

Serie de Webinars sobre **Cambio Climático y TCFD:** Riesgos y Oportunidades para el Sector Bancario en España y Latinoamérica

Organizadores:



Con la colaboración de:



Media Partners:



Agenda

Palabras de bienvenida

Maria E. Netto, Especialista Principal de Mercados Financieros, División de Conectividad, Mercados y Financiamiento, BID

Carolina López, Representante en Chile y Coordinadora de Capacitaciones a nivel mundial, UNEP FI

Gestión de Riesgos y Divulgación:

Estado de la situación, orientación sobre cómo hacerlo

Alan Gómez, Vicepresidente Sustentabilidad, Citibanamex; Miembro del Secretariado del TCFD

La experiencia práctica de BBVA

Antoni Ballabriga, Director Global de Negocio Responsable BBVA, Co-presidente de Comité Directivo de UNEP FI

La perspectiva del regulador financiero

Carolina Flores Tapia, Coordinadora Grupo de Trabajo de Cambio Climático, CMF Chile

P&R

Moderación

Chiara Trabacchi, Especialista de Finanzas Climática, División de Conectividad, Mercados y Financiamiento, BID

Organizadores



Con la colaboración de:



Media Partner:

Agenda

Palabras de bienvenida



Maria E. Netto

Especialista Principal de Mercados Financieros
División de Conectividad, Mercados y Financiamiento (CMF)
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)



Carolina López

Representante en Chile y
Coordinadora de Capacitaciones a nivel mundial, UNEP FI

Organizadores



Con la colaboración de:

Media Partner:

Serie de Webinars sobre
Cambio Climático y TCFD:
Riesgos y Oportunidades para el
Sector Bancario en España y Latinoamérica

Estado de la Situación y Orientación sobre cómo hacerlo



Alan Gómez

*Vice Presidente Banca Sostenible, Citibanamex
Miembro del Secretariado del TCFD*

Task Force on Climate-related Financial Disclosures

Recomendaciones, reporte de avances 2020, guías y materiales de consulta.

[Octubre 2020](#)

Contenido

Antecedentes 3

Reporte de avances 2020: estado y hallazgos 6

Guía de integración y divulgación en la gestión de riesgos 12

Anexos 29

Task Force Members

Antecedentes

Impacto financiero, Riesgos y Oportunidades relacionados con el clima

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

El Grupo de Trabajo desarrolló en junio 2017 **cuatro recomendaciones ampliamente aceptadas** sobre divulgación de riesgos asociados al clima que además son aplicables a cualquier tipo de organización independiente a su sector o jurisdicción y representan los elementos básicos de la operación de una organización.

Gobernanza

Estrategia

Gestión del
Riesgo

Métricas y
Objetivos

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

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

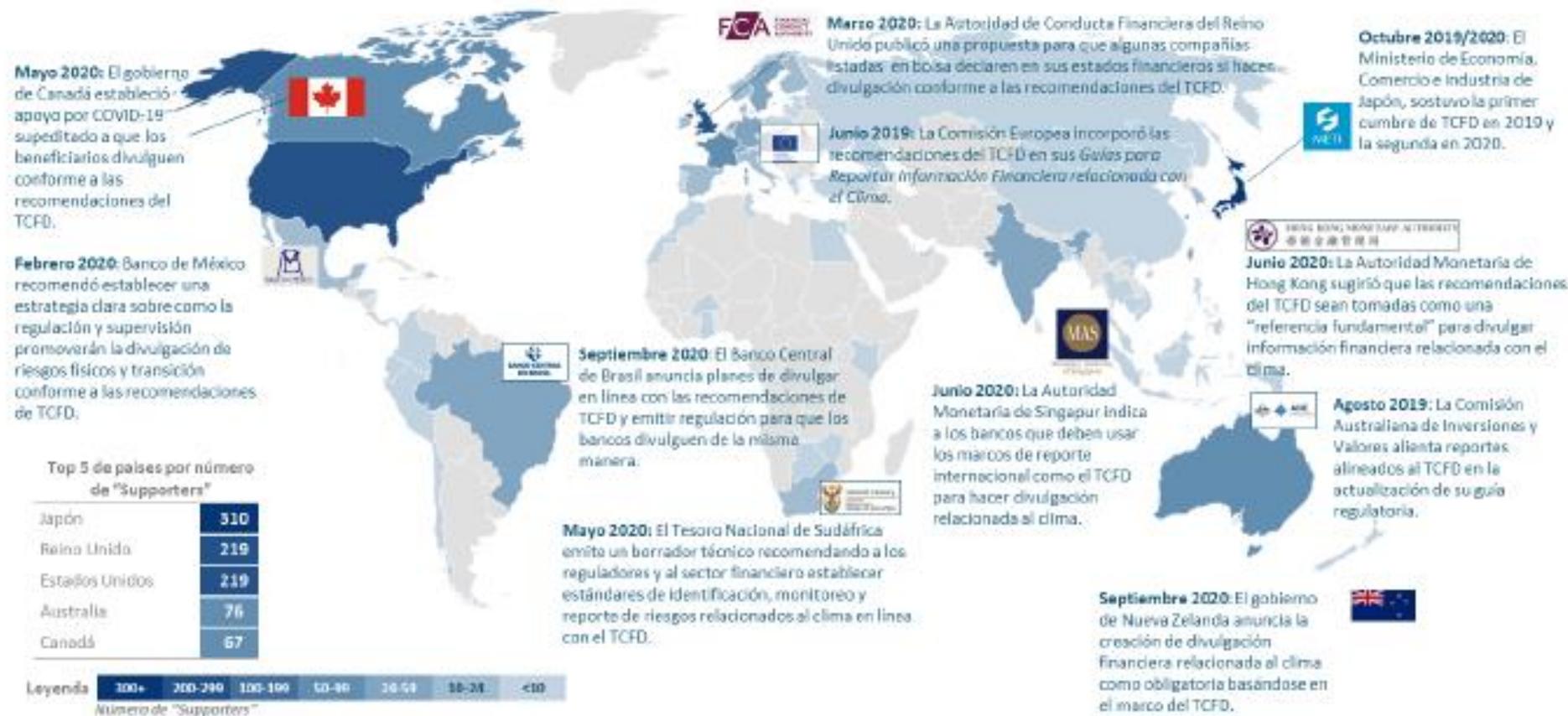
Gestión de riesgos: Los procesos utilizados por la organización para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados al clima.

Métricas y objetivos: Las métricas y los objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relevantes.

Nota: Las cuatro recomendaciones están apoyadas en once recomendaciones como se describe en el apéndice.

Momento significativo en soporte del TCFD

La influencia del TCFD continua su crecimiento global con más de 1,500 "supporters" en todo el mundo. Adicionalmente, diversas jurisdicciones están tomando pasos firmes para impulsar la implementación del TCFD de manera voluntaria u obligatoria.



Reporte de avances 2020

Enfoque del reporte de avances 2020

Como en los reportes anteriores, la edición 2020 provee una visión de las prácticas actuales de divulgación relacionadas con las recomendaciones del TCFD así como información adicional que da soporte a los preparadores en la implementación de las mismas.

El reporte del Grupo de Trabajo se enfoca en lo siguiente:

- provee una visión de las *prácticas de divulgación en los últimos tres años*, en términos de la alineación con las recomendaciones del TCFD;
- Ofrece recomendaciones de un grupo de usuarios expertos en el uso de información relacionada con el clima que han identificado *de mayor utilidad para la toma de decisiones financieras*;
- *Identifica los temas más relevantes* que están siendo atendidos por empresas que implementan las recomendaciones del TCFD;
- Comparte casos de estudio de tres instituciones financieras donde se describe su *experiencia y lecciones aprendidas en la implementación de las recomendaciones del TCFD*; y
- Resume las *mayores iniciativas que dan soporte al TCFD* y la implementación de las recomendaciones.

Conclusiones y hallazgos clave

Basado en el trabajo de los últimos 15 meses, el Grupo de Trabajo identificó las conclusiones y hallazgos clave que se describen a continuación:



Cerca de 700 organizaciones se volvieron “supporter” del TCFD desde el reporte 2019, un incremento de más del 85%.

Con ello, el número total de organizaciones que apoyan supera ya los 1,500. Compañías dando soporte al TCFD representan un amplio rango de sectores con una capitalización de mercado combinada de más de \$12.6 trillones de dólares. Esto incluye cerca de 700 firmas financieras responsables por más de \$150 trillones de dólares en activos. Además, cerca del 60% de las 100 empresas públicas más grandes del mundo apoyan la divulgación y/o las recomendaciones del TCFD.¹



La divulgación de información financiera relacionada al clima ha incrementado desde 2017, pero más avance es necesario.

Se incrementó la divulgación de información financiera relacionada al clima alineada a las recomendaciones del TCFD, en promedio, seis puntos porcentuales entre 2017 y 2019. Sin embargo, la divulgación de los potenciales impactos del cambio climático financieros en el negocio o la estrategia de las compañías es bajo.



Las compañías de energía, materiales y edificaciones lideran la divulgación alineada con las recomendaciones.

Durante el año fiscal 2019, el promedio de divulgación a través de las 11 recomendaciones fue del 40% para empresas de energía y 30% para empresas de materiales y edificaciones.

¹ Forbes, *The World's Largest Public Companies*, May 13, 2020. In reviewing the 100 largest public companies, the Task Force did not evaluate the extent or quality of a company's TCFD reporting but rather identified whether the company indicated it reported in line with the TCFD recommendations or planned to.

Conclusiones y hallazgos clave *(continúa)*



Una de cada quince compañías divulgan información sobre la resiliencia de sus estrategias.

El Grupo de Trabajo encontró que el porcentaje de empresas que divulgan la resiliencia de sus estrategias, considerando diferentes escenarios relacionados al clima, fue significativamente bajo en comparación con el resto de las recomendaciones.



El reporte de los gestores de activos y dueños de activos hacia sus clientes y beneficiarios, respectivamente, es probablemente insuficiente. Mientras que la muestra de gestores y dueños de activos reportando en línea con el TCFD se ha incrementado en los últimos tres años, el Grupo de Trabajo cree que los reportes a los clientes y beneficiarios no son suficientes y se requiere generar más progreso para asegurar que tengan la información necesaria para tomar decisiones financieras.²



Usuarios expertos encuentran “muy útil” para la toma de decisiones el identificar el impacto del cambio climático en la empresa y su estrategia. Los usuarios también identificaron información relacionada la materialidad por cambio climático en relación con cada sector, geografía y métricas clave como extremadamente útil para la toma de decisiones financieras.



Las recomendaciones de los usuarios expertos acerca de la información de mayor utilidad para la toma de decisiones financieras puede proveer una guía para los preparadores. Las compañías que trabajan en la implementación del TCFD y divulgan sobre gobernanza y procesos de gestión de riesgos relacionados al clima podrían considerar un ranking de información específica de los usuarios – de mayor utilidad a menor utilidad – como un factor a considerar en sus esfuerzos.

² The sample of asset managers and asset owners are signatories to the Principles for Responsible Investment (PRI). PRI signatories are required to report on their responsible investment activities on an annual basis by responding to “indicators” in the PRI reporting framework; and a subset of those indicators are aligned with the Task Force’s recommendations.

Prácticas de divulgación en general

Para entender como las grandes empresas hacen divulgación alineada con las 11 recomendaciones, el Grupo de Trabajo usó Inteligencia Artificial (IA) para revisar más de 1,700 reportes de compañías en ocho sectores para los años fiscales 2017, 2018 y 2019.

- En general, el Grupo de Trabajo encontró que entre 2017 y 2019 se ha incrementado en un 6% la divulgación de información financiera relacionada con el clima
- Sin embargo, la divulgación de los potenciales impactos del cambio climático en los negocios, estrategias, planeación financiera y gestión de riesgos es baja.
- El Grupo de Trabajo planea tomar estos retos en 2021 para entender mejor los retos asociados con la divulgación de información relacionada a los impactos del cambio climático en las compañías.

TCFD- Divulgaciones alineadas por año para cada recomendación

Recomendación y Divulgaciones Recomendadas		2017	2018	2019
Gobernanza	a. Supervisión de la Junta	16%	21%	24%
	b. Rol de la Gerencia	20%	24%	28%
Estrategia	a. Riesgos y Oportunidades	40%	42%	41%
	b. Impacto en la organización	29%	32%	35%
	c. Resiliencia de Estrategia	4%	5%	7%
Gestión de Riesgo	a. Procesos de ID & Evaluación Riesgos	14%	19%	25%
	b. Procesos de Gestión de Riesgos	15%	21%	25%
	c. Integración en la Gestión de Riesgos	8%	11%	17%
Métricas y Metas	a. Métricas relacionadas al clima	29%	32%	35%
	b. Emisiones GEI alcance 1, 2, 3	22%	24%	26%
	c. Metas relacionadas al Clima	27%	30%	33%

Note: The eight industries include Banking, Insurance, Energy, Materials and Buildings, Transportation, and Agriculture, Food, and Forest Products, Technology and Media, and Consumer Goods.

Efectividad en divulgaciones financieras relacionadas con el clima

El Grupo de Trabajo llevó a cabo una encuesta entre usuarios expertos para identificar la información específica que encuentran de mayor utilidad para la toma de decisiones con el objetivo de dar soporte a los preparadores en el desarrollo de divulgaciones más efectivas.

- El Grupo de Trabajo preguntó a usuarios expertos sobre la utilidad de cerca de 60 elementos de divulgación específicos que están asociados con las 11 recomendaciones.⁴
- En general, los usuarios expertos indicaron que todos los elementos de divulgación son algo útiles para la toma de decisiones. Además identificaron algunos como extremadamente útiles (*ver escala abajo*).

Los usuarios expertos fueron casi unánimes al calificar como extremadamente útil la descripción de como impacta el cambio climático a los negocios y la estrategia de la compañía.

Escala de calificación de utilidad de la información para toma de decisiones

Extremadamente útil	Muy útil	Algo útil	Poco útil	Nada útil
1	2	3	4	5

Top 10 de elementos de divulgación más útiles

Basado en las recomendaciones del Grupo de Trabajo y guías para todos los sectores.

#	Elementos de divulgación
1	Como afecta el cambio climático a los negocios y la estrategia de la compañía
2	Métricas clave relacionadas al clima para los periodos históricos y más recientes
3	Los aspectos materiales relacionados al clima identificados para cada sector y geografía
4	Emisiones GEI alcance 1 para los periodos históricos y más recientes
5	Objetivos relacionados al clima y emisiones GEI
6	Los aspectos materiales relacionados al clima identificados para la compañía
7	Emisiones GEI alcance 2 para los periodos históricos y más recientes
8	Los periodos de tiempo sobre los cuales los objetivos de la compañía están vigentes
9	Indicadores clave usados para evaluar el progreso de los objetivos relacionados al clima
10	Consideraciones relacionadas al clima de la Junta Ejecutiva para importantes inversiones de capital, adquisiciones y desinversiones

⁴ The Task Force asked expert users to rate the usefulness of specific disclosure elements associated with the 11 recommended disclosures using a five-point scale, with a rating of 1 representing the most useful information and a rating of 5 representing the least useful information.

Otros elementos del reporte de avances

El reporte incluye casos de estudio de tres instituciones financieras — una firma de asesoría en riesgos, un dueño de activos y un gestor de activos.

- Los casos de estudio describen las experiencias de las organizaciones en la implementación de las recomendaciones del TCFD, con lo que se busca proveer consejos prácticos y consideraciones para implementar las recomendaciones.
- Los tres casos estudio son los siguientes:
 - *Experiencia de Moody's* en las implementación de las recomendaciones del TCFD, incluye algunos retos enfrentados y lecciones aprendidas.
 - *El enfoque de CPP Investments'* para incorporar cambio climático en sus decisiones de inversión y como las recomendaciones del TCFD han sido parte de ese proceso.
 - *Planteamiento de Generation Investment Management* para implementar las recomendaciones del TCFD, en especial sobre las recomendaciones de Métricas y Objetivos.

El reporte también incluye información de iniciativas por lideradas por la industria, inversionistas, gobiernos y reguladores que apoyan la implementación del TCFD.

- El reporte presenta iniciativas nuevas y existentes que dan soporte a las compañías y organizaciones en la implementación de las recomendaciones.
- Describe también las acciones de los gobiernos y reguladores para impulsar la implementación de las recomendaciones del TCFD.



Otros trabajos del TCFD

En su reporte de avances del 2019, el Grupo de Trabajo resaltó las áreas específicas que planea explorar para apoyar la implementación de las recomendaciones, entre ellas el desarrollo de guías adicionales en análisis de escenarios climáticos, como así también aclarar elementos de sus guías complementarias.

- A lo largo del último año, el Grupo de Trabajo desarrolló:
 - Una guía para compañías del sector No Financiero sobre la realización de análisis de escenarios climáticos.
 - Una guía sobre la integración de riesgos climáticos en los procesos de gestión de riesgos existentes y la divulgación de dichos procesos.
 - Un documento de Consulta sobre métricas prospectivas para el sector Financiero.



Guía de Integración y Divulgación en la Gestión de Riesgos 2020

Guía de Integración y Divulgación en la Gestión de Riesgos

El Grupo de Trabajo desarrolló la *Guía de Integración y Divulgación en la Gestión de Riesgos* para atender barreras identificadas por los preparadores en la implementación de la recomendación de Gestión de Riesgos.



El Grupo de Trabajo publica las 4 recomendaciones en 2017 con una enfocada en la Gestión de Riesgos.

El Grupo de Trabajo desarrolla una encuesta a finales de 2018 cuyo resultado aparece en el Reporte 2019

Se crea la Guía sobre integración y divulgación de riesgos en 2020.

Compañías incluidas en el alcance

- La guía busca atender compañías financieras y no financieras – desde bancos y aseguradoras hasta empresas de energía, materiales, edificaciones, agricultura y bienes de consumo entre otros.
- La guía se puede aplicar a todo tipo de compañías independientemente de su tamaño o localización en el mundo.

Enfoque en riesgos relacionados con el Clima

- El reporte 2017 del Grupo de Trabajo puso énfasis en la importancia de la divulgación de información sobre los riesgos y oportunidades relacionados al clima.
- La recomendación sobre Gestión de Riesgos se enfoca específicamente en el manejo de los riesgos relacionados con el clima.

Gestión del Riesgo

Divulgar como la compañía identifica, evalúa y gestiona los riesgos relacionados con el clima.

Uso de lenguaje adecuado a la gestión de riesgos común

- La guía usa el lenguaje común de la Gestión de Riesgos como la base para discutir y adaptar los conceptos de riesgo.
- La guía se fundó sobre el Marco de gestión de riesgos para la empresa de COSO pero esta pensada para usarse con cualquier marco o proceso que la compañía use como ISO 31000 o el propio de la misma empresa.



Note: The Task Force uses the term "companies" to refer to entities with public debt or equity as well as asset managers and asset owners, including public- and private-sector pension plans, endowments, and foundations.

Integración y Divulgación de la Gestión de Riesgos

Esta guía está dirigida a las compañías interesadas en integrar los riesgos climáticos en sus procesos existentes de gestión de riesgos y en divulgar información de dichos procesos de gestión de riesgos en forma alineada con las recomendaciones del Grupo de Trabajo.

Pasos Iniciales para la Integración

La guía explora las practicas de integrar los riesgos climáticos en los procesos existentes de gestión de riesgos y describe una serie de pasos iniciales de alto nivel que apuntan a ayudar a las compañías a identificar consideraciones de importancia para su integración.

- Paso 1. Asegurarse que exista un entendimiento general a lo largo de la compañía de los conceptos de cambio climático y sus impactos potenciales.
- Paso 2. Identificar los procesos y elementos de gestión de riesgos específicos que podrían requerir un ajuste para la integración de riesgos climáticos, como así también las funciones y departamentos responsables por dichos procesos y elementos.
- Paso 3. Incorporar los riesgos climáticos dentro de la taxonomía de riesgo existente y en el inventario de riesgos que utiliza la compañía. Esto incluye el mapeo de riesgos climáticos entre los tipos y categorías de riesgo existentes.
- Paso 4. Adaptar los procesos de gestión de riesgo existentes y elementos clave en base a la información incorporada en los pasos previos y a las características de los riesgos climáticos.

Características singulares

Basado en los riesgos climáticos a considerar en la integración a los riesgos existentes se debe considerar:

- Sus diferentes efectos en base a la geografía y actividades,
- Sus mayores horizontes de tiempo y efectos de larga duración,
- Su naturaleza novedosa y e incierta,
- Su magnitud cambiante y su dinámica no lineal,
- Sus relaciones complejas y efectos sistémicos.

Ejemplos de Divulgación

La guía también describe los rasgos de divulgaciones de gestión de riesgos útiles para la toma de decisiones así como ejemplos de divulgaciones de compañías.

Principios de Integración



Interconexión



Temporalidad



Proporcionalidad



Consistencia

Proceso de Divulgación



Profundidad



Impactos y Tiempos



Exposición al clima



Concisa y granular en informe financiero



Cualitativo = Cuantitativo



Cambios deben ser explicados

Proceso de divulgación en la Gestión de Riesgos

La guía incluye ejemplos de divulgación que ayuda a las compañías conocer las prácticas más actuales y permite generar ideas para las divulgaciones propias.

Climate-Related Risk Included in Overall Risk Management Processes

Our commitments to 2025 and 2050	2019 performance to date	Status
Reduce Scope 1 and 2 GHG emissions 10% per tonne of sustainable production by 2025 and 30% per tonne of sustainable production by 2050. Scope 3 GHG emissions	10.3% reduction of specific Scope 1 and 2 GHG emissions against the 2019 baseline	On track
Reduce Scope 3 GHG emissions 10% per MWh by 2025 and 30% per MWh by 2050 from a 2019 baseline	5.1% reduction of specific Scope 3 GHG emissions over 2019 against the 2019 baseline	On track

Our customers are increasingly concerned about the consequences of climate change and are looking to us for more sustainable solutions. We are taking active and managing our impacts by transitioning to low carbon energy technologies, reducing the carbon footprint of our products and refining our approach to sustainable fibre and forest management. In 2019 our science-based greenhouse gas reduction targets to address the climate crisis were approved by the Science Based Targets Initiative and we updated our commitments accordingly.

Producing pulp, paper and packaging is energy-intensive and energy generation is the major source of our greenhouse gas (GHG) emissions. In addition, fibre is the main raw material for our products and forests are an important carbon store, with sustainably managed forests having the opportunity to support a circular bioeconomy. We combine strategic energy-related investments across our pulp and paper mills with good management and best practice sharing. We invest in optimising energy and process efficiencies and replacing fossil fuel-based energy with renewable biomass sources.

See previous financial report report [www.storaenso.com/2019](#)

Information provided by Stora Enso

Identification, Assessment, and Management of Climate-Related Risks

Mapping to the TCFD Recommendations

Risk Management

Climate Risk Management

We have disclosed our most material social and environmental risks in our 2019 Annual Report (see page 48) on [anz.com/annualreport](#) in accordance with the ASX Corporate Governance Principles and Recommendations. Our most material climate-related risks and opportunities result from our lending to business and retail customers, including credit-related losses incurred as a result of a customer being unable to repay debt.

Under our risk management framework, our material risk category of Credit Risk incorporates the risks associated with lending to customers that could be impacted by climate change or by changes to laws, regulations, or other policies such as carbon pricing and climate change adaptation or mitigation policies. It also includes changes to the cost and level of insurance cover available to our customers.

We also specifically include climate change as one of our Principal Risks and Uncertainties (available on [anz.com/annualreport](#)). Climate change risk is included in the Group and Institutional Risk Appetite Statements to ensure the risk is appropriately identified and assessed.

We continue to develop an organisational culture that encourages regular discussion and consideration of emerging climate-related risks. Our Risk team is working with our bankers, encouraging them to talk with customers about managing the risks and opportunities associated with climate change, assisting us to progress our low carbon transition target focused on our largest emitting customers.

About This Report | The Our Story | Management's Report | Corporate Governance | Consolidated Financial Statements | Director's Report

Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures in the relevant chapters of the integrated report

Topic	Recommended disclosures	Section	Page
Risk management	Describe the organization's processes for identifying and assessing climate-related risks.	Opportunities and Risks - Risk management process Supplier Management - Training and participation	Page 140-142 Page 133
Disclose how the organization identifies, assesses, and manages climate-related risks	Describe the organization's processes for managing climate-related risks.	Opportunities and Risks - Risk management process Opportunities and Risks - Long-term opportunities and risks	Page 140-142 Page 140-142
	Describe how processes for identifying, assessing, and managing climate-related risks are integrated into the organization's overall risk management.	Opportunities and Risks - Risk management process	Page 140-142

* Climate-related risks are identified, assessed, and managed as part of the general risk management process.

TCFD's Guidance on Metrics and Targets

Organizations should consider including **metrics** on:

- Scope 1, Scope 2, and, if appropriate, Scope 3 greenhouse gas (GHG) emissions
- Financed Emissions and Exposure to Carbon-Related Assets
- Climate-related Financial Metrics
- Other Relevant Metrics such as:
 - climate-related risks associated with water, energy, land use, and waste management

Organizations should describe their key climate-related **targets** related to such things as:

- Reductions or avoided GHG emissions, water usage, energy usage, etc.,
- Climate-related efficiency or financial goals (e.g., revenue goals for low-carbon products/services)
- Other climate-related goals with financial implications for the company

In describing their **metrics and targets**, organizations should consider including in their disclosures:

- whether the metric or target is absolute or intensity based,
- time frames over which the metric or target applies,
- base year from which progress is measured,
- key performance indicators used to assess progress against targets,
- the methodologies used to calculate targets and metrics, and
- historical trends

Further Discussion of Three Major Metric Areas

- GHG emissions (Scope 1, Scope 2, and Scope 3)
- Financed Emissions and Exposure to Carbon-Related Assets
- Climate-related Financial Metrics

FINANCIAL SECTOR – FINANCED EMISSIONS AND EXPOSURES TO CARBON-RELATED ASSETS

The Portfolio Carbon Initiative (PCI), in its report Exploring Metrics to Measure the Climate Progress of Banks, **defines financed emissions** as the “portfolio-level aggregation of GHG emissions associated with a portfolio’s underlying investments or projects.”

- **Financed Emissions** are scope-3 emissions associated with the financial assets used to finance the upstream scope-1 emissions of the investee company.

In addition to financed emission metrics, financial institutions may disclose metrics for exposure to carbon-related assets.

- Such metrics often express the amount or percentage of carbon-related assets in an investor’s portfolio, depending on how carbon-related assets are defined.
- The TCFD recognized that “the term carbon-related assets is not well defined, but is generally considered to refer to assets or organizations with relatively high direct or indirect GHG emissions.”

NON-FINANCIAL SECTOR - CLIMATE-RELATED FINANCIAL METRICS

Climate-related financial metrics are useful for understanding the effects of climate-related risks and opportunities on a company’s financial plans and performance, investment activities, and capital activities. These metrics include, but are not limited to:

- (1) **Operating expenditures (OpEx)** for low-carbon alternatives (e.g., R&D, equipment, products, or services)
- (2) **Capital expenditures (CapEx)** related to low-carbon alternatives, and climate mitigation and adaptation efforts (e.g., capital equipment or assets)
- (3) **Revenues or cost savings** from investments in climate-related opportunities, innovations, or processes,
- (4) **Internal carbon prices**, and
- (5) Metrics associated with climate-related **remuneration policies**

Implementing the Recommendations of TCFD (2017)

ENERGY GROUP METRICS – ILLUSTRATIVE EXAMPLES						
Financial Category	Climate-Related Category	Example Metric	Unit of Measure	Alignment	Rationale for Inclusion	Oil and Gas Coal Electric Utilities
Revenues	GHG Emissions	Estimated Scope 3 emissions, including methodologies and emission factors used	MT of CO ₂ e	GRI: 305-3 CDP: EU4.3	(Relatively) high carbon emissions in the value chain may accelerate development of alternative technologies in a low-carbon economy. The level of emissions informs vulnerability to a significant decrease in future earning capacity.	■ ■ ■
Revenues	Risk Adaptation & Mitigation	Revenues/savings from investments in low-carbon alternatives (e.g., R&D, equipment, products or services)	Local currency	CDP: CC3.2, 3.3, CC6.1 SASB: NR0103-14	New products and revenue streams from climate-related products and services and the return on investments of CapEx projects that create operational efficiencies.	■ ■ ■
Expenditures	GHG Emissions	Describe current carbon price or range of prices used	Local currency	CDP: CC2.2 SASB: NR0101-22, NR0201-16	Internal carbon prices used, affecting the assessment of an organization's key assets, provide investors with a proper understanding of the reasonableness of assumptions made as input for their risk assessment.	■ ■ ■
Expenditures	Risk Adaptation & Mitigation	Expenditures (OpEx) for low-carbon alternatives (e.g., R&D, equipment, products, or services)	Local currency	GRI: G4-DG2 CDP: EU4.3	Expenditures for new technologies are needed to manage transition risk. The level of expenditures provides an indication of the level to which future earning capacity of core business might be affected.	■ ■ ■
Expenditures	Risk Adaptation & Mitigation	Proportion of capital allocation to long-lived assets versus short-term assets	Percentage	N/A	Impacts of climate change are subject to uncertainty in terms of extent and timing. Understanding the allocation to long- versus short-lived assets informs the potential of an organization to adapt to emerging climate-related risks and opportunities.	■ ■ ■
Expenditures	Water	Percent water withdrawn in regions with high or extremely high baseline water stress	Percentage	SASB: IF0101-06	Water stress can result in increased cost of supply, impacts to operations, and increased regulation/reduced access to water withdrawal. The percent withdrawn in high water-stress areas informs the risk of significant costs or limitations to production capacity.	■ ■ ■
Expenditures	GHG Emissions	Amount of gross global Scope 1 emissions from: (1) combustion, (2) flared hydrocarbons, (3) process emissions, (4) directly vented releases, and (5) fugitive emissions/leaks	MT of CO ₂ e	SASB: NR0101-01	Relatively significant Scope 1 emissions are expected to drive regulations (including carbon prices) that require lower emissions from products. This can result in a significant decrease in future earning capacity.	■

TCFD Knowledge Hub

<https://www.tcfdhub.org/>

Métricas prospectivas del Sector Financiero

Por medio de una consulta pública, el Grupo de Trabajo apunta a un mejor entendimiento de la evolución de las métricas utilizadas y divulgadas por compañías en las cuatro industrias del sector financiero identificadas en su guía complementaria de 2017: Propietarios de Activos, Gestores de Activos, Bancos y Compañías Aseguradoras.

- La consulta realiza preguntas sobre métricas prospectivas para el sector financiero y su utilidad, desafíos, y sobre qué hace falta para mejorar su comparabilidad, transparencia y rigor.
- Entre otras preguntas en la consulta, el Grupo de Trabajo solicita comentarios sobre:
 - La utilidad y desafíos de las métricas climáticas prospectivas
 - Qué hace falta para mejorar su comparabilidad , transparencia y rigor.
 - Divulgación de métricas específicas, como ser el alza implícita de temperatura, Valor-a-Riesgo climático, u otras.
- Con la publicación de esta consulta se inicia un período de consulta pública de 90 días hasta el 27 de Enero de 2021.

Climate Risk at Citi

Alan Gómez, Mexico's Head of Sustainability

October 2020

135 ANOS
CON MÉXICO

citibanamex 

Through our new strategy, we aim to become the global leader in financing the transition to a more sustainable economy

2025 Sustainable Progress Strategy

Low-Carbon Transition

Climate Risk

Sustainable Operations

Accelerate the transition to a low-carbon economy through our \$250 Billion Environmental Finance Goal

Measure, manage and reduce the climate risk and impact of our client portfolio

Reduce the environmental footprint of our facilities and strengthen our sustainability culture

citi

Citi's Environmental and Social Risk Management (ESRM) Policy and related activities help us and our clients navigate a constantly evolving risk landscape and make responsible decisions

ESRM Policy Sector Standards

In addition to the broad ESRM Policy for transactions where we know the use of proceeds, Citi also has policy requirements for specific sectors:

- Coal-fired power generation
- Coal mining
- U.S. Commercial Firearms
- Forestry
- Military equipment
- Nuclear power
- Oil and gas
- Palm oil

ESRM Policy Prohibitions

The ESRM Policy prohibits financing of transactions involving the following activities:

- Project-related financing of thermal coal mining, coal-fired power plants, and Arctic oil and gas development and exploration
- Drift net fishing in the marine environment using nets in excess of 2.5 km in length
- Illegal logging
- Mining projects that utilize submarine waste disposal
- New mining projects within the boundaries of a World Heritage Site
- Production or activities involving human trafficking or harmful or exploitative forms of forced labor or harmful child labor
- Production or shipment of lethal military equipment, including cluster munitions
- Production or trade in any illegal product or activity under the host country laws
- Production or trade in wildlife or products regulated under CITES Convention

TCFD – OUR OVERALL PROGRESS TO DATE

Citi's climate change analysis and disclosure is aligned with the four pillars of the TCFD framework

Governance	Strategy	Risk Management	Metrics and Targets
<p>Disclose the organization's governance around climate-related risks and opportunities.</p>	<p>Disclose the actual and potential material impacts of climate-related risks and opportunities on the organization's businesses, strategy, and financial planning</p>	<p>Disclose how the organization identifies, assesses, and manages climate-related risks.</p>	<p>Disclose the metrics and targets used to assess and manage relevant climate-related risks and opportunities where such information is material.</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Progress reviewed by Citi Board of Directors, and oversight provided by Nomination, Governance and Public Affairs Committee • Established Climate Risk Working Group and Global Sustainability Steering Committee to provide management oversight • Chief Sustainability Officer and Head of Environmental and Social Risk Management lead the firm's TCFD implementation and disclosure 	<ul style="list-style-type: none"> • Citi's 2018 TCFD report assessed transition risk associated with our NAM Oil & Gas E&P portfolio and US Power portfolio, and physical risk for our US Power portfolio • Initial impact indeterminate – long-term scenarios have limited impact on shorter-term credit portfolios • To further test credit risk, conducting carbon price scenario for global oil & gas exploration & production portfolio in 2020 • Climate risk referenced in 2019 10K and Annual Report and 2020 Proxy Statement 	<ul style="list-style-type: none"> • Strengthened ESRM Policy sector standards for coal mining, coal-fired power and Arctic oil & gas • Integrating climate risk further into Citi's risk management approach • Assessing different methodologies to evaluate portfolio carbon footprint and scenario analysis for carbon-intensive sectors • Conducting analysis of Citi's operations to physical climate risk 	<ul style="list-style-type: none"> • Target to reduce credit exposure to thermal coal mining companies – 50% reduction by 2025; 100% reduction by 2030 • Completed \$100 Billion Environmental Finance Goal in six years – four years ahead of schedule • Committed to 100% renewable energy sourcing and 30% reduction in energy consumption

MEXICO'S EXPERIENCE ON TCFD – PHASE 2

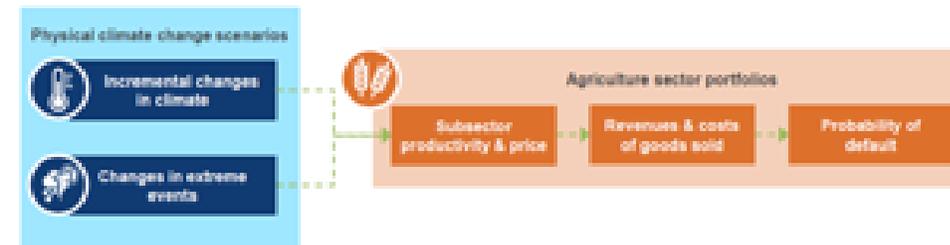
Citibanamex, is the first bank within Mexico to explore TCFD implementation

- Phase 2 uses an expanded set of tools for the assessment of climate-related risks and opportunities, particularly through the analysis of climate scenarios, a heat map for physical risks and different tools and studies that are available commercially.
- Methodologies developed under Phase 1 and Phase 2 of UNEP FI were applied to commercial real estate and agriculture lending portfolios. These sectors were selected based on the exposure to climate change.
- This allowed to complement the analysis made by Citi by expanding the application of the methodology to other sectors and jurisdictions different than the previous analysis.
- The location and varied geography of Mexico contribute to the wide range of atmospheric and climatic phenomena in the country.
- The pilot allow us to see the missing information in the country and within our clients, as one of the main barriers in order to have a comprehensive analysis on climate risk. The experience was helpful to understand what type of information we must request from our clients in order to have the appropriate inputs to improve our analysis.

Overview of the physical risk methodology for real estate



Overview of the physical risk methodology for agriculture



Sector	Direct Emissions Cost	Indirect Emissions Cost	Low-Carbon CapEx	Revenue	Overall
Oil & Gas	High	Low	Moderately High	High	High
Agriculture	Moderate	Moderate	Moderate	Moderate	Moderate
Real Estate	Moderately Low	Moderate	Moderate	Moderately Low	Moderate
Power Generation	Moderately High	Moderate	Moderately High	Moderate	Moderately High
Metals & Mining	Moderately High	Moderately High	Moderate	Moderately Low	Moderate
Industrials	Moderate	Moderately High	Moderate	Moderately Low	Moderate
Transportation	Moderately High	Moderate	Moderate	Moderate	Moderate
Services and Technology	Low	Moderately Low	Moderately Low	Low	Low

What's Next?

Our commitment to transparency and disclosure continues with a seat at the table for setting industry standards and helping drive the financial sector forward



Continued engagement with external principles, standards, and frameworks, such as:



“Banks must have the
courage to walk away
from deals that are bad
for the climate”

Michael Corbat – Citi CEO

Thank you

alan.gomez@citibanamex.com

135 AÑOS
CON MÉXICO

citibanamex 

Serie de Webinars sobre
Cambio Climático y TCFD:
Riesgos y Oportunidades para el
Sector Bancario en España y Latinoamérica

La experiencia práctica de BBVA



Antoni Ballabriga

*Director Global de Negocio Responsable de BBVA
Co-presidente de Comité Directivo de UNEP FI*

BBVA

Creating Opportunities

Integrating Climate Change in Banking

Our journey at BBVA

December 2020

Antoni Ballabriga

Global Head of Responsible Business at BBVA



BBVA new strategic priorities

Two aspirations in sustainability to meet the most relevant global trend

Use our role to impact on our clients' behaviors inspired by selected SDGs

Help our clients to transition to a more sustainable world



Incorporate climate change risks and opportunities in our Strategy and business processes

Progressively align our exposure to the most sensitive sectors with the Paris Agreement, in line with our climate commitments

Sustainable Finance Business

“Use our role to impact on our clients' behaviors inspired by selected SDGs



WHERE WE WANT TO FOCUS

Climate Action

Mobilization of investments required to tackle the challenge of climate change, in accordance with:

- SDG 7 Affordable and Clean Energy
- SDG 12 Responsible Consumption and Production
- SDG 13 Climate Action

Three categories for business initiatives:

01. **Energy efficiency** technologies reducing energy consumption per unit of product
02. **Circular economy** recycling, new materials, responsible use of natural resources, etc.
03. **Carbon reduction** renewables and other zero CO₂ energy sources, electric mobility

Inclusive Development

Mobilization of investments required to build inclusive infrastructures and supporting an inclusive economic development, in accordance with:

- SDG 8 Decent Work and Economic Growth
- SDG 9 Industry, Innovation and Infrastructure

Three categories for business initiatives:

01. **Provide access** to financial services to unbanked population mainly through basic digital solutions
02. **Inclusive** with a focus on safe, affordable and sustainable basic services and transport systems
03. **Support to entrepreneurs**

BBVA Strategy and Risk Management

“Incorporate climate change risks and opportunities



WHERE WE WANT TO FOCUS



We started a strategic approach to sustainability in February 2018 with our Pledge 2025



To finance

We will help to create the **scale of capital mobilization** to halt global climate change & attain the UN Sustainable Development Goals

- €100 Billion TO BE MOBILIZED**
- Green finance
 - Sustainable infrastructure and agribusiness
 - Financial inclusion & entrepreneurship



To manage

We will manage our environmental & social risks to **minimize potential negative direct & indirect impacts**

- 70% RENEWABLE ENERGY vs 2015**
- Activity progressively aligned with the Paris Agreement
 - Internal carbon price in budgeting and planning
- 68% CO₂ EMISSIONS REDUCTION vs 2015**
- ESG Sector norms in mining, energy, agribusiness & infrastructure
 - Transparency in carbon-related exposure



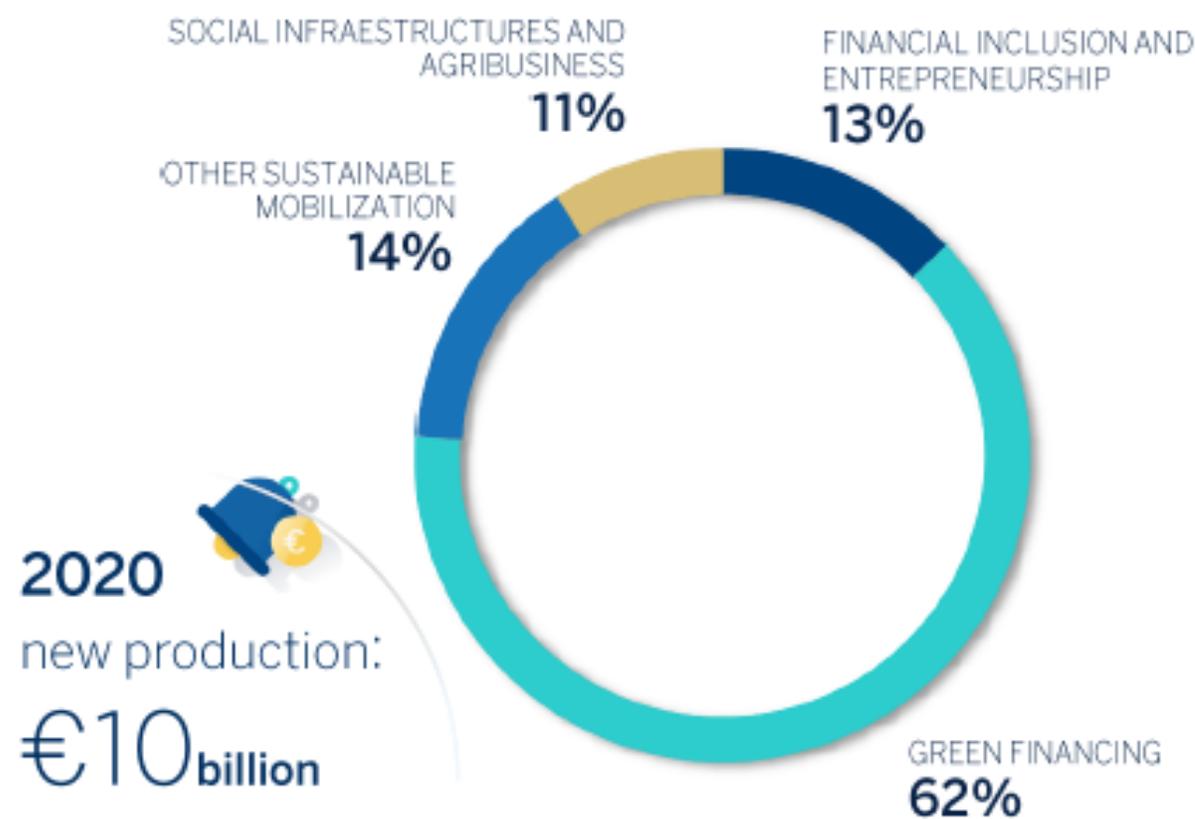
To engage

We will engage with all our stakeholders **to collectively promote the contribution** of financial industry to sustainable development

- ACTIVE COLLABORATION**
- TCFD recommendations implementation
 - Financial education
 - Promotion of Responsible Banking standards within the industry
 - Policy advocacy

A great progress with €40Bn already mobilized in two years and a half

MOBILIZATION BREAKDOWN



(Million of euros)



GREEN FINANCING

2,291	Certified green loans
3,698	Green KPI-linked loans
11,602	Green corporate finance
2,000	Green projects finance
5,205	Brokered Green bonds
105	Green retail financing



SOCIAL INFRASTRUCTURES AND AGRIBUSINESS

97	Social KPI-linked loans
2,212	Social corporate finance
443	Social infrastructures project finance
616	Brokered social Bonds
41	Others



FINANCIAL INCLUSION AND ENTREPRENEURSHIP

1,420	Financial inclusion
3,070	Loans to vulnerable entrepreneurs
456	Loans to women entrepreneurs
243	Impact investment



OTHER SUSTAINABLE MOBILIZATION

1,600	ESG-linked loans
1,264	Sust. KPI-linked loans
1,070	Brokered sustain. bonds
1,349	Socially responsible investment
200	Sust. structured deposits

Innovating sustainable solutions in a systematic way

CORPORATE CLIENTS

Growing development of **client's solutions portfolio:**

-  Green & Social Bonds
-  Bilateral Green & Social Loans
-  Syndicated Green Loans
-  Linked ESG Loans
-  Green Project Finance
-  Green ECA credit

Leadership in green bonds in Spain and **pioneer in sustainable corporate lending at a global level**

RETAIL clients

-  Sustainable Funds
-  Green Mortgage Loan
-  Green Car Loan
-  Sustainable Pension Plan
-  Financial Contract
-  Credit Cards

Our goal is for
all BBVA products
to offer a
sustainable option

We plan to reach
this goal throughout
2020 for its main
products sold
in Spain

BBVA sustainable bonds issuance

First Green AT1 bond issued by a financial institution world-wide in 2020

Two €1 Bn 7-year Green Bond Senior-Non Preferred in 2018 & 2019

■ BBVA's inaugural green bond was the **largest financial Green Bond in the Eurozone and the first Green Bond for a Spanish bank at the moment**

- 2019 Green Bonds impact report:
- 724,000 tons CO₂ avoided
 - 6,964,065 m³ water managed
 - 295,514 tons waste managed

First COVID-19 Social Bond by an European bank in 2020

■ **€1Bn 5-year** Senior Preferred to alleviate the severe social and economic impacts of the COVID-19 pandemic supporting SMEs, Corporates and funding eligible projects in Healthcare, Education and Affordable Housing

Gender Bond issued by Garanti Bank

■ **\$75 Mn 6-year** Social Bond purchased by IFC. 6-year. Proceeds will be lent to small business owned by women

Green Bond issued by BBVA Bancomer

■ **\$168 Mn 3-year** senior unsecured Green Bond (3.500 mdp) becoming the first Mexican financial corporate to enter the green bond market

All are based on the **BBVA's SDGs Bond Framework** publicly launched on May which follows the ICMA¹ Green Bond Principles (GBP), Social Bond Principles (SBP) and Sustainable Bond Guidelines

Green Eligible Categories

-  > Energy Efficiency
-  > Sustainable Transport
-  > Water
-  > Waste Management
-  > Renewable Energy

Social Categories

-  > Healthcare
-  > Education
-  > SME financing and microfinancing
-  > Affordable housing

(1) International Capital Market Association (ICMA)

Some key steps in climate-related risk management (1/4)

RISK ASSESSMENT

CHART 04. 2020 Identification of risk events

Source: BBVA internal development

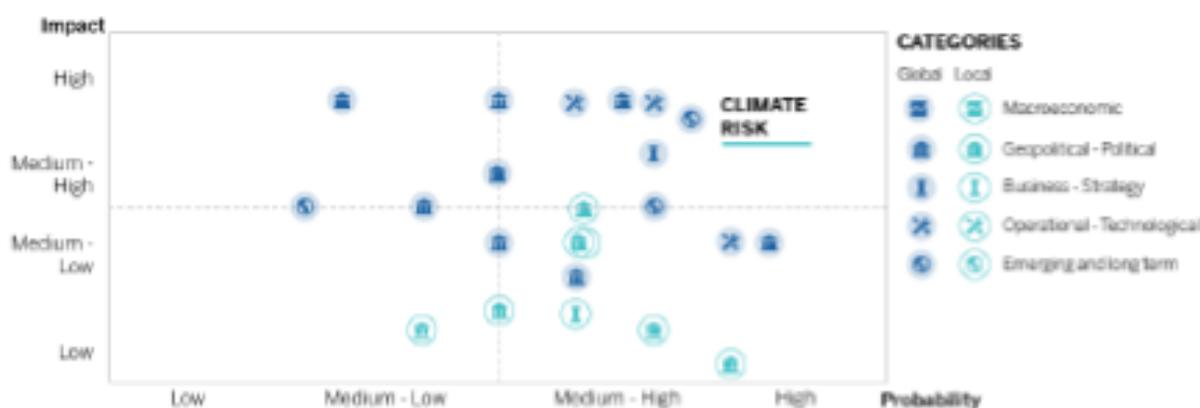


CHART 05. Climate change risk assessment 2020

Note: Definition of time horizons: ST: short term up to 4 years (planning horizon); MT: medium term from 4 to 10 years and LT: long term more than 10 years

Source: BBVA, internal development

	Transition Risks			Physical Risks		
	ST	MT	LT	ST	MT	LT
Wholesale credit						
Retail credit						
Liquidity and funding						
Markets						
Operational						
Insurance						

Low risk
 Moderate-low risk
 Moderate-high risk
 High risk

RISK APPETITE FRAMEWORK

The current general statement includes the commitment to sustainable development as one of the elements defining BBVA's business model.

This statement is complemented and detailed with an appetite quantification through metrics and thresholds that provide clear and concise guidance on the defined maximum risk profile. **The 2021 Risk Appetite Framework is expected to provide deeper insight on climate change risk**

Some key steps in climate-related risk management (2/4)

INTERNAL TAXONOMY FOR TRANSITION RISKS

BBVA has developed an Internal taxonomy of transition risk to classify industries according to their sensitivity to transition risk. In addition, metrics are identified at the client level to assess their vulnerability and to integrate this aspect into risk and client support decisions.

Based on the qualitative analysis of the amount of exposure to regulatory, technological and market changes caused by decarbonization that may have a financial impact on the companies of the industry and on the estimation of the time horizon impact of these effects.

	Risks	Risks		
		Market	Technological	Regulatory
Energy		 HIGH	 MODERATE	 MODERATE
Utilities		 MODERATE	 MODERATE	 HIGH
Autos		 MODERATE	 HIGH	 MODERATE
Steel		 LOW	 MODERATE	 MODERATE
Transportation		 LOW	 MODERATE	 MODERATE
Cement		 MODERATE	 LOW	 HIGH
Coal Mining		 HIGH	 HIGH	 HIGH

Transition risk exposure in wholesale banking

Energy  5,8%

Utilities  4,8%

Autos  4,5%

Steel  1,5%

Transportation  1,0%

Cement  0,7%

Coal Mining  0,1%

18.4% of the exposure measured by EAD of the wholesale portfolio

Equivalent to **9.7%** of the Group's EAD

€43.7 Billions

Source: BBVA, internal development. It includes the percentage of exposure (exposure at default) of activities internally defined as "transition risk sensitive" over the EAD of the wholesale portfolio at 30 June 2020 (not included Paraguay, Uruguay and Venezuela, Turkey with data at 31 December 2019). The "transition risk sensitive" portfolio includes activities that generate energy or fossil fuels (energy, utilities - excluding renewable generation and water and waste treatment -, coal mining), basic industries with emission-intensive processes (steel, cement) and activities that generate emissions through their products or services (autos manufacturers, air and sea transportation) with a very high, high or intermediate level of sensitivity to this risk.

Some key steps in climate-related risk management (3/4)

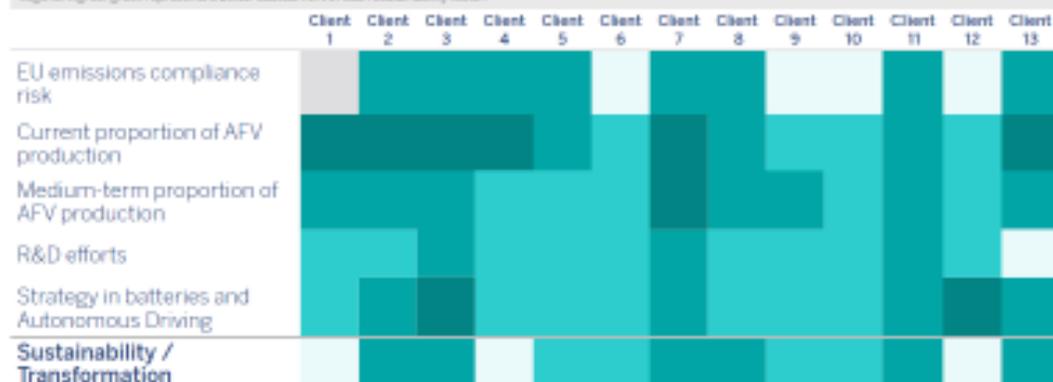
SECTORAL FRAMEWORKS

Integration of climate factors into credit risk management processes through the wholesale credit industry frameworks of those sectors most strongly impacted.

In 2020, sustainability factors have been incorporated as one of the dimensions of the analysis in the Operating Frameworks of Autos, Energy, Utilities, Steel and Cement.

CHART 07. Autos Industry Framework: sustainability strategies analysis of companies in the sector

Legend: Lighter green represents a better assessment of each sustainability factor.

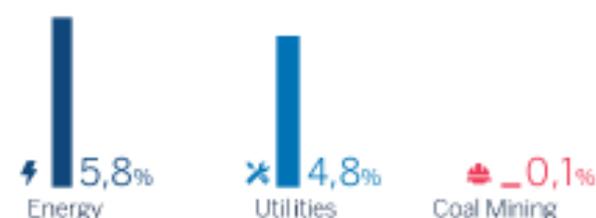


INDIRECT IMPACTS

Carbon-related assets exposure

10.7% of the exposure measured by EAD of the wholesale portfolio

Equivalent to **5.6%** of the Group's EAD



Source: BBVA internal calculations. Includes the % of EAD of the "carbon related" activities as defined by TCFD for the wholesale portfolio as of 30 June 2020 (not included Paraguay, Uruguay and Venezuela; Turkey with data at 31 December 2019). The "carbon related" portfolio includes energy and fossil fuel generation (energy, utilities -excluding renewable generation and water and waste treatment- coal mining).

€25.4 Billions

Utilities clients and emissions



Some key steps in climate-related risk management (4/4)

RETAIL FOCUS

In retail banking the predominant focus of analysis is the type of risk and the affected portfolio, together with the geographical dimension.

- **TRANSITION RISK** mainly affects the auto portfolio due to the CO₂ emissions of the vehicles, the mortgage portfolio due to the CO₂ emissions of real estate/households that are pledged as collateral, and the SME portfolio depending on the concentration in activities more exposed to CO₂ emissions.
- **PHYSICAL RISK** is that derived from climate events and changes in the balance of ecosystems. The location of the properties is the main key to address, measure and manage this risk. The location of the collateral in areas with a greater environmental impact relating to natural disasters such as hurricanes or floods make up the block called "location matters".

OPERATIONAL FRAMEWORKS

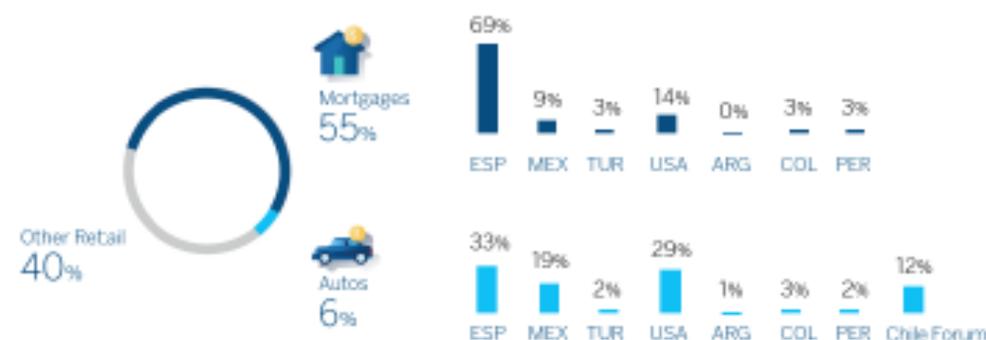
As in the wholesale area, in the case of retail, risk appetite is developed through the annual development of Operating Frameworks, which explain and integrate the risk criteria under which the retail portfolios must be originated and managed in the BBVA Group. In 2020, climate change and environmental risk has been incorporated into the Operating Frameworks for the Autos and Mortgage portfolios.

61% of the exposure measured by EAD of the retail portfolio

€121 Billions

CHART 08. Composition of BBVA's retail portfolio by exposure at default

June 2020. Source: BBVA, internal development.



ESG Sector Norms

Purpose

To address industry-specific sustainable issues and provide clear guidance on the procedures that must be followed during customer management and transactions in these sectors

— Integrating new Human Rights commitment

— Integrating new environmental commitment

Due diligence processes

How we did it?

— Based on international standards

— Benchmark analysis

[See full ESG Sector Norms](#)

Scope

Corporate & Investment Banking activities carried out by all BBVA Group institutions, businesses lines, branches, subsidiaries and geographies

— Energy

— Mining

— Infrastructure

— Agribusiness

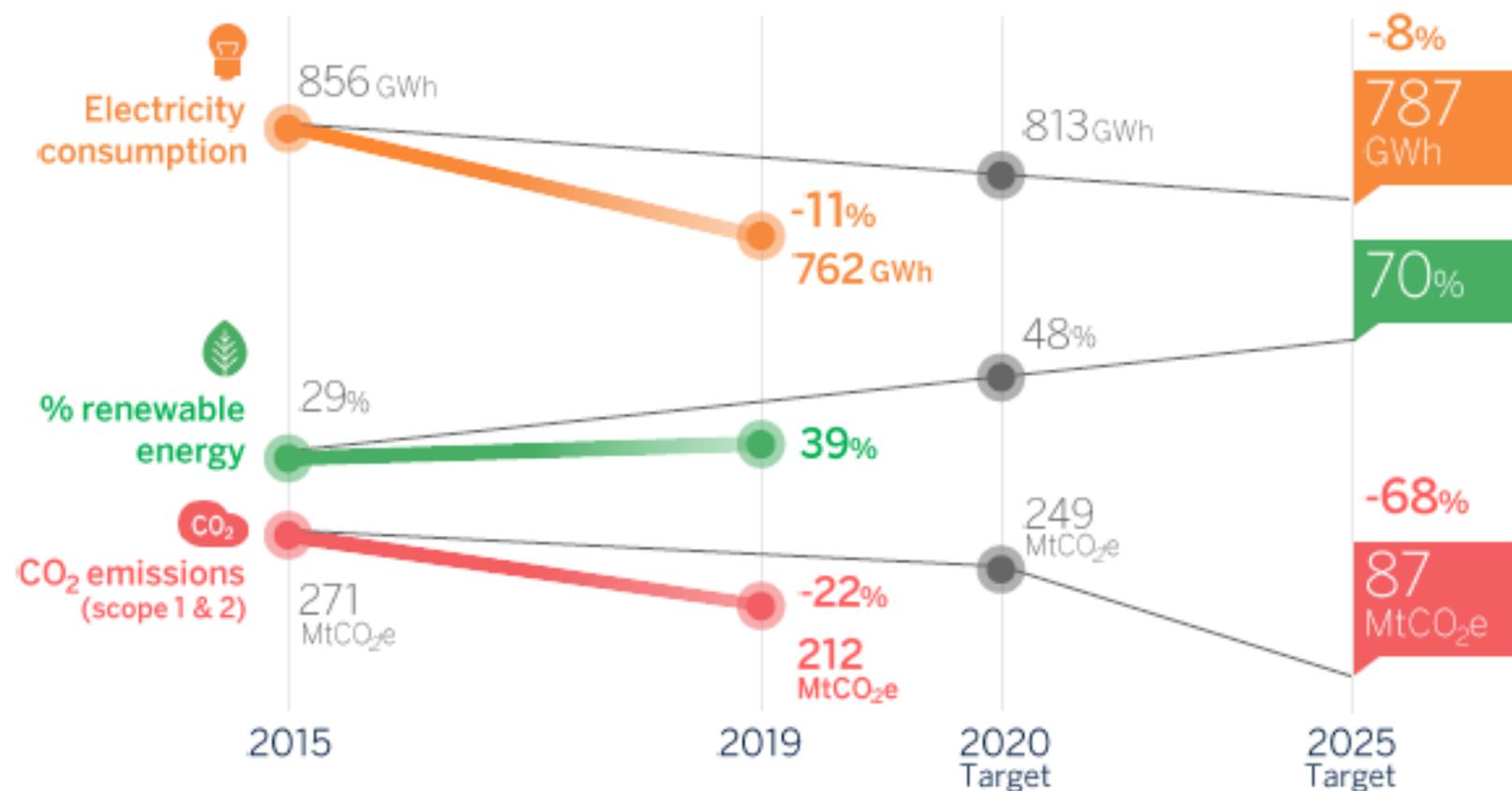
Escalation & exceptions

- Exemptions will only take place exceptionally and shall only be approved by the CIB Leadership Committee
- Exemption requests must be clearly justified and supported by all decision-making tiers

A set of norms that are best practices within the industry that are being annually updated

Environmental direct impacts: 2025 targets and performance

Committed with Science Based Targets Initiative & RE 100 Initiative to achieve 100% renewable energy in 2030



BBVA carbon neutral in 2020 for its GHG emissions scope 1, 2 and business travels and set an **internal carbon price** in our budgeting decision-making

Engagement with all stakeholders and commitment with the main global initiatives



Representing European banking at the Global Steering Committee of United Nations forum for financial institutions. Chair of the Sustainable Finance Working Group at the European Banking Federation

Principles for Responsible Banking



200
banks committed

\$54 trillion
in assets

40%
banking system

Founding members



To finance To manage To engage

6 Principles



ALIGNMENT

Align our business strategy with society's goals as expressed in the Sustainable Development Goals, the Paris Climate Agreement and relevant national and regional frameworks.



IMPACT AND TARGET SETTING

Continuously increase our positive impacts while reducing the negative impacts.



CLIENTS AND CUSTOMERS

Work responsibly with our clients and our customers to create shared prosperity for current and future generations.



STAKEHOLDERS

Consult, engage and partner with relevant stakeholders to achieve society's goals.



GOVERNANCE AND CULTURE

Implement commitments through effective governance and settings targets for our most significant impacts.



TRANSPARENCY AND ACCOUNTABILITY

Commit to transparency and accountability for our positive and negative impacts, and our contribution to society's goals.

Climate Commitment with the Paris Agreement



One of the five global banks committed since Katowice COP24 and signing the Collective **Commitment to Climate Action** promoted by UNEP FI

In accordance with the Paris Agreement, we commit to align our portfolios to reflect and finance the low-carbon, climate-resilient economy required to limit global warming to well-below 2, striving for 1.5 degrees Celsius

-  **Focusing our efforts where we have or can have the most significant impact**, i.e. initially focusing on the most carbon-intensive and Climate-vulnerable sectors within our portfolios
-  **Engaging and working with our clients** on their transition
-  Working with other institutions **to develop the necessary methodologies** to measure climate impact and alignment with global and local climate goals
-  Engaging with governments, scenario providers and other relevant entities on the development of **clear and feasible sector-specific roadmaps**
-  **No later than within three years** of signing up to this commitment, **setting and publishing sector-specific, scenario-based targets for portfolio alignment**

Credit Portfolio Alignment



An application of the PNCTA methodology by Katowice Banks in partnership with the 2 Degrees Investing Initiative

September 2020

BBVA

ING

Commerzbank

BNP Paribas

Wells Fargo

2Degrees

Our main challenges integrating climate change into strategy and processes and our response

Mind-set gap

Lack of understanding, polyhedral topic, longer time-frame

Sustainability, a strategic priority at BBVA

Focus gap

Challenge to prioritize and boost business

Strategic KPIs and Single Development Agenda

Data gap

Clients' ESG data availability and comparability, IT systems

ESG data into BBVA's risk planning and tools

Capabilities gap

Lack of methodologies, tools & internal knowledge

Collaborative projects with other banks & internal training

Organizational gap

Full integration in decision making processes

Leadership & Global Sustainability Office



“At BBVA, sustainability is **not a great plan anymore.**

It is the **core of our business strategy**”

BBVA

Creating Opportunities

BBVA

Creating Opportunities

Integrating Climate Change in Banking

Our journey at BBVA

December 2020

Antoni Ballabriga

Global Head of Responsible Business at BBVA



Serie de Webinars sobre
Cambio Climático y TCFD:
Riesgos y Oportunidades para el
Sector Bancario en España y Latinoamérica

La perspectiva del regulador financiero



Carolina Flores Tapia

Coordinadora Grupo de Trabajo de Cambio Climático, Comisión para el Mercado (CMF) Chile



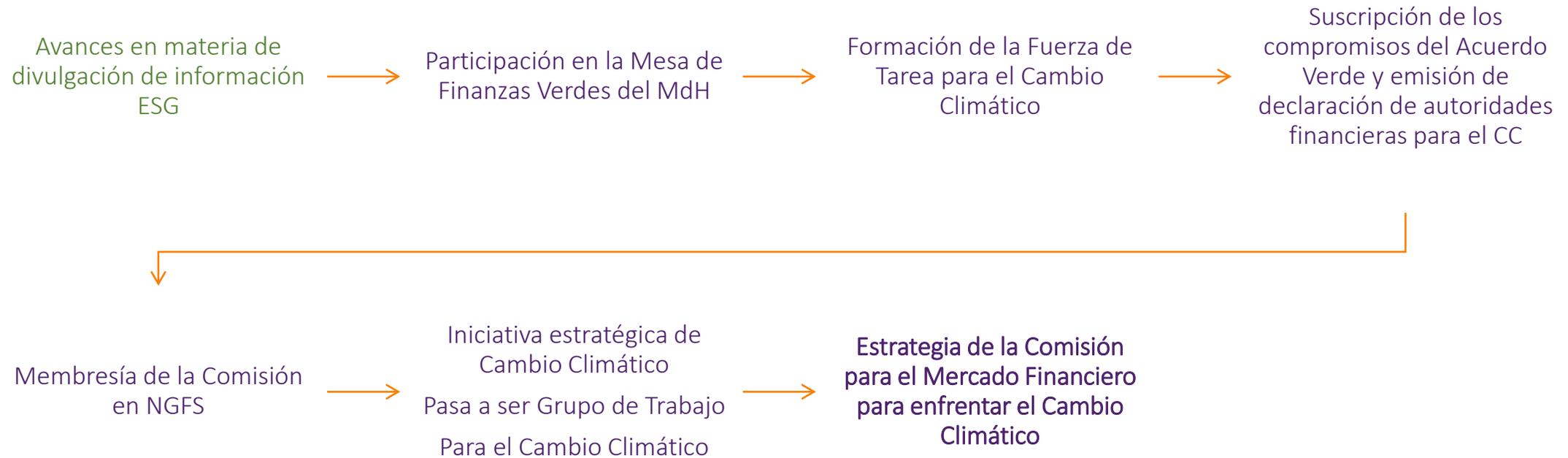
COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Estrategia para enfrentar el Cambio Climático de la CMF

Grupo de Trabajo
de Cambio Climático
Carolina Flores

Diciembre 2020

Hitos de la Comisión en materia de cambio climático



La Comisión para el Mercado Financiero y el cambio climático



El Consejo de la Comisión reconoce que los riesgos asociados al CC son un potencial riesgo financiero, y por tanto la Comisión no puede dejar de actuar en respuesta a ellos bajo el mandato legal que la rige.

Objetivos de la Comisión en materia de cambio climático

Estabilidad Financiera

Integrar el riesgo climático a la supervisión prudencial

Conducta de Mercado

Generar un marco robusto de divulgación

Desarrollo de Mercado

Identificar medidas regulatorias que permitan que se desarrolle un mercado financiero verde y evaluar una taxonomía y sistema de verificación

Plan de trabajo de la Comisión para enfrentar el cambio climático

Iniciativa Estratégica de Cambio Climático

- La Comisión ha decidido iniciar una **iniciativa estratégica** en materias de CC
- Creación de un **Grupo de Trabajo (GTCC)** dentro de la CMF para el Cambio Climático con participantes de todas las intendencias.

Colaboración Nacional e Internacional

- **Nacional:** contraparte técnica de la **Mesa Pública-Privada de Finanzas Verdes** del Ministerio de Hacienda.
- **Internacional:** miembro observador del BCBS, Memorando de Entendimiento de IOSCO y miembro de IAIS.
 - **Miembro de NGFS** desde diciembre 2019. Primera entidad chilena, tercera latinoamericana.

Plan de trabajo de la Comisión para enfrentar el cambio climático

Plan para impulsar la divulgación de riesgos asociados al CC

- Evaluación de **instrumentos regulatorios y modificaciones normativas** sobre gobierno corporativo y gestión de riesgos de las entidades.

Plan para integrar los riesgos climáticos a la supervisión prudencial

- Corto plazo: Identificar el marco de **mejores prácticas internacionales en materia de evaluación, monitoreo y gestión de riesgos climáticos**.
- Mediano plazo: Realizar un **diagnóstico de la gestión** de estos riesgos. **Levantamiento de información**.
- El GTCC se encuentra evaluando e identificando eventuales brechas de información relevante y generando y trabajando en suplir dichos requerimientos.

Plan para promover el desarrollo de un mercado financiero verde

- Detectar potenciales brechas y tendencias; y evaluando la existencia de **eventuales barreras que impidan impulsar un mercado “verde”**.
- La CMF colabora con otras autoridades nacionales en el estudio y análisis necesarios para el **desarrollo de una taxonomía y sistema de verificación**.

En resumen

- La Comisión le ha dado un **rango estratégico** a los efectos del cambio climático en el sistema financiero
- La Comisión formó un **Grupo de Trabajo para el Cambio Climático** a través del cual se ejecutará la Estrategia
- El GTCC se encuentra trabajando para crear **capacidad** y generar el **conocimiento** necesarios para lograr los objetivos aquí planteados
- La Comisión está trabajando para asegurarse de que las **instituciones financieras administren los riesgos** de forma adecuada
- La Comisión persigue la **estabilidad del mercado financiero** con el fin de que éste cumpla con las funciones económicas que le son propias al servicio de la sociedad



P & A

Escriba sus preguntas en el cuadro de chat



Organizadores



Media Partner:



Serie de Webinars sobre **Cambio Climático y TCFD:** Riesgos y Oportunidades para el Sector Bancario en España y Latinoamérica

Muchas gracias!!

Presentaciones y grabaciones en:

<https://www.unepfi.org/events/>

<https://www.greenfinancelac.org>

Organizadores



Con la colaboración de:



Media Partner:



Serie de Webinars sobre **Cambio Climático y TCFD:** **Riesgos y Oportunidades para el** **Sector Bancario en España y Latinoamérica**

ANEXO

Organizadores



Con la colaboración de:



Media Partner:



Climate Risk at Citi

Alan Gómez, Mexico's Head of Sustainability

October 2020

135 ANOS
CON MÉXICO

citibanamex 

Citi began its TCFD analysis in 2017, and was the first U.S.-based bank to issue a TCFD report in 2018

Phase 1 (2017-2018)

Risk Policies

- Updated our ESRM Policy with new restrictions on financing coal-fired power plants

Climate Scenario Analysis

- Co-developed methodologies with UNEP FI and 15 other banks, and conducted our pilot climate scenario analysis looking at transition risk (1.5° C and 2° C) associated with our North America oil and gas exploration and production and U.S. power portfolios, and physical risk (4° C) associated with our U.S. power portfolio

TCFD Disclosure

- Published our first TCFD report, [Finance for a Climate-Resilient Future](#)

Learnings

- A cross-functional team is required, including Environmental and Social Risk Management; Credit Risk; Quantitative Risk and Stress Testing; Sustainability & ESG; and Banking
- Sectors are heterogeneous, and some clients are more resilient than others to climate stresses due to factors such as cost structure

Challenges

- Long-term orderly transition scenarios are not reflective of how climate risks are likely to evolve and are insufficient for understanding impacts on shorter-term credit portfolios
- There are continued data challenges and limitations with existing methodologies and tools available for climate risk

Citi is in its second phase of TCFD implementation

Phase 2 (2019-2020)

Risk Policies

- Updated our ESRM sector standards for coal mining, coal-fired power and Arctic oil and gas, and expanding the climate risk section of our ESRM Policy
- Established a global, cross-functional Climate Risk Working Group

Climate Scenario Analysis

- Stress testing the resilience of our global oil and gas exploration and production portfolio to understand the impacts of a rapidly instituted carbon price (e.g., \$50/ton of carbon dioxide from 2019-2020)
- Conducting a physical risk assessment of Citi's own facilities to understand our exposure to various climate hazards and the resilience of our operations

Carbon Measurement

- Road testing the PACTA methodology to analyze the alignment of our credit portfolios with 2° C scenarios
- Assess PCAF, the Science Based Targets Initiative and other efforts

TCFD Disclosure

- Convened an investor roundtable to obtain feedback and input on our TCFD strategy, implementation and disclosure
- Plan to publish our second TCFD report in late 2020, describing learnings from our current efforts

Challenges Ahead

- Data challenges remain, including incomplete data for some client segments, which will need to be overcome.
- Determining which methodologies are optimal is essential, as road testing different approaches is time and resource intensive.
- Methodologies for assessing the carbon intensity and emissions of loan portfolios are still in "beta testing" mode and remain controversial.

ENGAGEMENT AND TRANSPARENCY

We apply best practices in reporting our performance and monitor emerging developments in disclosure

Filings and Reports



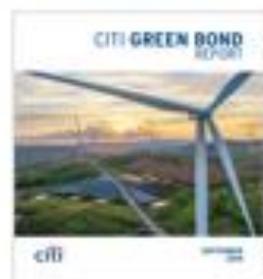
Proxy Statement

- We include ESG disclosure in our Annual Stockholders' Meeting Proxy Statement
- Disclosure highlights Citi's ESG performance and metrics



Finance for a Climate-Resilient Future: TCFD Report

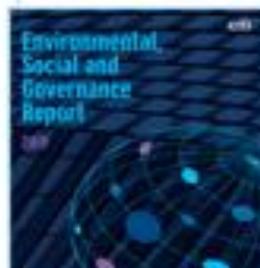
- Reporting business and operational performance, efforts to implement TCFD recommendations, and climate scenario analysis



Citi Green Bond Report

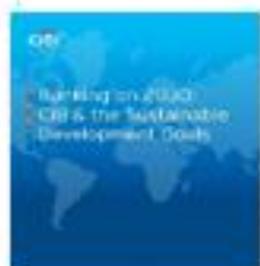
- Details the issuances and environmental impacts of Citi's inaugural green bond issued on January 22, 2019

Sustainability Reporting



Environmental, Social and Governance Report

- Includes disclosure on environmental finance, environmental and social risk management, and operations/supply chain



Banking on 2030: Citi and the Sustainable Development Goals

- Details Citi's contribution to the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs)
- Focuses on 7 priority SDGs

Policies and Statements



Environmental and Social Policy Framework

- Summary of key environmental and social initiatives and policies
- Applies to our global business

Five-Year Sustainable Progress Strategy



- Published in 2015
- Sets out priority thematic areas of Climate Change, Sustainable Cities, and People & Communities



Statement on Human Rights and Statement on Supplier Principles

- Emphasizes commitment to sustainable business practices

BANKING SECTOR TCFD PILOT PROJECTS

Participated in UNEP FI Banking Sector TCFD Pilot Project (Pilot I + II)

- Collaborated with UNEP FI and 54 other banks to co-develop methodologies for climate scenario analyses to measure the financial impacts of transition and physical risks
- Contributed to the UNEP FI reports that detail the methodologies developed by the working group

2018



Extending Our Horizons

Details the jointly developed methodology for scenario-based assessment of the *transition-related risk and opportunities*

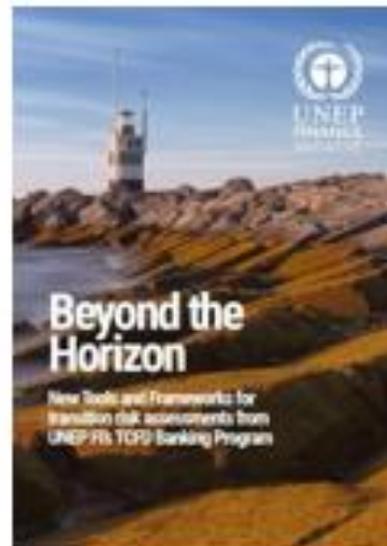
2018



Navigating a New Climate

Focuses on the *physical risks and opportunities* associated with global warming and a changing climate

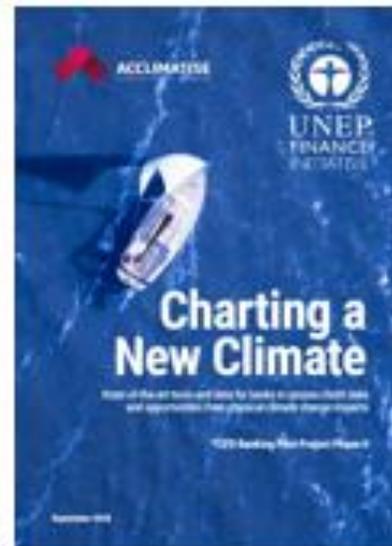
2020



Beyond the Horizon

Focuses on the three primary enhancements to *transition climate risk* assessments undertaken by programme participants

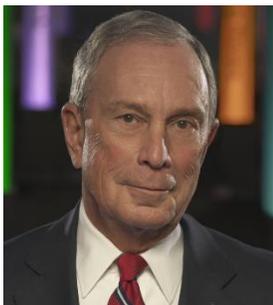
2020



Charting a New Climate

Provides a state-of-the-art blueprint to support financial institutions to navigate the changing *physical climate risk* landscape.

Miembros del Grupo de Trabajo



Michael Bloomberg
Chairman
Founder
Bloomberg LP and
Bloomberg Philanthropies



Christian Thimann
Vice Chair
CEO and Chairman of
the Management Board
Athora Germany



Graeme Pitkethly
Vice Chair
Chief Financial Officer
Unilever



Yeo Lian Sim
Vice Chair
Special Advisor, Diversity
Singapore Exchange



Denise Pavarina
Vice Chair
Senior Advisor
Aggrego Consultores



Mary Schapiro
Vice Chair for Public Policy
Special Advisor to the
Founder and Chairman
Bloomberg LP

Miembros del Grupo de Trabajo

Jane Ambachtsheer
Global Head of
Sustainability
BNP Paribas Asset
Management

David Blood
Senior Partner
Generation Investment
Management

Mary Draves
Vice President, Environment,
Health, Safety and Sustainability
Dow

Alan Gómez
Vice President
Sustainability
Citibanamex

Matt Arnold
Head of ESG & Corporate
Responsibility Engagement
JPMorgan Chase & Co.

Richard Cantor
Chief Credit Officer
Moody's Corporation

Eric Dugelay
Partner
Sustainability Services
Deloitte

Thomas Kusterer
Chief Financial Officer
EnBW Energie Baden-
Württemberg AG

Wim Bartels
Partner
Corporate Value
KPMG

Koushik Chatterjee
Executive Director &
Chief Financial Officer
Tata Group

Takehiro Fujimura
General Manager
Corporate Sustainability
& CSR
Mitsubishi Corporation

Diane Larsen
Assurance Audit Partner,
Global Professional Practice
EY

Bruno Bertocci
Managing Director
Head of Sustainable
Equity Investors
UBS Asset Management

Brian Deese
Managing Director,
Global Head of
Sustainable Investing
BlackRock

Rosanna Fusco
Vice President
Environment
Eni

Stephanie Leaist
Senior Advisor
CPP Investments

Miembros del Grupo de Trabajo

Mark Lewis
Global Head of
Sustainability Research
BNP Paribas Asset
Management

Sylvain Vanston
Group Head, Climate &
Environment
AXA

Michael Wilkins
Managing Director,
Sustainable Finance
S&P Global Ratings

Eloy Lindeijer
Chief of Investment
Management, Member
Executive Committee
PGGM

Steve Waygood
Chief Responsible
Investment Officer
Aviva Investors

Jon Williams
Partner
Sustainability and
Climate Change
PwC

Ruixia Liu
General Manager,
Risk Management Department
Industrial & Commercial Bank of
China

Martin Weymann
Head Sustainability, Emerging
& Political Risk Management,
Group Risk Management
Swiss Re

Russell Picot (Special Advisor)
Chair, Audit and Risk Committee, LifeSight;
Board Chair of HSBC Bank (UK) Pension Scheme Trustee;
Former Group Chief Accounting Officer, HSBC

Martin Skancke
Chair, Risk Committee
Storebrand

Fiona Wild
Vice President
Sustainability and Climate
Change
BHP

Divulgaciones recomendadas (continúa)

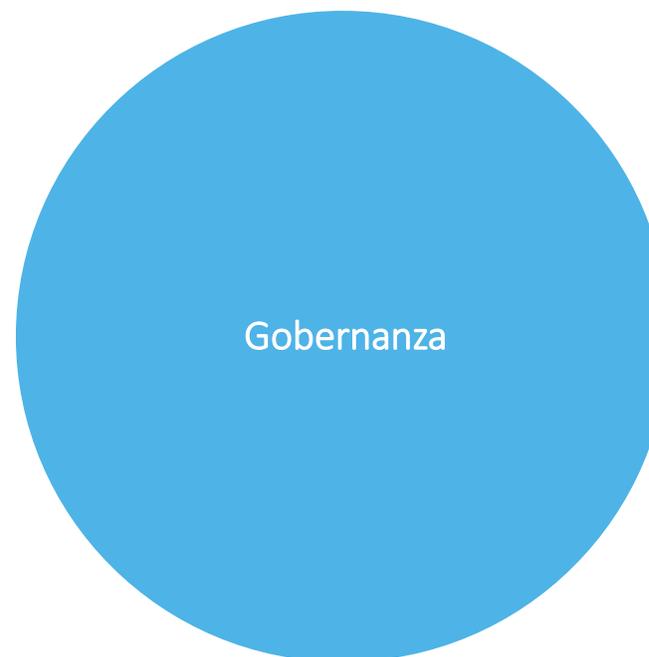
Las cuatro recomendaciones generales están respaldadas por **divulgaciones específicas** que las organizaciones deberían incluir en sus reportes o informes financieros para respaldar decisiones eficientes e informadas de inversionistas.

Gobernanza

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

Recomendaciones:

- 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.



Divulgaciones recomendadas (continúa)

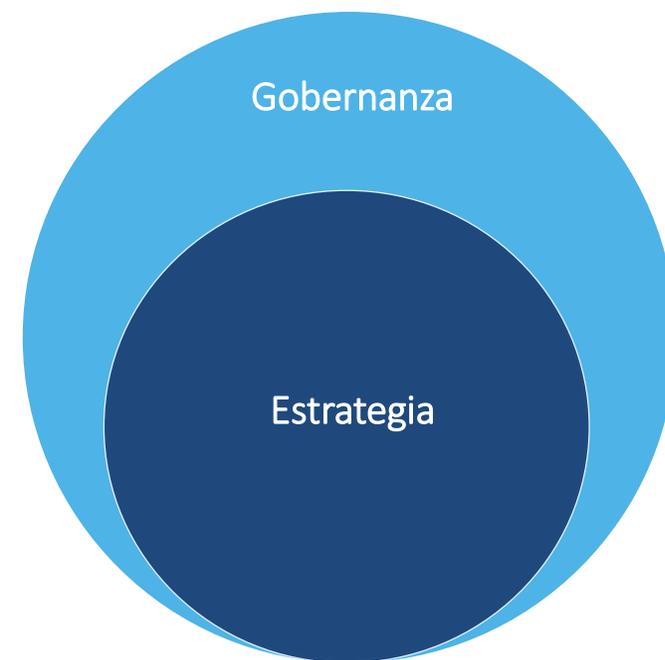
Las cuatro recomendaciones generales están respaldadas por **divulgaciones específicas** que las organizaciones deberían incluir en sus reportes o informes financieros para respaldar decisiones eficientes e informadas de inversionistas.

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.

Recomendaciones:

- 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



Divulgaciones recomendadas (continúa)

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

Gestión de riesgo

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

Recomendaciones:

- 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.



Divulgaciones recomendadas (continúa)

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

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.

Recomendaciones:

- 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.
- 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
- 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.



Prácticas de divulgación en general

Para entender como las grandes empresas hacen divulgación alineada con las 11 recomendaciones, el Grupo de Trabajo usó Inteligencia Artificial (IA) para revisar más de 1,700 reportes de compañías en ocho sectores para los años fiscales 2017, 2018 y 2019.

- En general, el Grupo de Trabajo encontró que entre 2017 y 2019 se ha incrementado en un 6% la divulgación de información financiera relacionada con el clima
- Sin embargo, la divulgación de los potenciales impactos del cambio climático en los negocios, estrategias y planeación financiera es baja.
- El Grupo de Trabajo planea tomar estos retos en 2021 para entender mejor los retos asociados con la divulgación de información relacionada a los impactos del cambio climático en las compañías.

TCFD- Divulgaciones alineadas por año para cada recomendación

Recomendación y Divulgaciones Recomendadas		2017	2018	2019
Gobernanza	a. Supervisión de la Junta	16%	21%	24%
	b. Rol de la Gerencia	20%	24%	28%
Estrategia	a. Riesgos y Oportunidades	40%	42%	41%
	b. Impacto en la organización	29%	32%	35%
	c. Resiliencia de Estrategia	4%	5%	7%
Gestión de Riesgo	a. Procesos de ID & Evaluación Riesgos	14%	19%	25%
	b. Procesos de Gestión de Riesgos	15%	21%	25%
	c. Integración en la Gestión de Riesgos	8%	11%	17%
Métricas y Metas	a. Métricas relacionadas al clima	29%	32%	35%
	b. Emisiones GEI alcance 1, 2, 3	22%	24%	26%
	c. Metas relacionadas al Clima	27%	30%	33%

Note: The eight industries include Banking, Insurance, Energy, Materials and Buildings, Transportation, and Agriculture, Food, and Forest Products, Technology and Media, and Consumer Goods.

Prácticas de divulgación en general *(continua)*

La divulgación de información alineada al TCFD esta creciendo pero no lo suficientemente rápido.

- El TCFD recomienda a todas las compañías divulgar información relacionada a la gobernanza y gestión de riesgos que corresponde a 5 de las 11 recomendaciones.
- El crecimiento en el número de divulgaciones atendidas comparado con las metas ilustrativas muestran que la divulgación esta creciendo lentamente.



- Suponiendo que la tasa de crecimiento en la divulgación entre 2017 y 2019 permaneciera por los siguientes años, entonces el número promedio de divulgaciones atendidas por compañía (5) se alcanzaría en 2023 y las 11 recomendaciones hasta 2029.
- Dada la importancia de asignar un precio apropiado a los riesgos climáticos para eficientar la colocación del capital, el TCFD cree que las divulgaciones necesitan crecer más rápidamente.



Reporte de Dueños y Gestores de activos

El Grupo de Trabajo también reviso reportes de dueños y gestores de activos que son signatarios de los Principios de Inversión Responsable (PRI) para los periodos de reporte 2018, 2019 y 2020.

- Las recomendaciones del Grupo de Trabajo se enfocan principalmente en el reporte que estos hacen a sus clientes y beneficiarios respectivamente.
- En vista que la información de este reporte todavía no se encuentra disponible, el Grupo de Trabajo usó los informes agregados del PRI. *El Grupo de Trabajo planea tomar estos retos en 2021 para entender mejor los reportes a clientes y beneficiarios de estas organizaciones.*
- En general, en dueños y gestores de activos dentro del PRI, el promedio de respuesta alineadas a la información (referida como indicadores) requerida por el TCFD fue del 41% y 47% respectivamente.
 - La tasa de respuesta de para la mayoría de los indicadores mapeados para las recomendaciones del TCFD se incrementó en los últimos tres años.
 - Los reportes se incrementaron significativamente entre 2019 y 2020, derivado de los requerimientos obligatorios indicadores (gobernanza y gestión de riesgos) relacionados al clima del PRI (2020).

El precio apropiado de los riesgos — incluyendo los relacionados al riesgo climático — y la eficiencia en la colocación de los capitales depende de que todas las partes que participan en la cadena de inversión provean entre ellos información útil y suficiente para la toma de decisiones.

Debido a que los gestores y dueños de activos muy grandes se encuentran al inicio de la cadena de inversión, estos tienen un rol importante que jugar en la colocación eficiente de sus capitales. Esto incluye obtener información de las empresas participadas y proporcionar a sus clientes y beneficiarios información útil para la toma de decisiones.

Note: Asset managers and asset owners were excluded from the AI review because, in many cases, the types of reports needed for analysis are not publicly available. As a result, the Task Force explored other means of gaining insight on climate-related financial reporting by these organizations and ultimately identified their reporting to the Principles for Responsible Investment (PRI) as a possible means for gaining such insight.

Reporte de Dueños y Gestores de activos *(continúa)*

Recomendación y Divulgaciones Recomendadas		2018	2019	2020
Gobernanza	a. Supervisión de la Junta	17%	20%	63%
	b. Rol de la Gerencia	20%	19%	48%
Estrategia	a. Riesgos y Oportunidades	18%	26%	70%
	b. Impacto en la organización	13%	NA	NA
	c. Resiliencia de Estrategia	4%	12%	26%
Gestión de Riesgo	a. Procesos de ID & Evaluación Riesgos	21%	22%	64%
	b. Procesos de Gestión de Riesgos	15%	16%	44%
	c. Integración en la Gestión de Riesgos	13%	14%	30%
Métricas y Metas	a. Métricas relacionadas al clima	4%	5%	11%
	b. Emisiones GEI alcance 1, 2, 3	4%	7%	9%

Tamaño de la base: 1,111 (2018), 1,331 (2019), 1,655 (2020)

Los bordes punteados indican que la información era obligatoria para informar

Para gestores de activos, el mayor incremento en las tasas de respuesta entre 2018 y 2019 —200%— fue relacionado a *Estrategia c)* y podría ser atribuible a la diferencia en las descripciones de los indicadores del PRI entre 2018 y 2019.³

Recomendación y Divulgaciones Recomendadas		2018	2019	2020
Gobernanza	a. Supervisión de la Junta	29%	32%	79%
	b. Rol de la Gerencia	30%	30%	60%
Estrategia	a. Riesgos y Oportunidades	25%	36%	69%
	b. Impacto en la organización	20%	NA	NA
	c. Resiliencia de Estrategia	9%	21%	43%
Gestión de Riesgo	a. Procesos de ID & Evaluación Riesgos	28%	29%	64%
	b. Procesos de Gestión de Riesgos	19%	20%	39%
	c. Integración en la Gestión de Riesgos	19%	22%	37%
Métricas y Metas	a. Métricas relacionadas al clima	7%	9%	19%
	b. Emisiones GEI alcance 1, 2, 3	4%	13%	12%

Tamaño de la base: 338 (2018), 379 (2019), 444 (2020)

Los bordes punteados indican que la información era obligatoria para informar

Para los dueños de los activos en el mismo periodo de tiempo, el mayor incremento en las tasas de respuesta fue —mayor a 200%— relacionado a *Métricas y Objetivos c)*, el cual se incrementó de un 4% a un 13%.



Como era de esperarse, las tablas de gestores y dueños de activos muestran crecimiento significativo en las tasas de crecimiento para todos los indicadores obligatorios de reporte relacionados a las recomendaciones de divulgación del TCFD. El Grupo de Trabajo reconoce que el incremento de respuestas entre 2019 y 2020 debería no ser visto como un incremento en las prácticas de divulgación ya que tan solo el 35% de los signatarios del PRI optó por reportar sobre el clima en 2019.

³ The 2018 PRI indicator for Strategy c) asked signatories to describe the resilience of their strategies considering different future climate scenarios whereas the 2019 PRI indicator asked signatories to describe how they are using scenario analysis. Presumably, more signatories would be able to describe how they use scenario analysis than describe the resilience of their strategies under different climate-related scenarios.

Efectividad en divulgaciones financieras relacionadas con el clima

El Grupo de Trabajo llevó a cabo una encuesta entre usuarios expertos para identificar la información específica que encuentran de mayor utilidad para la toma de decisiones con el objetivo de dar soporte a los preparadores en el desarrollo de divulgaciones más efectivas.

- El Grupo de Trabajo preguntó a usuarios expertos sobre la utilidad de cerca de 60 elementos de divulgación específicos que están asociados con las 11 recomendaciones.⁴
- En general, los usuarios expertos indicaron que todos los elementos de divulgación son algo útiles para la toma de decisiones. Además identificaron algunos como extremadamente útiles (*ver escala abajo*).

Escala de calificación de utilidad de la información para toma de decisiones

Extremadamente útil	Muy útil	Algo útil	Poco útil	Nada útil
1	2	3	4	5

Top 10 de elementos de divulgación más útiles

Basado en las recomendaciones del Grupo de Trabajo y guías para todos los sectores.

#	Elementos de divulgación
1	Como afecta el cambio climático a los negocios y la estrategia de la compañía
2	Métricas clave relacionadas al clima para los periodos históricos y más recientes
3	Los aspectos materiales relacionados al clima identificados para cada sector y geografía
4	Emisiones GEI alcance 1 para los periodos históricos y más recientes
5	Objetivos relacionados al clima y emisiones GEI
6	Los aspectos materiales relacionados al clima identificados para la compañía
7	Emisiones GEI alcance 2 para los periodos históricos y más recientes
8	Los periodos de tiempo sobre los cuales los objetivos de la compañía están vigentes
9	Indicadores clave usados para evaluar el progreso de los objetivos relacionados al clima
10	Consideraciones relacionadas al clima de la Junta Ejecutiva para importantes inversiones de capital, adquisiciones y desinversiones

⁴ The Task Force asked expert users to rate the usefulness of specific disclosure elements associated with the 11 recommended disclosures using a five-point scale, with a rating of 1 representing the most useful information and a rating of 5 representing the least useful information.

Hallazgos: Encuesta sobre divulgación

El Grupo de Trabajo revisó los resultados de una encuesta que realizó para el reporte de avances 2019 con la finalidad de entender mejor los problemas que enfrentan las compañías en la implementación de las recomendaciones. Para el reporte de avances 2020, el Grupo de Trabajo abordó los siguientes problemas:

Problemas más importantes en la implementación

Gobernanza

Cambio climático esta integrado en nuestros procesos, así que es difícil discutirlo separadamente en nuestras divulgaciones de gobernanza (49%, 89)

Estrategia

Divulgar suposiciones de los análisis de escenarios es difícil porque incluyen información confidencial del negocio (46%, 83)

Gestión de Riesgo

Cambio climático esta integrado en nuestros procesos de gestión de riesgos y por tanto no requiere una divulgación separada (36%, 65)

Métricas y Objetivos

Existe falta de estandarización en métricas para nuestra industria (42%, 75)

Tamaño de la base: **180**

(Porcentaje de respuestas, Número de respuestas)

- El Grupo de Trabajo entrevistó a las personas que respondieron y condujo un análisis adicional para entender completamente estos problemas.
- El reporte de avances 2020 resume los análisis adicionales que se desarrollaron y provee guía sobre como las compañías pueden sortear estas barreras.
- El Grupo de Trabajo también recomienda revisar las guías publicadas sobre Integración y Divulgación de la Gestión de Riesgos y Análisis de Escenarios para compañías no financieras, donde sea apropiado.

Otros trabajos del TCFD

En su reporte de avances del 2019, el Grupo de Trabajo resaltó las áreas específicas que planea explorar para apoyar la implementación de las recomendaciones, entre ellas el desarrollo de guías adicionales en análisis de escenarios climáticos, como así también aclarar elementos de sus guías complementarias.

- A lo largo del último año, el Grupo de Trabajo desarrolló:
 - Una guía para compañías del sector No Financiero sobre la realización de análisis de escenarios climáticos.
 - Una guía sobre la integración de riesgos climáticos en los procesos de gestión de riesgos existentes y la divulgación de dichos procesos.
 - Un documento de Consulta sobre métricas prospectivas para el sector Financiero.



Análisis de Escenarios para Compañías no Financieras

Esta guía procura asistir a las compañías no financieras interesadas en utilizar escenarios de riesgos climáticos como parte de sus esfuerzos para implementar las recomendaciones del Grupo de Trabajo.

La guía ofrece:

- Formas prácticas y orientadas en procesos, para la utilización de escenarios climáticos por parte de compañías no financieras
- ideas para la divulgación de la resiliencia de sus estrategias ante diferentes escenarios climáticos.

La guía se enfoca en:

- Los elementos para el establecimiento de estructuras y procesos organizacionales para la realización de los análisis de escenarios;
- El proceso de desarrollo del escenario, lo que incluye: tipos de escenarios, elementos estructurales y fuentes de escenarios;
- La aplicación de análisis de escenarios en la formulación de estrategias para aumentar su resiliencia y mejorar su flexibilidad y adaptabilidad ante futuros cambios climáticos;
- La importancia y los desafíos en la divulgación, en el marco de estrategia y escenarios, y los elementos que deberían ser divulgados.

Integración y Divulgación de la Gestión de Riesgos

Esta guía está dirigida a las compañías interesadas en integrar los riesgos climáticos en sus procesos existentes de gestión de riesgos y en divulgar información de dichos procesos de gestión de riesgos en forma alineada con las recomendaciones del Grupo de Trabajo.

Pasos Iniciales para la Integración

La guía explora las practicas de integrar los riesgos climáticos en los procesos existentes de gestión de riesgos y describe una serie de pasos iniciales de alto nivel que apuntan a ayudar a las compañías a identificar consideraciones de importancia para su integración.

- Paso 1. Asegurarse que exista un entendimiento general a lo largo de la compañía de los conceptos de cambio climático y sus impactos potenciales.
- Paso 2. Identificar los procesos y elementos de gestión de riesgos específicos que podrían requerir un ajuste para la integración de riesgos climáticos, como así también las funciones y departamentos responsables por dichos procesos y elementos.
- Paso 3. Incorporar los riesgos climáticos dentro de la taxonomía de riesgo existente y en el inventario de riesgos que utiliza la compañía. Esto incluye el mapeo de riesgos climáticos entre los tipos y categorías de riesgo existentes.
- Paso 4. Adaptar los procesos de gestión de riesgo existentes y elementos clave en base a la información incorporada en los pasos previos y a las características de los riesgos climáticos.

Características singulares

La guía describe las características singulares de los riesgos climáticos importantes a considerar al integrar dichos riesgos en procesos existentes. Se discuten las siguientes características de los riesgos climáticos:

- Sus diferentes efectos en base a la geografía y actividades,
- Sus mayores horizontes de tiempo y efectos de larga duración,
- Su naturaleza novedosa y e incierta,
- Su magnitud cambiante y su dinámica no lineal,
- Sus relaciones complejas y efectos sistémicos.

Ejemplos de Divulgación

La guía también describe los rasgos de divulgaciones de gestión de riesgos útiles para la toma de decisiones así como ejemplos de divulgaciones de compañías.

Métricas prospectivas del Sector Financiero

Por medio de una consulta pública, el Grupo de Trabajo apunta a un mejor entendimiento de la evolución de las métricas utilizadas y divulgadas por compañías en las cuatro industrias del sector financiero identificadas en su guía complementaria de 2017: Propietarios de Activos, Gestores de Activos, Bancos y Compañías Aseguradoras.

- La consulta realiza preguntas sobre métricas prospectivas para el sector financiero y su utilidad, desafíos, y sobre qué hace falta para mejorar su comparabilidad, transparencia y rigor.
- Entre otras preguntas en la consulta, el Grupo de Trabajo solicita comentarios sobre:
 - La utilidad y desafíos de las métricas climáticas prospectivas
 - Qué hace falta para mejorar su comparabilidad , transparencia y rigor.
 - Divulgación de métricas específicas, como ser el alza implícita de temperatura, Valor-a-Riesgo climático, u otras.
- Con la publicación de esta consulta se inicia un período de consulta pública de 90 días hasta el 27 de Enero de 2021.

Riesgos para el Sistema Financiero

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

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

► Transición a una Economía baja en carbono

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

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



Antecedentes

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

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



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



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

Grupo de trabajo liderado por la industria y geográficamente diverso

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



17 Expertos del Sector Financiero

7 Expertos de Sectores no Financieros

8 Otros Expertos

Desarrollo de las recomendaciones

Para el desarrollo de las recomendaciones el TCFD consideró:

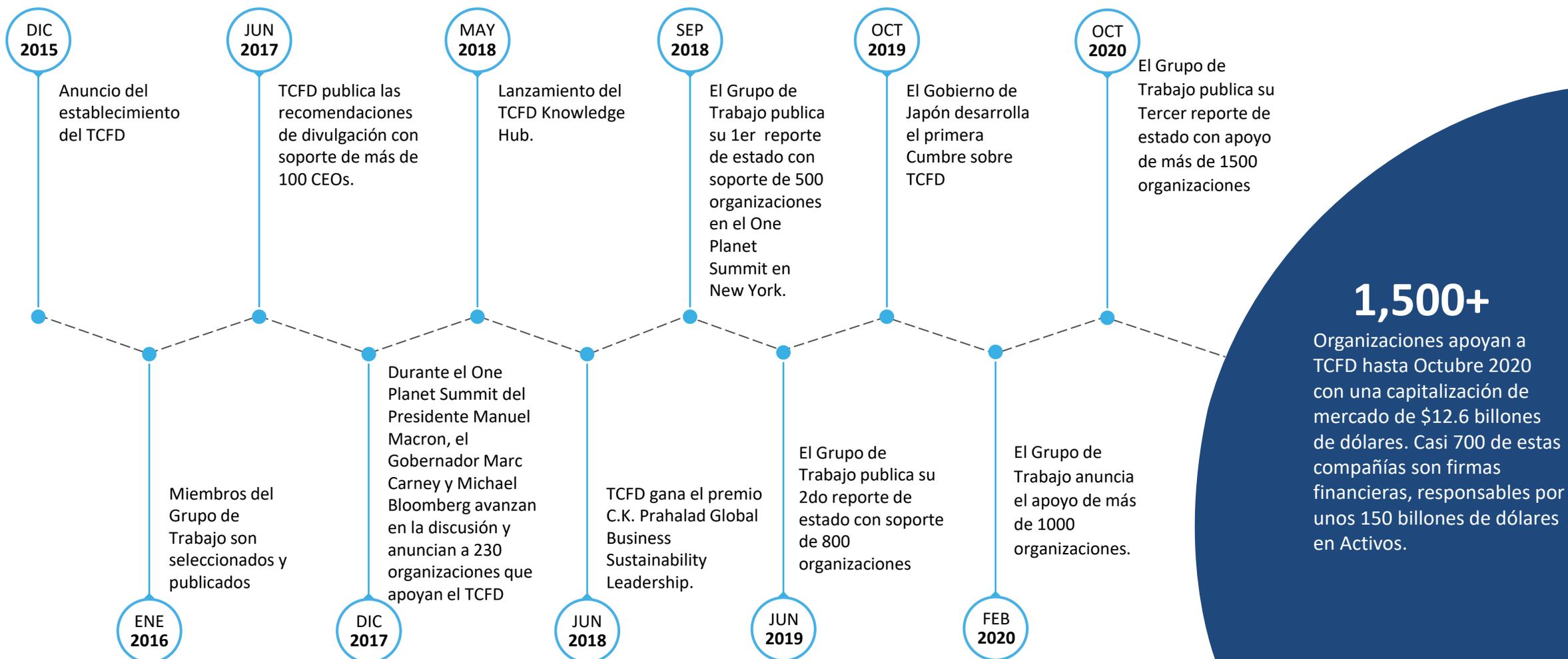
Los **desafíos a los que se enfrentan los preparadores** de reportes, así como los beneficios de dichos reportes para los inversionistas, prestamistas y aseguradoras

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

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

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

Línea de tiempo - TCFD



TCFD

Recomendaciones y guía

Estructura de las Recomendaciones

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

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



Gobernanza

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

Estrategia

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

Gestión de riesgos

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

Métricas y objetivos

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

Divulgaciones recomendadas

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

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

Guía de divulgación para todos los Sectores

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



Guía complementaria

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

Sector Financiero

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

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

Sector No-Financiero

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

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

Elementos clave de las recomendaciones de divulgación



Ubicación de la divulgación

- El grupo de trabajo recomienda que las organizaciones publiquen declaraciones relacionadas con el clima en sus **registros financieros generales anuales** (ej. públicos).
- En caso que ciertos elementos sean incompatibles con los requerimientos nacionales de divulgación, el Grupo de Trabajo recomienda divulgar los mismos elementos en **otros reportes oficiales de la empresa**.



Principio de Materialidad

- En general, las organizaciones **deben de determinar la materialidad** de aspectos relacionados al clima de manera consistente con la materialidad incluida en los registros financieros generales anuales.
- Sin embargo, el Grupo de Trabajo, recomienda divulgar información relacionada a las **recomendaciones para Gobernanza y Gestión de Riesgos** aun cuando no coincidan con la materialidad.



Análisis de Escenarios

- El Grupo de Trabajo promueve la divulgación de información prospectiva a través de análisis de escenarios — una herramienta muy útil para entender las **implicaciones estratégicas de los riesgos y oportunidades del clima**.
- Específicamente, el Grupo de Trabajo recomienda describir la resiliencia de la estrategia considerando los diversos escenarios climáticos (incluyendo un escenario menor a 2° C)

Proceso ilustrativo de implementación

El TCFD espera que el **reporte de riesgos y oportunidades relacionados con el clima evolucione** con el tiempo y que las organizaciones, inversionistas y otros contribuyan a la calidad y consistencia de la información divulgada.



Publicaciones del Grupo de Trabajo

Desde Junio del 2017, el Grupo de Trabajo ha publicado varios documentos relacionados a la divulgación financiera relacionada al clima.

