

**TABLA DE CONTENIDO:**

[1. CONTEXTO GENERAL 2](#_Toc70289227)

[2. DEFINICIONES BÁSICAS 1](#_Toc70289228)

[3. OBJETIVOS, METODOLOGÍA Y DISEÑO DE LA ENCUESTA 4](#_Toc70289229)

[4. PRINCIPALES HALLAZGOS 8](#_Toc70289230)

[4.1. ANÁLISIS DESCRIPTIVO Y COMPARATIVO ENTRE INDUSTRIAS 9](#_Toc70289231)

[4.2. ANÁLISIS COMPARATIVO PRIMERA Y SEGUNDA TOMA 33](#_Toc70289232)

[5. FICHAS TÉCNICAS POR INDUSTRIA 34](#_Toc70289233)

[5.1. BANCOS 35](#_Toc70289234)

[5.2. BANCOS DE DESARROLLO 39](#_Toc70289235)

[5.3. CORPORACIONES FINANCIERAS 42](#_Toc70289236)

[5.4. COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO 45](#_Toc70289237)

[5.5. COOPERATIVAS FINANCIERAS 47](#_Toc70289238)

[5.6. COMPAÑÍAS DE SEGUROS DE VIDA 50](#_Toc70289239)

[5.7. COMPAÑÍAS DE SEGUROS GENERALES 53](#_Toc70289240)

[5.8. COOPERATIVAS DE SEGUROS 56](#_Toc70289241)

[5.9. SOCIEDADES FIDUCIARIAS 58](#_Toc70289242)

[5.10. SOCIEDADES COMISIONISTAS DE BOLSA 61](#_Toc70289243)

[6. ANEXOS 65](#_Toc70289244)

[6.1. LISTADO DE ENTIDADES QUE RESPONDIERON LA ENCUESTA 66](#_Toc70289245)

1. CONTEXTO GENERAL

### La amenaza apremiante del cambio climático

El cambio climático, causado principalmente por las emisiones de gases de efecto invernadero generadas por la actividad humana, se ha convertido en uno de los problemas más apremiantes de nuestros tiempos. Según la Organización Meteorológica Mundial (OMM), la década pasada se caracterizó por la retirada de hielo en los casquetes polares y glaciares, la subida récord del nivel del mar, el aumento del calor y la acidificación de los océanos y un clima extremo. El Instituto Goddard de Estudios Espaciales de la NASA (GISS, por sus siglas en inglés) estimó que el 2020 alcanzó al 2016 como el año más cálido de la historia desde que se tienen registros, con lo que la temperatura media del planeta ha aumentado más de 1,2 grados centígrados, en relación con los niveles preindustriales. La comunidad científica reconoce ampliamente que un aumento de la temperatura global en más de 2 grados centígrados se constituiría un cambio climático intolerablemente peligroso. Sin embargo, es difícil estimar el tiempo y la gravedad exacta de estos efectos.

Colombia ha sido particularmente vulnerable al cambio climático, con un aumento en la severidad y frecuencia de los periodos de sequias y lluvias. El fenómeno de la Niña de 2010-11, por ejemplo, una anomalía marcada respecto a las estaciones invernales “normales”, fue calificado por la Administración Nacional Oceánica y Atmosférica de Estados Unidos (NOAA, por sus sigla en inglés) como categoría fuerte, ubicándolo entre los seis eventos más importantes de este tipo desde 1950. Esta ola invernal se manifestó con intensas lluvias que generaron inundaciones, avalanchas y remociones en masa en varias zonas del país. En particular, en la región Pacífica se presentó una mayor pluviosidad, con un total de lluvia dos veces por encima de lo normal frente a la misma época de años anteriores[[1]](#footnote-1). Otros fenómenos, como son los huracanes, han afectado con mayor severidad el país. En 2020, el Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina sufrió los efectos devastadores de Iota, el único huracán de categoría cinco registrado en Colombia. En la comunidad científica hay cada vez mayor consenso sobre la incidencia del cambio climático en los patrones de los huracanes, que está afectando su frecuencia, intensidad y recurrencia, haciéndolos más peligrosos y ampliando su campo de acción en lugares inusuales[[2]](#footnote-2).

El cambio climático, al ser un problema global, con un alto componente de incertidumbre e impactos extremos de mediano y largo plazo, se ha convertido en un desafío único, que requiere de soluciones a gran escala y coordinadas. En efecto, con urgencia se necesitan acciones de **mitigación**, encaminadas a abordar directamente las causas del cambio climático, es decir, reducir y/o limitar las emisiones de gases de efecto invernadero; así como acciones de **adaptación** para reducir la vulnerabilidad frente a los efectos derivados del cambio climático.

Conscientes de esta problemática, en 2015, durante la Cumbre Mundial de Cambio Climático en París -COP21-, los países que hacen parte de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático alcanzaron un acuerdo histórico, conocido como el Acuerdo de París, que tiene como objetivo combatir el cambio climático y tomar las acciones requeridas para mantener el aumento de la temperatura mundial en este siglo por debajo de los 2 grados centígrados en relación con los niveles preindustriales y hacer el mayor esfuerzo por no sobrepasar 1,5 grados centígrados. En el marco del Acuerdo de París los países parte definieron sus contribuciones determinadas a nivel nacional ([NDC](https://unfccc.int/focus/ndc_registry/items/9433.php), por sus siglas en inglés). Colombia, que suscribió el Acuerdo de París, recientemente, actualizó sus NDC, con el compromiso de reducir el 51% de las emisiones de GEI para el año 2030, tendiente hacia la carbono-neutralidad a mediados de siglo; establecer presupuestos de carbono para el periodo 2020-2030 a más tardar en 2023; y reducir las emisiones de carbono negro en 40% respecto al nivel de 2014.



### El impacto del cambio climático en la economía

El cambio climático se ha convertido en una amenaza para la sostenibilidad del planeta con riesgos de gran envergadura para la salud humana, el bienestar de las personas y la economía mundial, que afectarán de manera transversal a la mayoría – o la totalidad – de los sectores económicos.

Las empresas, las personas y los gobiernos se encuentran expuestas a **riesgos físicos** resultantes de los impactos directos e indirectos de un clima cambiante y del cambio en los patrones meteorológicos y climatológicos, que se pueden traducir en destrucción o daños en activos o interrupciones en la cadena de valor[[3]](#footnote-3). En Colombia, el daño ocasionado por el fenómeno de La Niña 2010-11 se estima en 11,2 billones de pesos, esto es alrededor de 6.052 millones de dólares, equivalentes al 5,7% de la formación bruta de capital fijo anual en el país[[4]](#footnote-4).

Los potenciales impactos del cambio climático en las empresas no son solo físicos. Las respuestas para la mitigación de los riesgos físicos del cambio climático y para la implementación de la transición hacia una economía baja en carbono pueden generar grandes cambios políticos, jurídicos, tecnológicos y en el mercado, que a su vez se traducen en riesgos, conocidos como los **riesgos de transición**. Dependiendo de la naturaleza, la velocidad y el enfoque de estos cambios, los riesgos de transición pueden suponer riesgos financieros y reputacionales de diferentes niveles para las empresas[[5]](#footnote-5). Las empresas intensivas en emisiones de gases de efecto invernadero, como aquellas basadas en la quema de combustibles fósiles, se verán potencialmente más afectadas por la transición, toda vez que sus activos podrán sufrir desvalorizaciones importantes al quedar en desuso o “varados”.

Ambos riesgos están interconectados. Por un lado, el alcance de los daños y los riesgos físicos en el futuro, en particular para las generaciones venideras, dependerá en parte de las decisiones políticas de mitigación y adaptación que se tomen hoy[[6]](#footnote-6). Por el otro, los riesgos de transición podrán aumentar considerablemente en la medida en que la transición a una economía baja en carbono se produzca de manera tardía y abruptamente.

La transición a una economía baja en carbono no solo supone riesgos importantes para las empresas, también genera **oportunidades**. Las medidas de mitigación y adaptación requieren tanto del desarrollo de industrias con nulas o muy reducidas emisiones, como del suministro de soluciones para absorber choques climáticos y crear resiliencia. Un ejemplo de oportunidades son aquellas asociadas con el desarrollo del mercado de energías renovables y de la eficiencia energética.

### El rol del sector financiero frente al cambio climático

La evidencia sugiere que los impactos de los riesgos físicos y de transición del cambio climático para el sistema financiero se pueden observar mediante las categorías de riesgos financieros tradicionales: riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y operacional[[7]](#footnote-7). El BIS clasifica los **canales de transmisión**, la forma cómo los riesgos climáticos pueden materializarse en riesgos financieros, en los microeconómicos y los macroeconómicos. Los canales de transmisión **microeconómicos** se refieren a los mecanismos mediante los cuales los factores de riesgo climático que afectan directamente a las entidades financieras o a las contrapartes – como son los hogares, empresas o gobiernos – a las que las entidades financieras se encuentran expuestas. Los canales de transmisión **macroeconómicos** se refieren a los mecanismos mediante los cuales los factores climáticos afectan la economía en la que operan las entidades financieras, así como los principales factores macroeconómicos, tales como el crecimiento, la productividad, los precios y el empleo. El desafío para el sector financiero está relacionado con la adecuada identificación, medición y gestión de los riesgos climáticos.

**RIESGOS DE CRÉDITO:** Los riesgos climáticos podrían afectar negativamente la capacidad de pago de los deudores o el valor de los colaterales o garantías de los créditos.

**RIESGO DE MERCADO:** Los riesgos climáticos podrían afectar el valor de los activos financieros, desencadenando ajustes de precios grandes, repentinos y negativos cuando el riesgo climático aún no se ha incorporado a los precios. El riesgo climático también podría provocar una ruptura en las correlaciones entre activos o un cambio en la liquidez del mercado para activos particulares.

**RIESGO DE LIQUIDEZ:** Los riesgos climáticos podrán socavar la capacidad de las entidades para recaudar fondos o liquidar activos en la medida en que las condiciones del mercado cambien, o indirectamente a través de las demandas de liquidez de los clientes.

**RIESGO OPERATIVO:** Los riesgos climáticos podrían ocasionar fallas en los procesos internos que afecten la continuidad del negocio y aumentar el riesgo de cumplimiento legal y regulatorio asociado con inversiones y negocios sensibles al clima.

**RIESGO DE SUSCRIPCIÓN:** Los riesgos climáticos podrían aumentar la frecuencia y severidad de los siniestros.

Fuente: BIS.

En cuanto a las **oportunidades** asociadas con el cambio climático, el sector financiero también juega un rol fundamental. La implementación de las acciones de mitigación y adaptación en el marco del Acuerdo de París se requieren de acciones coordinadas y a gran escala para la movilización de los recursos requeridos. La OCDE estimó que, a nivel mundial, se necesitarán 6,35 billones de euros al año para cumplir los objetivos del Acuerdo de París para 2030[[8]](#footnote-8). Para Colombia, el DNP estimó en 2017 que necesitaría 57,4 billones de pesos (3,1 billones de pesos anuales hasta el 2030) para poder lograr la reducción de emisiones pactadas en los primeros NDC y 31,8 billones de pesos para evitar los impactos del fenómeno de la niña 2010-2011[[9]](#footnote-9).



### El cambio climático y los reguladores financieros

Entendiendo la magnitud que el cambio climático supone para la estabilidad financiera, los reguladores y supervisores en el mundo han comenzado a abordar el cambio climático y su impacto en el sector financiero. En 2017, se creó la Red de Bancos Centrales y Supervisores para el Enverdecimiento del Sistema Financiero (NGFS, por sus siglas en inglés), con el propósito de ayudar a fortalecer la respuesta global requerida para cumplir con los objetivos del Acuerdo de París y mejorar el papel del sistema financiero para gestionar los riesgos y movilizar capital para inversiones verdes y bajas en carbono en el contexto más amplio del desarrollo ambientalmente sostenible. A marzo de 2021, el NGFS cuenta con 89 miembros y 13 observadores[[10]](#footnote-10).

Las autoridades financieras, tanto en el mundo desarrollado como en desarrollo, están introduciendo, de manera gradual y proporcional, medidas que van desde guías, generación de capacidades y lineamientos voluntarios hasta propuestas regulatorias obligatorias. Muchas de estas medidas se han enfocado en la medición de los riesgos climáticos con enfoques prospectivos y el cierre de necesidades de información.

### La estrategia de finanzas verdes y cambio climático

La Superintendencia Financiera aplicó en 2018 la Primera Encuesta de Oportunidades y Riesgos Climáticos, un ejercicio pionero en la región, cuyos resultados fueron insumo fundamental para la estructuración y consolidación de la estrategia de finanzas verdes, lanzada en 2019. En los últimos tres años, la Superintendencia se ha centrado en la ejecución de la estrategia, que se basa en cuatro líneas de trabajo: (i) el desarrollo de la taxonomía verde y del mercado de bonos verdes, (ii) mejora la divulgación sobre asuntos ASG, (iii) la integración de los factores ASG en las decisiones de inversión y (iv) la evaluación de la vulnerabilidad del sector financiero frente a los riesgos climáticos.

Entre los logros alcanzados se encuentra la expedición de la Circular Externa No. 28 de septiembre de 2020, que define qué es un bono verde e imparte instrucciones sobre la información mínima que deben contener los prospectos de información de las emisiones de bonos verdes, así como la publicación de

la Guía de Buenas Prácticas para la Emisión de Bonos Verdes con recomendaciones que los emisores, de forma voluntaria pueden adoptar, ambas con el fin de promover el desarrollo y la integridad de este mercado. Tanto la Circular como la Guía se enmarcan en los cuatro principios de la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA) relacionados con el uso de los fondos, la selección y evaluación de proyectos, la gestión de los fondos y la revelación de información.

La SFC también viene trabajando, en el marco de la mesa institucional conformada por el Ministerio de Hacienda, el Ministerio de Ambiente, DNP y DANE, en la coordinación y ejecución de la Taxonomía Verde, un sistema de clasificación para actividades económicas y activos con contribuciones sustanciales para el logro de objetivos ambientales, que responden a los compromisos, estrategias y políticas trazados por el Gobierno de Colombia en materia ambiental. El objetivo de la taxonomía es ser un habilitador para el desarrollo de instrumentos financieros verdes y el direccionamiento de flujos financieros hacia el cumplimiento de objetivos ambientales.

En materia de la segunda línea de acción relacionada con la divulgación y transparencia, en febrero de 2021, la SFC publicó el documento técnico sobre el estado del arte de la divulgación de información ESG tanto a nivel global como en Colombia. Este documento pretende proporcionar un punto de partida para promover una mayor transparencia, calidad, consistencia y comparabilidad de la información sobre asuntos ASG y servir de insumo para la construcción de directrices en este frente, enfocadas en mejorar la eficiencia de los mercados financieros.



Frente a la tercera línea de trabajo, la SFC viene trabajando en un ejercicio colectivo de construcción, con diversos actores de la industria de los fondos de pensiones, de una hoja de ruta para alinear la gestión de inversiones de las administradoras de fondos de pensiones con los estándares internacionales y las recomendaciones de la Misión de Mercado de Capitales de 2019, que incluye de manera transversal la integración de factores ASG en las decisiones de inversión. En noviembre de 2020, se publicó el documento de mejores prácticas para la gestión de inversiones de las administradoras del sistema general de pensiones, en donde la integración se definió bajo una perspectiva de gestión de riesgo y de su posible impacto en el perfil de riesgo/retorno de los portafolios. En abril y mayo de 2021 se publicaron las primeras circulares externas impartiendo instrucciones sobre el mismo.

Por último, en la cuarta línea de trabajo se viene trabajando en la elaboración de distintos ejercicios de medición de riesgos climáticos. El primero es un análisis de vulnerabilidad climática del sector bancario colombiano, junto con el Banco de la República, y con la asistencia técnica del Banco Mundial y el apoyo de SECO, con el fin de evaluar el impacto de los riesgos físicos y de transición en la estabilidad financiera.

El segundo es un análisis de escenarios climáticos y pruebas de estrés para riesgos de transición de las AFP, con 2DII, que tiene como objetivo entender cuál es exposición actual de los portafolios de las AFP a las actividades económicas que se verán más afectadas por la transición energética y si la exposición de los portafolios es compatible con un escenario mayor a los 2 grados centígrados. Adicionalmente, la SFC está apoyando otros ejercicios liderados por organismos internacionales, como el BID, AFD y UK Pact, de medición de riesgos climáticos en Colombia.

En este contexto y reconociendo la importancia de contar con información para continuar avanzando en la estrategia de finanzas verdes, la Superintendencia aplicó la segunda versión de la Encuesta de Oportunidades y Riesgos Climáticos en 2020. Los resultados de esta nueva medición recogen no solo los avances, sino también las percepciones y expectativas de las entidades vigiladas frente a las oportunidades y los riesgos financieros, para tener un entendimiento más profundo sobre los retos que enfrenta el sistema financiero colombiano frente al cambio climático.

1. DEFINICIONES

Cambio climático: cambio en los patrones del clima, identificado mediante el uso de pruebas estadísticas, que permanece un largo período, generalmente de décadas a millones de años. El cambio climático puede referirse a un cambio en las condiciones climáticas promedio y/o en la variación de sus propiedades alrededor de las condiciones promedio a largo plazo. El cambio climático es ocasionado por procesos internos naturales, como erupciones volcánicas, cambios en la radiación/ciclos solares o el movimiento de las placas tectónicas; o por la actividad humana, conocido como cambio climático antropogénico. [Fuente: IPCC].

Riesgos físicos:Riesgos que resultan de los impactos directos e indirectos de un clima cambiante y del cambio en los patrones meteorológicos y climatológicos. Ejemplos: sequías e incendios forestales, lluvia intensa e inundaciones, ciclón tropical, calentamiento de los océanos, elevación del nivel de mar o acidificación oceánica. Los riesgos físicos son considerados agudos, cuando son provocados por un desastre en especifico, o crónicos, cuando obedecen a cambios a largo plazo en los patrones climáticos.

Riesgos de transición: Riesgos que resultan de los ajustes en políticas, asuntos regulatorios y tecnológicos, realizados para implementar la transición a la economía baja en carbono y reducir las emisiones de gases de efecto invernadero [dióxido de carbono CO2, metano CH4, óxido nitroso N2O y clorofluorocarbonos CFC].  Ejemplos: mecanismos de tarificación del carbono o el uso de las tecnologías emergentes como las energías renovables, el almacenamiento de baterías, la eficiencia energética y la captura y almacenamiento de carbono. Los riesgos de transición conllevan riesgos políticos, de litigio/jurídicos y reputacionales, así como riesgos tecnológicos y de mercado.

Oportunidades: Oportunidades que resultan de los esfuerzos realizados para mitigar y adaptarse al cambio climático. Ejemplos: las inversiones requeridas en eficiencia de recursos y ahorro de costos, la adopción de fuentes energéticas de bajas emisiones de carbono, el desarrollo de nuevos productos y servicios, acceso a nuevos mercados, y crear resiliencia a lo largo de toda la cadena de producción.

Mitigación: Intervención humana para prevenir o reducir las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), así como mejorar o potenciar los sumideros de GEI.

Adaptación: Se refiere al proceso de ajuste en los sistemas humanos y en los sistemas naturales frente al clima actual o esperado. La intervención humana puede facilitar el ajuste, moderando el daño causado por el cambio climático, esto es, reduciendo los riesgos físicos.

Estrategias de inversión ASG: La Alianza Global de Inversión Sostenible (GSIA) definió las distintas estrategias que pueden adoptar los inversionistas para incorporar los aspectos ASG:

Screening/Filtro negativo: exclusión, basados en criterios ASG, de las inversiones de fondos o portafolios específicos en determinados sectores, productos, actividades, regiones geográficas y/o prácticas de gestión. Entre los criterios de exclusión más frecuentes se encuentran aquellos relacionados con energía nuclear, armas, pornografía, apuestas, tabaco y pruebas con animales.

Screening/Filtro positivo de inversiones o ‘best in class’: inversión en compañías y/o proyectos que han tenido un desempeño positivo en los asuntos ASG frente a sus pares de la industria.

Screening//Filtro basado en normas: aplicación de filtros a las inversiones de conformidad con el cumplimiento de estándares mínimos y normas internacionales sobre asuntos ASG. Este filtrado incluye: (i) la definición del universo de inversión basado en el desempeño de las inversiones de las normas relacionados con la inversión responsable y/o asuntos ASG; (ii) la exclusión de inversiones que contravienen estas normas. Estas normas incluyen, por ejemplo, los estándares de la Organización Internacional del Trabajo, la Convención contra la Corrupción de las Naciones Unidas, la Guía de la OCDE de empresas multinacionales, la Declaración Universal de los Derechos Humanos, los principios del Pacto Global de las Naciones Unidas.

### Integración de los asuntos ASG: inclusión sistemática y explícita de los factores ASG en el análisis y la toma de decisiones de inversión para lograr una mejor gestión de los riesgos y de los rendimientos.

Inversión temática: inversiones en activos específicamente relacionados con los desafíos del desarrollo sostenible, como el cambio climático o la escasez de recursos, y el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Los recursos pueden destinarse a un solo tema/asunto o a varios. Estas inversiones, por ejemplo, pueden ser en proyectos de agricultura sostenible, tecnología verde y energía renovable o limpia, entre otros.

Inversiones de impacto: inversiones dirigidas a resolver problemas sociales o medioambientales, que incluyen inversiones comunitarias en las que los recursos son dirigidos específicamente a individuos o comunidades tradicionalmente desatendidos, así como el financiamiento de negocios con un claro y específico propósito social o ambiental.

Propiedad activa (involucramiento y voto): utilización del derecho y la condición de accionistas de una compañía para incidir en su desempeño ASG y incentivar la adopción de prácticas y modelos de negocio sostenibles. La propiedad activa se ejerce mediante:

1. el relacionamiento o involucramiento corporativo directo, a través de la comunicación con la junta directiva o alta gerencia de la compañía en la que se invirtió y/o la presentación o co-presentación de propuestas a la junta de accionistas sobre prácticas o revelación de información ASG.
2. la expresión formal de su aprobación o desaprobación en relación con asuntos ASG específicos a través de su poder de voto. La propiedad activa se ejerce diferente según el tipo de activos. Para las inversiones listadas en acciones incluye tanto el involucramiento como el voto, mientras que para otros activos (ej. renta fija) adquiere mayor relevancia el involucramiento.

1. OBJETIVOS, METODOLOGÍA Y DISEÑO DE LA ENCUESTA

### OBJETIVOS

El objetivo general de la encuesta es identificar el nivel de reconocimiento, conocimiento, e incorporación por las entidades vigiladas de las oportunidades y riesgos relacionados con el cambio climático, así como entender sus percepciones, barreras, expectativas y necesidades en este frente. Esta información se constituye en un insumo fundamental para:

* Definir las prioridades para la siguiente fase de la implementación de la estrategia de finanzas verdes de la Superintendencia Financiera de Colombia.
* Medir la evolución, el estado, los avances y tendencias del sector financiero en este frente.
* Identificar y cuantificar la percepción de las entidades frente a los riesgos climáticos.
* Direccionar a las entidades frente a aspectos de los riesgos y oportunidades derivadas del cambio climático relevantes para la SFC.

### ALCANCE DE LA ENCUESTA

La SFC, a través de la carta circular 75 del 12 de noviembre de 2020, solicitó el diligenciamiento de la 2da versión de la Encuesta de Oportunidades y Riesgos Climáticos, por parte de los establecimientos de créditos, los bancos de desarrollo, las compañías de seguros, las sociedades fiduciarias, las sociedades comisionistas de bolsa y la Bolsa de Valores de Colombia. La encuesta fue diligenciada por 129 entidades financieras de estos sectores, cuya participación corresponde al 92% del total de las entidades y al 99% de los activos. En el anexo 1 se encuentra el listado de entidades que diligenciaron la encuesta.

La distribución de las entidades financieras que diligenciaron la encuesta es la siguiente:



Cifras de los activos en millones de pesos con corte a octubre de 2020.

Fuente: SFC.

Las Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP) no fueron incluidas en esta segunda versión de la encuesta, dado que cuando durante el 2020 la SFC estaba llevaba a cabo junto con la industria un ejercicio colectivo de construcción de una hoja de ruta para alinear la gestión de inversiones de las administradoras con los estándares internacionales y las recomendaciones de la Misión de Mercado de Capitales de 2019, la cual incluye de manera transversal el cambio climático y los asuntos ambientales. En el marco de este ejercicio se requirió información y diálogos recurrentes.

### METODOLOGÍA Y DISEÑO DE LA ENCUESTA:

La SFC aplicó un formulario para cada industria compuesto por cuatro secciones, las cuales se basan en los elementos centrales de las recomendaciones de reportes financieros relacionados con el clima del *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD), desarrollado por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB, por sus siglas en inglés). Vale la pena tener en cuenta que la correspondencia de estas secciones con los elementos de TCFD fue adaptada y ajustada al contexto local y a las necesidades de información de la SFC. Las cuatro secciones de la encuesta son las siguientes:

* Gobernanza: indaga sobre la supervisión y gestión de la junta directiva, así como el rol de la alta gerencia/dirección/administración frente a los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima. En esta sección no solo se solicitó información sobre la gobernanza del cambio climático sino también la estrategia ambiental más amplia.
* Estrategia: busca conocer i) la **identificación** de la relevancia de los impactos reales y potenciales que los riesgos y oportunidades relacionados con el clima generan en los negocios, la estrategia y la planeación financiera de la entidad; y ii) las **estrategias** que usan para gestionarlos.
* Riesgos climáticos: busca conocer la forma cómo las entidades cuantifican y miden los riesgos climáticos, apalancándose en ejercicios de análisis prospectivos.
* Métricas y divulgación: indaga por las métricas y objetivos utilizados por las entidades para evaluar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima; y por el proceso de divulgación de las prácticas, políticas, estrategias y desempeño de los asuntos climáticos.

Los formularios diferenciados por industria buscan contar con mayor granularidad sobre los aspectos específicos de las actividades que desarrolla cada entidad y sobre las percepciones y perspectivas particulares frente a los distintos negocios de las industrias vigiladas. Además, para algunas industrias, dado su nivel de avance, se profundizaron en algunos aspectos, como, por ejemplo, la medición de riesgos climáticos. Es por esto que el número de preguntas realizadas difiere entre industrias. Por último, la información remitida por cada entidad vigilada es considerada confidencial y, por lo tanto, el análisis de los resultados de la encuesta se presenta de forma agregada por industria.

1. PRINCIPALES HALLAZGOS

### 4.1. ANÁLISIS DESCRIPTIVO Y COMPARATIVO ENTRE INDUSTRIAS

A continuación, se presenta un análisis descriptivo y comparativo de los principales hallazgos para las siguientes seis industrias: establecimientos bancarios, bancos de desarrollo, compañías de seguros de vida, compañías de seguros generales, sociedades fiduciarias y sociedades comisionistas de bolsa. El análisis descriptivo de los resultados de las demás industrias encuestadas, corporaciones financieras, compañías de financiero, cooperativas financieras, cooperativas de seguros y la Bolsa de Valores de Colombia, es presentado de manera individual en el capítulo 5.

1. GOBERNANZA

La junta directiva y/o alta dirección de la mayoría de las entidades financieras encuestadas considera que el cambio climático y los temas ambientales son asuntos relevantes que tienen un impacto financiero material. Para las industrias analizadas, este porcentaje es superior al 60%. Se destaca que todos los bancos de desarrollo identifican estos aspectos como relevantes y materiales.

##### Tabla 1: Porcentaje de entidades que consideran que el cambio climático y los temas ambientales tienen un impacto financiero material y son relevantes



Sin embargo, se observa que el porcentaje de entidades cuya junta directiva reconoce el cambio climático y los temas ambientales como materiales y relevantes es superior al porcentaje de entidades que ha definido el rol y la competencia de su junta frente a estos asuntos, que en muchos casos se encuentra en construcción. Además, la competencia de la junta es heterogénea entre industrias. En particular, se evidencia que el porcentaje de entidades cuya junta directa gestiona y supervisa estos temas se ubica en 75% para los bancos de desarrollo, 52% para las compañías de seguros generales, 50% para los bancos y 39% para las compañías de seguros de vida[[11]](#footnote-11).

Para todas las industrias, salvo para los bancos de desarrollo, en la mayoría de estas entidades, la junta considera el cambio climático y los temas ambientales como parte de la gestión y administración de riesgos de la entidad: el 91% de los bancos, el 86% de las compañías de seguros de vida y el 92% de las generales. En el caso de los bancos de desarrollo, el 67% los considera como parte de los planes de acción, políticas comerciales y planeación financiera y como parte de la estrategia de la entidad y de su modelo de negocio. Complementariamente, se observa que el porcentaje de entidades en los que, en los últimos dos años, la junta directiva ha revisado o ha sido informada periódicamente sobre estos temas oscila entre el 19% y el 75%.

##### Tabla 2: Porcentaje de entidades en las que la Junta Directiva gestiona y supervisa los temas ambientales y climáticos



##### Gráfico 1: Opciones que mejor describen la forma en que la junta directiva gestiona y supervisa los temas ambientales y climáticos [sobre entidades que gestionan y supervisan estos temas]

##### Tabla 3: Porcentaje de entidades en las que la junta directiva ha revisado o ha sido informada periódicamente sobre los temas ambientales y el cambio climático en los últimos dos años



Las entidades financieras también han avanzado a diferentes ritmos en la conformación de unidades o equipos de equipos de trabajo dedicados de forma exclusiva y específica al cambio climático y a los temas ambientales. La totalidad de los bancos de desarrollo, el 77% de los bancos, el 50% de las compañías de vida, el 43% de las generales, el 37% de las sociedades fiduciarias y el 25% de las comisionistas ha designación un área, comité o colaborador a cargo de estos temas. Se destaca, por un lado, que en algunas de estas entidades estos comités cuentan con la participación de miembros de la junta directiva y, por otro, que estas áreas o comités son principalmente las de sostenibilidad o de riesgos.

##### Tabla 4: Porcentaje de entidades que ha designado a un área, comité o colaborador a cargo específicamente de los temas ambientales y climáticos



En cuanto a la sensibilización y generación de capacidades técnicas, se encuentra que entre el 31% y 75% de las entidades con un programa de sensibilización, capacitación y/o divulgación estructurado y sistemático sobre el impacto del cambio climático en el negocio. El 75% de los bancos de desarrollo tiene programas, el 50% de las compañías de seguros de vida lo hace, el 45% de los bancos, el 39% de las compañías de seguros generales, el 41% de las fiduciarias y el 31% de las comisionistas. El público objetivo de estos programas varía entre industrias, aunque todas coinciden en que la audiencia principal son los empleados de las entidades.

##### Tabla 5: Porcentaje de entidades que cuenta con un programa de sensibilización, capacitación y/o divulgación estructurado y sistemático sobre el impacto del cambio climático en el negocio



Adicionalmente, con el fin de alinearse con buenas prácticas y estándares internacionales, las entidades financieras encuestadas se han venido sumado a distintas iniciativas internacionales. Cabe destacar que la iniciativa a las que más se han adherido las entidades es Principios para la Inversión Sostenible (PRI, por sus siglas en inglés).

Frente al TCFD, se observa que, aunque los reportes bajo estos estándares todavía no son una práctica generalizada en el sector financiero, algunas entidades sí han oficializado su apoyo, como *‘supporters’*, lo cual evidencia el interés y el trabajo de preparación que está haciendo el sector para comenzar a divulgar los asuntos climáticos bajo este marco[[12]](#footnote-12). Cabe mencionar que tanto para las iniciativas internacionales como para el TCFD, estas adhesiones, en especial, para las comisionistas de bolsa y las sociedades fiduciarias, se originaron desde el grupo financiero, conglomerado y/o casa matriz. En específico se destaca el caso de las entidades financieras que hacen parte de grupos internacionales.

##### Gráfico 2: Iniciativas internacionales en las que las entidades financieras participan y/o se han adherido

1. ESTRATEGIA

### ESTRATEGIA EXCLUSIVA DE SOSTENIBILIDAD

La mayoría de las entidades financieras cuenta con estrategias y/o políticas que incorporan de forma explícita el cambio climático o se encuentran en proceso exploratorio. El 50% de los bancos de desarrollo y el 41% de los bancos cuenta con una estrategia de sostenibilidad Las demás entidades están más rezagadas con porcentajes que oscilan entre el 17% y el 31%, aunque cabe resaltar que el 72% de las compañías de vida, el 59% de las fiduciarias y el 57% de las compañías de seguros generales se encuentran trabajando en la construcción de una o están explorando la posibilidad de hacerlo

##### Tabla 6: Porcentaje de entidades que cuenta con una estrategia y/o política que incorpora de forma explícita el cambio climático



### RELEVANCIA DE LOS RIESGOS Y OPORTUNIDADES CLIMATICOS EN LA ESTRATEGIA Y PLANEACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN

Si bien, es importante que las entidades desarrollen estrategias de sostenibilidad exclusivas que permita la gestión de asuntos relevantes, es igual de importante que la sostenibilidad esté integrada en su estrategia de negocio. Esto se evidencia mediante el reconocimiento de los impactos actuales y potenciales de los riesgos y las oportunidades climáticas en el desempeño del negocio, la planificación financiera y la estrategia de la organización.

### Identificación de los riesgos y oportunidades en las actividades principales[[13]](#footnote-13):

Reconociendo que el cambio climático es una realidad, las entidades financieras consideran que las oportunidades y riesgos climáticos tienen/podrían tener implicaciones financieras, tanto físicos y de transición como reputacionales, en las actividades principales que desarrollan. Este porcentaje oscila entre el 100% y el 52%. Se destaca que todos los bancos de desarrollo han reconocido oportunidades y riesgos en las actividades de crédito y que el 91% de las compañías de seguros generales los ha identificado para la suscripción de seguros.

##### Tabla 7: Porcentaje de entidades que han identificado oportunidades y/o riesgos climáticos que repercuten financieramente en su actividad principal



Entre las entidades que identifican oportunidades y riesgos se observa, por un lado, que los bancos de desarrollo y los bancos se han enfocado en la identificación de oportunidades, 75% de ambos lo ha hecho, en consistencia con el rol fundamental que juega el sector financiero en la movilización de recursos hacia una economía baja en carbono y resiliente. Por otro, los riesgos climáticos principalmente identificados por todas las industrias son los riesgos físicos. En el caso de las compañías de seguros generales, el 81% ha identificado riesgos físicos y el 43% de transición; en el caso de los bancos, el 56% ha reconocido riesgos físicos y el 38% de transición; y en el caso de las fiduciarias esta diferencia es 69% frente a 31%. Los bancos de desarrollo, por su parte, no han identificado riesgos de transición ni reputacionales en sus carteras de crédito.

En cuanto a los riesgos físicos, las entidades financieras consideran que todas las regiones del país se encuentran altamente expuestas a estos riesgos, debido a la cercanía con fuentes hídricas como mares, ríos, lagos, lagunas y quebradas. En particular, las entidades resaltan, por un lado, que el Caribe colombiano se están viendo impactado por el paso de huracanes y el aumento en el nivel del mar, que ocasiona pérdidas de líneas de costa y erosión del terreno, lo cual tiene un impacto directo sobre los asentamientos urbanos, la agricultura y la infraestructura costera y, por el otro, que la situación generada por las afectaciones climáticas en zonas como el Pacífico, la Amazonía y el Pacífico es compleja por sus altos índices de pobreza.

**FENÓMENO DE LA NIÑA 2010-11**

* Afectación de la cartera de créditos de los bancos en los sectores de infraestructura vial, transporte, de industria (ej. refinación de azúcar y bebidas) y agropecuario (ej. cultivos transitorios y ganadería). Algunas de estas obligaciones fueron reestructuradas y refinanciadas.
* Afectaciones en la frecuencia y magnitud de los siniestros de las compañías de seguros, en particular, para los ramos de seguros generales como el de cumplimiento, incendio y terremoto y automóviles. Entre los siniestros atípicos se destacan la inundación total de la base militar de Puerto Salgar, de la Zona Franca del Pacífico y de la Universidad de la Sabana.

* Afectaciones por inundaciones en las oficinas y sucursales ubicadas en las zonas más afectadas como, por ejemplo, el oriente antioqueño.

Las compañías de seguros generales son las que más reconocen los riesgos físicos, medido por el porcentaje de entidades que así lo manifestaron en la encuesta. Internacionalmente, existe consenso en que el sector asegurador, dada su amplia experiencia en la gestión y administración de riesgos catastróficos, así como por su exposición a riesgos de mediano y largo plazo, juega un rol fundamental en la promoción y adopción de estrategias frente al cambio climático del sector financiero.

##### Gráfico 3: Oportunidades y/o riesgos climáticos identificados que repercutan financieramente en actividad principal [sobre entidades que identifican oportunidades y riesgos]

Las entidades estiman que los riesgos físicos y las oportunidades climáticas empezarán a repercutir en sus actividades principales en un horizonte de tiempo menor que los riesgos de transición y los reputacionales.

**LOS RIESGOS Y OPORTUNIDADES CLIMÁTICAS: LA TRAGEDIA DEL HORIZONTE**

De acuerdo con Mark Carney, enviado especial de las Naciones Unidas para la Acción Climática y las Finanzas , el cambio climático es una “tragedia del horizonte” dado que, al tratarse de un problema colectivo que sobrepasa los horizontes tradicionales del ciclo económico y político, las generaciones actuales no tienen los incentivos adecuados para combatirlo, incluso pudiendo acceder a toda la información disponible sobre sus efectos devastadores en el futuro.

Específicamente, los riesgos climáticos se caracterizan por que:

* Son inciertos. Por un lado, no tenemos certeza de la magnitud, el alcance y momento de la materialización de riesgos físicos asociados al cambio climático. Sabemos que van a pasar, pero no sabemos cuando y cual y como será su impacto. Esto sumando a la ya mencionada “tragedia del horizonte”, en donde sabemos que la materialización de estos impactos se dará en el largo plazo- o en plazos superiores a los horizontes de decisión tradicionales de los distintos agentes económicos-, pero para minimizar su impacto se requiere de acciones que se tomen hoy. Es precisamente este desajuste temporal entre acción e impacto lo que dificulta la percepción de los riesgos climáticos. Por el otro, la trayectoria hacia una economía descarbonizada es en sí misma desconocida; puede que el cambio se haga rápidamente, pero de forma poco coordinada y costosa (en cuyo caso los riesgos de transición serían especialmente elevados), que se haga de forma gradual y ordenada (en cuyo caso los riesgos de transición serían bajos) o que la transición realizada sea insuficiente (en cuyo caso se dispararían los riesgos físicos).
* Son difíciles de identificar. Esta dificultad se debe, en parte, a la falta de información por parte de las firmas y organizaciones sobre los riesgos y oportunidades del cambio climático y su consideración a nivel estratégico.
* Las metodologías existentes para su medición e incorporación en los modelos internos de riesgo presentan limitaciones. El análisis de riesgos requiere del diseño de escenarios, del análisis del impacto económico y de la valoración de los riesgos financieros en cada escenario.

Para que los riesgos y la resiliencia climática sean parte central del proceso de toma de decisiones financieras, la divulgación de información sobre el clima tiene que ser exhaustiva; la gestión del riesgo climático tiene que transformarse, y la inversión sostenible tiene que pasar a ser una práctica generalizada.

En relación con la temporalidad para la materialización de los riesgos físicos, solo las compañías de seguros generales estiman que estos riesgos ya están repercutiendo financieramente en su actividad de suscripción o que comenzarán a hacerlo en el corto plazo. El 62% de estas compañías espera que los riesgos físicos empiecen a materializarse en menos de un año; en comparación con el 25% de los bancos, el 11% de las compañías de vida y el 20% de las fiduciarias. Para todas las industrias, salvo las compañías de seguros generales, la estimación para los riesgos físicos se concentra en el mediano plazo. Todos los bancos de desarrollo, el 67% de las fiduciarias, el 42% de los bancos y el 33% de las compañías de seguros de vida espera que estos riesgos comiencen a repercutir en sus actividades en el mediano plazo, esto es, un lapso entre 1 y 5 años.

Frente a la temporalidad para la materialización de los riesgos de transición, son muy pocas las entidades que estiman que estos riesgos se empezarán a materializar en el corto plazo, en línea con lo que establecen los académicos y demás supervisores financieros internacionales. Ningún banco, ni banco de desarrollo y solo el 6% de las compañías de seguros de vida, el 13% de las generales y el 7% de las fiduciarias consideran que los riesgos de transición empezarán a repercutir en menos de un año. Para todas las industrias, la estimación para los riesgos de transición se concentra en el mediano plazo, con un porcentaje mayor que para los riesgos físicos. Todos los bancos de desarrollo, el 71% de las fiduciarias, el 70% de los bancos, el 69% de las compañías de seguros generales y el 58% de las de vida consideran que la repercusión financiera de los riesgos de transición en sus actividades principales iniciará entre 1 y 5 años.

Entre estas entidades, los cinco sectores económicos considerados como la principal fuente de riesgos climáticos en las actividades principales de las industrias son explotación de minas y canteras; suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos; industrias manufactureras; agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca; y construcción[[14]](#footnote-14).

##### Gráfico 4: Sectores económicos considerados la principal fuente de riesgos climáticos para las actividades principales

Respecto a las oportunidades, el horizonte de tiempo estimado se concentra también en el mediano plazo. Se resalta que el porcentaje de entidades que considera que las oportunidades se materializarán en el corto plazo es mayor que para los riesgos físicos, salvo para las compañías de seguros generales y los bancos de desarrollo, y que para los riesgos de transición. El 100% de los bancos de desarrollo, el 62% de los bancos, el 53% de las fiduciarias, el 50% de las compañías de seguros de vida y el 47% de las de seguros generales estiman que el período en que las oportunidades climáticas se comenzará a materializar será entre 1 y 5 años. Por su parte, el 47% de las compañías de seguros generales, el 31% de los bancos, el 27% de las fiduciarias y el 25% de las compañías de seguros de vida lo harán en menos de un año.

##### Tabla 8: Horizonte de tiempo en que se espera que los riesgos y oportunidades climáticos comiencen a repercutir financieramente en las actividades autorizadas principales



### Estrategia para incorporar riesgos y oportunidades en actividades principales

La incorporación de riesgos y oportunidades climáticas varía de acuerdo con la naturaleza de cada industria y/o negocio. En el caso de los **establecimientos de crédito**, se observa que el 36% de los bancos y el 75% de los bancos de desarrollo cuentan con productos o servicios verdes para financiar proyectos bajos en emisiones de carbono y resilientes al clima.

##### Tabla 9: Porcentaje de establecimientos de crédito que cuenta con productos o servicios verdes para financiar proyectos bajos en emisiones de carbono y resilientes al clima



Los bancos que tienen líneas verdes cuentan con una amplia gama de productos que va desde los créditos verdes, identificados por el 67%, las hipotecas verdes, identificadas por el 38% y el leasing verde, por el 38%, hasta las tarjetas de crédito verde, por el 13%. Además, el 75% de estos bancos desarrolla servicios de asistencia técnica y/o asesoría especializada en oportunidades climáticas, mientras que el 50% ofrece servicios de asesoría a los clientes para que puedan hacer la transición hacia una economía baja en carbono. En el caso de los bancos de desarrollo con productos y servicios verdes, el 67% cuenta con créditos verdes y el 33% con servicios de asistencia técnica.

##### Gráfico 5: Tipo de productos y servicios financieros verdes ofrecidos por entidades financieras [porcentaje sobre entidades que tienen productos y servicios verdes]

Los productos financieros verdes de los bancos se han originado, principalmente, en eficiencia energética y energías renovables, seguidos por la gestión sostenible de residuos, el uso de agua sostenible, el uso de tierra y agricultura sostenible. Por su parte, los productos verdes de los bancos de desarrollo se han focalizado tanto en eficiencia energética y energías renovables como en construcción sostenible.

En algunos casos el fondeo de estos productos se hace a través de instrumentos innovadores como lo son los bonos temáticos. El 27% de los bancos se ha financiado o está trabajando en una emisión futura de bonos verdes y/o sostenibles y el 41% está estudiando la posibilidad de hacerlo. Por su parte, el 50% de los bancos de desarrollo lo ha hecho y el otro 50% está analizando la posibilidad de hacer una emisión temática.

##### Gráfico 6: Sectores en los que se han originado los productos verdes [porcentaje sobre entidades que tienen productos y servicios verdes]

De estos, el 88% de los bancos y el 67% de los bancos de desarrollo identifican y cuantifican de manera diferencial indicadores para la cartera de productos verdes frente a los tradicionales. Entre los que lo hacen, tanto los bancos como los bancos de desarrollo se han enfocado, principalmente, en la diferenciación de los indicadores de crecimiento. Para los bancos con indicadores diferenciales, el 71% calcula indicadores de crecimiento, el 29% esquemas de medición de impacto de la cartera verde e indicadores de morosidad y rentabilidad y el 14% métricas y perfil de riesgo diferenciados. Para los bancos de desarrollo, el 50% cuenta con indicadores de crecimiento y otro 50% con esquemas de medición de impacto.

##### Tabla 10: Entidades que identifican y cuantifican la cartera de productos [porcentaje sobre entidades que tienen productos y servicios verdes]



En las **compañías de seguros**, la incorporación de riesgos y oportunidades climáticas en el análisis de riesgos, modelos actuariales y en la toma de decisiones de suscripción de forma explícita y sistemática varía dependiendo si son compañías de seguros de vida y general; el 33% de las compañías de seguros y el 57% de las generales incorporan los asuntos climáticos de forma explícita y sistemática.

##### Tabla 11: Compañías de seguros que incorporan los asuntos climáticos de forma explícita y sistemática en el análisis de riesgos, modelos actuariales y en la toma de decisiones de suscripción



Frente a los riesgos climáticos, las compañías de seguro han adoptado distintas prácticas en la suscripción de seguros para la incorporación de estos riesgos. En particular, se destaca que el 39% de las de vida y el 48% de las generales ha limitado y/o eliminado la suscripción de ciertas pólizas como consecuencia de riesgos climáticos, el 39% de ambas ha limitado la cobertura y/o ampliado las exclusiones de ciertas pólizas como consecuencia de riesgos climáticos; el 28% de las de vida y el 43% de las generales ha incorporado en su metodología de *pricing* los riesgos climáticos

Frente a las oportunidades climáticas, el 17% de las compañías de seguros de vida y el 13% de las generales cuenta con pólizas de seguros verde. Por activos, este porcentaje asciende a 41% para ambas industrias. Además, en el caso de las generales, el 17% realiza p*ricing* preferencial para seguros dirigidos a personas, empresas o proyectos climáticos y el 39% cuenta con seguros agropecuarios o paramétricos asociados al cambio climático.

##### Tabla 12: Compañías de seguros que han adoptado prácticas en la suscripción de seguros relacionadas con las oportunidades y/o riesgos climáticos



Finalmente, en los **negocios fiduciarios**, solo el 16% de las sociedades fiduciarias cuenta con productos o negocios fiduciarios verdes para aprovechar las oportunidades derivadas del cambio climático. Por su parte, el 12% de las sociedades ha limitado, eliminado o encarecido la celebración de negocios fiduciarios con ciertos individuos, actividades o sectores económicos por sus riesgos climáticos, mientras que el 36% esta revisando la opción de adoptar alguna de estas prácticas.

### Identificación de los riesgos y oportunidades en las actividades de inversión

Las entidades financieras también han reconocido oportunidades y riesgos climáticos asociados con las actividades de inversión desarrolladas. Este porcentaje se encuentra entre el 100% y el 36%. Es de resaltar que la totalidad de bancos de desarrollo, el 83% de las compañías de seguros generales y el 78% de las compañías de vida han identificado alguna oportunidad y/o riesgo.

##### Tabla 13: Porcentaje de entidades que han identificado oportunidades y/o riesgos climáticos que repercuten financieramente en su actividad de inversión



Específicamente, el porcentaje de entidades que identifica oportunidades climáticas es mayor para las actividades de inversión que para las actividades principales, salvo para los bancos. Esta tendencia es consistente con la necesidad de movilizar de manera coordinada y a gran escala ingentes recursos de inversión, para cumplir con las metas de mitigación y adaptación al cambio climático. Entre el 47% y 86% de estas entidades ha identificado oportunidades climáticas. Las entidades que más han identificado oportunidades son, en su orden, las compañías de vida, los bancos de desarrollo y las fiduciarias.

En cuanto a los riesgos, las compañías de seguro perciben los riesgos de transición como los más relevantes para las actividades de inversión, contrario a la tendencia observada para las actividades de suscripción. En el caso de las compañías de vida, el 79% ha identificado riesgos de transición y el 50% físicos; y en el caso de las generales, el 74% ha identificado de transición y el 42% físicos. Por su parte, el porcentaje de comisionistas, fiduciarias, bancos y bancos de desarrollo que identifica riesgos físicos es mayor que el de riesgos de transición. La mitad de los bancos y de las compañías de seguros y el 47% de las fiduciarias identifica riesgos físicos[[15]](#footnote-15).

##### Gráfico 10: Oportunidades y/o riesgos climáticos identificados que repercutan financieramente en la actividad de inversión [sobre entidades que identifican oportunidades y riesgos]

Frente al horizonte de tiempo en que se espera las oportunidades y los riesgos se comiencen a materializar en las actividades de inversión, las distintas industrias coinciden en que esto sucederá principalmente en el mediano plazo. En el caso de las oportunidades, todas las entidades esperan comenzar a evidenciarlas en el corto o en el mediano plazo. El 100% de los bancos de desarrollo, el 75% de las compañías de seguros de vida y el 70% de los bancos estiman que el período de materialización de las oportunidades iniciará en un lapso entre 1 y 5 años. En cuanto a los riesgos, se destaca que son más las entidades que consideran que en el corto plazo se materializarán riesgos físicos que riesgos de transición. El porcentaje de entidades que considera que los riesgos de transición se empezarán a observar en menos de un año es 0 o cercano a 0 para todas las industrias. Se resalta que el 100% de los bancos de desarrollo, el 75% de las comisionistas t el 73% de las fiduciarias consideran que los riesgos físicos comenzaran a repercutir en las inversiones entre 1 y 5 años. Por su parte, el 100% de los bancos de desarrollo, el 86% de las comisionistas, el 75% de las fiduciarias y compañías de seguros generales, el 60% de los bancos estiman con los riesgos de transición lo harán en ese mismo periodo.

##### Tabla 14: Horizonte de tiempo en que se espera que los riesgos y oportunidades climáticos comiencen a repercutir financieramente en las actividades de inversión



Los sectores que son percibidos como la principal fuente de riesgos climáticos son los mismos que para las actividades principales, pero en el siguiente orden: explotación de minas y canteras; suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos; agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca; industrias manufactureras; y construcción.

##### Gráfico 11: Sectores económicos considerados la principal fuente de riesgos climáticos para las actividades de inversión

### Estrategias de inversión para incorporar los riesgos y oportunidades

Las diferentes industrias han venido adoptando estrategias o enfoques de inversión que tienen en cuenta el cambio climático, aunque de manera heterogénea. Este porcentaje oscila entre el 75% y el 31%. Las estrategias de inversión más utilizadas son, en su orden, las inversiones temáticas (ej. bonos verdes o sostenibles), las listas de exclusión o el *screening* negativo; la integración sistemática y explícita de los asuntos climáticos en el análisis de riesgo y las decisiones de inversión; y el *screening* positivo de inversiones o ‘*best in class’*.

##### Tabla 15: Entidades que han adoptado estrategias o enfoques de inversión que tengan en cuenta el cambio climático



##### Gráfico 12: Estrategias o enfoques de inversión que tengan en cuenta el cambio climático adoptados por las entidades [sobre las entidades que tienen estas estrategias o enfoques de inversión]

Entre las prácticas que promueven las entidades en su relacionamiento con las empresas en las que invierten, se destaca que el 36% de las fiduciarias y el 31% de las comisionistas promueven una mayor revelación y divulgación de asuntos y prácticas de los asuntos climáticos. Otras prácticas como establecer objetivos relacionados con los asuntos climáticos y la reducción de emisiones, realizar análisis cuantitativo de riesgos climáticos con enfoque prospectivo y vincular las políticas de remuneración a los objetivos climáticos de la entidad todavía son muy incipientes, con tasas de respuestas inferiores al 10%[[16]](#footnote-16).

##### Gráfico 13: Adopción de prácticas en su relación con las empresas en las que invierten las entidades financieras

Entre los principales factores que contribuirían a que las entidades financieras inicien o continúen incorporando los asuntos climáticos en sus decisiones de inversión, se encuentran la mejores prácticas y estándares, la estandarización de los productos financieros verdes, la claridad sobre las técnicas y estrategias de inversión, la mayor convicción sobre la relevancia de los asuntos climáticos en las decisiones de inversión.

##### Gráfico 14: Factores que contribuirían a que las entidades inicien o continúen incorporando los asuntos climáticos en sus decisiones de inversión

### RIESGOS CLIMÁTICOS

Las entidades financieras encuestadas se encuentran en una etapa inicial frente a la medición de los posibles impactos de los riesgos climáticos en sus negocios, estrategias y desempeño financiero. Específicamente, el 18% de los bancos, el 33% de las compañías de seguros de vida, el 39% de las compañías de seguros generales, el 6% de las comisionistas de bolsa ha realizado un análisis cuantitativo con enfoque prospectivo [f*orward-looking*]. Por su parte, los bancos de desarrollo y fiduciarias todavía no han empezado a realizar estos análisis prospectivos, aunque cabe resaltar que el 75% de los bancos de desarrollo y el 63% de las fiduciarias están contemplando la posibilidad de hacerlo[[17]](#footnote-17).

##### Tabla 16: Entidades que han llevado a cabo un análisis cuantitativo del posible impacto de los riesgos climáticos



La totalidad de las compañías de seguros, tanto de vida como generales, que está realizando ejercicios prospectivos hacen análisis de escenarios, así como el 75% de los bancos. El escenarios climático más utilizado es el escenario entre 1,5 y 2 °C.

##### Gráfico 15: Posibles escenarios climáticos futuros utilizados [sobre entidades que realizan análisis con enfoque prospectivo]

Entre las principales fuentes de información utilizados en los análisis de escenarios se encuentran la información hidrométrica del IDEAM, información satelital como CHIRPS, IMERG, ERA5, la metodología PACTA de 2 *Degrees Investing Initiative* (2Dii), el pronóstico climático de ECMWF, las Perspectivas de Energía en el Mundo del WEF para escenarios de CDP, el Índice del Niño Oceánico, así como la información interna de los clientes.

TCFD indica que aunque en la actualidad hay entidades que se han visto afectadas por los riesgos climáticos, se estima que los efectos más severos probablemente se materializarán en el mediano y largo plazo – aunque su duración y magnitud aún son inciertos. Esto implica desafíos de gran envergadura en la comprensión de los potenciales efectos del cambio climático en los negocios, estrategias y desempeño financiero de las entidades. Por lo que, para su apropiada incorporación, las entidades deben considerar la posible evolución de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima y sus implicaciones en los diversos contextos. Una manera de hacer esto, es a través del **análisis de escenarios,** que permite una planeación estratégica (más o menos flexible) frente a una variedad de posibles estados futuros.

Adicionalmente, los bancos y compañías de seguro perciben que los principales obstáculos de incorporar datos climáticos están asociados, en su orden, con el hecho de los datos son insuficientes e incompletos, no son accesibles ni disponibles, no son comparables y no se ajustan a las herramientas tradicionales de análisis financieros.

##### Gráfico 16: Principales obstáculos de incorporar datos climáticos

|  |
| --- |
| Sistemas de Administración de Riesgos Sociales y Ambientales - SARAS *En el marco de la gestión de riesgos ambientales (y sociales), la industria bancaria lleva ya más de 15 años desarrollando sistemas de administración enmarcados en los lineamientos establecidos por los Principios de Ecuador. Esta herramienta ha estado principalmente concentrada en la identificación, categorización y gestión de los riesgos de proyecto en el medioambiente y la sociedad, o de los de los impactos negativos del proyecto. La gestión de los riesgos climáticos ha significado un cambio de paradigma, en el que además se busca que se gestione los impactos del cambio climático y el ambiente en el proyecto y el negocio de manera estratégica.*  *Como resultado de la aplicación de esta encuesta se encontró que para los establecimientos de crédito en específico, se observa que la totalidad de los bancos de desarrollo y el 59% de los bancos cuentan con un sistema de administración de riesgos ambientales y sociales (SARAS). Según su nivel de adopción, estos sistemas se encuentran en diferentes etapas[[18]](#footnote-18). Se destaca que el 75% de los bancos de desarrollo y el 61% de los bancos con SARAS tiene un nivel de maduración avanzado, bien sea en etapa de crecimiento o de maduración, lo cual es el reflejo de los avances que la industria de manera voluntaria ha logrado en el marco del Protocolo Verde.* Gráfico 7: Etapas de desarrollo de los Sistemas de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales [porcentaje sobre entidades que tienen SARAS] *Entre los principales retos y barreras para la implementación de un SARAS, los bancos de desarrollo señalan la falta de información y la inexistencia de regulación. Por su parte, los bancos enuncian un grupo más amplio de barreras, a las que suman el desconocimiento interno del tema, la alta demanda de tiempo para la implementación y la falta de presupuesto.* Gráfico 8: Principales retos y/o barreras para la implementación de un SARAS [porcentaje sobre el total de entidades] *Específicamente frente al cambio climático, las cuatro herramientas más utilizadas por los bancos de desarrollo en la toma de decisiones crediticias son, en su orden, la verificación del cumplimiento de las leyes, regulaciones y licencias ambientales y climáticas; la verificación y seguimiento a la gestión ambiental de la actividad financiada durante la vida del crédito; la verificación y seguimiento de los compromisos pactados con el cliente para evitar riesgos ambientales; y el dialogo o relacionamiento directo con las compañías (engagement). Los bancos coinciden en las mismas herramientas usadas por lo de desarrollo, adicionando las listas de exclusión para el otorgamiento de créditos a ciertos sectores, actividades o individuos intensivos en carbono.* Gráfico 9: Herramientas adaptadas frente al cambio climático en la toma de decisiones crediticias [porcentaje sobre el total de entidades] |

### MÉTRICAS Y DIVULGACIÓN

La totalidad de los bancos de desarrollo y el 59% de los bancos encuestados calculan las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI). Por su parte, menos de la mitad de las compañías de seguros, fiduciarias y comisionistas lo hacen. De éstas, la mayoría calcula la huella alcance 1. El porcentaje de entidades que calculan la huella de carbono se reduce a medida que aumenta el alcance de las emisiones. En el caso de las fiduciarias que reportan emisiones, por ejemplo, el 100% reporta alcance 1, el 89% alcance 2 y el 67% alcance 3.[[19]](#footnote-19)

##### Tabla 17: Entidades que calculan la huella de carbono



##### Gráfico 17: Entidades que calculan la huella de carbono alcance 1, 2 y 3 [sobre entidades que calculan la huella de carbono]

La definición y adopción de objetivos o metas para gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima, integradas en su gestión y procesos, es un tema nuevo que todavía no ha sido apropiado e incorporado. El porcentaje de entidades encuestas con metas definidas oscila entre el 0% y el 27%. Ninguno de los bancos de desarrollo cuenta con metas, mientras que el 26% de los bancos, el 13% de las compañías de seguros generales y el 11% de las compañías de vida si tienen. Algunas de las metas que se han establecido son emisiones de gases de efecto invernadero, consumo de energía y uso de renovables. Se destaca el compromiso de algunas entidades financieras de convertirse en empresas neutras en carbono en los próximos años. Otras entidades han definido metas para los procesos de inversión en activos ASG como, por ejemplo, objetivos monetarios para las inversiones de impacto.

##### Gráfico 18: Entidades que cuenta con metas relacionadas con los riesgos y oportunidades climáticas

En cuanto a la divulgación de los asuntos climáticos, se observan tendencias heterogéneas entre las industrias. Por un lado, la totalidad de los bancos de desarrollo y el 68% de los bancos publica las prácticas, políticas, estrategias y desempeño de los asuntos climáticos. Por el otro, entre un tercio y un cuarto de las compañías de seguros de vida, de seguros generales, fiduciarias y comisionistas lo hace.

##### Gráfico 19: Entidades que publican las prácticas, políticas, estrategias y desempeño de los asuntos climáticos

Entre los principales desafíos y necesidades enunciados por las entidades financieras para mejorar su capacidad de identificar, cuantificar y gestionar las oportunidades y riesgos climáticos, se encuentran la falta de capacidades técnicas y conocimientos especializados al interior de las entidades, en particular, sobre métricas, metodologías y prácticas disponibles; la falta de compromiso y convicción de la junta directiva, alta dirección y, en general, de los empleados; la falta de datos estandarizados, comparables y accesible.

### 4.2. ANÁLISIS COMPARATIVO PRIMERA Y SEGUNDA TOMA[[20]](#footnote-20)



1. FICHAS TÉCNICAS POR INDUSTRIA

### 5.1. BANCOS

|  |  |
| --- | --- |
| 22 ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS encuestados, que corresponden al 88% del total | $729 BILLONES DE PESOS  en activos, que corresponden al 99% de los activos totales |

**GOBERNANZA**

La junta directiva y/o alta dirección del 64% de los bancos encuestados, correspondiente al 83% del total de los activos, considera que los temas ambientales y el cambio climático son relevantes y tienen un impacto financiero material. Sin embargo, solo en el 45% de los bancos, con el 76% de los activos, la junta directiva ha revisado o sido informada periódicamente sobre estos temas en los últimos dos años y, en el 50%, con el 79% de los activos, ha gestionado o supervisado estos temas y en el 50% restante, la competencia de la junta frente a estos temas está en construcción o todavía no está en consideración.

De los bancos en los que la junta gestiona y supervisa el cambio climático y los temas ambientales, el 91% los considera en la gestión y administración de riesgos de la entidad y el 45% en la definición de los objetivos de desempeño (KPI) y en el monitoreo de su cumplimiento, el 36% tanto como parte de los planes de acción, políticas comerciales y planeación financiera como en la estrategia de la entidad y su modelo de negocio.

El 77% de los bancos encuestados, cuyos activos representan el 89% del total, ha designado un área, comité o colaborador a cargo específicamente de estos temas. Además, el 45% de los bancos, con el 76% de los activos totales, cuenta con un programa de sensibilización, capacitación y/o divulgación estructurado y sistemático sobre el impacto del cambio climático en el negocio. De éstos, la mitad tiene un programa para determinadas áreas y empleados o para todos los empleados.

En cuanto a las iniciativas internacionales en las que participan o se han adherido, el 27% de los bancos reportó hacer parte de UNEPFI, el 23% seguir TCFD, el 18% hacer parte de CDP y otro 18% de los Principios de Ecuador, el 14% del PRI.

**ESTRATEGIA**

El 41% de los bancos encuestados, equivalente al 78% de los activos totales, cuenta con una estrategia o política que incorpora explícitamente el cambio climático. El 73% de los bancos han identificado y gestionado oportunidades y riesgos climáticos en las actividades operativas y/o administrativas, el 59% en las actividades de crédito y leasing, el 23% en la captación de recursos y pasivos y el 14% en inversiones.

#### Identificación de riesgos y oportunidades en cartera de crédito y leasing

Entre los bancos que han identificado oportunidades y riesgos climáticos que repercuten financieramente en la cartera de crédito y leasing, el 56% de los bancos encuestados ha identificado riesgos físicos, el 44% riesgos reputacionales y el 38% riesgos de transición. Por su parte, el 75% de los bancos identificaron oportunidades climáticas en la cartera de crédito y leasing.

Frente al horizonte de tiempo en que se espera que se materialicen las oportunidades y los riesgos climáticos, la respuesta más frecuente es entre 1 y 5 años: 42% señalaron este período para los riesgos físicos, el 70% para los riesgos de transición, el 67% para los reputacionales y el 62% para las oportunidades. Se resalta que ningún banco espera que en menos de un año se materialicen riesgos de transición, mientras que un 25% espera que los riesgos físicos lo hagan en este plazo.

Los sectores económicos que se constituyen en la principal fuente de riesgos climáticos son, en primer lugar, la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, identificado por el 64% de los bancos encuestados y, en segundo y tercer lugar, la explotación de minas y canteras y el suministro de electricidad, gas, agua gestión de desechos, ambos identificados por el 41% de los bancos.

#### Estrategia para la incorporación de riesgos y oportunidades: oferta de productos verdes

Para financiar proyectos bajos en emisiones de carbono y resilientes al clima, el 36% de los bancos encuestados, con 79% de los activos, cuenta con productos o servicios verdes. De estos, el 75% cuenta con créditos verdes; el 38% tanto con hipotecas como leasing verde; el 13% con tarjeta de crédito verde; el 75% ofrece servicios de asistencia técnica y/o asesoría especializada en oportunidades climáticas; y el 50% servicios de asesoría a los clientes para que puedan hacer la transición hacia una economía baja en carbono.

Por sectores económicos, el 88% de los bancos con productos y/o servicios verdes reporta haber originado en eficiencia energética y energías renovables; el 75% tanto en uso de tierras y agricultura sostenible como de agua y gestión sostenible de residuos; y el 63% en transporte y construcción sostenible. Adicionalmente, el 88% de los bancos con estos productos identifica y cuantifica la cartera verde de manera diferencial frente a la cartera tradicional. Entre aquellos con indicadores diferenciales, el 71% calcula indicadores de crecimiento, el 29% esquemas de medición de impacto de la cartera verde e indicadores de morosidad y rentabilidad y el 14% métricas y perfil de riesgo diferenciados.

El 27% del total de los bancos encuestados, con el 65% de los activos, se ha financiado a través de bonos verdes y/o sostenibles y el 41%, con el 23% de los activos, está estudiando la posibilidad de hacerlo.

#### Identificación de riesgos y oportunidades en inversiones

El 36% de los bancos, con un 70% de los activos ha identificado oportunidades y/o riesgos asociados con el cambio climático que repercuten financieramente en las inversiones. De estos, el 63% identifica riesgos reputacionales, el 50% riesgos físicos y el 38% riesgos de transición. Por su parte, el 50% de los bancos identifica oportunidades climáticas. Los bancos que identificaron riesgos y oportunidades consideran, en la mayoría de los casos, que éstos comenzarán a repercutir financieramente en las inversiones entre 1 y 5 años: el 70% de los bancos lo hace para las oportunidades, 64% para los riesgos reputacionales, 60% para los riesgos de transición y 40% para los físicos.

Los tres sectores económicos fuente de riesgos climáticos en las inversiones, en su orden, son: explotación de minas y canteras, identificado por el 45% de los bancos; el suministro de electricidad, gas, agua gestión de desechos, por el 32%; y la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, por el 32%.

#### Estrategias de inversión

El 32% de los bancos, con el 58% de los activos, ha adoptado estrategias o enfoques de inversión que tengan en cuenta el cambio climático. De estos, el 57% tiene listas de exclusión o *screening negativo*; el 43% inversiones temáticas e integración de manera sistemática y explícita los asuntos climáticos en el análisis de riesgo y las decisiones de inversión; y el 14% screening positivo o ‘best in class’ y propiedad activa.

Los factores que más podrían contribuir a iniciar o continuar incorporando los asuntos climáticos en sus decisiones de inversión: homogenizar definiciones relacionadas con finanzas verdes, más recursos dedicados a los asuntos climáticos y una mayor claridad sobre las técnicas y estrategias de inversión, cada uno de estos factores fue identificado por el 32% de los bancos encuestados.

**MEDICIÓN DE RIESGOS CLIMÁTICOS**

El 18% de los bancos encuestados, con el 44% de los activos, ha llevado a cabo un análisis cuantitativo con enfoque prospectivo sobre el impacto de los riesgos climáticos en su negocio, el 14%, con 17% de los activos, ha realizado un análisis cuantitativo con datos históricos, el 9%, con 15% de los activos, ha hecho análisis cualitativos y el 59% restante, 24% de los activos, no ha hecho ningún tipo de análisis. Del total de bancos que han hecho análisis prospectivos o *forward looking*, el 75% ha hecho análisis de escenarios. El escenario climático más utilizado es el de entre 1,5% y 2%° C.

Frente a los principales obstáculos en cuanto al manejo de datos climáticos, el 45% del total de los bancos encuestados identificó que éstos son insuficientes e incompletos; el 36% señala que los datos son incomparables, lo que dificulta su estandarización; el 27% reconoce que los datos no se ajustan a las herramientas tradicionales de análisis financiero; y el 23% que no son accesibles ni disponibles. Además, el 27% de los bancos encuestados utiliza o tiene contemplado utilizar herramientas de *big data* para la identificación de riesgos climáticos.

**MÉTRICAS Y OBJETIVOS**

El 59% de los bancos encuestados, cuyos activos representan el 85%, calcula la huella de carbono y el 41% restante no lo hace. De los bancos que lo hacen, el 92% calcula la huella alcance 1, el 85% alcance 2 y el 69% alcance 3.

Por su parte, el 27% de los bancos, con 67% de los activos, cuenta con metas específicas en relación con las oportunidades y riesgos climáticos, el 50%, con el 26% de los activos, está estudiando la posibilidad de hacerlo y el 23% restante, con 7% de los activos, no lo hace y aún no lo ha considerado. Finalmente, el 68% de los bancos, cuyos activos ascienden al 90% del total, publica las prácticas, políticas, estrategias y desempeño de los asuntos climáticos y el 32% restante no lo hace. De los bancos que publican, un 93% reportan a través de sus reportes y canales y un 67% a través del informe de gestión del gremio.

**SARAS:**

**Nivel de adopción:**

El 64% de los bancos encuestados (74% de los activos) tiene un SARAS, con el siguiente nivel de adopción:

* El 29% en **etapa de consolidación**, con un sistema evolucionado, implementado internamente y con los principales asociados de la cadena de suministro.
* El 21% en **etapa de crecimiento**, con un sistema formulado e implementado internamente con proyectos de mejoramiento sistemático.
* El 7% en **etapa temprana**, con formulación limitada e implementación esporádica.
* El 36% tiene un SARAS **en construcción**.

**Principales retos y barreras:**

Las dos principales barreras para la implementación de un SARAS son el desconocimiento interno del tema y la falta de información, ambas identificada por el 36% de los bancos encuestados, seguida por la alta demanda de tiempo para su implementación, reportada por el 32% de los bancos, y por la falta de presupuesto y/o altos costos de inversión y la inexistencia de regulación, ambas señaladas por el 18%.

**Riesgos climáticos:**

El 45% de los bancos realiza la verificación del cumplimiento de las leyes, regulaciones y licencias ambientales y climáticas; el 32% listas de exclusión para el otorgamiento de créditos a ciertos sectores, actividades o individuos intensivos en carbono; el 23% verificación y seguimiento a la gestión ambiental de la actividad financiada durante la vida del crédito y dialogo o relacionamiento directo con las compañías (*engagement*); el 18% verificación y seguimiento de los compromisos exigidos pactados con el cliente para evitar riesgos ambientales y definición de metas de colocación de créditos en sectores o actividades bajas en carbono.

### 5.2. BANCOS DE DESARROLLO

|  |  |
| --- | --- |
| 4 BANCOS DE DESARROLLO encuestados, que corresponden al 100% del total | $41 BILLONES DE PESOS  en activos, que corresponden al 100% de los activos totales |

**GOBERNANZA**

La junta directiva y/o alta dirección de la totalidad de los bancos de desarrollo reconoce que los temas ambientales y el cambio climático tienen un impacto financiero material y son relevantes. En el 75% de estos bancos, cuyos activos ascienden al 86% del total, la junta directiva ha revisado o ha sido informada periódicamente sobre estos temas y los gestiona y supervisa. De estos, un 67% los incorpora como parte de la estrategia de la entidad y su modelo de negocio, otro 67% los considera parte de los planes de acción, políticas comerciales y planeación financiera, un 33% como parte de la gestión y administración de riesgos y un 33% en la definición de los objetivos de desempeño (KPI) y en el monitoreo de su cumplimiento. Así mismo, la totalidad de los bancos de desarrollo ha designado a un área, comité o colaborador a cargo específicamente de los temas ambientales y climáticos.

El 75% de los bancos de desarrollo, con el 69% de los activos totales, cuenta con un programa de sensibilización, capacitación y/o divulgación estructurado y sistemático sobre el impacto del cambio climático en el negocio. De éstos, el 33% tiene programas para los miembros de la junta, el 33% para los directivos, el 33% para determinadas áreas o empleados y el 33% para todos los empleados.

Frente a las iniciativas internacionales en las que los bancos de desarrollo participan y/o se ha adherido, el 25% hace parte del PRI. Ninguno soporta el TCFD ni hace parte de alguna de las otras iniciativas enunciadas.

**ESTRATEGIA**

El 50% de los bancos de desarrollo encuestados, con el 56% de los activos, cuenta con una estrategia y/o política que incorpora de forma explícita el cambio climático. El 75% ha identificado y gestionado oportunidades y riesgos climáticos en relación con la cartera de créditos, un 50% con las actividades operativas y administrativas, un 50% en inversiones y un 25% con captación de recursos y pasivos.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en cartera de crédito y leasing

La totalidad de los bancos de desarrollo ha identificado oportunidades y/o riesgos climáticos que repercutan financieramente en la cartera de crédito y leasing. De éstos, el 75% identifica oportunidades climáticas, el 25% riesgos físicos, 25% riesgos reputacionales y ninguno riesgos de transición. El 75% de los bancos de desarrollo, con activos por el 57% del total, considera que los sectores económicos de explotación de minas y canteras y las industrias manufactureras son la principal fuente de riesgos climáticos.

La totalidad de los bancos de desarrollo que identificaron riesgos y oportunidades consideran, que las oportunidades climáticas y los riesgos físicos y de transición comenzarán a repercutir financieramente en la cartera de crédito y leasing entre 1 y 5 años.

#### Estrategia para la incorporación de riesgos y oportunidades: Oferta de crédito

El 75% de los bancos de desarrollo encuestados, con 86% de los activos, cuenta con productos o servicios verdes para financiar proyectos bajos en emisiones de carbono y resilientes al clima. De éstos, el 67% ofrece créditos verdes y el 33% servicios de asistencia técnica y/o asesoría especializada en oportunidades climáticas. El 100% ha originado en eficiencia energética y energías renovables, el 67% en construcción sostenible, un 33% tanto en transporte, gestión de residuos, uso de tierra y agricultura sostenible, industria sostenible, como en uso de agua sostenible.

De los bancos de desarrollo con productos o servicios verdes, el 67% identifica y cuantifica la cartera de productos verdes y, de los que lo hacen, el 50% calcula de manera diferencial los indicadores de crecimiento de la cartera verde frente a los tradicionales y el otro 50% esquemas de medición de impacto de la cartera verde.

El 50% de los bancos de desarrollo, con el 56% de los activos, se ha financiado o tiene pensando financiarse en el futuro con bonos verdes y/o sostenibles. El otro 50% está estudiando la posibilidad de hacerlo.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en inversiones

Todos los bancos de desarrollo han identificado oportunidades y/o riesgos climáticos que repercutan financieramente en las inversiones. De éstos, el 75% identifica oportunidades climáticas, el 25% riesgos físicos y reputacionales y ninguno riesgos de transición. El 50% de los bancos de desarrollo, con activos por el 57% del total, considera que los sectores económicos de explotación de minas y canteras y las industrias manufactureras son la principal fuente de riesgos climáticos. La totalidad de los bancos de desarrollo espera que los riesgos físicos, de transición y oportunidades climáticos se comenzará a repercutir financieramente en las actividades de inversión en un periodo entre 1 y 5 años.

#### Estrategias de inversión

El 25% de lo bancos de desarrollo, con el 27% de los activos, ha adoptado estrategias de inversión que tengan en cuenta el cambio climático. La totalidad de estos tiene listas de exclusión o screening negativo y realiza inversiones temáticas. El 75% de los bancos de desarrollo considera que estos tres factores contribuirían a que la entidad inicie o continúe incorporando los asuntos climáticos en sus decisiones de inversión: claridad sobre las técnicas y estrategias de inversión, las mejores prácticas y estándares y la estandarización de los productos financieros verdes.

**RIESGOS CLIMÁTICOS**

Ningún banco de desarrollo encuestado ha llevado a cabo un análisis cuantitativo del posible impacto de los riesgos climáticos en sus activos y/o negocio.

**MÉTRICAS Y OBJETIVOS**

La totalidad de los bancos de desarrollo mide la huella de carbono. Ninguno cuenta con metas relacionadas con las oportunidades y riesgos climáticos. En cuanto a divulgación, todos publican las prácticas, políticas, estrategias y desempeño de los asuntos climáticos.

**SARAS:**

**Nivel de adopción:**

La totalidad de los bancos de desarrollo tiene un SARAS, con el siguiente nivel de adopción:

* 25% en **etapa de consolidación**, con un sistema evolucionado, implementado internamente y con los principales asociados de la cadena de suministro.
* 50% en **etapa de crecimiento**, con un sistema formulado e implementado internamente con proyectos de mejoramiento sistemático.
* 25% tiene un SARAS **en construcción**.

**Principales retos y barreras:**

La principal barrera para la implementación de un SARAS es la inexistencia de regulación, identificada por el 75% de los bancos de desarrollo encuestados, seguida por la falta de información, señalada por el 25%.

**Riesgos climáticos:**

Específicamente frente al cambio climático, los bancos de desarrollo encuestados ha adoptado las siguientes herramientas en la toma de decisiones crediticias: el 75% de los bancos, con el 69% de los activos, realiza tanto la verificación del cumplimiento de las leyes, regulaciones y licencias ambientales y climáticas como la verificación y seguimiento a la gestión ambiental de la actividad financiada durante la vida del crédito; el 50%, con 40% de los activos, tanto dialogo o relacionamiento directo con las compañías (*engagement*) como verificación y seguimiento de los compromisos exigidos pactados con el cliente para evitar riesgos ambientales.

### 5.3. CORPORACIONES FINANCIERAS

|  |  |
| --- | --- |
| 5 CORPORACIONES FINANCIERAS encuestadas, que corresponden al 83% del total | $22 BILLONES DE PESOS  en activos, que corresponden al 100% de los activos totales |

**GOBERNANZA**

En la totalidad de las corporaciones financieras, la junta directiva y/o la alta dirección reconocen que los temas ambientales y el cambio climático son relevantes y tienen un impacto financiero material. En el 40% de las corporaciones, con el 9% de los activos, la Junta Directiva ha revisado o ha sido informada periódicamente sobre los temas ambientales y el cambio climático en los últimos dos años. Adicionalmente, en el 60% de las corporaciones, con el 87% de los activos, la junta directa gestiona y supervisa los temas ambientales y climáticos. De estos, el 100% los incorpora como parte de la estrategia de la entidad y su modelo de negocio, un 33% como parte de los planes de acción, políticas comerciales y planeación financiera, un 33% como parte de la gestión y administración de riesgos de la entidad y un 33% en la definición de los objetivos de desempeño (KPI) y en el monitoreo de su cumplimiento. El 40%, con un 9% de los activos, ha designado a un área, comité o colaborador a cargo específicamente de los temas ambientales y climáticos.

El 60% de las corporaciones, con el 18% de los activos, cuenta con un programa de sensibilización, capacitación y/o divulgación estructurado y sistemático sobre el impacto del cambio climático en el negocio. De estos, un 67% tiene programas para los miembros de la junta directiva, para los directivos de la entidad y para los empleados y un 33% para determinadas áreas y empleados y otro 33% para sus clientes y la sociedad civil. Frente a las iniciativas internacionales en las que la entidad participa y/o se ha adherido, el 60% de las corporaciones, con el 18% de los activos, señala haberse adherido al PRI, al Programa para Inversionistas CDP y a los Principios del Ecuador; un 40%, con 9% de los activos, indica hacer parte de UNEPFI y un 20%, con 9% de los activos, apoyar TCFD.

**ESTRATEGIA**

El 60% de las corporaciones, con el 87% de los activos reportados, cuenta con una estrategia y/o política que incorpora de forma explícita el cambio climático. El 80% de las corporaciones, con el 22% de los activos, han identificado y gestionado oportunidades y riesgos climáticos relacionadas con las actividades operativas y/o administrativas, 60%, con 13% de los activos, con inversiones y 40%, con el 11% de los activos, con la cartera de crédito.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en cartera de crédito y leasing

El 40% de las corporaciones, con el 11% de los activos, ha identificado oportunidades y/o riesgos climáticos que repercuten financieramente en la cartera de crédito y leasing. De estos, un 50% ha identificado riesgos reputacionales y el otro 50% oportunidades. Las corporaciones esperan que ambos se comiencen a materializar en un lapso entre 1 y 5 años. Los sectores económicos que constituye la principal fuente de riesgos climáticos para la cartera de crédito y leasing son la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca y la explotación de minas y canteras, ambos identificados por el 40% de las corporaciones; seguidos por suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos y comercio, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comida, ambos sectores mencionados por el 20% de las corporaciones.

#### Estrategia para la incorporación de riesgos y oportunidades: Productos verdes

El 40% de las corporaciones, con el 9% de los activos, cuenta con alguno de los siguientes productos o servicios verdes para financiar proyectos bajos en emisiones de carbono y resilientes al clima. De estos, el 100% ofrece préstamos verdes y servicios de asesoría a los clientes para que puedan hacer la transición hacia una economía baja en carbono y un 50% leasing verde y servicios de asistencia técnica y/o asesoría especializada en oportunidades climáticas. Estos productos verdes se han originado en los sectores de transporte sostenible, construcción sostenible, eficiencia energética y energías renovables y gestión sostenible de recursos. De estos, el 50% identifica y cuantifica la cartera de productos verdes, pero ninguna calcula de manera diferencial los indicadores enunciados para la cartera verde.

El 40% de las corporaciones, con el 9% de los activos, se han financiado o tiene pensando financiarse en el futuro con bonos verdes y/o sostenibles.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en inversiones

La totalidad de corporaciones ha identificado oportunidades y/o riesgos asociados con el cambio climático que repercutan financieramente en las inversiones. De estos, el 60%, con un 83% de los activos, indica la identificación de riesgos físicos, un 40%, con el 85% de los activos, oportunidades, otro 40%, con un 5% de activos, riesgos reputacionales y un 20%, con 2% de activos, riesgos de transición. Las corporaciones esperan que los riesgos físicos comiencen a materializarse en menos de un año, mientras que los riesgos de transición, reputaciones y las oportunidades en un periodo entre 1 y 5 años.

Un 20% de las corporaciones, con un 7% de los activos, señalan que la fuente principal de riesgos proviene tanto del sector agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca como de explotación de minas y canteras, otro 20%, con un 4% de activos, comercio, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comida y actividades inmobiliarias y otro 20%, con un 2% de los activos, suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos.

#### Estrategias de inversión

El 40% de las corporaciones, con el 13% de los activos, ha adoptado estrategias de inversión que tengan en cuenta el cambio climático. De estos, el 100% tiene inversiones de impacto e inversiones temáticas (en bonos verdes o sostenibles), el 67% *screening* negativo o listas de exclusión, *screening* positivo de inversiones o ‘*best in class’* o integración sistemática y explícita de los asuntos climáticos en el análisis de riesgo y las decisiones de inversión.

Entre los factores contribuiría a que la entidad inicie o continúe incorporando los asuntos climáticos en sus decisiones de inversión, el 80% de las corporaciones, con el 91% de los activos, señala contar con mejores prácticas y estándares; el 60%, con 89% de los activos, mayor convicción sobre la relevancia de los asuntos climáticos en las decisiones de inversión; el 20%, con 7% de los activos, tanto claridad sobre las técnicas y estrategias de inversión como estandarización de los productos financieros verdes.

**RIESGOS CLIMÁTICOS**

El 20% de las corporaciones encuestadas, con el 9% de los activos, realiza análisis cuantitativos con enfoque prospectivo [forward-looking], a través tanto de análisis de escenarios como de stress test o pruebas de estrés climático. El escenario climático utilizado es entre 1,5 y 2° C por encima de los niveles preindustriales. Las corporaciones consideran que los principales obstáculos frente a los datos climáticos son que los datos son insuficientes e incompletos, identificado por el 80%, que los datos no son accesibles ni disponibles, mencionado por el 60%, que los datos son de baja calidad, no son comparables y no se ajustan a las herramientas tradicionales de análisis financiero, señalados por el 40%.

**MÉTRICAS Y OBJETIVOS**

El 80% de las corporaciones encuestadas, con el 96% de los activos, calcula la huella de carbono. De estos, el 75% calcula la huella de carbono alcance 1, 50% alcance 2 y 50% alcance 3. El 20%, con el 2% de los activos, cuenta con metas relacionadas con los riesgos y oportunidades climáticas. El 60% está estudiando la posibilidad de hacerlo. El 40%, con el 9% de los activos, publica las prácticas, políticas, estrategias y desempeño de los asuntos climáticos. Un 40% está estudiando la posibilidad de hacerlo.

**SARAS:**

**Nivel de adopción:**

El 20% de las corporaciones financieras, con un 7% de los activos, ha adoptado un sistema de administración de riesgos ambientales y sociales, que se encuentra en etapa de consolidación.

**Principales retos y barreras:**

Las principales barreras para la implementación de un SARAS es el desconocimiento interno del tema, identificada por el 40%, seguida por la falta de información y la inexistencia de regulación, señaladas por el 20%.

**Riesgos climáticos:**

Específicamente frente al cambio climático, las corporaciones han adoptado alguna de las siguientes herramientas en la toma de decisiones crediticias: el 40%, con el 9% de los activos, ha establecido límites y/o metas de disminución gradual de la exposición de la cartera a ciertos sectores o actividades intensivas en carbono, listas de exclusión para el otorgamiento de créditos a ciertos sectores, actividades o individuos intensivos en carbono, definición de metas de colocación de créditos en sectores o actividades bajas en carbono y verificación del cumplimiento de las leyes, regulaciones y licencias ambientales y climáticas; y el 20% de las corporaciones, con el 7% de los activos han realizado verificación y seguimiento a la gestión ambiental de la actividad financiada durante la vida del crédito, verificación y seguimiento de los compromisos exigidos pactados con el cliente para evitar riesgos ambientales y dialogo o relacionamiento directo con las compañías (engagement).

### 5.4. COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO

|  |  |
| --- | --- |
| 7 COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO encuestadas, que corresponden al 64% del total | $8 BILLONES DE PESOS  en activos, que corresponden al 67% de los activos totales |

**GOBERNANZA**

El 43% de las compañías de financiamiento, que representan el 19% del total de los activos reportados, reconocen que los temas ambientales y el cambio climático son relevantes y tienen un impacto financiero material. El 57% restante considera que no tienen un impacto financiero. En ninguna compañía, la Junta Directiva ha revisado o ha sido informada periódicamente sobre los temas ambientales y el cambio climático. El 43% de las compañías, la junta gestiona y supervisa estos temas, considerándolos como parte de la gestión y administración de riesgos de la entidad. El 43% de las compañías, con el 35% de los activos, ha designado a un área, comité o colaborador a cargo específicamente de los temas ambientales y climáticos.

El 14% de las compañías, cuyos activos representan el 5%, cuenta con un programa de sensibilización, capacitación y/o divulgación estructurado y sistemático sobre el impacto del cambio climático en el negocio para sus clientes y el 86% restante no tiene ningún programa. Las compañías no hacen parte ni se han adherido a ninguna de las iniciativas internacionales enunciadas.

**ESTRATEGIA**

Ninguna compañía cuenta con una estrategia y/o política que incorpora de forma explícita el cambio climático. El 43% de las compañías, con el 19% de los activos, ha identificado y gestionado oportunidades y riesgos climáticos en relación con la cartera de crédito y leasing y el 14%, con el 5% de los activos, con actividades operativas y/o administrativas.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en cartera de crédito y leasing

El 57% de las compañías, con el 24% de los activos, ha identificado oportunidades y/o riesgos climáticos que repercutan financieramente en la cartera de crédito y leasing y el 43% no lo ha hecho. De estos, un 50% ha identificado tanto riesgos físicos como oportunidades y un 25% riesgos de transición.

El 43% de las compañías considera que el sector de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca constituye una de las principales fuentes de riesgos climáticos para la cartera de crédito y leasing, un 29% las industrias manufactureras y otro 29% el comercio, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comida.

#### Estrategia para la incorporación de riesgos y oportunidades: Productos verdes

Ninguna compañía cuenta con alguno de los siguientes productos o servicios verdes para financiar proyectos bajos en emisiones de carbono y resilientes al clima.

Ninguna compañía de financiamiento se ha financiado con bonos verdes y/o sostenibles.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en inversiones

El 43% de las compañías, con el 19% de los activos, han identificado oportunidades y riesgos climáticos en las inversiones. De estos, un 33% identifica riesgos físicos, un 33% riesgos de transición y un 33% oportunidades. El 29% de las compañías considera que el principal sector fuente de riesgos climáticos en las inversiones es comercio, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comida.

#### Estrategias de inversión

Frente a las estrategias de inversión que tienen en cuenta el cambio climático, el 14% de las compañías, con el 5% de los activos, ha realizado propiedad activa [involucramiento y/o voto] y el 86% restante no ha desarrollado ninguna estrategia. Las compañías consideran que los factores que más contribuirían a que la entidad inicie o continúe incorporando los asuntos climáticos en sus decisiones de inversión son claridad sobre las técnicas y estrategias de inversión, identificado por el 29%, y la estandarización de productos financieros verdes, señalado por otro 29%.

**RIESGOS CLIMÁTICOS**

Ninguna compañía ha realizado análisis cuantitativos con enfoque prospectivo [forward-looking], mientras que un 14%, con el 9% de los activos han hecho análisis cuantitativo con datos históricos [backward-looking]. El 57% está estudiando la posibilidad de hacerlo. Entre los principales problemas identificados frente a los datos climáticos se encuentra que son insuficientes e incompletos, mencionados por el 43% de las compañías, y que los datos no son accesibles ni disponibles, mencionados por el 14%.

**MÉTRICAS Y OBJETIVOS**

Ninguna compañía calcula la huella de carbono ni cuenta con metas relacionadas con los riesgos y oportunidades climáticas. El 43% esta estudiando la posibilidad de desarrollar metas. Tampoco publican las prácticas, políticas, estrategias y desempeño de los asuntos climáticos. El 57% esta estudiando la posibilidad de hacerlo.

**SARAS:**

Las compañías de financiamiento no han adoptado un sistema de administración de riesgos ambientales y sociales. Las principales barreras para la implementación de un SARAS es la alta demanda de tiempo para la implementación, identificada por el 43% de las compañías encuestados, seguida por la falta de información, señalada por el 29% y el desconocimiento interno del tema, mencionado también por un 29%.

Frente al cambio climático, el 14% de las compañías, con un 5% de los activos, ha adoptado listas de exclusión para el otorgamiento de créditos a ciertos sectores, actividades o individuos intensivos en carbono.

### 5.5. COOPERATIVAS FINANCIERAS

|  |  |
| --- | --- |
| 4 COOPERATIVAS FINANCIERAS encuestadas, que corresponden al 80% del total | $3,8 BILLONES DE PESOS  en activos, que corresponden al 93% de los activos totales |

**GOBERNANZA**

El 75% de las cooperativas financieras encuestadas, cuyos activos equivalen al 70% del total, reconocen que los temas ambientales y el cambio climático son relevantes y tienen un impacto financiero material. En el 25% de las cooperativas, con activos por el 14% del total, la junta directa ha revisado o ha sido informada periódicamente sobre los temas ambientales y el cambio climático en los últimos dos años. En el mismo 25%, la junta gestiona y supervisa estos temas, incorporándolos como parte de la estrategia de la entidad y su modelo de negocio. El 25% de las cooperativas, con el 14% de los activos, ha designado a un área, comité o colaborador a cargo específicamente de los temas ambientales y climáticos. El 50% está estudiando la posibilidad de hacerlo.

El 50%, con el 62% de los activos, cuenta con un programa de sensibilización, capacitación y/o divulgación estructurado y sistemático sobre el impacto del cambio climático en el negocio para sus clientes. De estas, el 100% tiene programas para todos sus empleados. Las cooperativas encuestadas no hacen parte ni se han adherido a ninguna de las iniciativas internacionales enunciadas.

**ESTRATEGIA:**

Ninguna cooperativa cuenta con una estrategia y/o política que incorpora de forma explícita el cambio climático. Un 50% esta construyendo una y un 25% está estudiando la posibilidad de hacerlo. La totalidad de las cooperativas financieras ha identificado y gestionado oportunidades y riesgos climáticos en relación con la cartera de crédito y leasing y el 50%, con el 46% de los activos, con las actividades operativas y/o administrativas.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en cartera de crédito y leasing

El 75% de las cooperativas, con el 70% de los activos, ha identificado oportunidades y/o riesgos climáticos que repercutan financieramente en la cartera de crédito y leasing. De estos, el 67% identifica riesgos físicos y el 33% oportunidades.

Los siguientes sectores económicos que constituyen la principal fuente de riesgos climáticos para la cartera de crédito y leasing son agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, identificado por el 100%; seguido por el comercio, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comida, señalado por el 50% de las cooperativas con el 62% de los activos; la explotación de minas y canteras, por otro 50%, con el 46% de los activos; la construcción, por el 25% con el 30% de los activos y; la industria manufacturera y el suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos, ambos identificados por el 25% las cooperativas con 14% de los activos.

#### Estrategia para la incorporación de riesgos y oportunidades Productos verdes

Ninguna cooperativa cuenta con alguno de los siguientes productos o servicios verdes para financiar proyectos bajos en emisiones de carbono y resilientes al clima.

Ninguna cooperativa financiera se ha financiado con bonos verdes y/o sostenibles.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en inversiones

El 50% de las cooperativas, con el 38% de los activos, ha identificado oportunidades asociados con el cambio climático que repercutan financieramente en las inversiones. Ninguna cooperativa ha identificado riesgos climáticos.

#### Estrategias de inversión

El 25% de las cooperativas, con 24% de los activos, ha adoptado estrategias de inversión que tengan en cuenta el cambio climático, a través de integración sistemática y explicita de los asuntos climáticos en el análisis de riesgo y las decisiones de inversión.

Entre los factores que contribuirían a iniciar o continuar incorporando los asuntos climáticos en sus decisiones de inversión, un 75% de las cooperativas, con el 76% de los activos, señala las mejores prácticas y estándares, un 25%, con el 32% de los activos, claridad sobre las técnicas y estrategias de inversión, un 25%, con el 24% de los activos, mayor convicción sobre la relevancia de los asuntos climáticos en las decisiones de inversión, otro 25%, con el 14% de los activos, tanto la estandarización de los productos financieros verdes como la homogenización de definiciones relacionadas con finanzas verdes.

**RIESGOS CLIMÁTICOS**

El 25% de las cooperativas, con 24% de los activos, ha realizado un análisis cuantitativo con enfoque prospectivo [forward-looking] mediante un análisis de escenarios. Otro 25% de las cooperativas, con el 14% de los activos, ha hecho análisis cuantitativo con datos históricos [backward-looking].

Frente a los principales obstáculos frente a los datos climáticos, un 25%, con el 30% de los activos, señala que los datos son insuficientes o incompletos y otro 25, con el 14% de los activos, que los datos son insuficientes o incompletos.

**MÉTRICAS Y OBJETIVOS**

El 25% de las cooperativas, con el 14% de los activos, mide la huella de carbono, mediante alcance 1. El 75% restante no mide la huella. Ninguna cooperativa tiene metas relacionadas con los riesgos y oportunidades climáticas. El 50% está estudiando la posibilidad de hacerlo. 25%, con un 32% de los activos, publica las prácticas, políticas, estrategias y desempeño de los asuntos climáticos.

**SARAS:**

El 25% de las cooperativas, con el 14% de los activos, tiene una SARAS en construcción. Las principales barreras para la implementación de un SARAS es el desconocimiento interno del tema, identificada por el 75%, seguida por la alta demanda de tiempo, señalada por un 50% y por la falta de presupuesto y/o altos costos de inversión y la inexistencia de regulación, ambas señaladas por un 25%.

Frente al cambio climático, el 25% de las compañías, con un 14% de los activos, ha realizado la verificación y seguimiento a la gestión ambiental de la actividad financiada durante la vida del crédito.

### 5.6. COMPAÑÍAS DE SEGUROS DE VIDA

|  |  |
| --- | --- |
| 18 COMPAÑÍAS DE SEGUROS DE VIDA encuestadas, que corresponden al 100% del total | $34 BILLONES DE PESOS  en activos, que corresponden al 100% de los activos totales |

**GOBERNANZA**

El 67% de las compañías de seguros de vida, con el 63% de los activos totales, indica que la junta directiva y/o la alta dirección reconoce que los temas ambientales y el cambio climático son relevantes y tienen un impacto financiero material. En el 39% de las compañías, con el 57% de los activos, la junta directiva ha revisado o ha sido informada periódicamente sobre los temas ambientales y el cambio climático en los últimos dos años. El 44% está estudiando la posibilidad de hacerlo.

El 39% de las compañías de seguros de vida, con el 75% de los activos totales, indica que la junta directiva gestiona y supervisa los temas ambientales y climáticos, mientras que el 61% restante señala que estos temas no son considerados por la junta o su competencia frente a estos temas está en construcción. Entre las compañías cuya junta gestiona y supervisa estos temas, el 86% los considera como parte de la gestión y administración de riesgos de la entidad y el 29% como parte de la estrategia de la entidad y su modelo de negocio. El 50% de las compañías, con el 60% de los activos, ha designado un área, comité o colaborador a cargo específicamente de los temas ambientales y climáticos.

El 50% de las compañías de seguros de vida, cuyos activos computan por el 87% del total, cuenta con un programa de sensibilización, capacitación y/o divulgación estructurado y sistemático sobre el impacto del cambio climático en el negocio. De estos, un 78% los tiene para determinadas áreas y empleados, un 33% para directivos y otro 33% para todos los empleados. Frente a las iniciativas internacionales, un 28%, con el 18% de los activos, se ha adherido al PRI, un 17%, con el 31% de los activos, a los Principios de Aseguramiento Responsable (PSI, por sus siglas en inglés), un 17%, con 12% de activos, al Programa para Inversionistas CDP, un 11%, con 26% de los activos, a UNEPFI y un 11%, con 22% de los activos, soporta el TCFD.

**ESTRATEGIA**

El 17% de las compañías de seguros de vida, con el 31% de los activos totales, tiene una estrategia y/o política que incorpora de forma explícita el cambio climático. Un 50% de las compañías, con el 69% de los activos, ha identificado y gestionado oportunidades y riesgos climáticos en las actividades operativas y administrativas, un 56%, con el 50% de los activos, en el portafolio de inversiones y un 22%, con el 25% de los activos, en la suscripción de seguros de vida.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en suscripción de seguros de vida[[21]](#footnote-21)

El 72% de las compañías de seguros de vida, cuyos activos ascienden al 97% del total, ha identificado oportunidades y/o riesgos climáticos que repercuten financieramente en la suscripción de seguros de vida. De estos, un 54% señala haber identificado riesgos físicos, un 31% riesgos de transición, un 31% riesgos reputacionales y un 31% oportunidades.

Para los riesgos físicos, el 58% de las compañías espera que los riesgos físicos comiencen a repercutir financieramente en la suscripción de seguros de vida en un horizonte de tiempo entre 1 y 5 años y el 25% en menos de un año. Para los riesgos de transición, el 58% estima que lo hará entre 1 y 5 años y el 8% en menos de un año. Para las oportunidades, el 50% estima que comenzarán a repercutir financiera entre 5 y 10 años y el 25% en menos de un año.

#### Estrategia para la incorporación de riesgos y oportunidades en suscripción

El 33% de las compañías de seguros de vida, con el 50% de los activos, incorpora los asuntos climáticos de forma explícita y sistemática en el análisis de riesgos, modelos actuariales y en la toma de decisiones de suscripción. El 39%, con el 39% de los activos, está considerando la posibilidad de hacerlo. El 17%, con el 41% de los activos, cuenta con seguros verdes.

Frente a las prácticas en la suscripción de seguros relacionadas con los riesgos climáticos adoptadas, un 39% de las compañías de seguros de vida, con el 50% de los activos, ha limitado y/o eliminado la suscripción de ciertas pólizas como consecuencia de riesgos climáticos y ha limitado la cobertura y/o ampliado las exclusiones de ciertas pólizas como consecuencia de riesgos climáticos. El 28%, con el 24% de los activos, ha incorporada en la metodología de *pricing* los riesgos climáticos.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en inversiones

El 78% de las compañías de seguros de vida, cuyos activos ascienden al 81% del total, ha identificado oportunidades y/o riesgos climáticos que repercuten financieramente en las inversiones. De estos, un 86% señala haber identificado oportunidades, un 79% riesgos de transición, un 64% riesgos reputacionales y un 50% riesgos físicos.

Para los riesgos físicos, el 33% de las compañías de seguros de vida espera que los riesgos físicos empiecen a materializar en las actividades de inversión en un horizonte de tiempo entre 1 y 5 años y el 11% en menos de un año. Para los riesgos de transición, el 44% estima que lo hará entre 1 y 5 años y el 6% en menos de un año. Para las oportunidades, el 44% estima que comenzarán a repercutir financiera entre 5 y 10 años y el 22% en menos de un año.

Las compañías consideran que los sectores económicos que constituyen la principal fuente de riesgos climáticos en el portafolio de inversiones son suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos, identificado por el 61% de las compañías, construcción, por el 50%, y explotación de minas y canteras, por el 44%.

#### Estrategias de inversión

El 72% de las compañías de seguros de vida, con activos por el 69% de los activos totales, ha adoptado a estrategias o enfoques de inversión que tengan en cuenta el cambio climático. De estas, el 62% ha realizado inversiones temáticas (ej. bonos verdes o sostenibles), el 54% integración sistemática y explícita de los asuntos ASG en el análisis de riesgo y las decisiones de inversión, el 46% *screening* negativo o listas de exclusión y el 23% *screening* positivo de inversiones o ‘*best in class’.*

Adicionalmente, en relación con las empresas en las que invierten, un 17% promueve mayor revelación de información y divulgación de los asuntos y prácticas relacionadas con el clima, un 6% análisis cuantitativo de riesgos climáticos con enfoque prospectivo y otro 6% establecer objetivos relacionados con los asuntos climáticos y la reducción de emisiones.

Frente a los factores que contribuirían a iniciar o continuar incorporando los asuntos climáticos en sus decisiones de inversión, un 56% identifica mejores prácticas y estándares, un 44% mayor convicción sobre la relevancia de los asuntos climáticos en las decisiones de inversión, un 33% claridad sobre las técnicas y estrategias de inversión, un 22% tanto más recursos dedicados a los asuntos climáticos como la estandarización de los productos financieros verdes.

**RIESGOS CLIMÁTICOS**

El 33% de las compañías de seguros de vida, con el 53% de los activos, realiza análisis cuantitativos con enfoque prospectivo [forward-looking] del posible impacto de los riesgos climáticos en sus activos, suscripción y/o inversiones. La totalidad de estas compañías hace análisis de escenarios climáticos. El escenario climático más utilizado es entre 1,5 y 2° C, indicado por el 83%, seguido por el escenario superior a 2° C, identificado por el 33%.

Las compañías de seguros de vida consideran que los principales obstáculos de incorporar datos climáticos son que los datos son insuficientes e incompletos, mencionado por el 56%, que los datos no son accesibles ni disponibles, por un 44%, que los datos no se ajustan a las herramientas tradicionales de análisis financiero, por un 39%, y que el procesamiento de datos es demasiado costoso y complejo, por un 33%.

**MÉTRICAS Y OBJETIVOS**

El 28% de las compañías, con el 53% de los activos, mide la huella de carbono. De ellas, el 100% mide alcance 1, el 80% alcance 2 y el 80% alcance 3. Por su parte, un 11% de las compañías, con el 9% de los activos, tiene metas relacionadas con los riesgos y oportunidades climáticas. EL 56% esta estudiando la posibilidad de hacerlo.

En cuanto a la divulgación, el 33% de las compañías, con el 53% de los activos, publica las prácticas, políticas, estrategias y desempeño de los asuntos climáticos.

### 5.7. COMPAÑÍAS DE SEGUROS GENERALES

|  |  |
| --- | --- |
| 23 COMPAÑÍAS DE SEGUROS GENERALES encuestadas, que corresponden al 100% del total | $58 BILLONES DE PESOS  en activos, que corresponden al 100% de los activos totales |

**GOBERNANZA**

En el 65% de las compañías de seguros generales, con el 82% de los activos, la junta directiva o alta dirección considera que los temas ambientales y el cambio climático son relevantes y tienen un impacto financiero material. En el 26% de las compañías, con un 46% de los activos, la junta directiva ha revisado o ha sido informada periódicamente sobre los temas ambientales y el cambio climático en los últimos dos años.

La junta directiva gestiona y supervisa los temas ambientales y climáticos en el 52% de los casos, con el 76% de los activos. De estas, el 92% los considera como parte de la gestión y administración de riesgos, el 25% como parte de la estrategia de la entidad y su modelo de negocio y el 8% como parte de los planes de acción, políticas comerciales y planeación financiera. El 43% de las compañías de seguros generales, con el 73% de los activos, ha designado a un área, comité o colaborador a cargo específicamente de los temas ambientales y climáticos. El 26% está estudiando la posibilidad de hacerlo.

El 39% de las compañías de seguros generales, cuyos activos ascienden al 61% del total, tiene un programa de sensibilización, capacitación y/o divulgación estructurado y sistemático sobre el impacto del cambio climático en el negocio. De estos, el 78% tiene programas para determinadas áreas y empleados, el 33% para todos los empleados y el 22% para los directivos.

Frente a las iniciativas internacionales en las que la compañía participa y/o se ha adherido, el 22%, con el 34% de los activos hace parte del PRI, el 17%, con el 48% de los activos de PSI, el 9%, con el 27% de los activos, de CDP, el 9%, con el 20% de los activos, de UNEPFI y el 9%, con 1% de los activos, de TCFD, el 4%.

**ESTRATEGIA**

El 22% de las compañías de seguros generales, con el 47% de los activos, cuenta con una estrategia y/o política que incorpora de forma explícita el cambio climático. Las compañías han identificado y gestionado oportunidades y riesgos climáticos en la suscripción de seguros generales, mencionado por el 65%, con 76% de los activos, en actividades operativas y/o administrativas, por el 52%, con el 67% de los activos y en el portafolio de inversiones, mencionado por el 43%, con el 60% de los activos.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en suscripción de seguros general

El 91% de las compañías de seguros generales, con el 95% de los activos, ha identificado oportunidades y/o riesgos climáticos que repercutan financieramente en la suscripción de seguros generales. De estas, el 81% ha identificado riesgos físicos, el 52% oportunidades, el 43% riesgos de transición y el 33% riesgos reputacionales.

El 76% de las compañías de seguros considera que los riesgos físicos comenzarán a repercutir financieramente en la actividad de suscripción en menos de un año, el 18% entre 1 y 5 años y el 6% entre 5 y 10 años. Por su parte, el 19% considera que los riesgos de transición lo harán en menos de un año, el 69% entre 1 y 5 años y el 13% entre 5 y 10 años. En relación con las oportunidades, el 47% estima que éstas empezarán a materializarse en menos de un año, otro 47% entre 1 y 5 años y el 5% entre 5 y 10 años.

#### Estrategia para la incorporación de riesgos y oportunidades*:* Estrategias de suscripción

El 57% de las compañías, con el 74% de los activos, incorpora los asuntos climáticos de forma explícita y sistemática en el análisis de riesgos, modelos actuariales y en la toma de decisiones de suscripción. El 26% está estudiando la posibilidad de hacerlo.

Entre las prácticas en la suscripción de seguros relacionadas con los riesgos climático, el 48% de las compañías, con el 72% de los activos, ha limitado y/o eliminado la suscripción de ciertas pólizas como consecuencia de riesgos climáticos, el 39%, con el 69% de los activos, ha limitado la cobertura y/o ampliado las exclusiones de ciertas pólizas como consecuencia de riesgos climáticos y el 43%, con el 40% de los activos, ha incorporado en su metodología de *pricing* los riesgos climáticos.

En cuanto a productos verdes o prácticas para aprovechar las oportunidades derivadas del cambio climático, el 13% de las compañías, con 41% de los activos, ofrece pólizas de seguros verdes; el 39%, con el 68% de los activos, cuenta con seguros agropecuarios o paramétricos asociados con el cambio climático, y el 17%, con el 29% de los activos, pricing preferencial para seguros dirigidos a personas, empresas o proyectos climáticos.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en inversiones

El 83% de las compañías, con el 91% de los activos, ha identificado oportunidades y/o riesgos climáticos que repercutan financieramente en el portafolio de inversiones. El 74% identifica riesgos de transición, el 47% oportunidades, el 42% riesgos físicos y el 21% riesgos reputacionales.

El 31% de las compañías de seguros considera que los riesgos físicos comenzarán a repercutir financieramente en la actividad de suscripción en menos de un año, el 46% entre 1 y 5 años y el 15% entre 5 y 10 años. Por su parte, el 6% considera que los riesgos de transición lo harán en menos de un año, el 75% entre 1 y 5 años y el 13% entre 5 y 10 años. En relación con las oportunidades, el 13% estima que éstas empezarán a materializarse en menos de un año, otro 75% entre 1 y 5 años y el 13% entre 5 y 10 años.

De los sectores económicos que constituyen la principal fuente de riesgos climáticos en el portafolio de inversiones, el 61%, con el 74% de los activos, identifica el suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos; el 35%, con el 46% de los activos, la explotación de minas y canteras; y el 30%, con el 59% de los activos, la construcción.

#### Estrategias de inversión

El 48% de las compañías de seguros generales, con el 80% de los activos, ha adoptado alguna de las siguientes estrategias o enfoques de inversión que tengan en cuenta el cambio climático. De estas, el 82% ha hecho inversión temática [ej. bonos verdes, bonos sostenibles], el 64% *screening* negativo o listas de exclusión, el 45% integración sistemática y explícita de los asuntos ASG en el análisis de riesgo y las decisiones de inversión y el 36% *screening* positivo de inversiones o ‘*best in class’*.

Las compañías de seguros generales promueven las siguientes prácticas en su relación con las empresas en las que invierte: un 9%, con el 27% de los activos, mayor revelación de información y divulgación de los asuntos y prácticas relacionadas con el clima; un 9%, con el 4% de los activos, análisis cuantitativo de riesgos climáticos con enfoque prospectivo; y un 4%, con el 2% de los activos, establecer objetivos relacionados con los asuntos climáticos y la reducción de emisiones.

Entre los factores que contribuirían a que inicie o continúe incorporando los asuntos climáticos en las decisiones de inversión, un 43%, con 49% de los activos, considera las mejores prácticas y estándares, un 30%, con 45% de los activos, la estandarización de los productos financieros verdes, un 22%, con 48% de los activos, homogenizar definiciones relacionadas con finanzas verdes, un 22%, con 25% de los activos, claridad sobre las técnicas y estrategias de inversión, y otro 22%, con 21% de los activos, más recursos dedicados a los asuntos climáticos.

**RIESGOS CLIMÁTICOS**

El 43%, con el 44% de los activos, realiza análisis cuantitativos con enfoque prospectivo [forward-looking] del posible impacto de los riesgos climáticos en sus activos, suscripción y/o inversiones. La totalidad realiza análisis de escenarios climáticos con el escenario entre 1,5 y 2° C.

Las compañías de seguros generales consideran que los principales obstáculos de incorporar datos climáticos son que los datos son insuficientes o incompletos, identificado por un 35%, que los datos no son accesibles ni disponibles, por un 26%, que los datos no son comparables no hay estandarización], por un 22%, y que los datos no se ajustan a las herramientas tradicionales de análisis financiero, por otro 22%.

**MÉTRICAS Y OBJETIVOS**

El 30% de las compañías, con el 56% de los activos, calcula la huella de carbono. De estos, el 86% la huella alcance 2, el 57% alcance 2 y el 43% alcance 3. Adicionalmente, el 13% de las compañías, con el 26% de los activos, tiene metas relacionadas con los riesgos y oportunidades climáticas.

El 26% de las compañías de seguros generales, con el 55% de los activos, publica las prácticas, políticas, estrategias y desempeño de los asuntos climáticos.

### 5.8. COOPERATIVAS DE SEGUROS

|  |  |
| --- | --- |
| 2 COOPERATIVAS DE SEGUROS encuestadas, que corresponden al 100% del total | $1,5 BILLONES DE PESOS  en activos, que corresponden al 100% de los activos totales |

**GOBERNANZA**

En el 50% de las cooperativas de seguros encuestadas, con el 44% de los activos, la junta directiva o alta dirección considera que los temas ambientales y el cambio climático son relevantes y tienen un impacto financiero material. En el mismo 50%, la junta directiva ha revisado o ha sido informada periódicamente sobre los temas ambientales y el cambio climático en los últimos dos años. Sin embargo, en la totalidad de cooperativas, la competencia de la Junta Directiva frente a los temas ambientales y climáticos se encuentra en construcción. El 50% de las cooperativas de seguros, con el 56% de los activos, ha designado a un área, comité o colaborador a cargo específicamente de los temas ambientales y climáticos.

El 50% de las cooperativas, cuyos activos ascienden al 56% del total, cuenta con un programa de sensibilización, capacitación y/o divulgación estructurado y sistemático sobre el impacto del cambio climático en el negocio. Este programa es para todos los empleados. Frente a las iniciativas internacionales en las que la cooperativa participa y/o se ha adherido, el 50%, con el 44% de los activos hace parte del PRI.

**ESTRATEGIA**

Ninguna cooperativa de seguros cuenta con una estrategia y/o política que incorpora de forma explícita el cambio climático. El 50% de las cooperativas, con el 56% de los activos, ha identificado y gestionado oportunidades y riesgos climáticos en las actividades operativas y/o administrativas y el 50% restante, con 44% de los activos, en el portafolio de inversiones.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en suscripción de seguros general

La totalidad de las cooperativas ofrece y desarrolla la suscripción de seguros generales. De estas, el 100% de las cooperativas de seguros ha identificado oportunidades y/o riesgos climáticos que repercutan financieramente en la suscripción de seguros generales. De estas, la totalidad ha identificado riesgos físicos y el 50%, con el 44% de los activos, oportunidades. Las cooperativas esperan que los riesgos físicos se comiencen a materializar en menos de un año. En el caso de las oportunidades, el 50% espera que lo hagan entre 1 y 5 años y el otro 50% entre 5 y 10 años.

#### Estrategia para la incorporación de riesgos y oportunidades*:* Estrategias de suscripción

El 50% de las cooperativas, con el 56% de los activos, incorpora los asuntos climáticos de forma explícita y sistemática en el análisis de riesgos, modelos actuariales y en la toma de decisiones de suscripción. Entre las prácticas en la suscripción de seguros relacionadas con los riesgos climático, el 50% de las cooperativas, con el 56% de los activos, ha limitado y/o eliminado la suscripción de ciertas pólizas como consecuencia de riesgos climáticos. Ninguna cooperativa cuenta con productos verdes o prácticas para aprovechar las oportunidades derivadas del cambio climático.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en inversiones

El 100% de las cooperativas ha identificado oportunidades y/o riesgos climáticos que repercutan financieramente en el portafolio de inversiones. De estos, todas identifican oportunidades y el 50%, con el 44% de los activos, riesgos físicos, de transición y reputacionales. Los tres sectores económicos que constituyen la principal fuente de riesgos climáticos en el portafolio de inversiones son suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos, construcción y actividades financieras y de seguros.

#### Estrategias de inversión

El 50% de las cooperativas, con el 44% de los activos, ha hecho integración sistemática y explícita de los asuntos ASG en el análisis de riesgo, inversión temática [ej. bonos verdes, bonos sostenibles] e inversiones de impacto. El 50% de las cooperativas, con el 44% de los activos, promueve en su relación con las empresas en las que invierte la definición de objetivos relacionados con los asuntos climáticos.

Entre los factores que contribuirían a que inicie o continúe incorporando los asuntos climáticos en las decisiones de inversión, se encuentran las mejores prácticas y estándares, claridad sobre las técnicas y estrategias de inversión, mayor convicción sobre la relevancia de los asuntos climáticos en las decisiones de inversión, más recursos dedicados a los asuntos climáticos y homogenizar definiciones relacionadas con finanzas verdes. Todas mencionadas por el 50% de las cooperativas.

**RIESGOS CLIMÁTICOS**

El 50%, con el 56% de los activos, realiza análisis cuantitativos con enfoque prospectivo [forward-looking] del posible impacto de los riesgos climáticos en sus activos, suscripción y/o inversiones, pero ninguna hace análisis de escenarios o pruebas de estrés. La totalidad de las cooperativas considera que los principales obstáculos de incorporar datos climáticos son que los datos no son comparables [no hay estandarización] y que los datos no se ajustan a las herramientas tradicionales de análisis financiero.

**MÉTRICAS Y OBJETIVOS**

La totalidad de las cooperativas calcula la huella de carbono. De estos, el 100% la huella alcance 2, el 50% alcance 1 y el 50% alcance 3. Adicionalmente, el 50% de las compañías, con el 56% de los activos, tiene metas relacionadas con los riesgos y oportunidades climáticas. Ese mismo 50% de las cooperativas, con el 56% de los activos, publica las prácticas, políticas, estrategias y desempeño de los asuntos climáticos.

### 5.9. SOCIEDADES FIDUCIARIAS

|  |  |
| --- | --- |
| 27 SOCIEDADES FIDUCIARIAS encuestadas, que corresponden al 96% del total | $4,2 BILLONES DE PESOS  en activos, que corresponden al 100% de los activos totales |

**GOBERNANZA**

En el 70% de las sociedades fiduciarias encuestadas, cuyos activos cuantifican el 71% de los totales, la junta directiva y/o la alta dirección reconocen que los temas ambientales y el cambio climático son relevantes y tienen un impacto financiero material. Sin embargo, en los últimos dos años, solamente en el 19% de las sociedades, con el 30% de los activos totales, la junta directiva ha revisado o sido informada sobre estos temas. El 63% está estudiando la posibilidad de hacerlo. En el 37% de las sociedades, con el 49% de los activos, se ha designado un área, comité o colaborador a cargo específicamente de los temas ambientales y climáticos.

El 41% de las sociedades fiduciarias tiene un programa de sensibilización, capacitación y/o divulgación estructurado y sistemático sobre el impacto de los problemas ambientales y el cambio climático en el negocio. De estos, el 55% tiene para determinadas áreas y empleados, 45% para todos los empleados, otro 45% para directivos y 27% para los clientes. En cuanto a las iniciativas internacionales en las participan o se han adherido, el 26% de las sociedades fiduciarias hacen parte del PRI, otro 26% de los principios del Ecuador, el 22% apoya TCFD y otro 22% de UNEPFI[[22]](#footnote-22). En varios casos, estas adhesiones se originaron desde el grupo financiero, conglomerado y/o casa matriz.

**ESTRATEGIA**

El 26% de las sociedades fiduciarias encuestadas, cuyos activos representan el 30% del total, cuenta con una estrategia y/o política que incorpora de forma explícita el cambio climático. El 11% esta construyendo una y el 48% esta explorando la posibilidad de hacerlo. El 56% ha identificado y gestionado oportunidades y riesgos climáticos en las actividades operativas y/o administrativas, el 41% en los negocios fiduciarios, otro 41% en los vehículos de inversión administrados y el 4% en custodia.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en negocios fiduciarios

El 93% de las sociedades fiduciarias encuestadas, con el 98% del total de los activos, desarrolla la actividad de negocios fiduciarios.

Entre las sociedades que desarrolla y ofrece negocios fiduciarios, el 52% de las sociedades identifica oportunidades y/o riesgos climáticos que repercuten financieramente en el negocio fiduciario. De estas, el 69% identifica riesgos físicos, el 31% de transición, el 38% reputacionales y el 54% oportunidades.

La mayoría de las sociedades fiduciarias espera que estas oportunidades y riesgos comiencen a repercutir entre 1 y 5 años: el 71% señala este período para riesgos reputacionales y de transición, el 67% para riesgos físicos y el 53% para las oportunidades; seguido por el lapso de menos de un año: el 27% indica este periodo para las oportunidades, el 21% para los riesgos reputacionales, el 20% para los riesgos físicos y el 7% para los riesgos de transición.

Los sectores considerados como las principales fuentes de riesgos climáticos para los negocios fiduciarios son, en su orden, suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos, identificado por un 52%, construcción, por un 40%, agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, por un 40% y explotación de minas y canteras, por un 40%.

#### Estrategia para la incorporación de riesgos y oportunidades en el negocio fiduciario

El 16% de las sociedades fiduciarias, que corresponde al 12% de los activos totales, cuenta con productos o negocios fiduciarios verdes para aprovechar las oportunidades derivadas del cambio climático. El 52% está estudiando la posibilidad de hacerlo. Por su parte, el 12% de las sociedades, con el 19% de los activos, ha limitado, eliminado o encarecido la celebración de negocios fiduciarios con ciertos individuos, actividades o sectores económicos por sus riesgos climáticos, mientras que el 36% esta revisando la opción de adoptar alguna de estas prácticas.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en vehículos de inversión administrados

El 81% de las sociedades fiduciarias, con el 91% de los activos, ofrece y desarrolla la actividad de vehículos de inversión administrados.

Entre las sociedades que desarrollan y ofrecen vehículos de inversión administrados, el 68% identifica oportunidades y/o riesgos climáticos que repercuten financieramente en los vehículos de inversión. De estas, el 47% identifica riesgos físicos, el 40% de transición, el 33% reputacionales y el 67% oportunidades

Los sectores económicos considerados como principal fuente de riesgos climáticos son suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos y explotación de minas y canteras, ambos mencionados por el 55% de las sociedades; las actividades financieras y de seguros, por el 32%; agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, por el 27%.

#### Estrategia para la incorporación de riesgos y oportunidades en los negocios de los vehículos de inversión administrados

El 41% de las sociedades fiduciarias con vehículos de inversión administrados, que representan el 52% de los activos, ha adoptado estrategias de inversión que tienen en cuenta el cambio climático. De estos, el 56% ha realizado inversiones temáticas, el 22% integración sistemática y explícita del cambio climático en el análisis de riesgo y las decisiones de inversión, otro 22% *screening* negativo o listas de exclusión, el 11% *screening* positivo de inversiones o ‘*best in class’* y otro 11% propiedad activa.

Adicionalmente, las sociedades fiduciarias con estos vehículos promueven las siguientes prácticas en su relación con las empresas en las que invierte: el 36%, con 54% de los acitovs, mayor revelación de información y divulgación de los asuntos y prácticas relacionadas con el clima, el 9%, con el 23% de los activos, la adopción de objetivos relacionados con los asuntos climáticos y la reducción de emisiones, el 9%, con el 19% de los activos, el análisis cuantitativo de riesgos climáticos con enfoque prospectivo, el 5%, con el 17% de los activos, la vinculación de las políticas de remuneración a los objetivos climáticos de la entidad.

Entre los factores que contribuirían a que la sociedad fiduciaria inicie o continúe incorporando los asuntos climáticos en las decisiones de inversión en los vehículos de inversión administrados, el 68%, con el 64% de los activos, identifica la estandarización de los productos financieros verdes, el 45%, con el 52% de los activos, mayor convicción sobre la relevancia de los asuntos climáticos en las decisiones de inversión, el 41%, con el 58% de los activos, mejores prácticas y estándares, otro 41%, con el 45% de los activos, la homogenización de definiciones relacionadas con finanzas verdes y un 36%, con el 45% de los activos, claridad sobre las técnicas y estrategias de inversión.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades en custodia:

El 19% de las sociedades fiduciarias ofrece y desarrolla la actividad de custodia. De estos, el 20% identifica riesgos físicos y el 80% restante no identifica ni oportunidades ni riesgos climáticos. La totalidad corresponde a la identificación de riesgos físicos. Ninguna de estas sociedades incorpora los asuntos climáticos de forma explícita y sistemática en la actividad de custodia.

**RIESGOS CLIMÁTICOS**

Ninguna sociedad fiduciaria encuestada ha realizado análisis cuantitativos con enfoque prospectivo [*forward-looking]* del posible impacto de los riesgos climáticos en los activos de la sociedad o en las actividades autorizadas que desarrolla y el 4% análisis cuantitativo con datos históricos [*backward-looking*]. El 63% está estudiando la posibilidad de hacerlo.

**MÉTRICAS Y OBJETIVOS**

El 33% calcula la huella de carbono. De estos, la totalidad calcula huella alcance 1, el 89% alcance 2 y el 67% alcance 3. Además, el 7% cuenta con metas relacionadas con los riesgos y oportunidades climáticas. El 63% está estudiando la posibilidad de hacerlo.

El 26% publica las prácticas, políticas, estrategias y desempeño frente a los asuntos climáticos respecto de ella misma, o de los negocios fiduciarios, o de los vehículos de inversión administrados o de los negocios de custodia. El 56% está estudiando la posibilidad de hacerlo.

### 5.10. SOCIEDADES COMISIONISTAS DE BOLSA

|  |  |
| --- | --- |
| 16 COMISIONISTAS DE BOLSA encuestadas, que corresponden al 89% del total | $3,8 BILLONES DE PESOS  en activos, que corresponden al 100% de los activos totales |

**GOBERNANZA**

En el 75% de las sociedades comisionistas encuestadas, correspondiente al 97% del total de los activos de la industria, la junta directiva o alta dirección reconoce que los temas ambientales y el cambio climático son relevantes y tienen un impacto financiero material. Sin embargo, solamente en el 19% de las sociedades, cuyos activos computan por el 14% de los activos, la junta directiva ha revisado o ha sido informada periódicamente sobre estos temas en los últimos dos años. En el 25% de las sociedades, con el 55% de los activos totales, se ha designado un área, comité o colaborador a cargo específicamente de los temas ambientales y climáticos. El 31% de las sociedades, cuyos activos ascienden al 45% del total, cuenta con un programa de sensibilización, capacitación y/o divulgación estructurado y sistemático sobre el impacto de los problemas ambientales y el cambio climático en el negocio. De éstas, el 80% tiene un programa para todos los empleados y el 40% para los directivos.

En cuanto a las iniciativas internacionales en las que participan, el 43% se adhirió a CDP, 31% al PRI, el 32% de UNEPFI y el 19% soporta el TCFD[[23]](#footnote-23). En varios casos, estas adhesiones se originaron desde el grupo financiero, conglomerado y/o casa matriz.

**ESTRATEGIA**

El 31% de las sociedades comisionistas encuestadas, con activos por el 45% del total, cuenta con una estrategia y/o política que incorpora de forma explícita el cambio climático. El 44% de las sociedades comisionistas ha identificado y gestionado oportunidades y riegos climáticos relacionados con las actividades operativas y administrativas, así como con las inversiones en fondos de terceros administrados y la distribución de productos de terceros (*underwriting*).

#### Identificación de los riesgos y oportunidades climáticas para el negocio

El 44% de las sociedades comisionistas, cuyos activos ascienden al 52% del total, ha identificado oportunidades y/o riesgos climáticos que repercuten financieramente en la sociedad o en las actividades autorizadas que desarrolla. De éstas, el 57% reporta oportunidades, el 43% riesgos físicos y el 29% tanto riesgos de transición como reputacionales. La mayoría de las comisionistas espera que estas oportunidades y riesgos comiencen a repercutir entre 1 y 5 años: el 86% señala este período para riesgos reputacionales y de transición, el 75% para riesgos físicos y el 44% para las oportunidades. Además, el 56% de las comisionistas considera que el sector económico de explotación de minas y canteras se constituye en fuente principal de riesgos climáticos, mientras que el 50% identifican tanto a los sectores de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca como al de suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos.

#### Estrategias para la incorporación de riesgos e inversiones en el negocio

El 31% de las sociedades comisionistas encuestadas, con el 68% de los activos, ha aplicado estrategias o enfoques de inversión frente al cambio climático. De estas, el 60% reporta filtrado/*screening* positivo de inversiones o ‘*best in class’*, el 40% filtrado/*screening* negativo y otro 40% inversiones temáticas y un 20% integración sistemática y explícita de los asuntos ASG en el análisis de riesgos y las decisiones de inversión. Adicionalmente, en relación con las empresas en las que invierten y con los emisores corporativos, las sociedades comisionistas promueven las siguientes prácticas: el 31% la mayor revelación de información y divulgación de los asuntos y prácticas relacionadas con el clima, el 6% la definición de objetivos climáticos como la reducción de emisiones y el 6% la vinculación de las políticas de remuneración a los objetivos climáticos de la entidad.

Entre los factores que contribuirían a que la sociedad comisionista inicie o continúe incorporando los asuntos climáticos en las decisiones de inversión, el 44%, con 71% de los activos, indica la claridad sobre las técnicas y estrategias de inversión; otro 44%, con 30% de activos, mayor convicción sobre la relevancia de los asuntos climáticos en las decisiones de inversión; otro 44%, con 22% de los activos, mejores prácticas y estándares; 31%, con 75% de los activos, estandarización de los productos financieros verdes; y otro 31%, con 61% de los activos, homogenización de las definiciones relacionadas con las finanzas verdes.

El 13%, con 11% de los activos, brinda información y asesoría especializada a sus clientes y emisores corporativos sobre riesgos y oportunidades climáticas.

**RIESGOS CLIMÁTICOS**

Solamente el 6% de las sociedades comisionistas encuestadas, con menos del 1% del total de activos, lleva a cabo un análisis cuantitativo con enfoque prospectivo [*forward looking*] del posible impacto de los riesgos climáticos en los activos de la sociedad y/o en las actividades autorizadas que desarrolla.

**MÉTRICAS Y OBJETIVOS**

El 44% de las sociedades comisionistas encuestas, con activos que ascienden al 74% del total, calcula la huella de carbono. De estos, el 86% calcula tanto la huella alcance 1 como alcance 2 y el 71% la huella alcance 3. Además, el 6% de las sociedades, con 2% de los activos, tiene metas relacionadas con los riesgos y oportunidades climáticas y el 25%, con 16% de los activos, publica las prácticas, políticas, estrategias y desempeño frente a los asuntos climáticos.

### 5.11. BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA - BVC

**GOBERNANZA**

La Junta Directiva de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) considera que los temas ambientales y el cambio climático tienen un impacto financiero material, pero no son relevantes. Específicamente, la junta directiva no ha revisado o ha sido informada periódicamente sobre los temas ambientales y el cambio climático en los últimos dos años, pero esta estudiando la posibilidad de hacerlo. La BVC ha designado a un área, comité o colaborador a cargo específicamente de los temas ambientales y climáticos.

La BVC cuenta con un programa de sensibilización, capacitación y/o divulgación estructurado y sistemático sobre el impacto del cambio climático en el negocio, estructurado para distintas áreas en la entidad como son las áreas de emisores (comercial y producto), así como también con las áreas de riesgos, información, adquisiciones, gestión humana y administrativa. La Bolsa se ha adherido a distintas iniciativas internacionales como son el PRI, CBI, TCFD, GRI e ICMA.

**ESTRATEGIA**

La BVC cuenta con una estrategia y/o política que incorpora de forma explícita el cambio climático.

#### Identificación de los riesgos y oportunidades para el negocio

La BVC ha identificado riesgos reputacionales asociados con el cambio climático que repercutan financieramente en la Bolsa y/o en las actividades autorizadas que desarrolla. Estos riesgos se comenzarán a materializar entre 1 y 5 años. La Bolsa considera que los dos sectores económicos que constituyen la principal fuente de riesgos asociados al cambio climático son industrias manufactureras; suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos. Específicamente, la Bolsa señala el petróleo y gas junto con la minería, sectores que por ser altamente emisores de GEI pueden presentar dificultades de financiación en el futuro cercano por los riesgos de cambio climático que tiene su actividad.

#### Estrategia para la incorporación de los riesgos y oportunidades en el negocio

La Bolsa cuenta con las siguientes estrategias referentes al cambio climático: guías de buenas prácticas para emisores, índices ASG o climáticos; productos financieros verdes; y asesoría especializada a los emisores corporativos sobre oportunidades y riesgos climáticos.

**RIESGOS CLIMÁTICOS**

La Bolsa no realiza análisis cuantitativos del posible impacto de los riesgos climáticos en sus activos, suscripción y/o inversiones, pero está estudiando la posibilidad de hacerlo.

**MÉTRICAS Y OBJETIVOS**

La Bolsa calcula la huella de carbono, alcance 1, 2 y 3. No cuenta con metas relacionadas con los riesgos y oportunidades climáticas, pero está estudiando la posibilidad de hacerlo. La Bolsa publica las prácticas, políticas, estrategias y desempeño de los asuntos climáticos.

Los principales desafíos para la Bolsa son lograr identificar qué tanto el mercado colombiano se puede ver afectado por emisores listados que tengan alto impacto en riesgos climáticos y cuál es la capacidad de administrar esos riesgos sin que eso se traduzca en un efecto de contagio a todo el mercado. Complementariamente, para la Bolsa es clave que la información ASG divulgada sea consistente, comparable, confiable y clara; y que las compañías comuniquen de manera acertada la relación directa entre los criterios ASG y sus impactos financieros materiales.

6. ANEXOS

### 6.1. LISTADO DE ENTIDADES QUE RESPONDIERON LA ENCUESTA

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| No. | TIPO DE ENTIDAD | NOMBRE DE LA ENTIDAD |
| 1 | Bancos de desarrollo | Bancoldex |
| 2 | Bancos de desarrollo | Findeter |
| 3 | Bancos de desarrollo | Financiera de Desarrollo Nacional |
| 4 | Bancos de desarrollo | Finagro |
| 5 | Bolsa de Valores de Colombia | Bolsa de Valores de Colombia |
| 6 | Comisionistas de bolsa | Acciones y Valores Comisionistas de Bolsa |
| 7 | Comisionistas de bolsa | Adcap Colombia Comisionista De Bolsa |
| 8 | Comisionistas de bolsa | BTG Pactual |
| 9 | Comisionistas de bolsa | Valores Bancolombia Comisionista de Bolsa |
| 10 | Comisionistas de bolsa | Corredores Davivienda Comisionista De Bolsa |
| 11 | Comisionistas de bolsa | BBVA Valores |
| 12 | Comisionistas de bolsa | Credicorp Capital Colombia |
| 13 | Comisionistas de bolsa | Compass Group Comisionista de Bolsa |
| 14 | Comisionistas de bolsa | Alianza Valores Comisionista de Bolsa |
| 15 | Comisionistas de bolsa | Citivalores Comisionista de Bolsa |
| 16 | Comisionistas de bolsa | Casa de Bolsa Sociedad Comisionista de Bolsa |
| 17 | Comisionistas de bolsa | Itaú Comisionista De Bolsa |
| 18 | Comisionistas de bolsa | Servivalores GNB Sudameris |
| 19 | Comisionistas de bolsa | Scotia Securities |
| 20 | Comisionistas de bolsa | Skandia Valores |
| 21 | Comisionistas de bolsa | Larraín Vial Colombia Sociedad Comisionista De Bolsa De Valores |
| 22 | Compañía de financiamiento | Giros y Finanzas C.F. |
| 23 | Compañía de financiamiento | Tuya |
| 24 | Compañía de financiamiento | GM Financial Colombia S.A. Compañía De Financiamiento |
| 25 | Compañía de financiamiento | Coltefinanciera |
| 26 | Compañía de financiamiento | Financiera DANN Regional |
| 27 | Compañía de financiamiento | Crezcamos |
| 28 | Compañía de financiamiento | La Hipotecaria |
| 29 | Compañías de seguros de vida | Allianz Seguros De Vida |
| 30 | Compañías de seguros de vida | Axa Colpatria Seguros De Vida |
| 31 | Compañías de seguros de vida | Seguros Bolivar |
| 32 | Compañías de seguros de vida | Compañia De Seguros De Vida Aurora |
| 33 | Compañías de seguros de vida | Skandia Seguros De Vida |
| 34 | Compañías de seguros de vida | HDI Vida |
| 35 | Compañías de seguros de vida | Seguros De Vida Sura |
| 36 | Compañías de seguros de vida | Metlife Colombia |
| 37 | Compañías de seguros de vida | Pan American Life De Colombia Compañía De Seguros |
| 38 | Compañías de seguros de vida | Seguros De Vida Alfa - Vidalfa |
| 39 | Compañías de seguros de vida | Seguros De Vida Del Estado |
| 40 | Compañías de seguros de vida | Global Seguros |
| 41 | Compañías de seguros de vida | Positiva Compañia De Seguros |
| 42 | Compañías de seguros de vida | Colmena Compañía De Seguros De Vida |
| 43 | Compañías de seguros de vida | BBVA Seguros De Vida |
| 44 | Compañías de seguros de vida | La Equidad Seguros De Vida |
| 45 | Compañías de seguros de vida | Mapfre Colombia Vida Seguros |
| 46 | Compañías de seguros de vida | BMI Colombia |
| 47 | Compañías de seguros generales | Allianz Seguros |
| 48 | Compañías de seguros generales | Chubb Seguros Colombia |
| 49 | Compañías de seguros generales | Axa Colpatria Seguros |
| 50 | Compañías de seguros generales | Nacional De Seguros |
| 51 | Compañías de seguros generales | Seguros Confianza |
| 52 | Compañías de seguros generales | Zurich Colombia Seguros |
| 53 | Compañías de seguros generales | HDI Seguros |
| 54 | Compañías de seguros generales | Seguros Mundial |
| 55 | Compañías de seguros generales | Seguros Generales Sura |
| 56 | Compañías de seguros generales | SBS Seguros |
| 57 | Compañías de seguros generales | La Previsora Compañía De Seguros |
| 58 | Compañías de seguros generales | Seguros Alfa |
| 59 | Compañías de seguros generales | Mapfre Seguros |
| 60 | Compañías de seguros generales | Seguros Comerciales Bolivar |
| 61 | Compañías de seguros generales | Seguros Del Estado |
| 62 | Compañías de seguros generales | Segurexpo |
| 63 | Compañías de seguros generales | Liberty Seguros |
| 64 | Compañías de seguros generales | Bbva Seguros |
| 65 | Compañías de seguros generales | Solunion |
| 66 | Compañías de seguros generales | Cardif Colombia Seguros Generales |
| 67 | Compañías de seguros generales | Jmalucellitravelers Seguros |
| 68 | Compañías de seguros generales | Coface Colombia Seguros De Crédito |
| 69 | Compañías de seguros generales | Berkley Colombia |
| 70 | Cooperativa financiera | Cooperativa Financiera de Antioquia |
| 71 | Cooperativa financiera | JFK Cooperativa Financiera |
| 72 | Cooperativa financiera | Cotrafa |
| 73 | Cooperativa financiera | Confiar |
| 74 | Cooperativas de seguros | La Equidad Seguros Generales |
| 75 | Cooperativas de seguros | Aseguradora Solidaria De Colombia Entidad Cooperativa |
| 76 | Corporaciones financieras | Corficolombiana |
| 77 | Corporaciones financieras | Banca de Inversión Bancolombia |
| 78 | Corporaciones financieras | JP Morgan |
| 79 | Corporaciones financieras | BNP Paribas |
| 80 | Corporaciones financieras | Corfi GNB Sudameris |
| 81 | Establecimientos bancarios | Banco de Bogotá |
| 82 | Establecimientos bancarios | Banco Popular |
| 83 | Establecimientos bancarios | Banco CorpBanca |
| 84 | Establecimientos bancarios | Bancolombia |
| 85 | Establecimientos bancarios | Citibank |
| 86 | Establecimientos bancarios | Banco GNB Sudameris |
| 87 | Establecimientos bancarios | BBVA Colombia |
| 88 | Establecimientos bancarios | Banco de Occidente |
| 89 | Establecimientos bancarios | Banco Caja Social |
| 90 | Establecimientos bancarios | Banco Davivienda |
| 91 | Establecimientos bancarios | Banco Colpatria |
| 92 | Establecimientos bancarios | Banagrario |
| 93 | Establecimientos bancarios | AV Villas |
| 94 | Establecimientos bancarios | Bancamía |
| 95 | Establecimientos bancarios | Banco W |
| 96 | Establecimientos bancarios | Bancoomeva |
| 97 | Establecimientos bancarios | Finandina |
| 98 | Establecimientos bancarios | Banco Pichincha |
| 99 | Establecimientos bancarios | Coopcentral |
| 100 | Establecimientos bancarios | Banco Santander |
| 101 | Establecimientos bancarios | Banco Mundo Mujer |
| 102 | Establecimientos bancarios | Mibanco |
| 103 | Sociedades fiduciarias | BBVA Asset Management |
| 104 | Sociedades fiduciarias | Itaú Securities Services |
| 105 | Sociedades fiduciarias | Fiduciaria Colmena |
| 106 | Sociedades fiduciarias | Skandia Fiduciaria |
| 107 | Sociedades fiduciarias | Fiduprevisora |
| 108 | Sociedades fiduciarias | Alianza Fiduciaria |
| 109 | Sociedades fiduciarias | Fiduciar |
| 110 | Sociedades fiduciarias | Fiduciaria Corficolombiana |
| 111 | Sociedades fiduciarias | Fiduoccidente |
| 112 | Sociedades fiduciarias | Fiduciaria Bogotá |
| 113 | Sociedades fiduciarias | Itaú Fiduciaria |
| 114 | Sociedades fiduciarias | Cititrust |
| 115 | Sociedades fiduciarias | Fiduciaria Colpatria |
| 116 | Sociedades fiduciarias | Fiduciaria Bancolombia |
| 117 | Sociedades fiduciarias | Acción Fiduciaria |
| 118 | Sociedades fiduciarias | Servitrust Gnb Sudameris |
| 119 | Sociedades fiduciarias | Fiducentral |
| 120 | Sociedades fiduciarias | Sociedad Fiduciaria De Desarrollo Agropecuario |
| 121 | Sociedades fiduciarias | Fiducoldex |
| 122 | Sociedades fiduciarias | Fidudavivienda |
| 123 | Sociedades fiduciarias | Fiduciaria SURA |
| 124 | Sociedades fiduciarias | Credicorp Capital Fiduciaria |
| 125 | Sociedades fiduciarias | BNP Paribas Securities Services Sociedad Fiduciaria |
| 126 | Sociedades fiduciarias | BTG Pactual Fiduciaria |
| 127 | Sociedades fiduciarias | Fiducoomeva |
| 128 | Sociedades fiduciarias | Renta4G Fiduciaria |
| 129 | Sociedades fiduciarias | Santander Caceis |

1. CEPAL (2012). Valoración de daños y pérdidas. Ola invernal en Colombia, 2010-2011. <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/37958/1/OlainvernalColombiaBIDCEPAL_es.pdf> [↑](#footnote-ref-1)
2. Kossin, P. (2018). A global slowdown of tropical-cyclone translation speed.

   # <https://www.nature.com/articles/s41586-018-0158-3>

   [↑](#footnote-ref-2)
3. The Task Force on Climate-related Financial Disclosures TCFD (2017). Reporte Final. Recomendaciones del grupo de trabajo sobre declaraciones financieras relacionadas con el clima

   <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/TCFD-2017-Final-Report-Spanish-Translation.pdf> [↑](#footnote-ref-3)
4. CEPAL (2012). Valoración de daños y pérdidas. Ola invernal en Colombia, 2010-2011. <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/37958/1/OlainvernalColombiaBIDCEPAL_es.pdf> [↑](#footnote-ref-4)
5. The Task Force on Climate-related Financial Disclosures TCFD (2017). Reporte Final. Recomendaciones del grupo de trabajo sobre declaraciones financieras relacionadas con el clima

   <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/TCFD-2017-Final-Report-Spanish-Translation.pdf> [↑](#footnote-ref-5)
6. Grippa Pierpaolo, Schmittmann, Jochen, and Suntheim , Felix (2019). Climate Change and Financial Risk. Central banks and financial regulators are starting to factor in climate change. IMF. <https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/2019/12/climate-change-central-banks-and-financial-risk-grippa.htm> [↑](#footnote-ref-6)
7. BIS (2021). Climate-related risk drivers and their transmission channels. https://www.bis.org/bcbs/publ/d517.pdf [↑](#footnote-ref-7)
8. OECD (2017). Investing in Climate, Investing in Growth, OECD Publishing, Paris, <http://dx.doi.org/10.1787/9789264273528-en> [↑](#footnote-ref-8)
9. SISCLIMA. Estrategia Nacional de Financiamiento Climático. <https://mrv.dnp.gov.co/Publicaciones/Documents/ESTRATEGIA%20NACIONAL%20DE%20FINANCIAMIENTO%20CLIMÁTICO.pdf> [↑](#footnote-ref-9)
10. NGFS. <https://www.ngfs.net/en/about-us/membership> [↑](#footnote-ref-10)
11. Sin contar a las comisionistas y a las fiduciarias. [↑](#footnote-ref-11)
12. A abril de 2020, las entidades que apoyan o son ‘supporter’ de TCFD y se encuentran localizadas en Colombia son: Acción Climática, Altra Investments, Bancolombia, Bolsa de Valores de Colombia, Banco Davivienda, Grupo Éxito y Sura. <https://www.fsb-tcfd.org/supporters/> [↑](#footnote-ref-12)
13. Esta sub-sección aborda la identificación de oportunidades y/o riesgos climáticos asociados con la actividad principal que desarrollan las distintas industrias. La actividad principal que se referencia para los bancos y los bancos de desarrollo es la cartera de crédito y de leasing; la de las compañías de seguros de vida es la suscripción de seguros de vida; las de las compañías de seguros generales es la suscripción de seguros generales; y la de las sociedades fiduciarias es el negocio fiduciario. Aunque las preguntas de identificación de oportunidades y riesgos para las comisionistas de bolsa no se desagregaban para las distintas actividades que desarrollan, dado su foco inversión, sus repuestas son analizadas en la siguiente sub-sección que aborda específicamente la identificación de oportunidades y riesgos en las actividades de inversión. [↑](#footnote-ref-13)
14. El cuestionario de las compañías de seguros no incluyó la pregunta sobre los sectores económicos, toda vez que sus ejercicios de identificación de oportunidades y riesgos para la suscripción se realizan principalmente con base en los ramos. [↑](#footnote-ref-14)
15. Porcentaje calculado sobre las entidades que identifican algún riesgo y/o oportunidad climática. [↑](#footnote-ref-15)
16. Estas preguntas solo se realizaron a compañías de seguros, sociedades fiduciarias y compañías comisionistas de bolsa. [↑](#footnote-ref-16)
17. La suma de las respuestas de las sociedades comisionistas de bolsa es mayor a 100% porque la opciones de respuesta eran opción múltiple. [↑](#footnote-ref-17)
18. **Etapa temprana:** formulación limitada del sistema e implementación esporádica; **etapa de crecimiento:** sistema formulado e implementado internamente con proyectos de mejoramiento sistemáticos; **etapa de consolidación:** sistema evolucionado, implementado internamente y con los principales asociados de la cadena de suministro, mejoras constantes en las operaciones. [↑](#footnote-ref-18)
19. Alcance 1 son emisiones directas de recursos controlados y de propiedad de la empresa. Es decir, emisiones liberadas a la atmósfera como resultado directo de un conjunto de actividades de una firma. Alcance 2 son emisiones indirectas de la generación de energía comprada de un proveedor de servicios públicos. En otras palabras, todas las emisiones de GEI liberadas a la atmósfera, derivadas del consumo de electricidad, vapor, calor y refrigeración comprados. Alcance 3 son todas las emisiones indirectas, no incluidas en el Alcance 2 que ocurren en la cadena de valor de la empresa, incluidas las emisiones tanto upstream como downstream. En otras palabras, emisiones que están vinculadas a las operaciones de la empresa. [↑](#footnote-ref-19)
20. Esta tabla no incluye comisionistas y a la bolsa de valores, pues no fueron incluidos en la primera toma. [↑](#footnote-ref-20)
21. Las compañías de seguros de vida no desarrollan ni ofrecen la suscripción de seguros generales. [↑](#footnote-ref-21)
22. El 26% reporta haberse suscrito a los Principios del Ecuador, lo cual obedece a compromisos hechos por su casa matriz, grupo financiero o conglomerado. [↑](#footnote-ref-22)
23. El 38% reporta haberse suscrito a los Principios del Ecuador, lo cual obedece a compromisos hechos por su casa matriz, grupo financiero o conglomerado. [↑](#footnote-ref-23)