

Tendencias y Retos en Finanzas Sostenibles

Irene Espinosa Cantellano*

Subgobernadora del Banco de México y miembro del Comité de Finanzas Sostenibles

Monex Casa de Bolsa

19 de octubre de 2023

**Las opiniones y puntos de vista expresados en este documento son responsabilidad de la autora y no necesariamente representan la posición institucional del Banco de México o de su Junta de Gobierno.*

Contenido

- 1 Cambio climático y riesgos ambientales
- 2 Finanzas sostenibles y enverdecimiento del sistema financiero
- 3 Marco institucional para las finanzas sostenibles en México
- 4 Retos y oportunidades

Cambio climático

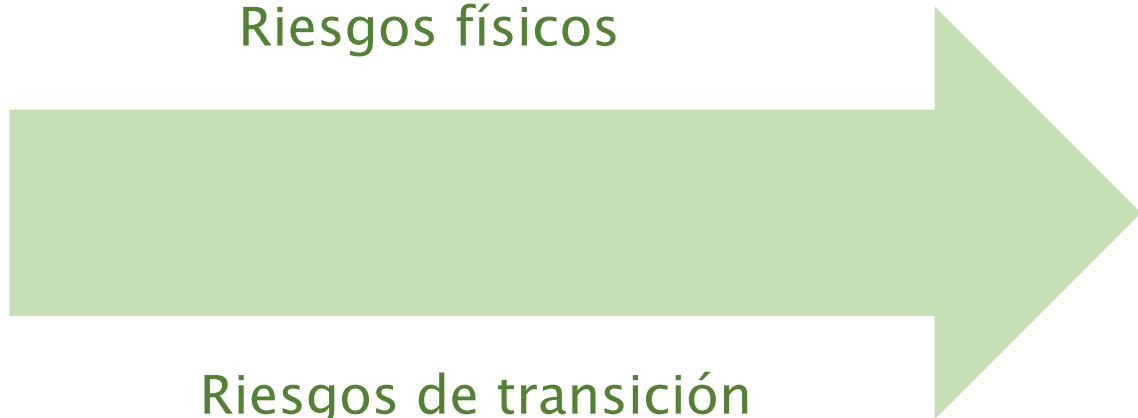
- ❖ El cambio climático y la degradación del medio ambiente son desafíos críticos a nivel global y nacional.
- ❖ En general, están asociados con fenómenos meteorológicos extremos, el incremento del nivel del mar, la pérdida de capital natural o la degradación de los ecosistemas.
- ❖ Las afectaciones económicas potenciales incluyen perturbaciones del comercio, de la cadena de suministro, así como la disminución de la productividad, entre otros.
- ❖ Esto sin contar las afectaciones humanas y materiales temporales o permanentes.



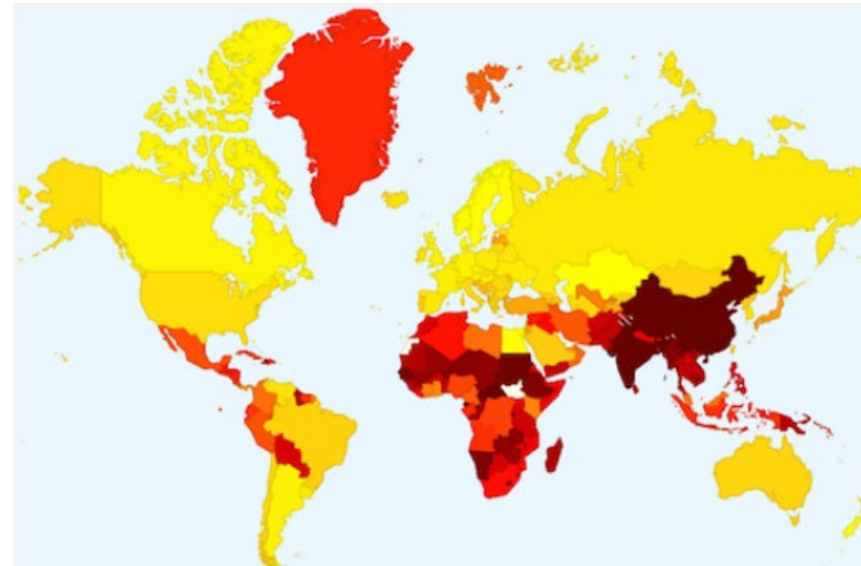
Cambio climático

- ❖ El cambio climático representa un riesgo para las economías, los negocios y las instituciones financieras que requiere de acciones de administración y mitigación.
- ❖ Desde hace algunos años, instituciones y autoridades financieras han acelerado los procesos de incorporación de componentes climáticos y ambientales en sus marcos de administración de riesgos.
- ❖ Esta adopción ha sido diferenciada con base en los distintos grados de exposición a riesgos ambientales que enfrentan los países debido, principalmente, a su ubicación geográfica.

Riesgos físicos



Riesgos de transición



Riesgos ambientales

Riesgos físicos

- ❖ Se refieren a los impactos causados por la ocurrencia de fenómenos meteorológicos en un momento determinado.
- ❖ Pueden implicar daños de infraestructura, inventarios o servicios y causar pérdidas materiales sustanciales.
- ❖ Además, la acumulación de los fenómenos puede llegar a modificar los ecosistemas de una región y su equilibrio.



Riesgos de transición

- ❖ Derivan de las políticas ambientales que las autoridades reguladoras dictan.
- ❖ Consisten en cambios en patrones de consumo, avances tecnológicos, producción de bienes que alteren cadenas de suministro, lineamientos para el financiamiento e inversión en ciertos sectores e incluso costos legales, durante la transición a una economía más verde.



Afectaciones e impactos

- ❖ Igual que los riesgos financieros tradicionales, los riesgos físicos y de transición derivados del cambio climático pueden impactar negativamente a los agentes económicos a través de distintos canales de transmisión:
 - Generación de flujo de efectivo y reducción de liquidez
 - Capacidad de pago de las carteras de crédito
 - Disminución del valor de garantías
 - Reducción de capacidad de financiamiento
 - Movimientos abruptos en precios de los activos financieros
- ❖ Los impactos pueden intensificarse dependiendo de cada evento y afectar, además, a sectores económicos enteros e incluso generar interrupciones en sectores relacionados, como el sistema financiero.



Impactos en México

- ❖ Nuestro país está sumamente expuesto a los riesgos físicos relacionados con el clima y al agotamiento de los recursos naturales debido a sus características, ubicación geográfica y distribución de la población.

Explotación de recursos naturales
y destrucción del medio ambiente



Costo económico en 2021



1,085,000 millones de pesos



4.1% PIB



Eventos climáticos severos



Costo anual promedio 2000 – 2018



46,000 millones de pesos

Impacto en México

- ❖ Los fenómenos que más afectan el territorio nacional son las sequías, los ciclones tropicales, las inundaciones y el aumento en el nivel del mar.
- ❖ Cada uno de estos eventos impacta actividades específicas:

Fenómenos:	Impacto:		Sectores afectados:	
Sequías	-Daño a cultivos -Daño a ganado -Daños a la salud		-Agricultura -Pesca -Ganadería	- Silvicultura -Salud
Ciclones tropicales	-Daño a infraestructuras -Afectación de afluencia turística -Inundaciones	-Daños a la salud -Daño a cultivos -Daño a ganado	-Turismo -Agricultura -Pesca -Construcción	-Ganadería - Extracción petróleo -Salud
Inundaciones	-Daño a infraestructuras -Daño a cultivos -Daños a la salud		-Turismo -Agricultura -Ganadería	
Aumento en el nivel del mar	-Pérdida de infraestructuras -Daños a la salud	-Pérdida de canales de comunicación -Afectación a comercio y mercados	-Turismo -Agricultura -Pesca	-Construcción -Salud

Contenido

- 1 Cambio climático y riesgos ambientales
- 2 Finanzas sostenibles y enverdecimiento del sistema financiero**
- 3 Marco institucional para las finanzas sostenibles en México
- 4 Retos y oportunidades

Criterios ASG

Ambientales:

- ❖ Incorporar riesgos ambientales, físicos y de transición, al análisis tradicional de riesgos financieros.



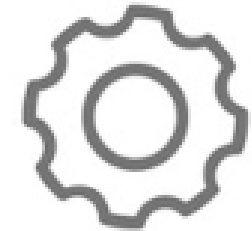
Sociales:

- ❖ Considerar aspectos como derechos humanos, condiciones laborales, remuneración equitativa, justicia social, diversidad y género, impacto en comunidades.



Gobernanza:

- ❖ Definir criterios organizacionales y de toma de decisiones que sean sólidos, responsables, justos y transparentes para lograr los objetivos anteriores.



¿Qué son las finanzas sostenibles?

Es la integración sistemática de factores ASG en el proceso de toma de decisiones financieras:

- ❖ Significa integrar estos factores en las decisiones de manejo de riesgos, inversiones y préstamos.
- ❖ El objetivo es que el financiamiento se dirija a actividades que sean sustentables en lo económico, social y ambiental.
- ❖ En lo que resta nos enfocaremos en la A, es decir, en el *Enverdecimiento del Sistema Financiero*.



¿En qué consiste el *Enverdecimiento del Sistema Financiero*?

Consiste en:

- ❖ Ampliar la movilización de capitales hacia inversiones verdes y bajas en emisiones de carbono.
- ❖ Financiar proyectos que utilicen energías y procesos limpios que sean sostenibles con el medio ambiente.
- ❖ Promover el desarrollo económico compatible con el cuidado de la naturaleza y el medio ambiente.
- ❖ Lograr rentabilidad, aprovechando oportunidades y administrando el riesgo reputacional.



¿Cuál es el rol de la banca central?

Los riesgos relacionados con el clima son una fuente de riesgo financiero. Los mandatos de los bancos centrales y de los supervisores incluyen asegurar que el sistema financiero sea resiliente a cualquier riesgo, incluyendo los ambientales.

MEJORES PRÁCTICAS



MOVILIZACIÓN DE CAPITALES

ECONOMÍA SOSTENIBLE

GESTIÓN DE RIESGOS AMBIENTALES

¿Cómo contribuye el Banco de México?

- ❖ El Banco de México desempeña un papel central en la coordinación de autoridades financieras en materia de estabilidad financiera y finanzas sostenibles.
- ❖ Además, realiza esfuerzos para involucrar cada vez más el elemento climático en su propia gestión en la procuración de su mandato y utiliza sus medios de divulgación para visibilizar el tema.
- ❖ También contribuye, junto con otras autoridades financieras y observadores privados en la realización de estudios cuantitativos y cualitativos para analizar la interacción entre riesgos financieros tradicionales y riesgos ambientales.



Algunos ejemplos

- ❖ Escenarios climáticos a través de modelos de evaluación integrados.
- ❖ Divulgación a través de seminarios, talleres y conferencias internacionales.
- ❖ Publicaciones en colaboración estrecha con académicos, sector privado, autoridades financieras y organismos internacionales de cooperación.
- ❖ Coordinación interagencial.



Contenido

- 1 Cambio climático y riesgos ambientales
- 2 Finanzas sostenibles y enverdecimiento del sistema financiero
- 3 Marco institucional para las finanzas sostenibles en México**
- 4 Retos y oportunidades

Marco institucional y eventos relevantes en materia de finanzas sostenibles en México



Creación de la **Red de Bancos Centrales y Supervisores para Enverdecer el Sistema Financiero (NGFS)**, de la cual **Banxico** es miembro fundador



Creación del **Consortio Mexicano TCFD** para promover el diálogo entre organizaciones financieras y no financieras en materia de divulgación de riesgos y oportunidades financieras a causa del cambio climático



La SHCP publica la **Taxonomía Sostenible de México**, un sistema de clasificación para identificar actividades, activos o proyectos de inversión con impactos medioambientales y sociales positivos

2015

2017

2020

2021

2022

2023

México participa en la discusión para crear el **Grupo de Trabajo de Finanzas Sostenibles del G20**



Creación del **Comité de Finanzas Sostenibles**, cuyo secretariado está a cargo de **Banxico**, dentro del Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero



En 2022, a iniciativa del **Banco de México**, el Comité de Finanzas Sostenibles aprobó la creación de un **Hub de Capacitación** en materia de finanzas sostenibles, administrado por el CMFS



Contenido

- 1 Cambio climático y riesgos ambientales
- 2 Finanzas sostenibles y enverdecimiento del sistema financiero
- 3 Marco institucional para las finanzas sostenibles en México
- 4 Retos y oportunidades**

Retos



- ❖ Incorporar los riesgos climáticos en las valuaciones de los activos y las empresas.
- ❖ Considerarlos debidamente en los planes y las estrategias de empresas y gobiernos.
- ❖ Movilizar recursos financieros suficientes a inversiones en tecnologías y actividades verdes y sostenibles.
- ❖ Generar capacidades para analizar los riesgos financieros asociados a la crisis climática y ambiental.
- ❖ Crear conciencia de que incorporar los riesgos ambientales en los modelos de negocio favorece su rentabilidad financiera en el largo plazo.

Retos

- ❖ Llevar a cabo análisis a profundidad de los riesgos climáticos **hacia horizontes de 30, 50 y hasta 100 años**, seleccionando o desarrollando los modelos más apropiados.
- ❖ Reconocer que, a diferencia de los riesgos tradicionales, estos son **cambiantes en frecuencia y magnitud** por lo que la información pasada resulta insuficiente.
- ❖ Crear consciencia de que la economía mexicana está expuesta a **elevados riesgos climáticos**, sobre todo a riesgos físicos, que pueden volverse más frecuentes y más severos.



Oportunidades

- ❖ Generar y compilar información y datos aprovechando la nueva cooperación entre el sector público, privado y académico.
- ❖ Fomentar una **educación temprana** sobre los riesgos climáticos y exponer la severidad de la problemática, así como lograr que el mensaje permee en todos los niveles.
- ❖ Usar el andamiaje construido en riesgos climáticos para atender otro tema urgente en México: la pérdida de biodiversidad.
- ❖ Para las empresas privadas, orientar oportunamente sus estrategias y proyectos hacia la nueva economía verde, a fin de mantener su competitividad e ingresar a nuevos mercados.



¡Muchas gracias!

