



Universidad
Zaragoza

Trabajo Fin de Grado

La responsabilidad social de las entidades financieras en la lucha contra el cambio climático

*The social responsibility of financial institutions in the
fight against climate change*

ANEXOS

Autora

María Benedicto Nuez

Directora

Aurora Sevillano Rubio

Programa Conjunto en Derecho y Administración y Dirección de Empresas

Facultad de Economía y Empresa de la Universidad de Zaragoza

2021 - 2022

ÍNDICE

ANEXO I. WWF. Tabla de resultados: ratio de daño significativo de las entidades financieras.	2
ANEXO II. Preguntas formuladas al empleado de Ibercaja.	3
ANEXO III. Preguntas formuladas a la empleada del departamento de RSC de CaixaBank.	6

ANEXO I. WWF. TABLA DE RESULTADOS: RATIO DE DAÑO SIGNIFICATIVO DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS.

UNDERWRITING (APPORTIONED AMOUNT) IN THE PAST 5 YEAR (2016-2020)	FOSSIL FUEL UNDERWRITING (USD MILLION)	GREEN UNDERWRITING (USD MILLION)	MORE-HARM-THAN- GOOD' RATIO	NZBA MEMBERSHIP	AS OF 13 SEPTEMBER 2021 (DATA AS OF 3RD SEPTEMBER 2021)
WELLS FARGO	32 950	3 810	8.56	-	MORE HARM THAN GOOD RATIO >1
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	38 686	7 281	5.31	Y	
CREDIT SUISSE	26 486	6 604	4.01	Y	
SCOTIABANK	15 464	4 172	3.71	-	
MIZUHO FINANCIAL	28 076	9 669	2.90	-	
RBC CAPITAL MARKETS	31 012	11 056	2.81	-	
GOLDMAN SACHS	38 698	14 000	2.76	-	
CITI	79 196	30 357	2.61	Y	
MORGAN STANLEY	43 512	16 909	0.57	Y	
JP MORGAN	89 226	36 922	2.42	-	
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	19 610	8 864	2.21	-	
BARCLAYS	50 681	25 598	1.98	Y	
DEUTSCHE BANK	36 586	18 578	1.97	Y	
BANK OF AMERICA SECURITIES	68 371	37 800	1.81	Y	
UBS	10 943	6 469	1.69	Y	
BANCO SANTANDER	15 186	8 993	1.69	Y	
TD SECURITIES	16 919	11 074	1.53	-	
STANDARD CHARTERED BANK	6 446	5 775	1.12	Y	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA(BBVA)	10 687	9 733	1.10	Y	
DNA ASA	5 287	4 925	1.07	-	
HSBC	41 580	39 343	1.06	Y	
SOCIETE GENERALE	21 562	23 601	0.91	Y	MORE HARM THAN GOOD RATIO <1
BNP PARIBAS	29 978	37 977	0.79	Y	
UNICREDIT	11 296	15 057	0.75	-	
CREDIT AGRICOLE CIB	21 026	44 485	0.47	Y	
NATIXIS (VIA BCPE GROUP)	5 828	13 295	0.44	Y	
ABN AMRO BANK NV	2 194	6 863	0.32	-	
COMMERZBANK	3 223	10 267	0.31	Y	
ING GROUP	4 438	16 568	0.27	Y	
NATWEST MARKETS	1 929	8 897	0.22	Y	
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG	359	3 864	0.09	-	
DZ BANK	361	5 877	0.06	-	
NOUMURA	370	6 503	0.06	-	
DANSKE BANK	493	14 696	0.03	-	
SEB	733	24 177	0.03	Y	
NORDEA	267	11 997	0.02	-	
SWEDBANK	219	9 841	0.02	Y	
RABOBANK	-	3 971	-	-	NET ZERO
SVENSKA HANDELSBANKEN	-	5 375	-	Y	
TOTAL/ AVERAGE	809 876	581 243	1.39	22/39	

Data limitations. WWF has used market data from Bloomberg to calculate the Significant Harm Ratios in this table. More detailed explanations on data limitations and the methodology we used to compile the data are provided in the Endnotes²⁰

ANEXO II. PREGUNTAS FORMULADAS AL EMPLEADO DE IBERCAJA.

Presentación:

Buenos días, soy María Benedicto Nuez, estudiante de 6º curso del doble grado en Derecho y ADE en la Universidad de Zaragoza. Estoy realizando mi Trabajo de Fin de Grado de ADE sobre la responsabilidad social de las entidades financieras en la lucha contra el cambio climático. A través del mismo, pretendo transmitir la importancia de involucrar a estas compañías para lograr los objetivos del Acuerdo de París 2015.

Por ello, y si fuera posible, les ruego me respondan a una serie de preguntas para poder conocer cómo está afrontando Ibercaja la tendencia actual del sector financiero. Por supuesto, toda la información será empleada única y exclusivamente con fines académicos. Muchas gracias de antemano por su colaboración.

Preguntas:

1. En primer lugar, ¿consideran importante que las entidades financieras se involucren en la lucha contra el cambio climático? Si es así, ¿por qué?

2. A lo largo de mi proyecto, hemos visto que las entidades financieras afrontan diversos ‘riesgos climáticos’, que se pueden clasificar en riesgos físicos y de transición.

2.1 Los riesgos físicos son aquellos causados directamente por el cambio climático –incremento de las temperaturas, grandes inundaciones, etc.–. Ello puede desembocar en diversos problemas, tales como la necesidad de asumir mayores gastos en reparaciones de capital deteriorado, interrupciones en la cadena de suministro o menor solvencia de los clientes a causa de tales desastres climáticos, entre otros. Por ello, ¿consideran que la presencia de dichos riesgos físicos ha afectado a la viabilidad económica de la entidad?

2.2 Los riesgos de transición, en cambio, son aquellos que tienen lugar por la transformación de la economía en una descarbonizada –cambios regulatorios,

tecnológicos, de mercado, reputacionales, etc.—. ¿Han experimentado la presencia de este tipo de riesgos?

3. En mi TFG también hemos hablado de la importancia que ha tenido la creación de la *Net-Zero Banking Alliance* (NZBA) —de la cual Ibercaja es socio fundador— para lograr la descarbonización de la economía. A pesar de que la misma fue creada hace menos de un año, ¿han comenzado a trabajar para lograr la neutralidad de emisiones de sus carteras de productos? Si es así, ¿qué procedimiento están siguiendo para lograrlo? ¿Hay algún sector intensivo en el uso de combustibles fósiles con el que hayan dejado de trabajar desde su incorporación a la NZBA?

4. El año pasado, WWF realizó un estudio sobre los modelos de negocio de varias entidades financieras en relación con la sostenibilidad climática. En el mismo, tomaba la deuda suscrita en bonos de compañías involucradas en operaciones intensivas en combustibles fósiles y la comparaba con el volumen de deuda etiquetada como sostenible, con objeto de comparar ambas cuantías. ¿Sería posible conocer estos datos de Ibercaja?

5. En relación con la pregunta anterior, ¿por qué decidieron incorporarse a la NZBA? Y más allá de las razones estrictamente morales de contribuir a la sostenibilidad climática del planeta, ¿qué otros beneficios le reporta a la entidad participar en iniciativas y alianzas del estilo?

6. ¿Consideran que hay una oportunidad en el mercado de productos financieros medioambientalmente sostenibles? ¿Han notado un incremento en la demanda de los mismos? ¿Qué actitud aprecian entre sus clientes? ¿Consideran que valoran sus políticas de RSC en relación con la sostenibilidad climática?

7. Las entidades financieras pueden seguir diferentes estrategias para que sus inversiones sean calificadas como sostenibles y responsables con el medioambiente, lo que se conoce como ISR. En este sentido, podemos encontrar estrategias tales como la Exclusión —que consiste en evitar invertir en determinadas actividades o productos—, el *Screening* Basado en Normas —que consiste en gestionar los activos cumpliendo los estándares, normas

internacionales y pactos suscritos por la entidad–, la estrategia *Best-in-class* –que consiste en invertir en aquellas compañías que cumplen mejor con los estándares ASG–, Fondos Temáticos –tratan de asignar activos a temáticas o sectores específicos, por ejemplo invirtiendo en energías renovables–, Integración ASG –busca aplicar criterios ambientales, sociales y de buen gobierno al análisis de rentabilidad y riesgo de las carteras–, etc.

Recientemente, han surgido numerosos estudios sobre los modelos más empleados entre las entidades financieras internacionales. Pero ¿cómo se gestiona esta ISR en Ibercaja? ¿Cuáles son las principales estrategias que siguen en la elaboración de sus carteras responsables con el medioambiente?

8. Finalmente, me gustaría conocer la opinión de la entidad sobre cómo se va a desarrollar la lucha contra el cambio climático en el sector financiero durante los años próximos. Además, ¿creen que los compromisos actuales son suficientes?

Muchas gracias por su tiempo y por su ayuda,

María Benedicto

ANEXO III. PREGUNTAS FORMULADAS A LA EMPLEADA DEL DEPARTAMENTO DE RSC DE CAIXABANK.

Presentación:

Buenos días, soy María Benedicto Nuez, estudiante de 6º curso del doble grado en Derecho y ADE en la Universidad de Zaragoza. Estoy realizando mi Trabajo de Fin de Grado de ADE sobre la responsabilidad social de las entidades financieras en la lucha contra el cambio climático. A través del mismo, pretendo transmitir la importancia de involucrar a estas compañías para lograr los objetivos del Acuerdo de París 2015.

Por ello, y si fuera posible, les ruego me respondan a una serie de preguntas para poder conocer cómo está afrontando CaixaBank la tendencia actual del sector financiero. Por supuesto, toda la información será empleada única y exclusivamente con fines académicos. Muchas gracias de antemano por su colaboración.

Preguntas:

1. En primer lugar, ¿consideran importante que las entidades financieras se involucren en la lucha contra el cambio climático? Si es así, ¿por qué?

2. A lo largo de mi proyecto, hemos visto que las entidades financieras afrontan diversos ‘riesgos climáticos’, que se pueden clasificar en riesgos físicos y de transición.

2.1 Los riesgos físicos son aquellos causados directamente por el cambio climático –incremento de las temperaturas, grandes inundaciones, etc.–. Ello puede desembocar en diversos problemas, tales como la necesidad de asumir mayores gastos en reparaciones de capital deteriorado, interrupciones en la cadena de suministro o menor solvencia de los clientes a causa de tales desastres climáticos, entre otros. Por ello, ¿consideran que la presencia de dichos riesgos físicos ha afectado a la viabilidad económica de la entidad?

2.2 Los riesgos de transición, en cambio, son aquellos que tienen lugar por la transformación de la economía en una descarbonizada –cambios regulatorios,

tecnológicos, de mercado, reputacionales, etc.—. ¿Han experimentado la presencia de este tipo de riesgos?

3. En mi TFG también hemos hablado de la importancia que ha tenido la creación de la *Net-Zero Banking Alliance* (NZBA) —de la cual CaixaBank es socio fundador— para lograr la descarbonización de la economía. A pesar de que la misma fue creada hace menos de un año, ¿han comenzado a trabajar para lograr la neutralidad de emisiones de sus carteras de productos? Si es así, ¿qué procedimiento están siguiendo para lograrlo? ¿Hay algún sector intensivo en el uso de combustibles fósiles con el que hayan dejado de trabajar desde su incorporación a la NZBA?

4. El año pasado, WWF realizó un estudio sobre los modelos de negocio de varias entidades financieras en relación con la sostenibilidad climática. En el mismo, tomaba la deuda suscrita en bonos de compañías involucradas en operaciones intensivas en combustibles fósiles y la comparaba con el volumen de deuda etiquetada como sostenible, con objeto de comparar ambas cuantías. ¿Sería posible conocer estos datos de CaixaBank?

5. En relación con la pregunta anterior, ¿por qué decidieron incorporarse a la NZBA? Y más allá de las razones estrictamente morales de contribuir a la sostenibilidad climática del planeta, ¿qué otros beneficios le reporta a la entidad participar en iniciativas y alianzas del estilo?

6. He leído que CaixaBank ha reducido un 63% sus emisiones desde 2015, lo que implica que tienen mucha más experiencia trabajando en lograr la neutralidad de sus carteras que la mayoría de las entidades. ¿Han conseguido alguna ventaja competitiva, operativa o reputacional al anticiparse a la tendencia de sostenibilidad climática del sector?

7. ¿Consideran que hay una oportunidad en el mercado de productos financieros medioambientalmente sostenibles? ¿Han notado un incremento en la demanda de los mismos? ¿Qué actitud aprecian entre sus clientes? ¿Consideran que valoran sus políticas de RSC en relación con la sostenibilidad climática?

8. Las entidades financieras pueden seguir diferentes estrategias para que sus inversiones sean calificadas como sostenibles y responsables con el medioambiente, lo que se conoce como ISR. En este sentido, podemos encontrar estrategias tales como la Exclusión —que

consiste en evitar invertir en determinadas actividades o productos–, el *Screening* Basado en Normas –que consiste en gestionar los activos cumpliendo los estándares, normas internacionales y pactos suscritos por la entidad–, la estrategia *Best-in-class* –que consiste en invertir en aquellas compañías que cumplen mejor con los estándares ASG–, Fondos Temáticos –tratan de asignar activos a temáticas o sectores específicos, por ejemplo invirtiendo en energías renovables–, Integración ASG –busca aplicar criterios ambientales, sociales y de buen gobierno al análisis de rentabilidad y riesgo de las carteras–, etc.

Recientemente, han surgido numerosos estudios sobre los modelos más empleados entre las entidades financieras internacionales. Pero ¿cómo se gestiona esta ISR en CaixaBank? ¿Cuáles son las principales estrategias que siguen en la elaboración de sus carteras responsables con el medioambiente?

9. Finalmente, me gustaría conocer la opinión de la entidad sobre cómo se va a desarrollar la lucha contra el cambio climático en el sector financiero durante los años próximos. Además, ¿creen que los compromisos actuales son suficientes?

Muchas gracias por su tiempo y por su ayuda,

María Benedicto