

IMPLICACIONES FINANCIERAS DE LA SOSTENIBILIDAD Y DE LOS CRITERIOS ESG

Junio 2022

¿POR QUÉ ES IMPORTANTE LA SOSTENIBILIDAD PARA UNA EMPRESA DESDE EL PUNTO DE VISTA FINANCIERO? (I)



Reducción de costes y mejoras de eficiencia



Reducción de riesgos



Reducción de externalidades



Visión a largo plazo

¿POR QUÉ ES IMPORTANTE LA SOSTENIBILIDAD PARA UNA EMPRESA DESDE EL PUNTO DE VISTA FINANCIERO? (II)

Porque el Plan de Acción de la UE para las Finanzas Sostenibles de 2018 tiene 3 objetivos:

1

Impulsar la inclusión de la sostenibilidad en la gestión del riesgo

2

Incrementar la transparencia y el largoplacismo

3

Reorientar los flujos de capital hacia una economía más sostenible

¿CÓMO CAMBIA EL MUNDO FINANCIERO Y CÓMO AFECTA ESTO A LAS EMPRESAS?



CAMBIOS PARA LAS EMPRESAS

Información no
financiera

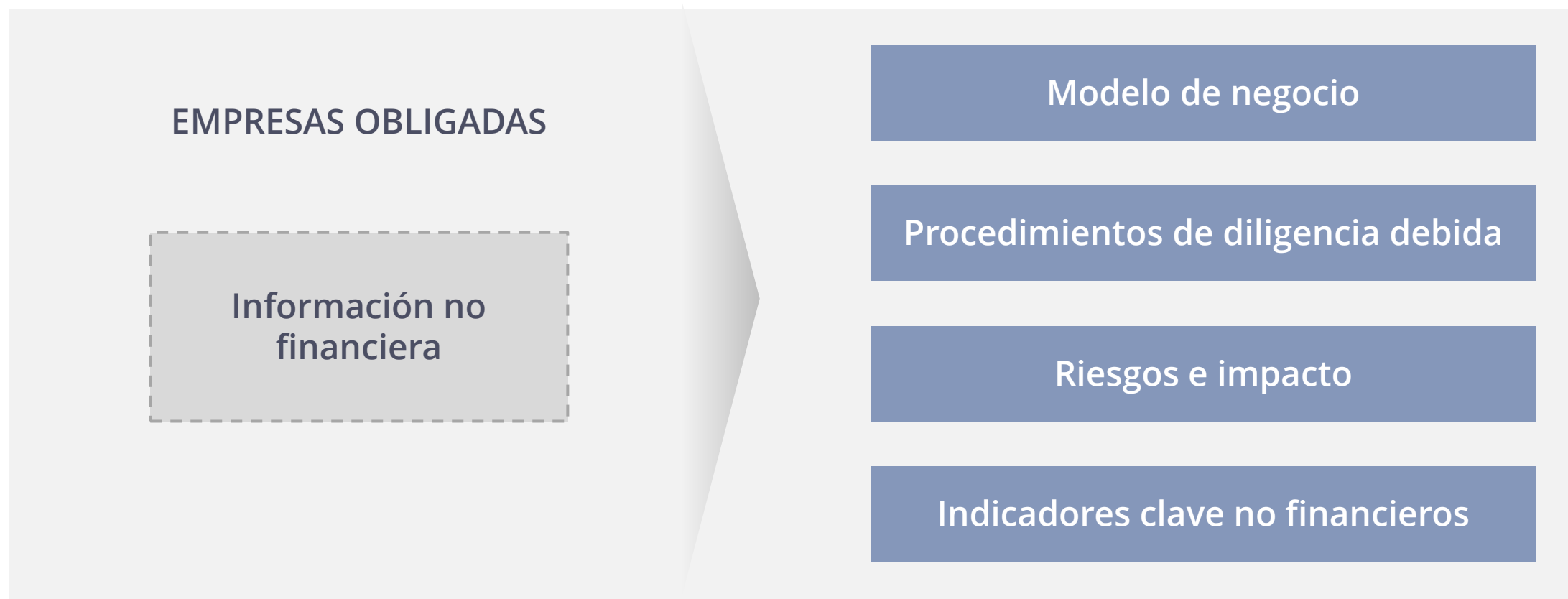
CAMBIOS EN LAS FINANZAS

Asesoramiento
financiero

Productos
financieros

Financiación
bancaria

CAMBIOS PARA LAS EMPRESAS: LEY 11/2018 EN MATERIA DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA



Medioambientales

Sociales

Derechos humanos

Lucha contra la
corrupción

CAMBIOS EN LAS FINANZAS: ASESORAMIENTO FINANCIERO

Cambios tras crisis 2018 – 2019

Preguntar al inversor por su conocimiento, su experiencia inversora y sus objetivos de inversión

Cambios en 2022

Preguntar al inversor sobre la integración de los criterios ESG en su asesoramiento



CAMBIOS EN LAS FINANZAS: LOS PRODUCTOS FINANCIEROS

Clasificación SFDR		Comercialización ESG según MIFID II
ARTÍCULO 6	<ul style="list-style-type: none"> No incorpora características ESG Solo integra riesgos de sostenibilidad 	 NO
ARTÍCULO 8	<ul style="list-style-type: none"> Promueve características ESG 	 NO
	<ul style="list-style-type: none"> Promueve características ESG + un % de inversiones sostenibles Toma en consideración PIAs 	 SÍ
ARTÍCULO 9	<ul style="list-style-type: none"> Alineado con la taxonomía: <ul style="list-style-type: none"> + Inversiones sostenibles según taxonomía + DNSH taxonomía + Salvaguarda mínima 	 SÍ
	<ul style="list-style-type: none"> No alineado con la taxonomía: <ul style="list-style-type: none"> + Inversiones sostenibles (ODS u otros) + DNSH en PIAs + Salvaguarda mínima 	

CAMBIOS EN LAS FINANZAS: FINANCIACIÓN BANCARIA

Incorporación de factores ESG/ASG
en el análisis de las operaciones

Asistencia
técnica a pymes

Del ratio de capital al ratio de
activos verdes



CAMBIOS RELACIONADOS CON LA E (ENVIRONMENTAL / MEDIOAMBIENTAL)

Objetivos medioambientales de la Taxonomía Europea



MEDIOAMBIENTAL

Mitigación del cambio climático

Transición a una economía circular

Adaptación al cambio climático

Prevención y control de la
contaminación

Sostenibilidad y protección del agua
y los recursos marinos

Protección y restauración de la
biodiversidad y los ecosistemas

CAMBIOS RELACIONADOS CON LA S (SOCIAL)

Objetivos sociales de la Taxonomía Europea



SOCIAL

Trabajo decente

Condiciones de vida adecuadas y bienestar para los
consumidores finales

Comunidades inclusivas y sostenibles

CAMBIOS RELACIONADOS CON LA G (GOBERNANZA)



GOBERNANZA

Estructura del consejo

Controles internos

TENDENCIAS GLOBALES EN EL MUNDO FINANCIERO QUE AFECTARÁN AL MUNDO EMPRESARIAL

Rentabilidad-Riesgo-Impacto

Asistencia técnica para pymes

Del “Do Not Harm” al “To Do Good”

Lo que no se mide no se gestiona

Objetivos de Desarrollo Sostenible
de las Naciones Unidas

Lo que no se comunica no existe

CONCLUSIÓN

Las empresas que incorporen la sostenibilidad en su estrategia, establezcan mecanismos de medición y la comuniquen adecuadamente tendrán más fácil acceso a la financiación. Y esta será más barata.



EJEMPLOS CONCRETOS: COFIDES

Cofides Impact

Rating financiero + Rating ESG

EJEMPLOS CONCRETOS: FONDO HURUMA (“BLENDED FINANCE”)

Inversión pública UE tramo primeras pérdidas: €10 millones

Asistencia técnica pública UE: €8,5 millones

Resto inversores: €110 millones

EJEMPLOS CONCRETOS: INVERSIONES DEL FONDO EUROPEO DE INVERSIONES

Creación de una taxonomía propia del FEI

Obligatoriedad de invertir al menos el 5% en inversiones sostenibles para recibir inversiones del FEI

EJEMPLOS CONCRETOS: FONDOS DE PENSIONES 90/10 (FRANCIA)

Inversión 90% en inversiones líquidas con Criterios ESG y
10% en inversiones ilíquidas de impacto social

Obligatoriedad para los fondos de pensiones voluntarios de
empresa de ofrecer este tipo de fondos



MUCHAS GRACIAS



TRANSCENDENT
business beyond profit

Certified



Corporation

This company meets the
highest standards of social
and environmental impact