

Expertos reunidos por Fundación ICO y Afi analizan los retos más actuales y las oportunidades de la inversión sostenible en España



Madrid, jueves 30 de noviembre de 2023.- El auditorio de la Fundación ICO ha acogido hoy una jornada sobre las perspectivas y evolución de la inversión sostenible en España, coincidiendo con la publicación del 3º número de los **Cuadernos de Finanzas Sostenibles y Economía Circular**, editado por la Fundación ICO y AFI, que tiene carácter semestral y donde se analizan los avances y medidas que están emprendiendo los sectores financiero y empresarial ante el reto de transformar la actividad económica de Europa y adaptarla a la senda de los objetivos 2030.

José Carlos García de Quevedo, presidente del ICO y de la Fundación ICO, ha destacado en la apertura que *“la promoción de la **inversión de sostenibilidad e impacto social es función del Grupo ICO**, para asegurarse de que ninguna empresa se quede atrás. Para ello es fundamental la actuación de **AXIS**, la filial de Capital Riesgo del Grupo. Se describen dos iniciativas: la iniciativa de impacto social de Fond-ICO Pyme, pionera en el sector y Fond-ICO Global.”*.

Presente y el futuro de la Inversión sostenible: retos y oportunidades

Las finanzas sostenibles son un vector de crecimiento indiscutible a nivel global, europeo y por supuesto, también en España. Afortunadamente, cada vez más agentes orientan sus decisiones de inversión por criterios que trascienden los tradicionales de rentabilidad-riesgo, esto es, teniendo en cuenta los impactos sociales y ambientales de dichas decisiones. **La definición de**

inversiones sostenibles del Reglamento (UE) 2019/2088 incluye inversiones en aquellas actividades económicas que contribuyan a un objetivo medioambiental, que, entre otras, han de incluir inversiones en actividades económicas medioambientalmente sostenibles; y considera que una inversión solo es sostenible si no perjudica significativamente ninguno de los objetivos medioambientales o sociales, lo que se denomina el Principio de no causar perjuicio significativo o DNSH, por sus siglas en inglés.

En el primer artículo del **3º Cuaderno de Finanzas Sostenibles y Economía Circular** de la Fundación ICO, **Julián Romero Zarco**, presidente del Observatorio Español de la Financiación Sostenible (OFISO), expone los **retos más actuales** de la inversión sostenible, de los que destacan entre otros:

Los riesgos del cambio climático pueden tener efectos profundos en las carteras de inversión. Los inversores deben evaluar cómo los factores relacionados con el clima podrían afectar el desempeño financiero de las empresas e industrias.

Un panorama regulatorio complejo: se están introduciendo a nivel mundial nuevas regulaciones relacionadas con los informes, la divulgación y los deberes fiduciarios de ESG. Los inversores deben mantenerse actualizados sobre estas regulaciones en evolución y comprender cómo afectan a sus estrategias de inversión y obligaciones de presentación de informes.

La dificultad de conseguir datos fiables y estandarizados: disponer de datos ESG confiables puede ser difícil, especialmente para empresas e industrias más pequeñas con prácticas de presentación de informes ESG menos desarrolladas. Los inversores deben garantizar la precisión y coherencia de los datos que utilizan para fundamentar sus decisiones.

El Greenwashing: algunas empresas pueden exagerar sus esfuerzos ESG para atraer inversiones sostenibles, una práctica conocida como lavado verde (Greenwashing). Los inversores deben examinar cuidadosamente las afirmaciones y asegurarse de que las empresas realmente alineen sus prácticas con los compromisos ESG declarados. En este mismo cuaderno, el artículo de **Marina Ramírez Almansa**, técnico del Departamento de Estrategia, Innovación y Finanzas Sostenibles y **David de Miguel Rato**, subdirector Departamento de Estrategia, Innovación y Finanzas Sostenibles de la CNMV, incluye un apartado donde exponen la labor que realiza este organismo para controlar y supervisar este tipo de prácticas.

Junto a los retos se plantean también **oportunidades para el desarrollo y ampliación de la inversión sostenible** a nivel internacional, como por ejemplo:

Nuevos comportamientos corporativos: El sector de inversión sostenible ejerce una influencia sustancial en el comportamiento empresarial. Como fuente importante de capital, exige mayor transparencia, divulgación y cumplimiento de los principios ESG. Las corporaciones, ansiosas por atraer capital sostenible, experimentan transformaciones integrales. La neutralidad de carbono, la responsabilidad social y la gobernanza ética se convierten en componentes integrales de las estrategias comerciales.

La innovación tecnológica es un motor clave del crecimiento del sector. Las soluciones avanzadas de análisis de datos, inteligencia artificial y blockchain permiten a los inversores recopilar y procesar grandes cantidades de datos ESG, tomando decisiones informadas que se alineen con sus valores. Se hace posible el seguimiento en tiempo real del impacto de la cartera, fomentando la transparencia y la rendición de cuentas.

Empoderamiento de los inversores individuales, que juegan un papel fundamental en la visión del sector. Las plataformas de inversión accesibles permiten a personas de todos los ámbitos de la vida dirigir su capital hacia causas en las que creen. Este empoderamiento no sólo democratiza las finanzas, sino que también inculca un sentido de propiedad y responsabilidad ante los desafíos del mundo.

Los programas de educación financiera como los que desarrollan entre otros la Fundación ICO o el Banco de España dotan a las personas del conocimiento necesario para tomar decisiones informadas, transformándolas de inversionistas pasivos en agentes activos de cambio.

Esta edición del Cuaderno incluye además casos de éxito como los de **Allianz Global Investors** con sus productos de renta fija sostenible, **Impact Bridge** y la deuda privada como acelerador de la economía de impacto en España o incluso productos de inversión diferenciados como el caso de **Alantra Solar**.

Conclusiones del debate

La jornada ha constado de dos mesas de debate. La primera, centrada sobre los criterios para definir una inversión sostenible, ha sido moderada por **Claudia Antuña**, socia de AFI, se ha centrado en los criterios para definir una inversión como sostenible y ha contado con la participación de **Marisa Aguilar** directora general de Allianz Global Investors; **Javier Mellado**, managing partner de Alantra; **Marta Abbad-Jaime de Aragón**, responsable de operaciones en la Bolsa Social; **Eduardo Uribe Cabello**, delegado de la Fundación Anesvad; y **Carolina González**, sales director Iberia de Nordea.

En el segundo debate, sobre las perspectivas y evolución de la inversión sostenible en España ha sido moderado por **Ricardo Pedraz**, consultor de Afi, y han participado **Marina Ramírez**, técnico del Departamento de Inversiones de la CNMV; **Teresa Bretón** gerente de inversiones en Axis; **Julián Romero** presidente de Ofiso (Observatorio Español de la Inversión Sostenible); **Pedro Goizueta** responsable de relación con inversores y operaciones de Global Social Impact Investments SGIC; y **Arturo Benito**, CEO de Impact Bridge.

Marisa Aguilar directora general de Allianz Global Investors comentó que *“el gran objetivo está en llegar a la inversión de los particulares. Aquí estamos fallando por lo que ahora nuestros esfuerzos están puestos en ello. El gran problema es la regulación extremadamente compleja y eso frena la innovación en nuevos productos”*. También ha comentado que desde su punto de vista *“hay una perspectiva exagerada sobre la realidad del Green Washing y esto está frenando a muchas empresas por el miedo a sanciones”*.

Javier Mellado, managing partner de Alantra explicó que *“la gran dificultad es que los marcos regulatorios se adapten a los nuevos modelos de negocio. En el fotovoltaico parece que todo esté*

hecho, pero no, tenemos que tener equipos específicos para due diligence de los productos, al seguimiento de proveedores, y a los KPI futuros. La estandarización de los KPI es lo que nos puede generar un mayor ahorro de recursos y ganar en efectividad”.

Eduardo Uribe Cabello, delegado de la Fundación Anesvad comentó que en *“en términos regulatorios es importante que se flexibilice la perspectiva de las fundaciones y la actividad filantrópica porque así se podrán unir muchas más fundaciones y proyectos”.*

Carolina González, sales director Iberia de Nordea afirmó que *“desde Nordea creemos que cada vez va a haber más inversión sostenible. Es una tendencia. Una encuesta que se hizo este año sobre el interés del cliente final en este tipo de inversiones en Alemania, Italia y España, más del 50% de los encuestados explicó que los clientes estaban interesados y priorizaban la inversión en ESG”.*

Pedro Goizueta responsable de relación con inversores y operaciones de Global Social Impact Investments SGIC cree que *“el esfuerzo tiene que estar actualmente en la demanda. Sobre todo hay que atraer de manera más intensa a inversores importantes como las entidades aseguradoras”.*

Arturo Benito, CEO de Impact Bridge, comentó que *“lo más importante es escuchar la demanda para ver qué pide el mercado y así poder desarrollar los productos necesarios. Pero siempre con la órbita geográfica, especialmente para proyectos en España. Por ejemplo detectamos que el ámbito de la financiación de nuevas empresas y las startups estaba bien cubierto, pero no tanto otras empresas que necesitaban inversiones de deuda. Un ejemplo de estos proyectos de necesidades de financiación para crecer ha sido el grupo Ilunion, un proyecto de gran éxito”.*

Puedes consultar toda la información sobre el 3º volumen de los Cuadernos de Finanzas sostenibles y economía circular en este [enlace](#)

Sobre la Fundación ICO

La Fundación ICO, fundación del Sector público estatal, tiene como misión contribuir al desarrollo de la sociedad en ámbitos afines a la actividad y patrimonio del ICO, con el objetivo de llegar a ser líder en la promoción y difusión del conocimiento, con vocación internacional y sobre los ejes: arte & arquitectura sostenible y economía & finanzas sostenibles.

<http://www.fundacionico.es/>

Sobre Afi

Afi es una compañía española líder en asesoramiento, consultoría y formación independiente en economía, finanzas y tecnología. La empresa fue fundada en 1987 por un grupo de destacados académicos y, desde entonces, se ha convertido en un referente en el ámbito financiero. El equipo está formado por más de 200 profesionales altamente cualificados, entre los que se incluyen 26 socios.

<https://www.afi.es/>

Para más información:

Gabinete de Prensa de la Fundación ICO

Oriol García
+34 608 51 29 09
oriolgarcia@mahala.es

Comunicación Afi

608867180
comunicacion@afi.es