



Taxonomía Europea: cambios regulatorios e implicaciones para las Pymes

Martín Sanz Hernández, NWorld

Abril, 2025

Principales palancas del Pacto Verde Europeo

La Taxonomía Europea en el panorama ACTUAL regulatorio



Objetivo del Pacto Verde Europeo

Transformación de la **economía europea** en un modelo más **resiliente, limpia, equilibrada y justa** alcanzando la **neutralidad climática en 2050**, reduciendo las emisiones de gases de efecto invernadero e impulsando la sostenibilidad en todos los sectores económicos.

Plan de Acción de Finanzas Sostenibles



Estrategia adoptada por la Unión Europea en 2018 para redirigir los **flujos de capital** hacia **inversiones sostenibles**, gestionar los **riesgos financieros** derivados del **cambio climático** y fomentar la **transparencia** y el largo plazo en las actividades financieras.

Impacto Omnibus

Taxonomía de la UE

Marco de clasificación de actividades medioambientalmente sostenibles

CSRD y ESRS

Divulgación de información no financiera. Incremento del alcance de compañías y obligaciones de reportes (ESRS)

CSDDD

Integración de la sostenibilidad en los procesos de debida diligencia a lo largo de toda la cadena de valor

Estándar Europeo Bonos Verdes

Elaboración de un estándar único europeo para la emisión de bonos verdes alineados con la EU Taxo

SFDR

Integración de factores ESG en productos de inversión (ej- fondos), estableciendo etiquetas, medición riesgos ESG y reporting

Recursos para PYMEs

Estándar de financiación sostenible

Marco voluntario y simplificado para que PYMEs divulguen a sus financiadores (Bancos u otras EEEFFs) KPIs u otra información necesaria adaptada para recibir financiación sostenible



Estándar voluntario de reporte ESG

Estándar voluntario y sencillo de reporte de sostenibilidad para PYMEs que responda de forma eficiente a las peticiones de diferentes contrapartes (ej. bancos, inversores, clientes, etc.)



Grandes empresas



Entidades financieras



Estándar voluntario para PYMEs bajo Omnibus

El Reglamento de la Taxonomía Europea

Contexto y principales obligaciones

¿Qué es?

Sistema único de clasificación europeo de actividades “medioambientalmente sostenibles” para la generación de un **marco común europeo para el marcaje de inversiones medioambientalmente sostenibles.**

¿Para qué reportar Taxonomía?



Funcionamiento



Obligaciones de reporting



Primer Paquete de Simplificación Ómnibus

Principales modificaciones en materia de Taxonomía UE

Cambios en las empresas afectadas por la Taxonomía UE en Euskadi			
	Requer Actual (63 empresas)	Pre-Ómnibus (389 empresas)	Post-Ómnibus (24 empresas)
Gipuzkoa	15	106	7
Bizkaia	42	224	16
Araba	6	59	1



		Grandes empresas	EEFF	Resto y PYMES	Implicaciones												
Alcance 	Empresas afectadas	Obligatoriedad para empresas con >1000 empleados y >450M de facturación		Opt-in para el resto de empresas	Aplicación propuesta a partir de Enero 2026 Reducción del 80% de empresas obligadas												
	Umbral de materialidad	Exclusión de actividades no materiales (<10%)	Exclusión KPIs <10% de los ingresos generados (ie. on balance, FinGuar, AuM, Trading Book y F&C)	Posibilidad de reportar actividades alineadas parcialmente													
Simplificación del reporte 	Plantillas y reporting	Simplificación de plantillas de reporte de información	Simplificación de los templates. Retraso a 2027 de F&C y Trading Book	Elaboración de un estándares simplificados para PYMES	Integración voluntaria de exposiciones no sujetas y simplificación del reporte 70%-80% menos de data points a reportar												
	KPIs	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ingresos</th> <th>Capex</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">Opex de actividades elegibles >25% del volumen de ingresos</td> </tr> </tbody> </table>	Ingresos	Capex		Opex de actividades elegibles >25% del volumen de ingresos		<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Cambios cálculo GAR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Simetría Num/Den</td> <td>Exclusión contrapartes <1000 empl.</td> </tr> </tbody> </table>	Cambios cálculo GAR		Simetría Num/Den	Exclusión contrapartes <1000 empl.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ingresos</th> <th>Capex</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">Opex voluntario</td> </tr> </tbody> </table>	Ingresos	Capex	Opex voluntario	
	Ingresos	Capex															
Opex de actividades elegibles >25% del volumen de ingresos																	
Cambios cálculo GAR																	
Simetría Num/Den	Exclusión contrapartes <1000 empl.																
Ingresos	Capex																
Opex voluntario																	
CTS y DNSH	Simplificación del Apéndice C para evaluación del DNSH relacionado con el objetivo de prevención y control de la contaminación.																
					Futura revisión de los criterios técnicos (CS y DNSH) y cálculo del GAR												

Oportunidades y ventajas competitivas

Implicaciones directas e indirectas del *reporting* voluntario para las Pymes

Implicaciones directas

Atracción de Inversores y Acceso a Capital

- **Mayor acceso a capital** y en mejores condiciones de entidades de crédito u otras entidades financieras.



Grupo Santander ha actualizado su Marco de financiación sostenible para alinearlo con el Reglamento de la Taxonomía Europea



Fidelity ha publicado sus principios de Inversión Sostenible en el que utiliza las actividades y criterios de la Taxonomía de la UE para "marcar" su cartera de inversión.

Expansión y Posicionamiento ESG

- Acceso a **nuevos mercados y clientes**, con especial atención a los **organismos públicos**.

Ejemplo: Plan de Contratación Pública Ecológica en España



Implicaciones indirectas

Reducción de riesgos Supply Chain y transparencia en el mercado

- **Reducción del riesgo en la cadena de suministro** para las grandes empresas, mitigando riesgos reputacionales y de incumplimiento normativo
- **Acceso a mayor información** sobre los productos y servicios de sus proveedores (Pymes) para las grandes empresas, lo que **facilita sus obligaciones de reporting** (CSRD, CSDDD y Taxonomía UE)

Incremento de elegibilidad en licitaciones y cadenas de valor

- Los **clientes** están favoreciendo aquellos **proveedores** que integren **criterios sostenibles en su modelo de negocio**.
- Ejemplo:* Iberdrola favorece y ayuda a sus proveedores sostenibles (Cadena de Valor sostenible y acceso a Confirming sostenible)



Call to Action

Mensajes clave sobre el futuro de la Taxonomía UE

Grandes empresas sujetas

- » **Simplificación del reporte**
Aprovechar las **plantillas simplificadas** y los **umbrales de materialidad** para evaluar solamente aquellas actividades que sean significativas financieramente.
- » **Inversión sostenible**
Continuar destinando inversiones a proyectos e iniciativas que cumplan con los criterios ambientales establecidos por el Reglamento de Taxonomía

Grandes empresas no sujetas

- » **Mayor tiempo para**
Anticiparse al cumplimiento normativo para convertirse en **referente sectorial** y reforzar el liderazgo en sostenibilidad.
- » **Inversión sostenible**
Orientar el negocio hacia proyectos alineados con la Taxonomía para:
 - Acceder a financiación sostenible
 - Mejorar la competitividad

Entidades financieras (EEFF)

- » **Simplificación del reporte**
Replantear el cálculo de los KPIs financieros para el reporting del GAR, teniendo en cuenta la exclusión de las contrapartes fuera del alcance del denominador.
- Modificación de los **procesos de reporting internos** por la reducción esperada del 89% de data points a reportar, el retraso a 2027 de los templates Trading Book y F&C y la simplificación de criterios técnicos, especialmente DNSH.

PYMES

- » **Taxonomía como oportunidad estratégica**
Analizar si las actividades e inversiones están alineadas con los criterios de taxonomía como puerta de acceso a **financiación sostenible y mayor competitividad**.
Demostrar el grado de alineamiento proporciona:
 - **Mayor elegibilidad ante EEFF**
 - **Acceso preferente a financiación con condiciones ventajosas**
 - **Mayor competitividad** en un contexto de transición.Utilizar el estándar de financiación sostenible y el VSME para acceder a financiación sostenible.

Empresas sujetas

Empresas no sujetas

Conclusiones clave

» Simplificar la regulación de Taxonomía

Simplificación del reporte para todas aquellas compañías sujetas

Limitación de la evaluación de actividades y exposiciones materiales para las mismas

» Foco en la voluntariedad

Uso de la Taxonomía como elemento de ventaja competitiva, dotado de estándares simplificados para facilitar el desarrollo del ejercicio

Próximos pasos

Desarrollo de un Acto Delegado para la simplificación de los CTS

Revisión de los criterios de cálculo GAR

Aprobación de un estándar oficial para empresas no sujetas, en alineamiento con el VSME y el estándar de financiación sostenible de la Plataforma UE

Sin fecha para una Taxonomía Social tras el planteamiento de la Plataforma en 2022



2025 BASQUE CIRCULAR SUMMIT



ingurumen hobekuntza
mejora ambiental



EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO

INDUSTRIA, TRANSIZIO
ENERGETIKO ETA
JASANGARRITASUN SAILA

DEPARTAMENTO DE INDUSTRIA,
TRANSICIÓN ENERGÉTICA Y
SOSTENIBILIDAD

#BCS2025

basquecircularsummit.eus