

XXII Conferencia sobre Supervisión Financiera

FINANZAS VERDES

Rafael del Villar

Ciudad de Guatemala, 27 de agosto 2019

ANTECEDENTES

- **Definición de financiamiento verde:** Financiamiento de proyectos con beneficios ambientales y sociales.
- **Objetivo:** Que el sistema financiero contribuya a un crecimiento vigoroso y sustentable, que se traduzca en una mayor calidad de vida de la población.
- Para la consecución de este objetivo:
 - ✓ Es indispensable una adecuada identificación, valuación y administración de riesgos/oportunidades relacionadas con el medio ambiente en todo el sistema financiero. Hay grandes retos en identificar y cuantificar estos riesgos. Actualmente en el sistema financiero se toman decisiones sin conocer la información ambiental y los riesgos relacionados al medio ambiente. Se necesitan datos precisos y metodologías para la evaluación de estos riesgos.
 - ✓ Instrumentos que incentiven prácticas sustentables entre un amplio rango de deudores (empresas y hogares).



ANTECEDENTES

- El crecimiento económico del país ha llevado a la degradación de los ecosistemas con los consecuentes impactos en la calidad de vida y la pérdida de capital natural. En diversos países el crecimiento en la emisión de gases invernadero ha sido mayor al crecimiento del PIB.
- En México el INEGI, responsable de la estadística, estima que el costo anual por pérdida y degradación ambiental es equivalente al 4.7% del PIB.
- El volumen de recursos financieros que se requieren para un crecimiento sustentable requiere la utilización de fuentes privadas.

Principales Retos:

1. No existe un alineamiento de políticas integral para el desarrollo sustentable. Los mercados de emisión de carbono son incipientes enfrentan dificultades en numerosos países.
2. Falta de señales de política claras de parte de autoridades financieras y falta de concientización de la relevancia del tema.
3. Ausencia de proyectos de infraestructura sustentables/verdes.
4. Falta de estandarización de conceptos y definiciones de instrumentos sustentables. Existen diversos principios internacionales voluntarios y algunas instituciones financieras se han adherido a ellos pero en algunos casos no hay un adecuado seguimiento.

ANTECEDENTES

5. Bajo costo de contaminar y bajo beneficio de no contaminar. Ausencia de internalización de externalidades ambientales positivas y negativas distorsionan las inversiones y los financiamientos hacia actividades contaminantes.
6. Lo sustentable tiene baja rentabilidad (privada).
7. Insuficiente movilización de recursos a proyectos verdes.
8. Falta de información ambiental para la toma de decisiones financieras y ausencia de herramientas y metodologías para medir riesgos/oportunidades.

INICIATIVAS INTERNACIONALES PARA ENVERDECER EL SISTEMA FINANCIERO GLOBAL

- Principios voluntarios internacionales
- El Grupo de Estudio de Financiamiento Verde del G20
- El Task Force on Climate related Financial Disclosures
- La Red de Bancos Centrales y Supervisores para enverdecer el sistema financiero (NGFS)

PRINCIPIOS DE ADHESIÓN VOLUNTARIA

- Principios de Ecuador (2003): Son principios básicos para crear una estrategia de riesgos ambientales y sociales en bancos a partir de la inclusión de riesgos ambientales y sociales en el financiamiento de proyectos.
- Principios de inversión responsable (2006) para incorporar cuestiones ESG en el análisis de inversión y proceso de toma de decisiones. Tiene más de 2200 inversionistas institucionales. Estos principios se complementan con los Principios para la sustentabilidad en seguros (2012) que promueven la integración de cuestiones ESG a la actividad de seguros
- Principios de bonos verdes (última versión 2017) y principios de crédito verde (2018) con el objetivo de abordar áreas clave de preocupación medioambiental como el cambio climático, el agotamiento de los recursos naturales, la pérdida de biodiversidad y la contaminación del aire, agua o suelo. Sus 4 pilares (sobre el uso de los fondos, la evaluación y selección de proyectos, la revisión externa de la gestión de los fondos y la publicación de informes) permiten salvaguardar la integridad del bono o crédito verde.
- Principios de banca responsable (2019) cuya aplicación es específica al contexto que vive el banco, el cual debe entender cuáles son las mayores necesidades y retos del país (sociales, ambientales) en el que opera y con base en ello fijar sus metas.

G20 Grupo de Estudio de Financiamiento Verde/Sustentable

- Grupo de estudio del G20 que hizo diagnósticos y estudios y recomendaciones para enverdecer el sistema financiero de 2016 a 2018.
- Se enfocó en realizar análisis para enverdecer el sistema bancario, los inversionistas institucionales, la relevancia de la incorporación de los riesgos físicos y de transición ambientales/climático por parte de las instituciones financieras y la relevancia de información públicamente disponible.

DIVULGACION Y TRANSPARENCIA EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

- ▶ A principios de 2015 los ministros de finanzas y los gobernadores de los bancos centrales del G20 pidieron a la Junta de Estabilidad Financiera (FSB, por sus siglas en inglés) que revisara cómo el sector financiero puede tomar en cuenta los factores relacionados con el clima.
- ▶ FSB estableció el Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD) para desarrollar recomendaciones relacionadas con el clima que:
 - ▶ “promuevan decisiones más informadas de inversión, crédito y suscripción de seguros” y,
 - ▶ a su vez, “permitan a las partes interesadas comprender mejor las concentraciones de activos relacionados con el carbono en el sector financiero y las exposiciones del sistema financiero a los riesgos relacionados con el clima”.
- ▶ Las recomendaciones del TCFD son de aplicación voluntaria.

DIVULGACION Y TRANSPARENCIA EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

Los pilares de las recomendaciones

Gobernanza: Es el pilar de una buena evaluación. Por ejemplo, ¿se le informa al consejo como se abordan los temas ambientales/climáticos, ¿Cuál es la participación de la alta dirección?

Si bien los bancos ya están bastante familiarizados en reportar sobre gobernanza. No así en gobernanza sobre cambio climático.

Estrategia

Incluye el establecimiento de análisis de escenarios

Administración de riesgos

Algunos bancos globales han estado trabajando en la administración de riesgos en relación con la sostenibilidad desde inicios de los años 2000. Promueven la aplicación de los Principios de Ecuador. Han desarrollado algunos estándares sectoriales, por ejemplo sobre minería de carbón y sobre carbo-eléctricas. Para estos bancos globales las recomendaciones del TCFD son una oportunidad de extender el trabajo que ya se estaba realizando.

Métricas y objetivos

En una institución bancaria “eres lo que mides”. Así han establecido objetivos (huella de carbono directa e indirecta).



EL PAPEL QUE TIENEN LOS DISTINTOS ACTORES FINANCIEROS

- Los inversionistas institucionales
 - Índices de valores de empresas con emisiones bajas en carbono
 - Índices de renta fija de empresas con buenas calificación ESG
- Los bancos comerciales y de desarrollo
 - Adopción del SARAS y de los Principios de Ecuador
 - Desarrollo de producto de crédito amigables con el medio ambiente
- Las aseguradora
 - A la vanguardia en la adopción de modelos climáticos y estimación de riesgos físicos

NGFS: ORÍGENES Y MANDATO



La NGFS es una coalición de actores dispuestos.

Es un foro de participación voluntaria cuyo propósito es compartir las mejores prácticas, contribuir al desarrollo de la administración de riesgos relacionados con el clima y el medio ambiente en el sector financiero y movilizar financiamiento para apoyar la transición hacia una economía sostenible.



La NGFS emite recomendaciones que no son vinculantes pero que tienen por objeto inspirar a todos los bancos centrales y supervisores y a los actores relevantes a tomar las medidas necesarias para fomentar el desarrollo de un sistema financiero más verde.



Visite:
www.sib.gob.gt

NGFS: MEMBRESÍA EN CRECIMIENTO (JULIO 2019)



Presidida por
Frank Elderson

Secretariado
Morgan Despres



La supervisión de $\frac{3}{4}$ de los bancos y $\frac{2}{3}$ de aseguradoras más importantes a nivel mundial
Fuente: Financial Stability Board, 2018



45%

de las emisiones globales de gases de efecto invernadero

Fuente: Global Carbon Budget, 2017



YouTube



Visite:

www.sib.gob.gt

NGFS: ORGANIZACIÓN DEL TRABAJO

GT1: Ma Jun (PBOC)

Regulación/Microprudencial

- Mapear las prácticas vigentes de regulación
- Fomentar la divulgación de riesgos relacionados con el clima
- Evaluar hasta qué punto existe un diferencial de riesgo entre activos “verdes” y “no verdes”/“cafés”

GT2: S. Breeden (BoE)

Macrofinanciero

- Dimensionar el impacto de los riesgos relacionados con el clima en la economía, tanto en el caso central como en el caso de los escenarios de cola
- Canales de transmisión de los riesgos relacionados con el clima para la economía y el sistema financiero
- Identificar las áreas en las cuales se requiere mayor investigación técnica

GT3: S. Mauderer (BBK)

Movilizar Financiamiento Verde

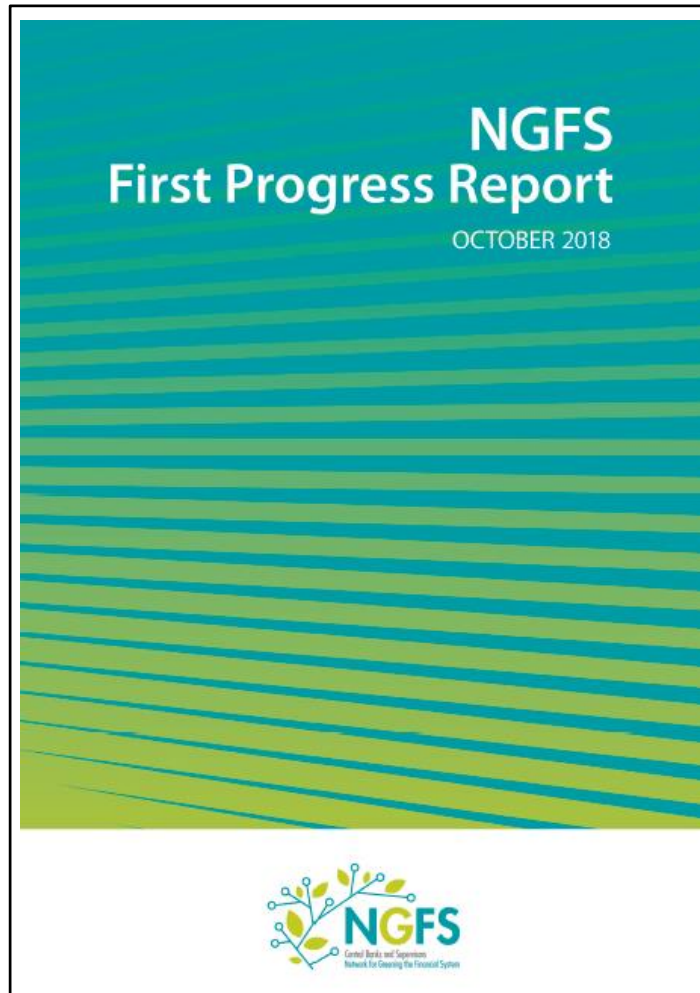
- Predicar con el ejemplo y ser líderes en el enverdecimiento de las actividades propias de los bancos centrales y supervisores
- Entender/monitorear las dinámicas del mercado de las finanzas verdes
- Ser catalizadores de flujos crecientes de financiamiento verde



YouTube



Visite:
www.sib.gob.gt



NGFS: PRIMER INFORME DE AVANCES (OCTUBRE 2018)

- Publicado el 11 de octubre de 2018, en el marco de las Reuniones Anuales del BM/FMI en Bali

NGFS: UNA RESPUESTA ANTE LA URGENCIA CLIMÁTICA

- **El cambio climático como fuente de cambio estructural** en el sistema económico/financiero cuenta con diversas particularidades:
 - Efectos de amplio alcance y magnitud
 - De carácter/naturaleza previsible
 - Irreversibilidad
 - Dependencia en acciones de corto plazo para lograr efectos de mediano y largo plazo
 - Sujeto a sucesos críticos y de carácter no lineal
- **Los riesgos relacionados con el clima son una fuente de riesgo financiero.** Es por ello que está, en los mandatos de los bancos centrales y supervisores, el asegurar que el sistema financiero sea resiliente a este tipo de riesgos
- **Es muy probable que los riesgos climáticos no se reflejen adecuadamente en las valuaciones de activos**



NGFS: « UN LLAMADO A LA ACCIÓN » REPORTE INTEGRAL (ABRIL 2019)



- Publicado el 17 de abril de 2019, en el marco de la Reunión de Alto Nivel en el Banco de Francia



NGFS: 6 RECOMENDACIONES

Bancos Centrales y Supervisores



1.

Recomendación n ° 1: Integración de los riesgos relacionados con el clima en el seguimiento monitoreo de la estabilidad financiera y la microsupervisión



2.

Recomendación n ° 2: Integración de los factores de sostenibilidad en la administración de la cartera



3.

Recomendación n ° 3 – Superar las brechas de información y datos



4.

Recomendación n ° 4 - Crear conciencia y capacidad intelectual y fomentar la asistencia técnica y el intercambio de conocimientos

Responsables de Política Pública



5.

Recomendación n ° 5: Lograr la divulgación de información relacionada con el clima y el medio ambiente que sea consistente a nivel internacional

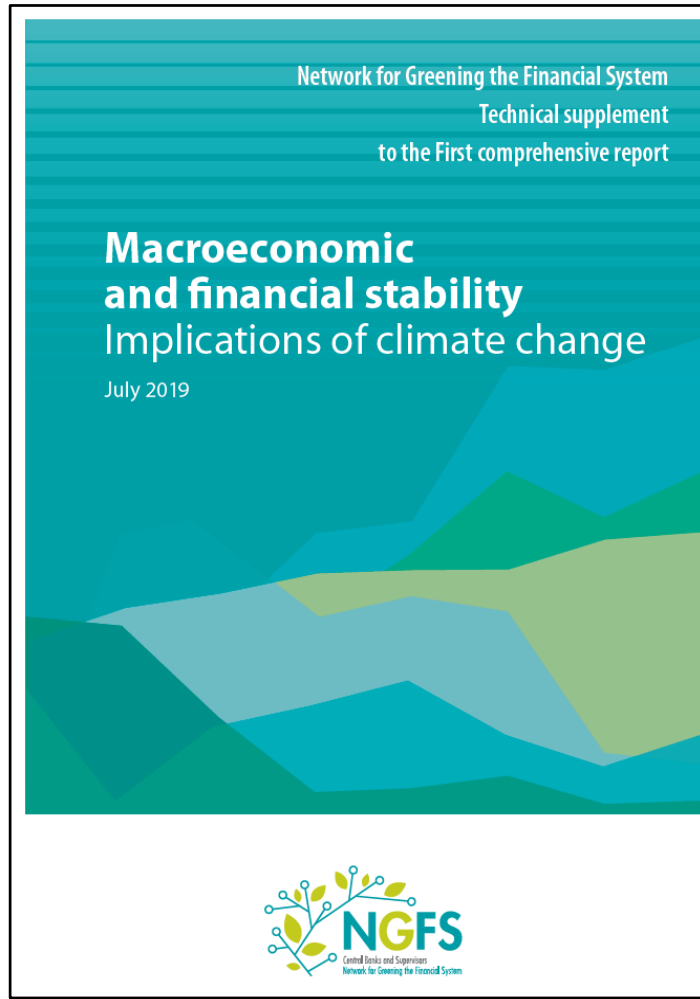


6.

Recomendación n ° 6 - Apoyo al desarrollo de una taxonomía verde de las actividades económicas



NGFS: SUPLEMENTO TÉCNICO DEL REPORTE (JULIO DE 2019)



- Publicado el 23 de julio de 2019





NGFS: PRÓXIMOS ENTREGABLES



Mirando hacia el futuro, la NGFS ha decidido preparar diversos documentos técnicos (finales de 2020) enfocados en:

- La administración del riesgo climático y ambiental para las autoridades de supervisión y las instituciones financieras.
- El análisis de riesgos climáticos basado en escenarios.
- La incorporación de criterios de sostenibilidad en la administración de portafolios de los bancos centrales (particularmente con respecto a inversiones amigables con el clima).



YouTube



Visite:
www.sib.gob.gt



NGFS: ENLACES WEB DE INTERÉS

- Suplemento técnico de la NGFS del reporte completo (julio de 2019)

https://www.banque-france.fr/sites/default/files/media/2019/07/23/ngfs_report_technical_supplement_final.pdf

- NGFS - « Un llamado a la acción » reporte integral (abril 2019)

https://www.banque-france.fr/sites/default/files/media/2019/04/17/ngfs_first_comprehensive_report_-_17042019_0.pdf

- NGFS - primer informe de avances (octubre 2018)

<https://www.banque-france.fr/sites/default/files/media/2018/10/11/818366-ngfs-first-progress-report-20181011.pdf>

- NGFS - portal web

<https://www.banque-france.fr/node/50628>

- Cuenta de Twitter de la NGFS: @NGFS_



YouTube

