

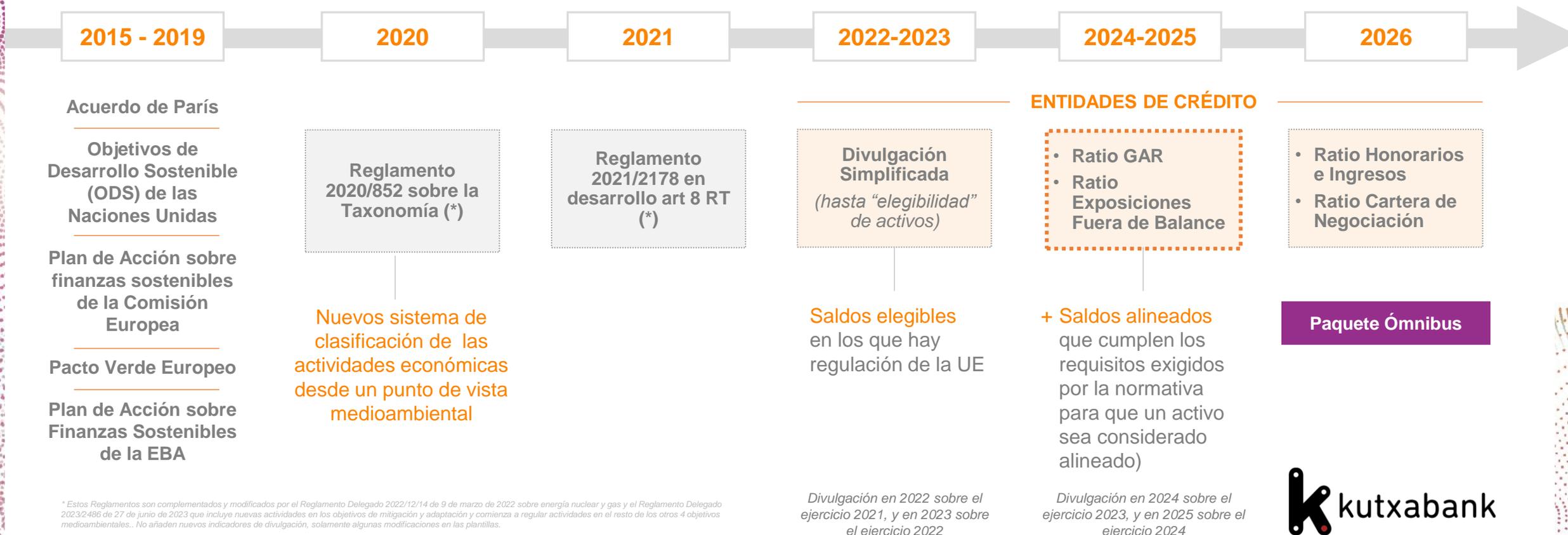


# Taxonomía Europea

**Isabel López, Kutxabank**

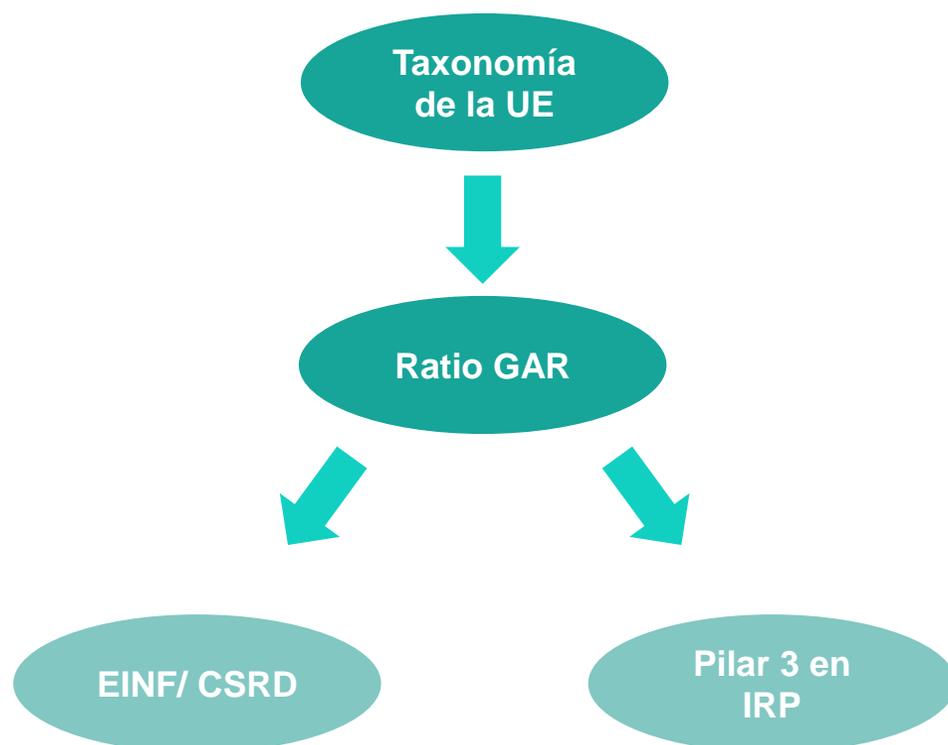
3 de Abril de 2025

# Reporting Taxonomía Unión Europea, Sociedades Financieras: contexto y calendario de divulgación



\* Estos Reglamentos son complementados y modificados por el Reglamento Delegado 2022/12/14 de 9 de marzo de 2022 sobre energía nuclear y gas y el Reglamento Delegado 2023/2486 de 27 de junio de 2023 que incluye nuevas actividades en los objetivos de mitigación y adaptación y comienza a regular actividades en el resto de los otros 4 objetivos medioambientales.. No añaden nuevos indicadores de divulgación, solamente algunas modificaciones en las plantillas.

# Taxonomía de la UE como referencia común de actividades medioambientalmente sostenibles



## VENTAJAS

- ✓ **Evaluación homogénea y rigurosa** del desempeño ambiental de las Entidades, sus operaciones y sus clientes
- ✓ Armonización de los informes, **coherencia y alineación** con los estándares nacionales e internacionales
- ✓ **Reducción del *greenwashing***
- ✓ Apoya los **esfuerzos de compromiso** entre los bancos y sus clientes

## LÍMITES

- ✗ **Falta de datos y complejidad** en la recolección de información (sobre todo de las PYMEs)
- ✗ Dificultades en la aplicación por la **tecnicidad y granularidad de los criterios** (en particular MSS<sup>1</sup> y DNSH<sup>2</sup>), así como su captura en los sistemas internos
- ✗ **Desalineación entre el GAR y la representación real del impacto** sostenible de las actividades del banco

1. MSS: Minimum Social Safeguards 2. DNSH: Do Not Significant Harm

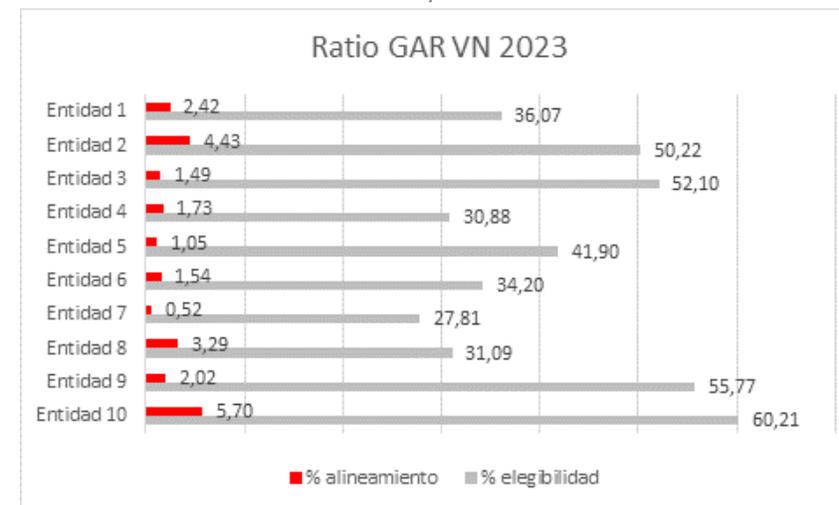
# El cálculo y la divulgación de la ratio GAR todavía no reflejan la realidad

## LÍMITES

- × **Una ratio que no permite comparar las entidades de forma homogénea:**
  - Asimetría entre numerador y denominador: una ratio que no puede llegar al 100%
  - Todas las PYMEs no sujetas a la NFRD se quedan fuera del denominador, así como las contrapartes fuera de la UE
  - Actividades no reguladas
  - Limitaciones muy significativas en la propia construcción de la ratio que provoca, entre otras cosas, que sea determinante cómo está construido el balance de la Entidad
  
- × **Una ratio no representativa del esfuerzo realizado por las entidades en apoyo a la transición climática:**
  - Complejidad muy alta de la propia regulación (especialmente, en lo que se refiere al DNSH)
  - Ratios GAR muy bajas no representativas
  - Los marcos internos de financiación sostenible son más amplios que la Taxonomía

### Ratio GAR 2023

Primer año en el que las entidades de crédito reportaron la ratio GAR completa



Ratio GAR sustentado principalmente sobre la cartera hipotecaria residencial y las exposiciones de empresas sujetas que procede ponderar por indicadores de las contrapartes. Prácticamente no se reportan como alineadas operaciones de empresas sujetas con fin conocido

En términos agregados, los resultados publicados fueron heterogéneos y poco comparables

# ¿Ómnibus como oportunidad de superar las limitaciones del reporting actual?

## Ómnibus

- Reducción del alcance de empresas sujetas
- Establecimiento de umbrales de materialidad
- Reducción del 66%-89% de los *data points* a reportar
- Revisión y simplificación de los criterios técnicos de selección
- Simplificación ratio GAR y plantillas

Alineado con la Taxonomía =

- Ser elegible (sector y actividad de la EUT)
- Cumplir con el criterio de CS (según los criterios técnicos de la EUT)
- Cumplir con el criterio DNSH
- Y cumplir con el criterio MSS

**Simplificación**

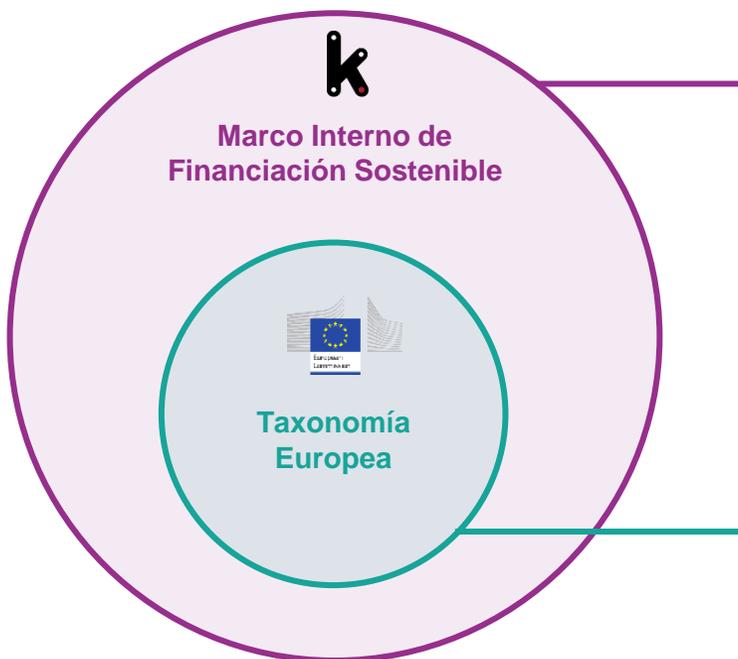
## Plataforma Finanzas Sostenibles

### *Informe para simplificar la Taxonomía*

- Reducción en la carga de reporting corporativo y establecimiento de umbrales de materialidad
- Simplificación del GAR para fomentar las finanzas sostenibles
- Enfoque más práctico para los criterios de DNSH
- Ayudar a las Pymes a acceder a financiación sostenible desarrollando enfoques simplificados y voluntarios

# Los Marcos Internos de Financiación Sostenible como vía para acercarse a la Taxonomía Europea

Las entidades financieras han desarrollado marcos más amplios que la Taxonomía, con criterios más simplificados, que permitan superar gradualmente sus limitaciones y reflejar mejor los esfuerzos de inversión sostenibles de sus clientes y los esfuerzos de apoyo a la transición de las propias entidades, incluyendo además los aspectos sociales



Una operación de financiación será considerada como sostenible cuando se englobe en, al menos, una de las siguientes tipologías:

- **Financiación finalista verde**
- Financiación finalista social
- Financiación vinculada al desempeño en sostenibilidad
- Cliente puro social

La Taxonomía Europea sirve como elemento de referencia para el marco que busca acercarse a sus objetivos apoyándose también en otros estándares internacionales.  
Convergencia gradual



BANCODE **ESPAÑA**  
Eurosistema



# Taxonomía vs Marcos Internos vs PYMEs

Avanzar en la integración de la taxonomía en la divulgación de las pymes servirá para impulsar la concesión de financiación sostenible a este segmento en línea con el impulso conseguido a través de los Marcos Internos

## Posibles palancas de mejora:

- Avanzar en la disponibilidad y calidad de datos
- Simplificación y enfoque práctico de los requerimientos normativos y regulatorios
- Adaptar y desarrollar los sistemas
- Apoyo del gobierno y sector público – pe. plataforma de evaluación ASG para los PYMEs



Ejemplo: Apoyo en certificados de mercado

*Los certificados (pe. ISO) ayudan a la recopilación de **información sobre las PYMEs** y la verificación del **DNSH** y de la **contribución sustancial***

- ✓ **Febrero 2025: Informe Plataforma sobre Finanzas Sostenibles para simplificar la Taxonomía de la UE**
- ✓ **Marzo 2025: Informe Plataforma sobre Finanzas Sostenibles sobre la optimización de las finanzas sostenibles para las PYMEs**



# 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](https://basquecircularsummit.eus)