

Task Force on Climate-related Financial Disclosures

Recomendaciones.

Noviembre 2021

Antecedentes

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

En 2015 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 con el sector privado 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,



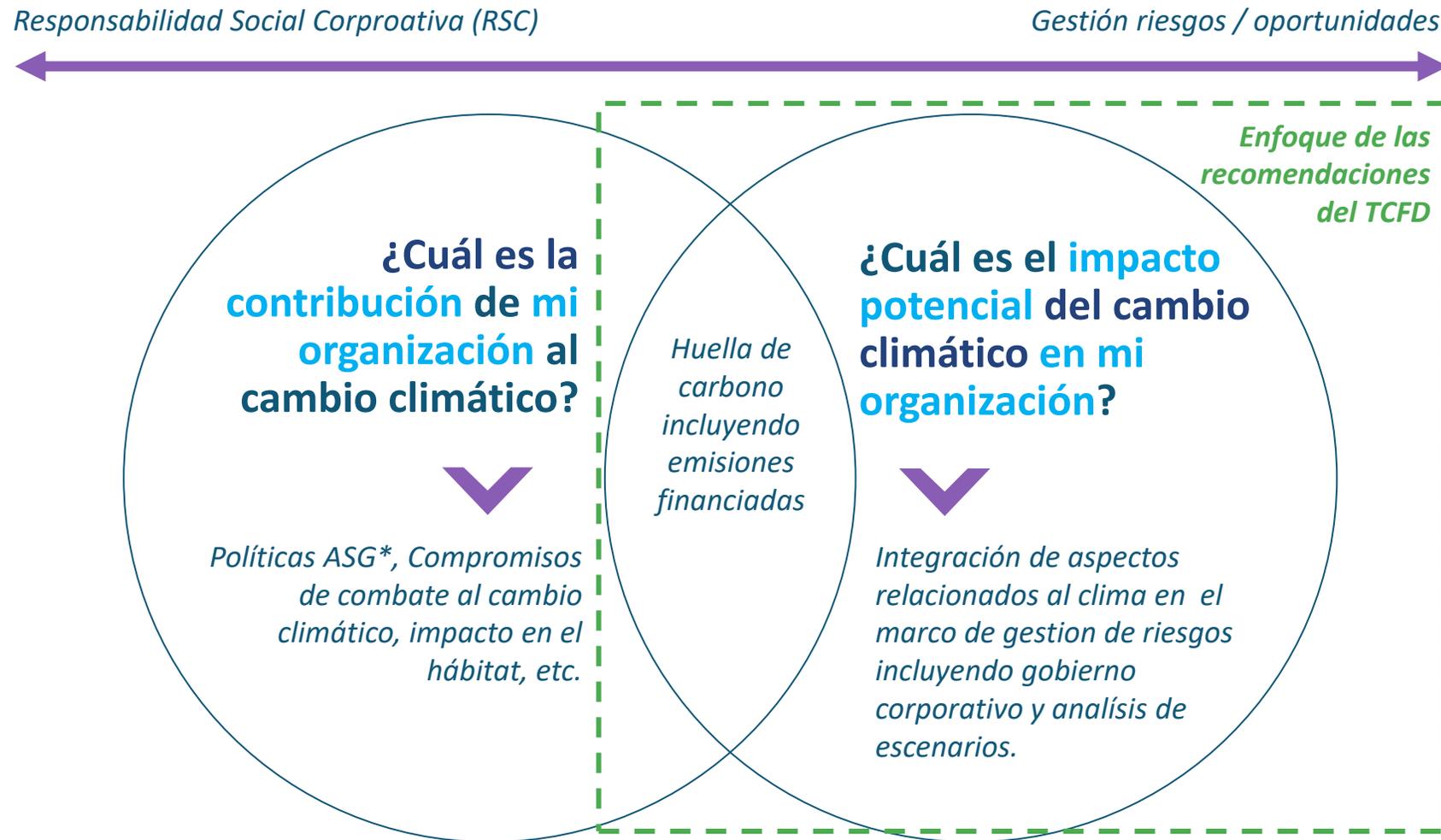
por otro lado, “permitiesen a las partes interesadas comprender mejor las concentraciones de los activos de carbono en el sector financiero y la exposición del sistema financiero a los riesgos relacionados con el clima.”

Impacto financiero, riesgos y oportunidades relacionado con el clima

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



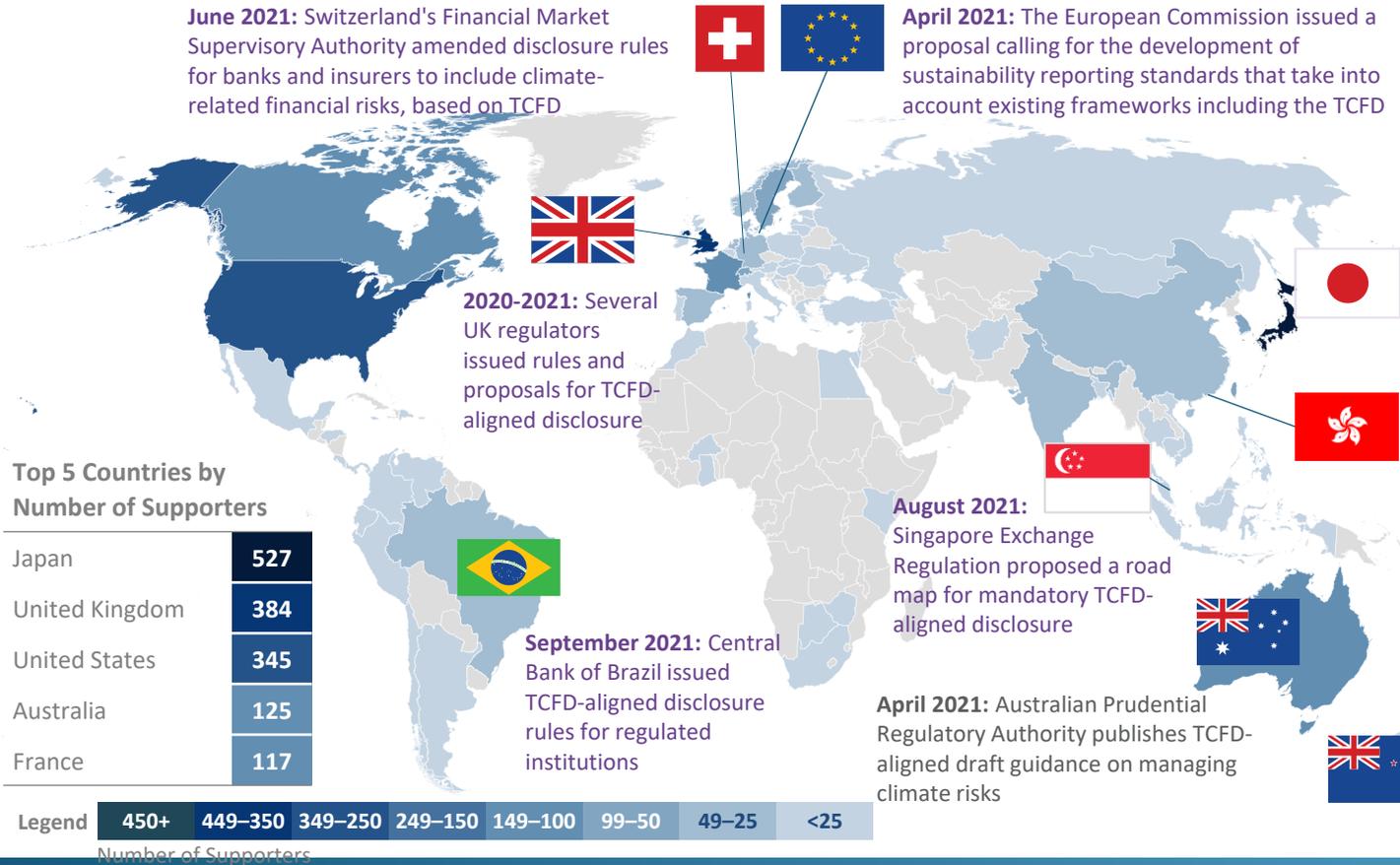
El espectro de impactos va desde la RSC hasta la gestión de riesgos y oportunidades a nivel empresa y su estrategia de negocio



*ASG: Ambiental, Social y de Gobierno

Momento significativo de soporte al TCFD

La influencia del TCFD continua con el soporte de más de 2,600 organizaciones en todo el mundo. Adicionalmente, diversas jurisdicciones están tomando pasos firmes para impulsar la implementación del TCFD de manera voluntaria u obligatoria.



Top 5 Countries by Number of Supporters

Japan	527
United Kingdom	384
United States	345
Australia	125
France	117



Support for TCFD Recommendations

120+
Regulators and government entities, including:

50+
Central banks

12
Governments



TCFD

Recomendaciones y guías

Estructura de las recomendaciones

Las cuatro recomendaciones generales están respaldadas por **información específica** 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.

Elementos clave de las recomendaciones



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.



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.



Recomendaciones Finales



Guía de implementación (Anexo)

Recomendaciones

Cuatro recomendaciones ampliamente aplicables relacionadas con: gobernanza, estrategia, gestión de riesgo y métricas y objetivos

Divulgaciones recomendadas

Once reportes específicos que se recomiendan a las organizaciones incluir en sus reportes financieros para proporcionar información útil para la toma de decisiones.

Guía para todos los sectores

La guía proporciona contexto y sugerencias para la implementación de las declaraciones recomendadas para todas las organizaciones.

Guía complementaria para determinados sectores

La guía destaca consideraciones importantes para determinados sectores y proporciona un panorama completo de los posibles impactos financieros relacionados con el clima en dichos sectores.

Sector Financiero

- Bancos
- Aseguradoras
- **Administradores de activos**
- **Dueños de activos**

Sector No Financiero:

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

Guías adicionales de Análisis de Escenarios (2017 y 2020), Integración y Divulgación del Manejo de Riesgos (2020), Guía de Métricas relacionadas con el clima, Objetivos y Planes de Transición (2021) y Suplemento Técnico de Medición y alineación de Portafolios (2021)

[TCFD Knowledge Hub](#)

2021 Status report

The Status Report describes initiatives supporting TCFD, current disclosure practices, and insights on disclosures of financial impact

Initiatives Supporting TCFD

- Highlights **significant momentum by governments and regulators to embed TCFD recommendations into policy and guidance**, moving toward requiring TCFD or TCFD-aligned disclosures through legislation and regulation
- Describes **additional developments from governments, regulators, international bodies, and industry-led groups** that support implementation of the TCFD recommendations

State of Climate-Related Financial Disclosures

- Provides an **overview of current disclosure practices** in terms of their alignment with the Task Force's recommendations
- Highlights **examples of disclosures** across the Task Force's recommendations

Disclosure of Financial Impact

- Identifies **key challenges faced by preparers** when assessing and disclosing financial impact information
- Examines the **importance to users** of preparers disclosing financial impact information to support financial decisions

Status Report Key Findings

A. Initiatives Supporting TCFD	
	TCFD supporters grew by over 70% since 2020 to over 2,600. Supporters span 89 countries and nearly all sectors of the economy, with a combined market capitalization of over \$25 trillion
	The Task Force has seen significant efforts from governments and regulators to embed the TCFD recommendations into policy and guidance, moving toward requiring TCFD-aligned disclosures
B. State of Climate-Related Financial Disclosures	
	Disclosure increased more between 2019 and 2020 than in any previous year assessed. For the first time, over 50% of the companies reviewed included information on one of the Task Force’s recommended disclosures (description of their climate-related risks or opportunities)
	Consistent with previous years, the lowest level of disclosure across the 11 recommended disclosures related to the resilience of companies’ strategies under different climate-related scenarios. The percentage of companies disclosing this information doubled between 2019 and 2020, but disclosure remains low at 13%
	Europe remains the leading region for disclosures. European companies reviewed increased their average disclosure by 15 percentage points since 2019 to 50%
C. Disclosure of Financial Impact	
	Over 20% of companies responding to the Task Force’s consultation said they disclose financial impact. Companies interviewed reported disclosing potential financial impacts more often than actual impacts.
	Over 90% of consultation respondents identified as users indicated companies’ disclosure of financial impacts is useful. Users identified the amount of expenditure or capital investment currently deployed towards climate-related risks and opportunities as particularly useful.

2021 work focused on the status report and guidance on metrics, targets, and transition plans

New Publications for Release in October 2021

2021 Status Report

Focus of this presentation



- Describes progress on and current state of disclosure practices in terms of alignment with the recommendations
- Summarizes public- and private-sector developments supporting the TCFD framework since October 2020
- Discusses users and preparers' views on disclosure of the financial impact of climate change on companies

Guidance on Metrics, Targets, and Transition Plans



- Describes developments on climate-related metrics, targets, and transition plans since 2017
- Highlights key metrics, targets, and transition plan information users identified as important for decision-making
- Provides guidance and disclosure examples to support companies' implementation efforts

2021 Implementing the Recommendations of the TCFD (Annex)



- Incorporates guidance on climate-related metrics, targets, and transition plans
- Incorporates references to previously issued Task Force guidance to help companies with implementation
- Updates and replaces the annex published in 2017

Public Consultations and Responses

The Task Force issued two public consultations between October 2020 and June 2021 to help inform the development of its guidance on metrics, targets, and transition plans.

1. Forward-Looking Financial Sector Metrics



Solicited input on usefulness and challenges of specific climate-related metrics for the financial sector.

2. Proposed Guidance on Climate-Related Metrics, Targets, and Transition Plans



Solicited input on usefulness and challenges of climate-related metrics and targets and transition plan information. Also sought feedback on proposed changes to implementation guidance issued in 2017.

Primeros pasos

Como iniciar el viaje

- 1. Diagnóstico y preparación.** Entiende tu situación (pilares, políticas, riesgos, oportunidades, capacidades, fortalezas, plan de acción, etc.)
- 2. Obtén el apoyo interno.** Involúcrate con la alta dirección y manda los mensajes correctos (información adecuada, gt alto nivel, capacitación, roles y responsabilidades, asesores, etc.)
- 3. Inicia.** Ninguna organización es perfecta en este punto ni están listas para cumplir al 100% con las recomendaciones (horizontes de tiempo, conoce y práctica análisis de escenarios, prueba herramientas y metodologías, prepárate para reportar).
- 4. Colabora.** Es crítico hacer equipo interna y externamente (proceso multidisciplinario, colabora con pares y sector, involúcrate con usuarios/preparadores, etc.)
- 5. Aprende.** Obtén conocimiento y experiencia adquirido por otras organizaciones.

Registrarse como “supporter”

TIPS:

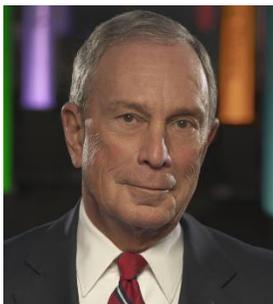
- No hay compañía que cumpla al 100% con las recomendaciones.
No perder el foco. Impactos CC en la empresa y no al revés.
- Adentrarse en las recomendaciones de TCFD y aprovechar recursos (guías y suplementos técnicos y capacitaciones TCFD Knowledge Hub).
- Leer y revisar, divulgaciones de empresas pares y líderes.
- Establece un grupo de trabajo.
- Identifica al equipo correcto, multidisciplinario, multi-área y de preferencia liderado por Finanzas.
- Promover la creatividad en análisis de escenarios y empezar a probar limitando alcance (geografía, portafolio, activo, etc.)
- Métricas/objetivos ligados a aspectos materiales.
- Reconocer que la resiliencia de su estrategia es el corazón de la divulgación.
- Asegurar la liga entre los aspectos financieros y no financieros.
- Aprende a manejar la incertidumbre, tolérala y úsala en tu favor.

Adaptado de:

- TCFD top tips for finance teams - The Prince's Accounting for Sustainability Project (A4S)
- TCFD Framework Application guidance for climate-related disclosures – CDSB
- TCFD Good Practice Handbook - CDSB-SASB

Anexos

Miembros del Grupo de Trabajo (1/3)



Michael Bloomberg
Chairman
Founder
Bloomberg LP and
Bloomberg Philanthropies



Christian Thimann
Vice Chair
Former 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 (2/3)

<p>Jane Ambachtsheer Global Head of Sustainability BNP Paribas Asset Management</p>	<p>Wim Bartels Partner, Corporate Reporting KPMG</p>
<p>Bruno Bertocci Managing Director, Head of Sustainable Investors USB Asset Management</p>	<p>David Blood Senior Partner Generation Investment Management</p>
<p>Marisa Buchanan Managing Director, Head of Sustainability JPMorgan Chase & Co.</p>	<p>Richard Cantor Chief Credit Officer Moody's Corporation</p>
<p>Koushik Chatterjee Group Executive Director, Finance and Corporate Tata Steel Limited</p>	<p>Mary Draves Chief Sustainability Officer and Vice President of Environment, Health, and Safety Dow</p>
<p>Takehiro Fujimura General Manager, Corporate Sustainability & CSR Mitsubishi Corporation</p>	<p>Rosanna Fusco Head of Climate Change Strategy and Positioning Eni</p>
<p>Alan X. Gómez Hernández Vice President of Sustainability Citibanamex</p>	<p>Thomas Kusterer Chief Financial Officer EnBW Energie Baden-Württemberg AG</p>
<p>Geraldine Leegwater Chief Investment Management PGGM</p>	<p>Mark Lewis Head of Climate Research Andurand Capital Management</p>

Miembros del Grupo de Trabajo (3/3)

<p>Ruixia Liu Chief Expert of Task Force of Climate Risk Management (TCRM) Industrial and Commercial Bank of China</p>	<p>Richard Manley Managing Director, Head of Sustainable Investing CPP Investments</p>
<p>Masaaki Nagamura Fellow International Initiatives Tokio Marine Holdings, Inc.</p>	<p>Mathew Nelson Leader for Climate Change and Sustainability Services EY</p>
<p>Catherine Saire Partner, Sustainability Services Deloitte</p>	<p>Ashley Schulten Managing Director, Head of ESG Investment Blackrock</p>
<p>Martin Skancke Chair, Risk Committee Storebrand</p>	<p>Sylvain Vanston Group Head of Climate Change AXA</p>
<p>Steve Waygood Chief Responsible Investment Officer Aviva Investors</p>	<p>Martin Weymann Head Sustainability, Emerging & Political Risk Management, Group Risk Management Swiss Re</p>
<p>Fiona Wild Vice President, Sustainability and Climate Change BHP</p>	<p>Michael Wilkins Senior Research Fellow, Sustainable Finance S&P Global Ratings</p>
<p>Jon Williams Partner, Sustainability and Climate Change PwC</p>	<p>Russell Picot (Special Advisor) Chair, Trustee Board HSBC Bank (UK) Pension Scheme Former Group Chief Accounting Officer, HSBC Deputy Chair, Chair of Investment Committee USS</p>