

ÍNDICE GENERAL

CAPÍTULO 1. ACTIVIDAD BANCARIA SOSTENIBLE: VERDE, SOCIAL Y CON RENOVADA GOBERNANZA. Juan A. UREÑA SALCEDO	17
1. INTRODUCCIÓN: CAMBIO CLIMÁTICO Y BANCA EUROPEA	19
2. ALGUNAS REFLEXIONES SOBRE LAS FUENTES DEL ORDENAMIENTO EN LA UNIÓN BANCARIA EUROPEA	20
2.1. Legislación abundante y motorizada.	20
2.2. La integración del Derecho medioambiental en el Ordenamiento bancario	21
2.3. Existencia de copiosas declaraciones de tipo político	22
2.4. Una reforma regulatoria mundial con la intervención de una importante heterogeneidad de personas	23
2.5. ¿Desaparición del Derecho administrativo?	24
3. DE LA VOLUNTARIEDAD DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA A LOS PRINCIPIOS Y DEBERES AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBERNANZA.	25
3.1. Incremento de las obligaciones de información corporativa de riesgos climáticos	25
3.2. Elaboración y aprobación de planes estratégicos para vigilar y abordar los riesgos ASG.	25
4. LA SUPERVISIÓN DEL RIESGO CLIMÁTICO Y MEDIOAMBIENTAL DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO	26
5. NUEVOS INSTRUMENTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS SOSTENIBLES.	28
6. LOS PRINCIPIOS ASG, LA BANCA CENTRAL Y LA BANCA PÚBLICA DE INVERSIÓN, PROMOCIÓN O FOMENTO ...	30

CAPÍTULO 2. EL BANCO EUROPEO DE INVERSIONES: EL BANCO DEL CLIMA. José M. FERNÁNDEZ MARTÍN	33
1. INTRODUCCIÓN	35
2. EL BEI: EL BANCO DEL CLIMA	36
2.1. Contexto	36
2.2. El «Banco del Clima» como inversor.	36
2.2.1. Nueva política de inversión en el sector de la energía 2109.	37
2.2.2. La Hoja de Ruta del Banco del Clima 2021-2025	38
2.2.3. <i>Marco PATH</i>	40
2.2.4. Balance a mitad de camino de la ejecución de la Hoja de Ruta	43
2.2.5. Aplicación contractual de los requisitos medioambientales	44
2.3. El Banco del Clima en los mercados de capitales	45
3. LA SAGA JUDICIAL « <i>CLIENTEARTH</i> »	47
3.1. Antecedentes y marco normativo	47
3.2. La sentencia del TJUE	50
3.3. Conclusiones	55
 CAPÍTULO 3. EL BANCO DE DESARROLLO DEL CONSEJO DE EUROPA: UNA APROXIMACIÓN A LA DIMENSIÓN SOCIAL DE LAS FINANZAS SOSTENIBLES. Tony FERNÁNDEZ ARIAS	 59
1. INTRODUCCIÓN	61
2. MARCO JURÍDICO CONSTITUTIVO Y GOBERNANZA	62
3. MARCO JURÍDICO OPERATIVO	65
3.1. Instrumentos financieros	65
3.2. Sectores de intervención	66
3.3. Estándares medioambientales y sociales	68
4. LA DIMENSIÓN SOCIAL DE LAS FINANZAS SOSTENIBLES	71
4.1. Estándares sociales «voluntarios»	72

4.1.1.	Elegibilidad: definiciones de «Proyecto Social» y «Población Objetivo»	73
4.1.2.	Proceso de evaluación y selección de proyectos.	73
4.1.3.	Gestión de los ingresos.	74
4.1.4.	Informes	74
4.2.	Hacia una taxonomía social europea	74
5.	REFLEXIONES FINALES	78

CAPÍTULO 4. FINANCIACIÓN DE LA ACTIVIDAD SOSTENIBLE Y DEBERES DE DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN EN MATERIA DE SOSTENIBILIDAD: LA EXPERIENCIA DEL INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL (ICO). Cayetana LADO CASTRO-RIAL 81

1.	ICO Y AXIS: NATURALEZA JURÍDICA, FUNCIONES, FUENTES DE FINANCIACIÓN Y ACTIVIDAD SOSTENIBLE	83
1.1.	Introducción	83
1.2.	La actividad de ICO como emisor de referencia en el mercado de bonos sostenibles	86
1.2.1.	Bonos Sociales ICO	86
1.2.2.	Bonos Verdes ICO	87
1.3.	Colaboración público-privada	87
2.	NORMATIVA EN MATERIA DE SOSTENIBILIDAD FINANCIERA: ESPECIAL REFERENCIA A LA DIRECTIVA (UE) 2022/2464 (CSRD) SOBRE PRESENTACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE SOSTENIBILIDAD POR PARTE DE LAS EMPRESAS	88
3.	DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN Y TRANSPARENCIA EN MATERIA DE SOSTENIBILIDAD EN ICO	97

CAPÍTULO 5. FINANCIACIÓN DE GRANDES PROYECTOS Y SOSTENIBILIDAD: PRINCIPIOS DE RSC. Jaume MARTÍ MIRAVALLS. 99

1.	INTRODUCCIÓN: NOTAS SOBRE LA RSC	101
2.	FINANCIACIÓN, SOSTENIBILIDAD Y PRINCIPIOS.	103
3.	FINANCIACIÓN DE GRANDES PROYECTOS: LOS PRINCIPIOS DEL ECUADOR.	106

3.1.	Preámbulo, ámbito de aplicación y propuesta	107
3.2.	Declaración de los principios	110
3.3.	Otras cuestiones de los principios del ecuador: la asociación y los datos	115
4.	BIBLIOGRAFÍA	116

CAPÍTULO 6. ALTERNATIVAS Y LÍMITES PARA CONDICIONAR LAS DECISIONES DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS CON UN ENFOQUE MEDIOAMBIENTAL: UNA PROTECCIÓN CONSTITUCIONAL MÁS APARENTE QUE REAL. Javier ESTEBAN RÍOS. 119

1.	INTRODUCCIÓN: LA PERTINENCIA DE INTRODUCIR CRITERIOS Y FACTORES MEDIOAMBIENTALES EN LAS DECISIONES DE LOS OPERADORES ECONÓMICOS	121
2.	LAS ALTERNATIVAS PARA INTRODUCIR CONSIDERACIONES MEDIOAMBIENTALES EN LAS DECISIONES EMPRESARIALES	124
2.1.	Voluntariedad: la espontaneidad o su favorecimiento a través del «comply or explain» y el fomento	124
2.2.	Obligatoriedad: perspectivas procedimental y material	129
3.	EL DEBER SER: LA VÍA OBLIGATORIA COMO UNA SOLUCIÓN DE «ULTIMA RATIO»	136
4.	EL SER: UNA PROTECCIÓN MINORADA PARA LOS DERECHOS CONSTITUCIONALES COMPROMETIDOS	138
5.	CONCLUSIONES	145
6.	BIBLIOGRAFÍA	147

CAPÍTULO 7. ASPECTOS SOCIALES Y DE GOBIERNO CORPORATIVO. Alicia SEGOVIA MARCO 151

1.	EL GOBIERNO CORPORATIVO: DEFINICIÓN Y EVOLUCIÓN	153
1.1.	Definición e introducción	153
1.2.	Los inicios del gobierno corporativo	156
2.	NORMATIVA ACTUAL: EL GOBIERNO CORPORATIVO DE UN BANCO	161

2.1.	El gobierno corporativo en las sociedades de capital cotizadas	161
2.1.1.	Régimen de conflicto de interés de la Ley de Sociedades de Capital	161
2.1.2.	Especial referencia a las operaciones vinculadas.	163
2.2.	El código de buen gobierno de las sociedades cotizadas	165
2.3.	El gobierno corporativo de un banco	169
2.3.1.	Especial referencia al número de cargos	171
2.3.2.	Especial referencia a las evaluaciones de idoneidad.	173
2.3.3.	Especial referencia a los créditos concedidos a consejeros, directores generales o asimilados en los bancos	174
3.	CONCLUSIONES.	175
 CAPÍTULO 8. BLOCKCHAIN, VALORI DIGITALI E PUBBLICA AMMINISTRAZIONE. Danilo PAPPANO.		177
1.	PREMESSA: REGISTRI DISTRIBUITI, BLOCKCHAIN E DIMENSIONE PUBBLICISTICA	179
2.	CENNI ALLE DIVERSE TIPOLOGIE DI REGISTRI DISTRIBUITI E DI BLOCKCHAIN	183
3.	REGISTRI DISTRIBUITI, BLOCKCHAIN E CERTEZZA PUBBLICA.	186
4.	REGISTRI DISTRIBUITI, BLOCKCHAIN E LA RECENTE DISCIPLINA DELLE C.D. CRIPTO-ATTIVITÀ E DEL CD. FINTECH	190
5.	CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE.	197
 CAPÍTULO 9. RIESGOS CLIMÁTICOS Y SUPERVISIÓN BANCARIA. Lucía ARRANZ ALONSO.		201
1.	INTRODUCCIÓN: EL CAMBIO CLIMÁTICO EN LA HISTORIA RECIENTE	203
2.	LAS INICIATIVAS DE LAS AUTORIDADES EUROPEAS PARA UN SECTOR BANCARIO SOSTENIBLE.	204

3.	LAS CATEGORÍAS DE RIESGOS CLIMÁTICOS.	207
4.	EL PAPEL DEL BANCO DE ESPAÑA COMO SUPERVISOR .	208
5.	MARCO REGULATORIO.	212
5.1.	Normativa general aplicable a entidades de crédito .	213
5.1.1.	El Reglamento (UE) 2019/2088.	213
5.1.2.	El Reglamento de Taxonomía y el Reglamento Delegado (UE) 2021/2178	215
5.1.3.	La Directiva sobre Información No Financiera (NFRD).	217
5.1.4.	La Directiva sobre Información de Sostenibilidad Corporativa (CSRD).	219
5.1.5.	La Ley 7/2021 de Cambio Climático y Transición Energética.	220
5.2.	Normativa prudencial de entidades de crédito	221
5.2.1.	Situación actual: CRD V y CRR2.	221
5.2.2.	Los trabajos de la EBA	225
5.2.3.	Propuesta de la Comisión: CRD VI y CRR 3	226
6.	CONCLUSIONES.	227

CAPÍTULO 10. EL PAPEL DE LOS RIESGOS RELACIONADOS CON EL CLIMA Y MEDIOAMBIENTALES EN LAS TAREAS DE SUPERVISIÓN DEL BCE. Carmen HERNÁNDEZ SASETA. 229

1.	INTRODUCCIÓN	231
2.	LA INTEGRACIÓN DE LOS RIESGOS RELACIONADOS CON EL CLIMA Y EL MEDIO AMBIENTE EN LA SUPERVISIÓN PRUDENCIAL.	233
3.	EL PRIMER PASO: GUÍA DEL BCE SOBRE RIESGOS RELACIONADOS CON EL CLIMA Y MEDIOAMBIENTALES.	234
3.1.	El mandato supervisor del BCE	235
3.2.	La finalidad y alcance de la Guía	237
4.	LA SUPERVISIÓN POR EL BCE TRAS LA PUBLICACIÓN DE LA GUÍA	239
5.	CONCLUSIONES.	244