

Optimissa
FINANCIAL SERVICES • AN ALTEN COMPANY

Finanzas Sostenibles y **Taxonomía**

Un reto para los procesos de las entidades financieras



Hoja de Ruta Europea

Hace ya 5 años la Unión Europea marcó **su hoja de ruta a través de la Estrategia de Finanzas Sostenibles**, en ella se posicionaba a las entidades financieras como un actor clave para potenciar y facilitar el cambio del tejido productivo europeo, con el **objetivo de alcanzar un modelo económico más sostenible**.

En estos años, dichas pautas se han actualizado y complementando a través de una serie de directivas y normativa, que ha ido clarificando las obligaciones y dando un poco de luz a muchos de los conceptos, si bien existen todavía algunas sombras y aspectos a potenciar.

Una de las iniciativas más significativas está siendo **el desarrollo del reglamento**

de taxonomía, que intenta poner un marco común en lo que se entiende por **actividades sostenibles**, de forma que se establezcan unas reglas claras a la hora de determinar si una actividad o sector es sostenible, en qué medida y cuál debe ser su evolución a la hora de contribuir a dicho modelo económico.

Es evidente, que la puesta en práctica de muchas de estas directrices, supone un reto para las entidades del sector, no perdiendo de vista lo que está llegando (Greenwashing, homogenización de ratios, cadena de proveedores y obligaciones de debida diligencia, taxonomía social...)

Entender los

PRODUCTOS Y TENDENCIAS

Durante estos años, las entidades han ido **desarrollando** y poniendo en el mercado **diferentes productos con la etiqueta de “sostenibles”**:

- **Fondos de inversión Sostenible (ISR):** Estos fondos invierten en activos que cumplen con criterios ESG, promoviendo inversiones éticas y sostenibles.

- **Bonos verdes, sociales o sostenibles:** Son bonos emitidos para financiar proyectos con beneficios ambientales, como energías renovables, eficiencia energética, gestión del agua y transporte sostenible o sociales como vivienda asequible, educación y atención médica.

- **Financiación específica de sostenibilidad:** cuando el 100% de los fondos se destina a proyectos clasificados como verdes o

sociales o alineados con la taxonomía.

- **Financiación vinculada a la sostenibilidad:** cuando algunas características o variables del producto están ligadas a la consecución de determinados objetivos (KPIS) de sostenibilidad por parte de la empresa.

Además de estos productos, muchas entidades están marcándose objetivos para **Descarbonización de la cartera de inversiones**, lo que en la práctica supone modificar sus posiciones en determinados activos y condiciona sus estrategias de inversión.

SITUACIÓN ACTUAL

Y COMPROMISOS PRINCIPALES

ENTIDAD

A fin de entender la situación actual, Según datos de OFISO (Observatorio de finanzas Sostenible) el mercado de financiación sostenible alcanzó en España en el 2023 una cifra de 60.788 millones de Euros.

- En 2023 se emitieron bonos ligados a la sostenibilidad por un valor de 21.215 millones, siendo los bonos verdes mayoritarios con un total de 15.313.
- Los préstamos específicos o ligados a sostenibilidad supusieron un total de 33.328 millones, que suponen un incremento del 11% con respecto al año anterior.

Si además revisamos las páginas web e **informes corporativos de las principales entidades financieras**, vemos que todas ellas han adquirido compromisos en esta materia.

- **Santander:** 120bn€ en productos de financiación verde para 2025.
- **BBVA:** 300bn€ en financiación sostenible para 2025.
- **Caixa:** 64bn€ en financiación sostenible para el periodo 2022-2024.

ALGUNOS RETOS PARA LAS ENTIDADES

A nivel operativo, estos compromisos adquiridos por las entidades están suponiendo diferentes **retos a la hora de definir e implementar los procedimientos** necesarios para la comercialización y seguimiento de estos productos.

- **Identificación y clasificación de los productos:** en muchos casos es necesaria recopilar información adicional de estos productos para poder clasificarlos como tales, por ejemplo, el objetivo sostenible que buscan los productos clasificados por el artículo 9 de SFRD.

- En los productos vinculados a sostenibilidad (artículo 8) hay que definir los KPIS sostenibles ligados al precio del producto, y monitorizar su cumplimiento, asegurándose que la información sea veraz (como se compara con los objetivos macados).

- **Para calcular los KPIS de taxonomía,** hay que recopilar información de las empresas clientes, en algunos casos esta información no es muy fiable, y se recurre a BBDD externas que hay que integrar con los sistemas disponibles.

- En el caso de los **productos de inversión**, pasa de forma similar, que hay que identificar que fondos están clasificados como ISR , para lo cual se suele recurrir a información de BBDD externas.

Todas estas necesidades de información necesitan ser incorporada a los sistemas de las entidades, e incluirlos en el ciclo de "data collection", validación y reporte. Además, los cambios y evolución de los requerimientos regulatorios obligan a disponer de sistemas con grandes capacidades de adaptación.

● ¿Cómo podemos ayudarte desde Optimissa?

En Optimissa, conjugamos nuestra experiencia en el sector, nuestro entendimiento de los retos de sostenibilidad y nuestro enfoque tecnológico para ayudar en los diferentes retos a los que se enfrentan nuestros clientes.

Algunos de los servicios que prestamos:

- Definición y clasificación de productos financieros de acuerdo con la SFRD.
- Planificación de implantación y configuración de reportes acordes a taxonomía europea.
- Definición de procesos para la determinación de KPIS ligados a sostenibilidad para los productos de financiación vinculados a la Sostenibilidad.
- Revisión de sistemas informacionales, fuentes de datos y análisis de homogeneidad e integridad del dato.
- Planificación de data-collection y herramientas de reporte de cara a procesos escalables de reporting.

- Conexiones con BBDD específicas para la clasificación de carteras y activos.
- Definición y desarrollo de módulos específicos para los procesos de revisión de productos de financiación vinculados a la Sostenibilidad .

Para más información, puedes contactar con nuestro equipo.

Optimissa
FINANCIAL SERVICES · AN ALTEN COMPANY

Finanzas Sostenibles y Taxonomía

Un reto para los procesos de las entidades financieras