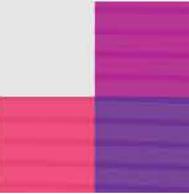


10° Encuentro de Proveedores y Contratistas Grupo EPM V Edición Jornadas Técnicas

- Transición energética
- Economía circular
- Rentabilización de operaciones
- Transformación digital

Grupo·epm





La gestión del riesgo climático y el TCFD como palanca de acción

10º Encuentro de Proveedores y Contratistas Grupo epm
V Edición Jornadas Técnicas

Septiembre 2023

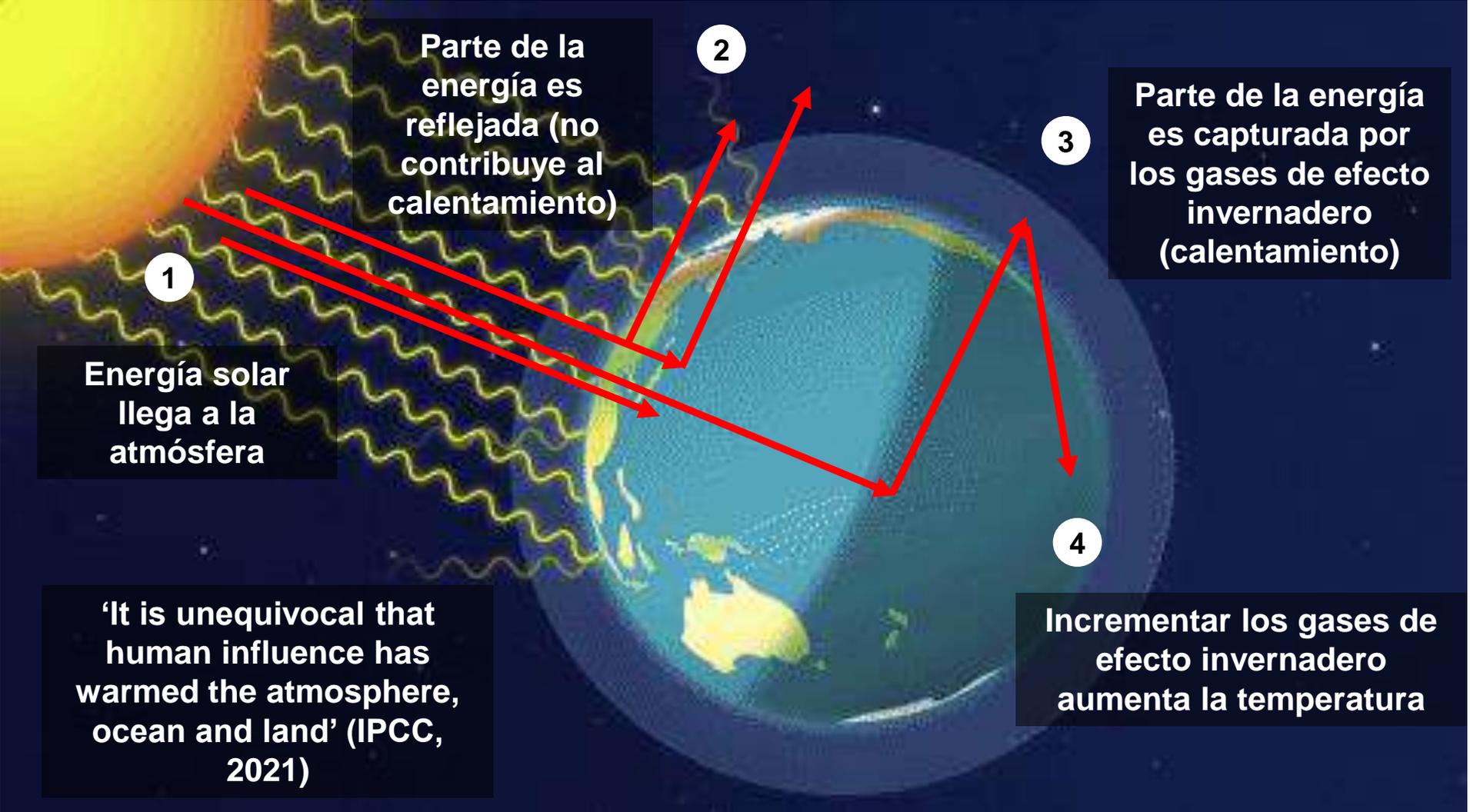
Agenda

1. Riesgos asociados al cambio climático
2. El cambio climático: taxonomías y regulación
3. Gestión efectiva del riesgo climático – el TCFD como palanca de acción

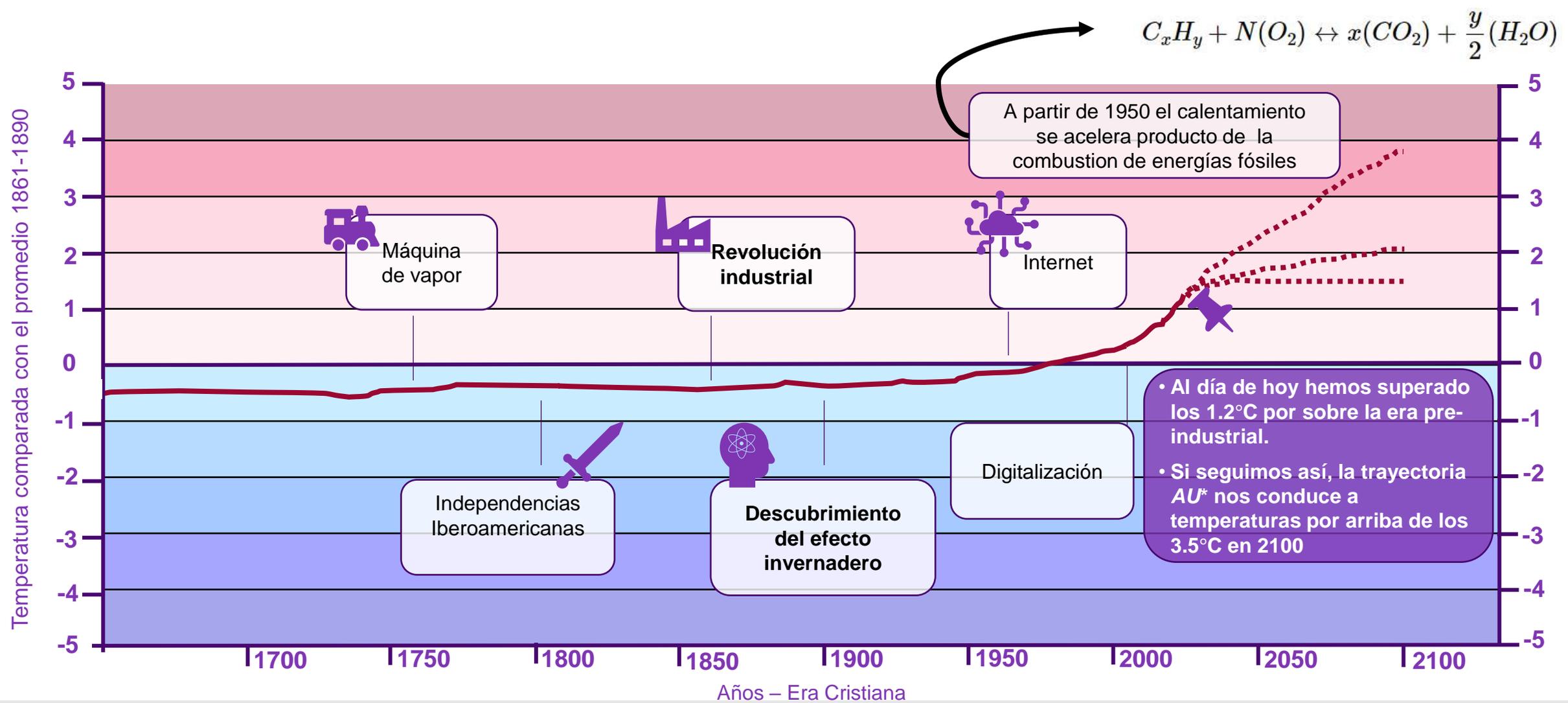


1. Riesgos asociados al cambio climático

Contexto: el efecto invernadero



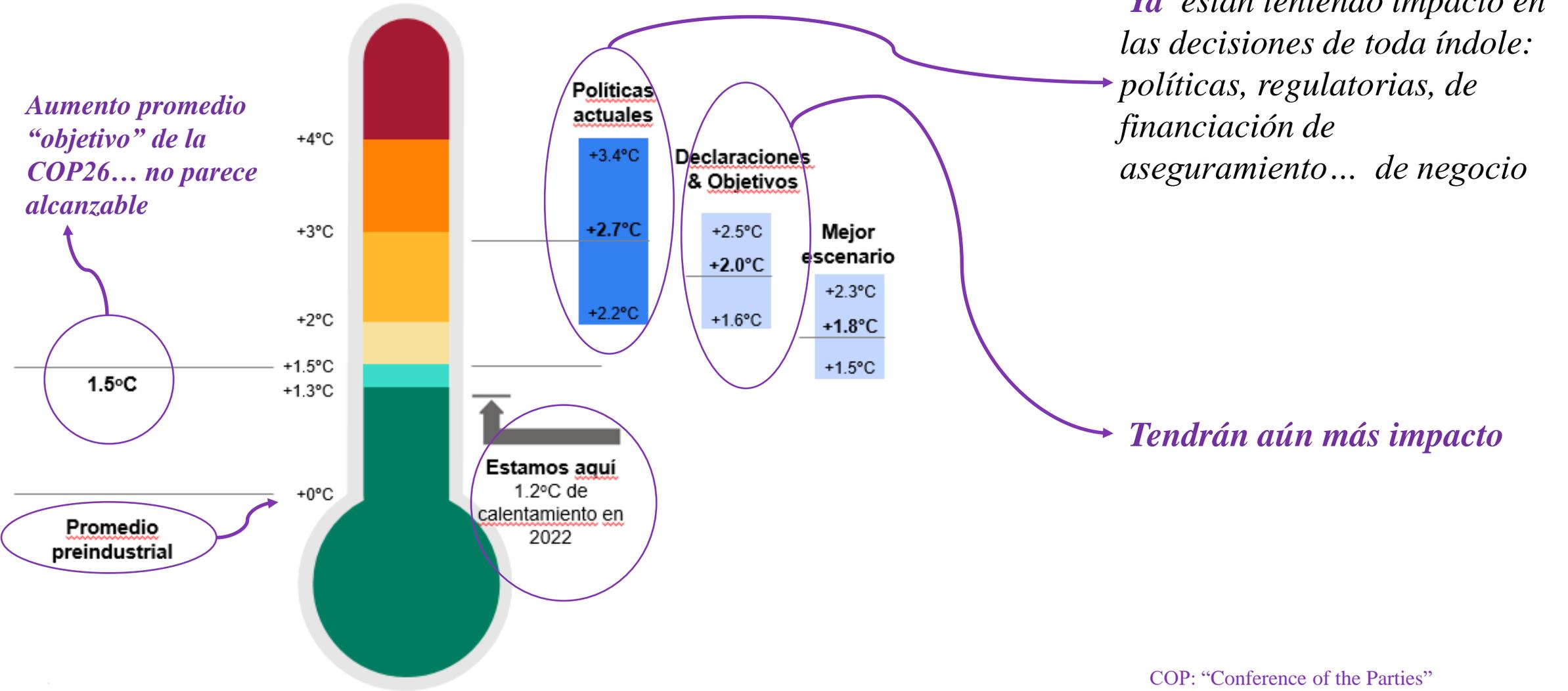
Contexto: Evolución de la realidad climática



Y qué es lo “tan malo” de un aumento de temperatura?

	1.5°C	2.0°C	3.0°C	4.0°C
	El aumento del nivel del mar desplaza a 46 millones de personas. Aumento del nivel del mar de 48 cm	Menos capacidad de adaptación de las infraestructuras. Aumento del nivel del mar de 56 cm	Deshielo casi completo de la capa de hielo de Groenlandia. Aumento del nivel del mar de más de 7 metros	Entre 470 y 670 millones de personas en peligro. Aumento del nivel del mar de casi 9 metros
	Escasez de agua crónica en algunas regiones	El 8% de la población mundial se enfrenta a una grave escasez de agua	Pérdida de casi la mitad de los glaciares de alta montaña del Himalaya	Sequías extremas más frecuentes y graves
	La producción de trigo, arroz, maíz y soja se resiente	Los rendimientos agrícolas caen rápidamente	Especies de peces se extinguen localmente	Altos niveles de inseguridad alimentaria, se revierte la trayectoria de desarrollo
	El 90% de los arrecifes de coral, en peligro de grave degradación	Todos los arrecifes de coral desaparecen	Los ecosistemas marinos pueden colapsar	La mitad de las especies animales y vegetales se enfrentan a extinción local

Nuestra realidad climática



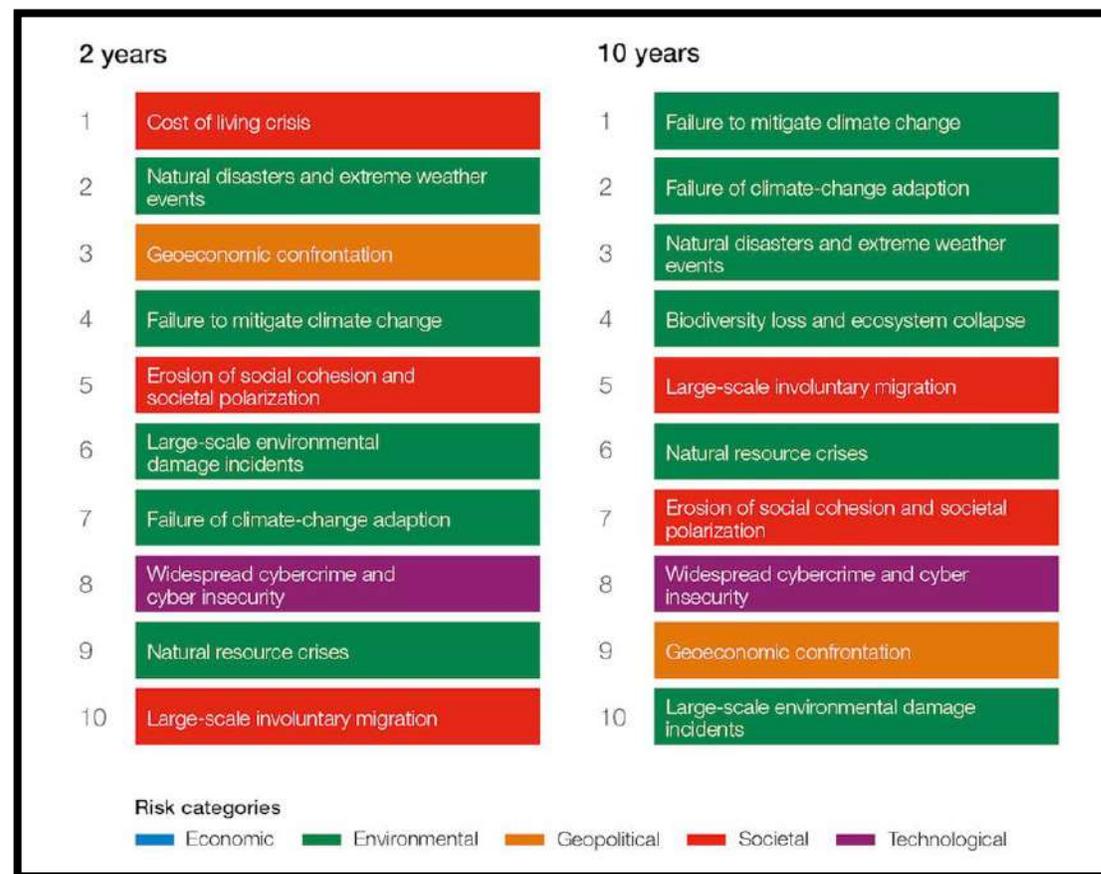
Tendencias de Riesgos Globales, 2022

Los cinco principales riesgos en términos de probabilidad son:

- Eventos climáticos extremos
- Fracaso de la acción climática
- Pérdida de biodiversidad
- Erosión de la cohesión social
- Crisis de medios de vida

Los cinco principales riesgos en términos de impacto son:

- Fracaso de la acción climática
- Pérdida de biodiversidad
- Eventos climáticos extremos
- Gran pérdida de biodiversidad
- Crisis de medios de vida



Fuente: World Economic Forum, 2023

Clasificación del Riesgo de Climático*

Factores de riesgo climático identificados por el TCFD

Factor de riesgo



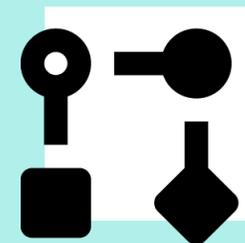
Físico

Riesgos físicos inmediatos, agudos y crónicos producto del desajuste del sistema climático



Transición

Riesgos financieros derivados de la transición a una economía descarbonizada



Responsabilidad

El riesgo de acciones legales de demandantes que han sufrido pérdidas y daños producto del cambio climático

Factores de riesgo de transición

Política & regulación, como objetivos de reducción de emisiones, & reporting obligatorio

Cambios de mercado, como la transición energética hacia energías verdes

Tecnologías emergentes, como vehículos eléctricos & baterías

Cambios de **comportamiento del consumidor**, como reducción del consume de carne y lácteos

*Clasificación propuesta por el **TCFD**: Task Force on Climate-Related Financial Disclosures

2. El cambio climático: taxonomías y regulación

Transición Climática

Las Taxonomías se desarrollan a ritmo acelerado

More than
35
taxonomy projects worldwide, hence the importance of interoperability

Sustainable Taxonomy:

-  Existing
-  Developing
-  Private sector initiative



Source: UNEP FI, 2023

Transición Climática en América Latina

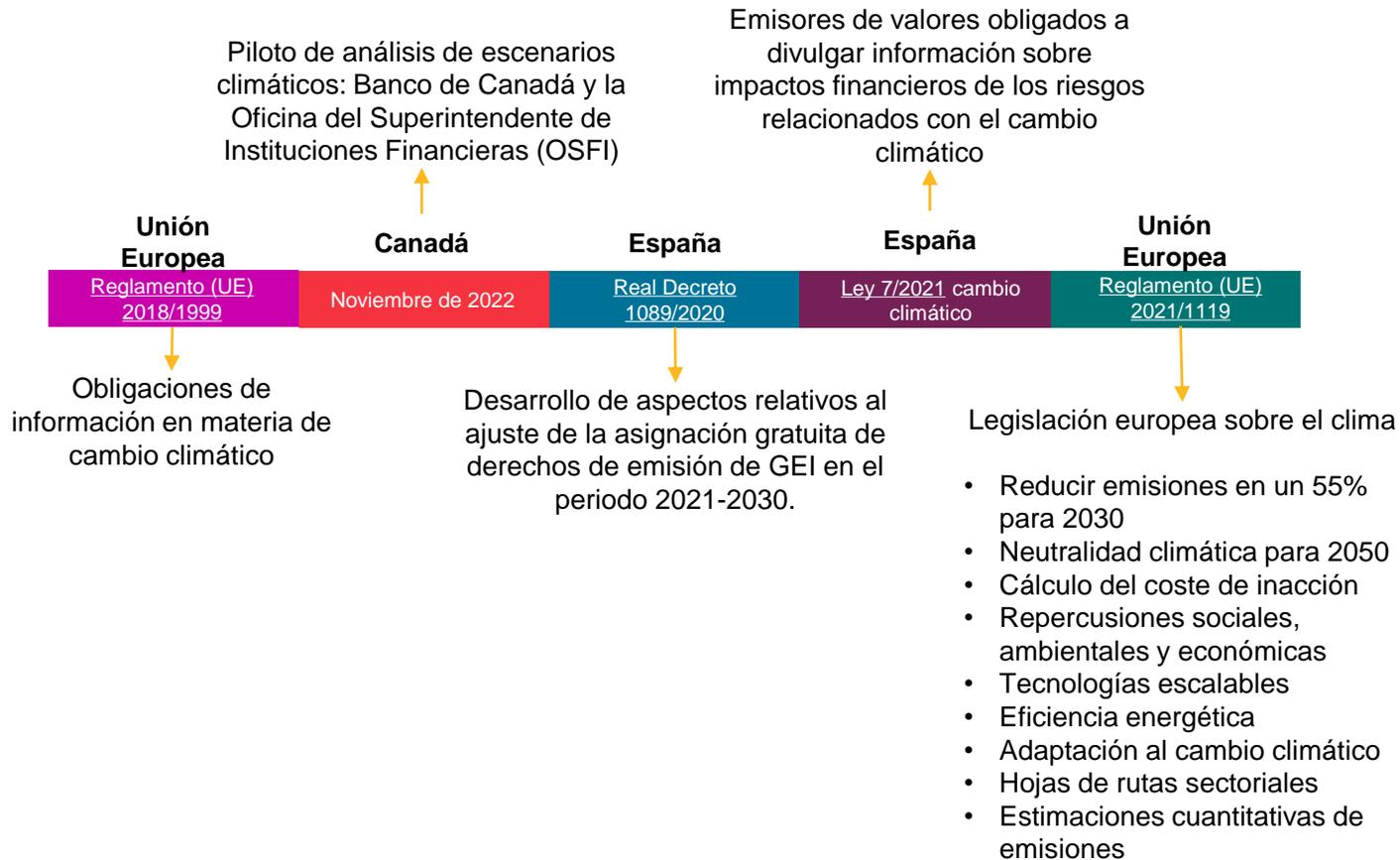
Avances de Taxonomías en la región



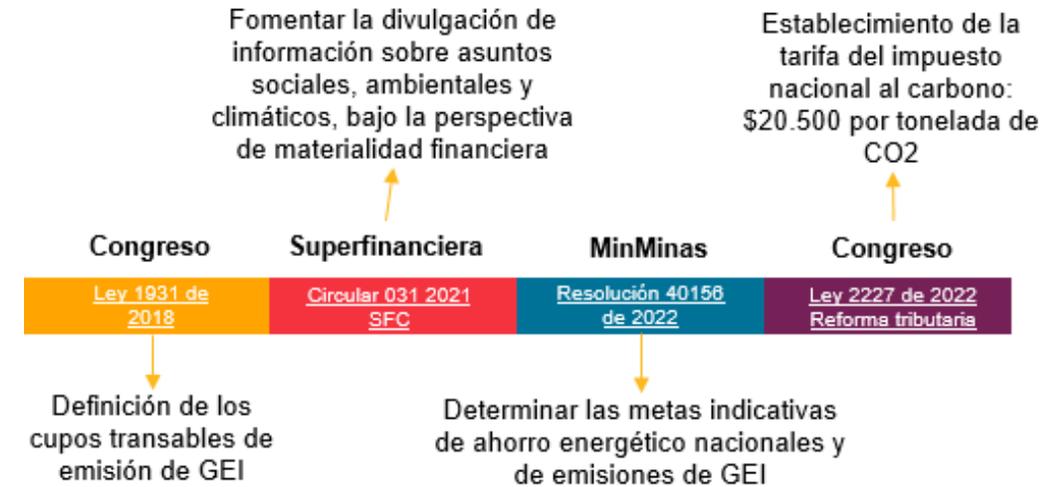
- **Colombia**
Superintendencia Financiera de Colombia
Dic 2022
Taxonomía verde
- **México**
Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero
Abril 2022
Divulgación ESG y riesgos climáticos
Marzo 2023
Taxonomía sostenibles
- **Chile**
Comisión para el Mercado Financiero
2022
NCG N°461 2022 Apartado de Riesgos
- **Brasil**
Comisión Bursátil y de Valores
Entra en vigor 2023
Resolución 59 Divulgación ESG

Transición Climática en América Latina

Contexto Internacional



Contexto Colombiano



Contexto Colombiano: Consideraciones Circular 031 de 2021 de la SFC

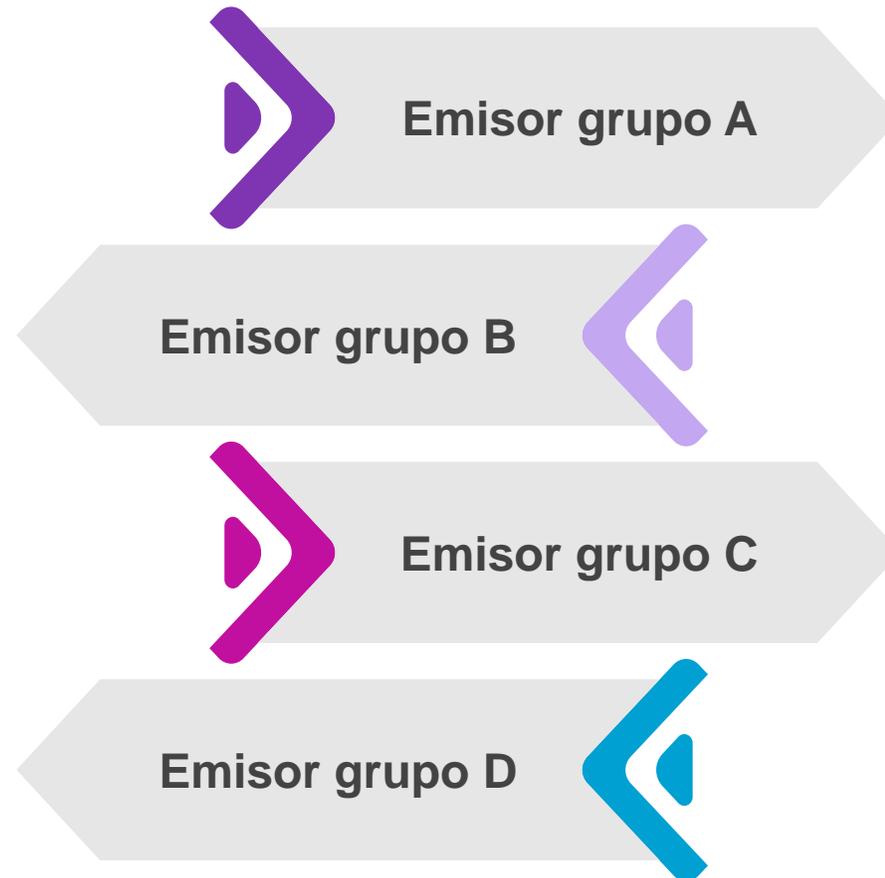
- **Ámbito de aplicación:** emisores de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores de Emisores (RNVE)
- **Clasificación de emisores de valor:** Grupos A, B, C y D
- **Criterios de materialidad:** impactos positivos y negativos; presentes y futuros en la situación financiera
- **Informe periódico:** informe periódico de fin de servicio
 - Informar la metodología aplicada – análisis de materialidad
 - Recomendaciones TCFD, análisis de escenarios
 - Métricas SASB: descripción cualitativa de métricas
 - Verificación externa: [concepto de un tercero](#)
- **Informe periódico trimestral:** incluir capítulo dedicado a cualquier cambio material
- **Régimen de transición:** a más tardar 2024
 - Emisores que empiecen en 01 de enero de 2024 a ser parte del Grupo A, plazo de 2 años



¿Quiénes deben reportar?

- Patrimonios autónomos
- Fondos de inversión colectiva
- Fondos de capital privado
- Esquemas de titularización

- Emisiones que se encuentren bajo inscripción temporal
- Emisores de bonos pensionales



Emisor grupo A

- Hacen parte de MSCI COLCAP
- Activos de 3.8 millones SMMLV
- Ingresos anuales iguales o superiores a 1.9 millones de SMMLV
- Tener nómina igual o superior a 1000 empleados

Emisor grupo B

Emisor grupo C

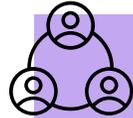
Los que no cumplan con características de emisiones de Grupo A, B y D

Emisor grupo D

¿Qué se debe reportar?

Emisores A, C, D

Análisis de materialidad

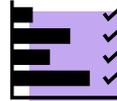


Identificación de impactos presentes y futuros, tanto negativos como positivos de los asuntos materiales: sociales, ambientales y climático

- Análisis y divulgación de los temas materiales
- Procedimiento para la identificación de asuntos materiales

5.1.1. Obligatorio grupo C y D

Aplicación estándar TCFD*



- Alineación a las recomendaciones del TCFD
- Identificación de riesgos y oportunidades relacionadas con el cambio climático
- **Opcional:** uso de escenarios

5.1.2. Opcional grupo C y D

Aplicación estándar SASB**



- Desarrollar métricas y objetivos de desempeño para cada tema material
- Descripción cualitativa de las métricas reveladas

5.1.3. Opcional grupo C y D

*Task Force on Climate-related Financial Disclosures y **Sustainability Accounting Standards Board

¿Qué se debe reportar?

Emisores B

Revelar explicación de las prácticas de sostenibilidad e inversión responsable implementadas. Dicha revelación debe incluir, como mínimo, los siguientes aspectos:



Análisis de materialidad

5.2.1. Informar metodología del análisis de los asuntos sociales, ambientales y climáticos: enfoque, estrategia, cómo responde a los objetivos del portafolio y gestión de riesgos.



Denominación social y ambiental

5.2.2. Explicación del porqué las estrategias empleadas en su política y procesos de inversión contribuyen a alcanzar los objetivos sociales y ambientales; señalar si emplean un sistema de clasificación o taxonomía en la definición de actividades (**taxonomía verde de Colombia**)

3. Gestión efectiva del riesgo climático. TCFD como palanca de acción

Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)



Pilares Estratégicos

Gobernanza

La gobernanza de la empresa en torno a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Estrategia

El impacto real y potencial de los riesgos y oportunidades climáticos en los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la empresa

Gestión de riesgos

Los procesos utilizados por la empresa para identificar, evaluar y gestionar los riesgos climáticos

Métricas y objetivos

Los parámetros y objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

1. Recomendaciones del Task Force on Climate-related Financial Disclosures, Junio 2017

Divulgaciones

- Supervisión del Consejo
- Responsabilidades de la Gerencia

- Riesgos y oportunidades relacionados con el clima
- Impacto en la organización
- Resiliencia de la estrategia

- Procesos de identificación y cuantificación de riesgos
- Procesos de Gestión de Riesgos
- Integración en la Gestión General de Riesgos

- Métricas relacionadas con el clima
- Emisiones de GEI de Alcance 1, Alcance 2 y Alcance 3
- Objetivos relacionados con el clima

EL TCFD y la Circular 031

Ajustar la estrategia, desarrollar el compromiso y un plan de acción coherente



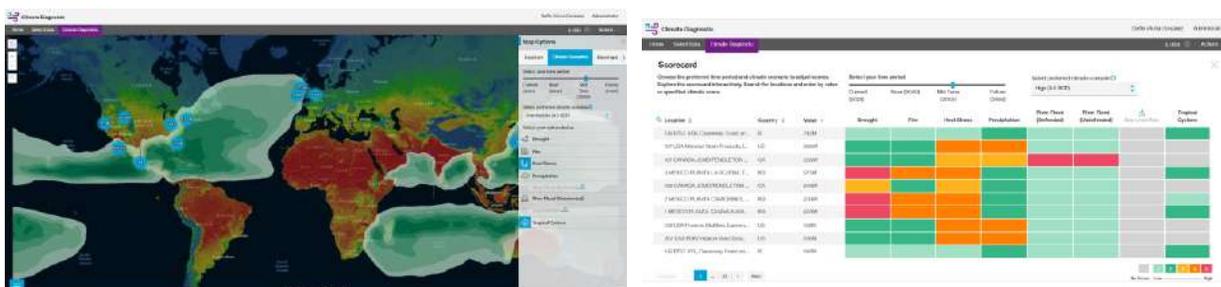
- Identificar y comprometer a interesados clave
- Garantizar una comprensión común
- Socializar y probar los riesgos y oportunidades climáticos
- Comprender las interdependencias
- Desarrollar un plan de acción coherente
- Establecer estructuras de gobernanza para integrar la estrategia climática en la toma de decisiones
- Articular claramente la ambición estratégica de la empresa sobre el clima

Circular Externa 031 de 2021 Superintendencia Financiera

- **Fomentar la divulgación** de información sobre asuntos sociales, ambientales y climáticos, bajo la perspectiva de materialidad financiera
- **Criterios de materialidad:** impactos positivos y negativos; presentes y futuros en la situación financiera
- Informar la metodología aplicada – análisis de materialidad
- **Alineación con:** **recomendaciones TCFD** y métricas **SASB**

Metodologías para Analizar el Riesgo Físico y de Transición en TCFD

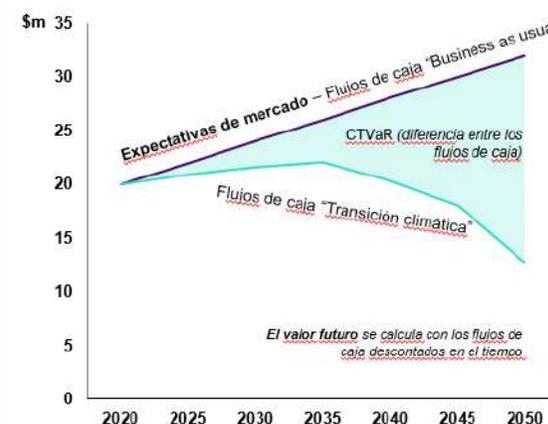
Análisis del Riesgo Físico



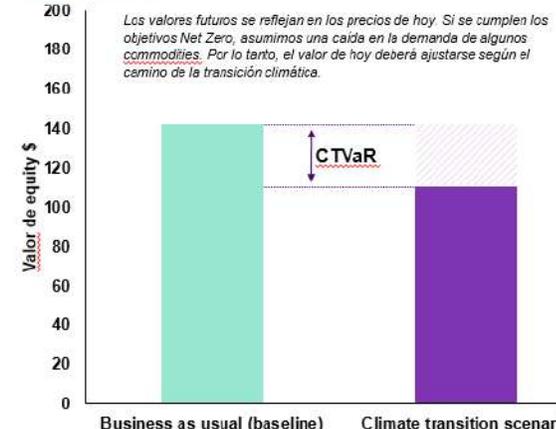
- Modelos dinámicos para evaluar la exposición de los activos frente a escenarios de cambio climático desde hoy hasta 2100.
- Impacto de peligros **agudos**, como vientos extremos e inundaciones, así como factores de estrés **crónico**
- Visualización y priorización de activos físicos clave influenciadas por el cambio climático.
- Apoyo a la toma de decisiones futuras y la identificación de oportunidades
- **Permite alinearse con el TCFD**

Valor en Riesgo de Transición Climática (CTVaR)

Flujos de caja de una compañía con CTVaR negativo



Valor Actual Neto

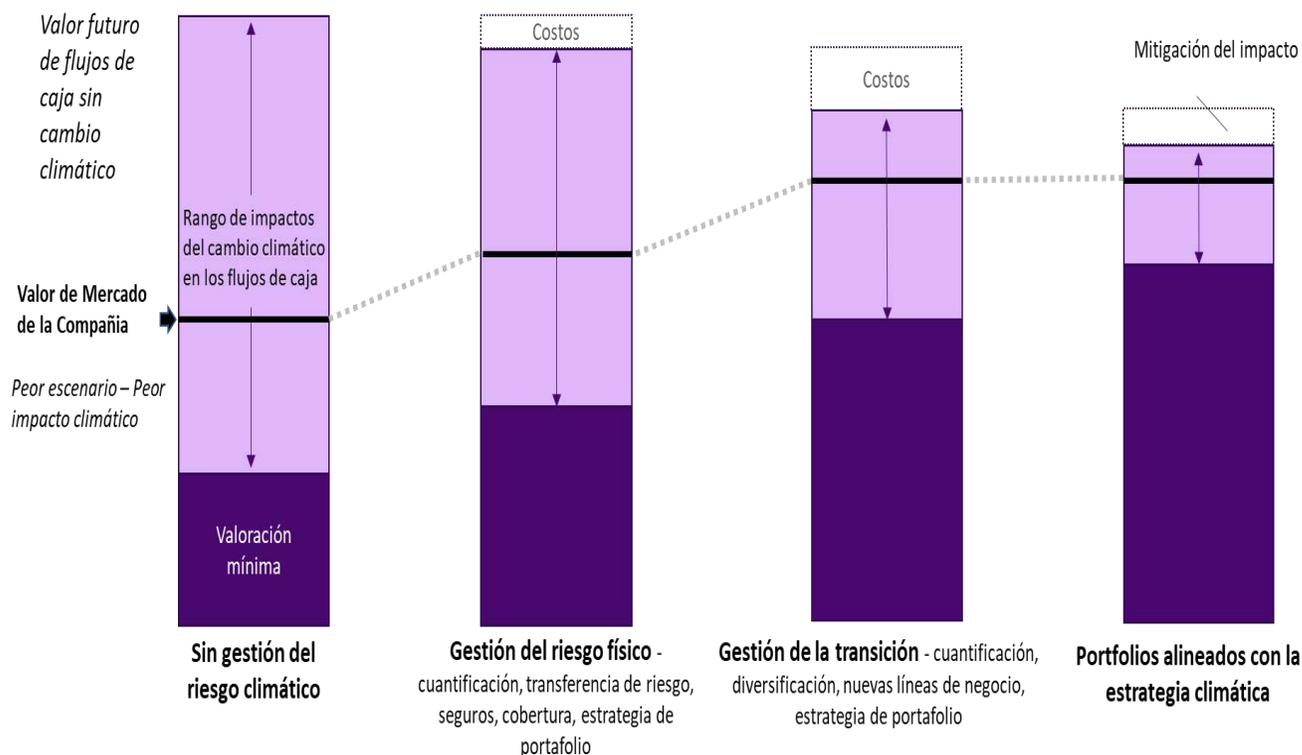


- Identificación de oportunidades en una transición climática
- Métrica reconocible (VAN) para inversores, acreedores, reguladores
- Perspectiva estratégica de cómo un negocio puede adaptarse a la transición, mitigar efectos negativos, capturar oportunidades y comprender los riesgos financieros de la cadena de valor
- **Permite alinearse con el TCFD**

Herramientas para gestionar el cambio climático y generar valor



El riesgo de transición es la pérdida o ganancia de valor derivada de cómo la transición a una economía baja en carbono afecta estructuralmente a los mercados y las industrias. Se mide por el cambio en el valor actual neto de los flujos de caja libre de los activos, valores, negocios, empresas y gobiernos.



Acciones de Gestión de Riesgos	Herramientas de Gestión de Riesgos				
	Medición del Riesgo	Evaluación estratégica	Análisis y estrategia de portafolio	Coberturas y productos financieros	Seguros
Evitar Nuevas inversiones altamente expuestas al cambio climático	X	X			
Mejorar El perfil de riesgo climático de las inversiones existentes	X	X			
Desinvertir Inversiones de alto nivel de riesgo climático	X	X	X		
Diversificar Gestionar el riesgo de portafolio/compañía	X	X	X		
Cubrir Riesgos que no pueden mejorarse o no puede desinvertirse	X	X	X	X	
Asegurar Riesgos que no pueden gestionarse de otra manera	X	X	X	X	X

¡Muchas gracias!

Contactos WTW:

Juan Felipe Múnera
juan.munera@wtwco.com

Jaime Lezama
jaime.lezama@wtwco.com