

Taxonomía y finanzas verdes en la estrategia empresarial

4/24

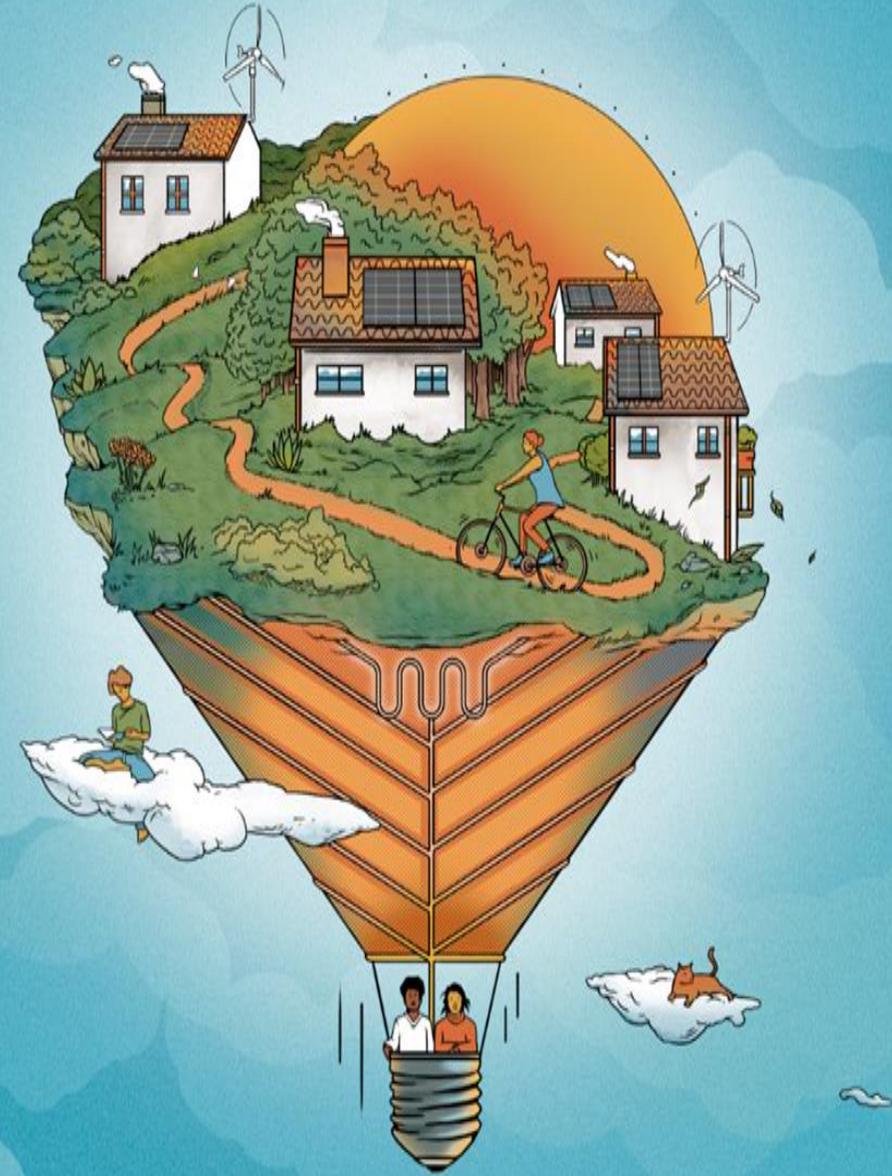
Sostenibilidad y sistema financiero



ORDEN DEL DÍA

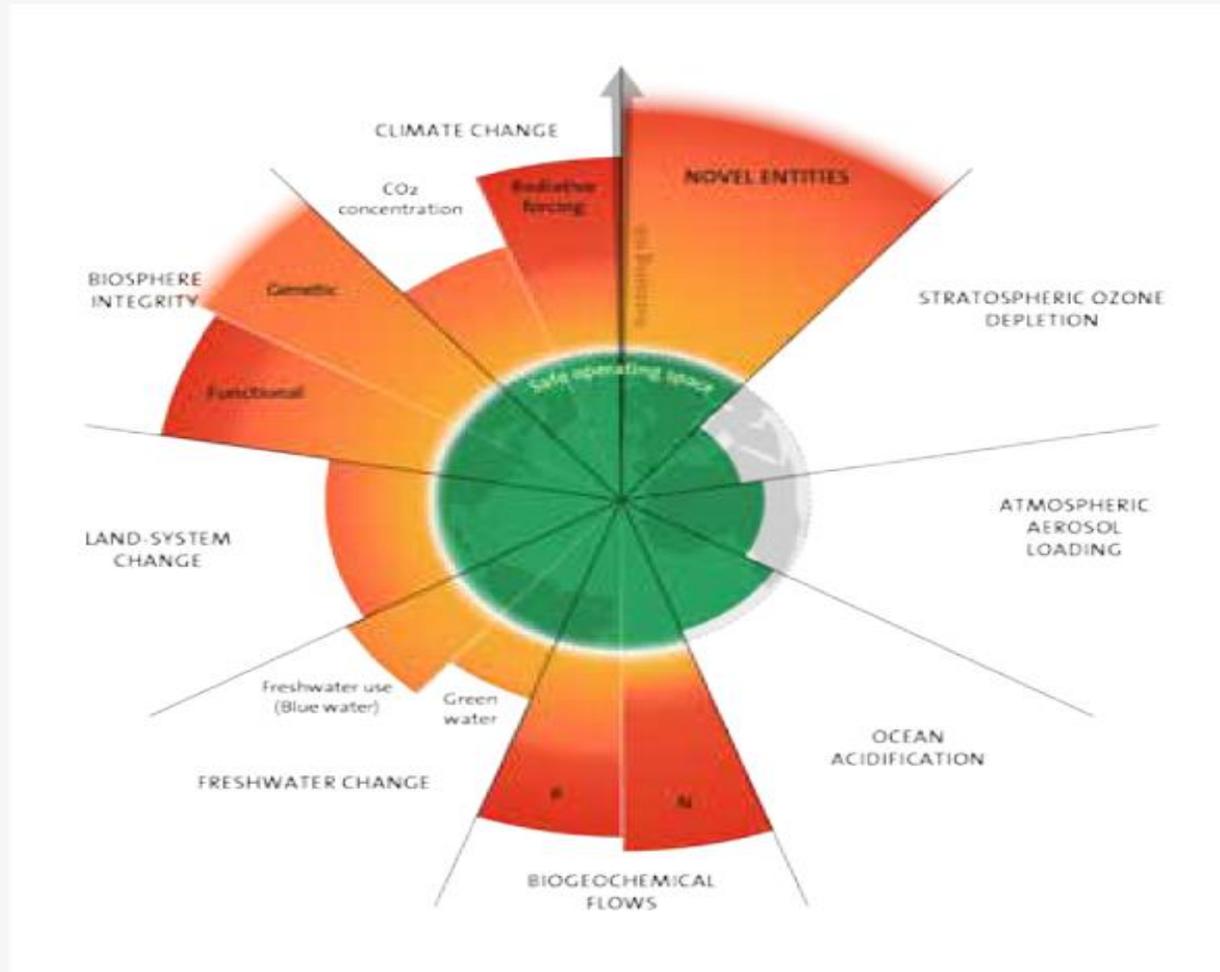
- Contexto normativo
- Reglamento de Taxonomía
- Un ejemplo: la sostenibilidad en LABORAL Kutxa y su impacto para las empresas

CONTEXTO NORMATIVO



The declining health and resilience of the earth's systems...

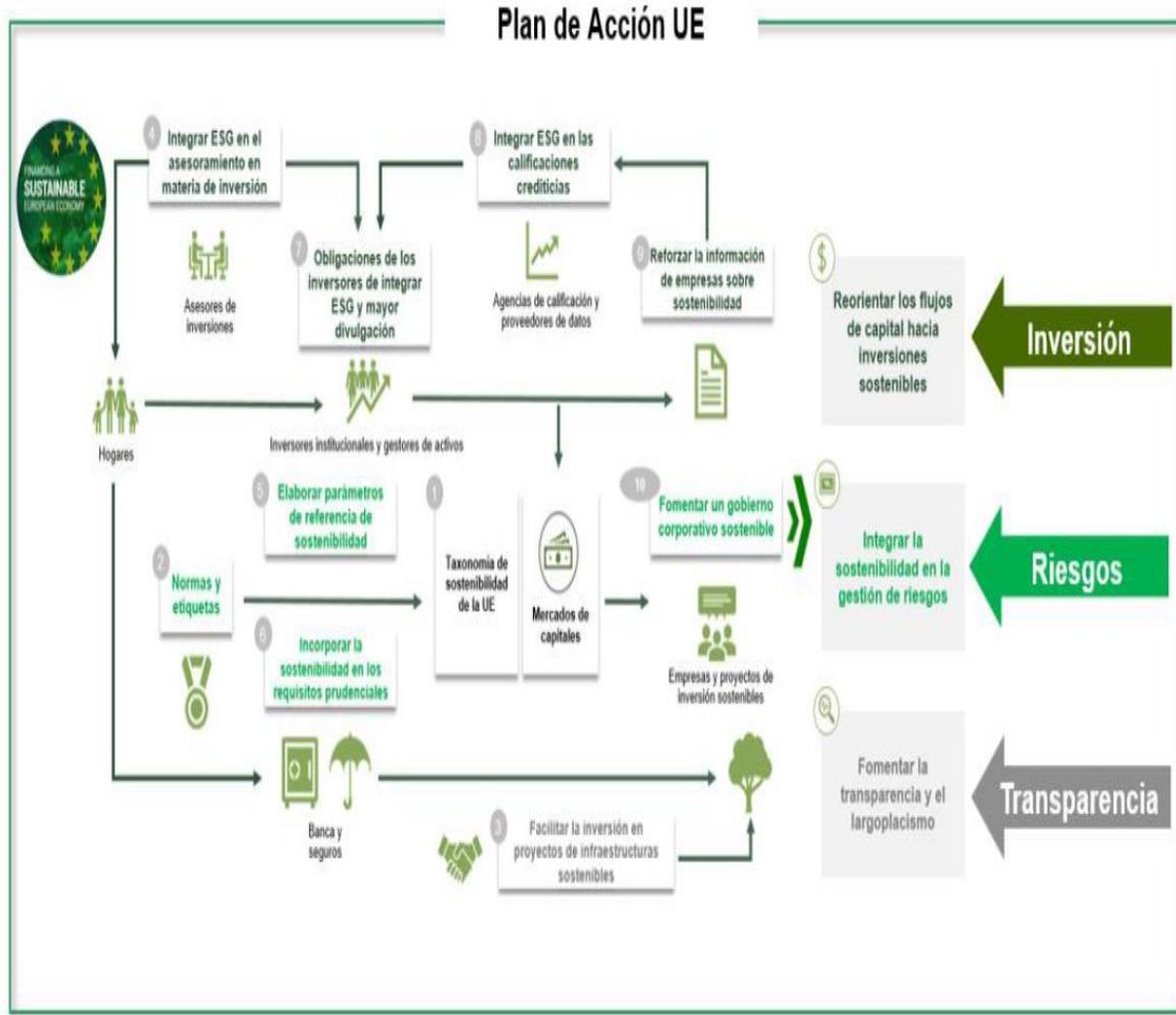
...is clearly reflected in risk perceptions



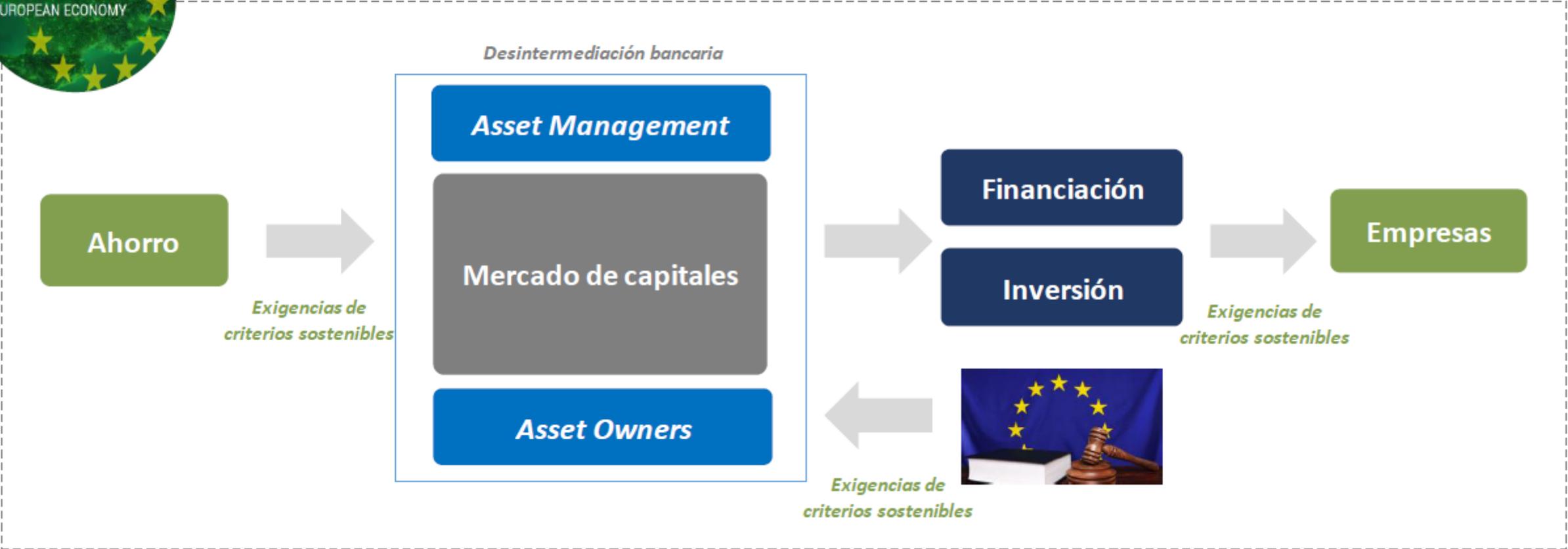
10 Years

- 1 Failure to mitigate climate change
- 2 Failure of climate-change adaption
- 3 Natural disasters and extreme weather events
- 4 Biodiversity loss and ecosystem collapse
- 5 Large-scale involuntary migration
- 6 Natural resources crises
- 7 Erosion of social cohesion and societal polarisation
- 8 Widespread cybercrime and cyber insecurity
- 9 Goeconomic confrontation
- 10 Large-scale environmental damage incidents

Financiación de la economía sostenible: Plan de acción de la UE



Financiación de la economía sostenible: el protagonismo de los mercados de capitales



Contexto normativo (iv)

 ...y que requieren a las Entidades llevar a cabo multiplicidad de acciones para implantarlos de forma idónea¹

BLOQUE ²	ACCIONES A LLEVAR POR LAS ENTIDADES (detalle no exhaustivo)	IMPACTO ESTIMADO(*)
Estrategia	<ul style="list-style-type: none"> Considerar riesgos ESG en la toma de decisiones estratégicas y de negocio Definir un posicionamiento y ambición en materia de sostenibilidad 	
Gobernanza	<ul style="list-style-type: none"> Asignar responsabilidades en materia de sostenibilidad y un Comité específico Establecer el apetito al riesgo ESG 	
Gestión de Riesgos	<ul style="list-style-type: none"> Identificación y definición de riesgos ESG y establecer una metodología de análisis Modificación de políticas y procedimientos de riesgos Evaluar el impacto de los riesgos ESG en la gestión del riesgo de mercado y de liquidez 	
Métricas y escenarios	<ul style="list-style-type: none"> Desarrollo de escenarios y ejercicios de stress test de riesgo de cambio climático Desarrollo de herramientas y métricas que posibiliten evaluar y gestionar los riesgos ESG 	
Divulgación	<ul style="list-style-type: none"> Divulgación de información específica en la web en materia de sostenibilidad a nivel entidad y producto Inclusión de los riesgos ESG en ICAAP, ILAAP e Informe de relevancia prudencial Clasificación de las actividades económicas del portfolio según la Taxonomía de la UE Divulgación de los impactos ESG en la Entidad. 	

THE EBA ROADMAP ON SUSTAINABLE FINANCE (12/22)

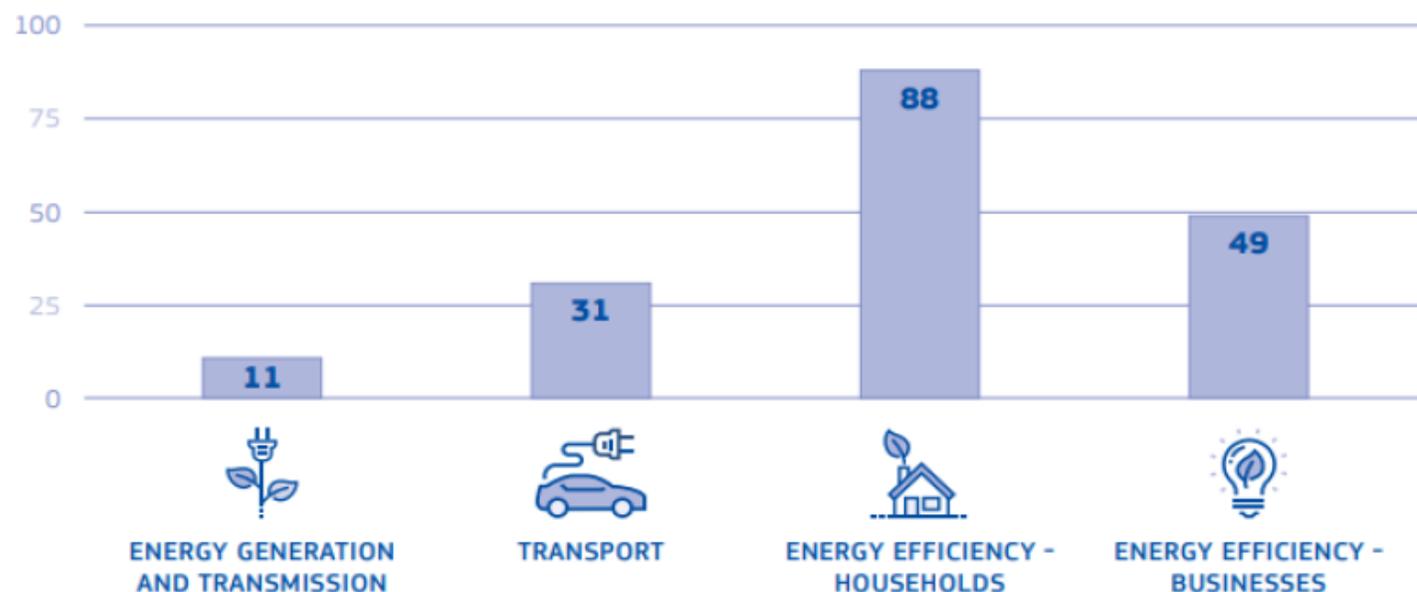


Environmental, including climate-related, risks are expected to become more prominent. This may affect all traditional categories of financial risks to which institutions are exposed.

ESG risks are changing the risk picture for the financial sector, including banking, calling for assertive actions by all stakeholders.

Para cumplir con los objetivos del Acuerdo de París Europa necesita alrededor de € 180 mil millones en inversión extra anual durante la próxima década

Inversiones anuales necesarias para alcanzar los objetivos climáticos y energéticos a 2030 en la UE (Millardos euros)



Es necesario alinear esfuerzos en el mercado financiero:

- Aumentar la inversión en aquellos ámbitos clave
- Asegurar mercados compatibles y evitar la fragmentación
- Lograr economías de escala mediante la exploración de sinergias

Fuente: Plan de Acción de la Unión Europea para la financiación sostenible

El dinero público no será suficiente. Esta es la razón por la cual la UE ha propuesto una normativa para incentivar el capital privado y permitir que el mismo fluya a proyectos sostenibles



Normativa

Preferencias
de la
Clientela

Tendencia de
Mercado/
Competidores

Sostenibilidad

Transversalidad

Objetivos y
mediciones
concretas

Gobernanza

REGLAMENTO DE TAXONOMÍA



Establecimiento de un sistema de clasificación de la UE para actividades sostenibles

- Establecer un **LENGUAJE COMÚN PARA LAS FINANZAS SOSTENIBLES**, un sistema de clasificación para definir qué es sostenible e identificar áreas en las que la inversión sostenible puede tener impacto, es un punto de partida.
 - Marco para crear gradualmente un sistema de clasificación unificado ("**taxonomía**") que establezca criterios para determinar si una actividad económica es "ambientalmente sostenible".
 - La taxonomía servirá como la base de gran parte de las iniciativas de financiación sostenible, proporcionándole un lenguaje común aplicable a sus diferentes áreas.
 - La taxonomía se aplica a productos financieros y bonos corporativos (pero no a bonos soberanos).

Taxonomía - ¿Qué es la taxonomía de la UE?

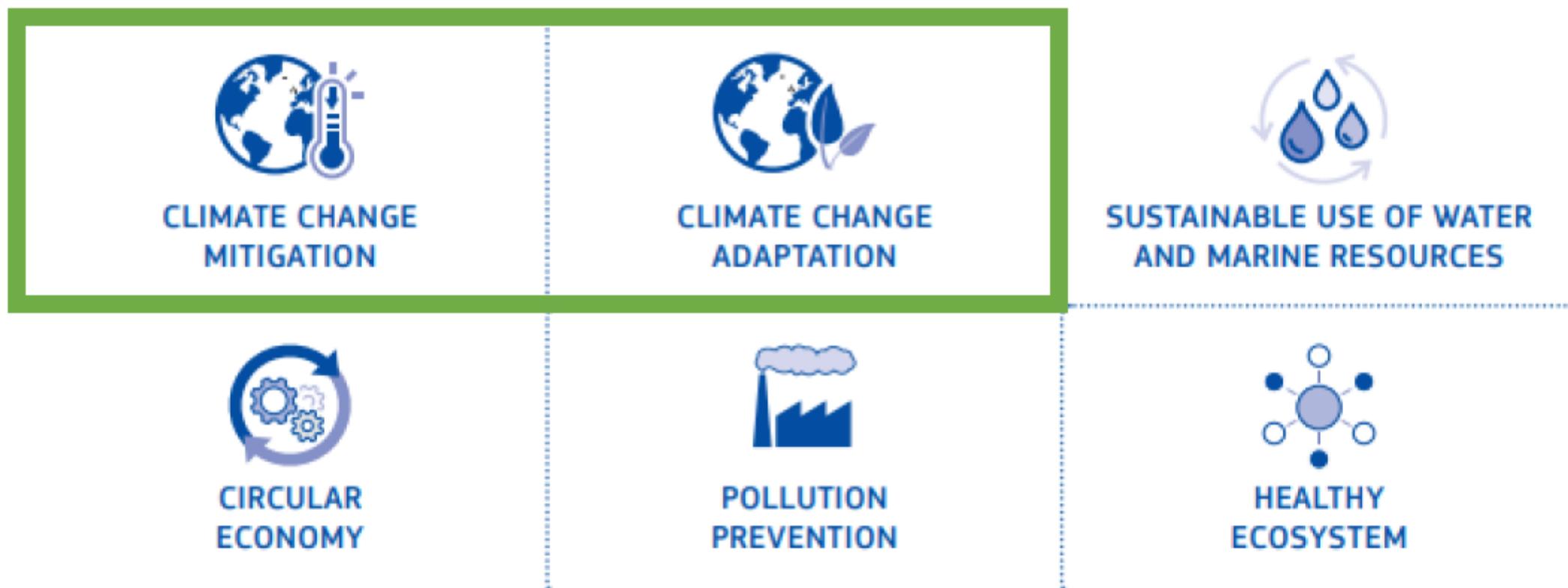


- Lista de actividades económicas y criterios relevantes
- Lista flexible, adaptable a diferentes estilos y estrategias de gestión
- Lista basada en conocimiento científico y experiencia de los sectores
- Lista dinámica (válida mínimo 3 años)

- Clasificación de empresas buenas y malas
- Lista obligatoria donde invertir o para desarrollar productos
- Juicio sobre el desempeño financiero de una inversión
- Lista inflexible o estática

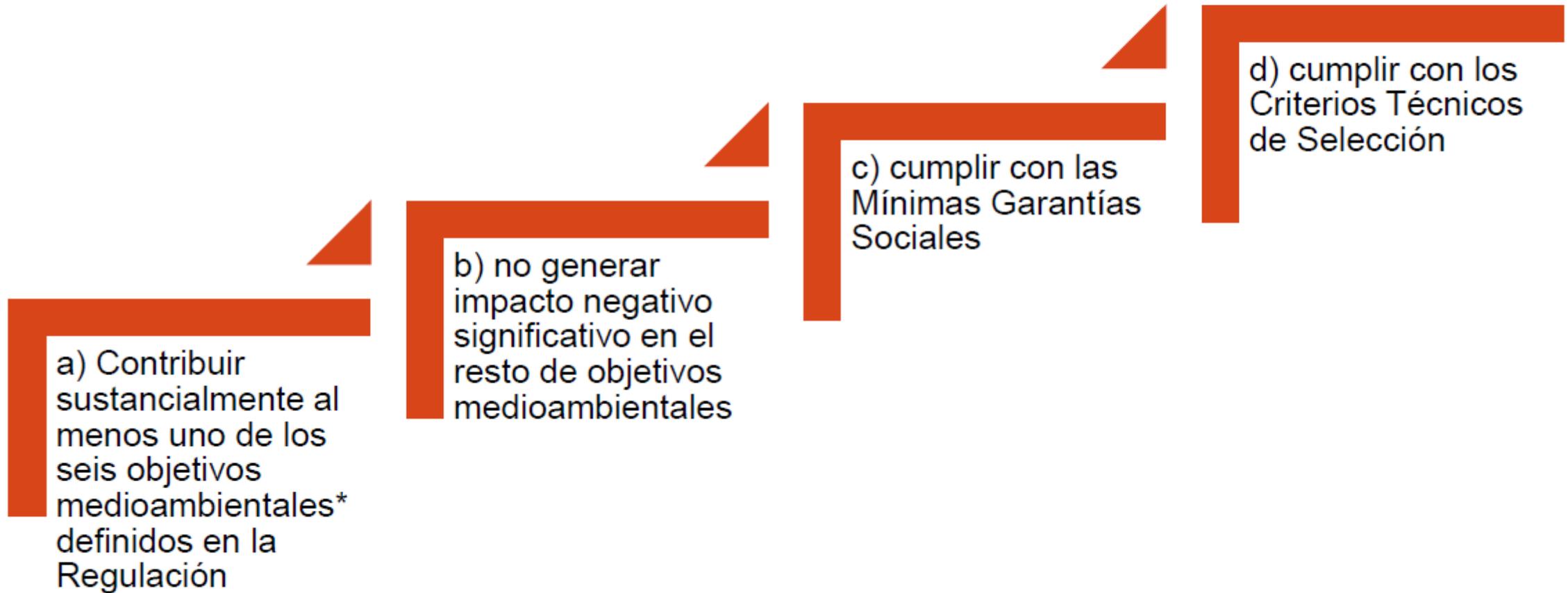


La taxonomía actual hace referencia a 6 objetivos ambientales, de los que por ahora se han desarrollado dos ámbitos



En momentos posteriores, se planea abordar aspectos sociales y éticos.

¿Cómo se considera una actividad como sostenible medioambientalmente?



Introducción normativa



Obligación de divulgación de taxonomía

Uno de los **objetivos clave de la taxonomía de la UE** es **aumentar la transparencia** en el mercado y ayudar a **reducir el lavado verde**, proporcionando información sobre el comportamiento medioambiental de los activos y las actividades económicas de las grandes entidades financieras y no financieras.

[Reglamento \(UE\) 2020/852](#)

Conforme al artículo 8 del reglamento:

- ❑ Toda empresa (financiera y no financiera) sujeta a NFRD está obligada a incluir información sobre como sus activos y actividades se asocian a actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles conforme a taxonomía.
- ❑ Actúa como facilitador clave de la taxonomía
- ❑ Los requisitos de divulgación tienen por objeto publicar información sobre:
 - Empresas cuyas actividades cumplen los criterios de la taxonomía de la UE
 - Empresas que están tomando medidas para llegar a alinearse con la taxonomía de la UE

[Reglamento Delegado \(UE\) 2021/2178](#)

Conforme al Reglamento Delegado:

- ❑ Especifica el contenido, la metodología y la presentación de la información que deben divulgar las grandes empresas financieras y no financieras sobre la parte de sus actividades comerciales, de inversión o de préstamo que estén en consonancia con la Taxonomía.
 - Empresas no financieras: KPI relacionados con el volumen de negocios, los gastos de capital y los gastos operativo
 - Entidades financieras: KPI relativos a la proporción de actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental en sus actividades de financiación, como la concesión de financiación, inversión y seguros. Se conocen como el Green Asset Ratio (GAR) para bancos, y el Green Investment Ratio (GIR) para gestores
- ❑ Este Reglamento es aplicable desde el 1 de enero de 2022

[Reglamento Delegado \(UE\) 2022/1214](#)

Divulgación pública de información específica sobre determinados sectores energéticos:

- ❑ Requerimiento de desglose de información relativa a actividades relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear:
 - No elegibles
 - Elegibles
 - Alineadas
- ❑ Se determinarán requerimientos de transparencia a los inversores en los productos financieros (artículo 5 y el artículo 6 del Reglamento (UE) 2020/852) en relación con las exposiciones a actividades relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear.

Normas generales de divulgación – entidades NO financieras



Acciones concretas a implementar (Anexo I y II)

1) Identificar actividades económicas

- Identificar actividades económicas elegibles según la taxonomía, incluyendo un subconjunto de actividades económicas transitorias y facilitadoras.
 - ✓ Ejemplo: *si la empresa fabrica equipos específicos para edificios, solo serán elegibles las actividades relacionadas con los productos que cumplan con los umbrales de eficiencia energética definidos en los criterios de selección técnica.*

2) Divulgar indicadores clave de rendimiento (KPI)

- Se debe divulgar KPI para cada actividad económica y KPI totales para todas las actividades económicas a nivel de la empresa o grupo. Los KPI son:

KPI de facturación

- Proporción de facturación neta derivada de productos o servicios que elegibles según la taxonomía → visión estática de la contribución de la empresa a los objetivos medioambientales.
- Se calcula como:
 - ✓ Numerador: la parte del volumen de negocios neto derivado de productos o servicios, incluidos los intangibles, asociados a actividades económicas elegibles según la taxonomía
 - ✓ Denominador: dividida por el volumen de negocios neto tal como se define en el artículo 2.5, de la [Directiva contable](#).

Obligaciones de información para empresas no financieras



Acciones concretas a implementar por la empresas no financieras (Anexo I y II)

3) Proporcionar un desglose de los KPI

- Desglose en función de:
 - **La actividad económica realizada** (incluidas las actividades transitorias y de apoyo)
 - **El objetivo medioambiental alcanzado**
- El anexo II del incluye las cláusulas aplicables a los indicadores clave de rendimiento de las sociedades no financieras.

4) Identificar proporción de actividades alineadas y elegibles*

- Proporción de actividades económicas alineadas con taxonomía y proporción de actividades económicas elegibles para la taxonomía que no cumplen con los criterios técnicos de selección

5) Identificar actividades no elegibles*

- Así como divulgar la proporción en el denominador del KPI del volumen de negocios de dichas actividades económicas

*Véase las plantillas que figuran en el [anexo II](#) (páginas 16-24)

Ejemplos de divulgación de taxonomía de empresas no financieras

GRUPO INMO-ALAMEDA - MERCADONA

Proporción de las CapEx procedentes de servicios asociados a actividades económicas elegibles según a la taxonomía en el ejercicio 2021

Actividades económicas	CapEx total (miles €)	CapEx actividades elegibles (miles €)	Proporción CapEx
A. ACTIVIDADES ELEGIBLES SEGÚN LA TAXONOMÍA			
A.1. Actividades medioambientalmente sostenibles			
Instalación, mantenimiento y reparación de tecnologías de energía renovable		5.854	0,6 %
Instalación, mantenimiento y reparación de equipos de eficiencia energética		41.389	3,8 %
Instalación, mantenimiento y reparación de estaciones de recarga para vehículos eléctricos en edificios		397	0,04 %
Instalación, mantenimiento y reparación de instrumentos y dispositivos para medir, regular y controlar la eficiencia energética de los edificios		1.855	0,1 %
Transporte por motocicletas, turismos y vehículos comerciales ligeros		14.042	1,2 %
CapEx de las actividades elegibles	1.195.523	63.537	5,7 %

- Mercadona, en la divulgación de las métricas de elegibilidad del CAPEX y el OPEX, desglosa el porcentaje para cada actividad.

- Mercadona, no divulga la proporción de actividades no elegibles con taxonomía



Proporción de los OpEx procedentes de servicios asociados a actividades económicas elegibles según a la taxonomía en el ejercicio 2021

Actividades económicas	OpEx total (miles €)	OpEx actividades elegibles (miles €)	% OpEx
A. ACTIVIDADES ELEGIBLES SEGÚN LA TAXONOMÍA			
A.1. Actividades medioambientalmente sostenibles			
Instalación, mantenimiento y reparación de tecnologías de energía renovable		647	0,1 %
Instalación, mantenimiento y reparación de equipos de eficiencia energética		21.557	3,1 %
Instalación, mantenimiento y reparación de estaciones de recarga para vehículos eléctricos en edificios		92	0 %
Instalación, mantenimiento y reparación de instrumentos y dispositivos para medir, regular y controlar la eficiencia energética de los edificios		132	0,02 %
Transporte por motocicletas, turismos y vehículos comerciales ligeros		9.575	1,3 %
OpEx de las actividades elegibles	682.290	32.003	4,5 %

Ejemplos de divulgación de taxonomía de empresas no financieras

CUADRO RESUMEN



ELEGIBLE	% Turnover elegible	88%	0,01%		88%	73,8%	
	% EBITDA elegible					72,2%	
	% CapEx elegible	88%	84,39%		80%	81,5%	5,7%
	% OpEx elegible	90%	46,65%		77%	40,7%	4,5%
NO ELEGIBLE	% Turnover no elegible		99,99%			26,2%	
	% EBITDA no elegible					27,8%	
	% CapEx no elegible		15,61%			18,5%	
	% OpEx no elegible		53,35%			59,3%	
ALINEAMIENTO	% Turnover alineado	26%		46,7%		27,2%	
	% EBITDA alineado			84,0%		64,3%	
	% CapEx alineado	42%		84,6%		75,0%	
	% OpEx alineado	24%				38,8%	

GAR (Green Asset Ratio)

Estado: GAR003 (584) | Periodo: 31/12/2023 | Entidad declarante: 4 - CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CREDITO (CONSOLIDADO)

Página/Vista (Nivel 1): Capex

% (en comparación con el total de activos incluidos en el denominador)	Mitigación del cambio climático		
	Proporción del total de activos cubiertos que financian		Proporción del total de activos
	7A	7B	7C
Préstamos y anticipos			
Valores representativos de deuda, incluida declaración sobre	10A	10B	10C
Instrumentos de capital	11A	11B	
De las cuales: Sociedades de Gestión	12A	12B	12C
Préstamos y anticipos	13A	13B	13C
Valores representativos de deuda, incluida declaración sobre	14A	14B	14C
Instrumentos de capital	15A	15B	
De las cuales: Empresas de Seguros	16A	16B	16C
Préstamos y anticipos	17A	17B	17C
Valores representativos de deuda, incluida declaración sobre	18A	18B	18C
Instrumentos de capital	19A	19B	
Sociedades No Financieras sujetas a obligaciones de divulgación	20A	26,65 20B	13,22 20C
Préstamos y anticipos	21A	25,30 21B	11,41 21C
Valores representativos de deuda, incluida declaración sobre el	22A	100,00 22B	100,00 22C
Instrumentos de capital	23A	19,80 23B	18,23 23C
Hogares	24A	100,00 24B	5,89 24C
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles residen	25A	100,00 25B	5,93 25C
De los cuales: préstamos de renovación de edificios	26A	100,00 26B	0,00 26C
De los cuales: préstamos para automóviles	27A	100,00 27B	0,00 27C
Financiación de Administraciones Locales	28A	28B	28C
Financiación para la vivienda	29A	29B	29C
Otra financiación de administraciones locales	30A	30B	30C
Garantías reales obtenidas mediante toma de posesión: bienes inn	31A	100,00 31B	0,00 31C
Total activos de la GAR	32A	57,47 32B	3,71 32C

TAXONOMIA

- ✓ En cumplimiento de los requerimientos de información el Art. 8 del Reglamento (UE) 2020/852 (Reglamento de Taxonomía) para las entidades de crédito.
- ✓ Exige divulgar información sobre la proporción del volumen de negocios, las inversiones en activos fijos y los gastos operativos de las actividades relacionadas con activos o procesos vinculados a actividades económicas sostenibles desde el punto de vista ambiental.
- ✓ Progresivamente aumentan los requisitos (plantillas) de divulgación. P. ej este año se publica por primera vez información específica sobre las actividades relacionadas con el gas natural y nuclear.

Mitigación del cambio climático	GAR001 (miles de €)	GAR003
Activo total LABORAL Kutxa	26.811.513	-
Activos computables para el GAR	17.966.053	100%
Activos elegibles para taxonomía	10.294.002	57,47%
Activos alineados con taxonomía	665.110	3,71%

GAR (Green Asset Ratio)

Tercer ejercicio de
reporte

Adecuación de los sistemas para
el reporte de información de
sostenibilidad

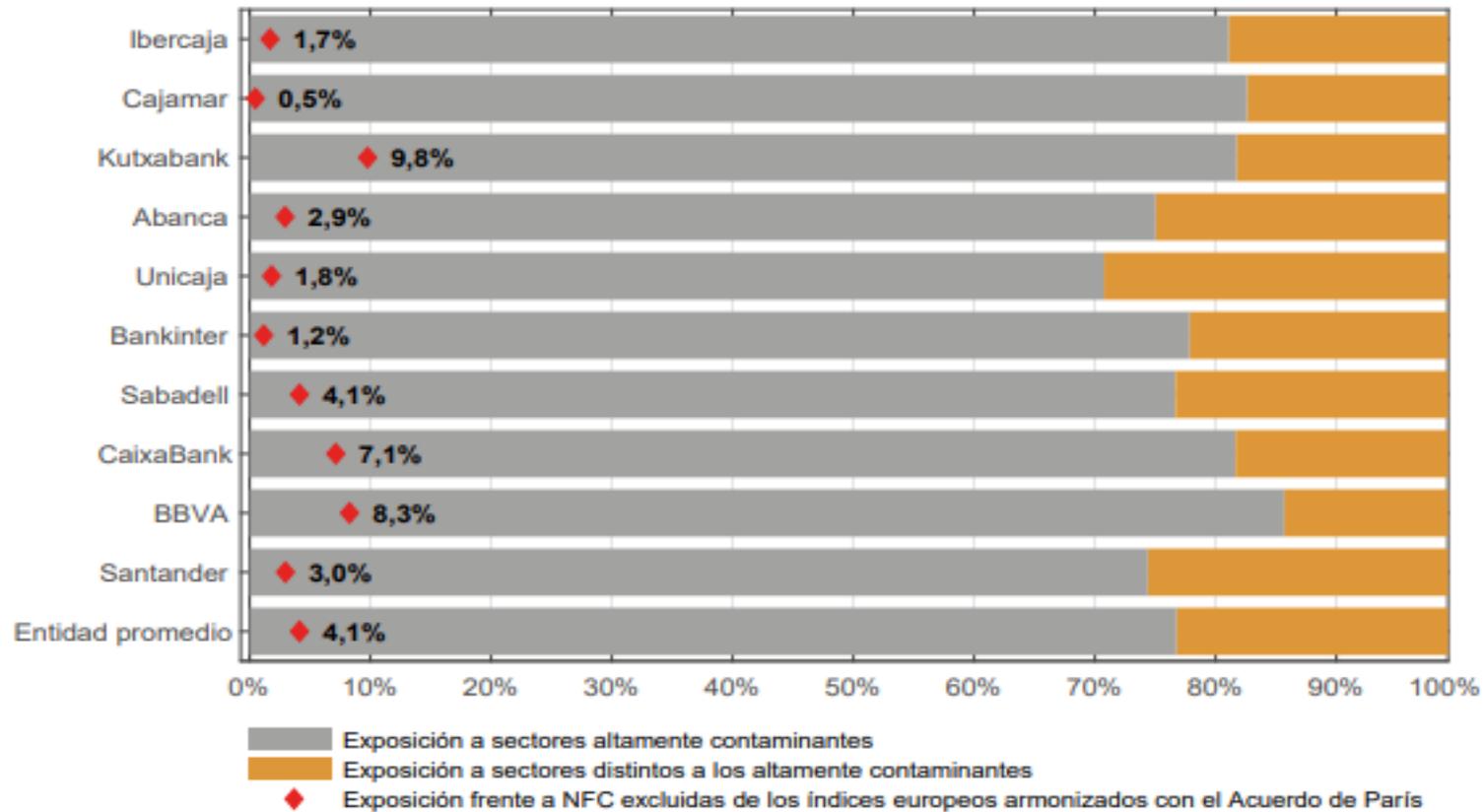
Resultados reflejo de la
composición del balance de la
Entidad: una posición excedentaria
de liquidez, el peso mayoritario de la
financiación mercantil en las PYMES
y, especialmente, el elevado
volumen de financiación hipotecaria.

GAPS de información
(solo 14 de 688 MII en
sociedades no financieras
mitigan cambio climático)

Gráfico 1

Riesgo de transición de las entidades de crédito españolas significativas

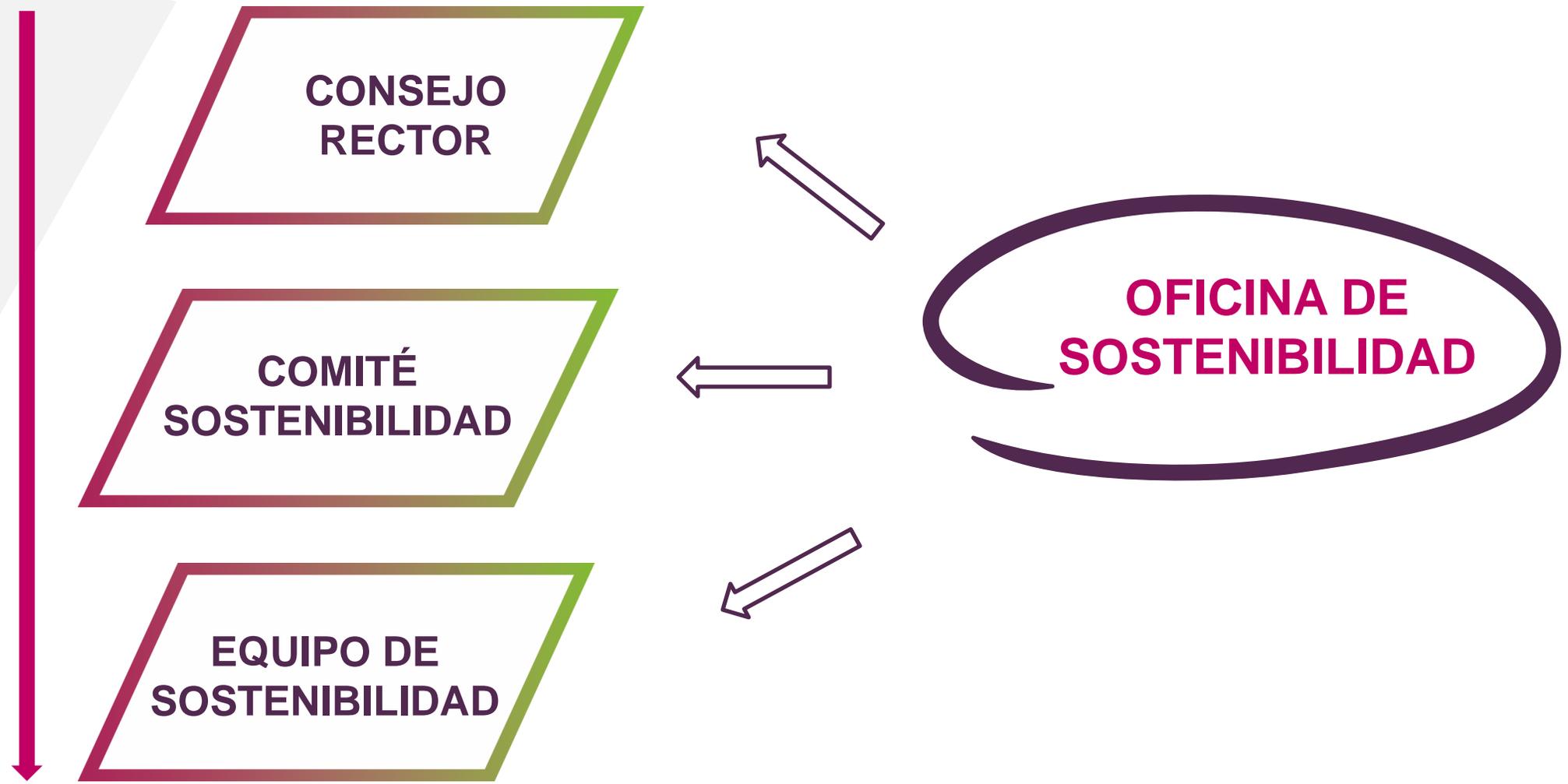
1.a Exposiciones frente a empresas no financieras



**UN EJEMPLO: LA
SOSTENIBILIDAD
EN LABORAL
KUTXA Y SU
IMPACTO PARA
LAS EMPRESAS**



¿Qué es la Oficina de Sostenibilidad?



Adaptación a las
expectativas
regulatorias

Ejes de PG de
sostenibilidad 24

Estrategia de
sostenibilidad-
Ods

Catálogo de
productos y oferta
sostenible

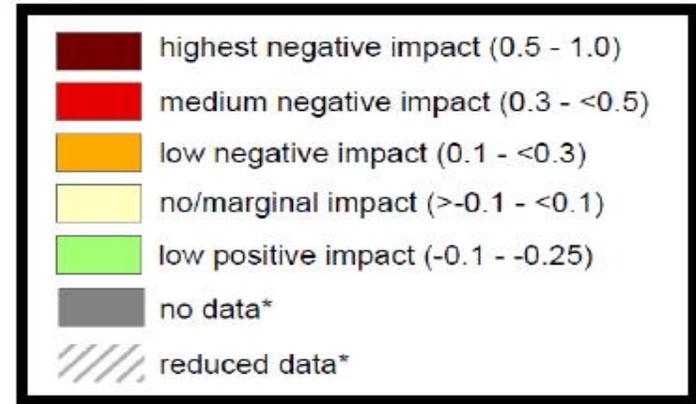
Personas,
medios e
impacto directo

Cumplimiento de las expectativas y normativas regulatorias

- **Política de inversión, financiación y aseguramiento ESG**
- **Proyectos sectoriales ESG**
- **Huella de carbono: medición de la cartera de financiación e inversión**
- **Plan de descarbonización**
- **Empresas: Clasificación de las operaciones según criterios ESG**
- **Vigilancia sobre riesgos de greenwashing**



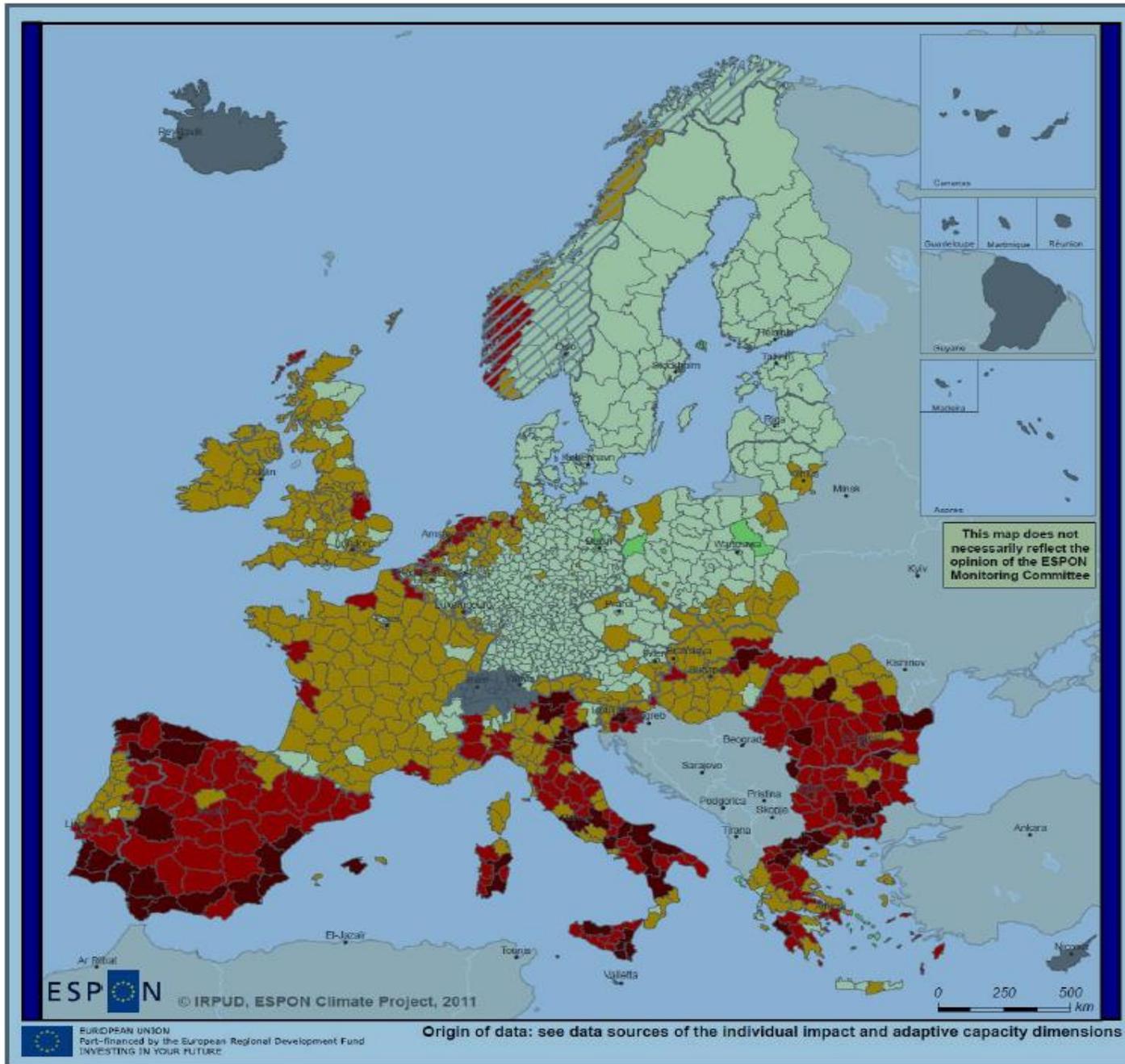
Vulnerabilidad potencial al cambio climático



Cambios del clima derivados de la comparación entre las proyecciones climáticas para los periodos 1961-1990 y 2071-2100 del modelo CCLM para el escenario IPCC SRES A1B

Fuente: SPON (2011)

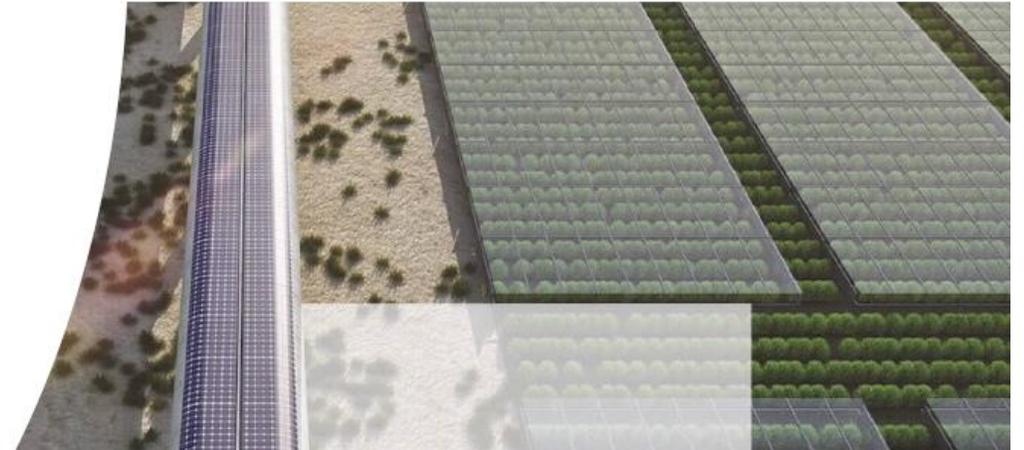
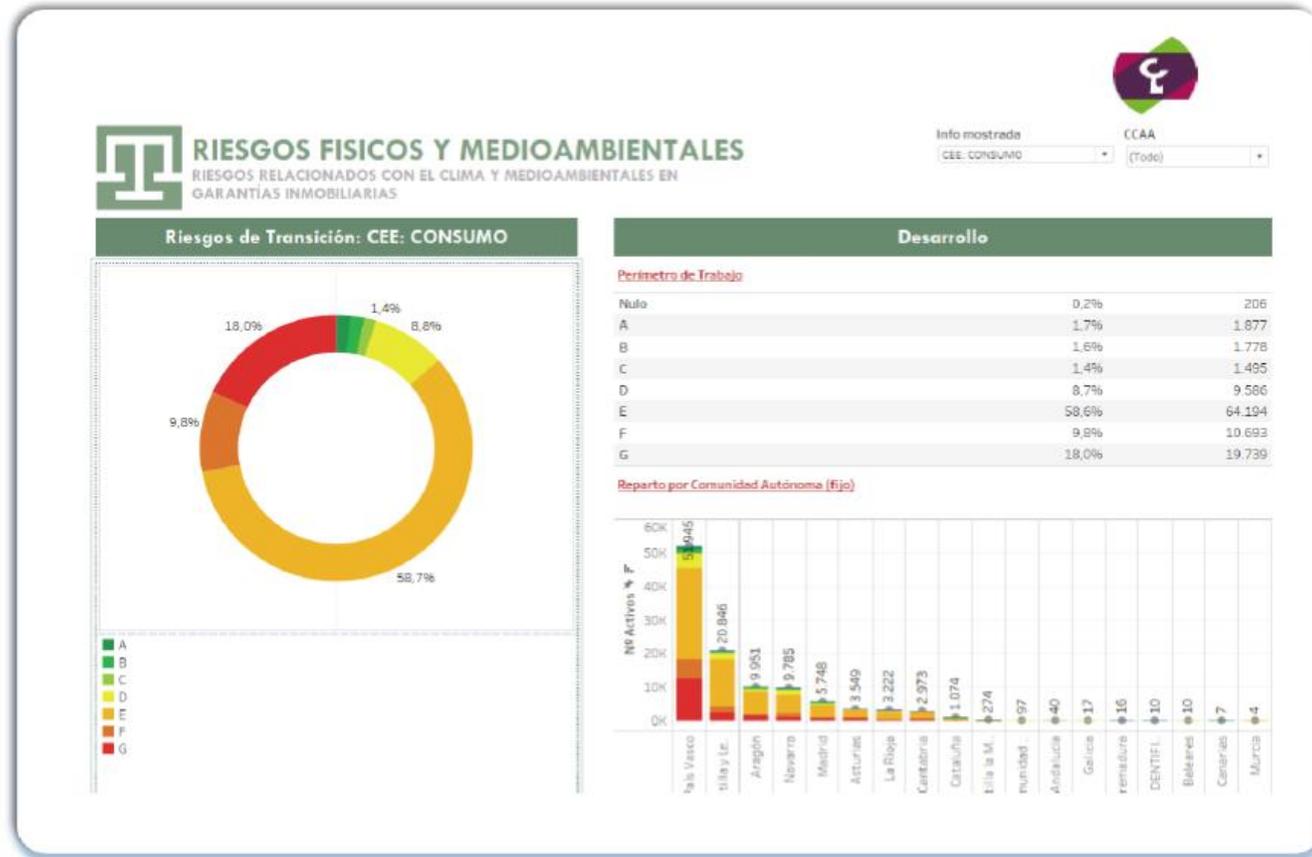
<https://www.espon.eu/topics-policy/publications/maps-month/climate-change-and-europe%E2%80%99s-regions>



Cartera hipotecaria

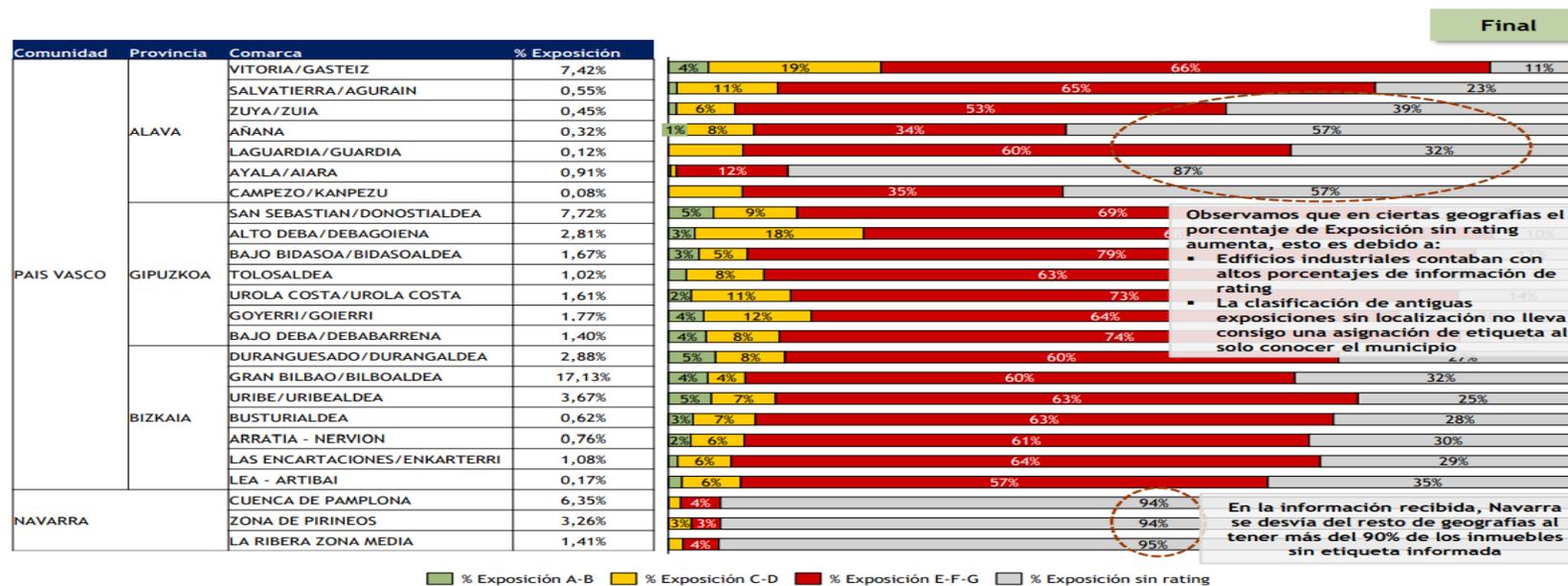
Riesgos Climáticos de Carteras

Distribución de Certificaciones Energéticas (Consumo de Energía)



Cartera hipotecaria

Con el nuevo alcance la cartera de inmuebles tiene un 53% de exposición con etiquetas E, F y G y un 34% sin etiqueta informada



TRUE NORTH PARTNERS

10

- Problema: Opciones para mejorar información de sostenibilidad en hipotecas



Sostenibilidad en nuestras personas, en los medios y reducción del impacto directo de la actividad

Plan de Movilidad

Accesibilidad



Remuneración y sostenibilidad: Objetivo en la retribución variable para toda la plantilla

Sostenibilidad en nuestras personas, en los medios y reducción del impacto directo de la actividad (2)

Reducción de impactos directos de la actividad

- ✓ Reducción consumo del papel
- ✓ Huella de carbono
- ✓ Energía eléctrica. Generación renovable con parques fotovoltaicos.
- ✓ Renovación de instalaciones: Servicios Centrales, oficinas...



Implantación y seguimiento de la estrategia de Sostenibilidad

Oficina de Sostenibilidad

Medición y puesta en valor de la contribución a la sociedad

Integración ESG en la gestión de nuestros proveedores

Reporting: memoria de Sostenibilidad, nuevos requisitos y normativa (CSRD, TCFD, informe integrado,...)