

¿Qué son los riesgos derivados del cambio climático?

El cambio climático tiene efectos sobre el entorno físico y sobre el mercado en el que se desarrollan las actividades productivas. Estos efectos pueden generar impactos negativos los que se materializan como riesgos climáticos y se traducen en consecuencias financieras. Para mejorar la asignación de recursos y generar estrategias resilientes al cambio climático estos riesgos deben ser gestionados y con ello asegurar la continuidad del negocio en el largo plazo.



Los riesgos físicos son aquellos causados directamente por amenazas climáticas, por ejemplo, por eventos meteorológicos extremos o cambios graduales en patrones de largo plazo. Estos pueden, entre otras cosas, afectar la disponibilidad de recursos, aumentar el costo de las operaciones en ciertas regiones, causar daño directo a activos inmobiliarios, generar discontinuidad operacional o afectar cadenas de suministro¹.

Riesgos físicos



Los riesgos de transición (a una economía baja en carbono) consisten en la potencial pérdida de valor derivada de la respuesta de la sociedad al cambio climático, que puede materializarse en cambios legales y/o regulatorios, innovación tecnológica o cambios en los patrones de conducta de las personas.

Riesgos de transición

Repercusión de los riesgos climáticos en el sector financiero



Generadores de Riesgos

- Eventos climáticos extremos
- Cambios graduales en los patrones del clima
- Respuesta de la sociedad al cambio climático
- Tendencias hacia una economía baja carbono

Impactos en la Economía Real

- Cambios en la estructura de costos
- Interrupción de los negocios
- Reconstrucción y reemplazo
- Interrupción de las cadenas de suministros
- Volatilidad en los precios de los commodities

Canales Directos de Transmisión

- Disminución del valor de bienes dados en garantías
- Menores tasas de retorno en comercios y proyectos
- Disminución de la fortaleza crediticias de los deudores
- Aumento de litigiosidad

Riesgos que afectan a la Institución Financiera

- Aumento del riesgo de crédito
- Aumento del riesgo de mercado
- Aumento del riesgo operacional
- Aumento del riesgo técnico

La materialización de los riesgos climáticos repercute directamente en las empresas de múltiples sectores económicos del país, lo que a su vez afectará su estructura de costos, su capacidad de pago de deudas, y su rentabilidad frente a los inversionistas. Esto se traduce en un aumento de los riesgos financieros tradicionales y por ende pueden afectar al sistema bancario y al rendimiento de las inversiones de las AFPs o de las compañías aseguradoras.

¿Qué tipo de información es relevante para evaluar riesgos climáticos?

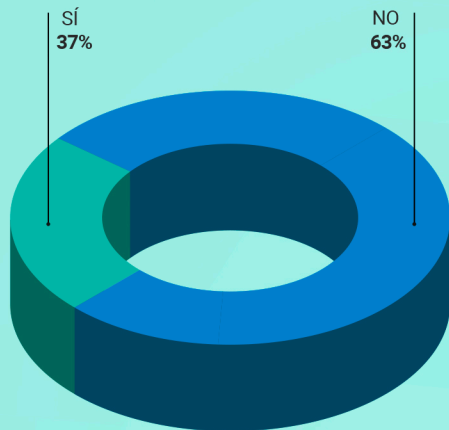
Categoría de acceso a la información	Categoría del riesgo climático	Tipo de información	Ejemplos de fuentes de información	Ejemplo de información y su uso
Pública	Riesgo físico	Climática	Atlas de riesgo climático	Proyección de la amenaza de sequía, según el indicador "días consecutivos con una lluvia menor a 10 mm". Esta información, sumada a la ubicación de los activos en el caso agrícola, permitiría evaluar el riesgo de disminución de la producción de cierto cultivo. Proyección de la amenaza de olas de calor, según el indicador "días consecutivos con temperaturas sobre los 35°C". Permite evaluar el riesgo de disminución de la producción debido al efecto del calor en la salud de los trabajadores.
Pública	Riesgo físico	Políticas de adaptación al cambio climático	Plan nacional de adaptación	Plan de implementación de tecnologías de manejo y control de la erosión de suelos ante lluvias intensas asociadas al cambio climático. Permite evaluar una potencial disminución del riesgo de deslizamientos de tierra y potencial corte de carreteras debido a lluvias extremas. El corte en las carreteras podría afectar la cadena de suministros en determinadas industrias.
Pública	Riesgo de transición	Planes y políticas de descarbonización	Plan de descarbonización de la matriz energética	Hoja de ruta de la descarbonización de la matriz energética. Permite evaluar un potencial cierre adelantado de centrales termoeléctricas a carbón.
Privada	Riesgo físico y de transición	Ubicación del activo	Receptor del financiamiento	La ubicación del activo permitirá identificar su exposición a diversas amenazas climáticas. Por ejemplo, según las coordenadas en donde se ubique el activo, sumado a una proyección de la amenaza de inundación bajo un escenario climático específico, se podrá determinar si el activo está expuesto a una potencial inundación. De la ubicación del activo también dependerá si está expuesto a ciertos riesgos de transición, como pueden ser un impuesto al carbono que aplica en uno de los países en donde están ubicadas las plantas de producción de la empresa.
Privada	Riesgo físico y de transición	Huella hídrica	Receptor del financiamiento	La huella hídrica permitirá determinar qué tan vulnerable es la empresa ante un riesgo físico como puede ser la sequía.
Privada	Riesgo de transición	Huella de carbono corporativa	Receptor del financiamiento	El inventario de emisiones de GEI indicará qué tan vulnerable es la empresa a riesgos de transición como pudiera ser un eventual impuesto al carbono.
Privada	Riesgo físico y de transición	Planes de mitigación y adaptación de la organización	Receptor del financiamiento	La existencia de este tipo de planes permite evaluar cómo disminuirá la vulnerabilidad ante los riesgos físicos y de transición. Por ejemplo, en el rubro agrícola, si se considera la instalación de riego por goteo, esto disminuirá su consumo de agua y por ende su vulnerabilidad ante periodos de sequía. Otro ejemplo son los planes de electromovilidad que puede implementar una empresa, como la implementación de buses eléctricos en las mineras, o los planes de cambio a energías renovables, que ofrecen una visión de los cambios que podría tener una empresa hacia una economía baja en carbono.

Encuesta sobre nivel de incorporación de riesgos climáticos en empresas del sector financiero



Como complemento al proceso de identificación de brechas de información, se realizó una encuesta piloto a una pequeña muestra de ocho instituciones financieras con el fin de identificar el nivel de incorporación de los riesgos climáticos en sus operaciones, así como los obstáculos a los que se enfrentan en este proceso.

¿Abordan los riesgos climáticos en la organización?



- Sí, los incorporamos a través de nuestro sistema ASG interno.
- No abordamos actualmente los riesgos relacionados con el cambio climático, pero estamos realizando un seguimiento a esta temática a través de otras instancias.

¿QUÉ MEDIDAS CONSIDERAN RELEVANTES PARA SOBRELLEVAR LOS OBSTÁCULOS Y DIFICULTADES EN LA INCORPORACIÓN DE LOS RIESGOS CLIMÁTICOS?

Mayores exigencias por parte del regulador	75%
Visibilizar el cambio climático como una oportunidad de negocio dentro de la institución	75%
Más información sobre la relación entre el cambio climático y su impacto en el sector financiero	62.5%
Más capacitación sobre cómo incorporar criterios de impacto climático en las actividades de la organización	50%

¿CUÁLES SON LOS PRINCIPALES RETOS AL QUE SE ENFRENTAN LAS INSTITUCIONES PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS RIESGOS CLIMÁTICOS?

Tipo de reto u obstáculo	Riesgos físicos	Riesgos de transición
Capacidades	El cliente y/o receptores de financiamiento no cuenta con las capacidades o acceso a la información necesaria para cuantificar los riesgos.	
Acceso a la información	Hay poca información sobre riesgos físicos y no se encuentra actualizada	La información disponible es dispersa y de difícil acceso.
Levantamiento de información	No se tiene conocimiento sobre el tipo de información necesaria para evaluar riesgos físicos.	No se mencionaron retos en la categoría de levantamiento de información para los riesgos de transición.

BRECHAS DE INFORMACIÓN NECESARIA PARA LA CUANTIFICACIÓN DE RIESGOS FÍSICOS Y DE TRANSICIÓN

Tipo de brecha	Descripción
Sobre información necesaria para cuantificar riesgos físicos.	Para la cuantificación de los riesgos climáticos se requiere información sobre las amenazas climáticas futuras bajo los escenarios de emisiones. Actualmente no se cuenta con proyecciones de todas las amenazas derivadas del cambio climático como pueden ser olas de calor, vientos extremos, olas de frío, marejadas, incendios o radiación solar.
	La presentación de data no tiene el nivel de detalle necesario para que la institución identifique con facilidad si corresponde a los datos que está buscando para realizar los análisis de escenarios.
	No existe aún una proyección climática bajo dos escenarios de emisiones y por ahora solo se cuenta con la proyección climática bajo un escenario. Lo recomendable es que se cuente con al menos dos escenarios de emisiones como base para el análisis de escenarios.
	Falta de información con respecto al potencial costo de reducir las emisiones de GEI y por lo tanto existe incertidumbre sobre los sectores económicos se verán más afectados.
Para el acceso a la información disponible.	La información se encuentra dispersa en múltiples plataformas, por lo que el camino para acceder a los datos es confuso, tanto para los riesgos físicos, como para la cuantificación de los riesgos de transición.
	La información se duplica entre las distintas fuentes de información. Falta centralizar la data en una única plataforma, con un formato y calidad homogéneos.
	Se hace referencia a documentos cuyo enlace de acceso caducó en algunos plataformas de información.
	Los datos no se presentan en el formato adecuado para su descarga y posterior utilización como base para la proyección de escenarios.

Puede acceder a conocer más detalles de cada una de estas brechas en el documento original en el link www.pir.pe/inverclima

Horizonte temporal y propuestas para abarcar las brechas de información para la divulgación financiera de los riesgos climáticos en la Hoja de Ruta de Financiamiento Verde de Perú

