

Alerta ESG en el Sector Financiero

Nº10 7 de febrero de 2022

Novedades de ESG en el Sector Financiero

- **A nivel internacional:** **i)** La **SEC** publica su informe anual sobre organizaciones de calificación estadística reconocidas a nivel nacional en el que considera factores y productos ESG ([enlace](#)). **ii)** El Presidente de la COP26 insta a cumplir con los compromisos acordados antes de la **COP27** ([enlace](#)).
- **En la UE:** **a)** **BCE**, pone en marcha las pruebas de resistencia sobre el riesgo climático. Se centrará en clases específicas de activos, en lugar de en el balance general de las entidades, y analizará las exposiciones y fuentes de ingresos más vulnerables ([enlace](#)). **b)** **EBA**, emite su ITS vinculante sobre la divulgación de riesgos ESG por Pilar 3 y los revisará a lo largo de 2024 teniendo en cuenta la evolución de ESG en la UE y a nivel internacional ([enlace](#)). **c)** **CE**, publica tres documentos relevantes sobre la aplicación y la divulgación de información sobre la Taxonomía: **c.1)** un Acto Delegado Complementario para acelerar la descarbonización con criterios específicos para que el gas y la nuclear estén alineadas con los objetivos medioambientales de la UE ([enlace](#)); **c.2)** FAQs sobre el reporte de la elegibilidad de las actividades económicas y de los activos relacionados con el Acto Delegado sobre Divulgación de Información bajo el Art. 8 ([enlace](#)) y **c.3)** FAQs actualizadas sobre cómo han de reportar las entidades financieras y no financieras la elegibilidad conforme al Art.8 ([enlace](#)). **d)** **ESMA** lanza **d.1)** convocatoria de datos (*call for evidence*) para recabar información sobre la estructura de mercado para los proveedores de *rating* ESG hasta el 11 de marzo ([enlace](#)) y **d.2)** revisión de las guías de idoneidad de MIFID II relacionadas con sostenibilidad hasta el 27 de abril ([enlace](#)); además, **d.3)** remite carta a Consejo y Parlamento sugiriendo mejoras para la Propuesta de Regulación para los Bonos Verdes Europeos ([enlace](#)). **e)** **EIOPA** publica su tercer documento sobre principios metodológicos de los test de estrés en el sector seguros ([enlace](#)); y su mapa de riesgos, situando los riesgos ESG en nivel medio ([enlace](#)). **f)** **EFRAG f.1)** publica un documento de trabajo sobre los Estándares Europeos de Informes de Sostenibilidad (ESRS. [enlace](#)); **ii)** integra el pilar de sostenibilidad en la estructura organizativa de sus proceso para reformar la gobernanza ([enlace](#)); y **iii)** lanza una convocatoria de candidatos para su Consejo de informes de sostenibilidad, con límite 10 de febrero ([enlace](#)). **g)** Tribunal de Cuentas Europeo (**ECA**) señala que las políticas de impuestos a la energía de la UE no concuerdan con sus objetivos climáticos ([enlace](#)).
- **En España, el Presidente de CNMV** señala que **1)** la presión regulatoria, política y social ya ha calado en las estrategias de las empresas; **2)** a medio plazo los factores ESG son ya determinantes en la propia creación de valor y de la subsistencia de la empresa y **3)** la oferta de capital, es decir, el ahorro, ya está actuando como un catalizador de los factores ESG en las cotizadas ([enlace](#)).



Principales impactos en las entidades y prioridades según nuestra visión

- **El ejercicio de pruebas de resistencia** sobre los riesgos del cambio climático *bottom-up* lanzado por el BCE es “solo” el principio:
 - Dado que el objetivo del BCE es integrar plenamente estos riesgos en todos los procesos de supervisión, **uno de los grandes retos en el corto y medio plazo será embeber este ejercicio en los stress test tradicionales y en el SREP.**
 - Ello implicará **un nuevo esfuerzo adicional para las entidades**, y, además, nuevos requerimientos adicionales de capital en caso de no medir, gestionar e internalizar estos riesgos de manera adecuada.
 - Conviene tener presente que **la EBA llevará a cabo sus próximas pruebas de resistencia en 2023** y, que, quizás, podría empezar considerar por primera vez algunos factores y/o riesgos ESG:
- **El ITS de la EBA sobre P3**, por una parte, igual que los *stress test*, requerirá de **más esfuerzo de las entidades**. Por otra, mejorará la divulgación de información gracias mayor comparabilidad: será la **primera vez que se publique información homogénea para medir los riesgos ESG**. Las **tres novedades positivas** vs la consulta inicial que adelantábamos en el correo son:
 - **Considera el alineamiento y como los bancos contribuyen a financiar la transición** a través del indicador *Banking Book Taxonomy* (BTAR) y permite dar esta información a las entidades en base al mejor esfuerzo.
 - El **Green Asset Ratio (GAR) replica el propuesto por la CE** con relación al Art. 8 de la Taxonomía y desaparecen las diferencias iniciales que hubieran implicado una carga extra innecesaria para las entidades.
 - La **EBA también aplica el retraso de un año de la CE**, hasta **2024, la primera publicación del GAR** (con datos a cierre del ejercicio 2023).
- **La inclusión del gas y de la energía nuclear en la Taxonomía** por parte de la CE, en contra de la recomendación del Grupo de Expertos de la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE, podría implicar su devaluación como diccionario medioambiental por falta de credibilidad de los usuarios y de los inversores.