



Finanzas Sostenibles

31º FORUM DE L'AUDITOR

Patricia Reverter

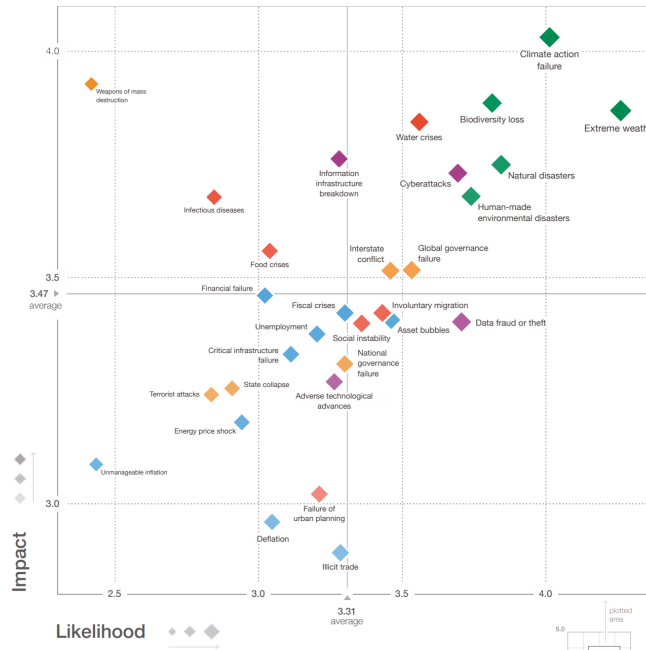
Socia KPMG Sostenibilidad y Buen Gobierno

A solid blue vertical bar is positioned on the left side of the slide, extending from the top to the bottom.

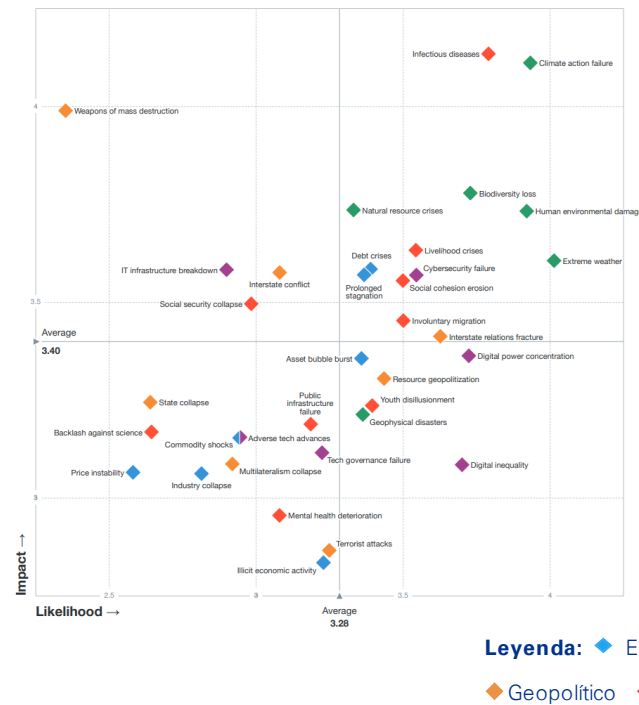
El contexto

La gestión de riesgos está cambiando hacia lo verde....

Figure II: The Global Risks Landscape 2020



How do respondents perceive the impact ↑ and likelihood → of global risks?



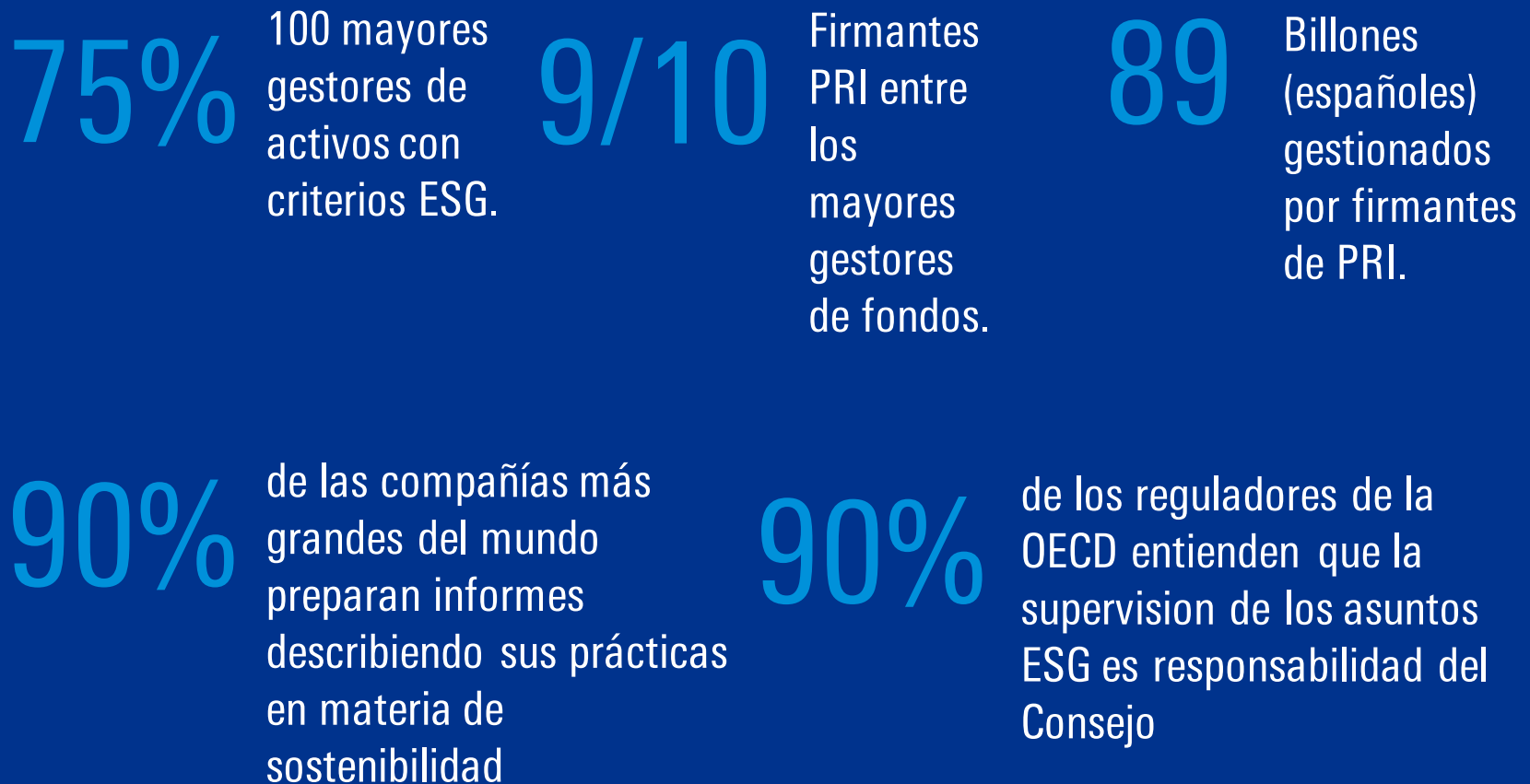
Leyenda: ◆ Económico ◆ Ambiental
◆ Geopolítico ◆ Social ◆ Tecnológico

Fuente: [WEF](#). Global Risks Report, 2020 y 2021



La falta de integración de los criterios ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) en la gestión empresarial implica un **control incompleto de los riesgos que pueden afectar negativamente a la sostenibilidad de la compañía a corto y largo plazo**

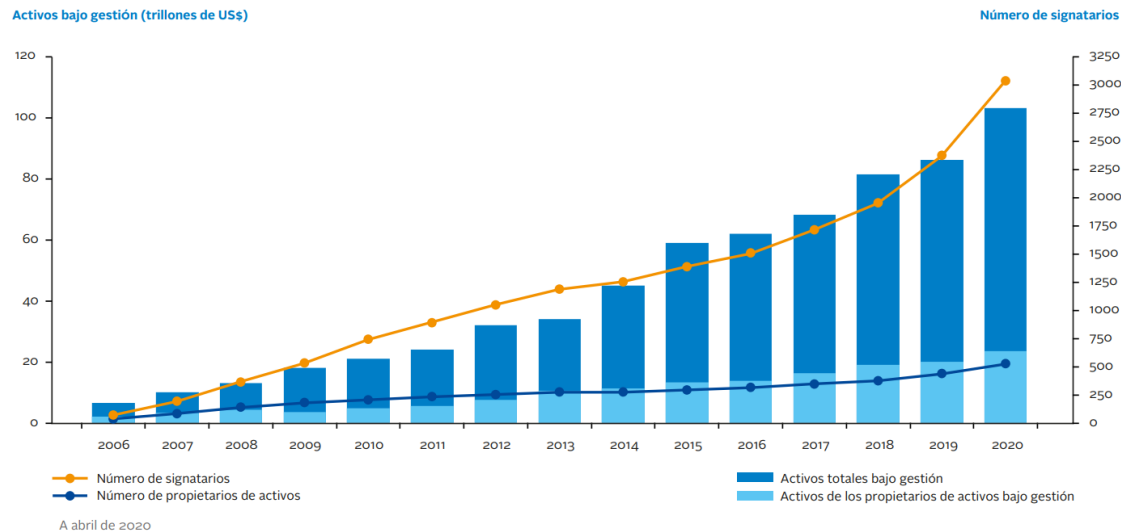
Algunos datos



Principles for responsible investment

INVERSIÓN RESPONSABLE: UNA AGENDA QUE ESTÁ GANANDO IMPULSO

El PRI ha crecido de forma constante desde sus inicios en 2006:



- 1** Incorporaremos asuntos ASG en los análisis de inversión y en los procesos de toma de decisiones.
- 2** Seremos propietarios activos e incorporaremos asuntos ASG en nuestras prácticas y políticas de propiedad.
- 3** Procuraremos una divulgación adecuada de los asuntos ASG por parte de las entidades en las que invertimos.
- 4** Promoveremos la aceptación e implementación de los Principios en el sector de las inversiones.
- 5** Trabajaremos de manera colaborativa para incrementar nuestra efectividad en la aplicación de los Principios.
- 6** Cada uno de nosotros presentará informes sobre nuestras actividades y progreso con respecto a la aplicación de los Principios.

Las motivaciones de los inversores

	1	2	3
Motivación	Evitar inversiones incompatibles con misión y valores	Incorporar la ESG en las decisiones de inversión	Utilizar ESG para mejorar el resultado inversor
Objetivos	Alinear inversiones con misión y valores	Materialidad asuntos ESG Equilibrar exposición a temas ESG	Generar alpha Gestión del riesgo
Técnicas	Exclusión negativa	Análisis ESG Selección best-in-class	Inversiones temáticas Integración ESG en el modelo de inversión
	Estilo activo o pasivo	Estilo activo o pasivo	Estilo activo

Asuntos en la agenda de los inversores

Las políticas de inversión de las principales gestoras de activos contemplan aspectos ESG

BlackRock

“Un replanteamiento de las finanzas desde sus cimientos”: ¿qué compromisos ha asumido y qué actuaciones está emprendiendo BlackRock en materia ESG?

- Reforzar la integración de la sostenibilidad en los procesos de inversión activa
- Reducir el riesgo ESG en estrategias activas
- Liquidar las inversiones en productores de carbón térmico
- Situar el análisis ESG en el epicentro de su plataforma tecnológica de inversión y gestión del riesgo
- Mejorar la transparencia de las características sostenibles en todos los productos
- Duplicar nuestra oferta de ETFs conformes a los criterios ESG
- Colaborar con proveedores de índices para ampliar y mejorar el universo de índices sostenibles
- Ampliar las estrategias de inversión activa sostenible: transición energética mundial; Inversión de impacto; Sumarnos a Climate Action 100+ (grupo de inversores que colaboran con las empresas para mejorar la divulgación de información sobre cuestiones climáticas y alinear la estrategia corporativa con los objetivos del Acuerdo de París).
- Estamos pidiendo a las empresas que divulguen información de conformidad con el SASB y el TCFD.

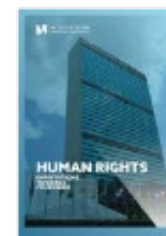
BlackRock a los CEO: "Votaremos en contra si no hay transparencia medioambiental"

Fuente: Carta de BlackRock a [clientes](#) y a [CEOs](#).



Expectativas de Norges Bank

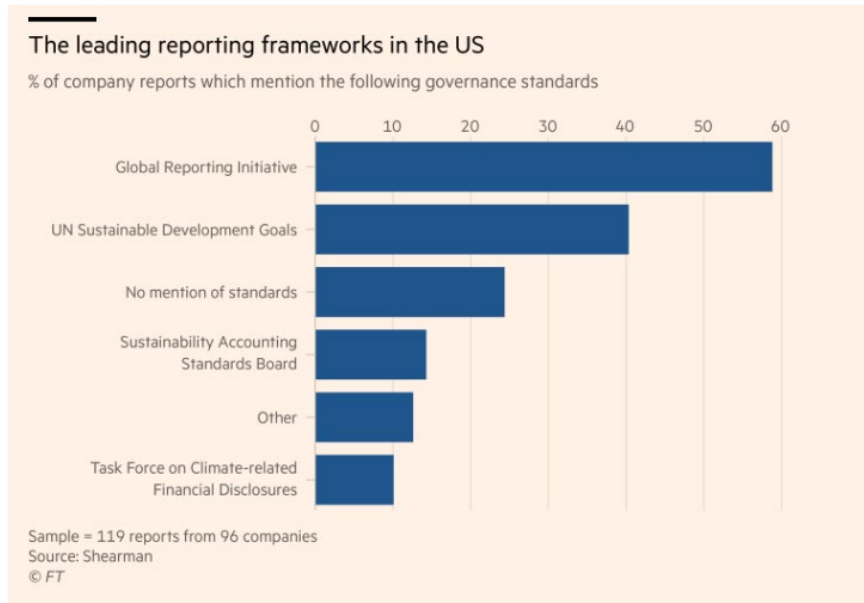
Además de cuestiones relacionadas con **gobierno corporativo**, la organización ha expresado sus requerimientos y expectativas sobre **anti-corrupción, transparencia fiscal, derechos de la infancia, cambio climático, gestión del agua, derechos humanos, sostenibilidad de los océanos**.



Fuente: Principios de inversión de Norges Bank

Información no financiera

Marcos y estándares de Reporting



THE PRIVATE



TCFD



THE PUBLIC



SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



Directiva y Ley de información no financiera 11/2018

¿Sobre qué hay que informar?



Modelo de negocio



Políticas y Diligencia Debida



Resultados



Riesgos e impactos



Indicadores clave

¿En relación con qué ámbitos?

Medio Ambiente

Sociales y relativas al personal

Derechos Humanos

Corrupción y soborno

Desarrollo sostenible

Subcontratación y proveedores

Consumidores

Información fiscal

Pacto Verde Europeo (European Green Deal)

1

Neutralidad climática

*Ley de Cambio Climático y
transición energética.*
TAXONOMÍA FINANZAS
SOSTENIBLES

2

Uso eficiente de los
recursos y economía
circular

Plan de economía circular

3

Restauración de la
biodiversidad

Estrategia sobre la
Biodiversidad

Plan de inversiones

Financiación: movilización de un **mínimo de un billón de euros** de inversiones sostenibles en la próxima década. Desempeñará un papel clave el Banco Europeo de Inversiones.

Capacitación: aportación de incentivos para desbloquear y **reorientar las inversiones públicas y privadas** – fomento del presupuesto y la contratación sostenible y aprobación de ayudas estatales para las regiones en transición.

Apoyo práctico: la Comisión prestará apoyo a las autoridades públicas y a los promotores de proyectos con vistas a la **planificación, diseño y ejecución de proyectos sostenibles.**

Finanzas
sostenibles
Requerimientos
regulador

Finanzas sostenibles y requerimientos del regulador

Introducción

El cambio climático asociado al calentamiento global es un asunto que tiene repercusiones globales en el sistema económico entre las que destacan sus **implicaciones para el sistema financiero**.

En este sentido, existe una **preocupación creciente** por parte de los **bancos centrales y por parte de los reguladores** por entender y valorar los riesgos financieros relacionados con el cambio climático, dada su relevancia para la estabilidad financiera.

El término «**finanzas sostenibles**» se refiere en general al proceso de tener debidamente en cuenta las cuestiones ambientales y sociales en las decisiones de inversión y financiación, lo que se traduce en una mayor inversión en actividades sostenibles y a más largo plazo.

Los principales participantes en el desarrollo de regulación para dar cabida al impacto de las finanzas sostenibles en el sistema financiero son los siguientes:



1. Finanzas sostenibles y requerimientos del regulador

Global

Quién

Red de Bancos Centrales y Supervisores para Ecologizar el Sistema Financiero (NGFS)

Divulgaciones Financieras relacionadas con el Clima (TCFD), del Financial Stability Board

Qué

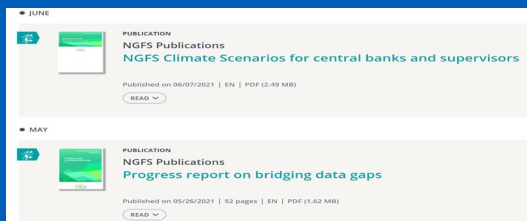
Recomendaciones para bancos centrales, supervisores, policymakers e instituciones financieras

Recomendaciones para un marco común de reporte de riesgos asociados al cambio climático

Cómo

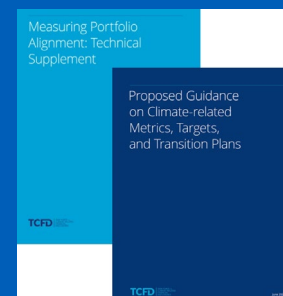
Integrar los riesgos climáticos en el control y micro-supervisión de la estabilidad financiera.
Integrar **factores de sostenibilidad** en la cartera
Compartir información
Generar **conciencia** y fomentar la colaboración
Alcanzar un **marco robusto y consistente**
Desarrollo de una taxonomía

Gobierno corporativo.- Modelo de gobierno
Estrategia: actuales y potenciales impactos sobre riesgos y oportunidades derivados del cambio climático en los negocios de las organizaciones,
Gestión de riesgos: procesos para identificar, analizar y gestionar los riesgos
Métricas y objetivos: para tomar decisiones, comunicar los riesgos y las oportunidades.



Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures

Junio 2017



1. Finanzas sostenibles y requerimientos del regulador

Europa

Quién

Banco Central Europeo (ECB)
Mecanismo Único Supervisión (SSM)

Banco Central Europeo (ECB)
Mecanismo Único Supervisión (SSM)

Autoridad Bancaria Europea (EBA)

Qué

Mecanismo de supervisión

Requerimientos de capital

Marco regulatorio y de supervisión

Cómo

- **ECB (2019):** riesgos climáticos como riesgo a seguir desde la perspectiva supervisora – test de estrés climáticos.
- **SSM** busca dar respuesta a cómo emplear la supervisión microprudencial para hacer frente a los riesgos climáticos

Artículo 501a y 501bis de la CRR2: bonificaciones con hasta un 25% del capital por impulsar la transición hacia una economía menos intensiva en carbono, a través de financiación de bajo riesgo destinada a servicios públicos esenciales

- Inclusión **de factores ESG** así como riesgos y oportunidades relacionados con factores ambientales y cambio climático:
- Políticas de gestión de riesgos
 - Políticas y procedimientos de riesgo de crédito



Mapa de riesgos del MUS 2020



EBA Draft Guidelines on loan origination and monitoring

Hoja de ruta para 2020

Financing the Green Transition

Ambition

Reaching climate neutrality by 2050 while ensuring that the transition is just and fair



Large-scale Investment

EU Budget

Commission's proposed target = at least 25% of EU expenditure contributing to climate objectives for the 2021-2027 Multi-Annual Financial Framework

Blended Finance

InvestEU & European Fund for Sustainable Development (EFSD)

Private Finance

Commission Action Plan on financing Sustainable Growth

Commission Action Plan on financing sustainable growth

Reorient capital flow towards more sustainable investments

- 1 Establish a **Taxonomy** of environmentally sustainability activities
- 2 Create **standards and labels** for green financial products
- 3 Foster investment in sustainable projects
- 4 Incorporate **sustainability** in providing investment **advice**
- 5 Develop sustainability **benchmarks**

Mainstreaming sustainability in risk management

- 6 Better integrate sustainability in ratings and market research
- 7 Clarify institutional **investors'** and asset managers' **duties**
- 8 Incorporate sustainability in **prudential requirements**

Foster transparency & long-termism

- 9 Strengthen corporate **sustainability disclosure**
- 10 ↑sustainable **corporate governance** and ↓ short-termism

Perspectiva del regulador

Plan de acción de la UE- Taxonomía



Taxonomía de la UE

El 18 de junio de 2019, el TEG (Technical Expert Group) publicó su informe técnico sobre taxonomía de la UE. El informe establece las bases para la introducción de una taxonomía de la UE en la legislación.

La taxonomía de la UE se compone de una lista de actividades económicas con criterios de rendimiento para su contribución a seis objetivos ambientales:

Los seis objetivos ambientales de la taxonomía

1. Mitigación del cambio climático
2. Adaptación al cambio climático
3. Protección del agua y los recursos marinos
4. Transición a una economía circular
5. Prevención y control de la contaminación
6. Protección de ecosistemas saludables

Existen ciertos principios y tipos de actividad que ayudan a señalar si la contribución (a la mitigación o adaptación al cambio climático) es sustancial.

MITIGACIÓN:

1. Actividades que, en el momento de la consideración, ya son bajas en emisiones de carbono, y con una potencial estabilidad a largo plazo.
2. Actividades que contribuyen a la transición a una economía carbono neutral en el 2050, pero que ahora mismo no operan a ese nivel.
3. Actividades que favorecen a los dos tipos anteriores (p.e. construcción de molinos eólicos).

ADAPTACIÓN:

1. La actividad debe integrar medidas dirigidas a reducir todos los riesgos materiales del clima físico que plantea la actual variabilidad climática y el cambio climático futuro, o debe reducir los riesgos materiales a otras actividades.
2. No afecte adversamente los esfuerzos de adaptación de otros.
3. Los resultados de la actividad económica están relacionados con la adaptación.

**Emissiones 0 para 2050
50-55% reducción para 2030**

**Desarrollar capacidades
Incrementar la
resiliencia**

Perspectiva del regulador

Plan de acción de la UE- Taxonomía



LÍNEA TEMPORAL DEL REGLAMENTO DE TAXONOMÍA EUROPEA



Perspectiva del regulador

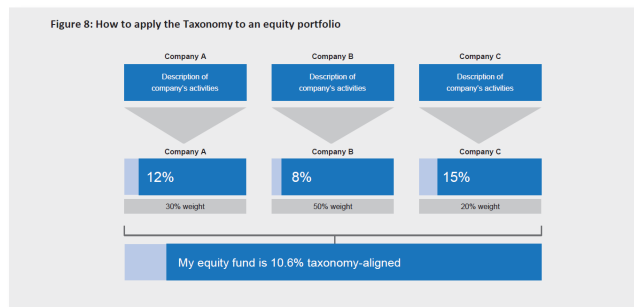
Plan de acción de la UE- Taxonomía

It allows to differentiate what is sustainable from what is not.

The taxonomy identifies economic activities that contribute to six environmental objectives.

One of the main difficulties for investors concerns discriminating what is ESG from what is not. Taxonomy, though imperfect, helps in that direction.

Participants in financial markets offering financial products and services should make use of the taxonomy.



The taxonomy enables companies, investors and banks to indicate what percentage of their businesses or portfolios are aligned.

To be aligned with the taxonomy :

Contribute to any of the six environmental objectives defined in the regulation.

Do not cause significant harm to any of the other five.

That the company meets some minimums in ESG.

Mitigation
Adaptation
Marine resources
Circular economy
Contamination
Biodiversity

Example activity	Likelihood of significant harm to climate change mitigation
Production of electricity from solar PV	Low
Passenger cars and commercial vehicles	High

OECD Guidelines and Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct (RBC)

Perspectiva del regulador

Plan de acción de la UE- Taxonomía



EJEMPLO DE TIPOS DE ACTIVIDADES SOSTENIBLES

ACTIVIDAD ECONÓMICA	CRITERIOS TÉCNICOS DE «CONTRIBUCIÓN SUSTANCIAL AL OBJETIVO»	CRITERIOS TÉCNICOS DE «NO PERJUICIO SIGNIFICATIVO» A:	CLASIFICACIÓN
Producción de electricidad eólica (D35.1.1)	— Objetivo: mitigación — Criterio técnico: cuantitativo	Adaptación, agua, economía circular y ecosistemas	Actividad baja en carbono
Fabricación de cemento (C23.5.1)	— Objetivo: mitigación — Criterio técnico: cuantitativo	Adaptación, agua, economía circular, contaminación y ecosistemas	Actividad de transición
Fabricación de turbinas eólicas (C, sin código NACE).	— Objetivo: mitigación — Criterio técnico: N/A		Actividad facilitadora
Aseguramiento de no vida (K65.1.2)	— Objetivo: adaptación — Criterio técnico: cualitativo	El activo/actividad asegurada debe cumplir los criterios pertinentes de no perjuicio	Actividad facilitadora
Mejora de instalaciones para reducir el riesgo de inundación en planta de fabricación de aluminio (C24.4.2).	— Objetivo: adaptación — Criterio técnico: cualitativo	Mitigación, agua, economía circular, contaminación y ecosistemas	Actividad adaptada

1. Finanzas sostenibles y requerimientos del regulador

España

Quién

Ley de Cambio Climático y Transición Energética

Banco de España

Qué

Marco integral para la gestión de riesgos climáticos

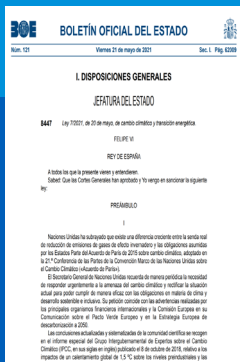
Herramienta de monitorización y supervisión

Cómo

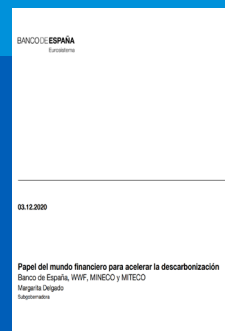
Las entidades de crédito y los supervisores deberán elaborar informes sobre la evaluación del riesgo para el sistema financiero español derivado del cambio climático y de las políticas para combatirlo.

Marco para los riesgos climáticos – físicos y de transición:

- Buen gobierno
- Marco integral para la gestión, que permita su monitorización y simulación (stress-testing)
- Divulgación (transparencia)



Ley de Cambio Climático y Transición Energética



Discurso Margarita Delgado, Subgobernadora BdE

3 diciembre 2020

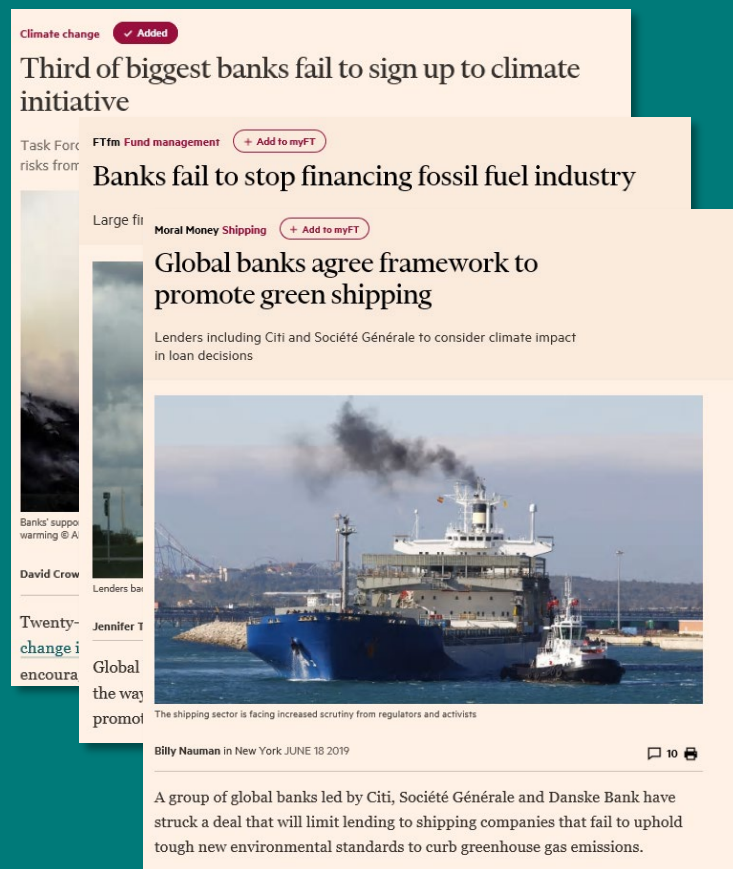
Finanzas
sostenibles
Momento actual

Qué entendemos por finanzas sostenibles

> Impulsar una **transición hacia un desarrollo sostenible**, a través, entre otros, de:

- ✓ **Financiación corporativa y de proyectos**
- ✓ **Bonos verdes**
- ✓ **Inversión socialmente responsable** (fondos ISR, inversión temática, inversión de impacto, planes de pensiones...)
- ✓ **Financiación retail** - productos y servicios sostenibles para el cliente minorista

> El concepto finanzas sostenibles se complementa con los **aspectos sociales** (hoy en día sin un marco normativo soporte)



Lo particular de los bancos



**Reorienta la
financiación e inversión**
hacia tecnologías y
negocios más sostenibles



Financia el crecimiento de
manera más sostenible a
largo plazo

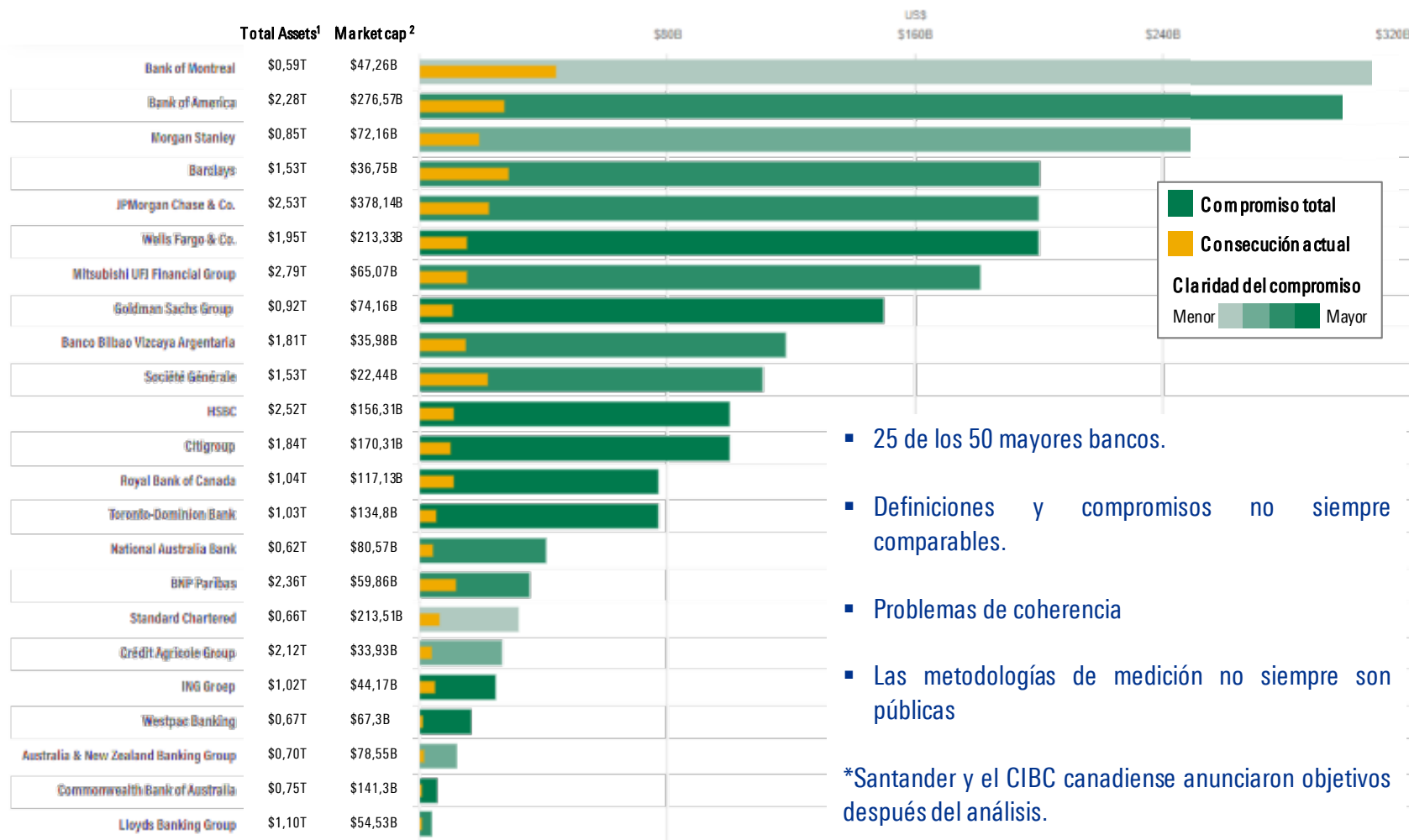


**Contribuye a la creación
de una economía
baja en carbono**
resiliente al clima y circular

**Consideraciones ambientales: adaptación y
mitigación al cambio climático**

**Consideraciones sociales: desigualdad,
inclusión, relaciones laborales, inversión en
capital humano y comunidades.**

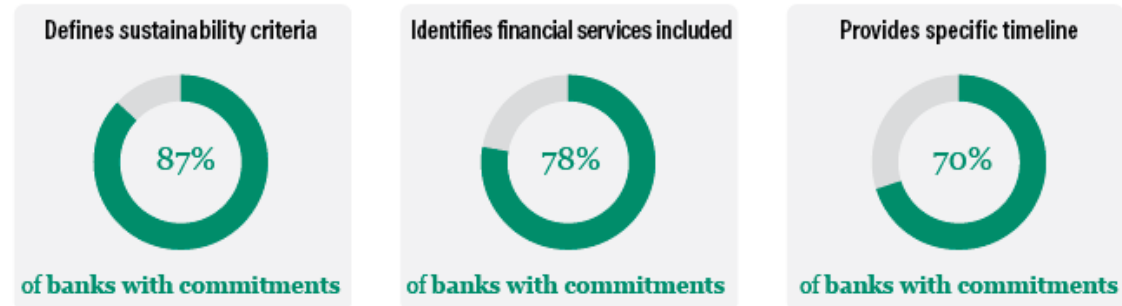
El 50% de los bancos dispone de objetivos



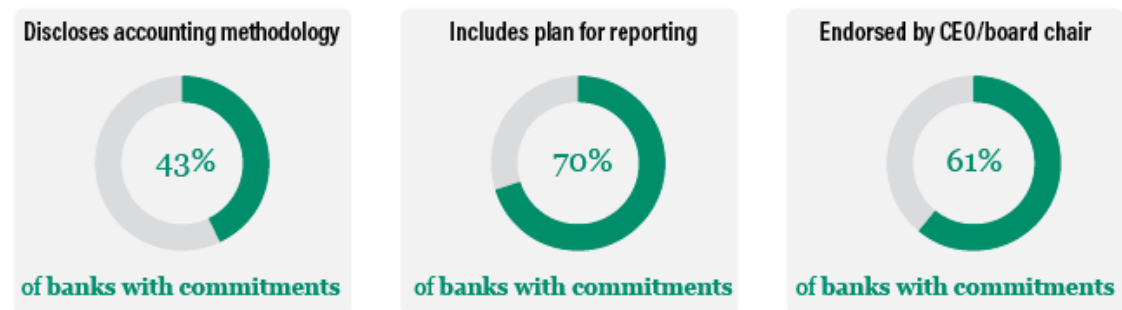
Compromisos; valor interno y externo

How do commitments perform on specificity and accountability indicators?

Specificity



Accountability



 WORLD RESOURCES INSTITUTE

Finanzas sostenibles

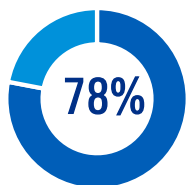
Estos compromisos públicos desempeñan un papel valioso en la señalización, tanto externa como interna, de que los bancos tienen la intención de apoyar la sostenibilidad de una manera medible.

Datos Julio 2019

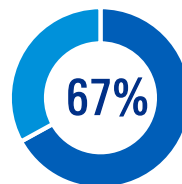
Fuente: https://www.wri.org/blog/2019/10/how-are-banks-doing-sustainable-finance-commitments-not-good-enough?utm_campaign=wri-digest&utm_source=wri-digest-2019-10-8&utm_medium=email&utm_content=readmore

Características del compromiso en Banca Europea

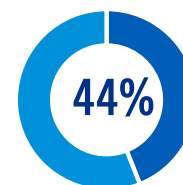
La mitad de bancos europeos cuentan con compromisos en finanzas sostenibles.



Definen qué criterios sostenibles están considerando



Incluyen un plan de *reporting* frente a la consecución del objetivo



Compromiso respaldado por CEO o Presidente del Consejo.

Principales ámbitos sostenibles financiados



Vehículos de bajas emisiones



Energías renovables



Eficiencia energética



Proyectos vinculados con recursos hídricos



Agricultura sostenible



Real Estate



Hipoteca o mejora del hogar



Economía circular

Principales vehículos sostenibles utilizados.

Financiación Ambiental

- Préstamos verdes certificados
- Financiación corporativa verde
- Financiación verde de proyectos
- Bonos verdes
- Soluciones verdes minorista

Financiación Social

- Inclusión financiera
- Préstamos a emprendedores vulnerables
- Préstamos a mujeres emprendedoras
- Inversión de impacto

Infraestructuras sostenibles y *agribusiness*

- Financiación corporativa social
- Financiación de proyectos de infraestructura social
- Bonos sociales

1 Fuente: World Resources Institute 2019 <https://www.wri.org/finance/banks-sustainable-finance-commitments/>

Qué entendemos por finanzas sostenibles

	BNP PARIBAS	SOCIETE GENERALE	ING	BBVA	BANCO SANTANDER
Compromiso	2015-2021: 18.000 millones €	2016-20: 100.000 millones €	2017-20: duplicar la financiación	2018-25: 100.000 millones €	2019-25: 120.000 M€ 2019-30: 220.000 M€
Qué	Impulso de la energía renovable	Contribución a la transición energética	- Empresas y sectores que ayuden a combatir el cambio climático - Proyectos sociales Líderes de la industria ESG	- Financiación verde Infraestructuras sostenibles y agro Inclusión financiera y emprendimiento	Financiación verde
Cómo	- Financiación de energías renovables, con especial foco en Greentech - Exclusión del carbón (carbón térmico y producción de electricidad procedente del carbón)	- Bonos verdes - Asesoramiento y financiación de energías renovables	Proyectos y financiación vinculado con: - Energías renovables - Edificios con bajas emisiones de carbono - Economía circular - Acceso a la vivienda - Mejoras en infraestructuras básicas	- Financiación verde a empresas e infra en educación, salud, vivienda social y transporte sostenible - Bonos verdes y sociales - Soluciones para eficiencia energética, agua y residuos - Fondos de inversión - Microfinanciación - Emprendimiento - Nuevos modelos digitales - Inversión de impacto - Financiación agro	- Project Finance - Préstamos sindicados - Bonos verdes - Capital finance - Export finance - Asesoramiento - Productos para impulsar economía baja en carbono (renovables, transporte, etc.)

Perspectiva internacional

Compromisos de financiación e inversión:



BNP PARIBAS

- It will no longer do business with companies whose main activity is exploring, producing, distributing, marketing or trading oil and gas from shale and/or tar sands.
- It will not finance of projects that are primarily involved in the transportation or export of oil and gas from shale or oil from tar sands.
- It will not finance oil and gas exploration or production projects in the Arctic.
- It will reduce its support for coal mines and coal-fired power generation
- It will terminate its financing and investing activities relating to tobacco product manufacturers, as well as producers, wholesalers and traders whose revenue comes primarily from tobacco.

<https://group.bnpparibas/en/topics/climate-actions/briefing>

Société Générale reduce su compromiso con el sector del **carbón** (política carbón térmico 2019).

SOCIÉTÉ GENERALE

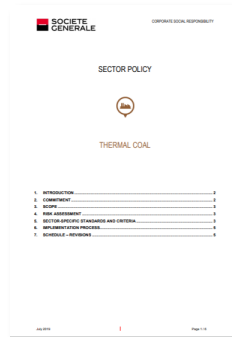
SOCIÉTÉ GENERALE FURTHER REDUCES ITS INVOLVEMENT IN COAL

Press release

Paris, 23 May 2019

As part of the ongoing efforts to reduce its involvement in coal, Société Générale today announces its decision to cease offering financial services and products to client companies:

- whose current activity in thermal coal* represents 50% or more;
- whose current activity in thermal coal represents between 30% and 50% and do not have a reduction strategy to reach at most 30% by 2025 or who have plans to expand their thermal coal capacities.



https://www.societegenerale.com/sites/default/files/20190523_pr_societe_generale_further_reduces_its_involvement_in_coal.pdf

ING

Financiación de **proyectos** vinculados con **energías renovables, edificios con bajas emisiones de carbono y economía circular**. La componente social se refleja a través del **acceso a la vivienda o mejoras en infraestructuras básicas**.

Climate Finance ¹

in EUR million	2018	2017
Energy transition	5,271	4,071
Low carbon buildings	9,229	9,283
Energy efficiency	133	161
Transport	1,214	745
Waste management	28	50
Information technology and communications	211	89
Water (including climate adaptation)	276	62
Other climate finance	147	154
Total	16,510	14,619

Social Impact Finance¹

in EUR million	2018	2017
Basic infrastructure	516	239
Essential services	258	228
Total	775	468

<https://www.ing.com/Sustainability/Sustainable-business/How-we-measure.htm>

Perspectiva nacional



Transición a una economía baja en carbono

- Financiación verde a empresas e instituciones
- Bonos verdes intermediados como bookrunner
- Soluciones para eficiencia energética, agua, gestión de residuos para particulares y PYMES
- Fondos de inversión y participaciones



Inclusión financiera y emprendimiento

- Préstamos a underserved
- Préstamos a microemprendedores vulnerables
- Préstamos a mujeres emprendedoras
- Nuevos modelos digitales
- Inversión de impacto

Infraestructuras sostenibles y agribusiness

- Financiación de infraestructuras en educación, salud, vivienda social y transporte sostenible
- Bonos sociales intermediados como bookrunner
- Fondos de inversión y participaciones
- Financiación a agribusiness bajo criterios de sostenibilidad

Financiación corporativa verde/social en sectores específicos:

- Concedida a clientes con **más del 80% de su actividad en sectores clasificados como verdes/sociales**, de acuerdo a los GLP y SBP
- Energías renovables
- Gestión de residuos y agua
- Sanidad
- Educación
- Asistencia y vivienda social.

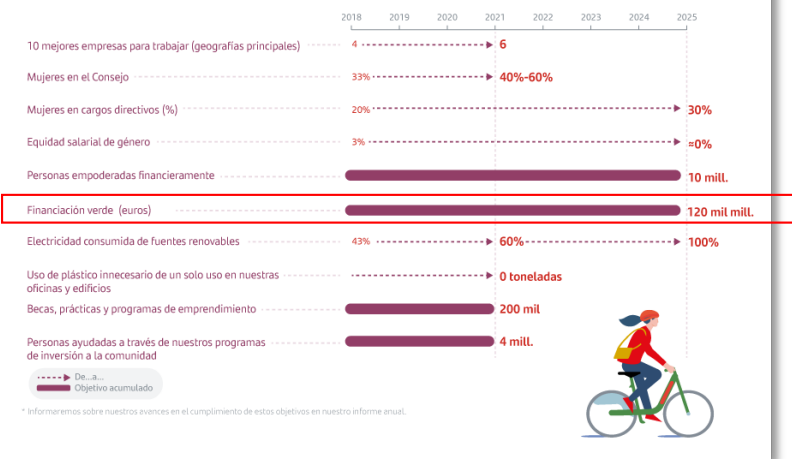
	Producción 2018	Compromiso 2025
Financiación verde	8.126	70.000
Préstamos verdes certificados	1.684	
Financiación corporativa verde	4.708	
Financiación verde de proyectos	645	
Bonos verdes intermediados	1.055	
Soluciones verdes minorista	35	
Infraestructuras sostenibles y agribusiness	1.601	18.000
Financiación corporativa social	1.028	
Financiación de proyectos de infraestructura social	177	
Bonos sociales intermediados	397	
Inclusión financiera y emprendimiento	2.087	12.000
Inclusión financiera	537	
Préstamos a emprendedores vulnerables	1.283	
Préstamos a mujeres emprendedoras	224	
Inversión de impacto	43	
Total	11.815	100.000

<https://accionistas.inversorshbva.com/microsites/hbva2018/downloads/finanzas-sostenibles.es.pdf>

Decálogo para contribuir a los ODS



Nuestros objetivos



<https://www.santander.com/es/sala-de-comunicacion/notas-de-prensa/santander-se-compromete-a-la-inclusion-financiera-de-10-millones-de-personas-y-a-movilizar-120000-millones-de-financiacion-verde>

Bankia crea una Dirección de Negocio y Financiación Sostenible

EXPANSIÓN.COM 27 AGO. 2019 - 11:58



Bankia

Productos y servicios verdes retail

Las actividades que hasta ahora se enfocaba en el ámbito corporativo y de grandes empresas, han dado el salto a los particulares, autónomos y pymes.

Préstamo coche ecológico



Financiación para la compra de vehículos eléctricos o híbridos con emisiones de CO2 por debajo de 75g/km.

El objetivo de BBVA es tener una oferta verde en los principales productos.

<https://www.bbva.com/es/es/bbva-lanza-una-linea-de-prestamo-verde-para-comprar-vehiculos-hibridos-y-electricos/>

Ecohipoteca



Hipoteca que incorpora criterios de sostenibilidad asociados a eficiencia energética en la adquisición de una vivienda. El tipo se vincula al euríbor + un diferencial asociado a la certificación energética de tu vivienda (cuota menor cuanto mejor sea la certificación energética de la vivienda).

<https://www.triodos.es/es/proyectos/ecohipotecas/22575>

Hipoteca verde – BEI



Línea de hipotecas verdes de Bankia financiada por el BEI con un fondo de 300 millones de euros.

Acceso a viviendas de consumo eficiente y de bajas emisiones en España.

<https://www.bankia.com/es/comunicacion/noticias/bankia-bei-linea-pionera-europa-300-millones-concesion-hipotecas-verdes.html>

Eficiencia energética - BEI



Automatización de edificios

Tecnología: Los sistemas de automatización de edificios se instalan para proporcionar un control centralizado del sistema de calefacción, ventilación, aire acondicionado e iluminación de un edificio.

Ventajas: Estos sistemas pueden mantener las temperaturas de los edificios dentro de un rango deseado, iluminar las salas con respecto a un programa de ocupación, o detectar fallos de los dispositivos en todos los sistemas.

Sustitución de ventanas convencionales por ventanas con doble acristalamiento y rotura de puente térmico

Tecnología: Las ventanas de doble o triple acristalamiento incluyen una capa de aire seco o doble entre las capas del cristal. El aislamiento se puede mejorar más elevando la capa de aire con un gas noble (argón) o utilizando cristales de baja emisividad.

Ventajas: Evitan la penetración de pared fría, reducen los costos de calefacción y proporcionan aislamiento acústico.

Instalación de energía solar térmica

Tecnología: La utilización del calor del sol captado mediante paneles en el tejado para producir agua caliente sanitaria.

Ventajas: La energía solar térmica es una tecnología renovable que aprovecha el recurso solar para cubrir hasta un 70% de las necesidades de agua caliente sanitaria y un 30% de la demanda de calefacción.

Instalación de un sistema fotovoltaico

Tecnología: Los módulos fotovoltaicos generan electricidad a partir de la luz solar, reduciendo así la necesidad de depender de la energía de la red.

Ventajas: Es una tecnología renovable y madura a nivel de costes, pudiendo generar elevados ahorros eléctricos, especialmente en zonas con una alta irradiación solar.

<https://www.bancosantander.es/es/empresas/financiacion/proyectos-empresariales/prestamo-bei-eficiencia-energetica>

Ecofinanciación agro



A través de las líneas de ecofinanciación para el sector agrario, financia proyectos relacionados con la eficiencia en el uso del agua, las energías renovables, gestión de residuos, agricultura ecológica o el desarrollo del entorno rural.

<https://www.caixabank.com/responsabilidadcorporate/medioambiente/financiacion sostenib/agro.html>

Agroseguros



Seguros que cubren daños por sequías, pedrisco, ... y otros eventos climáticos que no son controlables por el agricultor.

Ejemplo: seguro de cultivos herbáceos, seguro cítricos, seguro frutales, etc.

<https://www.bankia.es/es/pymes-y-autonomos/agro/seguros/agroseguro>

Naciones Unidas y las Finanzas Sostenibles

Sustainable banking



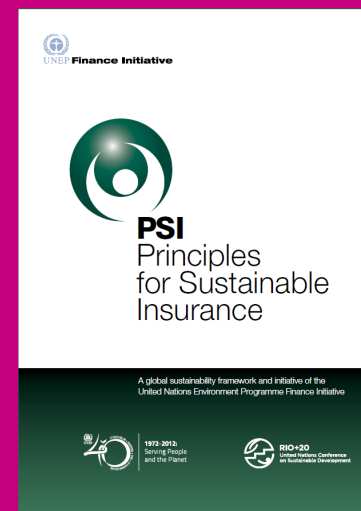
ESG en las decisiones de financiación.

Sustainable investing



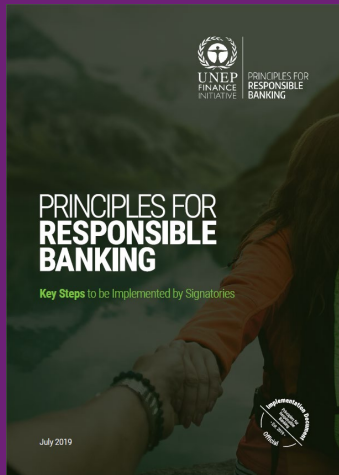
ESG en las decisiones de inversión.

Seguros



ESG en la gestión e inversión.

Principios de banca responsable



 PRINCIPLE 1: ALIGNMENT We will align our business strategy to be consistent with and contribute to individuals' needs and society's goals, as expressed in the Sustainable Development Goals, the Paris Climate Agreement and relevant national and regional frameworks.	 PRINCIPLE 2: IMPACT & TARGET SETTING We will continuously increase our positive impacts while reducing the negative impacts on, and managing the risks to, people and environment resulting from our activities, products and services. To this end, we will set and publish targets where we can have the most significant impacts.	 PRINCIPLE 3: CLIENTS & CUSTOMERS We will work responsibly with our clients and our customers to encourage sustainable practices and enable economic activities that create shared prosperity for current and future generations.
 PRINCIPLE 4: STAKEHOLDERS We will proactively and responsibly consult, engage and partner with relevant stakeholders to achieve society's goals.	 PRINCIPLE 5: GOVERNANCE & CULTURE We will implement our commitment to these Principles through effective governance and a culture of responsible banking.	 PRINCIPLE 6: TRANSPARENCY & ACCOUNTABILITY We will periodically review our individual and collective implementation of these Principles and be transparent about and accountable for our positive and negative impacts and our contribution to society's goals.

Firmantes de la banca española:

BBVA

Santander

CaixaBank

Bankia

Sabadell



- Identificar las **áreas de impactos** ambientales, sociales y de buen gobierno positivos y negativos
- Establecer y publicar **objetivos** que alineen el negocio con la contribución a los ODS y al Acuerdo de París



- **Evaluar y ser transparente** con los impactos significativos identificados
- Definir **KPI** para abordar y mitigar los impactos
- Realizar **evaluaciones** de los **riesgos y oportunidades** a nivel de transacción, cartera y estratégico.

Principios de Inversión responsable

- Principle 1: We will incorporate ESG issues into investment analysis and decision-making processes.
- Principle 2: We will be active owners and incorporate ESG issues into our ownership policies and practices.
- Principle 3: We will seek appropriate disclosure on ESG issues by the entities in which we invest.
- Principle 4: We will promote acceptance and implementation of the Principles within the investment industry.
- Principle 5: We will work together to enhance our effectiveness in implementing the Principles.
- Principle 6: We will each report on our activities and progress towards implementing the Principles.

Aseguramiento responsable



Principio 1

Integraremos en nuestro proceso de toma de decisiones las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza (cuestiones ASG) pertinentes a nuestra actividad de seguros.

Posibles acciones:

Estrategia de la compañía

- Establecer una estrategia empresarial a nivel del Consejo de Administración y a nivel ejecutivo para identificar, evaluar, gestionar y supervisar las cuestiones ASG en las operaciones de la compañía.
- Dialogar con los propietarios de la compañía sobre la importancia de las cuestiones ASG para la estrategia empresarial.
- Integrar las cuestiones ASG en los programas de selección, formación y contratación de empleados.

Gestión de riesgos y suscripción de seguros

- Establecer procesos para identificar y evaluar las cuestiones ASG inherentes a la cartera y ser conscientes de las posibles consecuencias de las operaciones de la compañía en las cuestiones ASG.
- Integrar las cuestiones ASG en los procesos de toma de decisiones sobre la gestión de riesgos, la suscripción de seguros y la adecuación del capital, incluidos la investigación, los modelos, los análisis, las herramientas y los cálculos.

Desarrollo de productos y servicios

- Desarrollar productos y servicios que reduzcan el riesgo, tengan un efecto positivo sobre las cuestiones ASG y fomenten una mejor gestión del riesgo.
- Desarrollar o apoyar programas de formación en materia de riesgos, seguros y cuestiones ASG.

Gestión de siniestros

- Responder a los clientes con rapidez, honestidad, sensibilidad y transparencia en todo momento y asegurarse de que la tramitación de los siniestros sea clara y comprensible.
- Integrar las cuestiones ASG en los servicios de reparaciones, reposiciones y demás servicios relacionados con los siniestros.

Venta y comercialización

- Formar al personal de venta y comercialización sobre las cuestiones ASG relacionadas con los productos y servicios, integrando los mensajes fundamentales de manera responsable en las estrategias y campañas.
- Asegurarse de que la cobertura de productos y servicios, las prestaciones y los costes son adecuados, se explican con claridad y se entienden perfectamente.

Gestión de las inversiones

- Integrar las cuestiones ASG en las decisiones de inversión y las prácticas de responsabilidad (por ejemplo, aplicando los Principios de Inversión Responsable)

Principio 2

Colaboraremos con nuestros clientes y socios comerciales para concienciar sobre las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza, gestionar el riesgo y desarrollar soluciones.

Posibles acciones:

Clientes y proveedores

- Dialogar con clientes y proveedores sobre los beneficios de la gestión de las cuestiones ASG y acerca de las expectativas y exigencias de la compañía sobre las cuestiones ASG.
- Facilitar a clientes y proveedores la información y las herramientas que puedan ayudarles a gestionar las cuestiones ASG.
- Integrar las cuestiones ASG en los procesos de licitación y selección de proveedores.
- Alentar a clientes y proveedores a divulgar las cuestiones ASG y a utilizar las estructuras oportunas para dicha divulgación o presentación de información.

Aseguradoras, reaseguradoras e intermediarios

- Promover la adopción de los Principios.
- Apoyar la inclusión de las cuestiones ASG en la enseñanza profesional y en la deontología del sector asegurador.

Principio 3

Colaboraremos con los gobiernos, los reguladores y otros grupos de interés fundamentales, con el fin de promover una acción amplia en toda la sociedad sobre los temas ambientales, sociales y de gobernanza.

Posibles acciones:

Gobiernos, reguladores y otros responsables de las políticas

- Apoyar políticas prudentes y marcos normativos y jurídicos que permitan la reducción de riesgos, la innovación y una mejor gestión de las cuestiones ASG.
- Dialogar con gobiernos y reguladores para desarrollar enfoques de gestión integrada de riesgos y soluciones de transferencia de riesgos.

Otros grupos de interés fundamentales

- Dialogar con las organizaciones intergubernamentales y no gubernamentales para que apoyen el desarrollo sostenible, aportando la experiencia en la gestión y transferencia de riesgos.
- Dialogar con las asociaciones empresariales e industriales para entender y gestionar mejor las cuestiones ASG en todos los sectores y regiones geográficas.
- Dialogar con el mundo académico y con la comunidad científica para fomentar la investigación y los programas educativos sobre las cuestiones ASG en el contexto de la actividad aseguradora.
- Dialogar con los medios de comunicación para concienciar a la población sobre las cuestiones ASG y la gestión adecuada de los riesgos.

Principio 4

Rendiremos cuentas y mostraremos transparencia, divulgando de manera pública y periódica nuestros avances en la aplicación de los Principios.

Posibles acciones:

- Evaluar, medir y supervisar los avances de la compañía en la gestión de las cuestiones ASG y revelar esta información públicamente de manera proactiva y periódica.
- Participar en encuestas y programas relevantes de divulgación o presentación de información sobre sostenibilidad.
- Dialogar con los clientes, los reguladores, las agencias de calificación y otras partes interesadas para lograr un entendimiento mutuo sobre el valor de la divulgación a través de los Principios



Iniciativas destacadas de impulso



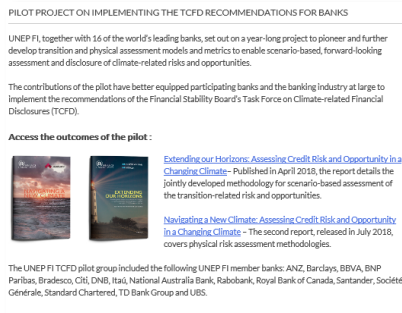
130 bancos



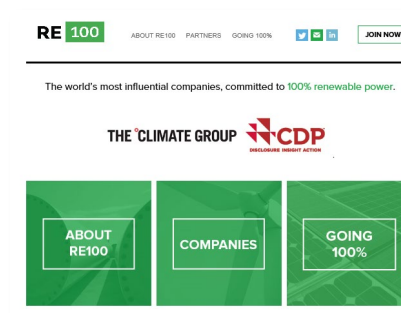
Science Base
Targets: 16 bancos



Paris Agreement Capital
Transition Assessment;



Piloto de UNEP FI sobre
Climate disclosures



Re 100; 25 bancos



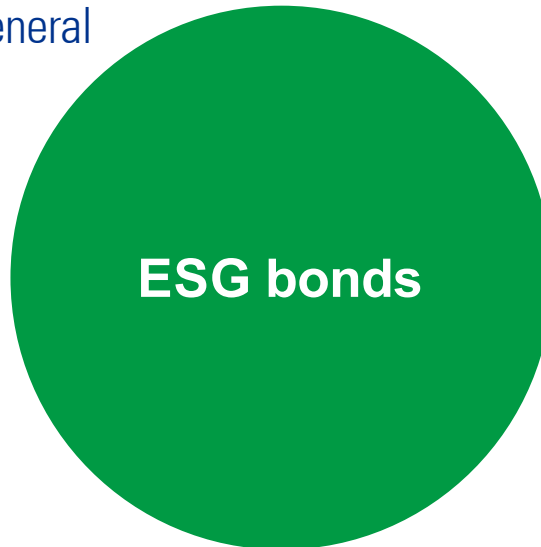
100 bancos

Cifras e instrumentos

Los bonos y los préstamos tienen en común que permiten atraer financiación aprovechando las credenciales ESG del prestatario. Los bonos financian proyectos específicos; los préstamos, por el contrario, pueden ser utilizados para la financiación con un propósito más general



\$36,4 Bn

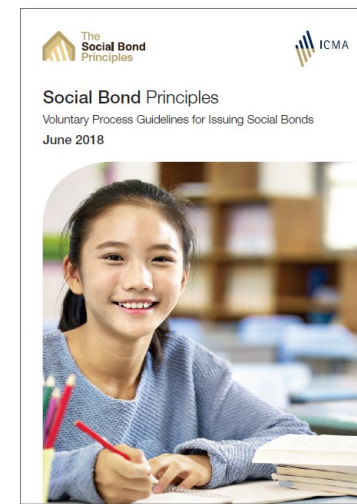
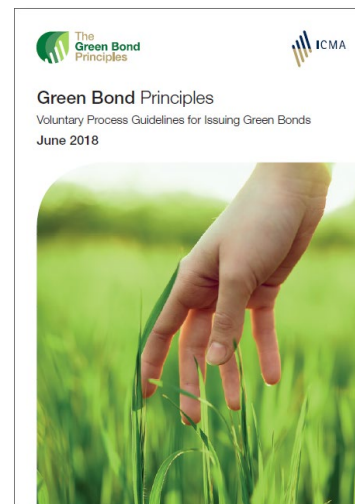


\$182 Bn



\$31 Trn

Cuatro estándares aplicables



Dos estándares recientes

	Sustainability Linked Loan Principles	Green Loan Principles
En qué consiste	Vinculados a la consecución de objetivos de desempeño en materia de sostenibilidad, seguidos en base a estándares externos.	Préstamos para financiar o refinanciar proyectos categorizados como elegibles.
Destino de los recursos	Los recursos pueden ser utilizados con propósitos generales y no estar vinculados a un proyecto en concreto.	El uso de los recursos tiene que estar vinculado necesariamente a proyectos específicos.
Principios	▪ Vínculo con la estrategia de sostenibilidad del prestatario. ▪ Establecimiento de objetivos ▪ Reporte ▪ Revisión	▪ Uso de los recursos. ▪ Proceso de evaluación y selección ▪ Gestión de los recursos ▪ Reporting

El ecosistema de los préstamos ESG

Sustainability Linked
Loan Principles

Green Loan Principles



Firmas de auditoría



Patricia Reverter

Socia

KPMG Sostenibilidad y Buen Gobierno

preverter@kpmg.es