



Sustainable Finance

ACCID; Junio 2020

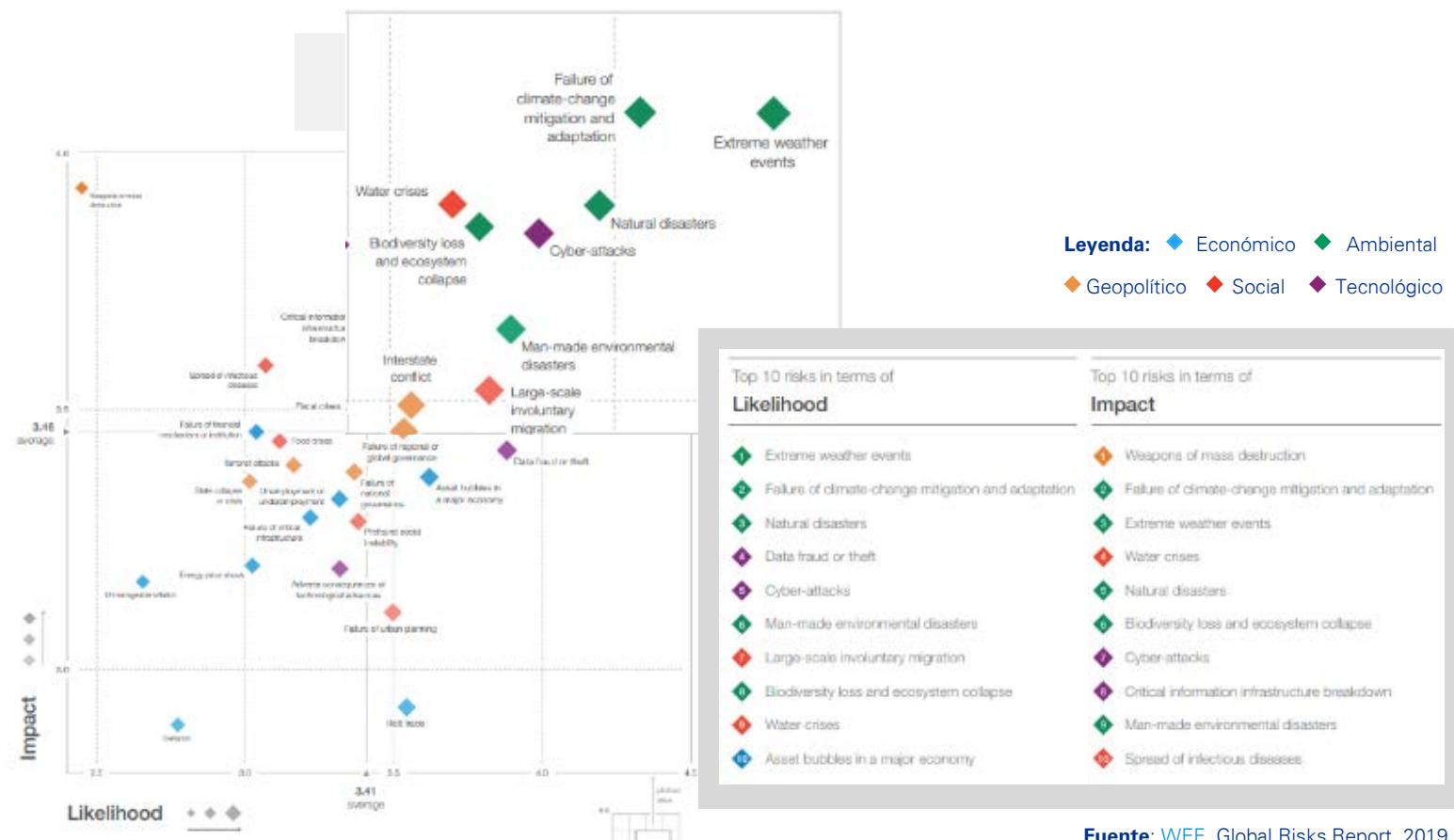
Patricia Reverter

Socia KPMG Sostenibilidad y Buen Gobierno



El contexto

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



Fuente: [WEF](#), Global Risks Report, 2019



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

75%

100 mayores gestores de activos con criterios ESG.

9/10

Firmantes PRI entre los mayores gestores de fondos.

89

Billones (españoles) gestionados por firmantes de PRI.

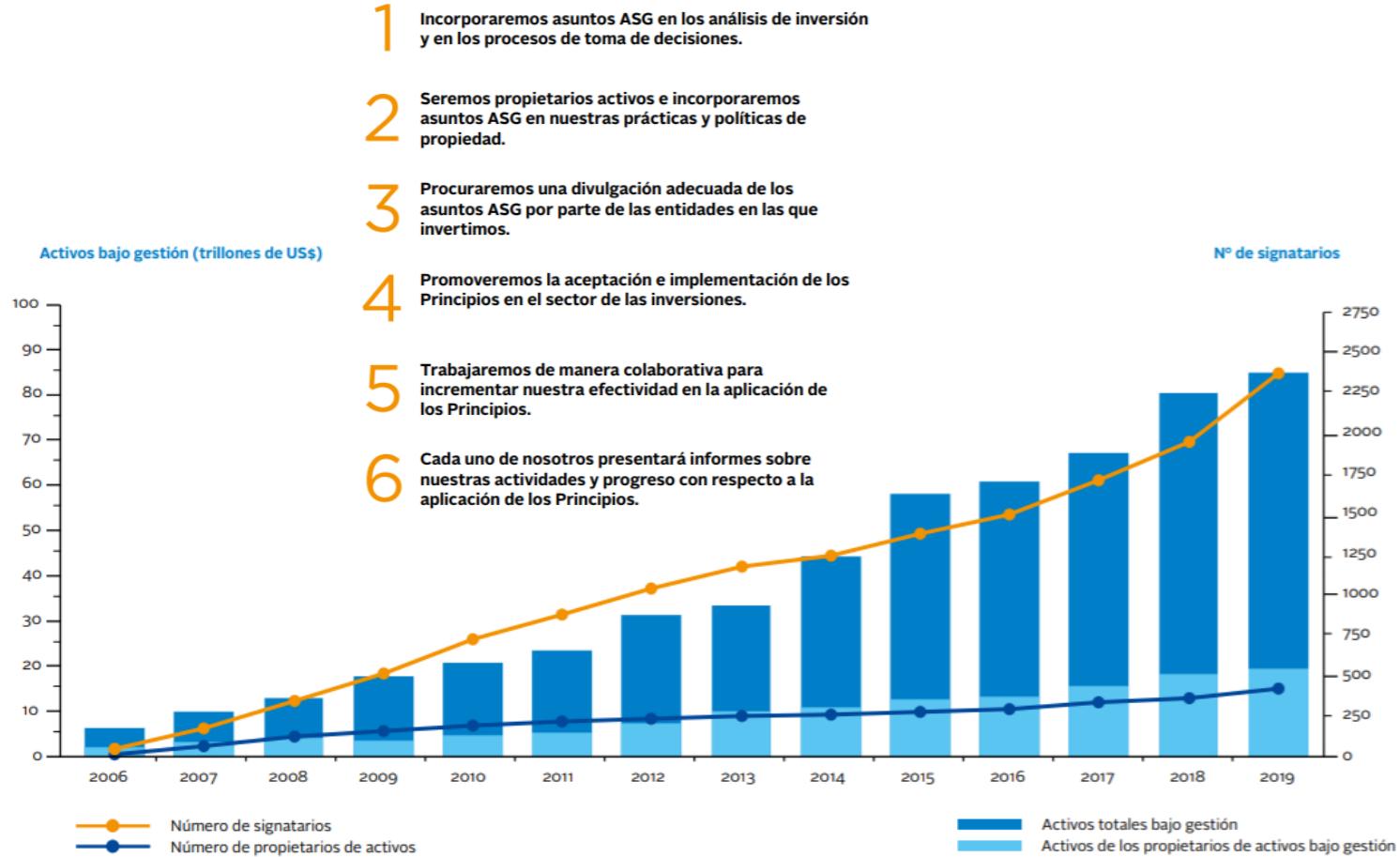
90%

de las compañías más grandes del mundo preparan informes describiendo sus prácticas en materia de sostenibilidad

90%

de los reguladores de la OECD entienden que la supervisión de los asuntos ESG es responsabilidad del Consejo

Principles for responsible investment



A abril de 2019

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 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**.



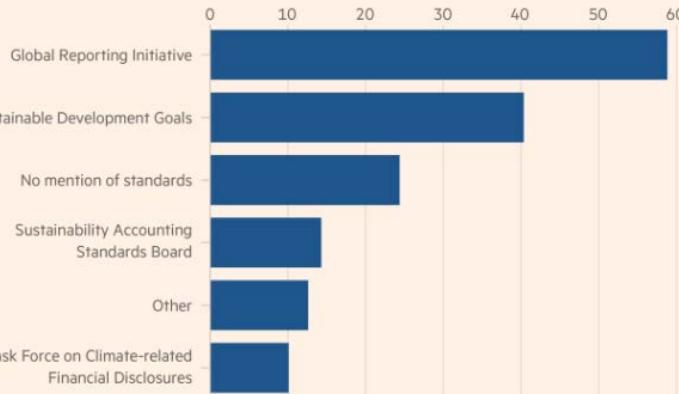
Fuente: [Principios de inversión de Norges Bank](#)

Información no financiera

Marcos y estándares de Reporting

The leading reporting frameworks in the US

% of company reports which mention the following governance standards



Sample = 119 reports from 96 companies

Source: Shearman

© FT

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 Clima – *en consulta pública*
Plan de acción– *verano'20*

2

Uso eficiente de los recursos y economía circular

Plan de economía circular
(marzo 2020)

3

Restauración de la biodiversidad

Estrategia sobre la Biodiversidad – *finalizada consulta pública*

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

Quién

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

Qué

Recomendaciones para bancos centrales, supervisores, policymakers e instituciones financieras

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



Manual de gestión del riesgo climático y medioambiental
Abril 2019



Guías voluntarias sobre análisis de riesgos basado en escenarios.
Octubre 2018

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

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

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)

Qué

Mecanismo 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



Mapa de riesgos del MUS 2020

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

Requerimientos de capital

Autoridad Bancaria Europea (EBA)

Marco regulatorio y de supervisión

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



EBA Draft Guidelines on loan origination and monitoring
Hoja de ruta para 2020

Finanzas sostenibles y requerimientos del regulador

Comisión Europea

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**

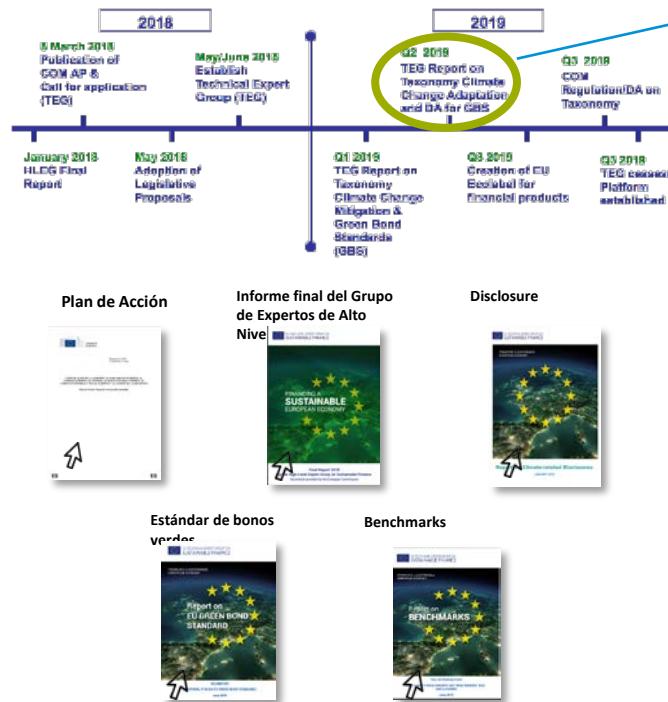
Foster transparency & long-termism

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

Perspectiva del regulador

Plan de acción de la UE- Taxonomía

Plan de acción de la Comisión europea



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.

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 polución
6. Protección de ecosistemas saludables

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

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.

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

**Desarrollar capacidades
Incrementar la resiliencia**

1. Finanzas sostenibles y requerimientos del regulador

España

Quién

Proyecto de Ley de Cambio Climático y Transición Energética

Qué

Marco integral para la gestión de riesgos climáticos

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.



Proyecto de Ley de Cambio Climático y Transición Energética

Mayo 2020

Banco de España

Herramienta de monitorización y supervisión

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)



Discurso Margarita Delgado,
Subgobernadora BdE

30 abril 2019

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)

The screenshot shows a news page with three main headlines:

- Climate change ✓ Added**
Third of biggest banks fail to sign up to climate initiative
Task Force on Climate-related Financial Disclosures FTfm Fund management + Add to myFT
- Banks fail to stop financing fossil fuel industry**
Large oil companies Moral Money Shipping + Add to myFT
- Global banks agree framework to promote green shipping**
Lenders including Citi and Société Générale to consider climate impact in loan decisions

Below the articles, there is a large image of a large cargo ship emitting black smoke from its funnels, with a smaller tugboat alongside it. A caption below the image reads: "The shipping sector is facing increased scrutiny from regulators and activists".

At the bottom of the page, there is a sidebar with the name "Billy Nauman" and the date "JUNE 18 2019". To the right of the sidebar, there is a small icon with the number "10" and a camera symbol.

A footer note at the bottom right states: "A group of global banks led by Citi, Société Générale and Danske Bank have struck a deal that will limit lending to shipping companies that fail to uphold tough new environmental standards to curb greenhouse gas emissions."

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

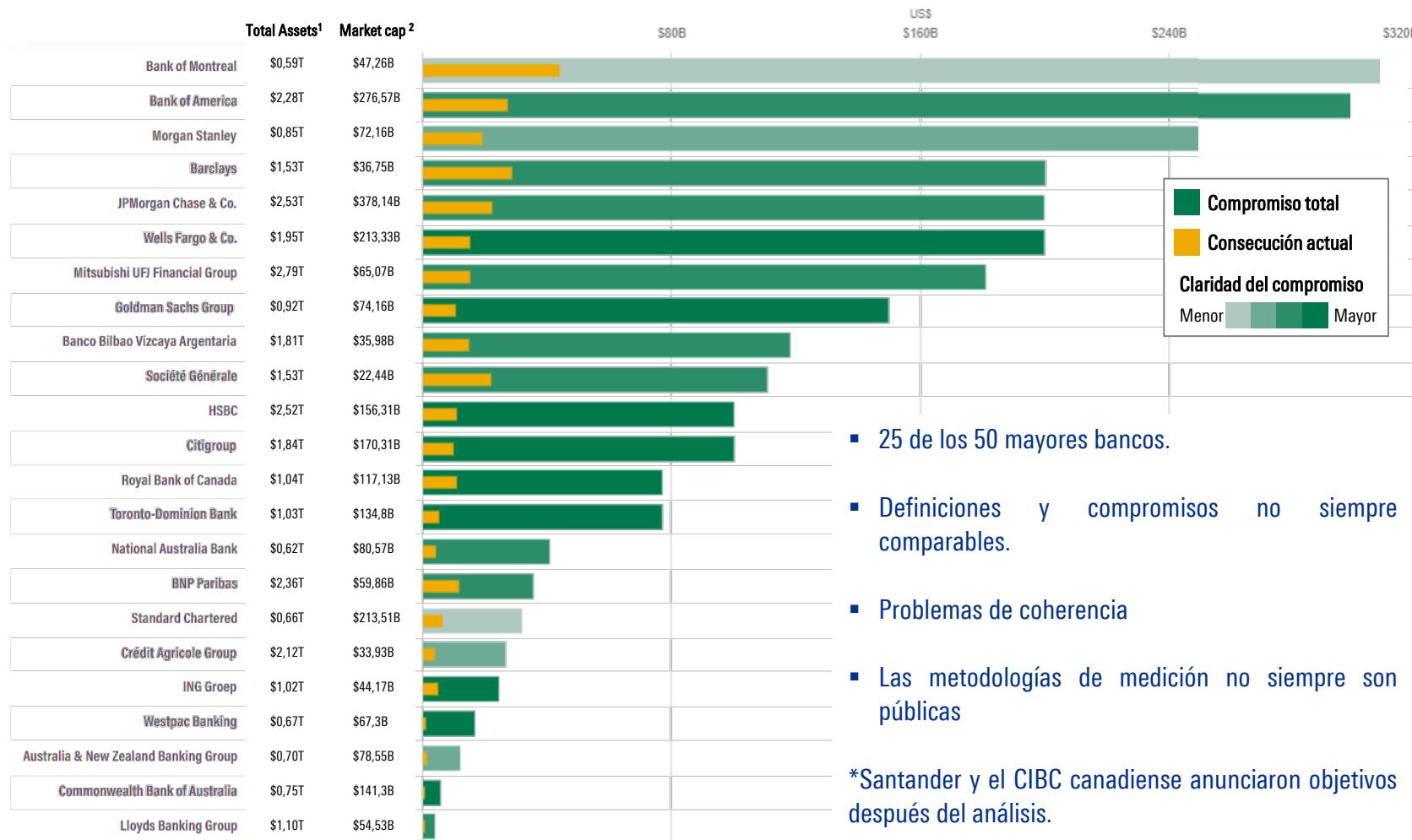


**Contribuye a la creación
de una economía
baja en carbono
resiliente al clima y circular**

**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



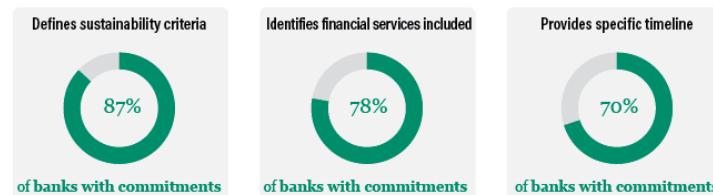
Compromisos; valor interno y externo

Finanzas sostenibles

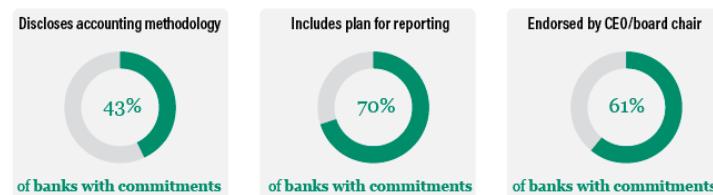
Estos compromisos públicos desempeñan un papel valioso en la señalización, tanto externa como interna, de que los bancos tienen la intención de apoyar la sostenibilidad de una manera medible.

How do commitments perform on specificity and accountability indicators?

Specificity



Accountability



WORLD RESOURCES INSTITUTE

Datos Julio 2019

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

Which banks have sustainable finance commitments?

HAS A COMMITMENT

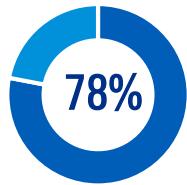
Australia & New Zealand Banking Group
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria
Banco Santander
Bank of America
Bank of Montreal
Barclays
BNP Paribas
Canadian Imperial Bank of Commerce
Citigroup
Commonwealth Bank of Australia
Crédit Agricole Group
Goldman Sachs Group
HSBC
ING Groep
JPMorgan Chase & Co.
Lloyds Banking Group
Mitsubishi UFJ Financial Group
Morgan Stanley
National Australia Bank
Royal Bank of Canada
Société Générale
Standard Chartered
Toronto-Dominion Bank
Wells Fargo & Co.
Westpac Banking

DOES NOT HAVE A COMMITMENT

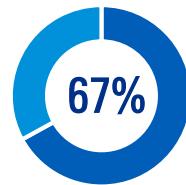
Bank of Nova Scotia
CaixaBank
Commerzbank
Credit Mutuel Group
Credit Suisse Group
Danske Bank
Deutsche Bank
DZ Bank
Groupe BPCE
Intesa Sanpaolo
Itau Unibanco Holding
KB Financial Group
Mizuho Financial Group
Nomura Holdings
Nordea Bank
Norinchukin Bank
PNC Financial Services Bank
Rabobank
Resona Holdings Inc.
Shinhan Financial Group
Sumitomo Mitsui Financial Group
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.
U.S. Bancorp
UBS Group
UniCredit

Características del compromiso en Banca Europea

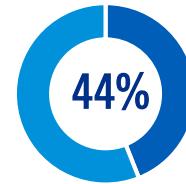
La mitad de bancos europeos cuentan con compromisos en finanzas sostenibles.



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	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Impulso de la energía renovable 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Contribución a la transición energética 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Empresas y sectores que ayuden a combatir el cambio climático ▪ Proyectos sociales ▪ Líderes de la industria ESG 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Financiación verde ▪ Infraestructuras sostenibles y agro ▪ Inclusión financiera y emprendimiento 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Financiación verde
Cómo	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Financiación de energías renovables, con especial foco en Greentech ▪ Exclusión del carbón (carbón térmico y producción de electricidad procedente del carbón) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Bonos verdes ▪ Asesoramiento y financiación de energías renovables 	<ul style="list-style-type: none"> Proyectos y financiación vinculado con: ▪ Energías renovables ▪ Edificios con bajas emisiones de carbono ▪ Economía circular ▪ Acceso a la vivienda ▪ Mejoras en infraestructuras básicas 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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:



- | 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 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/hottopics/climate-actions/briefing>

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



SOCIETE 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, Societe Generale today announces its decision to cease offering financial services and products to client companies:

- whose current activity in thermal coal¹ 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



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 Finance¹

	2018	2017
in EUR million		
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 Finance²

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

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

Perspectiva nacional



- 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.

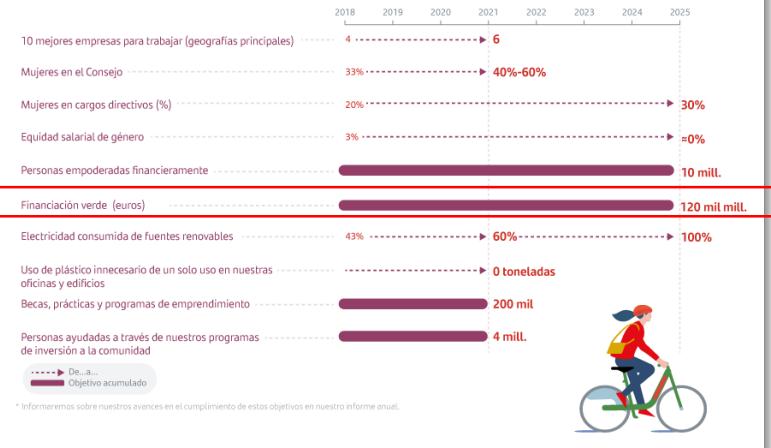
	Producción 2018	Compromiso 2025
Financiación verde		
Préstamos verdes certificados	8.126	70.000
Financiación corporativa verde	4.708	
Financiación verde de proyectos	645	
Bonos verdes intermedios	1.055	
Soluciones verdes minorista	35	
Infraestructuras sostenibles y agribusiness	1.601	18.000
Financiación corporativa social	1.028	
Financiación de proyectos de infraestructura social	177	
Bonos sociales intermedios	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://accionistasinvierores.bbva.com/microsites/bbvain2018/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



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/>

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 regular las temperaturas de los edificios dependiendo de cuándo necesitan más calor en función de la ocupación, detectar fallos de los dispositivos en todos los sistemas.

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 aporta el 90% sobre el 10% de las necesidades de agua caliente sanitaria y un 30% de la demanda de calefacción.

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

Ecohipoteca

Triodos Bank

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/22525>

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>

Ecofinanciación agro

CaixaBank

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/responsabilidadcorporativa/medioambiente/financiacionsostenible_es.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.



Alignment

- 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



Impact

- **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.

Firmantes de la
banca española:



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	Principio 2	Principio 3	Principio 4
<p>Integramos en nuestro proceso de toma de decisiones las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza (cuestiones ASG) pertinentes a nuestra actividad de seguros.</p> <p>Possibles acciones:</p> <ul style="list-style-type: none">● 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. <p>Gestión de riesgos y suscripción de seguros</p> <ul style="list-style-type: none">● 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 seguro y la adecuación del capital, incluidos la investigación, los modelos, los análisis, las herramientas y los cálculos. <p>Desarrollo de productos y servicios</p> <ul style="list-style-type: none">● 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. <p>Gestión de siniestros</p> <ul style="list-style-type: none">● Responder a los clientes con rapidez, honestidad, sensibilidad y transparencia en todo momento y asegurar 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. <p>Venta y comercialización</p> <ul style="list-style-type: none">● 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. <p>Gestión de las inversiones</p> <ul style="list-style-type: none">● Integrar las cuestiones ASG en las decisiones de inversión y las prácticas de responsabilidad (por ejemplo, aplicando los Principios de Inversión Responsable)	<p>Colaboraremos con nuestros clientes y socios comerciales para concienciar sobre las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza, gestionar el riesgo y desarrollar soluciones.</p> <p>Possibles acciones:</p> <ul style="list-style-type: none">● 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.● Incorporar las cuestiones ASG en el proceso de licitación y selección de proveedores.● Alertar a clientes y proveedores a divulgar las cuestiones ASG y a utilizar las estructuras oportunas para dicha divulgación o presentación de información. <p>Asseguradoras, reaseguradoras e intermediarios</p> <ul style="list-style-type: none">● Promover la adopción de los Principios.● Apoyar la inclusión de las cuestiones ASG en la enseñanza profesional y en la doctrina del sector asegurador.	<p>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 las temáticas ambientales, sociales y de gobernanza.</p> <p>Possibles acciones:</p> <ul style="list-style-type: none">● 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. <p>Otros grupos de interés fundamentales</p> <ul style="list-style-type: none">● Dialogar con las organizaciones intergubernamentales y no gubernamentales para que apoyen el desarrollo sostenible, aportando la experiencia en la gestión y transferencia de riesgos.● Desarrollar y promover iniciativas que promuevan la investigación y la transferencia de riesgos y que ayuden a las personas a 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.	<p>Rendiremos cuentas y mostraremos transparencia, divulgando de manera pública y periódica nuestros avances en la aplicación de los Principios.</p> <p>Possibles acciones:</p> <ul style="list-style-type: none">● 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 cuestiones ASG.● 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

Seguros



PSI
Principles for Sustainable Insurance

A global sustainability framework and initiative of the United Nations Environment Programme Finance Initiative



ESG en la gestión e inversión.



Iniciativas destacadas de impulso



130 bancos

CaixaBank es firmante

Science Base Targets: 16 bancos

Sólo BBVA ha definido compromiso

Paris Agreement Capital Transition Assessment; 5 bancos

The UNEP FI TCFD pilot group included the following UNEP FI member banks: ANZ, Banca, BBVA, BNP Paribas, Bradesco, Citi, DNB, HSBC, National Australia Bank, Rabobank, Royal Bank of Canada, Santander, Société Générale, Standard Chartered, TD Bank Group and USG.

Piloto de UNEP FI sobre Climate disclosures 16 bancos BBVA y Santander



© 2019 KPMG Asesores S.L., a limited liability Spanish company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Re 100; 25 bancos

CaixaBank has a goal of sourcing 100% renewable electricity by 2040. Around 99% of all the electricity consumed by CaixaBank is already from renewable sources.

Tim Buckley
Director of Energy Finance Studies, Australia
27 February 2018

Over 100 Global Financial Institutions Are Exiting Coal, With More to Come

Every Two Weeks a Bank, Insurer or Lender Announces New Restrictions on Coal

Executive Summary

Today, over 100 globally significant financial institutions have divested from thermal coal, including 10 of the top 40 global banks and 20 globally significant insurers.

Since January 2018, a bank or insurer announced its divestment from coal mining and/or coal-fired power plants every two weeks. This is the third institution who had previously announced a divestment, including policy tightened up since policy was first adopted, every four weeks.

Global capital is fleeing the coal sector. This is no passing fad.

100 bancos

Perspectiva internacional

Metodología PACTA para evaluar carteras de crédito:

ING, BNP Paribas, Société Générale y Standard Chartered se han unido en un compromiso conjunto para desarrollar metodologías para la evaluación de las carteras (desarrollada por el think tank 2degree Investing Initiative)

Consiste en conocer mejor la estrategia de cambio climático de los clientes en estos sectores, los cambios tecnológicos necesarios y los planes para reducir sus emisiones de dióxido de carbono. Estas simulaciones permiten hacer una proyección integrada en un horizonte de cinco años sobre la transición tecnológica del cliente en una industria determinada y facilitan su comparación, conforme a los escenarios previstos por la Agencia International de la Energía.



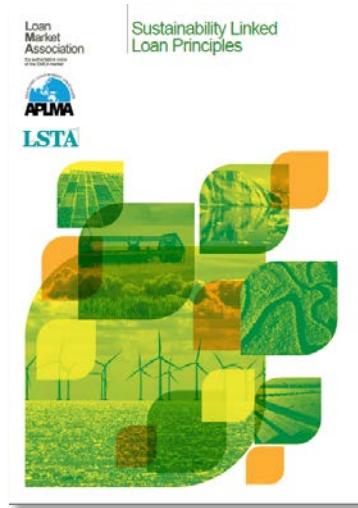
Cifras e instrumentos

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

ESG investing



Cuatro estándares aplicables



Dos estándares recientes

Sustainability Linked Loan Principles

En qué consiste

Vinculados a la consecución de objetivos de desempeño en materia de sostenibilidad, seguidos en base a estándares externos.

Destino de los recursos

Los recursos pueden ser utilizados con propósitos generales y no estar vinculados a un proyecto en concreto.

Principios

- Vínculo con la estrategia de sostenibilidad del prestatario.
- Establecimiento de objetivos
- Reporte
- Revisión

Green Loan Principles

Préstamos para financiar o refinanciar proyectos categorizados como elegibles.

El uso de los recursos tiene que estar vinculado necesariamente a proyectos específicos.

- 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



BNP PARIBAS



BARCLAYS



LLOYDS BANK

ISS-oekom►



SUSTAINALYTICS

MSCI

vigeo eiris

EVALUERSERVE



ROBECOSAM

Sustainability Investing

oekom research

Bloomberg



aena



accionia



IBERDROLA



DANONE
ONE PLANET. ONE HEALTH

Firmas de auditoría



© 2019 KPMG, S.A., sociedad anónima española y miembro de la red KPMG de firmas independientes, miembros de la red KPMG, afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.



Patricia Reverter

Socia

KPMG Sostenibilidad y Buen Gobierno

preverter@kpmg.es