



© Creative Commons Zero – CC0

BF BETTER FINANCE

The European Federation of Investors and Financial Services Users
Fédération Européenne des Épargnants et Usagers des Services Financiers

“Invest for better clima”

“Perspectivas del sector”



ADICAE

Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios



Módulo 3: Perspectivas del sector

Herramientas de financiación sostenible disponibles en España

AVISO DE RESPONSABILIDAD

Invest for Better Climate EU es una iniciativa sin ánimo de lucro, dedicada a la educación, sin proporcionar asesoramiento financiero. La información y los materiales facilitados en este curso están creados únicamente con fines educativos, y no pretenden suministrar ningún tipo de servicio de planificación financiera, legal, fiscal, contable o de inversiones. Las estrategias o descripciones de cualquier inversión no conllevan la aprobación y respaldo de las mismas. Haz siempre tu propia búsqueda y/o contacta con profesionales antes de tomar cualquier decisión relacionada con la inversión. Además, debes estar segura/o de que entiendes todas las posibles implicaciones financieras antes de vender tus inversiones.

Objetivos de aprendizaje



La normativa de la UE ahora obliga al sector financiero a tener en cuenta tus preferencias personales en materia de sostenibilidad



Las preferencias de sostenibilidad son personales y ayuda meditar en ellas de antemano



Compartir sus preferencias personales por escrito le ayudará a tomar medidas



El asesoramiento deficiente o incorrecto debe comunicarse al regulador financiero, en España, la [CNMV](#)* ([Comentarios a la creación de la Autoridad de Defensa del Consumidor Financiero](#))

Objetivos

En esta sesión veremos la importancia de asegurar que nuestras preferencias en materia de sostenibilidad se reflejen en nuestras decisiones financieras.

En un mundo donde la financiación sostenible y climática son una herramienta transformadora, es crucial entender cómo podemos reflejar nuestros valores en nuestras inversiones.

Pacto Verde Europeo

El Pacto Verde Europeo es un plan para modernizar la economía y convertir a Europa en el primer continente del mundo neutral desde el punto de vista climático de aquí a 2050.

Dentro del marco del "Pacto Verde Europeo", la UE ha actualizado las leyes y reglamentos aplicables a bancos, aseguradoras y sociedades de inversión.

Las Finanzas Sostenibles

Las finanzas sostenibles conllevan que la toma de decisiones de inversión se efectúe teniendo en cuenta los factores medioambientales, sociales y de buen gobierno. Estos criterios se denominan criterios ASG.



Imagen de Capacitación, Desarrollo y Empresaria. De Gerd Altmann. [Pixabay](https://pixabay.com/) Licencia CC



ADICAE
Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios



Los criterios ASG

- **A** (ambientales)
- **S** (sociales)
- **G** (buen gobierno)



Imagen de Capacitación, Desarrollo y Empresaria. De Gerd Altmann. [Pixabay](https://pixabay.com/) Licencia CC



ADICAE
Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios



Medioambiental

Analiza el impacto de la empresa en el medioambiente (es decir, las emisiones de gases de efecto invernadero).

Social

Analiza la relación de la empresa con las partes interesadas (internas y externas).

Gobernanza

Analiza la transparencia e integridad de la empresa y su responsabilidad ante sus accionistas.

Normalmente, asociamos finanzas sostenibles con finanzas verdes, es un error muy común, no se limitan a la lucha contra el cambio climático, también implican aspectos sociales y de buen gobierno de las empresas.

Las finanzas sostenibles

Se refieren a productos financieros, estrategias o actividades del mercado financiero que apoyan y dan prioridad a objetivos económicos, sociales y ambientales a largo plazo

Las finanzas verdes

Están relacionadas con productos, servicios o actividades de inversión que tienen un impacto climático positivo u otro impacto relacionado con el medio ambiente (sin tener en cuenta, por ejemplo, los aspectos sociales directos).

Podría interpretarse como un concepto más amplio de desplazamiento de capital hacia proyectos que beneficien al medio ambiente.



Imagen de Capacitación, Desarrollo y Empresaria. De Gerd Altmann. [Pixabay](#) Licencia CC



ADICAE
Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios



FINANZAS DIGITALES VERDES

- **FINALIDAD.** Financiar iniciativas con un objetivo de desarrollo sostenible, se pretende acelerar la reasignación de capital hacia activos neutros en carbono y desbloquear nuevas fuentes de financiación climática y socialmente justa.
-
- **OBJETIVO.** Desarrollo de un sistema financiero más eficiente, accesible y menos vulnerable.



HERRAMIENTAS DIGITALES

Si el desafío es, el fomento de la inversiones sostenibles y recompensar sus resultados, se impone el despliegue de modelos tecnológicos innovadores, a través de estas capacidades digitales se crearan nuevos servicios, productos, estrategias y modelos comerciales:

- Big data
- Inteligencia artificial
- Blockchain’
- Internet de las cosas (IoT),



- **One View** -agregador financiero- junto con su calculadora de huella de carbono. A través de esta aplicación, que usa la analítica de datos, gracias a él, se podrán conocer la cantidad de gases de efecto invernadero que emiten las empresas a la atmósfera con su actividad diaria.
- **La IA** podrá automatizar las tareas de reciclaje mediante la clasificación de materiales, la **impresión 3D** podría contribuir en el ahorro de material y el uso de drones posibilita la reforestación de zonas poco accesibles. En suma agilización del proceso mediante reducción de cargas administrativas.
- **El internet de las cosas (IoT)** y la tecnología de satélites ofrecen datos en tiempo real de los activos, combinando las soluciones tecnológicas encontraremos el potencial de su uso.
- **Blockchain** garantizan la rentabilidad del inversor y su impacto social.



- ❑ **Bonos Verdes con Blockchain** , destinados a financiar proyectos como energías renovables o eficiencia energética, garantizan rentabilidad y generan impacto social de cara al inversor.
- ❑ **Finanzas regenerativas (REFI)**, orientadas a traspasar las ventajas de las finanzas descentralizadas (DeFi), enfocadas en causas sociales y hasta medioambientales.
- ❑ Las FinTech alcanzarán un valor de 324,000 millones de dólares para 2026, debido a que ofrecerán soluciones en préstamos, hipotecas, gestión de grandes patrimonios y criptomonedas
- ❑ **Tokenización**, tecnología basada en el blockchain, mediante la venta de tokens, se recaudarán fondos que representan la participación en futuros beneficios generados por el proyecto. Con ello, los inversores pueden respaldar directamente las iniciativas verdes, contribuyendo a la transición hacia una economía más sostenible.



- ❑ **Bonos sociales** se destinan a proyectos que tienen un impacto positivo en la sociedad, como la lucha contra el desempleo o la inclusión financiera.
- ❑ **Préstamos verdes** para financiar proyectos ecológicos, están vinculados a objetivos específicos de sostenibilidad.
- ❑ **Subvenciones y ayudas gubernamentales** .
<https://www.mites.gob.es/trabajoautonomo/es/Personas/economia-verde/>, se promociona también un trabajo autónomo ecológicamente más sostenible en coordinación con las estrategias de Infraestructura Verde y de la Conectividad y Restauración Ecológicas, y la estrategia de Bioeconomía Horizonte 2030. Existen líneas autonómicas de subvenciones para el fomento de la economía verde en el trabajo autónomo.



- **Energías renovables (31%).**
- **Movilidad sostenible (27%).**
- **Eficiencia energética (20%).**



□ **CNMV - Finanzas Sostenibles:**

La **Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)** se enfoca en la incorporación de elementos ambientales, sociales y de buen gobierno en la gestión empresarial y en la toma de decisiones de inversión, está comprometida con el desarrollo de un sistema financiero estable y sostenible, impulsando iniciativas que favorezcan el crecimiento sostenible en España.

Observatorio Español de la Financiación Sostenible (Ofiso):

En 2023, el mercado de financiación sostenible en España alcanzó los **60.788 millones de euros**. Se emitieron bonos verdes, bonos sociales, bonos sostenibles y bonos ligados a la sostenibilidad. Sectores como energías renovables, movilidad sostenible y eficiencia energética recibieron fondos.

Alianza para la financiación verde. Sigla en inglés GDFA, fomenta el convertir a cada ciudadano en propietario de activos verde, se cataliza la innovación del mercado y la acción política para que la tecnología digital amplíe las finanzas verdes, de forma que se abra la puerta a que todos los ciudadanos del planeta sean propietarios de dichos activos.

Las finanzas climáticas

Son un subconjunto de las finanzas verdes con un objetivo más específico. El término suele hacer referencia a la financiación local y nacional que busca mitigar y adaptar acciones que aborden de manera más efectiva el cambio climático.

La Taxonomía de la Financiación Sostenible, que define criterios específicos de comportamiento medioambiental para distintas actividades de la economía real. Por ejemplo, si la renovación de un edificio existente reduce el consumo de energía en al menos un 30%, puede considerarse ecológica y el dinero gastado en la renovación contará para los objetivos de sostenibilidad del fondo de inversión o banco que la financie.

Normativa de la Unión Europea sobre Sostenibilidad

La UE ha implementado nuevas regulaciones, como la Taxonomía de Financiación Sostenible, para promover el Pacto Verde.

Estas regulaciones definen criterios ambientales específicos para actividades económicas, asegurando la transparencia y la coherencia en las inversiones sostenibles.



Herramientas, normas y cuestiones útiles a conocer

Normas Europeas para la elaboración de Memorias de Sostenibilidad

- Normas de "sostenibilidad" que permiten comparar todos los instrumentos financieros.
- Una vez que existen normas armonizadas, los pequeños inversores podrán tomar decisiones de inversión más informadas.

Reglamento sobre Taxonomía de la UE

- Establece criterios para determinar si una inversión es "sostenible desde el punto de vista medioambiental".
- Garantiza que todos los Estados miembros de la UE sigan un conjunto uniforme de criterios, aunque los inversores son libres de elegir en qué invertir.

Regulación sobre Divulgación de Información Financiera Sostenible

- Exige a bancos, aseguradoras, empresas de inversión y otras instituciones financieras que informen de sus prácticas de inversión sostenible en un formato estandarizado.

¿Cómo debe actuar la entidad financiera o aseguradora?

- Determinará nuestro perfil como inversor. Deberá valorar nuestros conocimientos y nuestra experiencia inversora previa, nuestros objetivos de inversión (incluyendo la tolerancia al riesgo) y nuestra situación financiera (incluyendo la capacidad para soportar pérdidas).
- La entidad nos preguntará por nuestros criterios de sostenibilidad.

La entidad sólo nos podrá recomendar productos que se ajusten a nuestras preferencias de sostenibilidad.



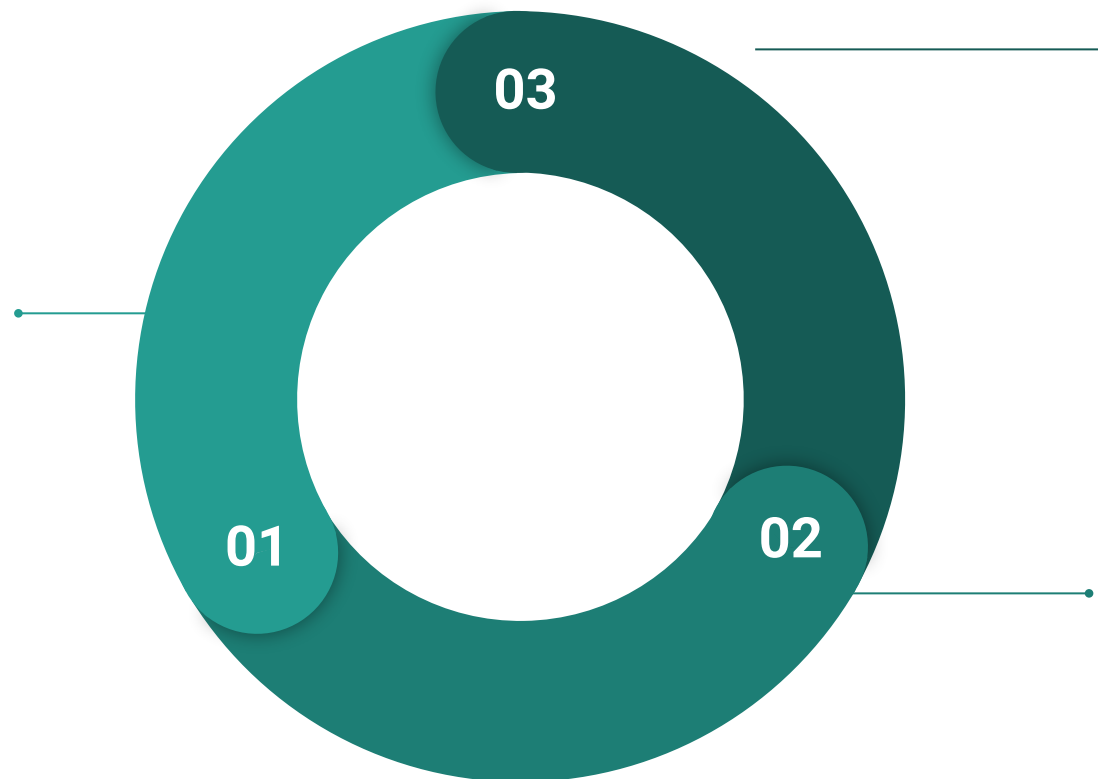
Exigir

Preferencias en Materia de Sostenibilidad

Comunicar

comunicar por escrito
nuestras preferencias
en materia de ASG

Nuestro asesor debe
preguntar nuestras
preferencias.



Si tenemos algún
problema, debemos
presentar una queja
formal a la empresa y, si
no estamos conformes
con la respuesta recibida,
acudir a la CNMV.

Coincidir

Las entidades de
servicios financieros
deben tener en cuenta
nuestras preferencias en
materia de sostenibilidad
y orientar hacia
productos que se ajusten
a nuestras prioridades
ASG.

Preferencias en Materia de Sostenibilidad

Nuestras preferencias en materia de sostenibilidad son personales y reflejan nuestras prioridades en cuestiones medioambientales y sociales.

Es esencial comunicar estas preferencias a las empresas financieras con las que interactuamos.

[MyFairMoney](#)



ADICAE
Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios



Proveedores de Servicios Financieros y Asesoramiento

Los proveedores financieros, desde bancos minoristas hasta robo advisors, juegan un papel crucial en canalizar las inversiones hacia la sostenibilidad del consumidor.

Es fundamental que estos proveedores tengan en cuenta nuestras preferencias de sostenibles al ofrecer sus productos y su asesoramiento financiero.



Proveedores de Servicios Financieros y Asesoramiento: Bancos minoristas

Son entidades financieras tradicionales que ofrecen una amplia gama de servicios financieros, como cuentas de ahorro, cuentas corrientes, préstamos y productos de inversión.

Muchos bancos minoristas ofrecen opciones de inversión como:

- fondos de inversión,
- fondos cotizados en bolsa (ETF)
- y acciones individuales.



Proveedores de Servicios Financieros y Asesoramiento: Corredores de bolsa/Brokers

Los brokers son intermediarios que facilitan la compra y venta de activos financieros en diversos mercados. Ofrecen plataformas en línea que permiten a los inversores negociar acciones, bonos, fondos cotizados y otros valores.



Proveedores de Servicios Financieros y Asesoramiento: Corredores de bolsa/Brokers

Los corredores pueden clasificarse en corredores tradicionales de servicio completo y corredores de descuento.

- Los corredores tradicionales ofrecen una gama más amplia de servicios e investigación
- Los corredores de descuento ofrecen comisiones más bajas pero con menos servicios adicionales.

Ejemplos: [Interactive Brokers](#), [DEGIRO](#) y [eToro](#).



ADICAE
Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios



Proveedores de Servicios Financieros y Asesoramiento: Robo Advisors

Son plataformas automatizadas que utilizan algoritmos y tecnología para proporcionar asesoramiento de inversión y gestión de carteras en función de la aversión o tolerancia al riesgo y los objetivos financieros del inversor.

Suelen ofrecer soluciones de inversión de bajo coste y son populares entre los inversores más jóvenes.

Algunos ejemplos: [Nutmeg](#), [Betterment](#) y [Wealthfront](#).



Proveedores de Servicios Financieros y Asesoramiento: Asesores financieros

Son profesionales que ofrecen asesoramiento financiero personalizado y orientación sobre inversiones a los clientes. Pueden trabajar de forma independiente o como parte de empresas de asesoramiento financiero.

Los asesores financieros suelen evaluar la situación financiera, la tolerancia al riesgo y los objetivos de una persona para crear una estrategia de inversión personalizada.

Pueden ofrecer un asesoramiento más personalizado que los robo-advisors, pero sus servicios pueden conllevar comisiones más elevadas.



Verificación de la Adecuación de la Inversión

Antes de invertir, debemos asegurarnos de recibir un Documento de Datos Fundamentales que detalle la sostenibilidad del producto. Esto nos permitirá evaluar si la inversión se ajusta con nuestros valores y nuestros objetivos financieros.



¿Cómo puedo comprobar si la inversión es adecuada para mí?

Los proveedores de servicios financieros están obligados a facilitarles un **Documento de Datos Fundamentales** (KID, por sus siglas en inglés).

El **KID** es un documento normalizado y conciso que proporciona a los inversores particulares información esencial sobre los productos de inversión. Se introdujo en la normativa de la UE para aumentar la transparencia y comparabilidad de los productos de inversión.

[Ejemplo](#), [Valor Activo Unit Linked](#), [ejemplo 3](#), [ejemplo 4](#), [SICAV](#), [Ejemplo 6](#), [ejemplo 7](#), [ejemplo 8](#), [ejemplo 9](#).



Documento de Datos Fundamentales (KID)

El KID tiene por objeto ayudar a los inversores a comprender las principales características, riesgos y costes asociados a un determinado producto de inversión antes de tomar una decisión.



Documento de Datos Fundamentales (KID)

Incluye:

- **Descripción del producto:** una breve descripción del producto de inversión que se ofrece.
- **Perfil de riesgo y remuneración:** una indicación de los riesgos y compensaciones, normalmente en una escala de 1 (riesgo bajo) a 7 (riesgo alto).
- **Escenarios de rentabilidad:** un esbozo de escenarios favorables, moderados y desfavorables.
- **Costes:** un desglose de las comisiones, como las de gestión, entrada/salida y gastos corrientes.



Documento de Datos Fundamentales (KID)

Incluye (continuación):

- **Información sobre sostenibilidad:** información sobre las características de sostenibilidad del producto y cómo se integran esos factores en la estrategia de inversión.
- **Otra información pertinente:** otra información adicional importante a tener en cuenta, como si el producto de inversión incluye un componente de seguro.
- **Advertencias e información:** información sobre los posibles riesgos y limitaciones de la inversión.

Garantizando un Buen Asesoramiento Financiero

En caso de recibir un asesoramiento deficiente, tenemos derecho a presentar una queja* formal* y, si es necesario, informar a las autoridades reguladoras.

La **normativa MiFID II** exige que nuestras preferencias en sostenibilidad se tengan en cuenta en el asesoramiento financiero.



Garantizando un Buen Asesoramiento Financiero

- Diferencia entre Reclamación y Queja
- Importancia de realizar por un medio que quede constancia.
- Autoridad de Defensa del Consumidor Financiero
- Plazos

Cambiar de Proveedor, ¿por qué no?

Si sientes que tus preferencias de sostenibilidad no se tienen en cuenta, considera cambiar de proveedor financiero.

Explora nuevas opciones en el mercado, como bancos "neo" que priorizan la sostenibilidad, y evalúa los costos* y riesgos asociados con el cambio.



Preferencias de Sostenibilidad

Comunicar

- Comunicar por escrito nuestras preferencias en materia de ASG.
- Cuando recibamos asesoramiento financiero formal, nuestro asesor debe preguntar nuestras preferencias.



Coincidir

- Las entidades de servicios financieros deben tener en cuenta nuestras preferencias en materia de sostenibilidad y orientar hacia productos que se ajusten a nuestras prioridades ASG.



Exigir

- Si tenemos algún problema, debemos presentar una queja formal a la empresa y, si no estamos conformes con la respuesta recibida, acudir a la CNMV.

Herramientas y Recursos

Para profundizar en este tema, puedes utilizar herramientas como:

Climetrics es un servicio de calificación de sostenibilidad que califica los fondos de inversión del 1 al 5 en una escala de hojas verdes. Puedes buscar las calificaciones de distintos fondos de inversión en su sitio web.

Influence Map, realiza un seguimiento de la actividad de los grupos de presión de la industria de los combustibles fósiles y de los resultados de las votaciones de las principales empresas de servicios financieros. En su sitio web publican informes y dan calificaciones al estilo de los boletines de notas.



“Invest for better clima”

Herramientas y Recursos

Para profundizar en este tema, puedes utilizar herramientas como:

[My Fair Money](#) es un cuestionario sobre sostenibilidad que te ayuda a entender y comunicar tus preferencias personales en materia de sostenibilidad



ADICAE
Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios



“Invest for better clima”

Herramientas y Recursos

En España, hay opciones de robo advisors disponibles para invertir de manera sostenible:

- [Indexa Capital](#),
- [MyInvestor](#),
- [InbestMe](#),
- [Finizens](#)



ADICAE
Consumidores Críticos,
Responsables y Solidarios

