



◆ REPORTE DE
ALINEACIÓN AL MARCO
DE RECOMENDACIONES
DEL **TASK FORCE ON
CLIMATE-RELATED FINANCIAL
DISCLOSURES (TCFD)**

➤ **2021**



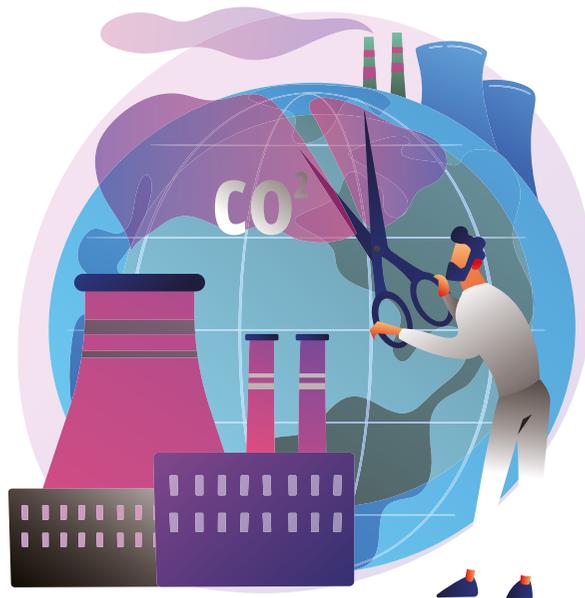
Grupo BMV

Sobre este documento	3
<hr/>	
1. Antecedentes	4
<hr/>	
1.1 Cambio Climático y el Mercado Financiero	4
1.2 La iniciativa TCFD	5
1.2.1 Riesgos de cambio climático	6
1.2.2 Oportunidades de cambio climático	7
<hr/>	
2. Respuesta a las Recomendaciones TCFD Grupo BMV	8
<hr/>	
2.1 Grupo Bolsa Mexicana de Valores	8
2.1.2 Gobernanza	10
2.1.3 Estrategia	12
2.1.4 Gestión de Riesgos	20
2.1.5 Métricas y objetivos	24
<hr/>	
3. Recomendaciones	27
<hr/>	
4. Resumen TCFD	28
<hr/>	
5. Referencias	30
<hr/>	

El propósito del presente reporte es realizar un ejercicio de alineación con las recomendaciones por el **Grupo de Trabajo sobre divulgaciones financieras relacionadas con el clima** (TCFD, por sus siglas en inglés) con la intención de mejorar las prácticas de sostenibilidad, divulgación de información relacionada con el clima, así como la adecuada gestión de riesgos y oportunidades del Grupo Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., (en adelante “Grupo BMV” o “el Grupo”).

El presente informe se divide en tres capítulos:

- El **capítulo 1** presenta el contexto sobre la relevancia del cambio climático, y su impacto en el sector financiero, así como explicar brevemente los alcances del TCFD y los conceptos clave;
- El **capítulo 2** desarrolla la información que el Grupo BMV ha realizado durante los últimos años y que presenta a sus grupos de interés (Inversionistas, Colaboradores, Clientes, Proveedores, Comunidad, Entidades Gubernamentales, Organizaciones de Sociedad Civil y Medios de Comunicación) para dar cumplimiento a sus objetivos de transparencia en temas sostenibilidad y alineamiento al TCFD;
- El **capítulo 3** resume los siguientes pasos a seguir por el Grupo BMV en los próximos años de acuerdo con los hallazgos identificados en el presente reporte.



► RELEVANCIA

Este primer ejercicio de **reporte TCFD del Grupo BMV** responde a las expectativas de divulgación de información clara, coherente y precisa sobre los riesgos a los que se enfrentan por el cambio climático.

➤ 1. ANTECEDENTES

1.1 Cambio Climático y el Mercado Financiero

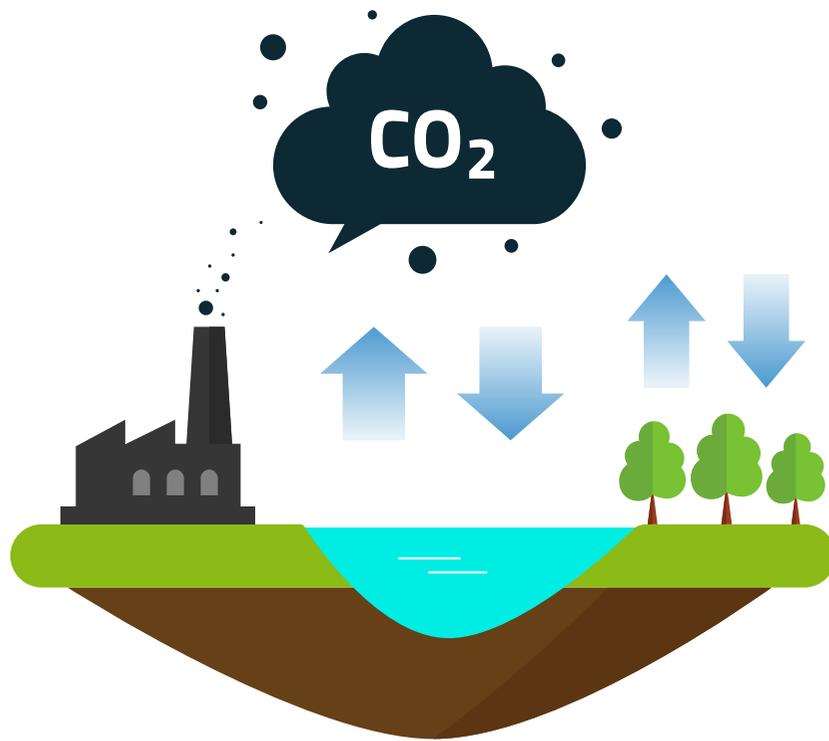
Es bien sabido que las continuas emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) podrían elevar la temperatura media de la Tierra en más de 2 °C por encima de la época preindustrial, con graves e irreversibles consecuencias económicas, ambientales y sociales.

Por eso, en diciembre de 2015, casi 200 gobiernos acordaron dar una respuesta global a los riesgos relacionados con el cambio climático, asegurando que el aumento de la temperatura global promedio no supere los 2 °C y trabajando para limitar los aumentos de temperatura a 1.5 °C, como se describe en el Acuerdo de París.

Los riesgos relacionados con el cambio climático son quizás uno de los riesgos más importantes e incomprensidos que enfrentan las organizaciones hoy en día, ya que es difícil estimar el momento exacto y la gravedad del problema, así como el peso del impacto en la empresa. Como resultado, muchas organizaciones creen erróneamente que los efectos serán a largo plazo y, por lo tanto, irrelevantes para la toma de decisiones actual.

Dados los desafíos y oportunidades financieras, presentes y futuros, el riesgo de reembolso de las organizaciones con inversores puede cambiar a medida que se vean afectados por el cambio climático, la política climática y las nuevas tecnologías.

Por lo tanto, los inversionistas y las emisoras como Grupo BMV deben reconsiderar sus estrategias a largo plazo haciendo una asignación de capital más eficiente enfocada en la gestión de riesgos climáticos. Las organizaciones que invierten en actividades que pueden no ser viables a largo plazo desde una perspectiva climática pueden ser menos resilientes en la transición a una economía baja en carbono, e incrementa la probabilidad de que sus inversionistas experimenten menores beneficios¹.



¹ Fuente: Reporte final. Recomendaciones del grupo de trabajo sobre declaraciones financieras relacionadas con el clima.

1.2 La iniciativa TCFD

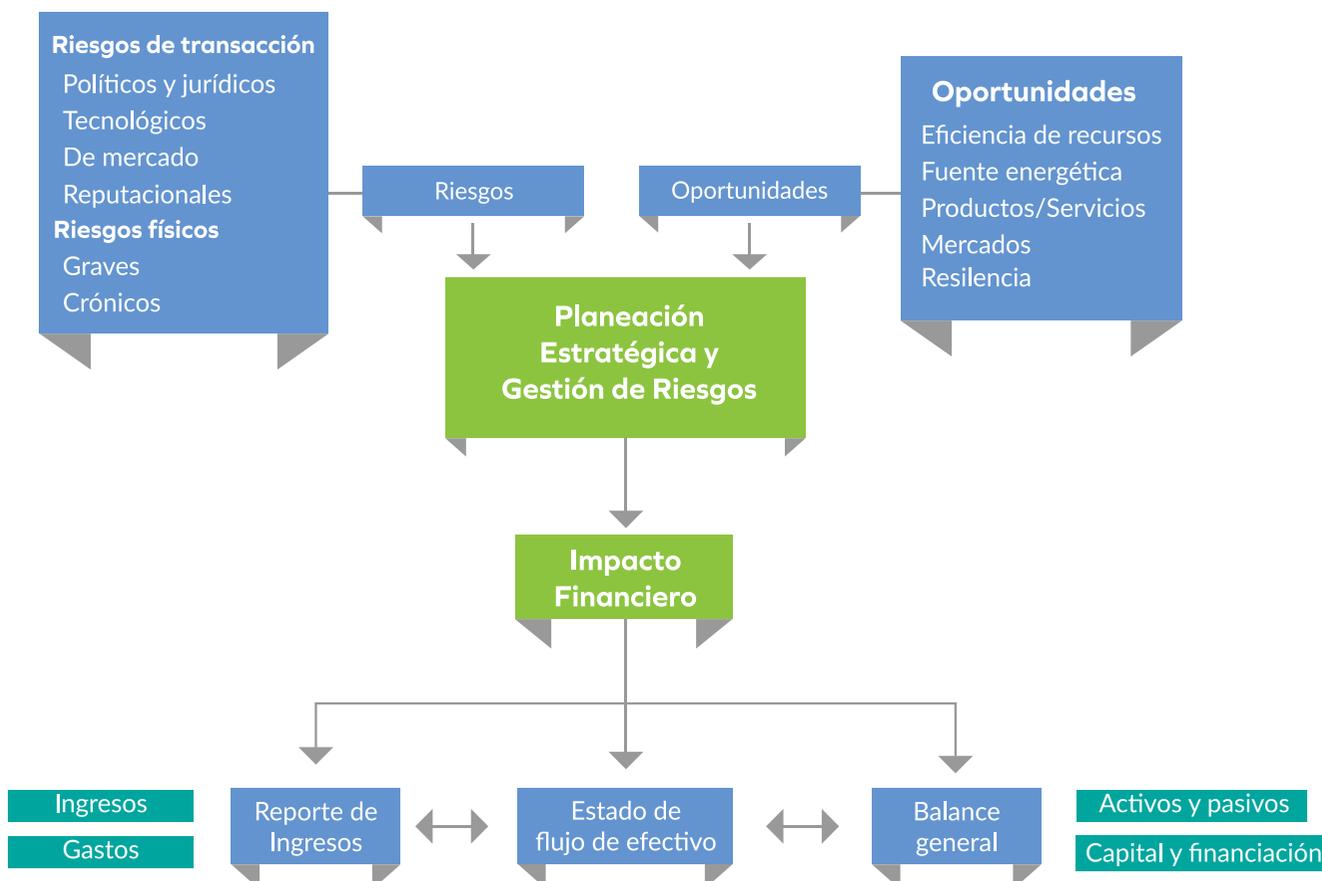
En diciembre de 2015, el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB) estableció el Grupo de Trabajo de Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD) para desarrollar un conjunto de recomendaciones para ayudar a los participantes del mercado financiero a comprender mejor el sector de riesgo relacionado con el clima que se aplica a todas las organizaciones.

Aquí hay cuatro elementos clave de las recomendaciones de informes financieros relacionados con el clima del FSB:

Elemento	Descripción
Gobernanza	La gobernanza de la organización sobre los riesgos y las oportunidades relacionadas con el clima.
Estrategia	Los impactos reales y potenciales de los riesgos relacionados con el clima y las oportunidades en los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la organización.
Gestión de Riesgos	Los procesos utilizados por la organización para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados con el clima.
Métricas y Objetivos	Las métricas y los objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relevantes relacionadas con el clima.

♦ Tabla 1. Elementos centrales de las recomendaciones del TCFD

La categorización de riesgos y oportunidades propuesta por el TCFD se observa en la figura 2 y es explicada a continuación:



1.2.1 Riesgos de cambio climático

a) **Riesgos de transición:** Arraigado en los esfuerzos de adaptación y mitigación del cambio climático. Según la naturaleza, la velocidad y el enfoque de estos cambios pueden presentar diversos grados de riesgo financiero y de reputación para las organizaciones.

Categoría	Descripción
Riesgos políticos /jurídicos	Consecuencia de la acción política para limitar las acciones que contribuyen al cambio climático (impuestos al carbono, políticas de mejora de la eficiencia energética e hídrica, etc.). Incluye asuntos relacionados con requerimientos de acción climática presentadas por ciudades, estados, aseguradoras, inversionistas y más.
Riesgos tecnológicos	Derivado de mejoras tecnológicas o innovaciones que apoyen la transición hacia una economía energéticamente eficiente y baja en carbono. Afectan la competitividad, los costos de producción, la demanda del producto por parte del consumidor final y más. Como las nuevas tecnologías cambian el sistema económico existente.
Riesgos de mercado	Cambios en la oferta y demanda de ciertas materias primas, productos y servicios.
Riesgos reputacionales	Implica cambiar la percepción de las partes interesadas de una organización de que sus acciones contribuyen o agotan una economía baja en carbono.

b) **Riesgos físicos.** Estas actividades involucran cambios en las condiciones climáticas que pueden tener implicaciones financieras para la organización. Se subclasifican en:

Categoría	Descripción
Riesgos agudos	Aquellos provocados por desastres naturales repentinos, como huracanes, inundaciones o sequías.
Riesgos crónicos	Aquellos cambios de largo plazo en el clima y que pueden causar, por ejemplo, el incremento en el nivel del mar, agravamiento de periodos de sequías, entre otros.

♦ Tabla 3. Riesgos físicos de acuerdo con el TCFD

1.2.2 Oportunidades de cambio climático

La clasificación de las oportunidades sugerida por el grupo es la siguiente:

Categoría	Descripción
Eficiencia de recursos	Acciones con potencial de generar ahorros de costos inmediatos para las organizaciones a mediano y largo plazo y contribuir a los esfuerzos globales de reducción de emisiones.
Fuente de energía	Cambiar de combustibles fósiles a fuentes de energía de bajas emisiones como la eólica, solar, mareomotriz, biocombustibles, etc., para ayudar a cumplir los objetivos globales de reducción de emisiones.
Productos y servicios	Aprovechamiento de las preferencias cambiantes de los consumidores, mejorando así la posición competitiva de una organización a través de su oferta de valor.
Mercados	Previsión y alineación de las preferencias cambiantes de los consumidores, mejorando así la posición competitiva de una organización.
Resiliencia	Desarrollar la capacidad de la organización para responder y adaptarse al cambio climático y aprovechar las oportunidades de manera oportuna (mejorando eficiencias, innovando procesos y productos, reemplazando materias primas, etc.)

♦ Tabla 4. Oportunidades de acuerdo con el TCFD

En las siguientes hojas se muestra el primer ejercicio de alineación de las prácticas de gestión de riesgos y oportunidades de cambio climático de Grupo BMV con las cuatro grandes recomendaciones del TCFD.

➤ 2. RESPUESTA A LAS RECOMENDACIONES TCFD | GRUPO BMV

2.1 Grupo Bolsa Mexicana de Valores

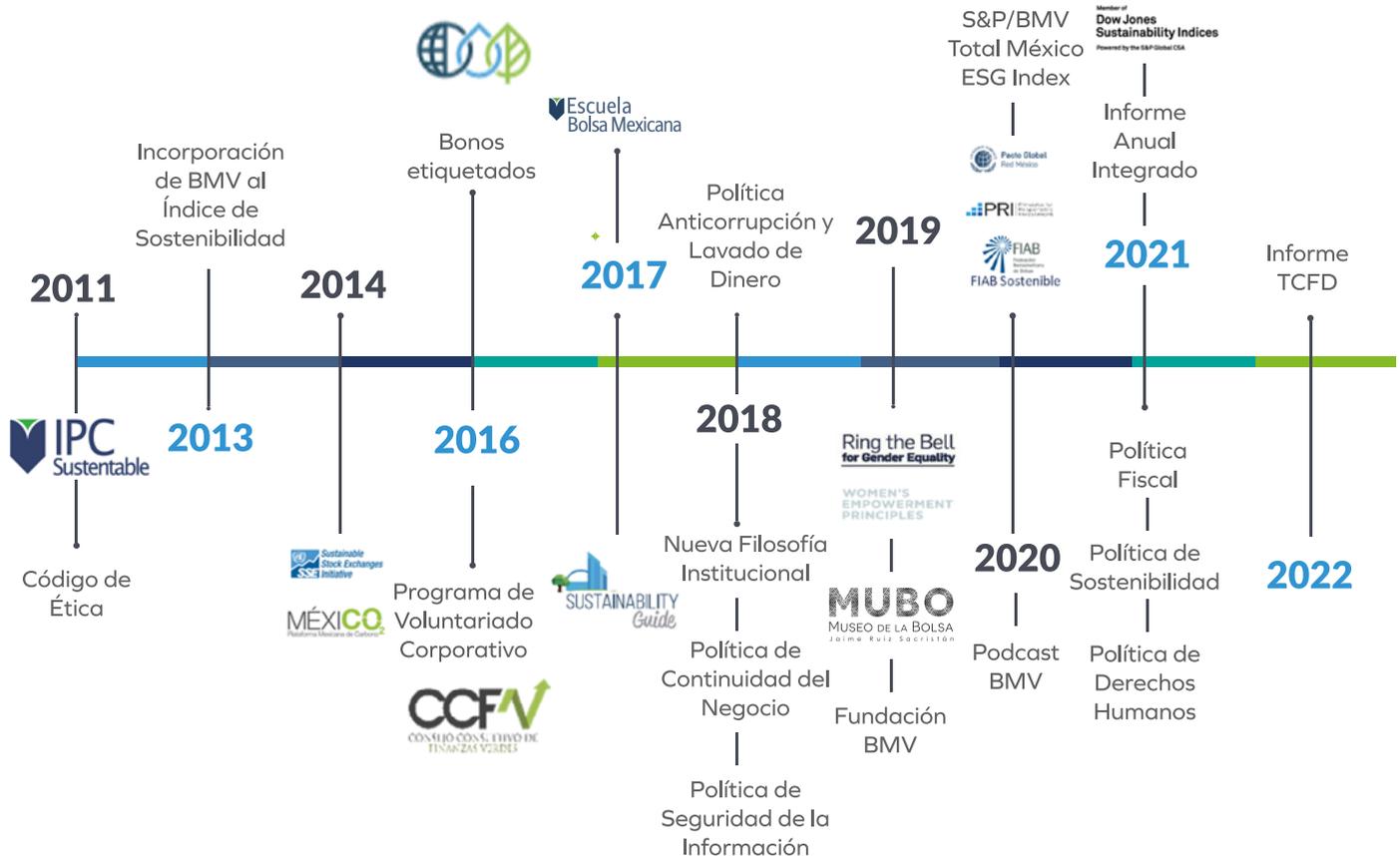
Grupo BMV es un grupo de empresas que, en conjunto, ofrece servicios integrales para facilitar la operación, post-concertación y custodia del mercado de valores, de derivados y de dinero en México, apoyados por una infraestructura tecnológica de vanguardia. El Grupo opera una bolsa de valores, productos derivados, una empresa de corretaje de valores y derivados OTC, el depósito central de valores en México en donde se realiza la custodia y liquidación de valores, una cámara de compensación de valores y otra de derivados, así como una empresa de valuación de precios y servicios de administración de riesgos.

El Grupo BMV cuenta con un grupo de negocios integrados que cubren todas las etapas de las operaciones bursátiles, desde la promoción, listado, concertación, liquidación de las transacciones, custodia y compensación, administración de riesgos, así como la generación de información en tiempo real y servicios de valor agregado, contribuyendo al crecimiento económico y bienestar social.

Sus oficinas se encuentran ubicadas en la Ciudad de México. Para más información sobre Grupo BMV consultar:



https://www.bmv.com.mx/es/Grupo_BMV



♦ Figura 1. Hitos en sustentabilidad de la BMV

Acciones contra el cambio climático del Grupo BMV

Grupo BMV, a fin de contribuir a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas (ODS) y a los retos derivados del Acuerdo de París sobre el cambio climático desde su campo de acción y modelo de negocio, busca tener un impacto desde sus cinco líneas de actuación, las cuales son:

- **Financiamiento:** Facilitar la financiación para frenar el cambio climático y favorecer los ODS mediante la movilización de capital para proyectos sostenibles (bonos verdes, sociales, sustentables y vinculados a la sostenibilidad), Títulos Referenciados a Acciones (TRACs) o *Exchange Traded Funds (ETFs)* verdes y sostenibles, así como dar visibilidad a las empresas con mejor desempeño en sostenibilidad por medio de índices como son el S&P/BMV Total Mexico ESG, S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted y S&P/BMV IPC ESG Tilted.
- **Servicios de Información:** Por medio de una infraestructura tecnológica robusta, generar soluciones de gestión de información para que los grupos de interés puedan reportar y comunicar su estrategia ASG de forma transparente y efectiva.
- **Tecnología:** Llevar el negocio hacia un camino de tecnologías limpias, por medio de la estrategia de digitalización de servicios, así como la migración gradual de las operaciones a un modo de nube híbrida, facilitando una mayor agilidad y flexibilidad para entregar servicios digitales dentro de un ambiente seguro y confiable.
- **Gestión de riesgos:** Minimizar los riesgos ambientales y sociales asociados a la actividad del Grupo BMV y sus potenciales impactos negativos directos e indirectos, así como alinear progresivamente su actividad a las principales iniciativas y marcos internacionales como Pacto Mundial, Bolsas de Valores Sostenibles, TCFD, PRI y SASB, así como impulsar la integridad, transparencia y la sostenibilidad en colaboración con todos sus grupos de interés tales como los reguladores y supervisores, los inversionistas, las emisoras, los proveedores, clientes, la comunidad, medios de comunicación y las organizaciones de la sociedad civil.
- **Creación de capacidades:** Participar en el desarrollo de mercados financieros más verdes y resilientes, mediante la creación de capacidades en México para empresas del sector público y privado. Adicionalmente, incorporar a todos los grupos de interés para impulsar de forma colectiva la contribución del mercado financiero al desarrollo sostenible, siendo conscientes de su destacado papel en el mercado de valores y derivados para la transición hacia un mundo más sostenible a través de su actividad de acceso a financiación y el asesoramiento de buenas prácticas ASG y de divulgación de información ambiental a sus clientes.
- **Impulsar una economía de bajas emisiones.** Por medio de la **Plataforma de Carbono, MéxiCO₂**, ayudar a las empresas en su transición hacia una economía baja en carbono. Esto a través del mercado voluntario de carbono, sistema de comercio de emisiones, entre otros.

El Grupo Bolsa Mexicana de Valores, dado su liderazgo regional en el impulso a las finanzas verdes y sostenibles, reitera su compromiso y dedicación a promover el “**enverdecimiento**” del mercado financiero, el apoyo a la transición verde y la resiliencia del sistema financiero mexicano al cambio climático, por lo que está comprometido con el desarrollo continuo de la identificación de riesgos y oportunidades relacionados con el clima a los que está expuesta su operación. Es por lo anterior, que, con el fin de analizar y robustecer su sistema de gestión de riesgos y resumir la estrategia de Grupo BMV respecto a la lucha contra el cambio climático y qué medidas se están adoptando realiza su primer informe a fin de dar respuesta a las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima.

El presente documento cumple con las secciones requeridas por el marco TCFD, integrado por las siguientes secciones:

- 1) Gobernanza
- 2) Estrategia
- 3) Gestión de riesgos
- 4) Métricas y objetivos

Se realizó con la participación de los responsables de cada grupo relevante del negocio para mejorar y validar la implementación de las recomendaciones de TCFD e informar sobre las acciones relacionadas con la materia.

El presente reporte integra el resultado de los análisis de escenarios climáticos. **Los riesgos físicos fueron evaluados mediante el mapeo de la exposición a la que está expuesta la ubicación física de la BMV a peligros crónicos y agudos relacionados con el clima bajo los escenarios de emisiones IPCC RCP 4.5 e IPCC RCP 8.5.**

Los riesgos de transición se evaluaron de forma cualitativa, considerando información pública sobre los posibles impactos de las políticas públicas de fijación de precios del carbono en sus operaciones directas, la estrategia comercial frente a otros riesgos políticos y legales, de mercado, tecnológicos y reputacionales que podrían materializarse en el negocio y operaciones del Grupo BMV.



2.1.2 Gobernanza

Grupo BMV cuenta con una estructura de gobierno corporativo, con actividades de control y gestión sólidas y claras, que le permiten diseñar y ajustar la estrategia de sostenibilidad y toma de decisiones, tema crítico para garantizar la permanencia del negocio a largo plazo, estructura que se detalla en este apartado.

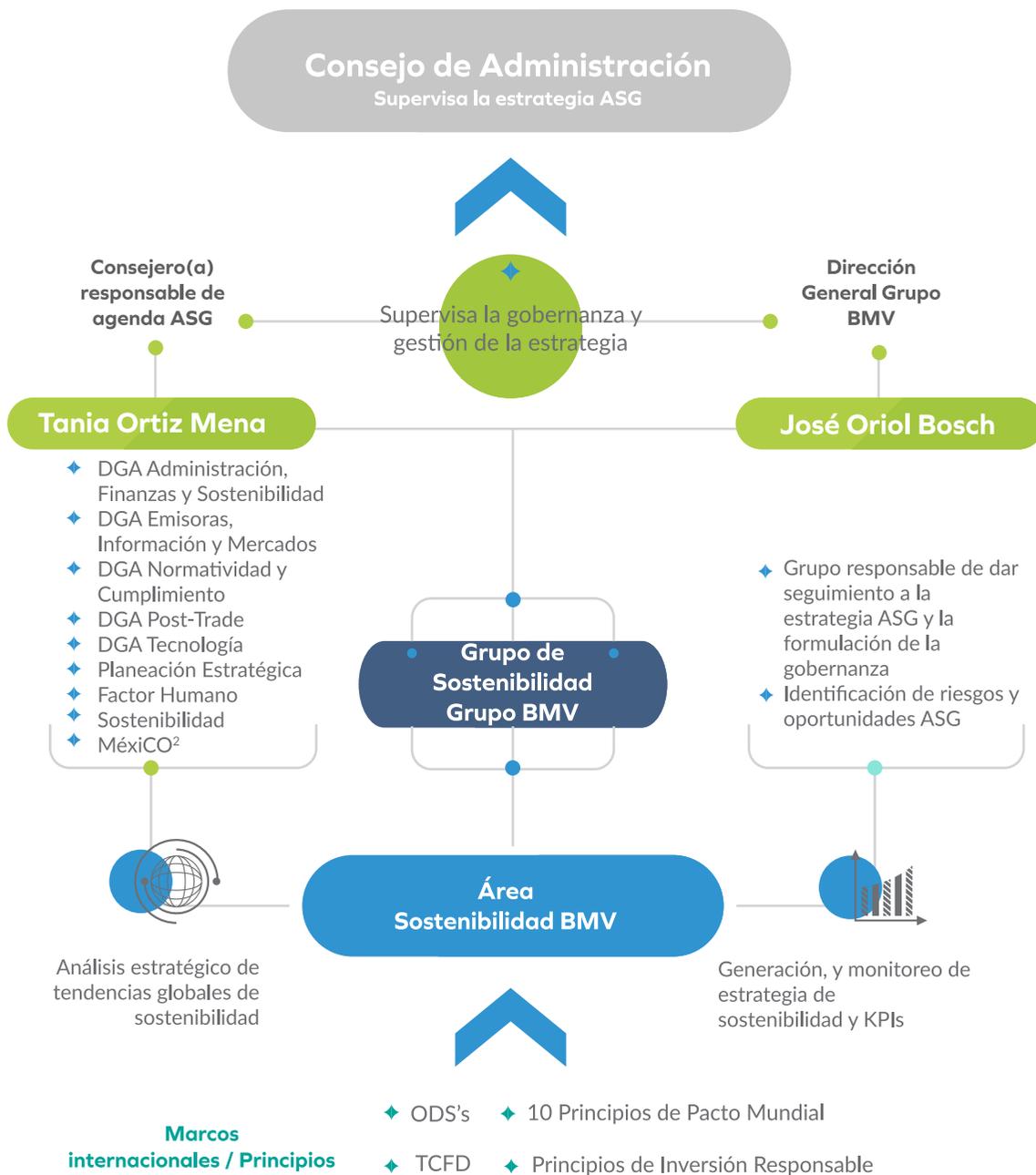
En el Grupo BMV se cuenta con un área de Sostenibilidad cuyo objetivo es el análisis estratégico de los desafíos relacionados con el clima, las tendencias globales, la recopilación de información específica relacionada con la sostenibilidad para las empresas del Grupo, la integración de esfuerzos institucionales en términos Ambientales, Sociales y Gobernanza, la comunicación sobre el desempeño sostenible del Grupo BMV, y el relacionamiento con las partes interesadas, anclando la sostenibilidad en el negocio principal.

Por otro lado, existe el **Grupo de Sostenibilidad**, el cual está conformado por los Directores Generales Adjuntos del Grupo BMV, el área de Sostenibilidad, además de otros participantes relevantes de la organización, siendo sus integrantes responsables de la gestión diaria de los factores ASG y el clima en la operación; establecimiento y seguimiento de objetivos ASG y de cambio climático a corto, mediano y largo plazo; de esta manera la alta dirección vigila el impacto de la actividad corporativa del Grupo BMV e identifica aspectos clave que pueden afectar la continuidad de las operaciones, así como su desempeño y reputación pública. El Grupo de Sostenibilidad reporta directamente a la Dirección General y esta a su vez le reporta al Consejo de Administración. Cabe señalar que un **miembro del Consejo**, que a su vez es presidente del Comité de Prácticas Societarias, da seguimiento a la agenda ASG y es responsable de supervisar la implementación y correcta ejecución de la estrategia de sostenibilidad. La mayoría de los miembros del Grupo de Sostenibilidad tienen experiencia en asuntos ambientales, sociales y de gobernanza, lo que fortalece la capacidad del Grupo para supervisar las iniciativas de sostenibilidad del Grupo BMV. Además, la remuneración variable del Grupo de Sostenibilidad está ligada a su desempeño, el cual incluye el desarrollo de la estrategia ASG.

Asimismo, para asistir al Consejo de Administración en el monitoreo, correcta ejecución y cumplimiento en cuestiones de sostenibilidad y cambio climático este se apoya del papel activo del Comité de Prácticas Societarias, Comité de Riesgos y el Comité de Auditoría.

Los comités se reúnen por lo menos una vez al trimestre para discutir los riesgos identificados, evaluar la situación actual, metas alcanzadas y preparar planes de acción para mitigar los riesgos potenciales identificados. Basado en los análisis, discusiones e informes de dichos comités, se genera la toma de decisiones y se formula el enfoque de riesgos y sostenibilidad.

♦ Figura 2. Estructura de Gobierno Corporativo ASG en el Grupo BMV



Grupo BMV ha establecido un sistema de gestión de riesgos para monitorear y gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el negocio y con el cambio climático, así como para retroalimentar la estrategia de la compañía. Este sistema incluye la gestión de riesgos de cambio climático y la sostenibilidad de las operaciones de la empresa.

Junto con el Grupo de Sostenibilidad, el registro y seguimiento de los riesgos en todo el Grupo se realiza por parte del Comité de Riesgos siendo este órgano otro elemento clave para identificar y divulgar los riesgos ASG en el modelo de negocio y la estrategia corporativa de Grupo BMV. De este modo, las áreas de negocio individuales también establecen los riesgos relacionados con el clima y la sustentabilidad y los notifican al Comité de Riesgos periódicamente o, en casos urgentes, de forma inmediata. El Comité de Riesgos evalúa el potencial y las exposiciones de riesgo, y decide junto con los Directores Adjuntos de cada negocio cómo deben ser gestionados. A su vez, el Comité de Riesgos reporta a los miembros del Consejo de Administración.

Para más información, véase los apartados de gobierno corporativo, administración de riesgos en el Informe Anual del Grupo BMV:



https://www.bmv.com.mx/docs-pub/informeAnual/Informe%20Anual%20Integrado_2021.pdf



Por otro lado, con la finalidad de fortalecer el mercado ASG, se creó el **Grupo de Sostenibilidad de Emisoras**, espacio donde los directivos de las emisoras comparten y analizan los temas más relevantes en materia ASG. Desde este comité se desarrollan talleres, pláticas y cursos en los que las emisoras listadas en la Bolsa Mexicana de Valores participan para conocer la evolución del financiamiento sostenible y cómo le impacta a cada uno de los sectores.



2.1.3 Estrategia

La estrategia climática y de sostenibilidad de Grupo BMV se formula con base al diagnóstico organizacional, un análisis de grupos de interés y un estudio de materialidad², permitiendo identificar sus prioridades en términos de sostenibilidad del negocio. Con base en los resultados de dicho análisis, se generó una Estrategia Ambiental definiendo indicadores clave para establecer las metas y medir su desempeño sostenible.

El Grupo de Sostenibilidad y el Área de Sostenibilidad tienen dentro de sus responsabilidades la definición y seguimiento de la Estrategia Ambiental, a la cual se integrará la respuesta y estrategia climática del Grupo BMV, siendo responsables de su actualización derivada de los riesgos emergentes y nuevas tendencias, así como de su presentación al Consejo de Administración para su revisión y autorización.

Dicha estrategia, integra los riesgos y oportunidades identificados de este primer ejercicio de alineamiento a las recomendaciones TCFD permitiendo hacer una distinción entre el impacto del cambio climático en el Grupo BMV como emisora (reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y priorizar los esfuerzos de adaptación y resiliencia de su ubicación física) y el impacto del cambio climático en los mercados financieros (como organizador del mercado de valores y derivados).

El desempeño sostenible del Grupo BMV se reporta con base en los Estándares del **Global Reporting Initiative (GRI)** y SASB. La estrategia está impulsada por la consideración de los riesgos y oportunidades del cambio climático que podrían tener un impacto material en sus operaciones comerciales, productos y servicios, cadena de suministro e inversiones.

Algunas medidas adoptadas para atender las oportunidades y riesgos relacionados con el clima en la estrategia del Grupo incluyen el desarrollo de productos y servicios financieros, la revisión de procesos, la integración y monitoreo de indicadores sostenibles, el establecimiento de objetivos, la participación con los grupos de interés del Grupo y alianzas estratégicas con actores clave.

El Grupo BMV, además de ofrecer una cartera de productos de índices de sostenibilidad, bonos temáticos y ETFs, en 2016 participó en la creación del Consejo Consultivo de Finanzas Verdes (CCFV) en colaboración con la Embajada Británica en México y **Climate Bonds Initiative**. La iniciativa busca impulsar las finanzas sostenibles a través del desarrollo de principios y estándares de mercado, política pública que incida en prácticas de inversión, mandatos y regulaciones, así como difusión, capacitación y educación financiera.

Grupo BMV es un miembro activo de una variedad de iniciativas relacionadas con el clima y la sostenibilidad entre las que se encuentran:

- Pacto Mundial de las Naciones Unidas
- Bolsas Sustentables (**Sustainable Stock Exchanges**)
- Federación Mundial de Bolsas de Valores (**World Federation of Exchanges**)
- Alianza Financiera rumbo al Net Zero (**Glasgow Financial Alliance for Net Zero**)
- Principios para la Inversión Responsable (PRI)

Iniciativas que le han permitido ratificar su compromiso, abrir nuevos mercados, desarrollar nuevos productos y fortalecer su posición competitiva.

²Para más información de los 31 temas materiales identificados en el Estudio de Materialidad de la BMV, referirse al Informe Anual Integrado de Grupo BMV https://www.bmv.com.mx/docs-pub/informeAnual/Informe%20Anual%20Integrado_2021.pdf

Para reforzar la identificación de riesgos relacionados con el clima, el Grupo realizó por primer año el análisis de escenarios climáticos para evaluar la exposición de su ubicación física a los peligros climáticos y los posibles impactos de los riesgos de transición dentro de sus operaciones y mercados, analizados en dos horizontes de tiempo: a corto plazo, hasta 2039; mediano plazo, hasta 2069, bajo dos escenarios de aumento de temperatura, siendo el RCP4.5 un escenario de emisiones intermedias y el RCP8.5 un escenario de emisiones altas, de acuerdo al Atlas Climático de la UNAM.

La evaluación de materialidad de este ejercicio fue realizada por una consultora de sostenibilidad independiente, quien además de realizar investigaciones de la industria y evaluación comparativa, realizó entrevistas con miembros del equipo de la alta dirección del Grupo BMV, emisores de la Bolsa Mexicana de Valores y entidades gubernamentales.

Los riesgos y oportunidades relacionados con el clima relevantes para el Grupo BMV se identificaron y delinearón según la categorización del marco del TCFD, a cada riesgo u oportunidad se le asignó un horizonte de tiempo basado en cuándo se consideraba probable que se materializara si el riesgo no se mitigara o se aprovechara la oportunidad.

Durante el análisis se identificó que dentro de los riesgos más relevantes para el Grupo BMV se encuentran los riesgos de mercado y reputacionales debido a que están directamente relacionados las operaciones de la empresa. De forma indirecta, por sus emisoras, se realizó un primer ejercicio incluyendo riesgo más relevante por producto, dando como resultado que los riesgos de transición, principalmente aquellos derivados del riesgo legal y político, tendrán un gran impacto en las empresas que cotizan en bolsa, especialmente si están relacionadas a las energías fósiles.

Como parte de las oportunidades relacionadas con el cambio climático, se perciben con un gran potencial derivado del incremento de la demanda de productos sostenibles de inversión a nivel mundial, lo cual, en caso de **no materializarse, ocasionaría un costo de oportunidad alto** por la pérdida de atracción de inversionistas que buscan opciones de inversión responsable.

Reconociendo que el cambio climático representa una gran amenaza para el crecimiento a largo plazo y la prosperidad, y derivado de que los riesgos con el clima identificados continuarán evolucionando, el Grupo BMV se compromete a divulgar el ajuste de su estrategia climática de corto y mediano plazo, así como las futuras iniciativas relacionadas con el clima.

Descripción de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima

Con base en el análisis de materialidad, se han categorizado e identificado los principales riesgos y oportunidades relacionadas con el clima de acuerdo con lo propuesto por el marco del TCFD: **riesgos de transición** (políticos y jurídico, tecnológico, reputacional, y de mercado) y **riesgos físicos** (graves y crónicos); así como **áreas de oportunidad** (eficiencia de recursos, productos y servicios, fuentes energéticas, mercados y resiliencia organizacional).

Por lo que, ante el aumento de la severidad, frecuencia e intensidad de eventos climáticos extremos, se evaluaron los riesgos físicos a los que se encuentra expuesta la ubicación física del Grupo BMV bajo los escenarios de emisiones IPCC RCP 4.5. y IPCC RCP 8.5. cómo se detalla a continuación.

Escenarios Climáticos Riesgos Físicos del Grupo BMV

Los riesgos físicos fueron evaluados bajo dos escenarios globales³ de **emisiones intermedias RCP 4.5 y emisiones altas, RCP 8.5.**

Los riesgos físicos relacionados con el cambio climático se analizaron en dos horizontes de tiempo:

- **Corto plazo** que comprende de 2015 a 2039
- **Mediano plazo** que abarca de 2045 a 2069.

³Los escenarios RCP se relacionan con nivel de emisiones de gases de efecto invernadero, su concentración en la atmósfera y por lo tanto al aumento de temperatura.

En este primer análisis de evaluación de riesgos climáticos, se analizaron cinco factores de riesgo físico a los que podría estar expuesta la ubicación física de sus operaciones: sequías, inundaciones, granizo, nevadas y ciclones tropicales.

El análisis fue realizado con información del “Atlas Nacional de Riesgos”⁴ de CENAPRED y el “Escenarios de cambio climático para estudios de impactos, vulnerabilidad y adaptación”⁵ de la UNAM.

De acuerdo con los resultados, la proyección de temperaturas medias anual futura en los dos escenarios, muestra un incremento con media intensidad. En el escenario de altas emisiones (RCP 8.5) y a mediano plazo, el aumento de temperatura promedio anual es de 2.3°C, mientras que en el escenario de bajas emisiones (RCP4.5) y medio plazo se espera un incremento aproximado de 1.2°C.

Aunque la temperatura promedio en los dos escenarios presenta una tendencia a incrementarse con respecto al riesgo a eventos climáticos de naturaleza física, la ubicación de la sede bursátil se estima entre “Muy bajo” y “Bajo” en términos de posibles eventos que podrían afectar o interrumpir la operación en el corto y mediano plazo, no obstante, al incrementar el tiempo el riesgo de inundación incrementa su nivel de probabilidad ante el cambio climático.

Fenómeno	Nivel de Riesgo			
	Escenario RCP4.5		Escenario RCP8.5	
	Corto Plazo	Mediano Plazo	Corto Plazo	Mediano Plazo
Inundaciones	MB	MB	B	B
Sequía	MB	MB	MB	MB
Granizo	MB	MB	MB	MB
Ciclones tropicales	MB	MB	MB	MB
Nevadas	MB	MB	MB	MB

♦ Tabla 5. Nivel de Riesgo calculado para cada fenómeno, escenario y plazo del estudio



Con este resultado se considera que “No es necesario evaluar acciones adaptativas inmediatas” para el edificio donde opera el Grupo BMV, sin embargo, es recomendable tomar un enfoque preventivo al monitorear la presencia del fenómeno de inundación en escenarios a corto (2015 - 2039) y mediano plazo (2045 - 2069) donde es necesario el monitoreo para tener información específica al momento de reevaluar estos riesgos en siguientes años, derivado de que la vida del edificio se tiene contemplado hasta 2085.

⁴RCP 4.5 es un escenario de emisiones intermedias, consistente en un futuro con reducciones de emisiones relativamente ambiciosas y un aumento moderado de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) antes de comenzar a disminuir alrededor de 2045.
RCP 8.5 es un escenario de emisiones altas, caracterizado por condiciones extremas y cambios disruptivos en las condiciones climáticas.

⁵Atlas Nacional de Riesgos (CENAPRED) <http://www.atlasnacionalderiesgos.gob.mx/>
Atlas Climático (UNAM) <http://atlasclimatico.unam.mx/AECC/servmapas>

Por otra parte, para evaluar los riesgos de transición a los que se encuentra expuesta la empresa se evaluaron de forma cualitativa bajo dos escenarios (ordenado y desordenado) por debajo de 2°C de **Network for Greening the Financial System (NGFS)**. Se consideró información e investigaciones públicas sobre los posibles impactos de las políticas públicas a medida que se introducen los precios del carbono en el mercado incidiendo en sus operaciones directas e indirectas, así como la estrategia comercial frente a otros riesgos políticos y legales, de mercado, tecnológicos y reputacionales que podrían materializarse en el negocio, sector y operaciones del Grupo BMW.

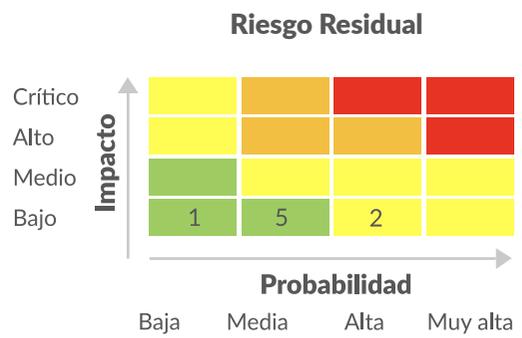
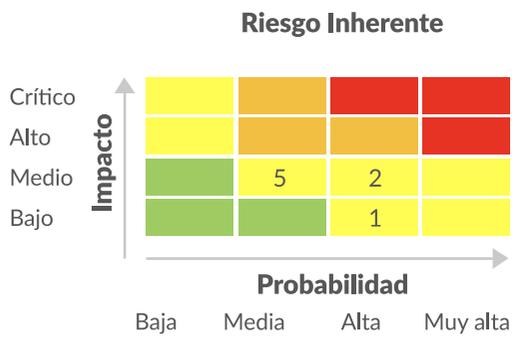
Los escenarios mencionados cumplen los objetivos fijados por el Acuerdo de París, es decir, un escenario “Ordenado” se encuentra caracterizado por una acción de transición de forma temprana y consistente por parte de los agentes, y un escenario “Desordenado” caracterizado por una acción retardada y disruptiva.

Con respecto a la temporalidad de cada uno de los riesgos, se asumió la posibilidad de materializarse si este no es mitigado en un horizonte de tiempo de: corto plazo – 3 años, mediano plazo – 5 años, y largo plazo – 10 años. A su vez, se identificó el impacto esperado de cada riesgo y las medidas de mitigación existentes o por implementar para gestionar los riesgos identificados. El impacto se clasificó de acuerdo con el impacto del riesgo en las operaciones e ingresos del Grupo BMW, así como su probabilidad en: Bajo, Medio, Alto y Muy Alto / Crítico.

Se detectaron 8 riesgos, los cuales se distribuyen de la siguiente forma:

Tipo de riesgo	Riesgo	Descripción del riesgo	Horizonte de tiempo	Riesgo Inherente	Medidas de mitigación	Riesgo Residual
 Transición	Regulatorio	<ul style="list-style-type: none"> ● Cambio en la regulación Regulaciones para que las empresas listadas implementen y divulguen su estrategia climática de forma obligatoria. Esto puede representar una barrera para listar nuevas empresas e incluso que se deslisten existentes emisoras, lo que afectaría los resultados financieros y operativos del Grupo BMW. 	Mediano plazo	Medio	<ol style="list-style-type: none"> 1. Programa de acompañamiento a las empresas listadas que genere capacidades ASG. 2. Guía de Sustentabilidad del Grupo BMW. 	Bajo
		<ul style="list-style-type: none"> ● Aumento del precio de las emisiones de GEI Regulaciones de carbono más estrictas en la región lo cual puede incrementar los costos operativos o de cumplimiento para los emisores intensivos en carbono que cotizan en el Grupo BMW. 	Mediano plazo	Medio	<ol style="list-style-type: none"> 1. Guía Carbono Neutral para que las empresas midan y tracen una ruta para disminuir sus emisiones de CO2. 	Bajo
	Mercado	<ul style="list-style-type: none"> ● Disminución en la competitividad y demanda de productos y servicios del Grupo BMW Los cambios de prioridades de los clientes pueden reflejar una disminución en el consumo de instrumentos financieros, como índices y benchmarks que no consideren factores ASG. El no estar preparado con otras alternativas puede afectar los ingresos de la empresa. 	Corto plazo	Medio	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mayor promoción de los Bonos etiquetados y vinculados a la sostenibilidad. 2. Generación de Índices, benchmarks y ETFs ASG. 	Bajo
		<ul style="list-style-type: none"> ● Cambio en el comportamiento de los inversionistas y estigmatización sectorial No cumplir con los requerimientos ASG puede reducir el número de inversionistas potenciales de las empresas listadas, por lo tanto, reducir su valor de capitalización. 	Corto plazo	Medio	<ol style="list-style-type: none"> 1. Programa de acompañamiento a las empresas listadas que genere capacidades ASG. 2. Guía de Sustentabilidad Grupo BMW. 	Bajo

Tipo de riesgo	Riesgo	Descripción del riesgo	Horizonte de tiempo	Riesgo Inherente	Medidas de mitigación	Riesgo Residual
 Transición	Reputacional	<ul style="list-style-type: none"> ● Preocupación de diversos grupos de interés por las empresas listadas Las empresas que no estén llevando a cabo prácticas ASG y no tengan alguna estrategia ambiental pueden ver afectada su reputación, así como la del Grupo BMV al estar listando en el mercado. 	Mediano plazo	Medio	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mayor acompañamiento a las empresas listadas y potenciales emisoras. 	Bajo
		<ul style="list-style-type: none"> ● Percepción del papel que juegan las bolsas de valores en la transición climática. El papel que desempeña como bolsa de valores el Grupo BMV es indispensable para lograr el crecimiento de los mercados verdes. Es responsabilidad del Grupo BMV el dirigir el negocio considerando factores ASG para asegurar la viabilidad a largo plazo de la organización y del mercado de valores y derivados, generando un impacto positivo y sostenible, apoyando a los clientes a lograr una transición a una economía baja en carbono. El no abordar este cambio con liderazgo puede afectar la reputación de la organización y el atractivo de los mercados para inversionistas nacionales e internacionales. 	Corto plazo	Alto	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mayor participación en las iniciativas del Sustainable Stock Exchange (SSE) y difusión de acciones. 2. Divulgación de estrategia ambiental del Grupo BMV. 2. Acompañamiento a las empresas listadas por medio de la generación de capacidades. 	Bajo
 Físicos	Agudos	<ul style="list-style-type: none"> ● Aumento en la intensidad de eventos climáticos extremos De forma directa, el aumento de la severidad y frecuencia de los fenómenos meteorológicos extremos podrá aumentar los costos de medidas de adaptación, reparaciones a infraestructura clave para el negocio, o inclusive imposibilitar que los empleados accedan físicamente a la oficina. 	Largo plazo	Bajo	<ol style="list-style-type: none"> 1. Escenarios climáticos en el Plan de Continuidad del Negocio (BCP) y Plan de Recuperación de Desastres (DRP). 	Bajo
	Crónicos	<ul style="list-style-type: none"> ● Cambios en las condiciones ambientales Una temperatura con un escenario superior a los 2° C podría cambiar a toda la cadena de valor, desde proveedores de infraestructura tecnológica por fallas en el suministro energético, hasta un desplazamiento físico de algunas empresas listadas e impacto en sus operaciones. 	Largo plazo	Medio	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mayor promoción de bonos etiquetados como una alternativa para financiar proyectos preventivos y de mitigación al cambio climático de las emisoras. 2. Mayor difusión de la Guía de Sustentabilidad del Grupo BMV. 	Medio



Riesgo Inherente de las operaciones del Grupo BMV:

Riesgo Residual, una vez llevado a cabo las acciones de mitigación:

Impacto Medio / Probabilidad Media:

- Aumento en el precio de emisiones de GEI
- Disminución en la competitividad y demanda de productos y servicios del Grupo BMV
- Preocupación de diversos grupos de interés por las empresas listadas
- Percepción del papel que juegan las Bolsas de Valores en la transición climática
- Cambio en el comportamiento de los inversionistas y estigmatización sectorial

Impacto Medio / Probabilidad Alta:

- Cambio en la regulación
- Cambios en las condiciones ambientales

Impacto Bajo / Probabilidad Alta

- Aumento en la intensidad de eventos climáticos extremos

Impacto Bajo / Probabilidad Baja:

- Percepción del papel que juegan las Bolsas de Valores en la transición climática

Impacto Bajo / Probabilidad Media:

- Cambio en la regulación
- Aumento en el precio de emisiones de GEI
- Disminución en la competitividad y demanda de productos y servicios del Grupo BMV
- Preocupación de diversos grupos de interés por las empresas listadas
- Cambio en el comportamiento de los inversionistas y estigmatización sectorial

Impacto Bajo / Probabilidad Alta

- Cambios en las condiciones ambientales
- Aumento en la intensidad de eventos climáticos extremos

Oportunidades relacionadas con el clima

Siendo conscientes de la importancia de una economía más sostenible, el Grupo BMV ha avanzado en iniciativas internas y externas en materia de sostenibilidad, lo que le ha permitido a la empresa abrir nuevos mercados y fortalecer su competitividad.

Existen esfuerzos de difusión sobre los instrumentos y servicios financieros verdes y sostenibles que logren:

1. Incrementar el flujo de recursos hacia activos y proyectos que aporten beneficios ambientales y sociales.
2. El fortalecimiento a la revelación de información ASG con la publicación de las Guías de Sustentabilidad y Carbono Neutralidad.
3. La creación de capacidades entre empresas para participar en el mercado de carbono local.
4. La invitación al diálogo entre los principales actores del mercado a través del Consejo Consultivo de Finanzas Verdes CCFV (antes Consejo Consultivo de Finanzas Climáticas), la plataforma MexiCO2.
5. Una estrategia ambiental para el Grupo.

Considerando las categorías establecidas por el marco TCFD, se han identificado las **oportunidades clave** a incluir en su estrategia para el Grupo BMV, clasificándolas en cinco categorías: **Productos y Servicios, Eficiencia de Recursos, Fuentes Energéticas, Mercados y Resiliencia.**

Al igual que en la tabla anterior, se identificó el horizonte de tiempo esperado a materializarse la oportunidad, el impacto esperado en los ingresos y operaciones del Grupo BMV, así como las acciones implementadas o por ejecutarse para aprovechar las oportunidades identificadas.

Oportunidad	Descripción	Horizonte de tiempo		Impacto	¿Cómo potenciar la oportunidad en Grupo BMV?
 Reputacional	<ul style="list-style-type: none"> ● Percepción de compromiso con los mercados <p>Reforzar el liderazgo de la empresa en temas ASG en el mercado y al interior de la organización, aumentando la confianza y conocimiento de los inversionistas y grupos de interés. Por un lado, alentando a las empresas para evaluar sus riesgos y oportunidades por cambio climático, tomar acción y divulgar resultados y, por el otro poniendo el ejemplo al asumir compromisos con el medio ambiente y divulgando el avance del Grupo BMV.</p>	Corto plazo		Alto	<ol style="list-style-type: none"> 1. Programa de Acompañamiento Sostenible para emisoras. 2. Guía de Sustentabilidad para generar capacidades ASG en las empresas listadas. 3. Comité de Sustentabilidad con Emisoras. 4. Informe anual integrado del Grupo BMV con la finalidad de comunicar los avances al interior de la empresa y con el mercado de valores y derivados de México.
 Resiliencia	<ul style="list-style-type: none"> ● Cultura de análisis y prevención <p>Alentar a las empresas listadas a evaluar y minimizar sus riesgos climáticos contribuye a aumentar la estabilidad y resiliencia del mercado.</p>	Largo Plazo		Medio	<ol style="list-style-type: none"> 1. Guía Carbono Neutral para que las empresas midan y tracen una ruta para disminuir sus emisiones de CO2. 2. Productos y Servicios ASG del Grupo BMV para apoyar en la medición, mitigación y comunicación de avances en materia climática de los emisores.

Oportunidad	Descripción	Horizonte de tiempo	Impacto	¿Cómo potenciar la oportunidad en Grupo BMV?
 <p>Productos y Servicios</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Mayor demanda de productos ASG Posicionamiento de productos ASG como una solución para mitigar los efectos del cambio climático. 	Corto plazo	Alto	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mayor promoción de bonos etiquetados (verdes, sociales, sustentables, entre otros) y vinculados a la sostenibilidad 2. Listado de derivados ASG en MexDer 3. Desarrollo de índices, benchmarks, bases de datos, analíticos y otros servicios de información 4. Desarrollo de software y aplicación tecnológicas que permitan a las empresas gestionar su desempeño ASG y comunicarlo con grupos de interés.
 <p>Eficiencia de recursos</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Reducción de costos operativos Al implementar iniciativas ecoeficientes podría generarse una reducción en los costos operativos. 	Mediano plazo	Bajo	<ol style="list-style-type: none"> 1. Certificación LEED (Programa LEED Lab). 2. Programas para reducir el consumo de luz, agua y residuos.
	<ul style="list-style-type: none"> ● Nuevos esquemas de trabajo Considerar nuevos esquemas como el trabajo remoto o híbrido puede: <ol style="list-style-type: none"> 1. Optimizar espacios que permitan obtener mayores ingresos por el arrendamiento de espacios del Grupo BMV. 2. Disminuir la generación de emisiones de Alcance 3 por desplazamiento de empleados. 	Corto plazo	Alto	<ol style="list-style-type: none"> 1. Desarrollo e implementación de un plan de trabajo flexible o remoto.
	<ul style="list-style-type: none"> ● Migración a tecnologías limpias Mantener la operación de la empresa utilizando recursos amigables con el medio ambiente. 	Mediano plazo	Alto	<ol style="list-style-type: none"> 1. Analizar tecnologías ecoeficientes durante todo su ciclo de vida (uso y residuo). 2. Implementar el camino a la nube.
 <p>Fuente energética</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Uso de energías limpias Menor exposición al incremento de precio en combustibles fósiles. 	Mediano/Largo plazo	Bajo	<ol style="list-style-type: none"> 1. Certificación LEED (Programa LEED Lab). 2. Transición a energías limpias cuando la infraestructura del país lo permita. 3. Adquisición de automóviles híbridos y eléctricos.
 <p> Mercados</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Acceso a nuevos mercados Promoción de instrumentos financieros y generación de soluciones para nuevos nichos de mercado. 	Corto plazo	Alto	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mayor promoción para que empresas listen instrumentos ASG (acciones, fibras, alternativos, bonos). 2. Impulsar a MexiCO2 como una solución para que las empresas compensen las emisiones residuales que no han podido mitigar en línea a su estrategia cero emisiones.



2.1.4 Gestión de Riesgos

Identificación y evaluación de riesgos relacionados con el clima

El enfoque del Grupo BMV para identificar, evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático forma parte de un proceso de gestión de riesgos multidisciplinario e integral en toda la compañía, supervisado por el Consejo de Administración a través del Grupo de Sostenibilidad, el Comité Riesgos y el Comité de Auditoría.

Los riesgos y oportunidades relacionados con el clima son identificados por los procesos internos de gestión de riesgos (descritos más adelante), evaluación de materialidad del riesgo, y la participación de las partes interesadas. De estas actividades, el Grupo identifica los riesgos relacionados con el clima y oportunidades que podrían impactar materialmente su negocio directamente (a través de sus operaciones) e indirectamente (a través de los efectos del cambio climático en sus emisores y clientes).

Para evaluar las oportunidades, riesgos y amenazas del cambio climático el Grupo BMV de forma continua, analiza en discusión con el Grupo de Sostenibilidad y consultores externos cómo los riesgos climáticos se manifiestan, cuánto impactan en el desempeño financiero del negocio y operaciones, cuáles de los productos y servicios podrían ser afectados, y qué pasos estratégicos son adecuados para aprovechar las oportunidades, minimizando los riesgos identificados.

Los directores de cada área de negocio son los responsables de trasladar los objetivos transversales ASG, entre ellos los relacionados con el clima y, por lo tanto, son responsables de la adecuada gestión e identificación de los riesgos asumidos en sus actividades diarias.

Este sistema integra a su vez a los colaboradores quienes tienen la responsabilidad de informar los riesgos e incidentes que podría impactar en la organización.

El sistema de Gestión de Riesgos del Grupo da gran relevancia al impacto de los problemas relacionados con los factores ASG y el cambio climático dentro de la estrategia operativa general.

Además, asegura que se establezca un marco apropiado para identificar, evaluar, medir, gestionar, monitorear e informar los riesgos con cierta frecuencia, de acuerdo con los mecanismos de comunicación, incluyendo las categorías de riesgo alineadas con TCFD: regulación actual y emergente, riesgos tecnológicos, legales, de mercado, de reputación, y físicos agudos y crónicos.

Los riesgos y oportunidades discutidos en este informe proporcionan una base sobre la cual el Grupo BMV estará integrando los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en su estrategia empresarial.

Gestión de Riesgos

La Administración de Riesgos del Grupo BMV se ha desarrollado con base en las tres líneas de defensa (mejores prácticas) de la siguiente manera:

Primera Línea de Defensa

Integrada por: Líneas de negocio, Directores de cada área, y Dueños de procesos.

- Son los responsables de gestionar el riesgo como parte de su actividad considerando a todas las empresas del Grupo, para reforzar la primera línea de defensa se establecieron coordinadores de control los cuales pertenecen a las propias áreas operativas.
- Este esquema promueve la participación de los responsables del proceso de forma activa, permeando una Cultura de Gestión del Riesgo, mejorando el conocimiento e identificación de los riesgos, para evolucionar a controles más avanzados.

Segunda Línea de Defensa

Integrada por: Dirección de Administración Integral de Riesgos, Cumplimiento y Seguridad de la información.

- Son especialistas en el diseño de control de riesgos y en su supervisión. Enfocados en el control y administración efectiva de los riesgos, gestionándolos con base en el nivel de apetito de riesgo definido por la alta dirección. Responsables de apoyar a la primera línea de defensa en la identificación, medición, gestión y reporte de los riesgos y controles. Promotores de la cultura de riesgos y control interno, proporcionando orientación, asesoramiento y juicio experto en todos los asuntos relacionados con riesgos y controles, definiendo las metodologías institucionales en esta materia, siendo el punto de referencia de la institución para estos temas.
- La integración de la segunda línea de defensa, siendo independiente a la operación (1era línea) permitió que en Grupo BMV se realice una gestión holística y se conjunten esfuerzos para blindar todas las aristas de Riesgos No Discrecionales, trabajando de la mano con la Dirección de Administración Integral de Riesgos, Seguridad de la Información y Cumplimiento.

Tercera Línea de Defensa

Integrada por: Auditoría interna y Auditoría Externa.

- Revisión independiente del control de riesgos. En específico Auditoría Interna acorde a su plan evalúa los controles, políticas y procedimientos definidos, apoyando a la segunda línea de defensa, confirmando que los riesgos sean gestionados de manera efectiva en la Institución.

Grupo BMV, partiendo de su cadena de valor y acorde a su metodología, identifica los riesgos inherentes de sus procesos y proyectos, clasificándolos de la siguiente manera:

Riesgos no discrecionales:

- Operacional
- Cumplimiento o Regulatorio
- Reputacional
- Estratégico
- Climáticos

Riesgos discrecionales

- Crédito
- Mercado

El marco de la administración de riesgos se complementa con políticas, guías y procedimientos internos. Como referencia no limitada se pueden mencionar Seguridad de la Información al Manual y Metodología para la Administración de Riesgos de Negocio y Controles del Grupo BMV, Continuidad, Análisis de Escenarios, Indicadores de Riesgos, Gestión de Observaciones, Incidentes, Gerenciamiento de Riesgos de Terceras Partes, Riesgo Reputacional y Cumplimiento.

La gestión de riesgos es soportada por un sistema de gobierno, riesgo y cumplimiento (GRC) el cual permite documentar y administrar en forma continua Inventarios de Riesgos e Indicadores como así también el seguimiento de los planes de mitigación correctivos y análisis de incidentes.

Para conocer a más detalle los principales factores de riesgo inherentes al Grupo BMV se pueden consultar en la siguiente liga:



https://www.bmv.com.mx/docs-pub/informeAnual/Informe%20Anual%20Integrado_2021.pdf

El Grupo BMV, en su proceso de mejora continua de su estrategia climática, tiene contemplado integrar a sus procesos diversas actividades como: mecanismos de aprendizaje estructurado, monitoreo continuo de buenas prácticas del sector, alianzas con organismos internacionales, participación en foros que les permita estar en la discusión de temas regulatorios en la materia con los grupos de interés (orientación y retroalimentación de inversores, emisores, clientes, agencias de calificación ASG y otras organizaciones) para hacer frente al desafío general de encontrar un camino intermedio de evaluar la incertidumbre que conlleva el cambio climático en un contexto de un proceso de transformación de los mercados financieros hacia las finanzas sostenibles. Integrando esta última actividad no solo como parte de su enfoque estratégico, sino también como gestión de oportunidades y riesgos relacionados con el cambio climático, la sostenibilidad y las finanzas sostenibles.

Además, al utilizar el proceso de presentación de informes TCFD y al realizar el proceso de iteración de este, con las acciones mencionadas anteriormente garantiremos que la exposición al riesgo climático se gestione y mitigue, y se identifiquen y aprovechen las oportunidades que se presenten.



2.1.5 Métricas y objetivos

El Grupo BMV tiene por meta ambiental el impulsar acciones e iniciativas, mecanismos de mercado y vehículos de inversión que promuevan la transición a una economía baja en carbono y que involucren y alcancen tanto a las empresas emisoras, como a todas las empresas que forman parte del Grupo.

Siguiendo esta línea de acción, y con base en el dinamismo y la creciente relevancia de los temas de sostenibilidad, se continuará mejorando la Estrategia Ambiental, la cual es derivada del análisis de los grupos de interés, el diagnóstico organizacional y el estudio de materialidad, el Grupo BMV utiliza una gama de indicadores para monitorear y controlar su desempeño ambiental y la exposición a los riesgos y oportunidades relacionadas con el cambio climático.

A pesar de que ya existen indicadores que miden la magnitud y/o riesgos absolutos asociados al cambio climático, se espera que las métricas evolucionen y se perfeccionen con el tiempo para mejorar el abordaje para la evaluación y gestión de riesgos con la finalidad de considerar tanto el nivel de exposiciones directas como indirectas que permita sumar a este ejercicio en una fase posterior los riesgos y oportunidades relacionados con el clima de su lista de emisoras.

Entre los indicadores que se monitorean por el Grupo BMV se encuentran los siguientes:

Medición de emisiones de GEI

Como parte los objetivos de mediano plazo del Grupo BMV, se cuenta con la meta de reducir 25% de tCO₂eq/Ingresos al 2025, tomando como año base el 2019, que es cuando se comenzó a medir la huella de carbono. Derivado de la pandemia, donde la ocupación del edificio redujo considerablemente, bajó el consumo energético de forma atípica en los años 2020 y gran parte de 2021.

Por otro lado, a partir de 2021 se está incorporando la medición de Alcance 3, considerando las categorías de Gestión de Residuos y Viajes de Negocios. Los resultados se presentan a continuación:

	2019	2020	2021	Variación % ¹
Alcance 1: Emisiones directas (CO ₂ /ton)	166	167	245	48%
Alcance 2 - Emisiones indirectas (CO ₂ /ton)	2,360	1,537	1,280	-46%
Alcance 3 (CO ₂ /ton)	-	-	11	100% ²
Alcance 1+2+3 (CO₂/ton)	2,526	1,704	1,536	-39%
Ingresos (millones MXN)	3,577	3,914	3,924	10%
CO₂/Ingresos	0.71	0.44	0.39	-45%

♦ Tabla 8. Emisiones GEI del Grupo BMV

¹ Variación porcentual de 2021 vs 2019 (año base)

² El alcance 3 comenzó a medirse en 2021 por lo que es la línea base para futuras referencias

Derivado de los resultados de las mediciones, se han implementado iniciativas para lograr los objetivos, entre ellas se encuentran: sustitución de iluminarias por LED, incremento en vehículos híbridos, programa de gestión de residuos y migración paulatina hacia tecnologías más limpias. Adicionalmente, se compensó la huella generada en 2020 por medio de reducciones certificadas de emisiones que permitieron contribuir al financiamiento de un parque eólico en Oaxaca.

En noviembre de 2021, Grupo BMV asumió el compromiso de reducir sus emisiones de Dióxido de Carbono netas a cero compensando sus emisiones de carbono, por medio de una estrategia que considerará por un lado la optimización máxima de sus propias emisiones, y compensación de las restantes y, por otro lado, acompañamiento por medio de generación de capacidades hacia el mercado.

Métricas de oportunidades relacionadas con el clima

El Grupo está identificando las oportunidades climáticas al monitorear el crecimiento de los productos y servicios ASG como un porcentaje del crecimiento de sus ingresos.

No obstante, para mejorar la evaluación a las oportunidades relacionadas con el clima, el Grupo BMV continuará refinando las métricas que utiliza actualmente a medida que desarrolla metodologías internas para identificar los ingresos de productos y servicios diseñados para el financiamiento sostenible.

Indicador	2019	2020	2021
Número de ETFs verdes y sostenibles		68	113
Número de Bonos etiquetados listados	2 bonos sustentables	5 bonos etiquetados (4 sustentables y 1 verde)	17 bonos (6 verdes, 8 sustentables y 3 vinculados a la sostenibilidad)
Valor de los Bonos etiquetados	700 millones de pesos	17 mil millones de pesos	36 mil millones de pesos
% de emisiones de instrumentos verdes o sostenibles con respecto a las emisiones bursátiles en el año	2%	12%	26%
Plataforma de Carbono (MéxicoCO ₂): Número de toneladas de CO ₂ e compensadas	12,804 toneladas de CO ₂ e	14,403 toneladas de CO ₂ e	17,908 toneladas de CO ₂ e



Millones de pesos

Comparativo del índice IPC vs Índice Total México ESG



Divulgación de información ASG

El Grupo BMV está enfocando sus esfuerzos en fomentar las prácticas que posibiliten la transparencia y brinden confianza a los inversionistas, apoyando a sus emisoras a través de la educación y el compromiso ASG, así como apoyando la difusión de la divulgación de temas ASG a los inversores para ayudar a atraer capital global a través de sus acciones. Los resultados al cierre de 2021 son los siguientes:

- 24% de las empresas listadas publicaron un Informe Anual de Sustentabilidad.
- 19% de empresas listadas cuentan con un Informe Anual de Sustentabilidad que integra SASB.

El Grupo está optimizando la recopilación de datos ambientales y climáticos de toda la empresa para aumentar la transparencia de los informes y obtener un mayor impacto en sus acciones contra el cambio climático.

Cabe destacar que el Grupo BMV, con clave de pizarra BOLSAA, forma parte del índice *Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index* (DJSI MILA 2021), la selección e inclusión en este índice es evaluada por instituciones independientes quienes destacan la responsabilidad de una empresa en temas ASG, así como las acciones que el Grupo realiza para impulsar los mercados sostenibles en el país.

Por otro lado, MSCI ha dado una calificación de A en el MSCI ESG Rating basado en la información pública de la empresa.

Para más información de los indicadores de su desempeño en sostenibilidad ambiental consultar el Informe Anual Integrado de Grupo BMV.



https://www.bmv.com.mx/docs-pub/informeAnual/Informe%20Anual%20Integrado_2021.pdf

➤ 3. RECOMENDACIONES

Este es el primer esfuerzo por parte del Grupo BMV en alinear su informe de acuerdo con las recomendaciones de TCFD, por lo que a continuación se plasman las áreas de mejora identificadas para implementar en los siguientes años, como lo sugieren las recomendaciones de TCFD.

- ◆ Impulsar **conversaciones estratégicas** que integren nuevos escenarios futuros. Es decir, amplía la perspectiva de los responsables de la toma de decisiones en una serie de escenarios viables, incluidos los escenarios en los que los impactos relacionados con el clima.
- ◆ Monitorear **nuevos productos financieros verdes o sostenibles** del sector para desarrollar nuevos instrumentos o bien dar acceso a estos a los inversionistas.
- ◆ Ampliar el alcance de los datos de emisiones de Alcance 3 y establecer objetivos ambiciosos de reducción de emisiones. Reforzar el financiamiento para la transición climática hacia una economía resiliente por medio de nuevos productos ASG. Promover la adopción de marcos y estándares internacionales ASG, así como la capacitación de los emisores para facilitar la divulgación, **definiendo un proceso en el mediano y largo plazo en cuanto al nivel de exigencia de información.**
- ◆ Establecer una **hoja de ruta de las metas en sostenibilidad** a impulsar desde el GrupoBMV.
- ◆ Continuar colaborando con las autoridades financieras, organizaciones internacionales e inversionistas para promover una mayor divulgación de información climática y ASG. Establecer / Desarrollar una **taxonomía interna** que permita identificar las características de los productos que sean considerados verdes, describiendo a detalle el sistema de gestión de estos productos y las características para evaluar el impacto de sus productos.
- ◆ **Identificar indicadores** para monitorear el entorno y reconocer su transición climática, adaptando las estrategias y planes financieros.
- ◆ Calcular **nivel de exposición a sectores altos en emisiones** relacionados con minería, petróleo y gas, entre otros, con el fin de determinar la composición de estos emisores relacionados con recursos como porcentaje del mercado general del Grupo BMV.
- ◆ Estimar **posibles impactos financieros relacionados con la interrupción del negocio** y los costos de la mitigación.
- ◆ Alinear la estrategia de sostenibilidad para presentar su **impacto con los ODS.**
- ◆ **Ampliar el alcance del análisis TCFD** a aspectos más amplios de las operaciones directas, para lograr una comprensión más completa de los posibles impactos de los riesgos climáticos físicos en el portafolio de emisoras.
- ◆ Monitorear las metas establecidas en los tiempos definidos.

► 4. RESUMEN TCFD

A continuación, se incluye un resumen de nuestro enfoque y actividades alineadas con las recomendaciones de TCFD.

Área temática	Recomendaciones del TCFD	Enfoque del GrupoBMV
 Gobernanza	<ul style="list-style-type: none"> El control del consejo de administración sobre los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima. 	<ul style="list-style-type: none"> El Consejo de Administración del Grupo BMV tiene la supervisión final de la agenda ASG y es responsable de la definición de la estrategia de sostenibilidad. El Comité de Prácticas Societarias, Comité de Riesgos y el Comité de Auditoría son responsables asistir al Consejo de Administración sobre el monitoreo, correcta ejecución y cumplimiento en cuestiones de sostenibilidad y cambio climático. El registro y seguimiento de los riesgos en todo el Grupo incluyendo los riesgos ASG se realiza por parte del Comité de Riesgos.
	<ul style="list-style-type: none"> La función de la administración a la hora de evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima. 	<ul style="list-style-type: none"> El Grupo de Sostenibilidad está conformado por los Directores Generales adjuntos de Grupo BMV, el área de Sostenibilidad, además de otros participantes relevantes de la organización, siendo sus integrantes responsables de la gestión diaria de los factores ASG y el clima en la operación. El Grupo de Sostenibilidad reporta directamente a la Dirección General y esta a su vez le reporta al Consejo de Administración. El Grupo de Sostenibilidad se reúne por lo menos una vez al trimestre y es el responsable de establecer la ruta ASG de la empresa
 Estrategia	<ul style="list-style-type: none"> Identificación de los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima a corto, medio y largo plazo. 	<ul style="list-style-type: none"> El Comité de Prácticas Societarias, Comité de Riesgo y el Grupo de Sostenibilidad se reúnen por lo menos una vez al trimestre para discutir los riesgos identificados, evaluar la situación actual, metas alcanzadas y preparar planes de acción para mitigar los riesgos potenciales identificados.
	<ul style="list-style-type: none"> El impacto de los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima sobre los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la organización. 	<ul style="list-style-type: none"> El Grupo de Sostenibilidad tiene dentro de sus responsabilidades la definición y seguimiento de la Estrategia Ambiental, a la cual se integrará la respuesta y estrategia climática del Grupo BMV, siendo responsables de su actualización periódica derivada de los riesgos emergentes y nuevas tendencias de mercado (integración de nuevos productos y servicios ASG), así como de su presentación al Consejo de Administración para su revisión y autorización.
	<ul style="list-style-type: none"> La resiliencia de la estrategia de la organización, teniendo en cuenta los diferentes escenarios relacionados con el clima, como el escenario con 2° C o menos. 	<ul style="list-style-type: none"> Por medio de este primer ejercicio de TCFD identificó la base de algunos riesgos y oportunidades del cambio climático. Los resultados identificados en los escenarios analizados se incorporarán a la Estrategia Ambiental del Grupo BMV.

 <p>Gestión de Riesgos</p>	<ul style="list-style-type: none"> Los procesos de la organización para identificar y evaluar los riesgos relacionados con el clima. 	<ul style="list-style-type: none"> Los riesgos y oportunidades relacionados con el clima del Grupo BMV son identificados por sus procesos internos de gestión de riesgos, evaluación de materialidad del riesgo, y la participación de las partes interesadas. De estas actividades, el Grupo BMV identifica los riesgos relacionados con el clima y oportunidades que podrían impactar materialmente su negocio directamente (a través de sus operaciones) e indirectamente (a través de los efectos del cambio climático en sus emisores y clientes).
	<ul style="list-style-type: none"> Los procesos de la organización para gestionar los riesgos relacionados con el clima. 	<ul style="list-style-type: none"> Los Directores de cada área de negocio y dueños de los procesos prioritarios son los responsables de trasladar los objetivos transversales a su negocio, incluidos los objetivos ASG, entre ellos los relacionados con el clima y, por lo tanto, siguen siendo responsables de la adecuada gestión e identificación de los riesgos asumidos en sus actividades diarias con el apoyo del segundo nivel de defensa del Sistema de Gestión de Riesgos la Dirección de Administración Integral de Riesgos, Cumplimiento y Seguridad de la información quien apoya a las líneas de negocio en la adecuada gestión del riesgo.
	<ul style="list-style-type: none"> Cómo los procesos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados con el clima están integrados en la gestión general de riesgos de la organización. 	<ul style="list-style-type: none"> Los riesgos relacionados con el clima están integrados en el Marco de Gestión de Riesgos del Grupo BMV.
 <p>Métricas y objetivos</p>	<ul style="list-style-type: none"> Divulgar las métricas utilizadas por la organización para evaluar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima acorde con su proceso de estrategia y gestión de riesgos. Divulgar el Alcance 1, Alcance 2 y, si procede, el Alcance 3 de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y sus riesgos relacionados. Describir los objetivos utilizados por la organización para gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima y el rendimiento en comparación con los objetivos. 	<ul style="list-style-type: none"> El Grupo trabaja continuamente para optimizar la recopilación de datos ambientales y climáticos de todo el Grupo y en sus operaciones para aumentar la transparencia de los informes y obtener un mayor impacto en sus acciones contra el cambio climático. El Inventario de emisiones de negocio para 2019, 2020 y 2021 ha sido generado con apoyo de una consultora externa especializada en el cálculo de huella de carbono. Compromiso de ser una empresa carbono neutral antes de 2050 Alineación de metas climáticas a Science Based Targets

➤ 5. CONTACTOS

- **Ramón Güémez Sarre**

Director General Adjunto de Administración, Finanzas y Sostenibilidad

rguemez@grupobmv.com.mx

- **Luis René Ramón Arana**

Director de Planeación Estratégica y Relación con Inversionistas

lramon@grupobmv.com.mx

+55 53 42 9027

- **M. Nalleli Barajas López**

Subdirectora de Sostenibilidad

nbarajasl@grupobmv.com.mx

+55 53 42 9293

