

Foro ISR – Social Money



Nuevas taxonomías y lucha
contra el Greenwashing:

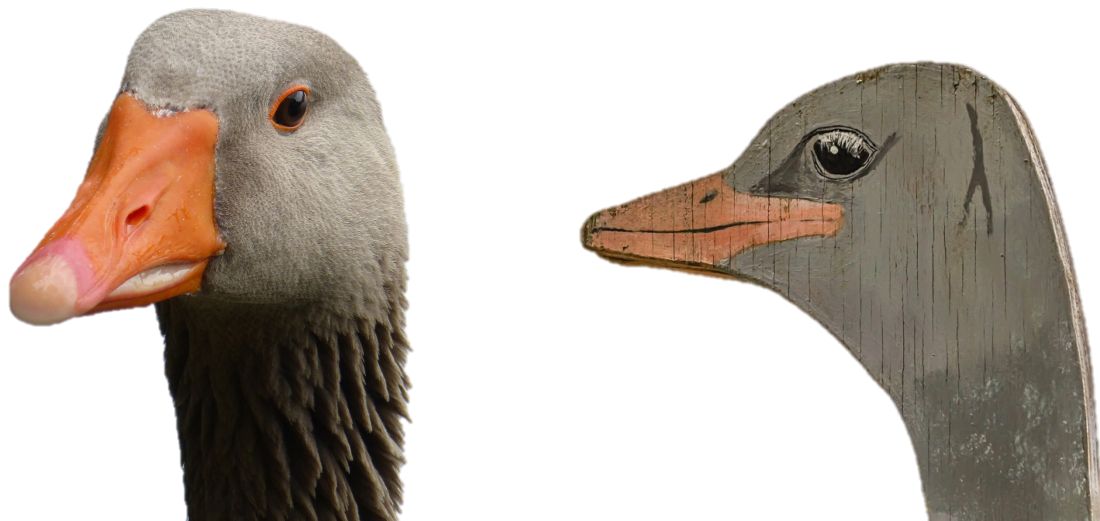
¿En qué punto estamos?

CONTENIDO

- > Greenwashing: estado de la cuestión
- > Movimientos regulatorios globales
 - > Asia
 - > Norteamérica y América Latina
 - > El liderazgo de la Unión Europea
 - > El caso español
- > Tendencias en un mundo post COVID-19



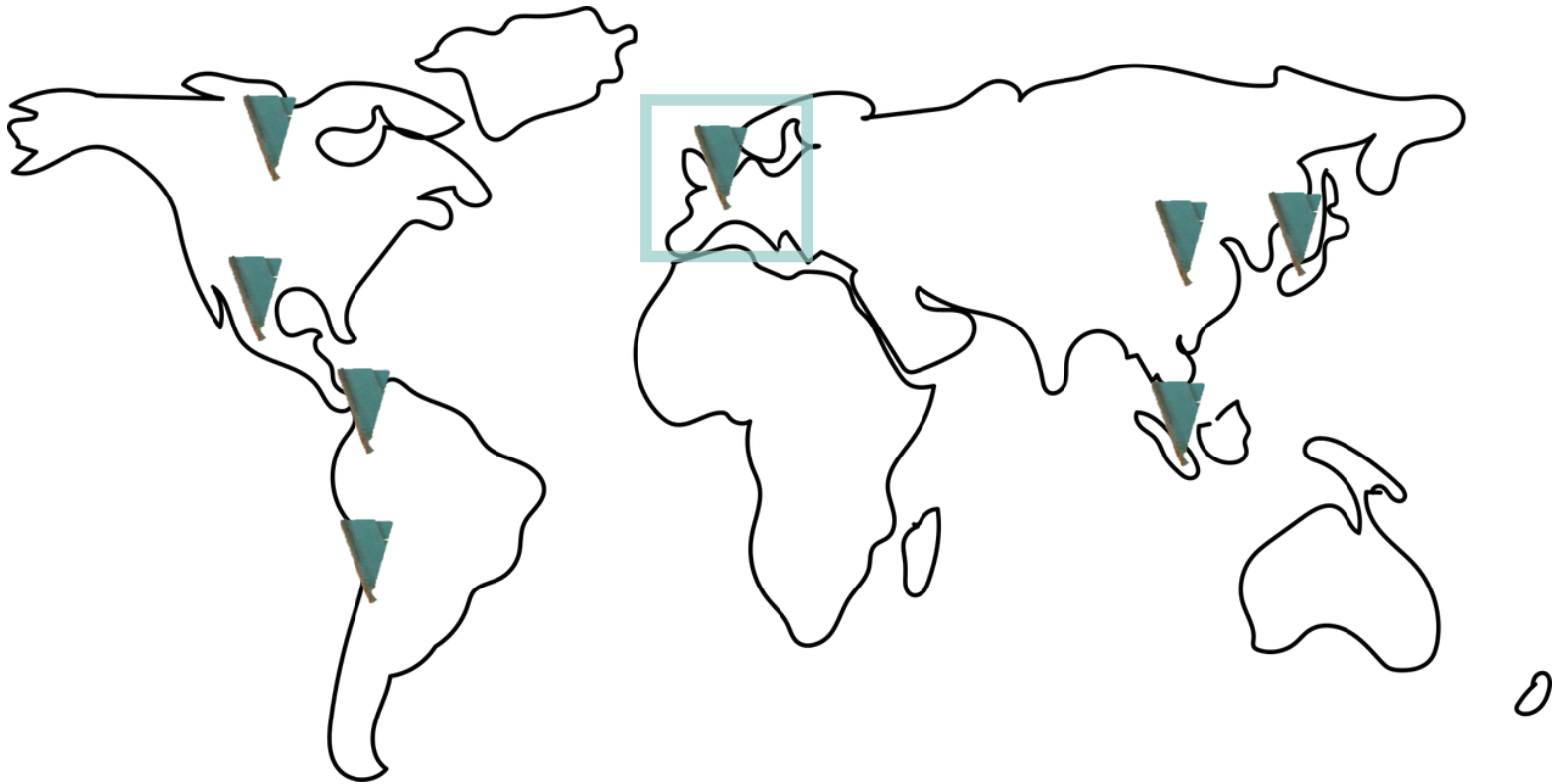
Greenwashing



¿Es efectiva la
regulación
para frenar el
greenwashing?

- > Comunicación y marketing responsables
- > El problema de los incentivos y la falta de confianza
- > Diversidad de metodologías de medición y clasificación
- > Aumento de Fondos Sostenibles, aumento del riesgo de *greenwashing* y aumento de la preocupación de clientes y reguladores

Movimientos regulatorios globales



ASIA

- > Singapur trabaja a nivel ASEAN (la Asociación de Naciones del Sureste Asiático) en el uso de la taxonomía europea como base
- > Japón y China tienen su propia taxonomía para la emisión de bonos verdes

JAPÓN

- > Foco en la transición
- > "Brown Taxonomy"
- > El lobby industrial Anti-EU taxonomy

CHINA

- > Foco en "Civilización Ecológica"
- > Esfuerzo de armonización con la taxonomía de la UE



LA TAXONOMÍA CHINA

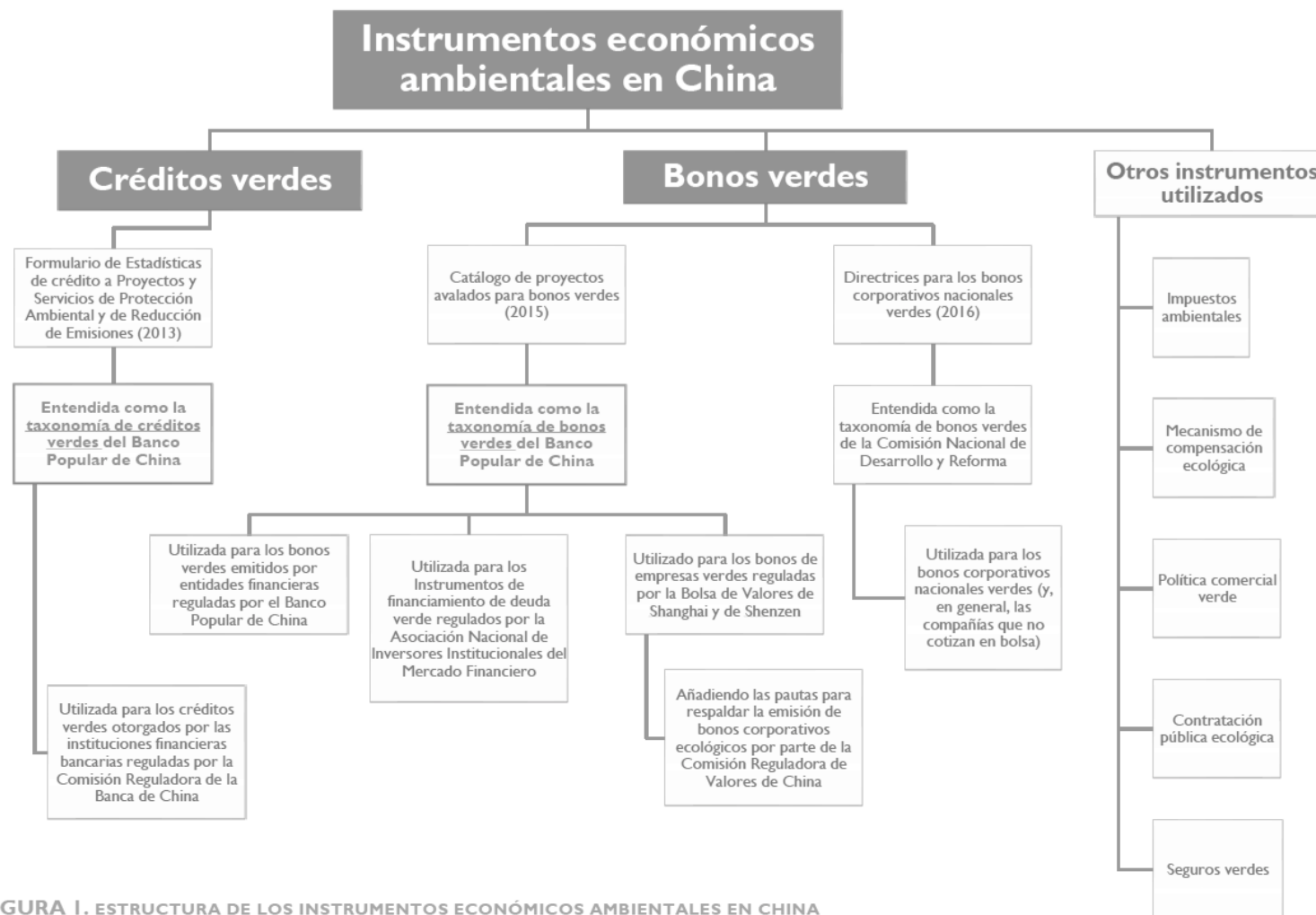


FIGURA I. ESTRUCTURA DE LOS INSTRUMENTOS ECONÓMICOS AMBIENTALES EN CHINA

FUENTE: Revisión de contexto y mejores prácticas sobre taxonomías de financiamiento climático

Nuevas taxonomías y lucha contra el Greenwashing

LA TAXONOMÍA CHINA

TABLA 2. SECTORES DE LA TAXONOMÍA DE CRÉDITO VERDE DE CHINA

1. Proyectos de agricultura verde.
2. Proyectos forestales verdes.
3. Proyectos de conservación industrial de energía y agua y protección del medio ambiente.
4. Proyectos de protección de la naturaleza, restauración ecológica y prevención de desastres.
5. Proyectos de reciclaje de recursos.
6. Proyectos de eliminación y tratamiento de residuos y prevención de la contaminación.
7. Proyectos de fuentes de energías renovables y limpias.
8. Proyectos de agua rural y urbana.
9. Proyectos de ahorro de energía o construcción de edificios ecológicos.
10. Proyectos de transporte verde.
11. Servicios de ahorro de energía y protección del medio ambiente.
12. Proyectos en el extranjero donde se adoptan convenios y normas internacionales.

Monto emitido de bonos verdes en China

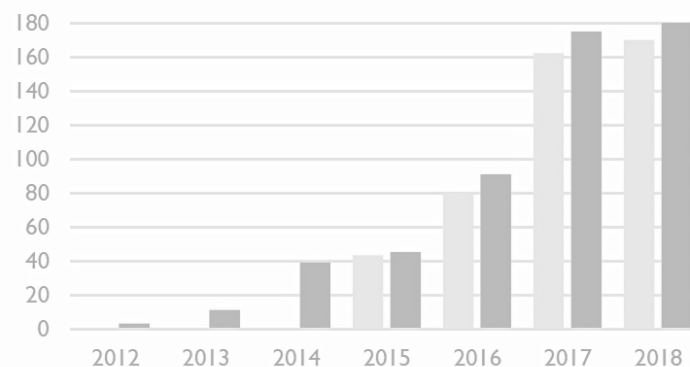


TABLA 3. SECTORES DE LA TAXONOMÍA DE BONOS VERDES DE CHINA

1. Ahorro de Energía
2. Prevención y control de la contaminación
3. Conservación de recursos y reciclaje
4. Transporte limpio
5. Energía limpia
6. Protección ecológica y adaptación al cambio climático

FUENTE: Revisión de contexto y mejores prácticas sobre taxonomías de financiamiento climático

Nuevas taxonomías y lucha contra el Greenwashing

AMÉRICA

> ESTADOS UNIDOS

- > Ley de Divulgación de Riesgos Climáticos de 2019
- > Tensiones regulatorias: la des-recomendación

> CANADÁ – Canadian Transition Taxonomy

- > **BDAN** – Banco de Desarrollo de América del Norte. Sistema de elección por sectores ambientales específicos con criterios de elegibilidad y certificación para recibir la financiación. **Más de 25 años en funcionamiento.**



TABLA 12. SECTORES ELEGIBLES PARA FINANCIAMIENTO POR EL BDAN

- Agua
- Gestión de residuos
- Calidad del aire
- Energía
- Infraestructura urbana básica

FUENTE: Revisión de contexto y mejores prácticas sobre taxonomías de financiamiento climático

LATAM



México

- Regulador de fondos de pensiones CONSAR: fondos de pensiones estarán obligados a incorporar aspectos ASG en la toma de decisiones de inversión a partir de 2022
- Consejo asesor de finanzas verdes de la bolsa de valores mejicana para el desarrollo de bonos verdes y una mejor información ASG



Colombia

- Protocolo verde para bancos en la promoción de prácticas ambientales y sociales en préstamos e inversión
- La Superintendencia Financiera solicita información sobre desempeño respecto al riesgo climático a instituciones financieras



Chile

- La Superintendencia Financiera pedirá la inclusión el riesgo climático en las decisiones de inversión de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP)

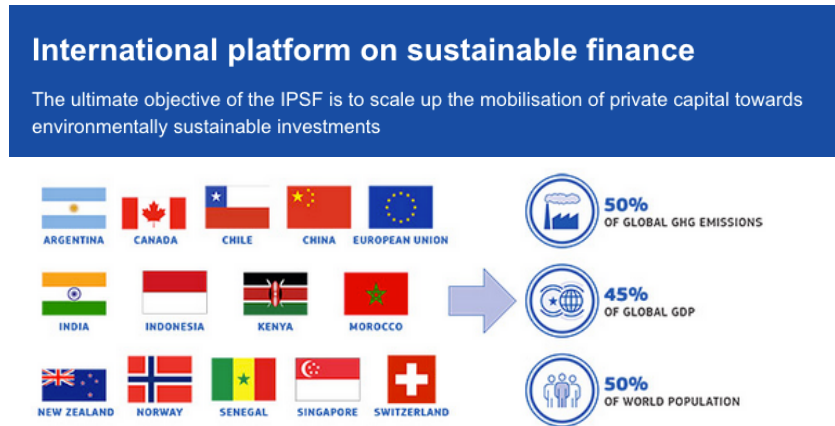
Mercado especialmente desarrollado en México, Chile, Colombia y Perú,



El liderazgo de la Unión Europea



- > Francia: la punta de lanza
- > La plataforma Internacional de Finanzas Sostenibles



- > Plan de Acción en Finanzas Sostenibles
- > El Pacto Verde Europeo

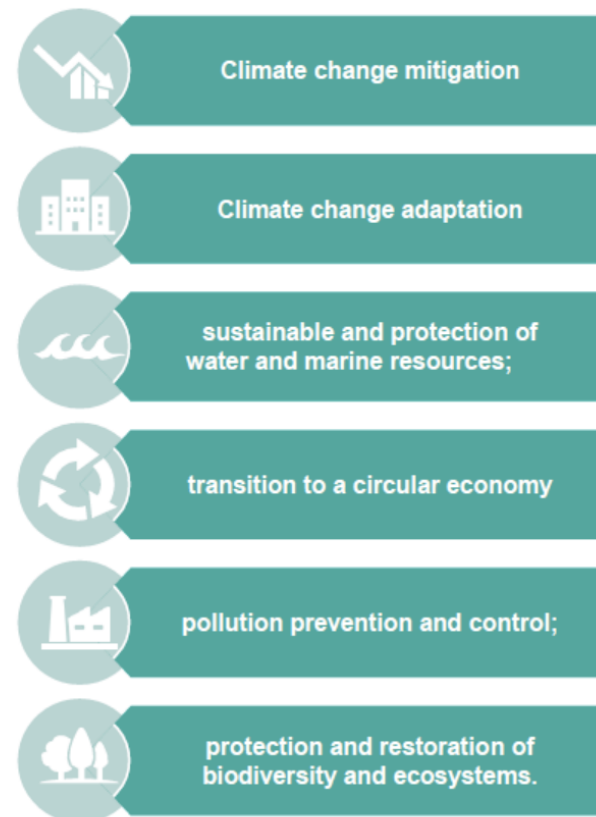
Plan de Acción en Finanzas Sostenibles

1. **Taxonomía:** Sistema de Clasificación de la UE para Actividades Sostenibles
2. **Ecoetiqueta de la UE:** Normas y Etiquetas para los productos financieros
3. **Estándar de bono verde:** Crear normas y etiquetas aplicables a Productos Financieros Verdes
4. **Incorporar la Sostenibilidad al Ofrecer Asesoramiento Financiero**
5. Índices de referencia de sostenibilidad: Elaborar parámetros de referencia
6. Integrar la sostenibilidad en las calificaciones crediticias y estudios
7. Clarificar las obligaciones de Inversores Institucionales y Gestores de Activos
8. Incorporar la Sostenibilidad a los Requisitos Prudenciales
9. **Divulgación de información no financiera y Normas Contables**
10. Gobierno Corporativo Sostenible y largoplacismo en los mercados de capitales

Taxonomía EU



Disponibles en Eurozona Spainsif



EcoLabel



“Certificación de la UE existente otorgada a una gama de productos que cumplen con altos estándares ambientales dirigidos a los consumidores finales. Se amplía para incluir productos financieros por primera vez para “permitir a los inversores minoristas identificar productos que financien la transición climática y ecológica”.

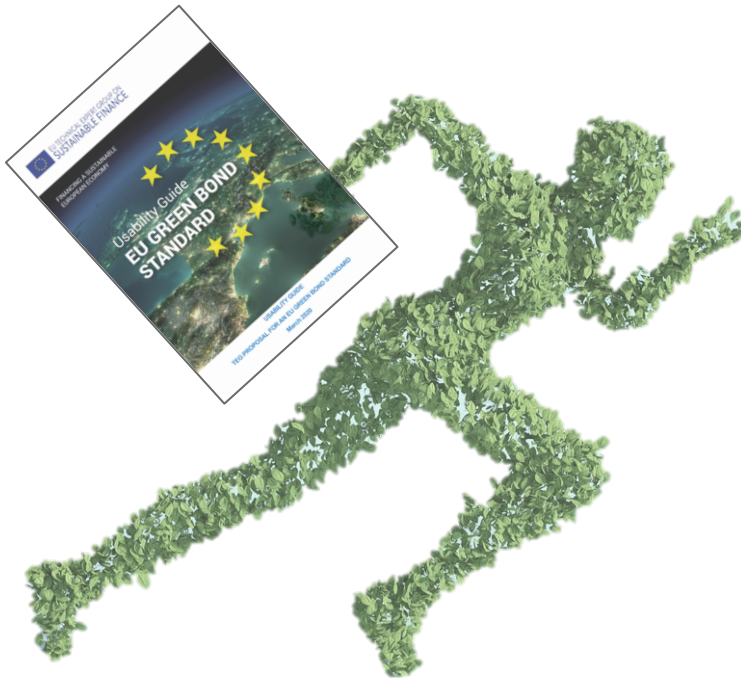


- > Composición de la cartera: las actividades económicas verdes definidas en la taxonomía
- > Exclusiones basadas en criterios sociales y de gobernanza
- > 60% de activos de la cartera en inversiones verdes en lugar del 70% inicial
- > “Three pocket approach” para la diversificación: el 60% incluye actividades de transición

Estándar de Bono Verde



El Estándar Europeo de Bonos Verdes (EU GBS) es un estándar voluntario diseñado para ser utilizado y accesible tanto por los emisores de la UE como por los emisores ubicados fuera de la UE.



Componentes

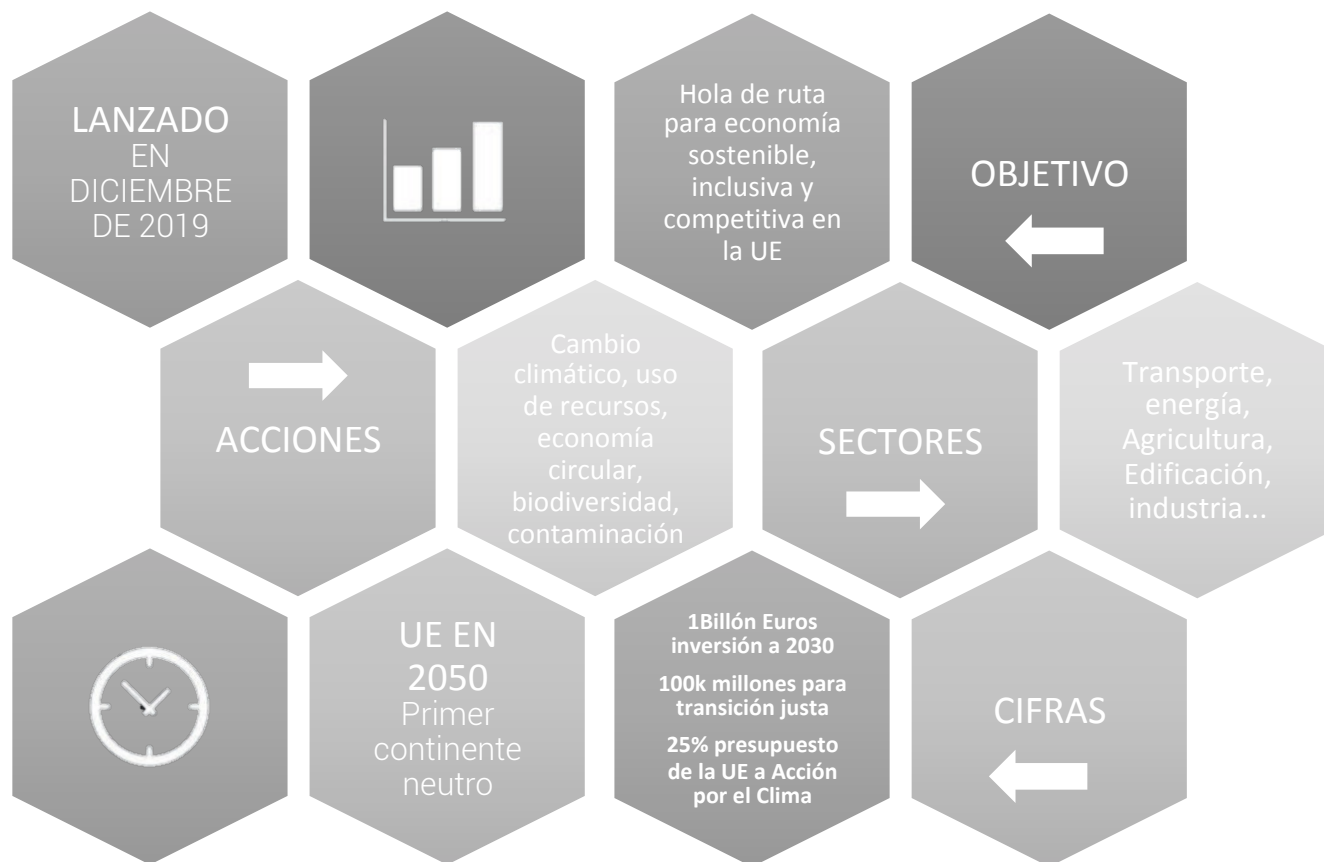
- > Uso de los fondos según la taxonomía
- > Elaboración y publicación de un Marco de Bono Verde de referencia
- > Informes obligatorios : Informe de asignación e informe de impacto
- > Verificación obligatoria por un verificador aprobado

Gestión y asesoramiento financiero



- > **MIFID II** - PROCESO DE ASESORAMIENTO DE INVERSIONES Y GESTIÓN DISCRECIONAL DE CARTERAS: TEST DE IDONEIDAD, INFORMACIÓN PRE Y POST CONTRACTUAL
- > **IORP II** - PROCESO DE GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES
- > **UCITS y AIFMD** - los procesos sistemas y controles de las SGIIC (gobernanza, selección de inversiones, gestión de riesgos y conflictos de interés)

PACTO VERDE EUROPEO



El caso español



Ley española de Cambio Climático y Transición Energética

Aprobado anteproyecto por el Gobierno. 19 de Mayo



Descarbonización
total en 2050
(objetivo europeo)



Energía en 2030
200.000 millones de
inversiones (2021-2030)



**Estrategia de
Transición Justa**

Sector Financiero (Art 28)

- > Informe anual de evaluación del impacto financiero de los riesgos asociados al cambio climático, incluyendo los riesgos de transición y las medidas adoptadas
- > Objetivos de descarbonización alineados al Acuerdo de París a partir de 2023.



TENDENCIAS

- > Bonos verdes
- > Bonos sociales
- > Indexados sostenibles
- > La Ola Azul
- > La taxonomía social
- > Green Deal y Next Generation

Reto → La calidad y disponibilidad de la información ASG

