

LA GOBERNANZA EN LAS FINANZAS SOSTENIBLES



Introducción

- ❖ La gobernanza en la normativa de finanzas sostenibles: CSRD, SFDR, SRD II...
- ❖ Revisión de los diferentes códigos de gobierno corporativo y códigos de *stewardship*: buenas prácticas internacionales y nacionales.
- ❖ La gobernanza en las estrategias de finanzas sostenibles, a partir de las respuestas a la encuesta de Spainsif (continuación con metodología de Eurosif).
- ❖ La gobernanza en los estándares de *reporting* voluntarios.

Buenas prácticas internacionales y nacionales

❖ Buenas prácticas internacionales

- ❖ Principios de Gobierno Corporativo OCDE/G20
- ❖ *ICGN Global Stewardship & Governance Principles*
- ❖ *Commonsense Corporate Governance Principles*
- ❖ Principios de gobierno corporativo para bancos
- ❖ *EFAMA Stewardship Code*
- ❖ *Stewardship Code* de Reino Unido
- ❖ *Stewardship Code* de Japón
- ❖ *Stewardship Code* de EEUU (ISG, *Investor Stewardship Group*)

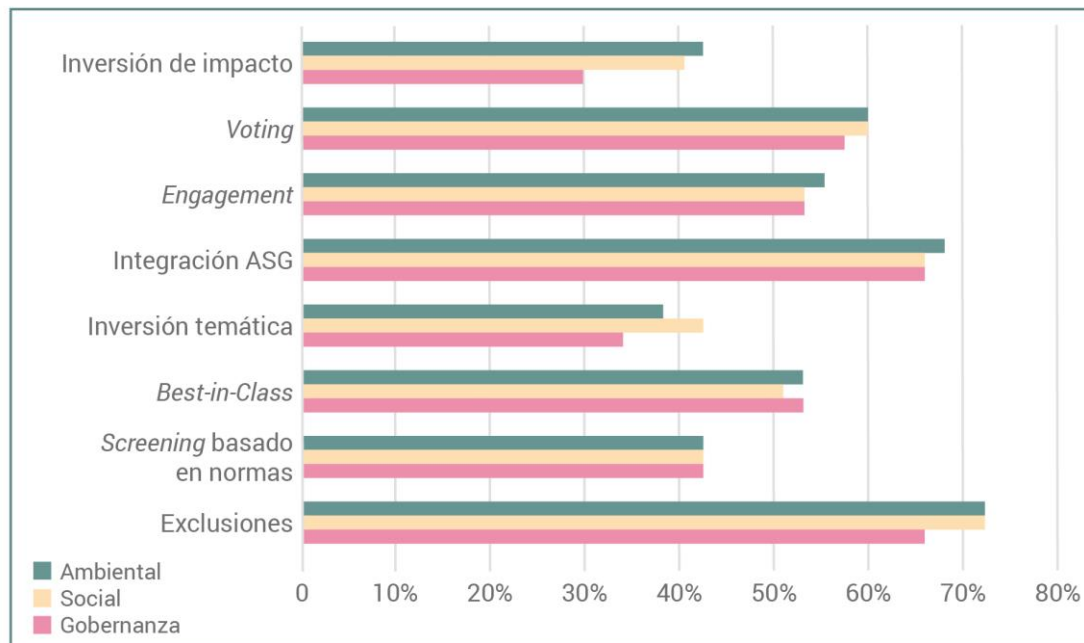
❖ Buenas prácticas nacionales

- ❖ Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas (2020)
- ❖ Propuesta de Código de buenas prácticas de inversores (2022)

| Códigos de Gobierno Corporativos nacionales |
|---|
| Informe de la Comisión Especial para el estudio de un código ético de los Consejos de Administración de las Sociedades (Comisión Olivencia) (1998) |
| Informe de la Comisión Especial para el fomento de la transparencia y seguridad en los mercados y las sociedades cotizadas (Comisión Aldama) (2003) |
| Código unificado de buen gobierno de las sociedades cotizadas (2006) |
| Código unificado de buen gobierno de las sociedades cotizadas (Actualización) (2013) |
| Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas (2015) |
| Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas (2020) |

Fuente: CNMV.

La gobernanza en las diferentes estrategias de inversión



Porcentaje de entidades que incluye aspectos ambientales, sociales y de gobernanza en cada una de las estrategias.
Fuente: Spainsif a partir de los datos recibidos en las encuestas.

La gobernanza en las exclusiones

| Exclusiones a empresas | 2019 | | | 2020 | | | 2021 | | |
|------------------------|-------|-----------------|---------------------------|-------|-----------------|---------------------------|-------|-----------------|---------------------------|
| | Total | Nacio- nales | Inter- nacio- nales | Total | Nacio- nales | Inter- nacio- nales | Total | Nacio- nales | Inter- nacio- nales |
| Derechos humanos | 30% | 33% | 25% | 36% | 44% | 24% | 51% | 62% | 38% |
| Derechos laborales | 30% | 33% | 25% | 29% | 36% | 18% | 45% | 54% | 33% |
| Corrupción y soborno | 21% | 19% | 25% | 31% | 36% | 24% | 49% | 58% | 38% |
| Otros | - | - | - | - | - | - | 43% | 27% | 62% |

Temáticas de la exclusión a empresas y porcentaje de respuestas afirmativas con exclusiones, totales y por entidades nacionales e internacionales.

Fuente: Spainsif a partir de los datos recibidos en las encuestas.

| Exclusiones a estados | 2020 | | | 2021 | | |
|-------------------------------------|-------|-----------------|---------------------------|-------|-----------------|---------------------------|
| | Total | Nacio- nales | Inter- nacio- nales | Total | Nacio- nales | Inter- nacio- nales |
| Dictaduras (<i>Freedom house</i>) | 17% | 20% | 12% | 19% | 15% | 24% |
| Corrupción | 12% | 16% | 6% | 26% | 27% | 24% |
| Penas de muerte | 5% | 8% | 0% | 6% | 8% | 5% |
| Otros | - | - | - | 38% | 27% | 52% |

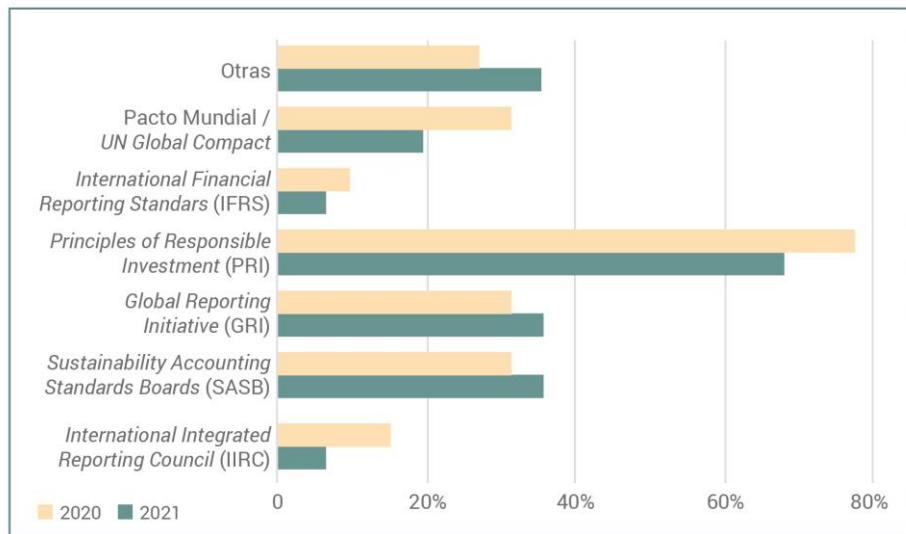
Temáticas de la exclusión a estados y porcentaje de respuestas afirmativas con exclusiones, totales y por entidades nacionales e internacionales.

Fuente: Spainsif a partir de los datos recibidos en las encuestas.

Guías y estándares de *reporting* voluntario

Indicadores de gobernanza: gestión de conflictos de interés, políticas de remuneración, anticorrupción, fiscalidad, órganos de gobierno...

Guías para *reporting* propio

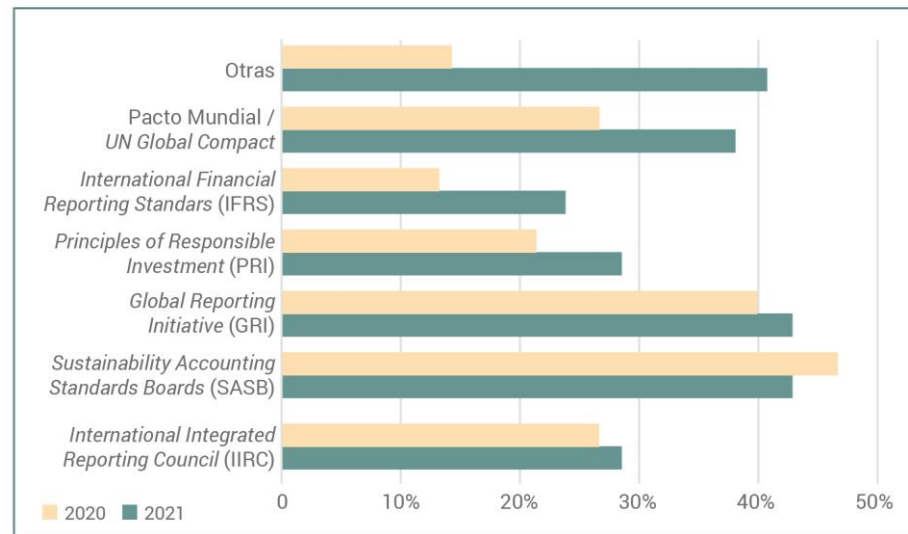


Porcentaje de entidades que usa cada guía para la elaboración de sus memorias de sostenibilidad.

Fuente: Spainsif a partir de los datos recibidos en las encuestas.

Incremento del **uso** de guías para la elaboración de memorias de sostenibilidad: 66% (2021), 58% (2020).

Guías *reporting* empresas participadas



Porcentaje de entidades que solicita cada guía para la memoria de sostenibilidad a las empresas en las que invierte.

Fuente: Spainsif a partir de los datos recibidos en las encuestas.

Incremento de la **solicitud** de guías para la elaboración de memorias de sostenibilidad: 45% (2021), 36% (2020).

Conclusiones

- ❖ Importancia creciente de los aspectos de gobernanza
 - ❖ Normativa europea: divulgación y política de implicación a largo plazo
 - ❖ Aumento de códigos de gobierno corporativo y de *stewardship*: OCDE y G20, ICGN, EFAMA, Reino Unido, EEUU, España...
 - ❖ Incremento en el uso de estándares de *reporting* voluntario
- ❖ Necesidad de una mayor integración de la gobernanza como pilar sobre el que giran los otros dos criterios (ambiental y social)
- ❖ Homologación de indicadores de gobernanza, tanto por parte del regulador como de los actores del mercado financiero

spainsif

C/ Velázquez, 157, planta 1ª -28002 Madrid-

www.spainsif.es Email: info@spainsif.es

Telf. 91 524 57 77