <p>Por último, es necesario que esta estructura de gobernanza sea respaldada y aprobada por la junta directiva de la entidad.</p> | | | | |
| <p>RELACIÓN CON ICAP:</p> <p>Área de enfoque: inversión - Acción climática: estrategia - Nivel 4: establecer una política para la incorporación de temas relacionados con el cambio climático en: 1) los análisis de inversión, 2) los procesos de toma de decisiones, 3) la selección y designación de administradoras de inversiones</p> <p>Área de enfoque: gobierno corporativo - Acción climática: planeación y evaluación - Nivel 1 a 4: desarrollar un plan para lograr los objetivos relacionados con temas climáticos de la organización y para gestionar las oportunidades y los riesgos del portafolio. Implementar procesos para revisar y ajustar la estrategia de inversión a medida que: 1) se cumplen las metas 2) emergen y evolucionan las mejores prácticas y la exposición a riesgos relacionados con el cambio climático.</p> <p>Área de enfoque: gobierno corporativo - Acción climática: rendición de cuentas - Nivel 4: definir roles y responsabilidades para: a) vigilar e implementar los compromisos de la organización relacionados con temas de cambio climático b) presentar informes sobre el desempeño de la organización en materia de cambio climático.</p> | | | | |
| <p>1.6.3 Integrar la gestión de riesgos y oportunidades financieras del cambio climático en los Comités de Inversiones y de Riesgo: entre otras funciones debe incluir, las de:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1. Proponer a la junta directiva las políticas para la definición y seguimiento del proceso de inversiones a nivel estratégico, táctico, de selección de activos y de ejecución. Las políticas deben estar soportadas en análisis técnicos que incorporen medidas y evaluaciones de riesgo-retorno. | | | | |



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA



4

Preguntas

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA



Cierre

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA

Encuesta de satisfacción



ó click aquí:

<https://forms.gle/4SM41JC7HYsoF4S4A>

Gracias por participar en el taller
¡Queremos saber tu opinión!



LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS
DE AMÉRICA LATINA