



Superintendencia de Bancos de Panamá

Informe de Seminario para el financiamiento Verde

Superintendencia de Bancos de Panamá / Dirección de Riesgos

Nahila Melgar

Erick Valdés Carvajal

México, March 2019

Antecedentes

- ▶ Los movimientos sobre el riesgo socio-ambiental y su efecto en el entorno financiero surgen a raíz de fortalecer la firma del acuerdo de París.
- ▶ Éste acuerdo es un consenso promovido por las Naciones Unidas para reducir las emisiones del efecto invernadero en todos los países del planeta y de ésta manera frenar el calentamiento global.
- ▶ El histórico **Acuerdo de París** ofrece una oportunidad para que los países fortalezcan la respuesta a la amenaza del cambio climático al mantener el aumento de la temperatura mundial por debajo de 2 °C y, teniendo en cuenta los graves riesgos que entraña, en esforzarse por lograr que no sea superior a 1,5 °C. El Acuerdo entró en vigor el 4 de noviembre de 2016.
- ▶ **Panamá firma el acuerdo el 22 de abril del 2016 y se ratifica el 21 de septiembre del 2016.**

Conclusiones a nivel regional del cambio climático (Banco Mundial):

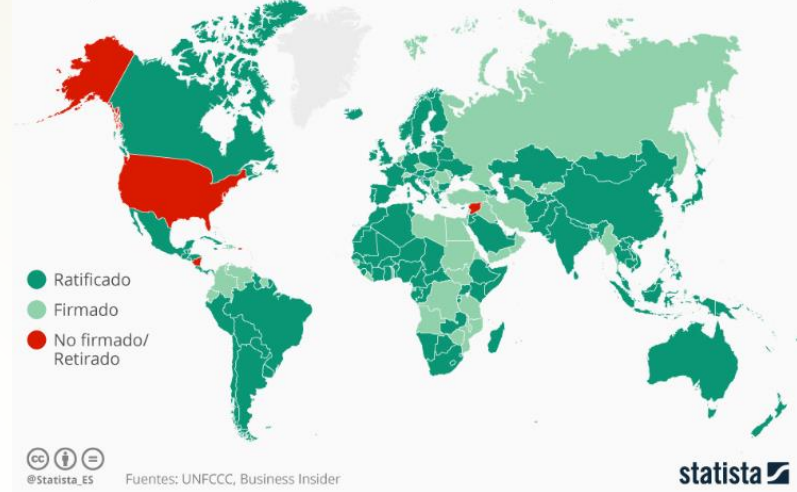
- ▶ **América Latina y el Caribe:** Los fenómenos extremos de calor y el cambio de los patrones de precipitación tendrán efectos adversos en la productividad agrícola, el régimen hidrológico y la biodiversidad. En Brasil, con un calentamiento de 2 °C, y si no se toman medidas de adaptación adicionales, para 2050 las cosechas podrían reducirse hasta un 70 % en el caso de la soja y hasta un 50 % en el del maíz. La acidificación de los océanos, el aumento del nivel del mar, los ciclones tropicales y los cambios de temperatura incidirán en los medios de vida costeros, el turismo, la salud, y la seguridad alimentaria e hídrica, especialmente en el Caribe. El derretimiento de los glaciares constituirá un riesgo para las ciudades andinas.

Relación con el sistema financiero Panameño.

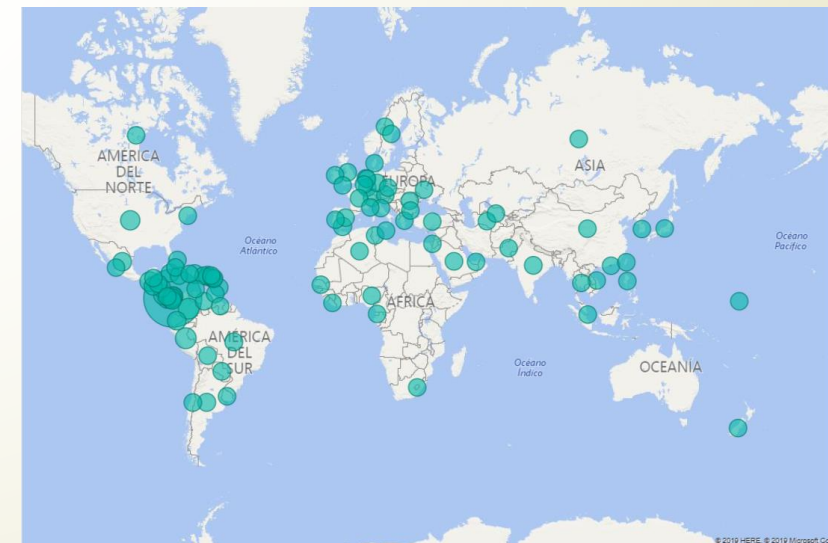
- Más del 90% del total de la exposición del sistema financiero de Panamá está en países que han firmado el acuerdo de París lo cual hace una exposición alta en cuanto a posibles cambios o legislaciones que se tengan a nivel mundial relacionados a éste tema y el cual estamos comprometidos como país bajo la firma del acuerdo.
- La **sostenibilidad** es relevante para el sector financiero, dado que permite canalizar fondos a empresas que demuestren su capacidad para aprovechar las nuevas oportunidades de mercado y garantizar que las empresas en sectores más riesgosos gestionen adecuadamente los riesgos ambientales y sociales asociados.
- Los bancos que financian sectores de alto riesgo están expuestos tanto a riesgos de crédito como de reputación.

El mapa del Acuerdo de París

Países que han ratificado o firmado el Acuerdo de París a 1 de junio del 2017

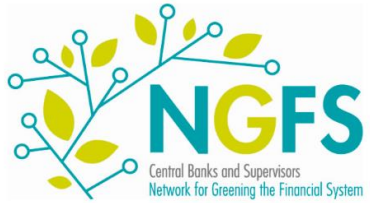


Concentración de Exposición del Sistema Financiero Panameño



Compromisos y acciones de los países firmantes:

- ▶ a) Mantener el aumento de la temperatura media mundial muy por debajo de 2 °C con respecto a los niveles preindustriales, y proseguir los esfuerzos para limitar ese aumento de la temperatura a 1,5 °C con respecto a los niveles preindustriales, reconociendo que ello reduciría considerablemente los riesgos y los efectos del cambio climático;
- ▶ b) Aumentar la capacidad de adaptación a los efectos adversos del cambio climático y promover la resiliencia al clima y un desarrollo con bajas emisiones de gases de efecto invernadero, de un modo que no comprometa la producción de alimentos;
- ▶ c) **Elevar las corrientes financieras** a un nivel compatible con una trayectoria que **conduzca a un desarrollo resiliente al clima y con bajas emisiones de gases de efecto invernadero.**



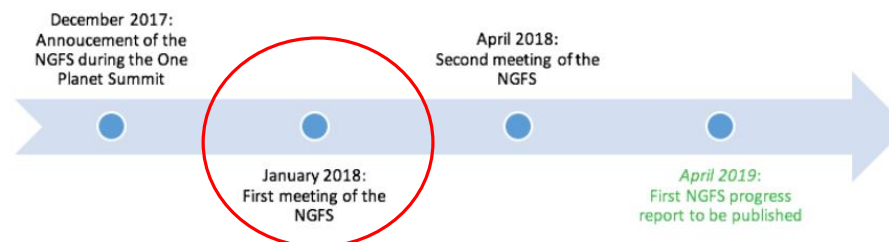
Central Banks and Supervisors Network for Greening the Financial System (NGFS)

- ▶ Es un foro a nivel mundial que reúne a bancos centrales y supervisores que están comprometidos para un mejor entendimiento y manejo de los riesgos financieros y oportunidades del cambio climático.
- ▶ Fué una iniciativa que empieza en diciembre del 2017 liderada por el banco central de Francia y cuyo propósito es establecer diferentes marcos como lo son: la supervisión y la integración macro-financiera de las finanzas verdes.
- ▶ Los miembros de esta red están conformados por el banco de España, el banco de México, el banco de Inglaterra, el banco de Alemania, European Central Bank (ECB), el FSA de Japón, la autoridad monetaria de Singapur, El banco nacional de Bélgica y el banco central de China.
- ▶ Se han unido como apoyo a ésta red: El BIS, El banco Mundial, la OECD, entre otros.

Objetivos de la Red

- ▶ Financiar y supervisar la transición a una economía más verde y con menos emisiones de carbono las cuales consisten en estar por debajo de los 2 grados celcius como meta puesta en los acuerdos de Paris.
- ▶ Promover el crecimiento sostenible relacionado al cuidado del medio ambiente.
- ▶ Fortalecer la respuesta global requerida para poder cumplir con la meta del acuerdo de Paris y de mejorar el rol de las instituciones financieras para manejar éstos riesgos. De ésta manera poder movilizar los capitales hacia inversiones más verdes y con menos emisiones de carbono.
- ▶ Servir como una plataforma y foro para que las autoridades bancarias intercambien puntos de vista y mejores prácticas en lo relacionado a la gestión de los riesgos socio-ambientales.

Calendar and milestones



Corrientes de trabajo de la Red de Bancos Centrales y supervisores bancarios.

➤ 1. Supervisión:

- Mejores prácticas supervisoras para integrar los riesgos socio-ambientales (climáticos) dentro de la supervisión micro-prudencial.
- Información ambiental (Riesgo climático) revelada por instituciones financieras y opciones para que éstas revelen éste tipo de información.
- Considerar las diferencias que existan entre los riesgos financieros de los activos “Green” y “Brown” y su impacto en sus balances.

➤ 2. Macro-Financiero:

- Como el cambio climático y su transición puede impactar a la economía.
- Cómo éste cambio climáticos puede impactar la estabilidad financiera.
- Cuales son los vacíos que podemos tener en la información colectiva.

➤ 3. Integración de finanzas verdes:

- Enverdecer las actividades de los bancos centrales y supervisores.
- Entender/monitorear la dinámica de mercado de las finanzas verdes.
- Bancos centrales / supervisores como vías para enverdecer el sistema financiero.

Principios:

➤ **Alineamiento:**

- Alinear los objetivos de la empresa con los objetivos de la sociedad.
- La estrategia de los bancos es consistente con esta estrategia y metas.
- Desde la administración de riesgos hasta la estrategia de negocios.

➤ **Impacto:**

- Deben entender el impacto social y ambiental en el mundo y en el país.
- Que impactó tiene mi portafolio en el mundo.
- Manejar riesgos sobre personas e impactos negativos.
- Cambiando la estrategia a financiar empresas con bajas emisiones de carbono.

Principios:

▶ **Clientes y Consumidores:**

- ▶ Innovación de productos relacionados a financiamientos verdes.
- ▶ Deben trabajar con ellos apoyándolos en las transacciones con mejor tecnología sostenible.

▶ **Accionistas:**

- ▶ Que entiendan como impactan las personas y su medio ambiente. Para ir de la mano con los logros de la sociedad.
- ▶ Se deben establecer metas a corto a largo plazo a través del país y reguladores.

▶ **Gobernanza:**

- ▶ Debe formar parte del día a día en las decisiones del negocio, decisiones de promoción e incentivos.
- ▶ Enfocarse en lo que más afecta por medio de metas públicas.

▶ **Transparencia y responsabilidad:**

- ▶ Deben ser responsables por el impacto en la sociedad y debe tener transparencia.
- ▶ El que no cumple con los objetivos entonces no forma parte del grupo de principios y confianza.

Otras Corrientes:

Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

- ▶ Emitido por el Fianancial Stability Board (FSI) perteneciente al BIS.
- ▶ Objetivo de poder revelar información financiera voluntariamente sobre qué está haciendo la institución para entender los riesgos socio-ambientales.
- ▶ Fuerte enfoque en los riesgos y oportunidades relacionadas a una transición hacia una economía con menos emisiones de carbón.
- ▶ Promover a las instituciones financieras incluir como parte de sus reportes financieros anuales, los riesgos relacionados al cambio climático y las oportunidades que tienen en su actividad de negocio.

Core Elements of Recommended Climate-Related Financial Disclosures



Governance

The organization's governance around climate-related risks and opportunities

Strategy

The actual and potential impacts of climate-related risks and opportunities on the organization's businesses, strategy, and financial planning

Risk Management

The processes used by the organization to identify, assess, and manage climate-related risks

Metrics and Targets

The metrics and targets used to assess and manage relevant climate-related risks and opportunities

Industrias identificadas por el TCFD como las más relacionada a emisiones de carbono:

- Energética
- Transporte
- Materiales de construcción y Edificios.
- Agricultura, comida y productos

Type	Climate-Related Risks	
Transition Risks	Policy and Legal	
	<ul style="list-style-type: none"> - Increased pricing of GHG emissions - Enhanced emissions-reporting obligations - Mandates on and regulation of existing products and services - Exposure to litigation 	
	Technology	
	<ul style="list-style-type: none"> - Substitution of existing products and services with lower emissions options - Unsuccessful investment in new technologies - Costs to transition to lower emissions technology 	
	Markets	
	<ul style="list-style-type: none"> - Changing customer behavior - Uncertainty in market signals - Increased cost of raw materials 	
	Reputation	
	<ul style="list-style-type: none"> - Shifts in consumer preferences - Stigmatization of sector - Increased stakeholder concern or negative stakeholder feedback 	
	Physical Risks	Acute
		<ul style="list-style-type: none"> - Increased severity of extreme weather events such as cyclones and floods
	Chronic	
	<ul style="list-style-type: none"> - Changes in precipitation patterns and extreme variability in weather patterns - Rising mean temperatures - Rising sea levels 	

Otras Corrientes:

Red de finanzas sostenibles en Latinoamérica: SEN

- ▶ Es una red de bancos centrales, bancos y supervisores que apoyan los principios de finanzas sostenibles y adopción de principios como los de Ecuador.
- ▶ Ofrece capacitación sobre riesgos socio-ambientales y su relación con los riesgos financieros de un banco.
- ▶ Risk Management. Como la empresa identifica, mide y mitiga estos riesgos socio ambientales.

Principales desafíos:

- ▶ Falta de productos de inversión relacionados con las finanzas verdes.
- ▶ Liquidez de los productos que se tienen disponibles en cuanto a inversiones de “Bonos Verdes”.
- ▶ Búsqueda de rentabilidad a corto y largo plazo vs Rentabilidad en Instrumentos “verdes”.
- ▶ Falta de información referente a una taxonomía homogénea de lo que es un bono “no verde”.
- ▶ Falta de información por parte de las instituciones financieras en las que se pueda observar una segmentación y diferencia entre los financiamientos e inversiones verdes y las que no lo son.

Gestión del Riesgo Socio-Ambiental

- ▶ Las entidades financieras han venido implementando sistemas de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales (ARAS) en sus procesos de evaluación tradicionales buscando evaluar y cuantificar el impacto de financiar ciertos proyectos de inversión.
- ▶ En Panamá se han generado iniciativas importantes tomando como punto de partida los principios de Ecuador y el Acuerdo de Paris. Aunque a la fecha no existe regulación vigente que obligue a las entidades a generar este tipo de análisis para los proyectos, por iniciativa propia algunos bancos han avanzado bastante en el tema de capacitaciones e implementación al interior de varias entidades.
- ▶ El desempeño financiero está correlacionado a factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés).
- ▶ Los préstamos que generan oposición social o causan daños al medio ambiente pueden enfrentar demoras en el pago y empañar la imagen del cliente y de la entidad financiera.

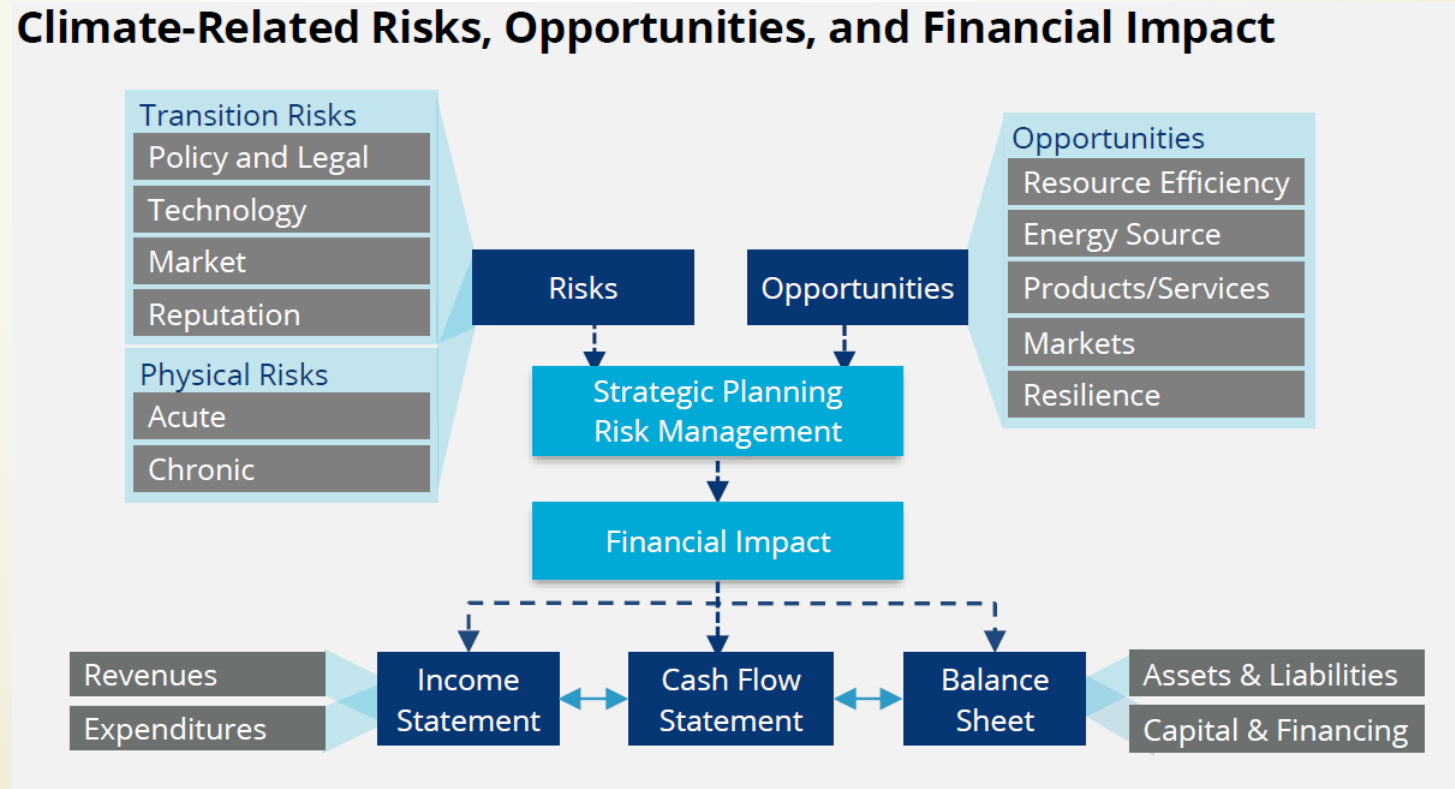
¿Cómo identificar éstos riesgos?

- ▶ **1. Implementar un sistema de gestión ambiental y social:** esto permite alertar ante preocupaciones respecto de proyectos individuales o de clientes, y asegurar que los riesgos sean bien conocidos y mitigados al decidir si se financiará o no.
- ▶ **2. Evaluar el riesgo sistémico:** a nivel de sector para generar un impacto mucho más significativo en la cartera. Por ejemplo, el cambio climático es el más evidente, donde un patrón de clima puede afectar al sector entero (por ejemplo, la sequía conduce a la pérdida de cosechas), o un evento catastrófico puede dañar irreparablemente inversiones particulares (por ejemplo, una inundación de 100 años destruye una fábrica de baja altura).
- ▶ **3. Invertir en tecnología:** muchos bancos están utilizando tecnología de bajo costo para identificar riesgos ambientales y mejores herramientas de gestión. Estos incluyen sistemas de mapeo, monitoreo en tiempo real, intercambio de datos e imágenes satelitales. Un buen ejemplo es GFW Pro, una herramienta desarrollada por el World Resources Institute (WRI) con el apoyo del BID Invest.
- ▶ **4. Realizar investigaciones:** los bancos están desarrollando investigaciones ambientales para mejorar los análisis de riesgo crediticio. Cantidades crecientes de información pública sobre sostenibilidad, datos ambientales, herramientas de calificación y orientación, han permitido que los banqueros encuentren mejores formas de comprender los impactos ambientales y sociales, e incorporarlos en sus decisiones de inversión.

Riesgos relacionados al cambio Climático

- 1. Riesgos de transición a una economía “*lower-carbón*”.
- 2. Riesgos relacionados a los impactos físicos del cambio climático.

Climate-Related Risks, Opportunities, and Financial Impact



Key Points

- ▶ Fondos de inversión como Black Rock, Citibank y Amundi están teniendo clientes que se inclinan por inversiones más verdes. Los inversores no están cómodos participando en instrumentos y empresas relacionadas a impactos negativos en el medio ambiente y la sociedad.
- ▶ JP Morgan ha lanzado un nuevo índice global (“JESG”) en los cuales intergran factores medio ambientales, sociales y de gobernanza. Éste índice es creado para los inversionistas interesados en incorporar dentro de sus carteras las inversiones “responsables”.
- ▶ Cambio climático es un riesgo financiero: Ejemplo. Hipotecas afectadas por inundaciones y su impacto en el banco. Uno de los análisis podría estar enfocado de cuantas hipotecas se están dando en sectores con mayor probabilidad de inundaciones y en sectores que en 20 años desaparecerán por elevado nivel del mar.
- ▶ El tamaño de los riesgos futuros se toman en cuenta dependiendo de como se manejan hoy.
- ▶ Se deben identificar donde están las vulnerabilidades del cambio climático que puedan impactar la economía.

Key Points

- ▶ Según el IFC, el 30% de los financiamientos estarán direccionados a mejorar el cambio climático.
- ▶ BANCOLOMBIA: Primer banco latinoamericano en emitir Bonos Verdes.
- ▶ Banco Mundial: 26% del portafolio en préstamos verdes e inversiones.
- ▶ BID: Objetivo de tener una cartera del 30% para financiamientos verdes.
- ▶ Manejo de riesgo socio ambiental: Tomar la cartera agrícola y ver el impacto de ésta en los niveles de desempeño de la cartera y su relación al impacto en el medio ambiente.

Rol del regulador en la gestión de riesgos socio-ambientales.

- ▶ Debe haber una señal regulatoria en cuanto a que apoyan los principios de finanzas sostenibles.
- ▶ Participación activa en reuniones, foros y capacitación sobre temas de riesgos socio-ambientales y cambio climático con el fin de aumentar la educación en el rol supervisor.
- ▶ Proteger a los depositantes e inversionistas frente a los riesgos del cambio climático y conocer sus posibles implicaciones en el sistema financiero local.
- ▶ Revisar en los bancos cómo está la gestión del riesgo socio ambiental e incentivar a las instituciones a levantar información sobre los financiamientos e inversiones verdes y no verdes (Brown).
- ▶ Levantar información relevante y oportuna que ayuden a implementar análisis del impacto de riesgos socio-ambientales en el riesgo de crédito de las instituciones financieras.
- ▶ Emisión de guías sobre el manejo de la gestión del riesgo socio-ambiental y revisar el avance que se tiene en el sistema financiero con respecto a éste riesgo.