

INTEGRANDO EL RIESGO CLIMÁTICO

PARTIENDO DE LOS HECHOS

- **Una vulnerabilidad cada vez mayor frente a los impactos del cambio climático; un riesgo sistémico y no diversificable.** Hoy en día, parece innegable que el cambio climático genera grandes riesgos para las empresas. Los impactos del aumento de las temperaturas y de la multiplicación de fenómenos meteorológicos extremos pueden generar la destrucción de numerosos activos e infraestructuras, resultando directamente en **pérdidas empresariales**. Existen dos tipos de riesgos:
 - **Riesgos físicos:** derivados del incremento de fenómenos meteorológicos extremos o de los impactos a largo plazo del cambio de las características del clima.
 - **Riesgos de transición:** de los agentes económicos que favorecen el paso a una economía descarbonizada (legales, de mercado, tecnológicos y reputacionales).
- **¿Por qué integrar los riesgos climáticos en la gestión empresarial?**
 - **Para ser resilientes frente a posibles shocks climáticos,** las empresas deben ser conscientes de su grado de exposición a estos fenómenos y de su vulnerabilidad, tanto a corto como a medio y largo plazo. Esto permitirá poder tomar las decisiones adecuadas en función de la estrategia buscada (adaptación y/o mitigación al cambio climático, posponer las acciones, etc.).
 - **Para responder a la demanda de la comunidad inversora,** quien otorga un lugar cada vez más importante a la integración de riesgos climáticos por parte de las empresas. Una empresa que no tiene en cuenta los posibles impactos del cambio climático será una empresa más vulnerable frente a ellos y, por tanto, menos rentable en términos de retorno de la inversión.
- **En definitiva, para asegurar su supervivencia a medio y largo plazo.**
 - **¿Cómo se demuestra esta integración?**
El **reporte de la información no financiera*** y, en particular de la información climática, es clave a la hora de demostrar esa integración del riesgo climático. El hecho de **proporcionar información clara y de calidad** sobre los potenciales impactos financieros del cambio climático proporciona una base sólida para la toma de decisiones conscientes, tanto por parte de la empresa como por parte de los inversores. Estos impactos pueden afectar a los ingresos, a los costes, a los activos / pasivos y al acceso a la financiación y al capital.

INTEGRANDO EL RIESGO CLIMÁTICO


HERRAMIENTAS PRÁCTICAS

¿Cómo integrar los riesgos climáticos en la gestión empresarial?

La herramienta de referencia es, sin duda, el [marco de recomendaciones de reporting del TCFD \(Task Force on Climate-Related Financial Disclosures\)](#).

El TCFD pretende apoyar a las empresas a determinar el **precio real de sus activos financieros** teniendo en cuenta el impacto que el cambio climático podría generar en ellas. Por consiguiente, se ha de evaluar la estrategia de una empresa en lo que respecta la gestión de esos riesgos.

El TCFD identifica **cuatro áreas clave** de cara a la integración de esos riesgos:

- 
- Gobernanza:** grado de involucración de la dirección en torno a los riesgos climáticos; conocimiento, visión y responsabilidad de la alta dirección.
 - Estrategia:** tener conciencia de los posibles impactos de los riesgos y climáticos en el negocio, la planificación estratégica y las finanzas.
 - Gestión de riesgos:** identificación, evaluación y gestión de los riesgos climáticos
 - Métricas y objetivos:** establecer métricas y objetivos para evaluar y gestionar los riesgos climáticos más relevantes.

**Nota: para la información relativa al reporting propiamente dicha, consultar el apartado "Comunicación y reporting"*

¿Cómo evaluar los riesgos climáticos?

En primer lugar, es necesario determinar el **Risk Appetite Framework (RAF)** de la compañía, es decir, el nivel máximo de riesgo financiero que se está dispuesto a aceptar. El RAF representa una herramienta de gestión para monitorizar, mediante métricas, cada uno de los riesgos a los que la entidad está expuesta.

La evaluación de los riesgos financieros y no financieros pasa por el **análisis de escenarios**, que pretende contemplar las diferentes situaciones posibles en función las estimaciones sobre el aumento de las temperaturas. El "*Climate value at risk*" es, por consiguiente, el total de pérdidas derivadas del cambio climático a los que una organización puede exponerse.

INTEGRANDO EL RIESGO CLIMÁTICO

A QUÉ NOS ENFRENTAMOS

Retos

Dificultad de cuantificar de manera precisa y real el impacto de los riesgos climáticos.

Además, los impactos financieros tienen que evaluarse en función de las diferentes geografías, contextos y mercados locales. Esto supone tener acceso a una información precisa de todos los activos, en muchos casos, inaccesible.

Asegurar el compromiso interno, especialmente de la alta dirección, en lo que respecta a la evaluación y la integración de los riesgos climáticos

Transversalidad a lo largo de la empresa: se necesita una mayor implicación de todos los departamentos, más allá del área de sostenibilidad, para que la integración de las problemáticas climáticas sea real. En concreto, los departamentos de gestión de riesgos, y finanzas, además de la alta dirección, son clave para conseguir esta integración.

Nivel de resiliencia real: muchas de las empresas que usan el análisis de escenarios como manera de gestionar los riesgos climáticos no están comunicando información sobre el nivel de resiliencia real de sus estrategias, en la mayoría de los casos, por desconocimiento.

Nivel de tolerancia al riesgo: hace falta limitar la tolerancia a los riesgos climáticos por parte de las empresas e instituciones financieras para establecer objetivos ambiciosos que tengan realmente un impacto sobre los activos altos en carbono.

Oportunidades

Mayor resiliencia empresarial gracias a una mayor capacidad de prevención y de adaptación frente a los riesgos climáticos. Asimismo, considerar el enfoque de riesgo junto con el análisis de escenarios permite poner a prueba las diferentes estrategias climáticas.

Acceso a mayores fuentes de capital: una organización que sea capaz de comunicar su nivel de exposición a los riesgos climáticos atraerá más fácilmente a los inversores conscientes y preocupados por el potencial impacto de esos riesgos.

Innovación con vistas a la mitigación y adaptación de cambio climático: la gestión e integración de riesgos climáticos puede favorecer el desarrollo de proyectos e iniciativas innovadoras que reduzcan la exposición de una organización a estos riesgos.

INTEGRANDO EL RIESGO CLIMÁTICO

A QUIÉN SEGUIR

Organizaciones y documentos de referencia

- Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)
 - Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures
 - 2020 Status Report
- Guía para CEOs sobre la divulgación información financiera relacionada con el clima (Forética)
- Los Riesgos, Oportunidades y el Impacto Financiero del Cambio Climático (Forética)
- Applying Enterprise Risk Management to Environmental, Social and Governance-related Risks (COSO - WBCSD)
- Climate Financial Risk Forum guide 2020 (Banco de Inglaterra)
- Guide on climate-related and environmental risks (Banco Central Europeo)

