

Consulta pública sobre los borradores de normas europeas de información corporativa en materia de sostenibilidad

EVENTO DE DIVULGACIÓN- ESPAÑA

1 Julio 2022



DISCLAIMER

These slides have been prepared by the EFRAG Secretariat supporting the presentations of the Exposure Drafts on the first set of draft ESRS in outreach events. The slides do not represent the official views of EFRAG or any individual member of the EFRAG Sustainability Reporting Board (EFRAG SRB), EFRAG Sustainability Reporting TEG, EFRAG PTF-ESRS or the EFRAG Administrative Board. The slides are made available to enable the public to follow the discussions in the outreaches.

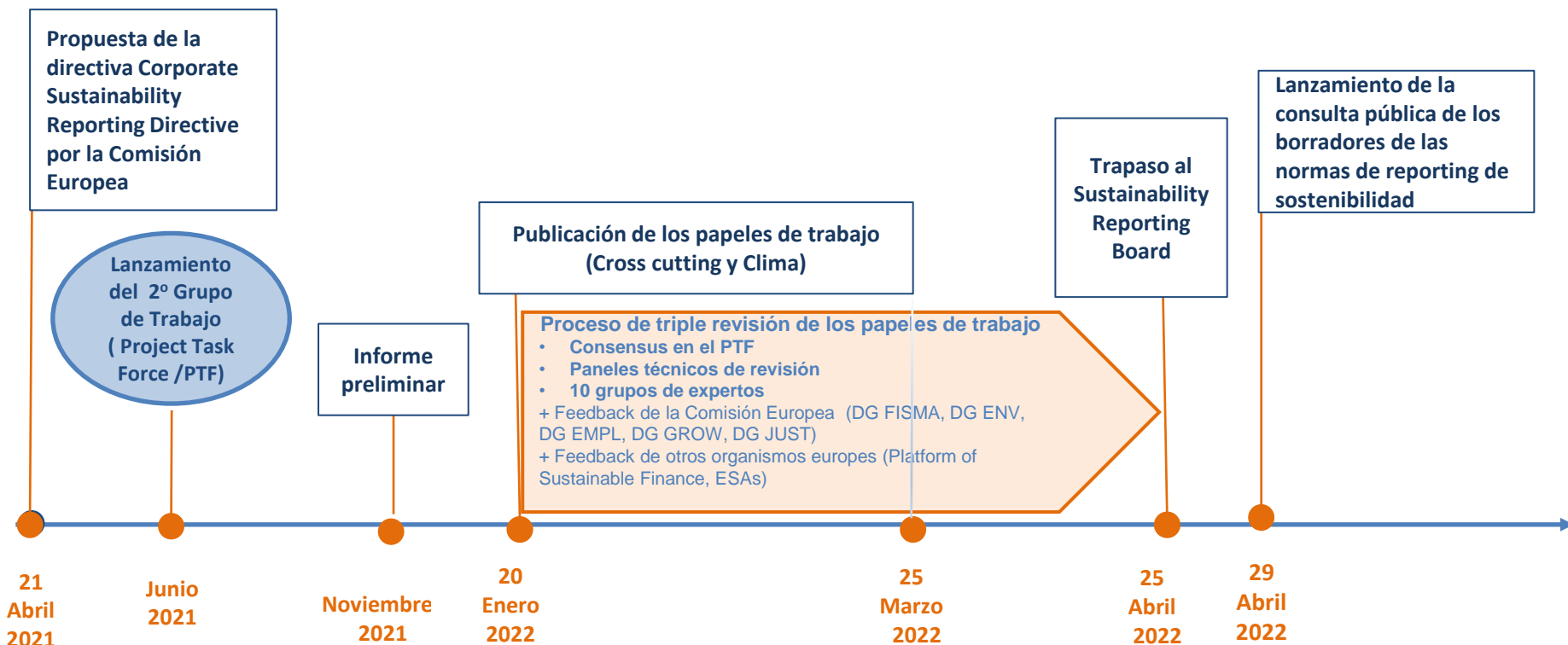
The Exposure Drafts have been prepared solely by the EFRAG PTF-ESRS and submitted to public consultation by EFRAG SRB to inform the upcoming standard-setting steps. They, therefore, do not reflect the EFRAG SRB's position at this stage, nor the position of the European Union or European Commission DG Financial Stability, Financial Services and Capital Markets Union (DG FISMA), nor the position of organisations with which the EFRAG PTF-ESRS has cooperated.

Agenda

1. Contexto
2. Características de los ESRS
3. ESRS 1- 2: Cross-cutting standards key concepts
4. ESRS E1- E5: Environmental pillar
5. ESRS S1-S4: Social pillar
6. ESRS G1-G2: Governance pillar
7. Resumen de los ESRS y consulta pública



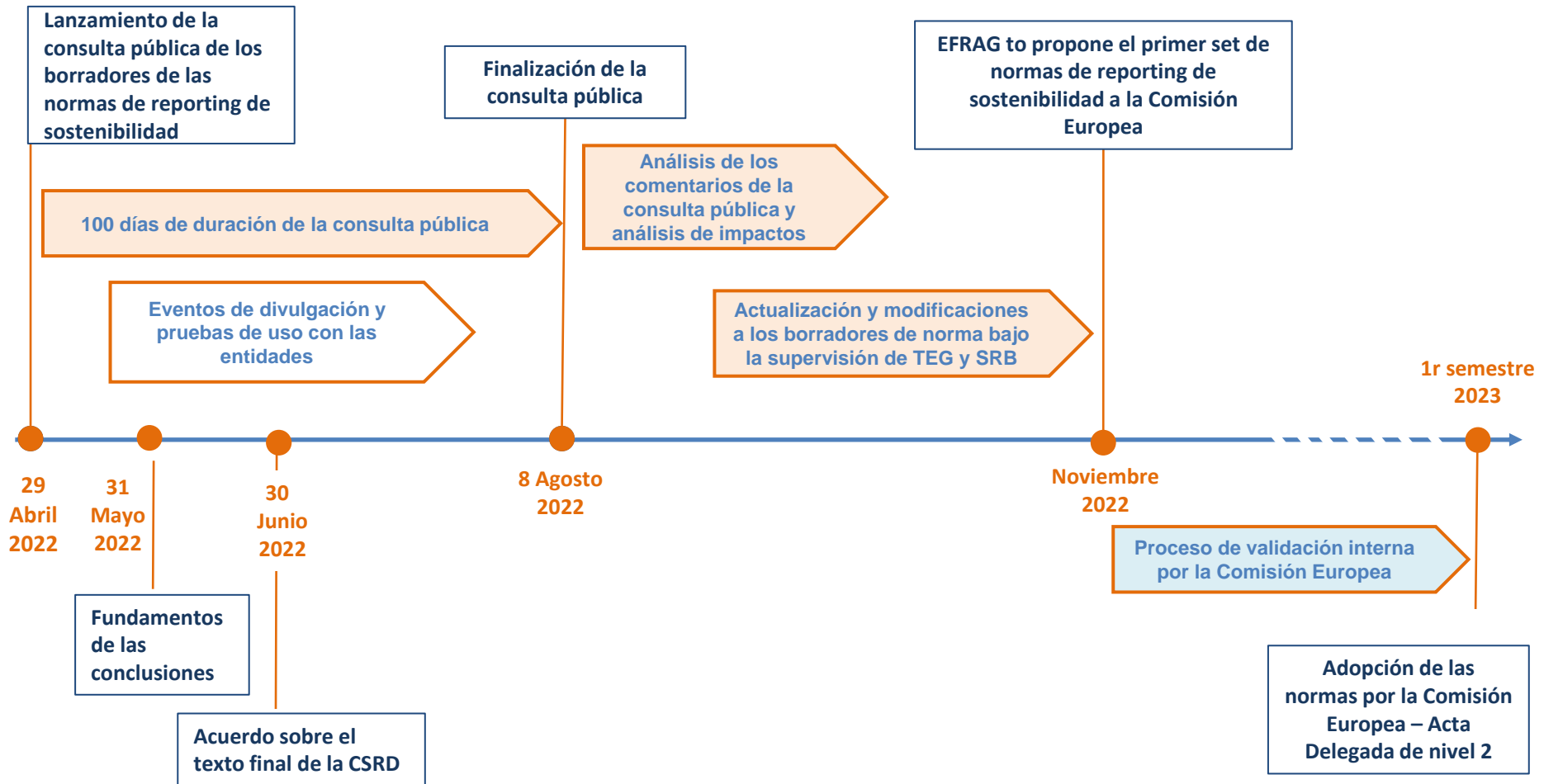
1. Contexto: Desarrollando los borradores de los ESRS para el primer set : 11 meses operando en “modo proyecto”



Segundo Grupo de trabajo (PTF) relanzado en Junio 2021 por requerimiento de la Comisaria McGuinness según la carta recibida el 12 de mayo de 2021:

- 35 miembros de 13 países miembro distintos
- Secretariat (30 Full-time equivalent) como soporte al PTF)
- Input de los 10 grupos de expertos (nombrados en noviembre 2021)
- Co-construcción con GRI, Shift, WICI
- Diálogo con la IFRS Foundation (TRWG/ISSB); y
- Reuniones con la SEC

1. Contexto: De los borradores a las normas : 7 meses en “modo institucional”

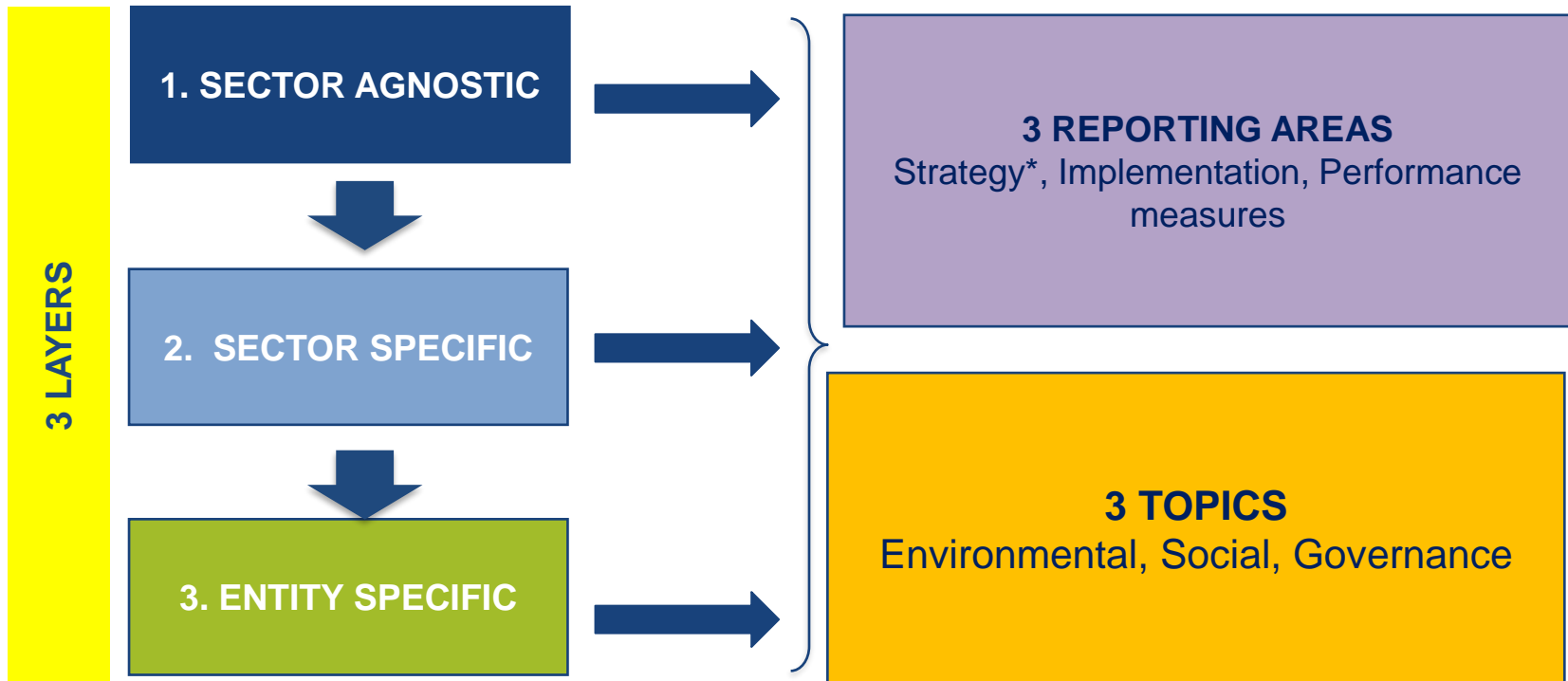


2.1 Las siete características de los borradores de ESRS

1. Modificaciones derivadas del texto final del CSRD pendientes de incorporación
2. **Consideran normativa de sostenibilidad existente en la Union Europea.** Se construye bajo el principio del Green Deal (*Directing capital allocation to sustainable investments*) y el European Pillar of Social Rights.
 - Taxonomy Art. 8 y Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)
 - Iniciativas y normativa europea (i.e. GHG allowance Directive, the EMAS regulation and European Commission recommendation on the life cycle environmental performance of products and services,
 - Recientes iniciativas europeas (ie. Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD))
3. **Consideran normativas internacionales de sostenibilidad** (i.e. United Nations Guiding Principles) **y marcos de reporting internacionales** (i.e. GRI, ISSB..)
4. La arquitectura global de los ESRS está diseñada **para reportar la información de sostenibilidad de una forma claramente articulada**
5. Los ESRS dan respuesta a los asuntos de sostenibilidad definidos en el **Artículo 19b del borrador de CSRD**
6. Representan el primer paso en el camino, para las entidades, **a desglosar su progreso en materia de sostenibilidad bajo el concepto de imagen fiel** (las normas para SMEs y sector-specific serán para el 2nd set)
7. La consulta pública **ayudará a mejorar su relevancia y comparabilidad**, así como explorar posibles opciones de priorización y phase-in.

2.2 Características: La arquitectura de los ESRS

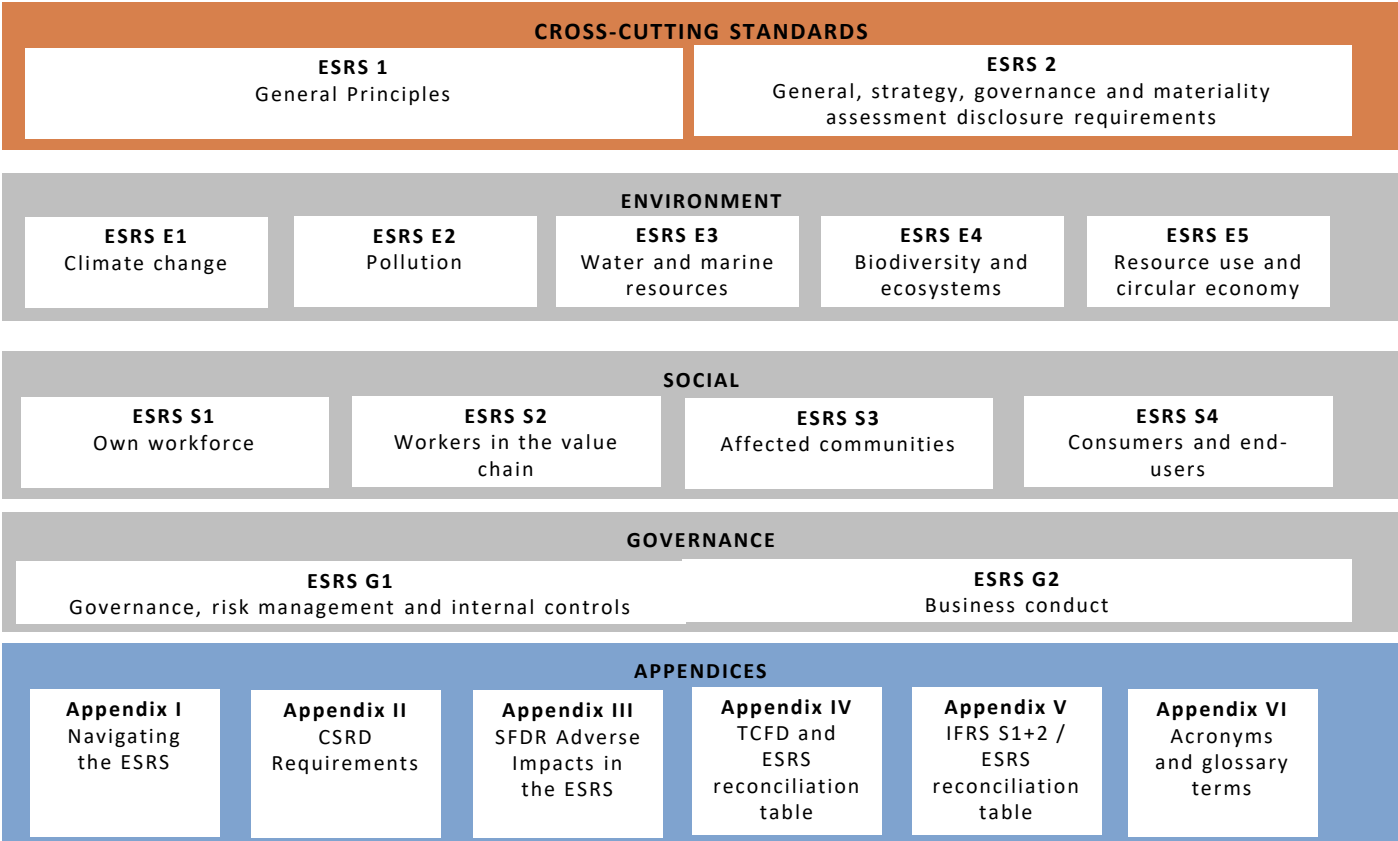
The 'rules of three' approach for the architecture of a mandatory sustainability reporting regime



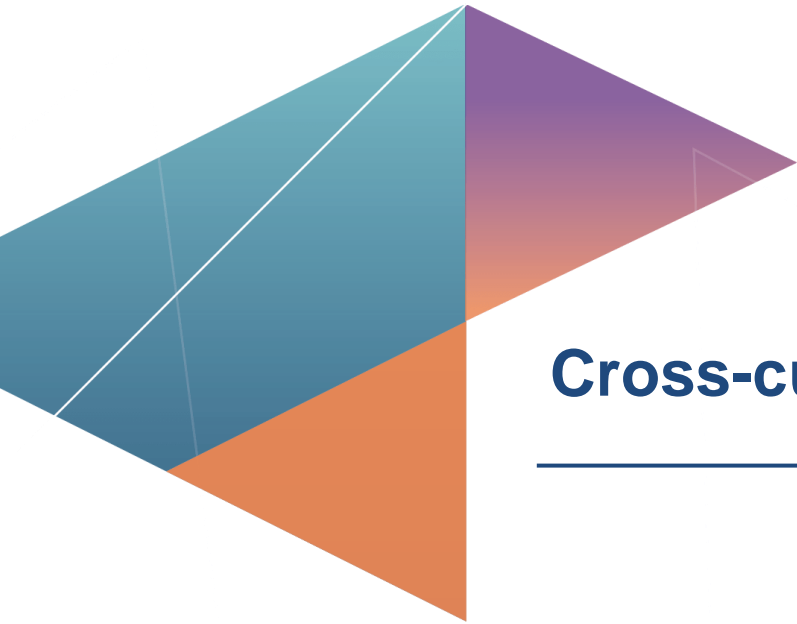
DOUBLE MATERIALITY : Financial materiality and impact materiality

(*) Cross-cutting standards: General principles and disclosures related to General Requirements, Strategy and Business Model (SBM), Impacts, risks and opportunities (IROSs) and Governance (GOV)

2.3 Características: Overview of deliverables to date on the basis of the CSRD architecture

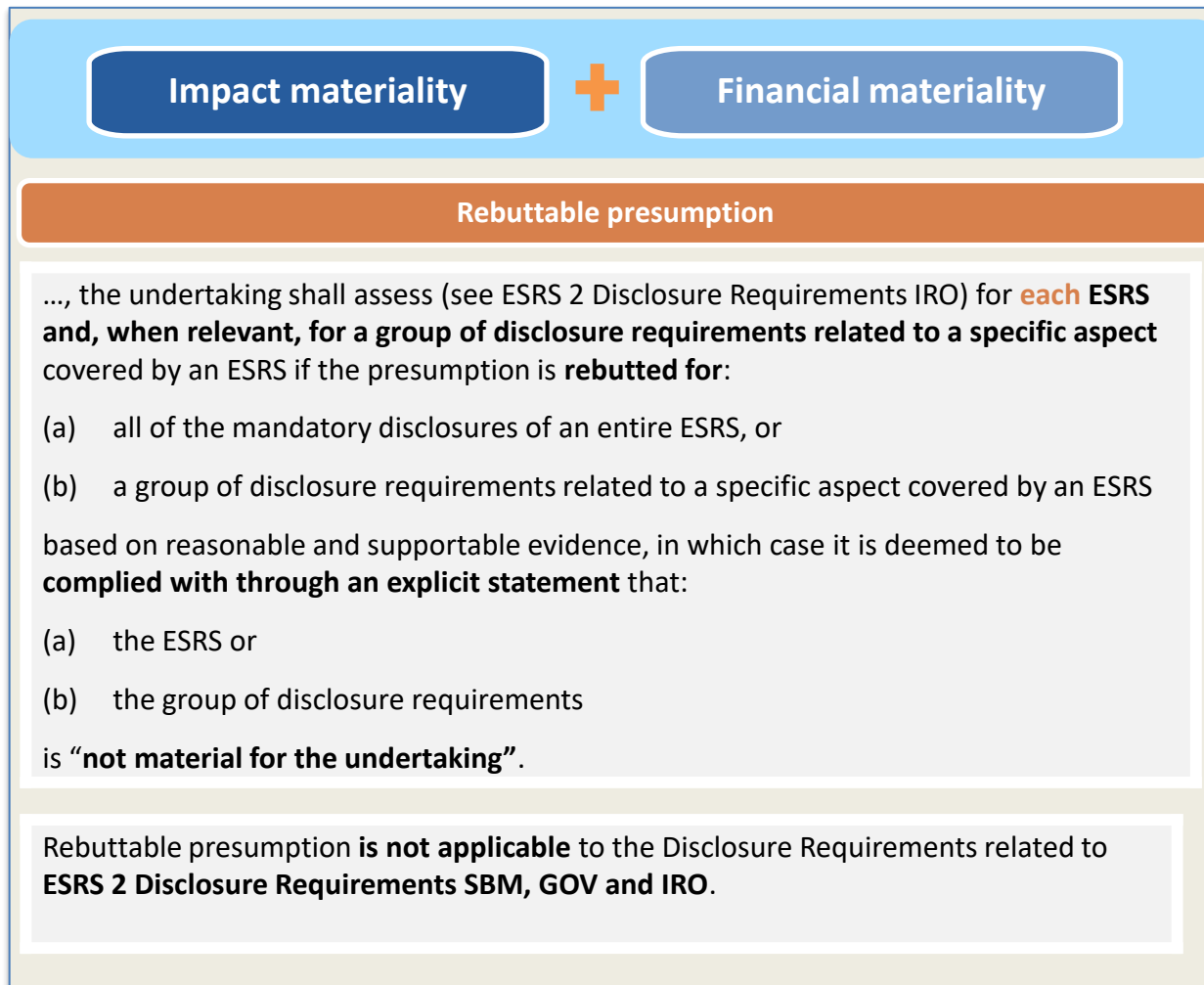


Set 1 exposure drafts: 13 for public consultation



Cross-cutting (ESRS1/ 2) :Key concepts

3.1 ESRS 1 – Key concepts: Double materiality and the possibility of rebutting the presumption of materiality



- No additional costs expected compared to assessing materiality without a list of requirements - in both cases judgement and evidence are required
- Having a predefined list supports comparability
- Having to rebut the presumption mitigates the risk of loss of relevant information

3.1 Double materiality:

From mandated DR to information material for the undertaking

Universe of sector-agnostic and sector-specific **mandated** disclosure requirements

-

Rebuttable presumption (at level of ESRS or group of DR)

-

Individual **disclosure requirement**/datapoint that **is below materiality criteria/thresholds** and that is not part of an ESRS (or a group) for which the presumption has been rebutted **may be omitted** and therefore considered implicitly disclosed as “not material”

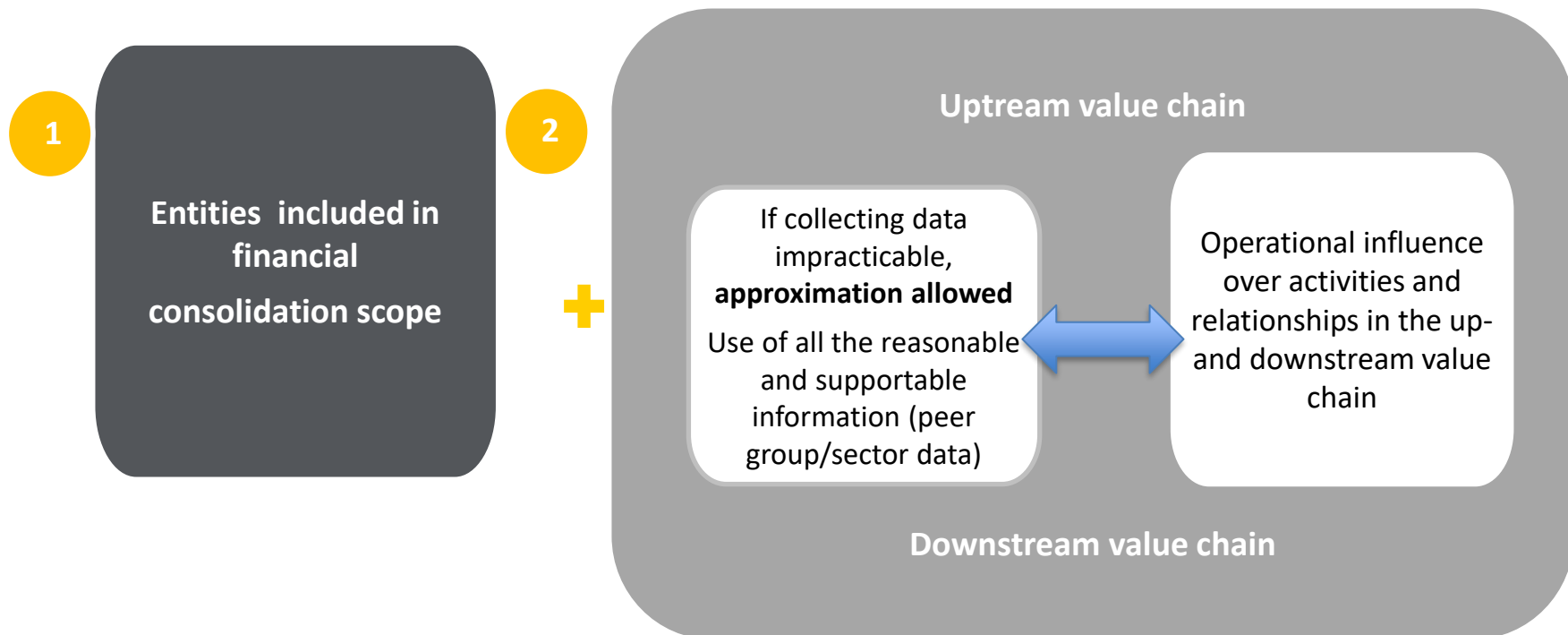
+

Entity specific disclosures

=

Material disclosure requirements for the undertaking

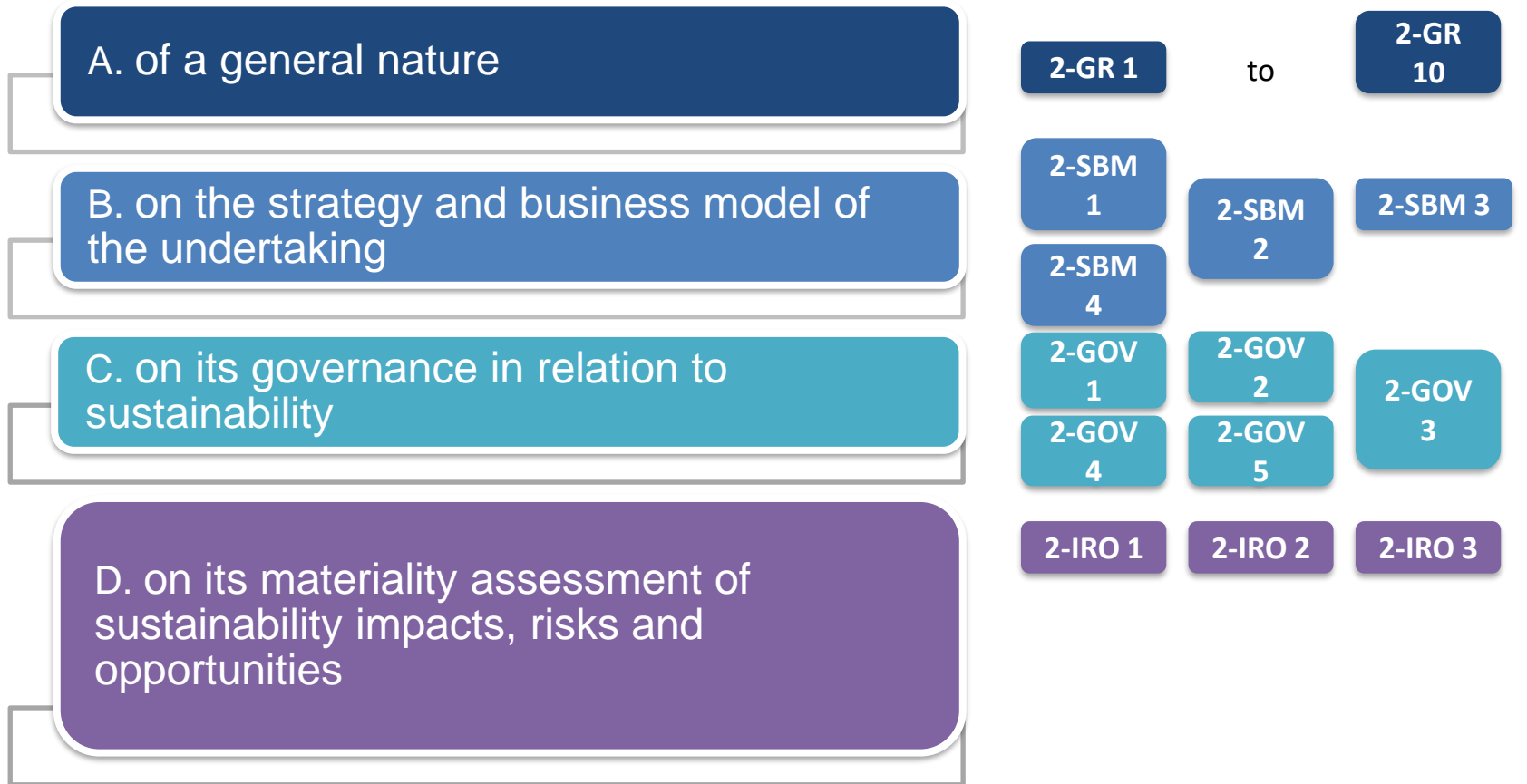
3.2 ESRS 1 – Key concepts: Boundaries and value chain: Consolidation scope plus up- and down-stream



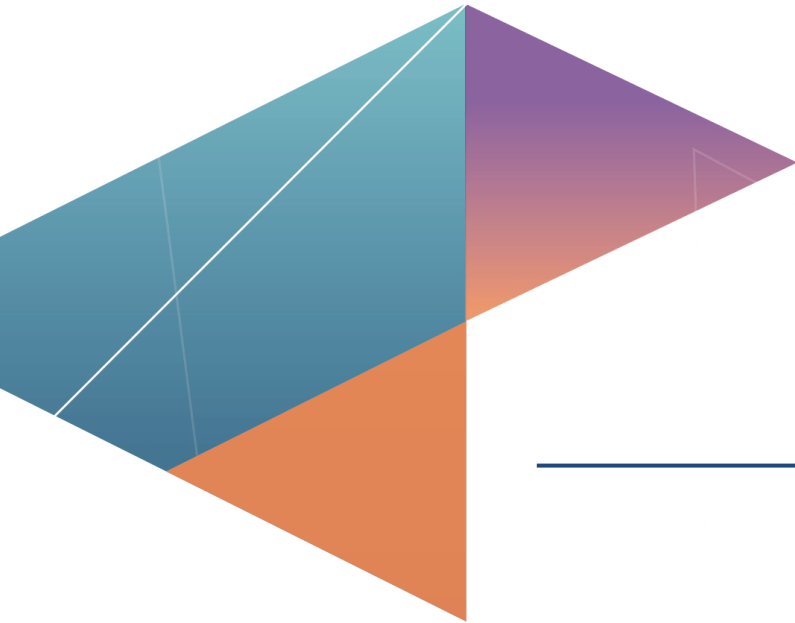
Not all the data need to include value chain information: “Risk-based” approach and link to materiality. The boundary has to be expanded when the integration is necessary to allow a proper understanding of material impacts, risks and opportunities and to produce a set of complete information that meets the qualitative characteristics of information quality.

3.3 Objective and Overview: Objective of ESRS 2

To set out the disclosure requirements of the undertaking's sustainability reporting that are of a cross-cutting nature. They are those:



22 Disclosure requirements + Not subject to the “rebuttable presumption”



Environment:

E1 Climate change

E2 Pollution

E3 Water and marine resources

E4 Biodiversity and ecosystems

E5 Resource use and circular economy

4.1 E1 Climate change: Disclosure Requirements Strategy, Governance and materiality assessment

ESRS E1 Disclosure Requirements (I/IV)

1 Disclosure Requirement related to Strategy, Governance and materiality assessment

- DR E1-1– Transition plan for climate change mitigation



- The company's plans to ensure that the business model is compatible with limiting global warming to 1.5°C in line with the Paris Agreement.

Application guidance related to ESRS 2

- **AG on ESRS 2-SBM4: Resilience** of strategy and business model
- **AG on ESRS 2-GOV 4: Climate-related remuneration** & Internal **carbon pricing** schemes
- **AG on ESRS 2-IRO 1 and 2: material climate-related impacts, risks and opportunities**

* Risks and opportunities only

Information related to ESRS 2:

- Resilience of strategy and business model, complementing the mitigation transition plan.
- Incentive compensation schemes linked to climate objectives and elements on the incentive use of an internal carbon price (investment decisions, internal performance reviews, etc.).
- Description of climate-related impacts, risks and opportunities in relation to the TCFD and the physical risks of the Taxonomy, and the process for identifying these. Also includes information to be published on scenario analysis with the use of a 1.5°C scenario for transition risks and a high scenario for physical risks.

4.2 E1 Climate change: Disclosure Requirements

Policies, targets, action plans and resources

ESRS E1 Disclosure Requirements (II/IV)

3 Disclosure Requirements related to Policies, targets, action plans and resources

- **DR E1-2 – Policies** implemented to manage climate change mitigation and adaptation

CSRD

- **DR E1-3 – Measurable targets** for climate change mitigation and adaptation

CSRD

ISSB

US SEC

- **DR E1-4 – Climate change mitigation and adaptation action plans and resources**

CSRD*

ISSB*

Taxo*

Information to be published in relation to the Disclosure Principles (ESRS 1):

- Policies to manage GHG emissions, physical and transition risks and opportunities.
- Targets, including for reducing GHG emissions. Additional information to be provided if a net-zero target (including removals) or carbon neutrality (including carbon credits) is claimed.
- Action plan and resources to implement policies and achieve targets.

4.3 E1 Climate change: Disclosure Requirements Performance measures

ESRS E1 Disclosure Requirements) (III/IV)

13 Disclosure Requirements related to performance measures 1/2

Energy

DR E1-5: Energy consumption & mix SFDR

DR E1-6: Energy intensity per revenue SFDR

GHG emissions / removals

DR E1-7: Scope 1 GHG emissions SFDR ISSB US SEC

DR E1-8: Scope 2 GHG emissions SFDR ISSB US SEC

DR E1-9: Scope 3 GHG emissions SFDR ISSB US SEC

DR E1-10: Total GHG emissions

DR E1-11: GHG intensity per net turn SFDR ISSB US SEC

DR E1-12: GHG removals CSRD*

DR E1-13: Carbon credits CSRD* ISSB US SEC

Optional DR E1-14: Avoided GHG emissions from products and services

* in recital 41

- The information on energy consumption makes it possible to assess the company's absolute consumption, its evolution and the share of renewable energy.
- Intensity information meets the requirements of the SFDR.
- Publication of GHG emissions: Scopes 1, 2, 3 and Total. For Scope 3, selection from the 15 most significant GHG Protocol categories.
- Scope 3: calculation updated every 3 years, published annually.
- Distinction between "Removals" = actions to permanently reduce GHGs from the atmosphere within the value chain and "carbon credits" = financing outside the value chain by purchasing credits.
- Optionality of avoided emissions - lack of maturity and consensus on calculation methods.

4.4 E1 Climate change: Disclosure Requirements Performance measures

ESRS E1 Disclosure Requirements (IV/IV)

13 Disclosure Requirements related to performance measures 2/2

Financial effects

DR E1-15: Financial effects from **physical risks** ISSB US SEC

DR E1-16: Financial effects from **transition risks** ISSB US SEC

DR E1-17: Financial effect from **opportunities**

Taxo* ISSB US SEC

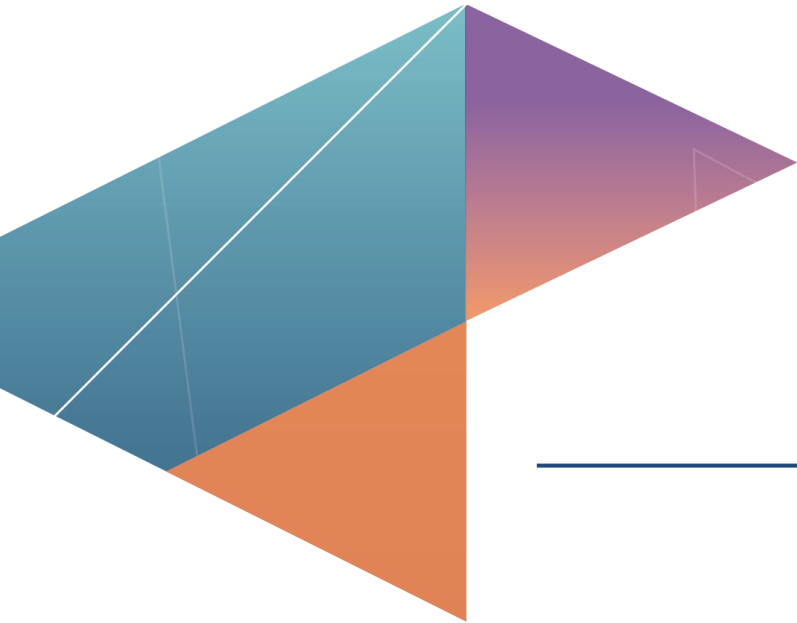
Taxonomy Regulation

** indirect link

Information on potential financial effects:

- Assets exposed to physical/transitional risks (value and %), share covered by adaptation plans.
- Possible future liabilities: ETS regulated installations, emission monetisation, etc.
- Share of turnover exposed to physical / transition risks.
- Financial effects of climate change opportunities (turnover, cost reduction).

Same structure for E2: Pollution,
E3:Water, E4: Biodiversity and E5:
Circular economy



Social:

S1 Own workforce

S2 Workers in the value chain

S3 Affected communities

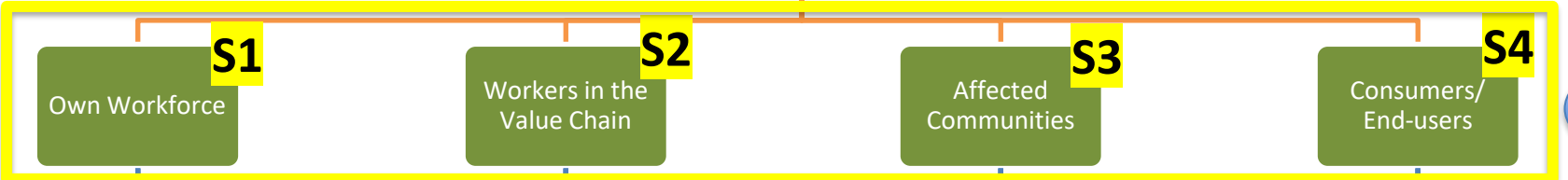
S4 Consumers and end-users

5.1 Social standards: Structure of the social pillar

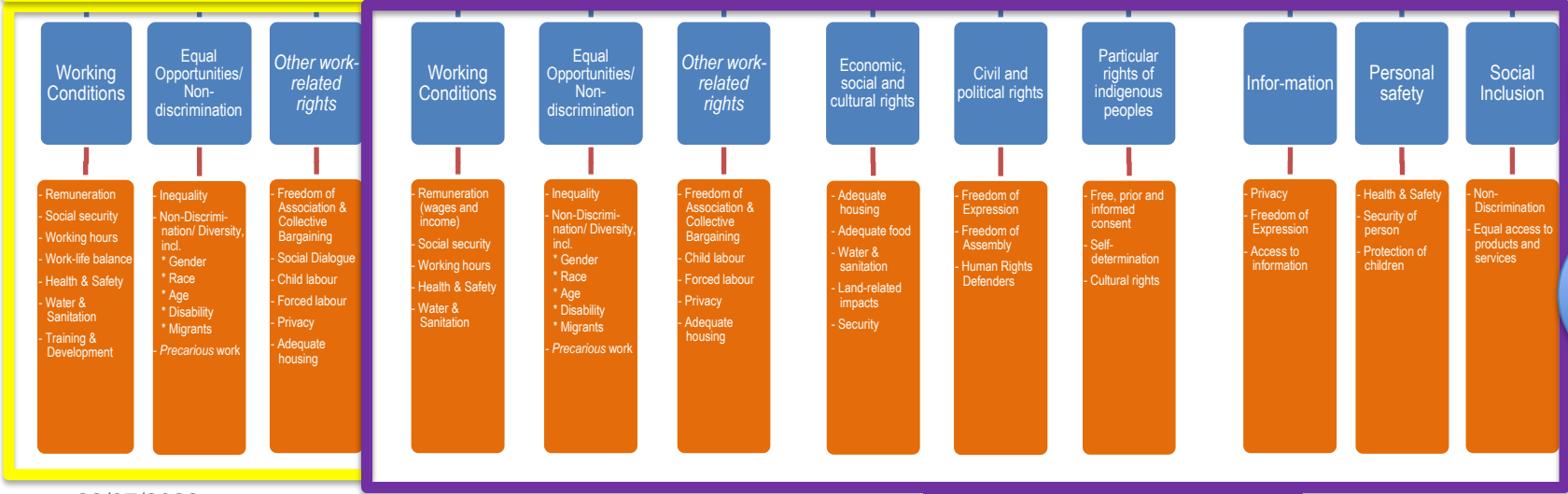
- S1 Own Workforce
- S2 Workers in the value chain
- S3 Affected communities
- S4 Consumers and end-users

Social

Topic



Sub-Topic



Sub-Sub-Topic

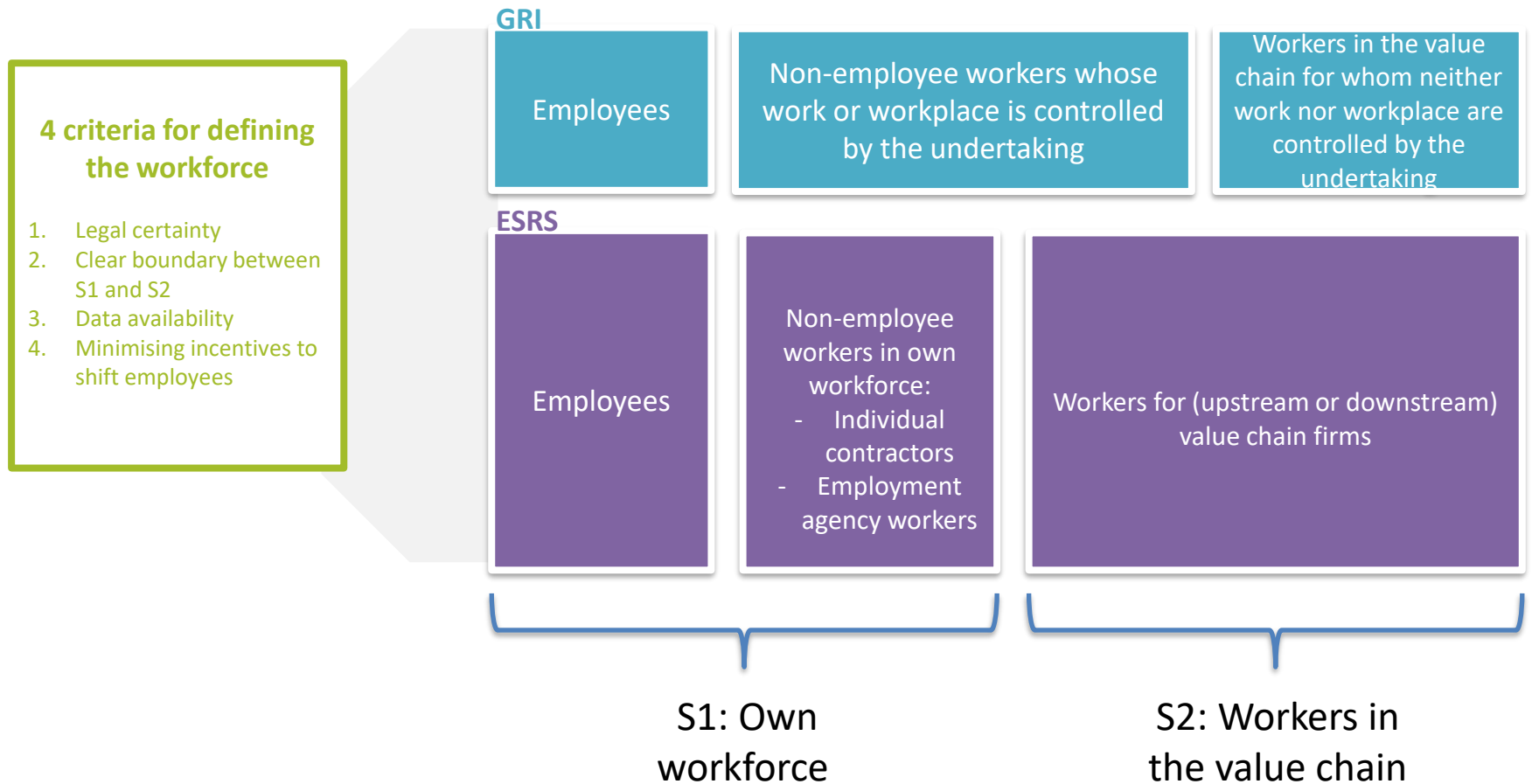
Specific issues / matters

22/07/2022

Standards developed in first set

Standards/disclosures to be developed in second set

5.2 Social standards: Definition of workforce



5.3 Social standards: Overview



¹ Optional Disclosure Requirement

S1 Own workforce

S2: Workers in the value chain

S3: Affected communities

S4: Consumers and end-users

5.4 S1 Own workforce: Performance measures

Reference frameworks

| PERFORMANCE MEASURES | |
|---|-----------------|
| <u>General</u> | |
| DR S1-7: Characteristics of the Undertaking's Employees | GRI |
| DR S1-8: Characteristics of non-employee workers in the undertaking's own workforce | GRI |
| <u>Working Conditions</u> | |
| DR S1-9: Training and Skills Development indicators | GRI |
| DR S1-10: Coverage of the health and safety management system | ILO, OECD, GRI |
| DR S1-11: Performance of the health and safety management system | SFDR, ILO, GRI |
| DR S1-12: Working Hours OPTIONAL | ILO, EPSR |
| DR S1-13: Work-Life Balance indicators | ILO, EPSR |
| DR S1-14: Fair remuneration | EPSR, GRI |
| DR S1-15: Social security eligibility coverage | EPSR |
| <u>Equal Opportunities</u> | |
| DR S1-16: Pay gap between women and men | EPSR, GRI, SFDR |
| DR S1-17: Annual total compensation ratio | EPSR, GRI, SFDR |
| DR S1-18: Discrimination incidents related to equal opportunities | EPSR, GRI, SFDR |
| DR S1-19: Employment of persons with disabilities | EPSR, GRI |
| DR S1-20: Differences in the provision of benefits to employees with different employment contract types | EPSR, GRI |
| <u>Other Work-related Rights</u> | |
| DR S1-21: Grievances and other work-related rights | GRI |
| DR S1-22: Collective bargaining coverage | SASB, GRI, ILO |
| DR S1-23: Work stoppages | SASB, ILO |
| DR S1-24: Social dialogue | SFDR, GRI, ILO |
| DR S1-25: Identified cases of severe human rights issues and incidents | ILO |
| DR S1-26: Privacy at work | ILO |

5.5 Social standards: Embedding due diligence

Alignment of social standards with OECD Due Diligence

0. ESRS S1 - DRs 2 and 3: **engage stakeholders** and ESRS 2 DRs (SBM, IROs)



1. ESRS 2 (cross cutting) and AG 3 – 12/13: **assess** impacts, risks and opportunities



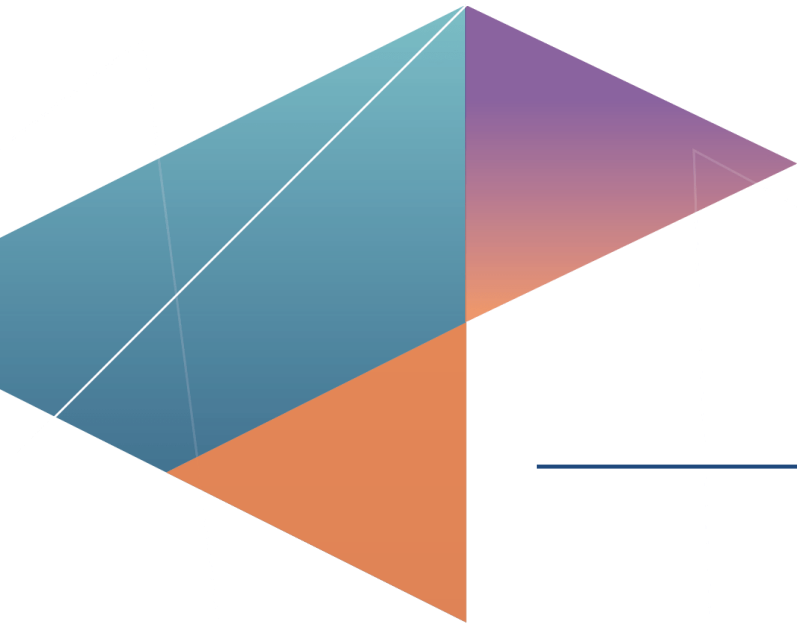
2. ESRS S1 DRs 1, 2, 5 and 6: **integrate and act** by developing policies, setting targets and taking action



3. ESRS 1 on targets, progress and tracking effectiveness and ESRS S2 – DR 4: **track** performance



4. The standards in their entirety contribute to the reporting obligation required by the draft CSRD: **communicate**



Governance:

G1 Governance, risk management,
internal control

G2 Business conduct

6.1 [draft] CSRD mandate on Governance sustainability matters

Governance as a separate category of sustainability matters

The Governance category (G) is broader than traditionally considered under the concept of 'governance'. The aim is to cover the full spectrum of relevant matters in order to report on sustainability aspects relating to the reporting undertaking itself, including but not limited to governance.

CSRD Article 19 b)

(c) specify the information that undertakings are to disclose about governance factors, including information about:

- (i)** the role of the undertaking's administrative, management and supervisory bodies, including with regard to sustainability matters, and their composition;
- (ii)** the business ethics and corporate culture, including anti-corruption and anti-bribery;
- (iii)** political engagements of the undertaking, including its lobbying activities;
- (iv)** the management and quality of relationships with business partners, including payment practices;
- (v)** the undertaking's internal control and risk management systems, including in relation to the undertaking's reporting process.

G1 Governance, risk management, internal control

G2 Business conduct

6.2 Governance standards : Overview

G1 Governance, risk management, internal control

STRATEGY

DR G1-1: Governance structure GRI Acc Dir

IMPLEMENTATION

DR G1-2: Corporate governance code or policy Acc Dir

DR G1-3: Nomination process GRI

DR G1-4: Diversity policy Acc Dir

DR G1-5: Evaluation process GRI

DR G1-6: Remuneration policy SR Dir GRI

DR G1-7: Risk management GRI

DR G1-8: Internal control GRI

PERFORMANCE MEASURES

DR G1-9: Composition of ASMB SFDR Acc Dir

DR G1-10: Meetings and attendance rate

G2 Business conduct

STRATEGY

DR 1: Business conduct culture GRI

IMPLEMENTATION

DR 2: Policies and targets on business conduct SFDR GRI

DR 3: Prevention and detection of corruption and bribery GRI

DR 4: Anti-competitive behaviour prevention and detection GRI

PERFORMANCE MEASURES

DR 5: Anti-corruption and anti-bribery training GRI

DR 6: Corruption or bribery events SFDR GRI

DR 7: Anti-competitive behaviour events GRI

DR 8: Beneficial ownership Dir 2015/849 GRI

DR 9: Political engagement and lobbying activities GRI

DR 10: Payment practices



Resumen de los ESRS

7.1 Los factores de éxito de los ESRS

1. **Información cualitativa** (en particular, relevancia y comparabilidad a nivel de sector-specific)
2. **Coherencia con los objetivos de las políticas de la Union Europea** (en contenido y temporalidad)
3. **Compatibilidad con iniciativas internacionales**
4. **Aplicar juicio para fomentar una implementación proporcional**
5. **Equilibrio entre información narrative, semi- cuantitativa y cuantitativa**
6. **Conectividad con la información financiera para asegurar que la información corporativa es fluida**
7. **Flexibilidad en la presentación de la información de sostenibilidad**
(mecanismo de *incorporation by reference*)

7.2 Retos para los ESRS

1. Un **reto** para las entidades que preparan la información no financiera **por primera vez**
2. **Nivel de detalle de la información requerida** (a afinar/ prioritización/ phase in)
3. **Evaluación** de los impacts, risk and opportunities que son materiales y **mecanismo de la refutación**
4. **Límites del perímetro** de reporting
5. **Cumplir con las expectativas de todos los stakeholders**
6. **Evitar reporting múltiples** para las entidades

7.3 La consulta pública como un element clave en el due process de desarrollo de normas de reporting

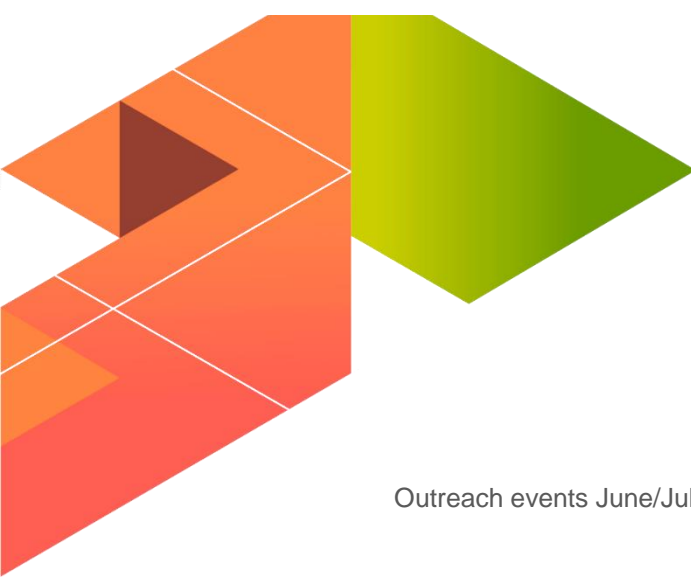
- **Sección 1 y 2. Feedback** de los constituyentes respecto a tres aspectos claves de los borradores y la encuesta sigue la misma estructura:
 1. La relevancia de (i) la arquitectura propuesta, (ii) la implementación de los principios de la CSRD y (iii) el contenido global de cada borrador
 2. Las posibles opciones de priorización/ phase- in en la entrada en vigor de los ESRS;
 3. La idoneidad de cada desglose requerido por las normas
- **Sección 3. Las preguntas se estructuran por tópico y sus desgloses:**
 - 3A. Cross Cutting standards
 - 3B. Environmental standards
 - 3C. Social standards
 - 3D. Governance standards
- **Se recomiendan a los participantes responder como mínimo a la sección 1 y 2 .**
- **Dada la naturaleza y el detalle de la sección 3, los constituyentes pueden seleccionar las cuestiones y normas sobre las cuáles deseen proporcionar feedback (por ejemplo climate).**

7.4 La consulta pública como un element clave en el due process de desarrollo de normas de reporting

- **Other information included in the public consultation:**
 - Cover note
 - Appendix I: Navigating the ESRS
 - Appendix II: CSRD requirements mapping
 - Appendix III: SFDR PAI mapping
 - Appendix IV: TCFD recommendations and ESRS reconciliation table
 - Appendix V: IFRS Sustainability standards and ESRS reconciliation table
 - Appendix VI: Acronyms and glossary of terms
- **EC survey tool**
- **Not consulting on second set of draft ESRS (SMEs and and sector specific)**
- **Outreaches during consultation period**



EFRAG is co-funded by the European Union and EEA and EFTA countries. The contents of EFRAG's work and the views and positions expressed are however the sole responsibility of EFRAG and do not necessarily reflect those of the European Union or the Directorate-General for Financial Stability, Financial Services and Capital Markets Union (DG FISMA). Neither the European Union nor DG FISMA can be held responsible for them.



EFRAG
Aisbl - ivzw
35 Square de Meeüs
B-1000 Brussel
Tel. +32 (0)2 207 93 00
www.efrag.org





Instituciones financieras, bancos, compañías de seguros (cotizadas y no cotizadas) y otros participantes en los mercados financieros

Financial institutions, in particular Banks and insurance companies including both listed and unlisted institutions, and other financial market participants

1 de julio de 2022 | 9.30 - 13.30 h.

Javier Mora

Asociación XBRL España



INFORMACIÓN DIGITAL Y *MACHINE-READABLE*

La Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa de la UE (**CSRD**, por sus siglas en inglés) requiere que las entidades publiquen sus informes de sostenibilidad y contempla que estos han de ser **etiquetados digitalmente**, de una forma similar a lo propuesto por ESMA con ESEF.

Para llevar a cabo este etiquetado, se ha de desarrollar una taxonomía **XBRL** para los Estándares Europeos de Reporte sobre Sostenibilidad (**ESRS**, por sus siglas en inglés) publicados por el **EFRAG**. Esta taxonomía digital refleja cada requisito de revelación incluido en los ESRS y asegura, desde un punto de vista técnico, la creación de identificadores únicos y que la información sea *machine-readable*.

Se ha preparado un apéndice a las bases de las conclusiones del **ESRS E1 (Cambio Climático)** donde se han seleccionado una serie de requerimientos de revelación con el objetivo de publicarlos como una taxonomía XBRL de prueba de concepto.



TAXONOMÍA XBRL DE PRUEBA DE CONCEPTO

Esta taxonomía XBRL de prueba de concepto no está destinada a ser utilizada en un entorno de producción dado que los borradores de los ESRS no son estándares definitivos y, como resultado de la consulta pública, éstos pueden cambiar.

La taxonomía puede descargarse en el siguiente enlace: <https://www.efrag.org/Lab4>.



| HOME | ABOUT US -/ | FINANCIAL REPORTING PROJECTS | MEETINGS & EVENTS - | PUBLICATIONS | ENDORSEMENT STATUS | EUROPEAN LAB - |

| SUSTAINABILITY REPORTING STANDARDS - |



The preview of ESRS PoC XBRL Taxonomy Package

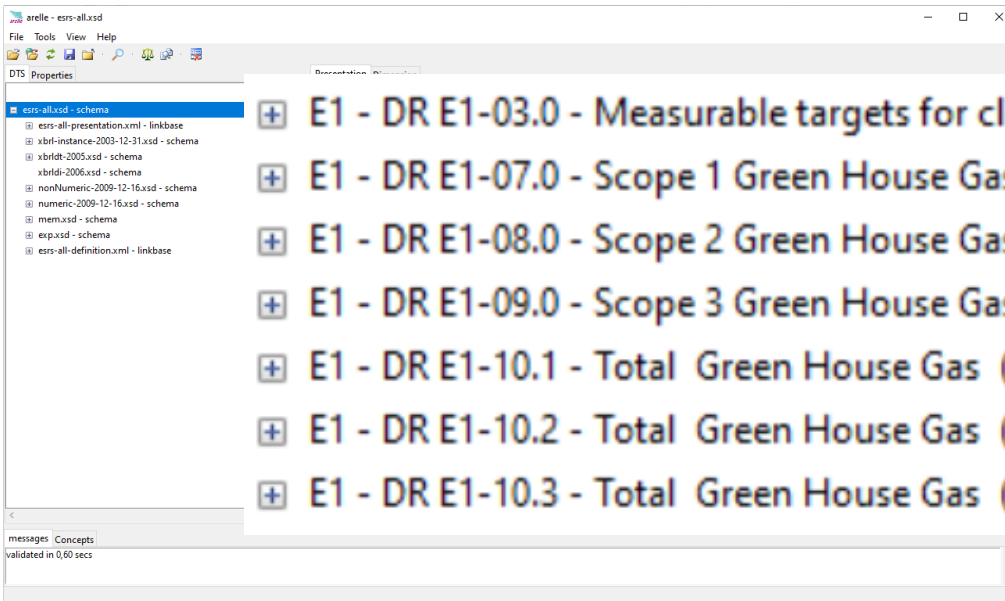
The Prove of Concept XBRL Taxonomy for the Exposure Drafts ESRS has been developed under the sole responsibility of the EFRAG ESRS Project Task Force. This document will be considered in the work of EFRAG in developing the XBRL Taxonomy on the [draft] standards in due course.

The package is available for download here: [EFRAG-ESRS-2022-PoC-Taxonomy.zip](#)



TAXONOMÍA XBRL DE PRUEBA DE CONCEPTO

Las taxonomías XBRL son un conjunto de ficheros electrónicos que solo pueden ser utilizados con herramientas XBRL, como por ejemplo, [Arelle](#), que es una herramienta de código abierto que siempre hemos apoyado desde la Asociación XBRL España.



Instituciones financieras, bancos y compañías de seguros ya reportan en formato XBRL



<https://eba.europa.eu/risk-analysis-and-data/reporting-frameworks>



https://www.eiopa.europa.eu/tools-and-data/supervisory-reporting-dpm-and-xbrl_en



<https://www.esma.europa.eu/policy-activities/corporate-disclosure/european-single-electronic-format>



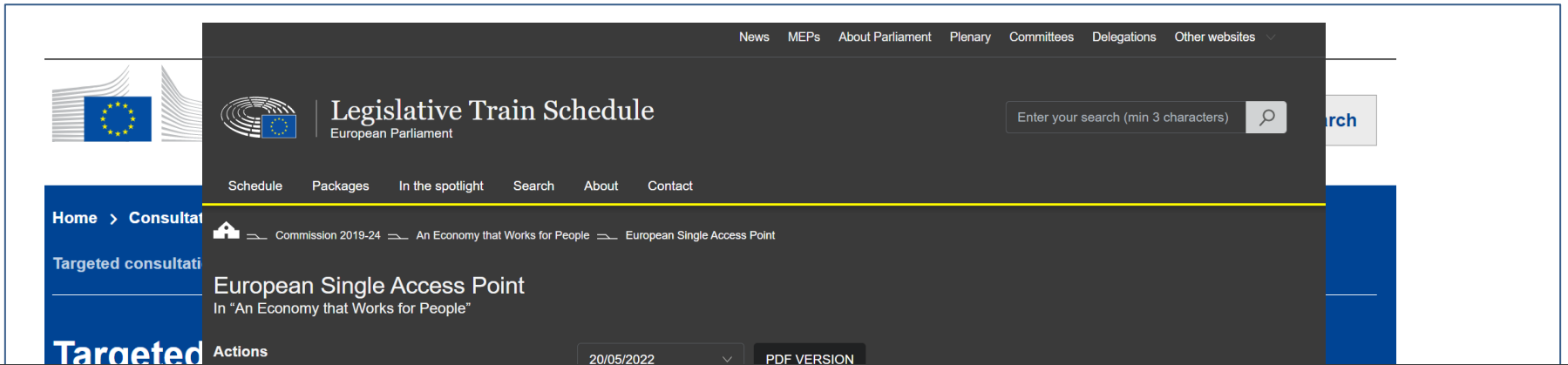
<https://www.bankingsupervision.europa.eu/banking/approach/reporting/html/index.en.html>



<https://srb.europa.eu/en/content/reporting>

European Single Access Point (ESAP)

One-Stop Shop (ventanilla única) para la información financiera y de sostenibilidad



On 25 November 2021, the Commission adopted a legislative proposal on the European Single Access Point (ESAP). The ESAP will offer a single access point for public financial and sustainability-related information information about EU companies and EU investment products.

First action of

Rapporteur(s)



Pedro SILVA PEREIRA
S&D
PS
Portugal
AFCD ECON
See profile on Europarl

Sharing

f t in
Glossary

Why does the co less than 12 week

This will give companies more visibility towards investors, opening up more sources of financing. This is particularly important for small companies in small capital markets, as they will more easily be on the radar screen of EU, but also international investors.

The ESAP will also contain sustainability-related information published by companies, which will support the objectives of the European Green Deal. As a common data space, the ESAP is a fundamental enabler of the EU's Digital Strategy and the Digital Finance Strategy.

The establishment of the ESAP is the first action in the Commission's new action plan on the Capital markets union 2020. In preparing the proposal, the Commission ran a targeted consultation from 20 January 2021 to 12 March 2021.

In the Parliament, the ECON Committee will be responsible for the file; IMCO Committee, JURI Committee and LIBE Committee will provide an opinion.

On 2 December 2021, the ECON Committee has appointed MEP Pedro Silva Pereira as rapporteur.

In the Council, the Working Party on Financial Services and the Banking Union has started discussions on the proposal.

The proposal will be subject to the EU's ordinary legislative procedure, having the European Parliament and the Council as co-legislators.

Fuente: <https://www.europarl.europa.eu/legislative-train/theme-an-economy-that-works-for-people/file-european-single-access-point>
https://ec.europa.eu/info/consultations/finance-2021-european-single-access-point_en



Gracias por su atención.

info@xbrl.es

LOS FUTUROS ESTÁNDARES EN MATERA DE SOSTENIBILIDAD

Regulators and supervisors/ Reguladores y supervisores



Consejo General de Economistas de España
1 de julio de 2022
DGSFP

- **Desde junio de 2021** ➔ la UE ha sido muy activa en toda la regulación ESG.



- **En materia ambiental (actos delegados) para desarrollar el Reglamento de Taxonomía y el Plan de Finanzas Sostenibles:**
 - REGLAMENTO DELEGADO (UE) 2021/2139 DE LA COMISIÓN de 4 de junio de 2021 por el que se completa el Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de Taxonomía.
 - REGLAMENTO DELEGADO (UE) 2021/2178 DE LA COMISIÓN de 6 de julio de 2021 por el que se completa el Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo mediante la especificación del contenido y la presentación de la información que deben divulgar las empresas sujetas a los artículos 19 *bis* o 29 *bis* de la Directiva 2013/34/UE respecto a las actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental, y la especificación de la metodología para cumplir con la obligación de divulgación de información.



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ASUNTOS ECONÓMICOS
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO
DE ECONOMÍA
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL
DE SEGUROS
Y FONDOS DE PENSIONES

INTRODUCCIÓN

- **En materia social:** la propuesta de Directiva sobre Diligencia Debida de las empresas en materia de sostenibilidad, de febrero de 2022, cuyo objetivo es fomentar un comportamiento empresarial sostenible y responsable a lo largo de todas las cadenas de suministro mundiales.
- **En materia de gobernanza:** la publicación del EFRAG sobre los estándares en materia de sostenibilidad que han de ayudar a implantar la nueva directiva de reporte.





GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ASUNTOS ECONÓMICOS
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO
DE ECONOMÍA
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL
DE SEGUROS
Y FONDOS DE PENSIONES

Participación del sector asegurador

- Como **empresa aseguradora** (gestor de riesgos):
 - Por su labor aseguradora (mitigación de riesgos)
 - Introduciendo consideraciones ASG en su oferta de productos

- Como **empresas financiera**:
 - Por sus características de inversor institucional
 - Como empresas participantes en el mercado con compromisos de responsabilidad social corporativa

Implicaciones para el sector asegurador

1. Transparencia

1. SFRD
2. Taxonomía

2. Información no financiera

3. **Regulación prudencial:** riesgo de sostenibilidad en Solvencia II y requerimientos de capital

4. Supervisión y Gobernanza

1. Estrategias globales de las entidades
2. Gestion de riesgos, inversiones y siniestros
3. Desarrollo de los productos

5. Normativa de conducta

1. Mercados objetivos
2. Control y revisión de los productos
3. Prueba de los productos
4. Información a los clientes y a los distribuidores
5. Canales de distribución
6. Conflictos de interés
7. Materias de idoneidad



1. REGLAMENTO 2019/2088 DEL PARLAMENTO Y DEL CONSEJO SOBRE LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN RELATIVA A LA SOSTENIBILIDAD EN EL SECTOR DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS
2. REGLAMENTO DELEGADO (UE) 2021/1256 DE LA COMISIÓN EUROPEA DE 21 DE ABRIL DE 2021
3. REGLAMENTO DELEGADO (UE) 2021/1257 DE LA COMISIÓN EUROPEA DE 21 DE ABRIL DE 2021

Las modificaciones aplicarán a las entidades incluidas en el ámbito de aplicación de cada uno de los reglamentos modificados:

- 2017/2358: empresas de seguros y distribuidores
- 2017/2359: distribución de productos de inversión basados en seguros



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ASUNTOS ECONÓMICOS
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO
DE ECONOMÍA
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL
DE SEGUROS
Y FONDOS DE PENSIONES

Implicaciones para el sector asegurador: **Gobernanza**

- **Gobernanza:**

- Reglamento delegado (UE) 2021/1256 de la comisión europea de 21 de abril de 2021 que modifica el reglamento delegado (UE) 2015/35 en lo que respecta a la **integración de los riesgos de sostenibilidad en la gobernanza de las empresas de seguros y reaseguros** (2 de agosto de 2022):
 - ✦ las empresas de seguros y de reaseguros están obligadas a integrar los riesgos de sostenibilidad en los requisitos organizativos (sistema de remuneración y de gobernanza de productos), en la evaluación de las necesidades de solvencia y en el principio de persona prudente.
 - ✦ Requiere la modificación de las políticas de suscripción y reservas, reaseguro, riesgos, inversiones, liquidez y concentración y sus procedimientos asociados, control interno.
 - ✦ Requiere modificar los reportes de las funciones clave, escenarios ORSA.



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ASUNTOS ECONÓMICOS
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO
DE ECONOMÍA
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL
DE SEGUROS
Y FONDOS DE PENSIONES

Implicaciones para el sector asegurador: **Productos y clientes**

- **REGLAMENTO DELEGADO (UE) 2021/1257 DE LA COMISIÓN EUROPEA DE 21 DE ABRIL DE 2021: Modifica los Reglamentos Delegados (UE) 2017/2358 y (UE) 2017/2359 en lo que respecta a la integración de los factores, los riesgos y las preferencias de sostenibilidad. (2 de agosto de 2022) en los requisitos de control y gobernanza de los productos y en las normas de conducta y de asesoramiento en materia de inversión relativas a los productos de inversión basados en seguros**
- **IDD (Relación con clientes):**
 - Se deberán considerar las preferencias de sostenibilidad de los clientes en la evaluación de idoneidad y no ofrecer productos que no cumplan con tales exigencias.
 - Se deberá integrar los factores y riesgos de sostenibilidad en las políticas y procedimientos organizativos.
 - Modificar test de idoneidad para incluir preguntas específicas sobre preferencias de sostenibilidad del cliente.
 - Adaptar la gama de productos para que estos puedan dar respuesta a las preferencias de sostenibilidad de los clientes.
 - Los procedimientos de gobernanza de productos incluirán las preferencias de sostenibilidad.



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ASUNTOS ECONÓMICOS
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO
DE ECONOMÍA
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL
DE SEGUROS
Y FONDOS DE PENSIONES

Implicaciones para el sector asegurador: **Divulgación**

- **Reglamento divulgación (RTS):** Requiere **divulgar información** sobre:
 - **Integración** de los riesgos de **sostenibilidad**
 - Análisis de **incidencias adversas** en materia de sostenibilidad a nivel de entidad y a nivel de producto
 - **Información** en materia de sostenibilidad respecto de **productos** financieros.
 - **Modificación de la información precontractual, web, información periódica.**

9.12.2019 [ES] Diario Oficial de la Unión Europea L 317/1

I

(Actos legislativos)

REGLAMENTOS

REGLAMENTO (UE) 2019/2088 DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO
de 27 de noviembre de 2019

sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios
financieros

(Texto pertinente a efectos del EEE)

EL PARLAMENTO EUROPEO Y EL CONSEJO DE LA UNIÓN EUROPEA,

Visto el Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea y en particular su artículo 114,

Vista la propuesta de la Comisión Europea,

Prevista transmisión del proyecto de acto legislativo a los Parlamentos nacionales,

Visto el dictamen del Comité Económico y Social Europeo (*),

De conformidad con el procedimiento legislativo ordinario (**),



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ASUNTOS ECONÓMICOS
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO
DE ECONOMÍA
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL
DE SEGUROS
Y FONDOS DE PENSIONES

Implicaciones para el sector asegurador: Reporting de información no financiera

Información no financiera (Reporting externo): Desde que la entrada en vigor de la Directiva de informes no financieros (NFRD) se ha puesto de manifiesto que la información publicada por las empresas no es suficiente.

- La Comisión propone reforzar el reporte no financiero en materia de sostenibilidad a través de la iniciativa de la Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa de la UE (CSDR).
 - El objetivo de la modificación es garantizar **la coherencia entre la información publicada por las empresas y otras iniciativas en materia de sostenibilidad** (concretamente, alinear esta información con los PIAS de SFDR y el criterio de “no causar un daño significativo” de Taxonomía).
1. NFRD (Ley de información no financiera): desde 2019: Estado de Información no financiera
 2. Reglamento de Taxonomía: a partir de 2022: Incluir en el estado de información no financiera en qué medida las actividades de una compañía se consideran medioambientalmente sostenibles conforme a la taxonomía.
 3. Propuesta de CSRD (Información corporativa sobre sostenibilidad): a partir de 2024: Informe de sostenibilidad



Introducen la obligación de reportar conforme a los estándares de información de sostenibilidad de la UE
(pendientes de desarrollo por el EFRAG)



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ASUNTOS ECONÓMICOS
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO
DE ECONOMÍA
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL
DE SEGUROS
Y FONDOS DE PENSIONES

Ley del cambio climático

- Responde al compromiso adquirido por España en diferentes acuerdos internacionales (Acuerdo de París o el Pacto Verde Europeo)
- Recoge un conjunto de requerimientos y políticas que ayuden a detectar y evaluar riesgos ambientales:



- ✓ EA: Presentar ante el DGSFP un informe de carácter anual en el que se haga una evaluación del impacto financiero de los riesgos asociados al cambio climático generados por la exposición de su actividad
 - ✓ DGSFP: junto con otras instituciones nacionales, elaborarán un informe sobre la evaluación del riesgo para el sistema financiero español derivado del cambio climático



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE ASUNTOS ECONÓMICOS
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO
DE ECONOMÍA
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL
DE SEGUROS
Y FONDOS DE PENSIONES

MUCHAS GRACIAS

Consulta pública: Los futuros estándares en materia de sostenibilidad

Mario Sánchez Richter

**Secretaría de Políticas Públicas y Protección Social
Confederación Sindical de Comisiones Obreras (CS CCOO)**

**Andrés Herrero Martín
Unidad de Previsión Social
Vicesecretaría General de Política Sindical (UGT)**

1 de Julio de 2022



Valoración general

- ▶ Valoración general positiva sobre las propuestas de la consulta. Importante nivel de ambición en la medición e información de la sostenibilidad.
- ▶ Debida diligencia: necesaria cobertura completa de los indicadores transversales de forma que estos se apliquen a todas las áreas (A, S y G).
- ▶ Presunción refutable: tal y como esta definida podría ser una puerta de escape para no reportar. Sería recomendable no utilizarla, al menos para los indicadores clave sociales y medioambientales.
- ▶ Implementación de doble materialidad: las empresas no deberían preseleccionar los temas, sino que deberían pasar por todos los temas propuestos a través de un proceso de debida diligencia.

Valoración general

- ▶ La transición justa debería estar plenamente incluida en el estándar de clima.
- ▶ Los estándares de gobernanza deberían mencionar específicamente a los representantes de los trabajadores, no solo a las partes interesadas.
- ▶ Importancia de la información país por país, ya que los riesgos sociolaborales son diferentes en función del área geográfica en la que nos encontremos.

¿Por qué actuar ya?

- ▶ Elevados costes de la inacción frente a desafíos como la transición justa a una economía verde y digital.
- ▶ El coste de la información no financiera no es elevado, especialmente si lo comparamos con el coste de la información financiera.
- ▶ Se utilizarían marcos como GRI, ya establecidos.
- ▶ En temas sociales y laborales, los indicadores serían relevantes para cualquier departamento de Recursos Humanos.