



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE ECONOMÍA, COMERCIO  
Y EMPRESA

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA  
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL  
DE SEGUROS  
Y FONDOS DE PENSIONES

# SOSTENIBILIDAD



**María Luisa Álvarez Barby**

**Dirección General de Seguros  
y Fondos de Pensiones**

Los puntos de vista y cualquier opinión expresada en esta presentación corresponden exclusivamente a su autor.

No representan, necesariamente, el punto de vista del empleador, organización, comité o de cualquier otro grupo o individuo

- **IMPACTO EN EL NEGOCIO ASEGURADOR**
  - El cambio climático afecta a todos los agentes y sectores económicos.
  - Sector asegurador:
    - ✦ Inversor institucional a largo plazo
    - ✦ Gestor de riesgos
    - ✦ Negocio
  - Tipos de riesgos
    - ✦ Riesgos físicos
    - ✦ Riesgos de transición

- IMPACTO EN EL NEGOCIO ASEGURADOR
  - Activo
    - ✦ Agente económico
    - ✦ Gran inversor
    - ✦ ...
  - Pasivo
    - ✦ Productos
    - ✦ Nuevos productos e iniciativas
    - ✦ Mayores pérdidas potenciales
      - ✓ Peligrosidad
      - ✓ Exposición
      - ✓ Probabilidad de ocurrencia
    - ✦ Información a los consumidores
    - ✦ ...

- IMPACTO EN EL NEGOCIO ASEGURADOR
  - ✦ Gobierno
  - ✦ Análisis de riesgos
  - ✦ Análisis de materialidad e impactos
  - ✦ ALM
  - ✦ Negocio
  - ✦ Transparencia
  - ✦ ...

- Impacto en los supervisores:
  - Prioridad de supervisión
  - Departamentos / áreas responsables
    - ✦ Cuantitativo
    - ✦ Cualitativo
    - ✦ Conductas de mercado / greenwashing
    - ✦ Reporting
  - Colaboración con las entidades
  - Cooperación entre supervisores financieros nacionales
  - Cooperación con supervisores internacionales

- **Pilar I, requerimientos de capital**
  - Incorporar la sostenibilidad en la normativa del sector asegurador
    - ✦ Definiciones
      - ✓ Riesgo de sostenibilidad
      - ✓ Factores de sostenibilidad
      - ✓ Preferencias de sostenibilidad
      - ✓ Inversión medioambientalmente sostenible
    - ✦ Áreas de gestión de riesgos: identificar, evaluar y gestionar los riesgos de sostenibilidad.
    - ✦ Función de gestión de riesgos: identificación y evaluación de los riesgos de sostenibilidad.
    - ✦ Función actuarial: con respecto a la política de suscripción, conclusiones sobre los riesgos de sostenibilidad.
    - ✦ Política de remuneración: información sobre la integración de los riesgos de sostenibilidad.

- **Requerimientos de capital**
  - Revisión de Solvencia II:
    - ✦ Planes de transición
      - ✓ Valorar riesgos específicos de sostenibilidad
      - ✓ Objetivos cuantificables
      - ✓ Gestión de riesgos a C/P, M/P y L/P
      - ✓ Coherencia entre informes
    - ✦ Principio de persona prudente
      - ✓ Tener en cuenta el impacto de los riesgos de sostenibilidad en sus inversiones
      - ✓ Potencial impacto de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad
  - Mandatos a EIOPA de análisis:
    - ✦ Tratamiento prudencial de los riesgos de sostenibilidad
    - ✦ NAT-CAT

- ORSA:
  - Incorporar todos los riesgos, también sostenibilidad
    - ✦ Sistema de gobierno, sistema de gestión de riesgos, ORSA
  - Valorar materialidad
  - Al menos dos escenarios climáticos
  - Análisis de riesgos e impactos
  - Análisis a corto y largo plazo
  - Estudio cuantitativo y cualitativo
  - Si el cambio climático no es material, explicar.
  
- ISFS:
  - Perfil de riesgo de sostenibilidad
  - Exposición material de la entidad ante el cambio climático

- Reporting:
  - Estado de Información No Financiera, Ley 11/2018
  - Directiva de Información sobre Sostenibilidad Corporativa 2022/2464 / Reglamento Delegado (UE) 2023/2772
    - ✦ Nuevos estándares de información: ESRS/NEIS
    - ✦ Informe de sostenibilidad
    - ✦ Entrada paulatina
    - ✦ Afecta en función del tamaño y si son o no cotizadas
    - ✦ Conceptos
      - ✓ Cadena de valor
      - ✓ Doble materialidad
    - ✦ Más indicadores
    - ✦ Mayor calidad de información
    - ✦ Homogeneidad
    - ✦ Comparabilidad
    - ✦ Mayor fiabilidad y credibilidad
    - ✦ Verificación

- Reporting:

- Contenido mínimo del informe de sostenibilidad:

- ✦ Descripción modelo de negocio y estrategia

- ✓ Resiliencia ante cuestiones de sostenibilidad
- ✓ Oportunidades derivadas de cuestiones de sostenibilidad
- ✓ Planes del grupo: financieros y de inversión
- ✓ Cómo se tienen en cuenta los intereses de las partes interesadas
- ✓ Impacto en las cuestiones de sostenibilidad
- ✓ Descripción de los objetivos de sostenibilidad con horizonte temporal: emisiones de efecto invernadero mínimo 2030 y 2050
- ✓ Función de los órganos de administración, conocimientos, capacidades...
- ✓ Políticas del grupo en relación con la sostenibilidad
- ✓ Sistemas de incentivos
- ✓ Procedimiento de diligencia debida en relación con las cuestiones de sostenibilidad
- ✓ Principales impactos negativos de las actividades de la entidad y de su cadena de valor
- ✓ Medidas para prevenir, mitigar, subsanar o poner fin a los impactos negativos reales o potenciales
- ✓ Principales riesgos relacionados con las cuestiones de sostenibilidad

- Reporting:
  - Estándares / NEIS
    - ✦ 12 estándares
    - ✦ Medioambiente, Social y Gobernanza
    - ✦ Transversales / sectoriales
    - ✦ NEIS transversales
      - ✓ NEIS 1: requisitos generales
      - ✓ NEIS 2: información general
    - ✦ NEIS ambientales
      - ✓ NEIS E1: cambio climático
      - ✓ NEIS E2: contaminación
      - ✓ NEIS E3: recursos hídricos y marinos
      - ✓ NEIS E4: biodiversidad y ecosistemas
      - ✓ NEIS E5: uso de los recursos y economía circular
    - ✦ NEIS sociales
      - ✓ NEIS S1: personal propio
      - ✓ NEIS S2: trabajadores de la cadena de valor
      - ✓ NEIS S3: colectivos afectados
      - ✓ NEIS S4: consumidores y usuarios finales
    - ✦ NEIS Gobernanza
      - ✓ NEIS G1: conducta empresarial
  - Ley 7/2021, de 20 de mayo, de cambio climático y transición energética.

- SFDR: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.
- Conductas de mercado, transparencia,
  - Perfil inversor del cliente
  - Información en página web:
    - ✦ Integración riesgos de sostenibilidad en toma de decisiones
    - ✦ Principales incidencias adversas y su incidencia en las decisiones de inversión
  - Políticas de remuneración
  - Información precontractual
  - Productos artículos 8 o 9 de SFDR
    - ✦ Promueven características medioambientales o sociales
    - ✦ Tienen como objetivo inversiones sostenibles

- Retos del futuro
  - Gestión de las aseguradoras
    - ✦ Gobierno
    - ✦ Análisis de riesgos
    - ✦ Análisis de impactos
    - ✦ ALM
    - ✦ Negocio
    - ✦ Transparencia
    - ✦ Reaseguro

# MUCHAS GRACIAS