

PROYECTO ECONOMÍA CIRCULAR ESPAÑA

**ACELERANDO LA
TRANSICIÓN EN EL SECTOR
FINANCIERO**

Marzo 2023



Funseam
Fundación para la Sostenibilidad
Energética y Ambiental



UNIVERSIDAD POLITÉCNICA
DE VALENCIA
Cátedra UNESCO de Sostenibilidad

Càtedra d'Economia
Circular i Sostenibilitat
Tecnocampus
Universitat Politècnica de València

ÍNDICE

01 Contexto y motivación del estudio

02 La economía circular y el sector financiero

03 Prácticas de economía circular

04 Barreras al cambio

05 Recomendaciones para el sector



A

Equipo redactor



Funseam
Fundación para la Sostenibilidad
Energética y Ambiental



EQUIPO REDACTOR

Instituciones y responsables

AUTORES



COORDINADOR DEL PROYECTO:

Jaime Ferrer (empresario, Profesor de EADA y Universidades de América Latina)

ACCENTURE

Nino Herrería
Aida Rodríguez
Álvaro Remón
Luis Fuente
Elena Marinas
Aurora Simon
Mercedes Cerezo

CÁTEDRA DE ECONOMÍA CIRCULAR Y SOSTENIBILIDAD, TECNOCAMPUS DE MATARÓ

(Universitat Pompeu Fabra):
Mar Isla

CÁTEDRA UNESCO DE SOSTENIBILIDAD

(Universitat Politècnica de Catalunya):
Jordi Morató
Brent Villanueva

FUNDACIÓN PARA LA SOSTENIBILIDAD ENERGÉTICA Y AMBIENTAL (FUNSEAM):

Joan Batalla
Manuel Villa

CONSEJO ASESOR



INSTITUT D'ECONOMIA DE BARCELONA:
Martí Parellada



CÁTEDRA DE SOSTENIBILIDAD ENERGÉTICA
(Universitat de Barcelona):
María Teresa Costa

COLABORADORES



EMPRESAS Y ASOCIACIONES SECTORIALES ADHERIDAS

La relación de empresas y organizaciones participantes aparece en la página 5 del informe general del proyecto Economía Circular España

Aunque el contenido del estudio ha sido elaborado con datos provenientes de la participación de un elevado número de empresas y asociaciones, el texto del contenido de este documento, es de la exclusiva responsabilidad del equipo redactor

B

Resumen ejecutivo



¿QUÉ ES LA ECONOMÍA CIRCULAR? (Principios fundamentales)

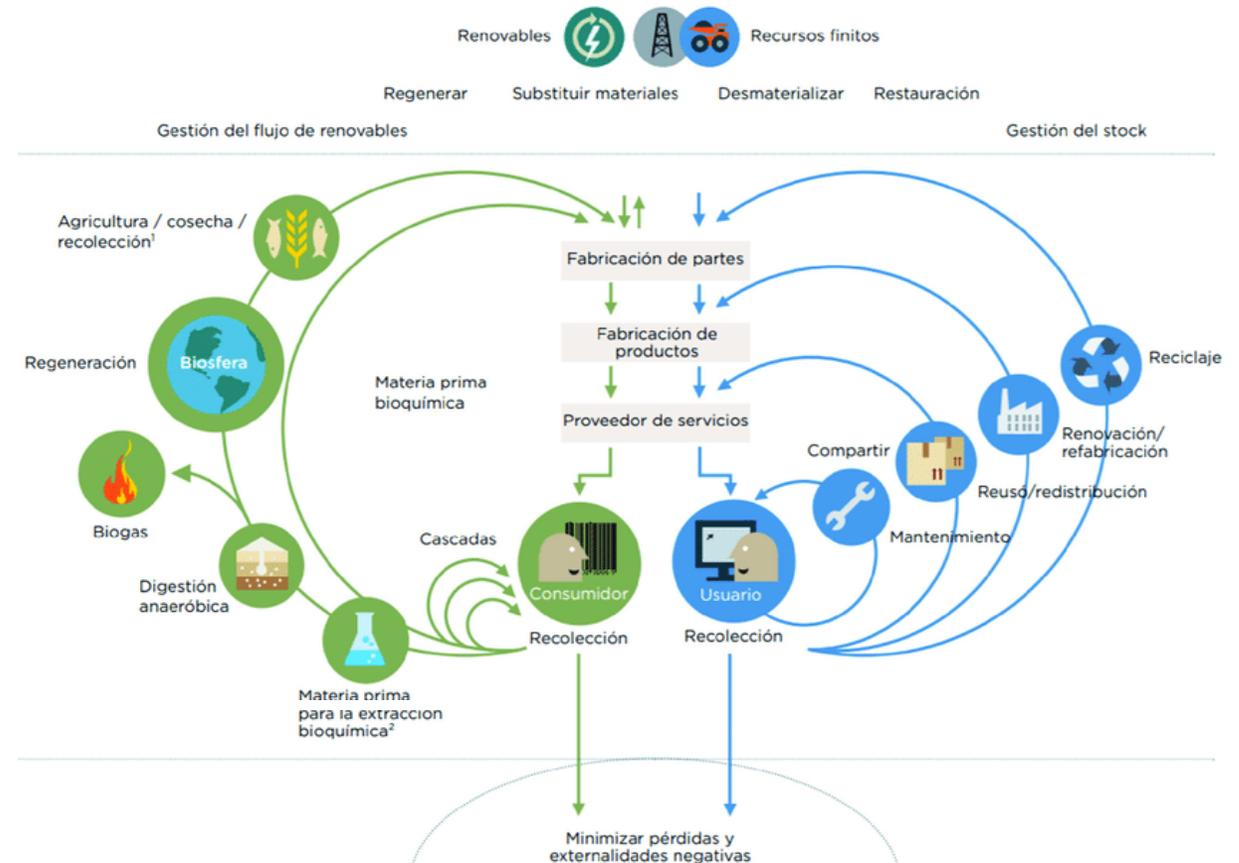
A nivel intersectorial, la transición hacia una economía circular pasa por una transformación de cadenas de valor completas, logrando que empresas de sectores concretos y sus respectivos suministradores, sean sostenibles, mediante intervenciones en régimen de colaboración público privada.

Es primordial adoptar los principios de la economía circular buscando tres objetivos principales:

- 1) **Minimizar el uso de recursos primarios por unidad de producto**
- 2) **Maximizar ciclos de vida de productos y activos**
- 3) **Mejorar la eficacia del sistema productivo en su conjunto minimizando externalidades**

ASPECTOS CLAVE DE LA EC

- 1 **Diseño** orientado a **economía de materiales y energía, a uso de materiales reciclables y renovables y a desmontaje y sustitución** fácil de componentes y materiales
- 2 **Alargamiento de vida** útil de bienes y activos
- 3 **Reutilización** en 2ª mano con garantías
- 4 **Reparación** y mantenimiento
- 5 **Re fabricación** de componentes
- 6 **Reciclaje y valorización** de materiales no reutilizables
- 7 **Simbiosis** industrial y energética con sectores complementarios
- 8 **Restitución de impacto** sobre GEI y biodiversidad





EL SECTOR FINANCIERO EN ESPAÑA EN LA ACTUALIDAD

EL SECTOR FINANCIERO ES UN ACTOR CLAVE EN LA TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA SOSTENIBLE

El contexto geopolítico y regulatorio actual en España, además de presentar claros riesgos de mercado de carácter global, también **abre oportunidades para facilitar la transición climática y sostenible del tejido empresarial,** aumentando el apetito y facilitando las inversiones en dicha dirección.

Por lo tanto, se observa **un alto potencial** para que **el sector financiero oriente sus propuestas de valor hacia soluciones centradas en la economía sostenible,** en todos los sectores y segmentos a los que da servicio.

Nota: La economía circular se enmarca dentro de las finanzas verdes/sostenibles

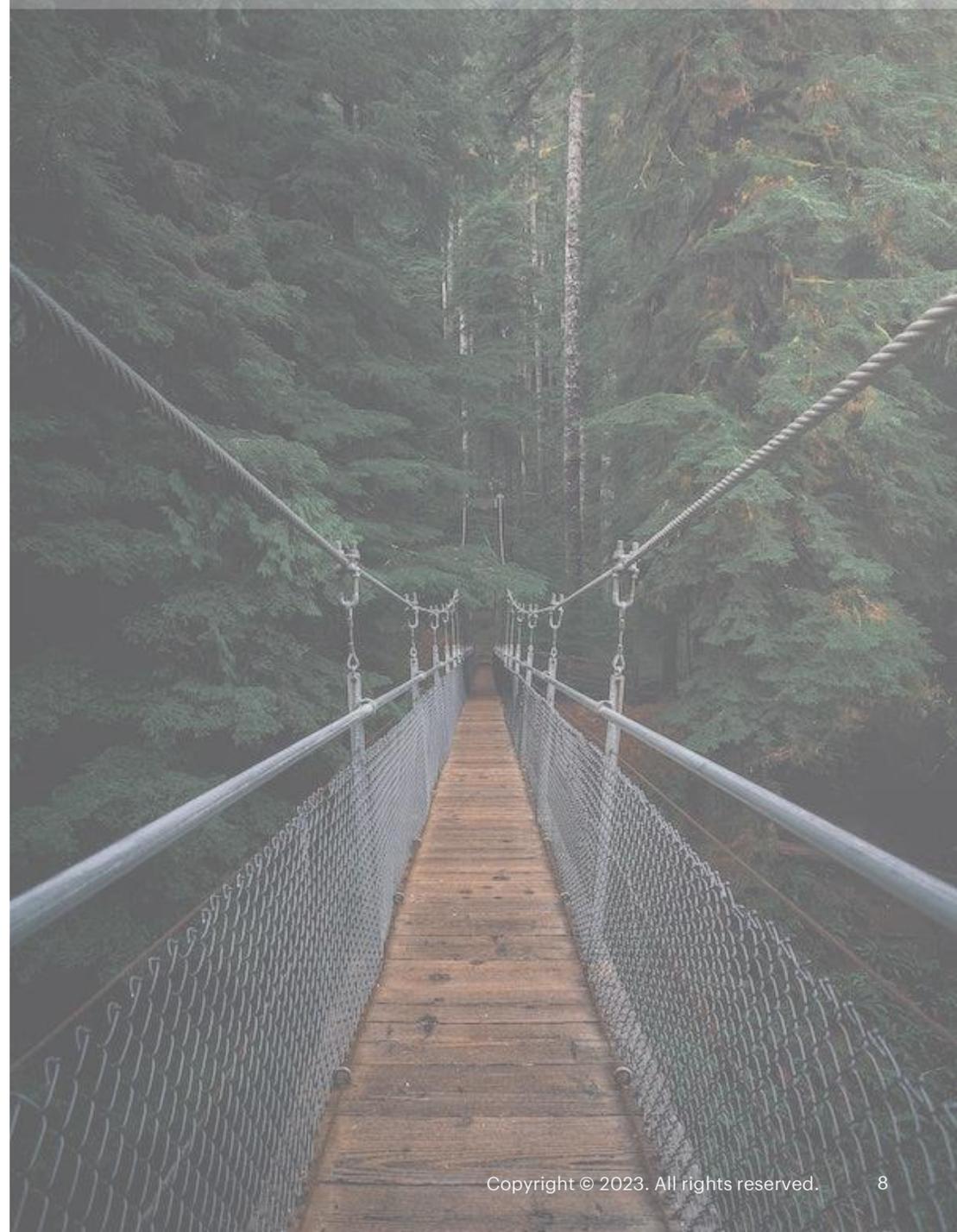
EL SECTOR FINANCIERO ES UN ACTOR CLAVE EN LA TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA SOSTENIBLE

El sector financiero constituye un **instrumento indispensable en la transición hacia la economía circular**, al **hacer factible la adopción gradual de patrones de consumo y de producción sostenibles por ciudadanos y empresas**, a través de fórmulas de financiación de las inversiones necesarias y de proyectos de innovación

Ejemplos de estrategias de apoyo a los clientes para la transición a la economía circular:

- Alargamiento de la vida útil de productos, materiales y activos industriales
 - Reciclaje y valorización de residuos, productos usados, materiales y aguas residuales
 - Extensión del consumo de energía de fuentes renovables y ahorro energético
 - Introducción de modelos de consumo más eficientes (ej. plataformas de consumo compartido, modelos de servicio,...)
- ... entre muchas otras acciones

Nota: La economía circular se enmarca dentro de las finanzas verdes/sostenibles



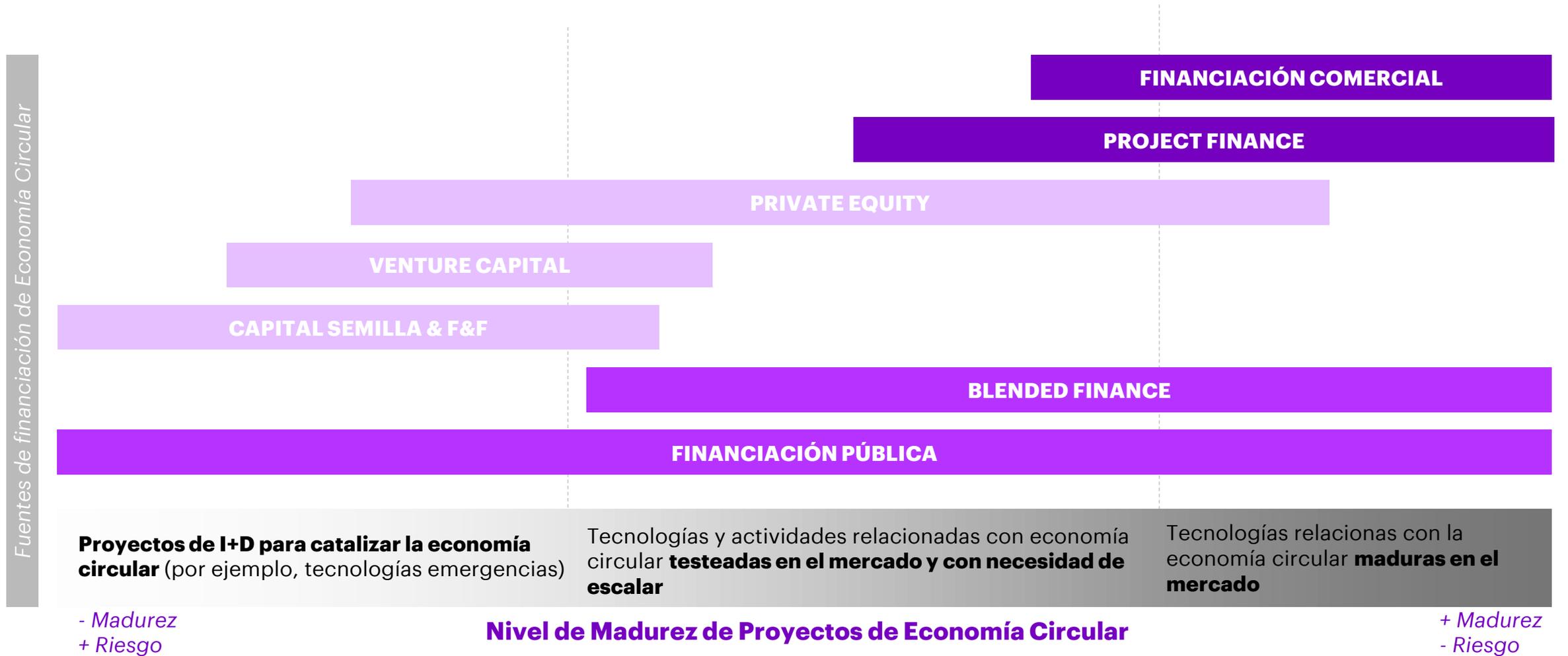
AUNQUE EL SECTOR FINANCIERO TIENE LA CAPACIDAD DE FINANCIAR LA TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA CIRCULAR, AÚN EXISTEN LIMITACIONES Y BARRERAS

A nivel macro, existen **limitaciones** del lado de la oferta **que afectan el crecimiento de la economía circular**:

- Insuficiente desarrollo de la oferta de materiales y productos sostenibles
- Falta de financiación general para actividades económicas circulares, especialmente en fases de lanzamiento, 2as y 3as rondas de financiación
- Políticas existentes que inhiben las actividades de la economía circular
- Falta de incentivos (ej. precios sombra, fiscales, ...)
- Insuficiente apoyo de las administraciones, por ejemplo; regulaciones y ayudas directas
- Infraestructura y tecnologías de reciclaje y valorización insuficientemente desarrolladas
- No todas las entidades financieras han incluido indicadores de economía circular como está estipulado por la ley 11/2018

Las entidades financieras **pueden ayudar a mitigar algunas de estas limitaciones** al **proporcionar la financiación** que las empresas necesitan para cambiar del modelo de economía lineal al modelo de negocio circular

ENCONTRAMOS DIFERENTES FUENTES DE FINANCIACIÓN SEGÚN EL VOLUMEN FINANCIADO Y EL NIVEL DE MADUREZ DEL PROYECTO DE ECONOMÍA CIRCULAR



LOS ROLES PRINCIPALES DEL SECTOR FINANCIERO PARA FOMENTAR LA TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA CIRCULAR SE CENTRAN EN SU PAPEL COMO LÍDER Y CATALIZADOR DE LA ECONOMÍA SOSTENIBLE

Rol como líder

- **Desarrollar una visión compartida de la economía circular**
- **Emitir recomendaciones ampliamente aceptadas y reconocidas sobre financiación de la economía circular**

Rol como catalizador de la economía sostenible

- **Financiación de la economía circular a través de fórmulas y productos financieros innovadores que atiendan las necesidades y perfiles de riesgo durante cada fase del ciclo de desarrollo de los negocios circulares**
- **Transición de los modelos de negocio actuales para la integración de la economía circular**

Acciones Internas

- **Promoción de una fuerte cultura de EC y adopción de incentivos internos que faciliten la transición**
- **Garantizar que los miembros del comité de riesgos tengan competencias en EC**
- **Capacitación del personal de riesgo y cumplimiento**
- **Economía circular en las actividades propias y ecoeficiencia**

LA MAYORIA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS TIENE INCORPORADA LA SOSTENIBILIDAD COMO OBJETIVO

Las entidades financieras llevan a cabo **iniciativas relacionadas con la Economía Circular en materia de productos y servicios y a nivel de operaciones internas, a través de objetivos de sostenibilidad medioambiental y social.**

Objetivos de reducción de huella de CO₂ y de reutilización de materiales de operaciones de su institución

100%

Participación en redes internacionales de finanzas sostenibles (ej. Sustainable Banking Network)

100%

Cuentas de resultados triples (ej. económico-financiera, ambiental y social)

50%

Desarrollo o comercialización de productos con garantía de sostenibilidad ambiental y social con objetivos cuantitativos de crecimiento en valor absoluto y en cuotas de facturación de la institución

83%

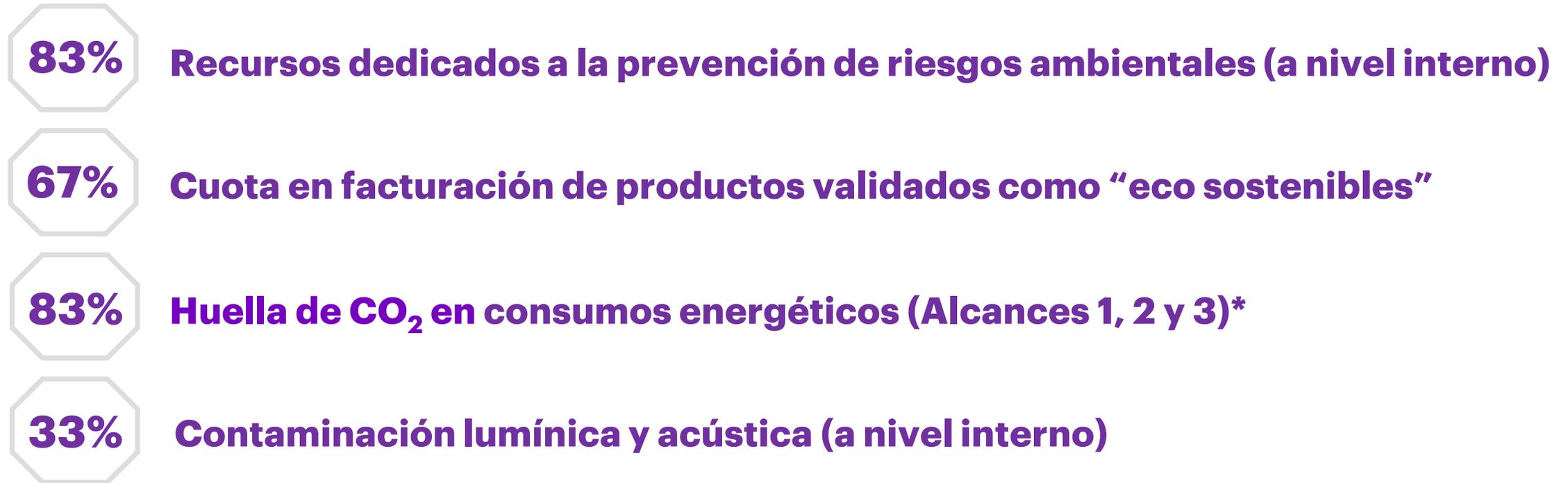
Apoyo explícito a principios de sostenibilidad (10 principios del Pacto Mundial, ODS, principios de banca responsable de UNEP FI)

100%

Incorporación de criterios bien definidos en materia de impacto en la valoración de las operaciones financieras

67%

LOS INDICADORES ESTRATÉGICOS MÁS PRESENTES ORIENTADOS A MEDIR EL PROGRESO DE LOS OBJETIVOS Y PLANES DE LA ECONOMÍA CIRCULAR SE CONCENTRAN EN:



EXISTE UN NIVEL SIMILAR DE PERCEPCIÓN DE GRAVEDAD EN CUANTO A LAS BARRERAS AL CAMBIO EXTERNAS E INTERNAS

Barreras Externas a la Organización

- Regulaciones, sistema jurídico y gobierno
- Mercado y sociedad
- Sistema financiero
- Fiscalidad y ayudas públicas



2,8

Barreras Internas a la Organización

- Estrategia
- Operaciones
- Organización
- Cultura

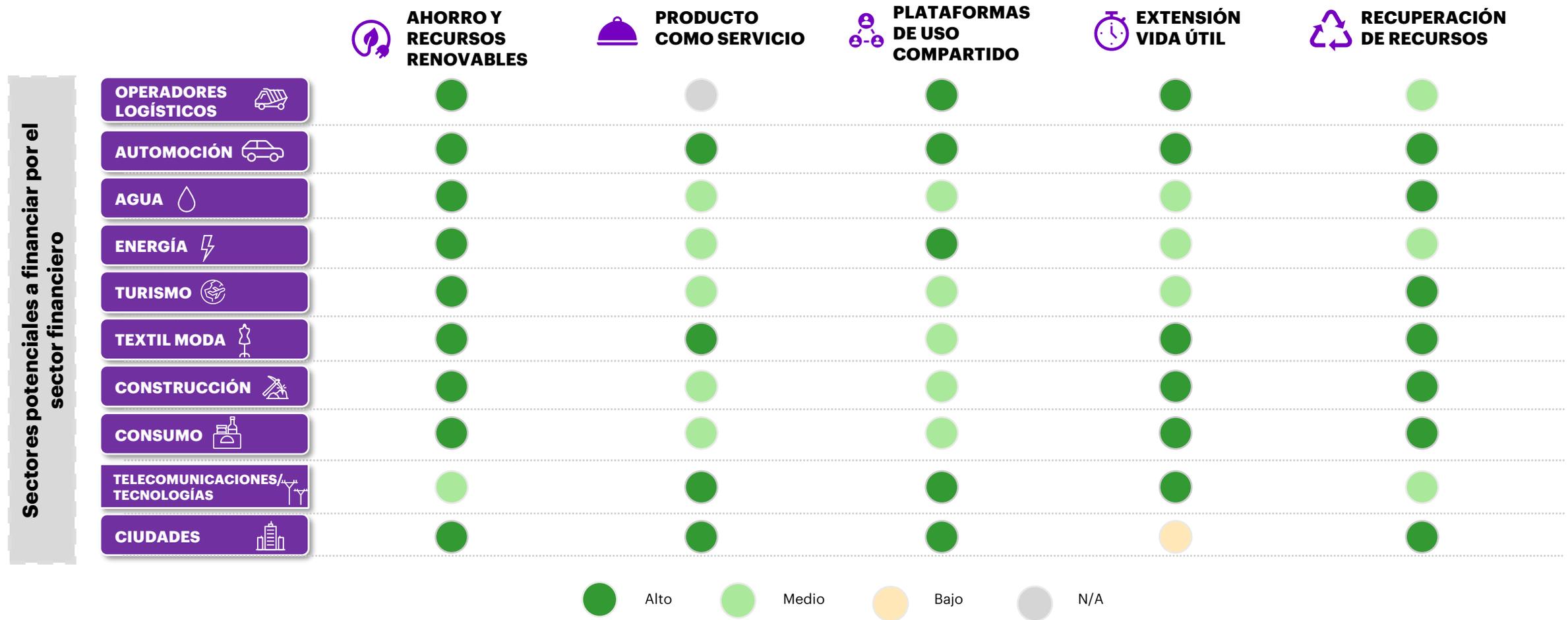


2,7

Nivel de relevancia de las barreras al cambio – 1 - muy bajo a 5 - muy alto



ACTUALMENTE, SE OBSERVA UN POTENCIAL DIFERENTE DE OPORTUNIDAD DE FINANCIACIÓN PARA CADA UNO DE LOS MODELOS CIRCULARES EN FUNCIÓN DEL SECTOR / CLIENTE



01



Contexto y motivación del estudio



¿QUÉ ES LA ECONOMÍA CIRCULAR? (Principios fundamentales)

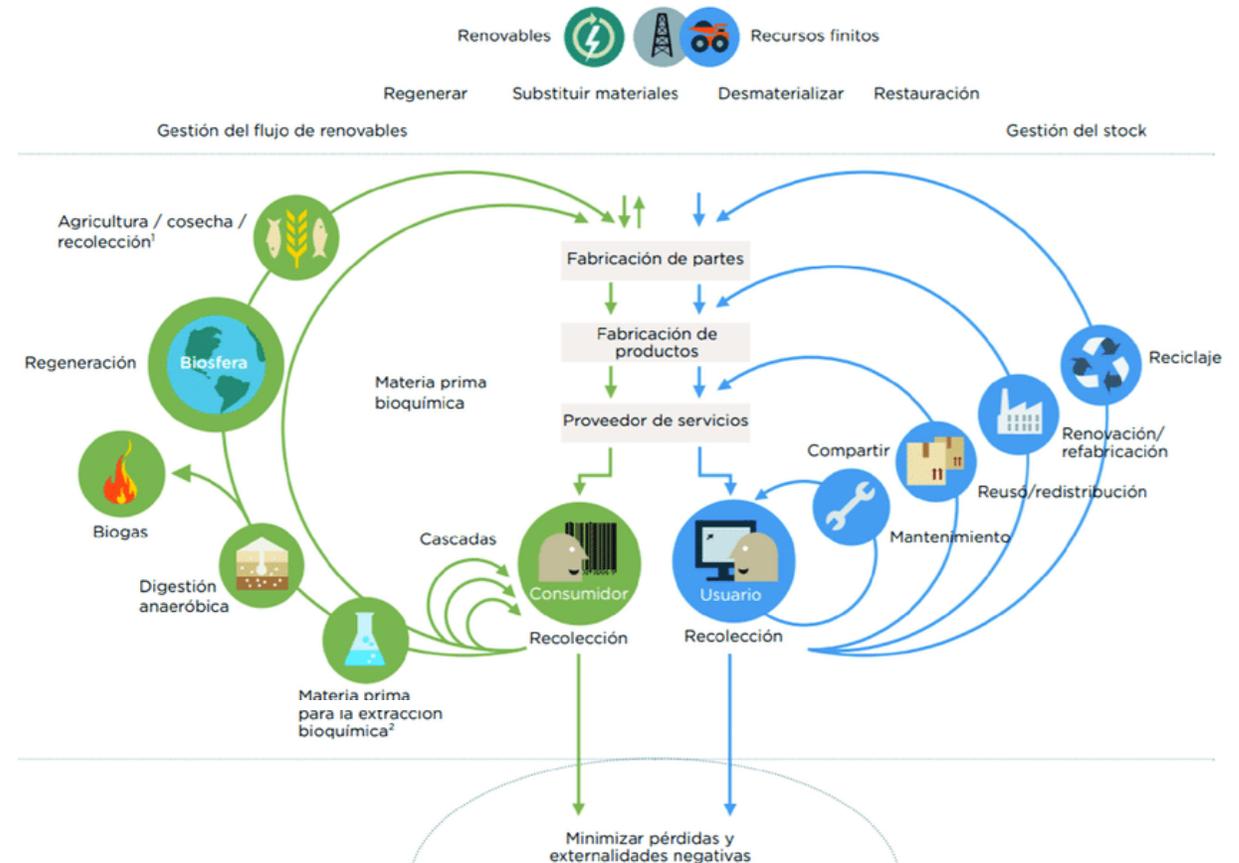
A nivel intersectorial, la transición hacia una economía circular pasa por una transformación de cadenas de valor completas, logrando que empresas de sectores concretos y sus respectivos suministradores, sean sostenibles, mediante intervenciones en régimen de colaboración público privada.

Es primordial adoptar los principios de la economía circular buscando tres objetivos principales:

- 1) **Minimizar el uso de recursos primarios por unidad de producto**
- 2) **Maximizar ciclos de vida de productos y activos**
- 3) **Mejorar la eficacia del sistema productivo en su conjunto minimizando externalidades**

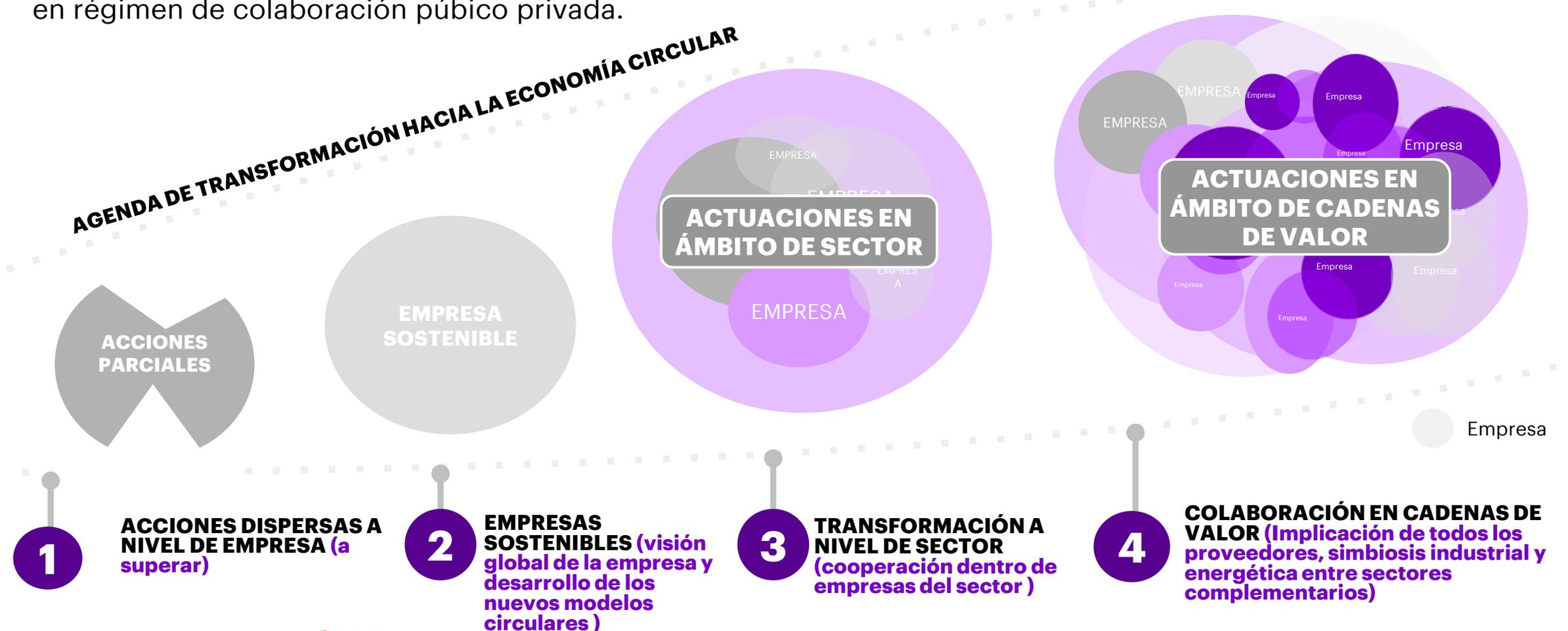
ASPECTOS CLAVE DE LA EC

- 1 **Diseño** orientado a **economía de materiales y energía, a uso de materiales reciclables y renovables y a desmontaje y sustitución** fácil de componentes y materiales
- 2 **Alargamiento de vida** útil de bienes y activos
- 3 **Reutilización** en 2ª mano con garantías
- 4 **Reparación** y mantenimiento
- 5 **Refabricación** de componentes
- 6 **Reciclaje y valorización** de materiales no reutilizables
- 7 **Simbiosis** industrial y energética con sectores complementarios
- 8 **Restitución de impacto** sobre GEI y biodiversidad



LA ECONOMÍA CIRCULAR PASA POR ACTUAR EN LA TRANSFORMACIÓN DE CADENAS DE VALOR IMPLICANDO A SECTORES RELACIONADOS ENTRE SÍ

La transición hacia una economía circular pasa por una transformación de cadenas de valor completas, logrando que empresas de sectores concretos y sus respectivos suministradores, sean sostenibles, mediante intervenciones en régimen de colaboración público privada.



LA UE DESARROLLA EL PACTO VERDE COMO HOJA DE RUTA PARA MITIGAR EL CAMBIO CLIMÁTICO

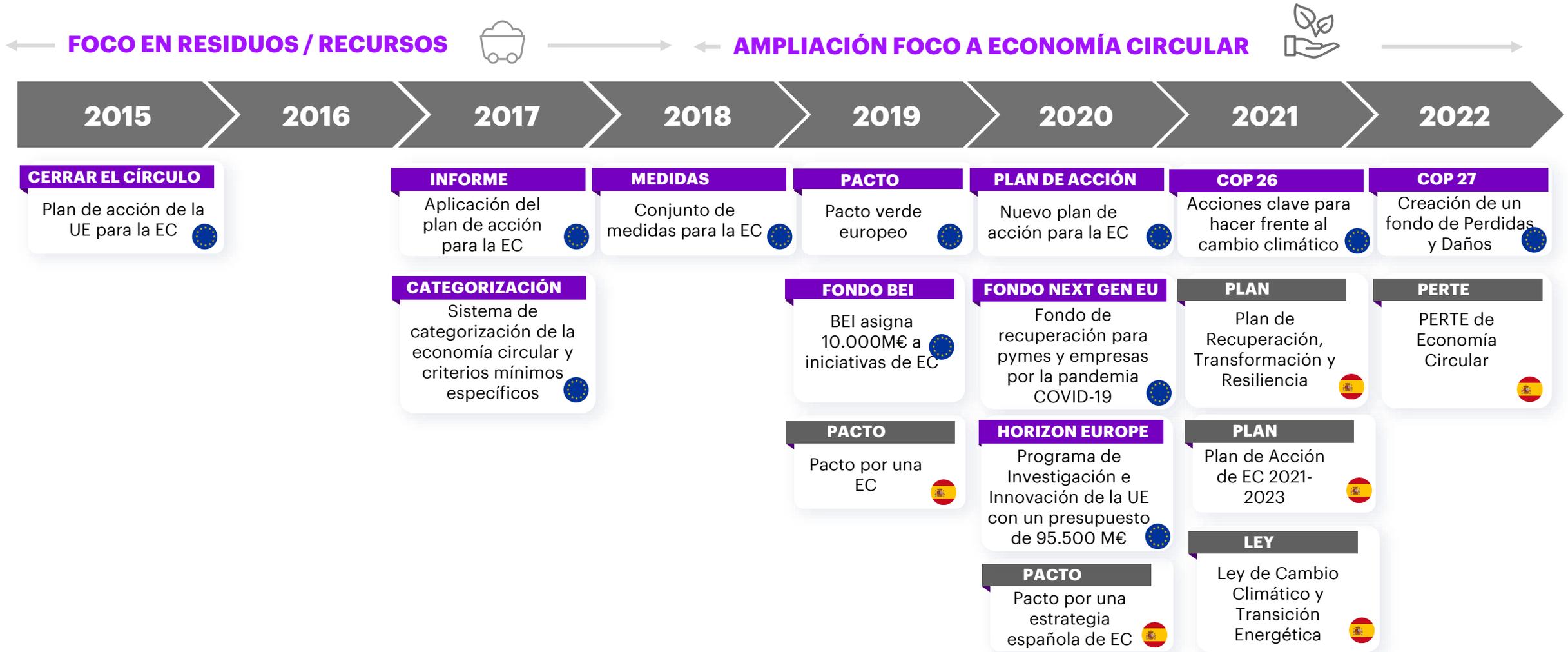
Además, es uno de los pilares estratégicos sobre los cuales **Europa fundamenta su desarrollo económico**



EL USO EFICIENTE DE LOS RECURSOS MEDIANTE **EL PASO A UNA ECONOMÍA CIRCULAR** ES UNO DE LOS **OBJETIVOS PRINCIPALES**

CRONOLOGÍA DEL CONTEXTO DE LA EC EN LA UE Y ESPAÑA

La implantación de la EC en la UE y España se apoya en un **marco normativo y de medidas**, que se ha venido perfeccionando desde 2015



CRONOLOGÍA DEL CONTEXTO DE LA EC EN LA UE Y ESPAÑA

La implantación de la EC en la UE y España se apoya en un **marco normativo y de medidas**, que se ha venido perfeccionando desde 2015 (cont.)



PRINCIPALES MEDIDAS UNIÓN EUROPEA

- ▶ **CERRAR EL CÍRCULO (2015)**: 54 medidas para cerrar el círculo del ciclo de vida de los productos afectando a diferentes etapas del ciclo y a 5 sectores prioritarios y marco de seguimiento.
- ▶ **INFORME SOBRE LA APLICACIÓN DEL PLAN DE ACCIÓN PARA LA EC (2017)**: Publicación del primer balance de resultados de actividades realizadas en materia de diseño, innovación, restricciones, buenas prácticas, etc.
- ▶ **CONJUNTO DE MEDIDAS PARA LA EC (2018)**: Cuatro áreas de inversión y reforma relacionadas con la EC (tecnología, energía, transporte y datos en la nube)
- ▶ **PACTO VERDE EUROPEO (2019)**: Conjunto de acciones comunes contra el cambio climático, medidas para el control de la polución, políticas sociales y, desarrollo de leyes de sostenibilidad.
- ▶ **NUEVO PLAN DE ACCIÓN EC (2020)**: Plan de transformación de pautas de producción y consumo y enfoque en la sostenibilidad de productos, servicios y modelos de negocio.
- ▶ **NEXT GENERATION EU (2020)**: Apuesta por la Economía Circular en 7 áreas de inversión (tecnología, energía, transporte, datos en la nube, ancho de banda, educación, administración pública)
- ▶ **COP 26 (2021)**: Revisión del reglamento del Acuerdo de París y negociaciones técnicas, aceleración de esfuerzos en la reducción de emisiones.
- ▶ **COP 27 (2022)**: Creación de un fondo de Perdidas y Daños para ayudar a los países en desarrollo a responder a dichas pérdidas.



PRINCIPALES MEDIDAS ESPAÑA

- ▶ **PACTO POR UNA ECONOMÍA CIRCULAR (2019)**: Fomento de la colaboración entre distintas entidades para enfrentar de manera común los retos medioambientales.
- ▶ **ESTRATEGIA ESPAÑOLA DE ECONOMÍA CIRCULAR (2020)**: Desarrollo programas en torno a objetivos transversales y sectoriales para un nuevo modelo de producción y consumo en el que el valor de productos, materiales y recursos se mantengan en la economía durante el mayor tiempo posible, y se reduzcan al mínimo la generación de residuos.
- ▶ **LEY DEL CAMBIO CLIMÁTICO (2021)**: Descarbonización de la economía española, uso racional de los recursos, e implantación de un modelo sostenible para la generación de empleo y reducción de desigualdades.
- ▶ **PLAN DE RECUPERACIÓN, TRANSFORMACIÓN Y RESILIENCIA (2021)**: Destacan las metas de crecimiento sostenible y transición verde donde se incluye el componente de política industrial 2030 orientada a la economía circular (además de 18 componentes con impacto en el pilar) así como la modernización y digitalización del tejido industrial y de la PYME.
- ▶ **PAEC (2021-2023)**: Inversión de **3.782 M €** en la política industrial de España 2030, y elaboración de 100 medidas concretas que deberán permitir el desarrollo de los objetivos marcados por la EEEC en 9 ejes y líneas de actuación.
- ▶ **LEY DE RESIDUOS Y SUELOS CONTAMINADOS PARA UNA EC (2022)**: Se le da un papel protagonista a las medidas de prevención en la política de residuos, mediante la inclusión de objetivos concretos y cuantificables: reducción del peso de los residuos producidos de un 13% en 2025 y de un 15% en 2030 respecto a los generados en 2010.
- ▶ **PERTE DE ECONOMÍA CIRCULAR (2022)**: acelerar la transición hacia un sistema productivo más eficiente y sostenible en el uso de materias primas.

ADEMÁS, LA UE YA HA DESARROLLADO UN PRIMER MARCO DE CLASIFICACIÓN DE ACTIVIDADES CIRCULARES

Este sistema de categorización pretende ser una contribución al futuro trabajo de la Plataforma de Financiación Sostenible sobre la taxonomía de la UE de actividades que contribuyen sustancialmente al objetivo de la economía circular

El **Grupo de Expertos en Financiación de la Economía Circular** publicó en **abril de 2020** un **Sistema de Categorización de la Economía Circular**, agnóstico desde el punto de vista sectorial, que define **categorías de actividades que contribuyan sustancialmente a una economía circular**.

El Sistema también incluye una serie de **criterios mínimos (criterios técnicos de selección)** que deben cumplir las actividades categorizadas para que se **considere que contribuyen sustancialmente a la economía circular**. También se incluye una guía metodológica con una **lista indicativa de inversiones/proyectos típicos** para cada categoría de economía circular.



El **Sistema de Categorización de la Economía Circular** agrupa las 14 actividades que identifica como potencialmente circulares en **cuatro grupos que corresponden a distintos tipos de contribución sustancial**:

- 1) Diseño y producción circular
- 2) Uso circular
- 3) Recuperación de valor circular
- 4) Apoyo circular

Cada grupo presenta un ámbito en el que los cambios pueden mejorar significativamente la circularidad y, por tanto, reducir los impactos medioambientales relacionados con la producción o el uso de productos y servicios.

Fuente: Introducción – Sistema de Categorización para la Economía Circular de la Unión Europea 2020

EJEMPLO ILUSTRATIVO DEL SISTEMA DE CATEGORIZACIÓN PARA LA EC DE LA UE

Las actividades que contribuyen al diseño y la producción circulares tienen como objetivo aumentar la eficiencia de los recursos a través de (I) la innovación en el diseño, (II) la innovación y la reingeniería de procesos y/o (III) la innovación y la sustitución de materiales. Si bien estas intervenciones tienen lugar al principio del ciclo de vida del producto, sus efectos medioambientales positivos se materializan sobre todo en las fases de uso y post-uso y mediante la reducción del uso de materiales vírgenes. Las siguientes categorías de actividades/tipos de proyectos circulares contribuyen sustancialmente al diseño y la producción circulares en los casos en que aplican las estrategias de economía circular enumeradas anteriormente y cumplen con la circularidad específica enumerada a continuación

Categorías circulares	Criterio circular específica	Orientación
<p>A. Diseño y producción de productos y activos que permitan estrategias de economía circular mediante, por ejemplo, (I) una mayor eficiencia de los recursos, durabilidad, funcionalidad, modularidad, capacidad de actualización, facilidad de desmontaje y reparación; (II) el uso de materiales reutilizables, reciclables compostables</p>	<p>Para que las actividades incluidas en las categorías circulares contribuyan sustancialmente a una economía circular, deben demostrar que:</p> <p>1.La actividad da lugar a un ahorro global neto significativo de recursos y a una reducción del impacto en comparación con un material/producto/activo/proceso de referencia que cumpla las normas actuales de la UE o de la industria internacional Y</p> <p>2.La actividad apoya o permite estrategias de retención o recuperación del valor circular Y</p> <p>3. Los materiales/productos/activos producidos tienen una calidad, unas propiedades, una funcionalidad técnica y unas áreas de aplicación comparables o superiores a las de una referencia pertinente que cumpla las normas actuales de la UE o de la industria internacional Y</p> <p>4. Los materiales de origen biológico utilizados tienen un origen demostrable en la producción sostenible de biomasa. Y (Además, sólo para la categoría circular E)</p>	<p><u>Definición de términos:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - ‘Estrategias de economía circular’: véanse las definiciones de "Rechazar", "Repensar", "Reducir", "Reutilizar", "Reparar", "Renovar", "Remanufacturar", "Reutilizar", "Reciclar" en la sección introductoria - Estrategias de retención y recuperación del valor circular’: véanse las definiciones de "Reutilizar", "Reparar", "Restaurar", "Remanufacturar", "Reutilizar", "Reciclar" en la sección introductoria - ‘Material de origen biológico’: material de origen biológico excluido el material incrustado en formaciones geológicas y/o fosilizado - "Compostable”: biodegradable de conformidad con los criterios establecidos en la norma europea EN 13432.2000 o norma equivalente - “Sustancia de posible riesgo”: cualquier sustancia, distinta de la sustancia activa, que tenga la capacidad intrínseca de producir efectos adversos, de forma inmediata o en un futuro más lejano, en los seres humanos, en particular en los grupos vulnerables, los animales o el medio ambiente, y que esté presente o se produzca en un biocida en concentración suficiente para presentar riesgos de tales efectos (según se definen en el Reglamento (CE) nº 528/2012 del Parlamento Europeo y del Consejo) - “Materias primas secundarias”: materiales o sustancias reciclados que cumplen los criterios de fin de la condición de residuo definidos en la Directiva 2008/98/E sobre residuos - “Subproducto”: sustancia u objeto resultante de un proceso de producción cuyo objetivo principal no es la producción de ese artículo y que no constituye residuo (tal como se define en la Directiva 2008/98/E sobre residuos) <p><u>Ejemplos de inversiones/proyectos típicos:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Programas e infraestructuras de I+D+i, incluidas las instalaciones piloto y de demostración, que permitan actividades dentro de las categorías de circularidad - Ampliación y despliegue de nuevas tecnologías y/o instalaciones a escala comercial que apoyen actividades dentro de las categorías de circularidad - Diseño y construcción de nuevos edificios e infraestructuras que incorporen productos, materiales (incluidos materiales reciclados), procesos de construcción y tecnologías circulares que incluyan categorías circulares <p><u>Métricas y métodos de verificación (relacionados con los criterios de circularidad)</u> Además de las Evaluaciones del Ciclo de Vida específicas para cada actividad o producto (simplificadas en la medida en que sea pertinente), otros métodos como las Declaraciones Ambientales de Producto o las Certificaciones de Ecodiseño / Economía Circular pueden demostrar el ahorro neto de recursos y la reducción de impactos</p>
<p>B. Desarrollo y despliegue de tecnologías de procesos que permitan estrategias de economía circular</p>		
<p>C. Desarrollo y producción sostenible de nuevos materiales (incluidos los de origen biológico) reutilizables, reciclables o compostables</p>		
<p>D. Sustitución o reducción sustancial de sustancias preocupantes en materiales, productos y activos para permitir estrategias de economía circular</p>		
<p>E. Sustitución de materiales vírgenes por materias primas secundarias y subproductos</p>		

LA ESTRATEGIA ESPAÑOLA DE ECONOMÍA CIRCULAR 2030 (EEEC2030) PERSIGUE METAS QUE PLANTEAN GRANDES RETOS A LOS SECTORES, A LA SOCIEDAD Y A LAS ADMINISTRACIONES

La **EEEC2030** sienta las bases para un nuevo modelo de producción y consumo en el que el valor de productos, materiales y recursos se mantengan en la economía durante el mayor tiempo posible, en la que se reduzcan al mínimo la generación de residuos y se **reaprovechen con la máxima intensidad posible aquellos residuos, que no sea posible evitar**

OBJETIVOS PARA 2030 DE LA EEE



Reducir en un **30% el consumo** nacional de materiales en relación con el PIB, tomando como año de referencia el 2010



Reducir la generación de **residuos un 15%** respecto de lo generado en 2010



Reducir la generación residuos de alimentos: **-50% per cápita** a nivel de hogar y minorista y un **-20% en las cadenas de producción** y suministro a partir del año 2020



Incrementar la reutilización y preparación para la reutilización hasta llegar al **10% de los residuos** municipales generados



Mejorar un **10% la eficiencia** en el uso del agua



Reducir la emisión de gases de efecto invernadero por debajo de los **10 millones de toneladas** de CO₂ equivalente

El PRTR desarrolla “componentes” y programas en torno a objetivos transversales y sectoriales.

SI EXISTE UNA ESTRATEGIA DE ECONOMÍA CIRCULAR EN ESPAÑA, ¿CUÁL ES EL OBJETIVO DE ESTE ESTUDIO?

Buscamos apoyar a las empresas del sector financiero en tres aspectos clave de su transición circular

1

VISIÓN DE LA ECONOMÍA CIRCULAR



2

PRIORIDADES Y BARRERAS AL CAMBIO



3

NUEVAS OPORTUNIDADES Y RETOS



EL ESTUDIO HA SEGUIDO UNA METODOLOGÍA QUE PERMITE EVALUAR DIFERENTES SECTORES A TRAVÉS DE UNA **VISIÓN COMPLETA**

La metodología de trabajo ha **evaluado la situación de la economía circular en España** mediante una combinación de comparaciones internacionales, análisis de documentos oficiales, análisis de mejores prácticas, aportaciones de expertos y cuestionarios dirigidos a empresas y asociaciones sectoriales.



02



La Economía Circular y el sector Financiero



EL SECTOR FINANCIERO ES UN ACTOR CLAVE EN LA TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA SOSTENIBLE

EL SECTOR FINANCIERO EN ESPAÑA EN LA ACTUALIDAD

El contexto geopolítico y regulatorio actual en España, además de presentar claros riesgos de mercado de carácter global, también **abre oportunidades para facilitar la transición climática y sostenible del tejido empresarial,** aumentando el apetito y facilitando las inversiones en dicha dirección.

Por lo tanto, se observa **un alto potencial** para que **el sector financiero oriente sus propuestas de valor hacia soluciones centradas en la economía sostenible,** en todos los sectores y segmentos a los que da servicio.

Nota: La economía circular se enmarca dentro de las finanzas verdes/sostenibles

EL SECTOR FINANCIERO ES UN ACTOR CLAVE EN LA TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA SOSTENIBLE

A nivel general, la lucha contra el cambio climático y la transición a una economía sostenible supone un reto global con un impacto económico muy incierto.

- La lucha contra el cambio climático y la transición hacia una economía sostenible son los mayores retos a los que se enfrenta nuestra sociedad
- Disponer de información medioambiental, de calidad y armonizada, es indispensable para diseñar correctamente las políticas públicas que faciliten la transición ecológica
- **Pero también lo es para el sistema financiero**, a fin de que los inversores, las entidades de crédito y los bancos centrales **puedan valorar adecuadamente el impacto de la transición a una economía sostenible. Además, otro factor relevante a tener en cuenta son los riesgos financieros asociados al cambio climático**

El sistema financiero es un actor clave en la transición a una economía circular y debe de tener presente la exposición ante los riesgos asociados al cambio climático.

Sin la participación activa del sistema financiero, no será posible canalizar, de forma eficiente, el cuantioso volumen de recursos que se requiere para desarrollar nuevas tecnologías críticas para la economía circular (ej. nuevos materiales, combustibles sintéticos de 2ª/3ª generación, valorización de residuos), y para que hogares y empresas puedan adoptarlas de forma generalizada.

En relación con la transición a la economía circular, es indispensable que todas las entidades del **sistema financiero puedan identificar correctamente el grado de exposición que ellos mismos y el resto de los agentes implicados (personas físicas y empresariales), presentan ante los distintos riesgos económicos y ambientales asociados al cambio climático**, y que incorporen esa información activamente en su gestión de riesgos.

De cara al futuro, **el progreso de las finanzas sostenibles** dependerá de la **mejora de la información disponible**, del avance en **la definición de estándares a nivel internacional** y de la **verificación ex post de los compromisos adquiridos** por los emisores de instrumentos sostenibles.

Nota: La economía circular se enmarca dentro de las finanzas verdes/sostenibles



LA INVERSIÓN ESG NO ES UNA MODA, ENTRE 2016 Y 2020 CRECIÓ DE 23.000 A 40.0000 MILLONES DE USD A NIVEL GLOBAL

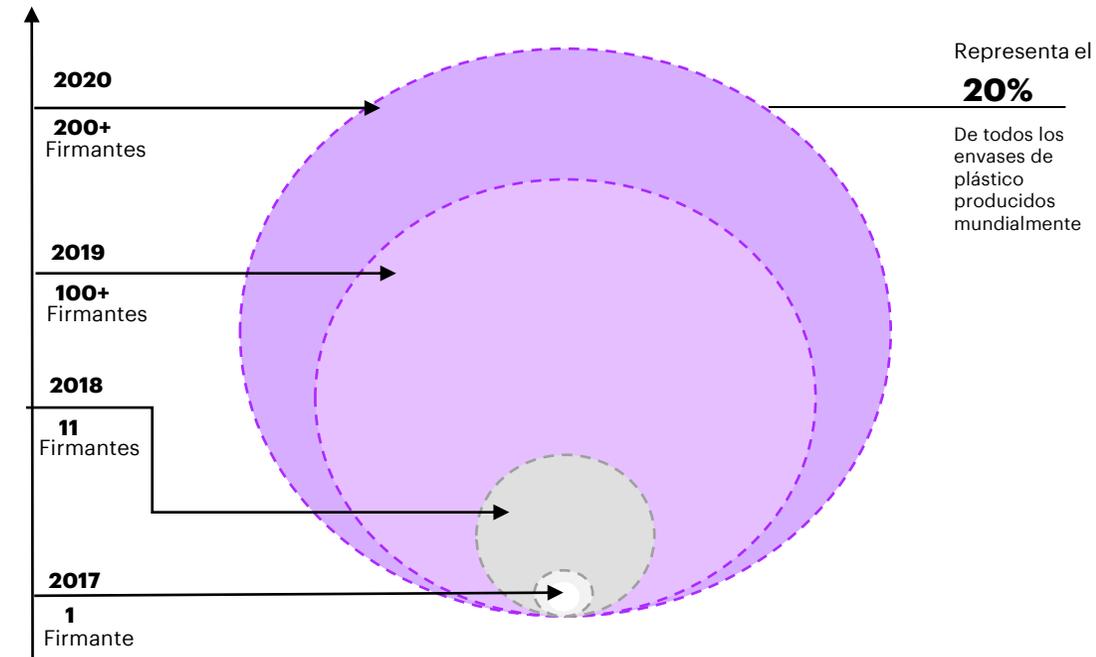
La adopción de los principios de la **economía circular en Europa** en los ámbitos de la movilidad, el entorno construido y la alimentación podría reportar unos beneficios anuales de **1,8 billones de euros** en 2030.

10 N° fondos de capital público con foco en circularidad en la primera mitad de 2020

10 N° bonos corporativos con foco en economía circular en 2020

- La emisión anual de **bonos corporativos y soberanos con un enfoque de economía circular** se **multiplicó por 5** entre diciembre de 2019 y diciembre de 2021, con al menos 40 bonos emitidos en los últimos tres años
- Los **activos gestionados a través de fondos de capital público** se multiplicaron por 28 desde finales de 2019, pasando de 300 millones de USD a casi **9.500 millones de USD a finales** de noviembre de **2021**
- **Alemania lidera la inversión privada** relacionada con sectores de la **economía circular** en la UE, con **37.000 millones de Euros**
- El mercado de **consumo compartido** se espera que se multiplique **x20** para **2025**
- En **2029** se espera que sea mayor el mercado de **moda de segunda mano (80.000 millones de USD)** que el “fast-fashion” (43.000 millones de USD)
- **Startups** que desarrollan **alternativas al plástico** han recaudado más de **850 millones de USD** en financiación en los últimos tres años
- **Startups** en el ámbito de reducción de **residuos alimentarios** levantaron **239 millones de euros** en 2021

Tamaño de mercado y empresas involucradas en circularidad de plástico en 2025



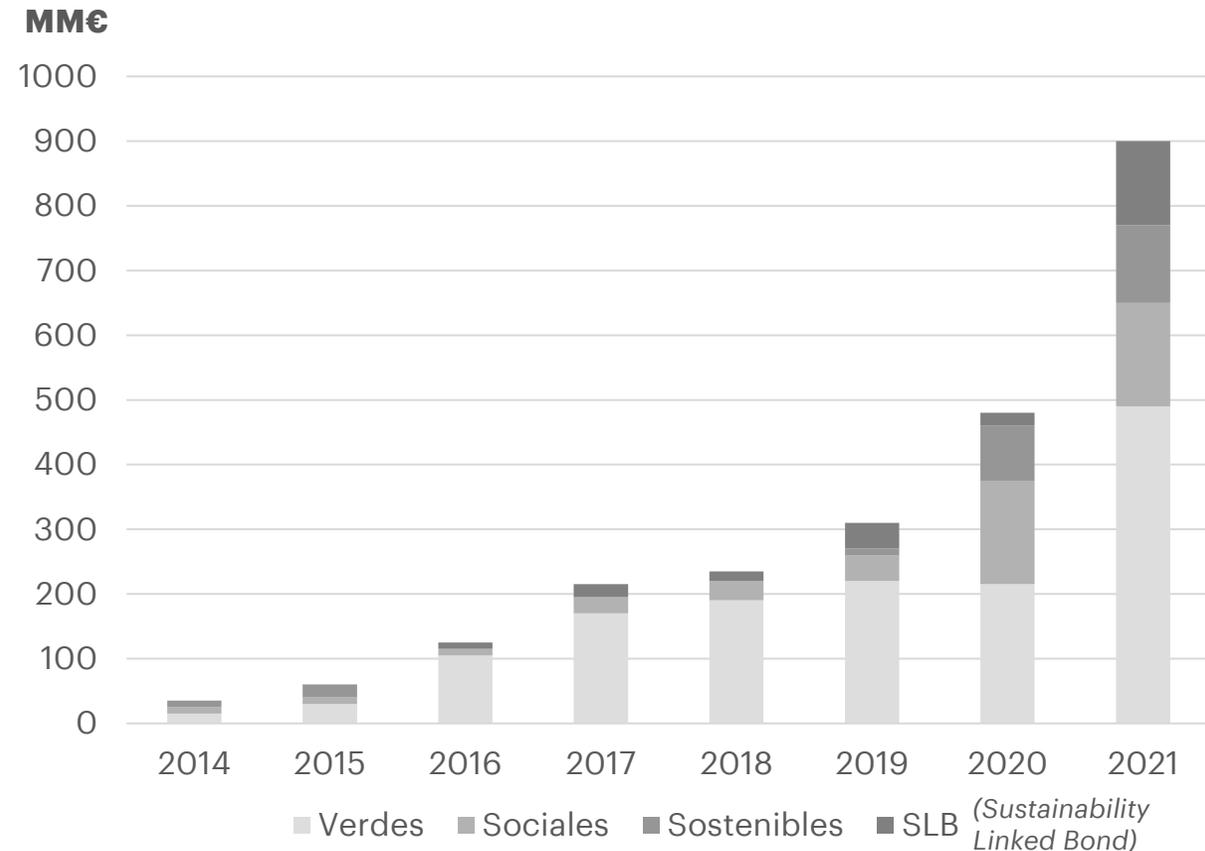
Fuente: AFN “Europa necesita más financiación para las startups de economía circular y residuos alimentarios”
Fuente: World Bio Market “Who leads Europe’s circular Economy?”

Fuente: Fundación Ellen Macarthur “Financiando la economía circular”

ES MUY NOTABLE EL RITMO DE PROGRESO: EN 2021 LA FINANCIACIÓN SOSTENIBLE EN ESPAÑA EXPERIMENTÓ UN FUERTE AVANCE ALCANZANDO 54.951 M€

- El **total de bonos y préstamos verdes, sociales y sostenibles** en nuestro país fue de **46.907 millones de euros** el ejercicio pasado, el 42% más que el ejercicio precedente
- **15 de cada 100 euros financiados** en el mercado de capitales **corresponden ya al ámbito sostenible**
- Las **emisiones de Bonos Verdes, Sociales y Sostenibles** realizadas en nuestro país en 2021 por empresas, entidades financieras y sector público **suman 28.548 millones de euros**, doblando casi la cifra de 2020 (+ 90%), a través de 62 operaciones (+48,8%)
- Los **Bonos Verdes** representaron el **63,9%** del volumen total –casi 2 de cada 3 euros–, hasta 18.249 millones de euros; los **Bonos Sostenibles**, el **22,9%**, hasta 6.530 millones de euros; y los **Bonos Sociales**, el **8,8%**, hasta 2.500 millones
- Destaca el **debut del Tesoro** con una **emisión récord de Bonos Verdes** por **5.000 millones de euros** que ha obtenido la mejor calificación de riesgo de entre las recibidas por un soberano europeo
- Los **Bonos verdes evitaron más de 4,63 millones de Tm de CO₂ en España**, equivalente a las emisiones de CO₂ generadas por un millón de vehículos de pasajeros durante un año
- A **nivel global**, la emisión anual de **bonos corporativos y soberanos con un enfoque de economía circular se multiplicó por 5** entre diciembre de 2019 y diciembre de 2021, con al menos 40 bonos emitidos en los últimos tres años

Evolución Global por Categoría (MM€) - BONOS

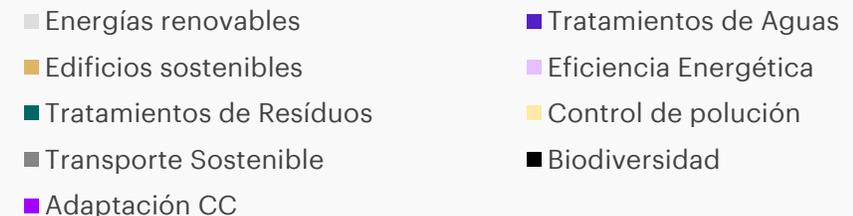
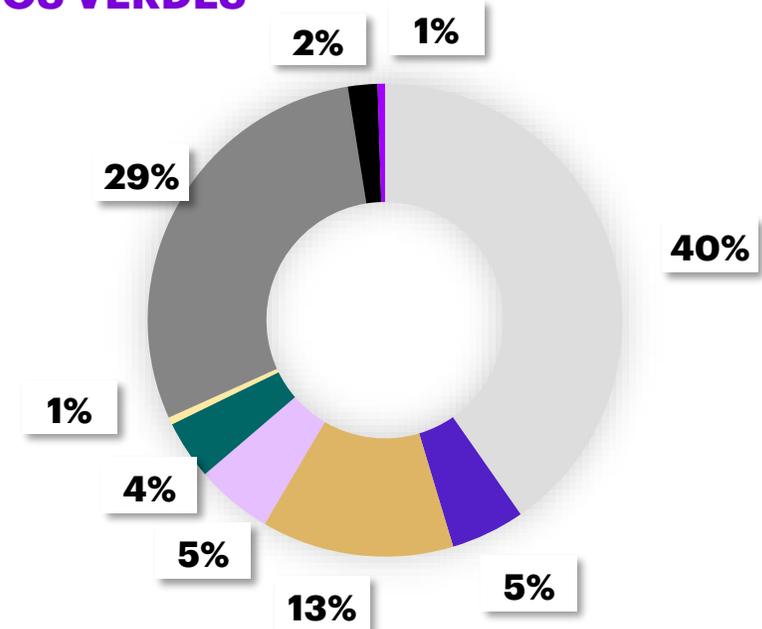


Nota: La economía circular se enmarca dentro de las finanzas verdes/sostenibles

ES MUY NOTABLE EL RITMO DE PROGRESO: EN 2021 LA FINANCIACIÓN SOSTENIBLE EN ESPAÑA EXPERIMENTÓ UN FUERTE AVANCE ALCANZANDO 54.951 M€

- Los **Bonos Sociales** experimentan un **retroceso relativo** debido al descenso en los programas de financiación de choque generados por la pandemia del Covid-19 y el importante peso de la emisión del Tesoro sobre el global de la financiación sostenible de 2021
- Las **energías renovables** acaparan el **40% de los fondos** captados mediante **Bonos Verdes**, el **Transporte Sostenible** un **29%**, y **Edificios Sostenibles** como capítulo emergente, el **13%**. El tratamiento de Aguas sube al 5%, el de Residuos al 4%, y Biodiversidad el 2%
- Es muy relevante el aluvión de **Sociedades Inmobiliarias que emiten deuda sostenible** y sitúan el capítulo de Edificios Sostenibles en tercer lugar
- El principal destino de los **Bonos Sociales** es el **Avance Socioeconómico** (Desempleo) con el **73%** de los fondos, seguido con el **18%** por **Servicios Esenciales** (Educación, Sanidad), y el restante **9%** se destina a **Infraestructuras Básicas** (Carreteras, Telecomunicaciones)

Distribución por “Uso de Fondos” ESPAÑA 2021 – BONOS VERDES

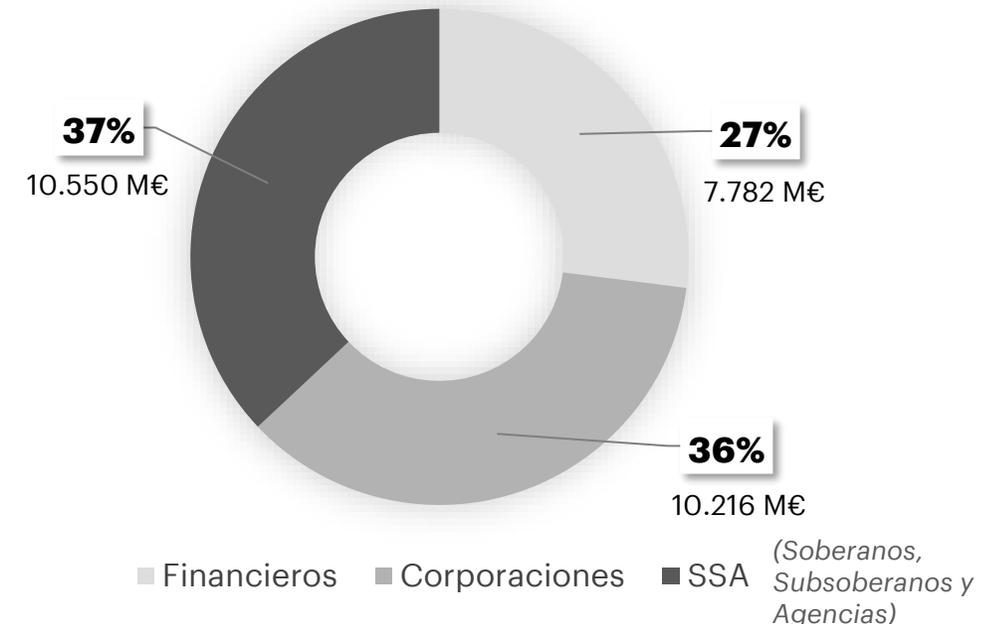


Nota: La economía circular se enmarca dentro de las finanzas verdes/sostenibles

ES MUY NOTABLE EL RITMO DE PROGRESO: EN 2021 LA FINANCIACIÓN SOSTENIBLE EN ESPAÑA EXPERIMENTÓ UN FUERTE AVANCE ALCANZANDO 54.951 M€

- Por el **tamaño de la emisión individual**, lideró el ranking el **Tesoro**, con una operación de **5.000 millones** de euros, **Iberdrola** con una de **2.000 millones** y **Repsol** con una emisión de **1.250 millones**
- Por **sectores de actividad**, el de mayor peso en España fue **SSA (Soberanos y Subsoberanos)**, que desbanca a Finanzas respecto 2020, con el 37% del volumen emitido -10.550 millones-, seguido de Corporaciones, con 10.216 millones de euros y el 35,8%, y Financieros, con 7.782 millones y el 27,3%
- Los **préstamos verdes** sumaron en España al menos **18.400 millones** de euros en 2021, con un alza del 2,2%, según los datos públicos disponibles sobre este tipo de instrumentos financieros. La rúbrica más voluminosa y de mejor evolución fue la de **préstamos ligados a objetivos sostenibles** (Sustainability Linked Loans -SLL-), con **10.200 millones de euros** concedidos y una cifra casi dos veces superior a la de 2020 confirmando su tendencia de fuerte crecimiento
- Una de las características de la evolución del mercado de préstamos y otros instrumentos de financiación en España ha sido la **abundancia de operaciones de reestructuración y ampliación de deuda** ligadas al **cumplimiento de objetivos de reducción de CO₂, eficiencia energética y/o impacto social, entre otros KPIs**

Distribución por tipo de Emisor España 2021 - BONOS



ADEMÁS, AUMENTARÁN NOTABLEMENTE EN ESPAÑA LAS OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN EN MATERIA DE SOSTENIBILIDAD DURANTE LOS PRÓXIMOS AÑOS

OBJETIVOS PINEC 2021-2030



Descarbonización	-23% Emisiones CO ₂
Dependencia energética	-12% Combustibles fósiles
Eficiencia energética	39,5% Consumo de energía
Energías renovables	+56% Potencia instalada

En Europa, en el ámbito de **la economía circular**, se ha marcado como objetivo aumentar en un **40% el reciclaje de plástico**



INVERSIONES PREVISTAS 2021 - 2030



	Renovables	€123 B. (E.U.)
	Transporte	€52 B. (E.U.)
	Inmuebles	€ 45 B. (E.U.)
	Industria	€7 B. (E.U.)
	Agricultura	€5 B. (E.U.)

La valorización de residuos se enmarca dentro de las energías renovables

Se prevén **ayudas públicas en materia de economía circular por valor de 492 millones de euros** y se espera movilizar **inversiones privadas superiores a los 1.200 millones hasta el año 2026**

Proyecto Estratégico para la Recuperación y Transformación Económica (PERTE) de la Economía Circular

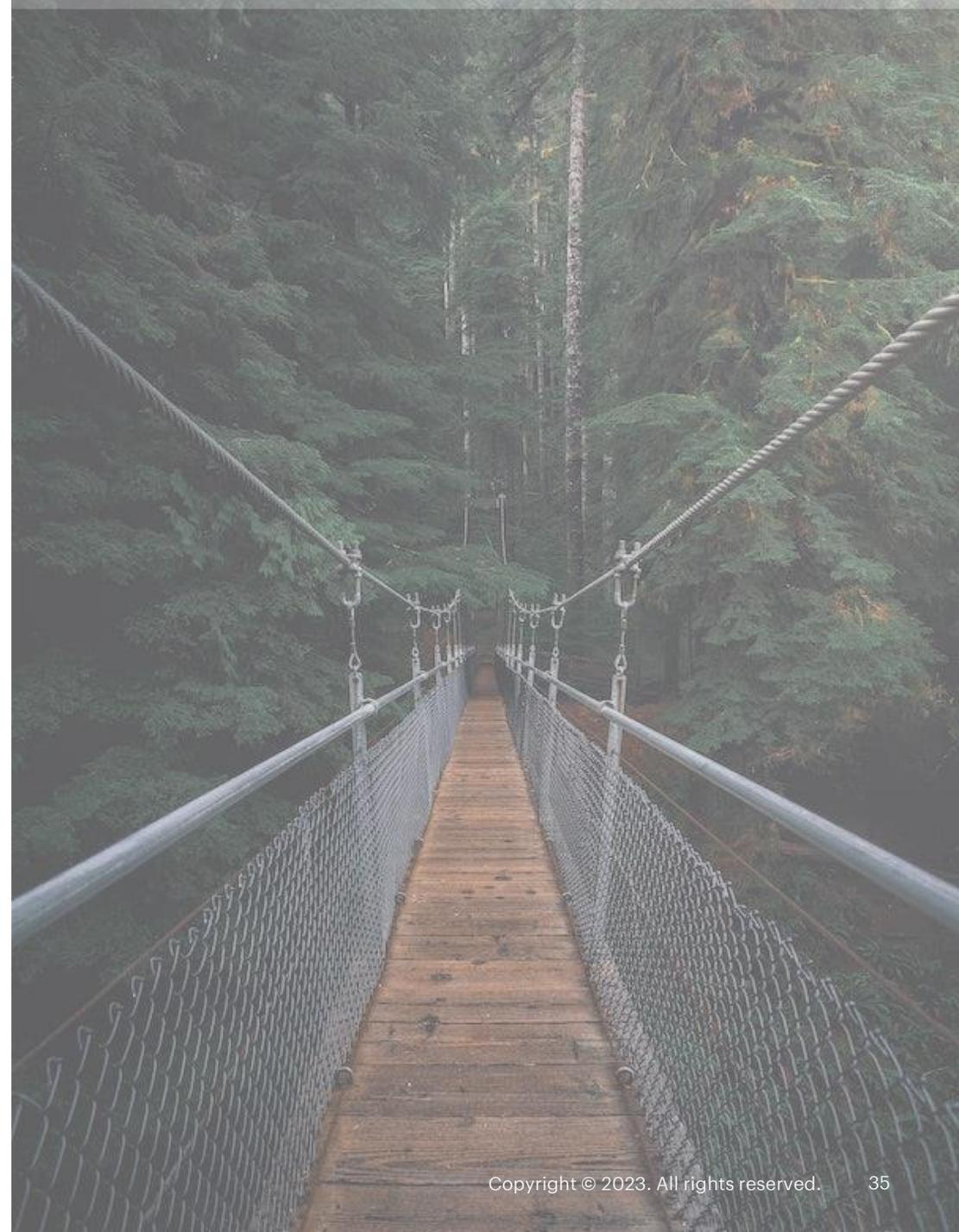
EL SECTOR FINANCIERO ES FUNDAMENTAL PARA FACILITAR LA TRANSICIÓN HACIA LA SOSTENIBILIDAD...

El sector financiero constituye un **instrumento indispensable en la transición hacia la economía circular** al **hacer factible la adopción gradual de patrones de consumo y de producción sostenibles por ciudadanos y empresas**, a través de fórmulas de financiación de las inversiones necesarias y de proyectos de innovación

Ejemplos de estrategias de apoyo a los clientes para la transición a la economía circular:

- Alargamiento de la vida útil de productos, materiales y activos industriales
- Reciclaje y valorización de residuos, productos usados, materiales y aguas residuales
- Extensión del consumo de energía de fuentes renovables y ahorro energético
- Introducción de modelos de consumo más eficientes (ej. plataformas de consumo compartido, modelos de servicio,...)
- ... entre muchas otras acciones

Nota: La economía circular se enmarca dentro de las finanzas verdes/sostenibles



AUNQUE EL SECTOR FINANCIERO TIENE LA CAPACIDAD DE FINANCIAR LA TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA CIRCULAR, AÚN EXISTEN LIMITACIONES Y BARRERAS

A nivel macro, existen **limitaciones** del lado de la oferta **que afectan el crecimiento de la economía circular**:

- Insuficiente desarrollo de la oferta de materiales y productos sostenibles
- Falta de financiación general para actividades económicas circulares, especialmente en fases de lanzamiento, 2as y 3as rondas de financiación
- Políticas existentes que inhiben las actividades de la economía circular
- Falta de incentivos (ej. precios sombra, fiscales, ...)
- Insuficiente apoyo de las administraciones, por ejemplo; regulaciones y ayudas directas
- Infraestructura y tecnologías de reciclaje y valorización insuficientemente desarrolladas
- No todas las entidades financieras han incluido indicadores de economía circular como estipulado por la ley 11/2018

Las entidades financieras **pueden ayudar a mitigar algunas de estas limitaciones** al **proporcionar la financiación** que las empresas necesitan para cambiar del modelo de economía lineal al modelo de negocio circular

LA TAXONOMÍA EUROPEA APORTA UN MARCO REGULATORIO PARA LA TRANSICIÓN HACIA UNA ECONOMÍA CIRCULAR

La taxonomía europea es una parte del desarrollo reglamentario de la Comisión Europea **que pretende vincular al sector financiero en la consecución de los objetivos de descarbonización de la economía europea** y en el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Con este sistema **se pretende reorientar los flujos de capital hacia inversiones sostenibles.** Y, para ello, se crea un sistema de clasificación de las actividades económicas a los efectos de fijar el grado de sostenibilidad medioambiental de estas.

Objetivos de la Taxonomía Europea.

Mitigación del cambio climático

Adaptación al cambio climático

Protección y uso sostenible del agua y de los recursos marinos

Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas

Prevención y control de la contaminación

Transición hacia una economía circular

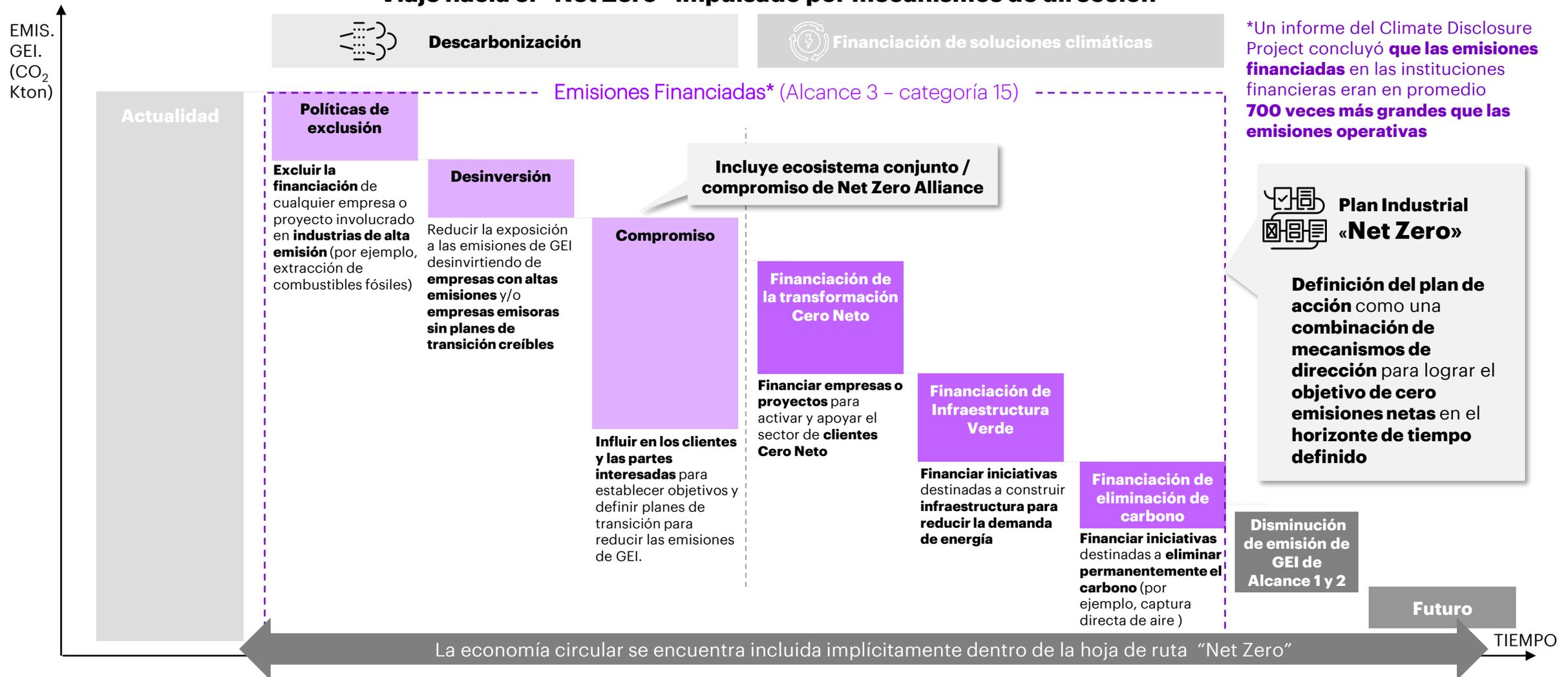
Objetivos sobre los que el TEG (Grupo de expertos técnicos) por sus siglas en Inglés **ha desarrollado una taxonomía.**

La transición hacia una economía circular es uno de los objetivos de la Taxonomía Europea.

EL SECTOR FINANCIERO JUEGA UN PAPEL CRUCIAL EN EL VIAJE HACIA LA META “CERO EMISIONES NETAS”

Ilustrativo

Viaje hacia el “Net Zero” impulsado por mecanismos de dirección



*Un informe del Climate Disclosure Project concluyó **que las emisiones financiadas** en las instituciones financieras eran en promedio **700 veces más grandes que las emisiones operativas**

Plan Industrial «Net Zero»

Definición del plan de acción como una combinación de mecanismos de dirección para lograr el objetivo de **cero emisiones netas** en el horizonte de tiempo definido

Disminución de emisión de GEI de Alcance 1 y 2

Futuro

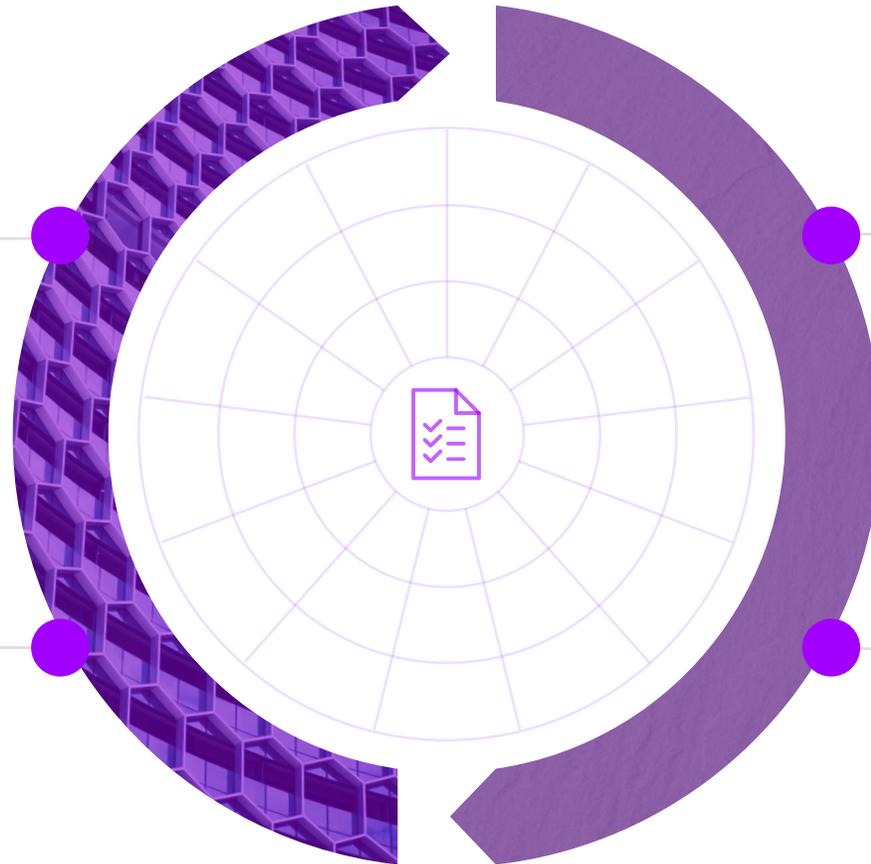
La economía circular se encuentra incluida implícitamente dentro de la hoja de ruta “Net Zero”

HEMOS SOLICITADO LAS OPINIONES DE ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO PARA CONOCER EL ESTADO ACTUAL Y LA VISIÓN FUTURA DE LA ECONOMÍA CIRCULAR

Se ha llevado a cabo un cuestionario con el siguiente propósito:

Determinar la situación actual

Identificar las nuevas oportunidades



Comprender las principales barreras al cambio

Conocer los retos y planes de las empresas

LA MAYORIA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS TIENE INCORPORADA LA SOSTENIBILIDAD COMO OBJETIVO

Las entidades financieras llevan a cabo **iniciativas relacionadas con la Economía Circular en materia de productos y servicios y a nivel de operaciones internas, a través de objetivos de sostenibilidad medioambiental y social**

Objetivos de reducción de huella de CO₂ y de reutilización de materiales de operaciones de su institución

100%

Cuentas de resultados triples (ej. económico-financiera, ambiental y social)

50%

Apoyo explícito a principios de sostenibilidad (10 principios del Pacto Mundial, ODS, principios de banca responsable de las UNEP-FI)

100%

Participación en redes internacionales de finanzas sostenibles (ej. Sustainable Banking Network)

100%

Desarrollo o comercialización de productos con garantía de sostenibilidad ambiental y social con objetivos cuantitativos de crecimiento en valor absoluto y en cuotas de facturación de la institución

83%

Incorporación de criterios bien definidos en materia de impacto en la valoración de las operaciones financieras

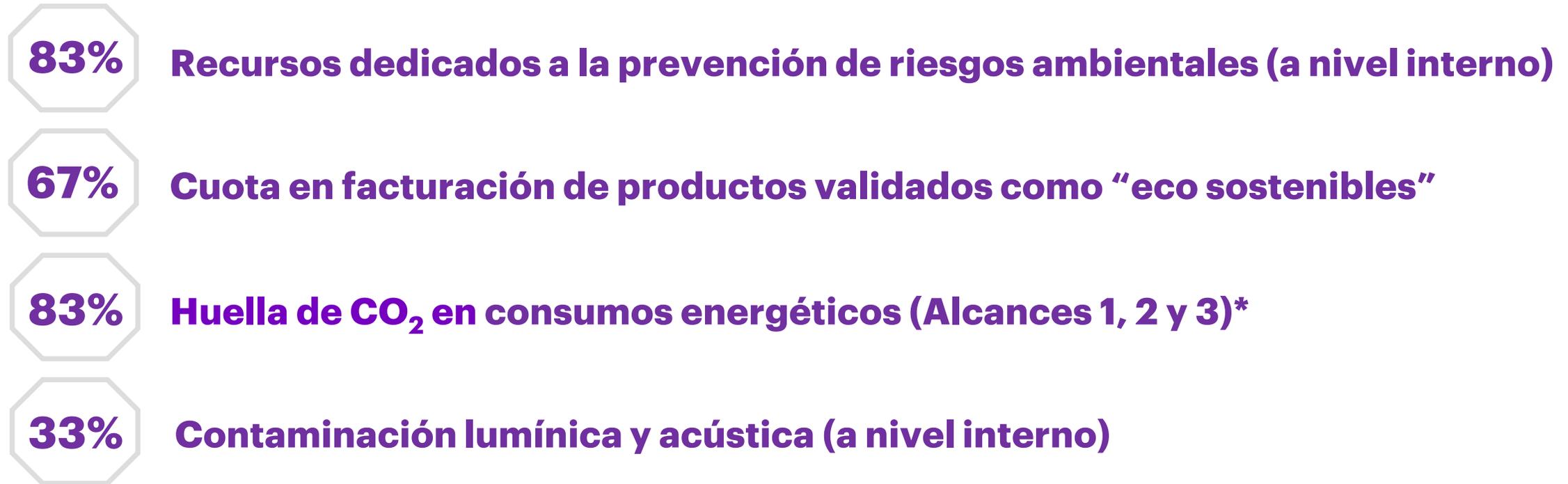
67%

LA MAYORIA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS TIENE INCORPORADA LA SOSTENIBILIDAD COMO OBJETIVO

Las principales motivaciones (en orden de importancia) de la estrategia de sostenibilidad de las entidades son las siguientes:



LOS INDICADORES ESTRATÉGICOS MÁS PRESENTES ORIENTADOS A MEDIR EL PROGRESO DE LOS OBJETIVOS Y PLANES DE LA ECONOMÍA CIRCULAR SE CONCENTRAN EN:



SITUACIÓN ACTUAL Y VISIÓN FUTURA DEL SECTOR

SEGÚN LOS RESULTADOS DEL ESTUDIO REALIZADO, LOS PRODUCTOS SOSTENIBLES/VERDES EN LA CIFRA DE NEGOCIO DEL SECTOR EN LOS PRÓXIMOS 1-3 AÑOS SE CONSIDERAN COMO DE IMPORTANCIA MEDIA/ALTA

Producto	Importancia
Fondos de inversión en valores “éticos verdes”	ALTA
Emissiones de bonos “verdes”	ALTA
Avales y garantías “verdes” para inversiones en actividades sostenibles	ALTA
Préstamos a las administraciones públicas, orientados a la economía circular	ALTA
Otros productos “verdes” de captación de ahorro	MEDIA
Línea específica de Pólizas de crédito y préstamos “verdes” a empresas para transformación hacia la economía circular	MEDIA
Fondos de pensiones “verdes” (1 a 5) o con etiqueta sostenible	MEDIA
Estructuración de rondas de financiación de capital riesgo para empresas tecnológicas “verdes”	MEDIA
Pólizas de crédito y préstamos a particulares para transformación hacia la economía circular	MEDIA
Pólizas de seguros “verdes” (1 a 5) (para el tomador condicionadas a criterios de EC)	BAJA

SITUACIÓN ACTUAL Y VISIÓN FUTURA DEL SECTOR

SIGUIENDO CON LOS RESULTADOS DEL ESTUDIO REALIZADO, SE SEÑALAN AQUELLAS POLÍTICAS AMBIENTALES INTERNAS CON IMPORTANCIA (MEDIA/ALTA) PARA LAS EMPRESAS DEL SECTOR

Política	Importancia
Edificación sostenible Rehabilitación energética de oficinas Recuperación de aguas	ALTA
Energías renovables utilizadas en las diferentes infraestructuras de la entidad	ALTA
Medidas de eficiencia energética utilizadas en las diferentes infraestructuras de la entidad (oficinas y equipos informáticos, etc.)	ALTA
Proveedores verdes certificados de materiales y de servicios como estrategia de compra con criterios de economía circular, permitiendo a la vez las mejoras de la competitividad, la reducción de emisiones, la recuperación de recursos y una mejora de la imagen ante sus clientes a la vez que coherencia con la política ambiental	MEDIA/ALTA
Reciclaje de materiales fungibles en oficinas	MEDIA/ALTA
Fomento del teletrabajo definitivamente (para reducir necesidad de espacio y de movilidad)	MEDIA/ALTA
Control y conservación de la vida útil de los equipos usados (informáticos, mobiliario, etc.), programas “de segunda vida”, extensión de vida útil	MEDIA

TECNOLOGÍAS CLAVE PARA LA AGENDA DE SOSTENIBILIDAD EN EL SECTOR

PRINCIPALES TECNOLOGÍAS FACILITADORAS DE LA SOSTENIBILIDAD EN EL SECTOR FINANCIERO

- Rehabilitación sostenible (tecnologías de eficiencia energética y de consumo de agua)

Sistemas de control de gestión para cuentas de resultado “ambientales” e indicadores “verdes”

- Uso de servicios en la nube (“cloud computing”) para la optimización de gestión de servidores

Tecnologías de teletrabajo inteligente (combinando “business analytics” con “inteligencia artificial”)

Big Data e Inteligencia artificial (ej. sistema inteligente de certificación de “circularidad” o evaluación de riesgos basados en modelos circulares)

- Herramientas de monitorización apoyadas en tecnologías móviles que permiten entender las pautas de consumo
- Plataformas de uso compartido apoyadas en tecnologías móviles y Cloud (relevantes para la movilidad y para compartir activos de consumo o B2B)

 Tecnologías identificadas como prioritarias

03



Prácticas de economía circular



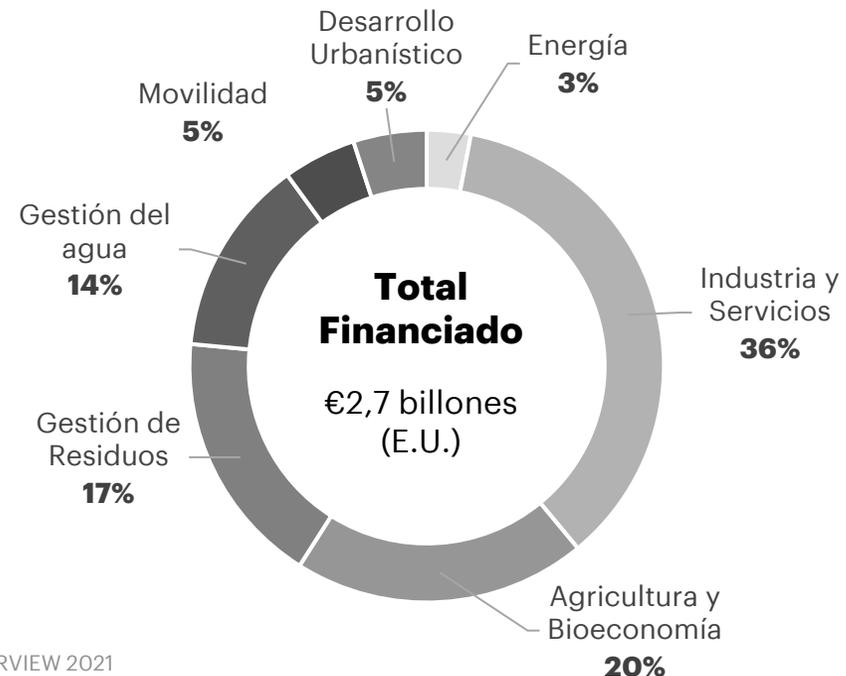
LA FINANCIACIÓN DE LA TRANSICIÓN A LA CIRCULARIDAD CONSTITUYE UNA OPORTUNIDAD PARA EL SECTOR FINANCIERO



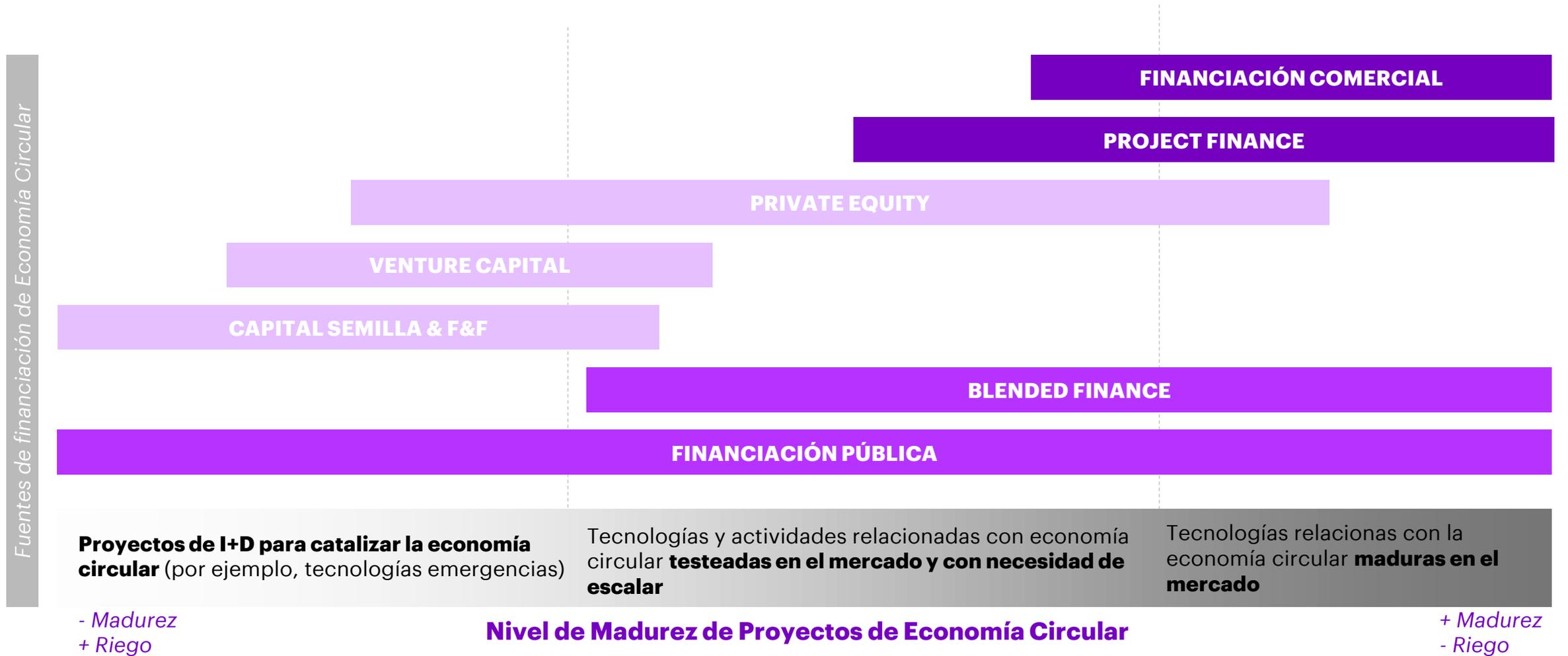
De 2016 a 2020, el **Banco Europeo de Inversiones (BEI)** aportó **2.700 millones de euros para cofinanciar proyectos de economía circular** en diversos sectores. Los proyectos de **economía circular con un mayor perfil de riesgo han recibido financiación** a través de los instrumentos de riesgo compartido que se benefician de las garantías de la UE

El Banco Europeo de Inversiones ha lanzado la **iniciativa conjunta** sobre Economía Circular junto con los bancos e instituciones nacionales más grandes de la Unión Europea, **con el objetivo de invertir al menos 10.000 millones de euros en la economía circular para 2023**

Préstamos del BEI para la economía circular por sector 2016-2020



ENCONTRAMOS DIFERENTES FUENTES DE FINANCIACIÓN SEGÚN EL VOLUMEN FINANCIADO Y EL NIVEL DE MADUREZ DEL PROYECTO DE ECONOMÍA CIRCULAR



LOS ROLES PRINCIPALES DEL SECTOR FINANCIERO PARA FOMENTAR LA TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA CIRCULAR SE CENTRAN EN SU PAPEL COMO LÍDER Y CATALIZADOR DE LA ECONOMÍA SOSTENIBLE

Rol como líder

- **Desarrollar una visión compartida de la economía circular**
- **Emitir recomendaciones ampliamente aceptadas y reconocidas sobre financiación de la economía circular**

Rol como catalizador de la economía sostenible

- **Financiación de la economía circular a través de fórmulas y productos financieros innovadores que atiendan las necesidades y perfiles de riesgo durante cada fase del ciclo de desarrollo de los negocios circulares**
- **Transición de los modelos de negocio actuales para la integración de la economía circular**

Acciones Internas

- **Promoción de una fuerte cultura de EC y adopción de incentivos internos que faciliten la transición**
- **Garantizar que los miembros del comité de riesgos tengan competencias en EC**
- **Capacitación del personal de riesgo y cumplimiento**
- **Economía circular en las actividades propias y ecoeficiencia**

SE HAN IDENTIFICADO PRÁCTICAS RELACIONADAS CON EL APOYO A LA TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA CIRCULAR PARA CADA UNO DE LOS ROLES DEL SECTOR FINANCIERO

Rol como líder

Rol como catalizador de la economía sostenible

Desarrollar una visión compartida de la economía circular

Emitir recomendaciones ampliamente aceptadas y reconocidas sobre financiación de la economía circular

Financiación de la economía circular a través de fórmulas y productos financieros innovadores que atiendan las necesidades y perfiles de riesgo durante cada fase del ciclo de desarrollo de los negocios circulares

Transición de los modelos de negocio actuales para la integración de la economía circular

Descripción

Es necesario un entendimiento común de la economía circular. Tener un entendimiento común de una economía circular ayudará a las entidades financieras a identificar, seleccionar y financiar proyectos basados en nuevos modelos de negocio circulares

Actualmente, existe una falta de orientación generalmente aceptada sobre finanzas circulares. Las entidades financieras pueden colaborar **para desarrollar un conjunto de recomendaciones sobre finanzas circulares.** Esto garantizará que las entidades financieras sigan un enfoque uniforme en la financiación de la EC

Las entidades financieras pueden ofrecer facilidades para la financiación de la economía circular, financiando un mercado que solo en Europa se estima superior a 1.700 miles de millones de euros hasta 2030

Las entidades financieras **deberían integrar en los modelos de negocio actuales la transición a la economía circular,** incorporando entre otros costes y beneficios de la EC, ambientales y sociales. En una economía circular, por ejemplo, la forma en que se contabiliza la depreciación cambiará

Prácticas de mercado

- Elaboración de estudios sobre economía circular
- **Compartir el conocimiento entre los diferentes stakeholders** (accionistas, clientes, empleados...)

- **Colaborar con las asociaciones y organismos supervisores / reguladores** en el desarrollo de las recomendaciones sobre economía circular, ej.: UNEP FI, BCE...

- **Financiación de la deuda,** bonos "circulares", productos verdes, KPI linked loans ...
- Fondos de inversión con objetivos de EC
- **Start-ups de EC: financiación, segunda y tercera ronda**

- **Definir métricas y objetivos de EC**
- Desarrollo de una **taxonomía interna** de clasificación de la circularidad
- Propuestas de valor no financieras para la EC (por ejemplo, hubs de circularidad)



ENTRE LAS ACCIONES DEL BANCO COMO CATALIZADOR PODEMOS ENCONTRAR LOS SIGUIENTES MODELOS DE FINANCIACIÓN

Financiación
con finalidad
específica
(UoP)

Actividad

La financiación se considera circular debido a que la empresa desempeña una **actividad económica con 'cierto' grado de circularidad o totalmente circular**

Activo

La financiación se considera circular debido a que el **activo/producto contribuye con la economía circular**

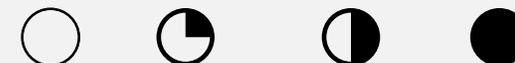
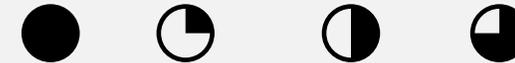
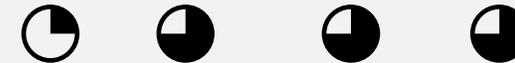
Financiación
vinculada a la
circularidad
(KPI-LINKED
FINANCE)

KPI

Financiación vinculada al **cumplimiento de indicadores clave de desempeño (KPI)** predeterminados relacionados con la **circularidad**

Potencial de oportunidad

Retail PYMEs Empresas CIB



Alto ● Medio ◐ Bajo ◑ Muy bajo ○

SE OBSERVAN AVANCES PARA LA MEDICIÓN DE LA CIRCULARIDAD CON EL OBJETIVO DE CANALIZAR LA FINANCIACIÓN



Primer esfuerzo para armonizar el panorama de definición de objetivos circulares

La guía para la fijación de objetivos **consolida** las normas, herramientas, enfoques y metodologías pertinentes, **armonizando el panorama de las métricas circulares** en lugar de duplicar o sustituir las herramientas circulares existentes. Este documento es un gran apoyo para los bancos en su labor de catalizador de la economía sostenible



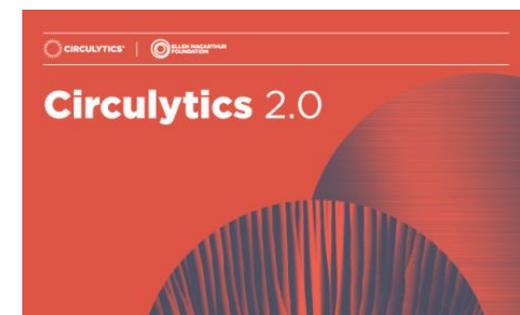
Escanee el código QR para acceder a la guía circular de fijación de objetivos del CEIC

<https://pacecircular.org/corporate-circular-target-setting>

Herramienta de medición empresarial que cuenta con una sección específica para el sector financiero

Gracias a sus múltiples funciones, permite:

- Medir el **rendimiento de la economía circular** de toda la empresa
- Proporcionar una **evaluación independiente**
- Apoyar el **desarrollo de estrategias** y establecimiento de **objetivos**
- Proporcionar **puntos de referencia** a la industria
- Utilizar una **visión holística** para relacionarse con los stakeholders, clientes y financistas
- Identificar **puntos fuertes y áreas de mejora**



EJEMPLOS REALES DE INICIATIVAS PARA LA FINANCIACIÓN DE LA ECONOMÍA CIRCULAR A TRAVÉS DE FÓRMULAS Y PRODUCTOS FINANCIEROS INNOVADORES QUE ATIENDAN LAS NECESIDADES Y PERFILES DE RIESGO DURANTE CADA FASE DEL CICLO DE DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS CIRCULARES (ROL CATALIZADOR)

El **ICO**, otros cuatro Bancos e Instituciones Nacionales de Promoción europeos y el Banco Europeo de Inversiones (BEI) han lanzado la **Iniciativa Conjunta para la Economía Circular** (JICE por sus siglas en inglés) para apoyar el desarrollo y la ejecución de proyectos y programas de economía circular en la Unión Europea (UE).

Esta iniciativa destinará **10.000 millones € en inversiones durante los próximos cinco años** (2019 - 2023). El objetivo es evitar y eliminar los residuos, aumentar la eficiencia en el uso de los recursos y fomentar la innovación. Se trata de **promover la transición hacia una economía sostenible y circular**.

Esta iniciativa conjunta focalizará sus actuaciones especialmente en las inversiones en los Estados miembros de la UE que contribuyan a acelerar la transición hacia una economía circular.

Se centrará en todas las etapas de las cadenas de valor y en el ciclo de vida de los productos y servicios :

- **Diseño y producción circular:** aplicar estrategias de «reducción y reciclaje» para eliminar residuos en origen antes de la fase de comercialización.
- **Uso circular y prolongación de la vida útil:** permitir la reutilización, reparación, reconversión, reacondicionamiento de productos en la fase de uso.
- **Recuperación de valor circular:** recuperar materiales y otros recursos a partir de residuos, a través de sistemas de recuperación de calor residual y/o la reutilización de aguas residuales tratadas.
- **Apoyo circular:** facilitar estrategias circulares en todas las fases del ciclo de vida, por ejemplo, con el despliegue de tecnologías TIC, digitalización y servicios de apoyo a modelos de negocio circulares y cadenas de valor circulares.

ING financia acuerdos e inversiones circulares, como E-bike-to-go, una empresa joven y de rápido crecimiento que ofrece un modelo de suscripción circular para bicicletas eléctricas. Además, están trabajando en **ampliar su conocimientos y red de contactos**, siendo miembro activo de varias **plataformas de economía circular**, como **Circle Economy**.

Milgro, una empresa líder en tecnología limpia. Milgro ha desarrollado una plataforma de interfaz que ayuda a las empresas a controlar sus flujos de residuos, optimizar el reciclaje, reducir y prevenir el desperdicio de materias primas.

También ha invertido en **Black Bear Carbon que convierten neumáticos usados de automóviles y camiones en materia prima para nuevos productos** como tinta para bolígrafos, fundas para teléfonos inteligentes y neumáticos nuevos.

Finalmente, ha apoyado **varios bonos verdes y de sostenibilidad**.

Bankinter Investment lanza **Ecualia**, un vehículo de inversión para captar 175 M€, que contribuirá a desarrollar sectores como la **movilidad sostenible**, la **descarbonización**, la **rehabilitación energética**, la **economía circular** y la **gestión y el tratamiento de aguas**.

BlackRock lanzó un **Fondo de economía circular BGF** en 2019, en colaboración con la **Fundación Ellen MacArthur**, con la idea de que la transición todavía está en sus inicios y que más tarde se producirá un cambio de tipo estructural que abrirá mayores oportunidades de inversión a largo plazo.

El **BEI** participa con 21 M € en **Circular Capital Ocean Fund I-B**, fondo para **reducir la contaminación de plásticos y el cambio climático** y avanzar en la **implementación de la economía circular**.

La compañía sueca de seguros **Omocon** ha desarrollado un producto de **micro seguro para la economía colaborativa** que involucra bienes alquilados en una plataforma. El producto protege al propietario de un bien o activo que necesite protección contra daños. Omocom recopila datos en la plataforma de intercambio para analizar las estadísticas de uso de las transacciones de intercambio para calcular el riesgo y el precio de los seguros.

EJEMPLOS REALES DE INICIATIVAS PARA LA FINANCIACIÓN DE LA ECONOMÍA CIRCULAR A TRAVÉS DE FÓRMULAS Y PRODUCTOS FINANCIEROS INNOVADORES QUE ATIENDAN LAS NECESIDADES Y PERFILES DE RIESGO DURANTE CADA FASE DEL CICLO DE DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS CIRCULARES (ROL CATALIZADOR)

La profesión contable está cambiando, en particular en los departamentos o direcciones financieras de las instituciones financieras, a medida que se toma mayor conciencia del cambio climático y de la necesidad de economías circulares. Los contables deberían empezar a catalizar y profesionalizar algunas tendencias que favorecen la transición hacia una producción y un consumo más sostenibles y la circularidad en el sector financiero. Se describen a continuación:

- **Utilización de modelos de cálculo financiero para determinar el valor residual y las tasas de depreciación correspondientes a los materiales secundarios y activos reutilizables/reutilizados** (por ejemplo, materiales de construcción en edificios existentes);
- **Seguimiento y solución a las contradicciones en el tratamiento fiscal de las materias primas frente a los materiales secundarios**, por ejemplo, doble imposición del IVA a los materiales secundarios en ciertos países;
- **Integración de métricas ESG no financieras**, mediante el uso de métodos de contabilidad de coste total / valor real / coste real / precio real;
- Trabajo activo con la disciplina de auditoría para **mejorar la garantía y fiabilidad de las cifras no financieras**;
- Contribución a la transparencia mediante la **inclusión de riesgos financieros / no financieros en los informes financieros**.
- **Incremento del número de miembros de plataformas lideradas por contables** y gerentes financieros cuyo propósito es hacer de la toma de decisiones sostenibles la nueva tendencia y norma de referencia.

El **Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible** (World Business Council on Sustainable Development o WBCSD) ha establecido **Indicadores de Transición Circular** (CTI) para ayudar a la estandarización de las métricas de circularidad y por ende a los responsables de la toma de decisiones en las empresas privadas. Los CTI ofrecen un conjunto común de datos que mejoran la transparencia de los esfuerzos **hacia modelos de negocio más circulares para todas las partes interesadas**. Estos indicadores miden la capacidad de una empresa para cerrar el círculo de los recursos y utilizar insumos circulares en sus procesos de producción y generar productos circulares que puedan ser reutilizados, reciclados, reacondicionados, etc. Los CTI también incluyen el grado de energía renovable que está en juego en el proceso de transformación de las empresas.

Los indicadores incluyen porcentajes como:

- Flujo de entrada circular
- Flujo de salida circular
- Circularidad del agua
- Energía renovable

SASB (Consejo de Normas de Contabilidad para la Sostenibilidad) también ha elaborado **indicadores de desempeño** para la **economía circular**, principalmente desde el ángulo de los **desechos y del reciclaje**. Ejemplos de métricas:

- Cantidad de residuos incinerados, % de residuos peligrosos, % de residuos recuperados...
- Porcentaje de clientes que reciben servicios de reciclaje y compostaje.
- ...

BBVA y Endesa han lanzado el confirming circular, innovación financiera que impulsa la competitividad y la sostenibilidad empresarial.

El producto, busca mejorar la competitividad de las empresas **proveedoras de Endesa** gracias a la **mejora** de entre un 35 y más de un 50 por ciento en sus **condiciones de financiación en función de su grado de compromiso con la Economía Circular**.

El Confirming Circular ofrece a las empresas más bonificaciones cuantas más prácticas circulares lleven a cabo, permitiéndoles reducir los costes del anticipo de sus facturas desde un 35% hasta más de un 50%.

EJEMPLOS REALES DE INICIATIVAS PARA LA FINANCIACIÓN DE LA ECONOMÍA CIRCULAR A TRAVÉS DE FÓRMULAS Y PRODUCTOS FINANCIEROS INNOVADORES QUE ATIENDAN LAS NECESIDADES Y PERFILES DE RIESGO DURANTE CADA FASE DEL CICLO DE DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS CIRCULARES (ROL CATALIZADOR)

Intesa Sanpaolo promueve la difusión del modelo circular, contando con el apoyo de la Fundación Ellen MacArthur, principal impulsora **de la transición global hacia la Economía Circular**.

Han incluido en su marco de bonos sostenibles las siguientes categorías de economía circular para el buen **uso de los fondos**:

- Soluciones para la extensión de la vida útil de bienes y materiales;
- Regeneración del capital natural (por ej. restauración de suelos degradados);
- Diseño circular centrado en la reducción de residuos y contaminación;
- Procesos que producen recursos reciclables o dependen de ellos;
- Eficiencia de los recursos en la cadena de suministro;
- Logística inversa, recogida, separación y reciclaje de materiales usados;
- Tecnologías innovadoras que potencien modelos de negocio circulares.

La demanda alcanzó **más de 3.500 millones de euros** (3.900 millones de dólares estadounidenses). Intesa Sanpaolo colocó 750 millones de euros en bonos a una tasa fija del 0,75 %, con vencimiento a cinco años.

Adicionalmente, ha integrado en su **Plan de Negocio 2018-2021 una línea de crédito de hasta 5.000 millones €**, dirigida a empresas que adopten el modelo circular con procedimientos innovadores, otorgando las mejores condiciones de acceso al crédito. Desde el lanzamiento de la línea de crédito, se han desembolsado 7.700 millones de euros.

Además, se encarga de proporcionar una **evaluación técnica sobre el nivel de circularidad de las iniciativas propuestas** por las empresas. Para finales de 2021 se habían **financiado** alrededor de **300 proyectos con criterios circulares**.

En el **primer semestre de 2022 desembolsaron aproximadamente 933 millones de euros en el marco del fondo dedicado a la economía circular y verde**, que prevé incentivos específicos.

La **Fundación Ellen MacArthur** (EMF) ha publicado una ambiciosa herramienta de medición de la circularidad llamada **Circulytics**. Lo que destaca esa herramienta es que **mide la estrategia, la fijación de objetivos, la transparencia de las divulgaciones a las partes interesadas y la integración en la toma de decisiones de las métricas de economía circular**, en lugar de centrarse únicamente en los flujos de entrada y salida de materiales de los procesos de producción. También es una de las pocas metodologías que **publica un puntaje general para una empresa dada y sus subunidades**. El puntaje general se puede desglosar en dos subcategorías:

- La puntuación **“Catalizador”** captura la capacidad de una empresa para catalizar oportunidades de negocio circulares en el futuro. Refleja indicadores que miden la capacidad de una empresa para transformarse en un modelo de economía circular, con base en opciones estratégicas y programas de concienciación y de formación de los empleados.
- La puntuación **“Resultado”** muestra el estado de circularidad de una empresa al momento de la medición.

Rabobank se ha fijado la misión de desafiar a no menos de **15.000 clientes mayoristas** a hacer sus **modelos de negocio más circulares para 2023**.

ABN AMRO ofrece asesoramiento y préstamos para apoyar a las empresas que quieren adoptar modelos de negocio circular. Objetivo de conceder **3 500 m € en préstamos circulares en 2024**.

EL SECTOR FINANCIERO TAMBIÉN ESTÁ AVANZANDO EN RELACIÓN CON ACCIONES INTERNAS DE APOYO A LA TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA CIRCULAR

	Descripción	Prácticas de mercado
Acciones internas	<p>Promoción de una fuerte cultura de EC y adopción de incentivos internos que faciliten la transición</p>	<ul style="list-style-type: none"> Reducción de pago físico, tarjetas fabricadas con material reciclado... Formación interna general en EC Objetivos de los empleados y remuneración ligados a criterios ESG
	<p>Garantía de que los miembros del comité de riesgos tengan competencias en EC</p>	<ul style="list-style-type: none"> Desarrollo de una política de Sostenibilidad / Medio Ambiente que incluya temas de EC Adaptación de políticas dependientes según la política de sostenibilidad (riesgos, cumplimientos...)
	<p>Capacitación del personal de riesgo y cumplimiento</p>	<ul style="list-style-type: none"> Integración de expertos en EC en las diferentes áreas para apoyar la generación de conocimiento y asesorar en la toma de decisiones Formaciones en EC al personal de riesgos
	<p>Economía circular en las actividades propias y ecoeficiencia</p>	<ul style="list-style-type: none"> Gestión de residuos en las actividades propias Gestión de proveedores desde una perspectiva de EC Ecoeficiencia en las oficinas e instalaciones

Descripción

Prácticas de mercado

Acciones internas

Las entidades financieras, deben **interiorizar su compromiso con la economía circular**. La alta dirección debe asegurarse de que los empleados en todos los niveles comprenden el valor de la economía circular. Adicionalmente, las entidades financieras deberían **ligar la remuneración de sus empleados a objetivos ESG**.

El **comité de riesgos debe revisar las políticas y procedimientos existentes** relacionados con la gobernanza y la gestión de riesgos para incluir la economía circular. **Los gestores de riesgos deben integrar los riesgos asociados a la economía circular** en sus objetivos de control y gestión de riesgos.

Las entidades financieras deben formar al personal de riesgo y cumplimiento para evaluar de manera efectiva los riesgos y la vulnerabilidad al **hacer negocios con empresas circulares**. Los gestores de riesgos deben formarse en entender las fuentes del riesgo circular, el efecto y las interrelaciones entre el riesgo circular y otros elementos de riesgo tradicionales.

Las entidades financieras deben trabajar internamente en que sus actividades propias sean ecoeficientes y velen por la economía circular, por ejemplo, mediante la gestión de residuos en sus instalaciones, en la gestión de proveedores o en la remodelación de sus oficinas teniendo en cuenta la ecoeficiencia.

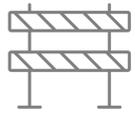
- Reducción de pago físico, tarjetas fabricadas con material reciclado...
- Formación** interna general en EC
- Objetivos de los empleados y remuneración ligados a criterios ESG**

- Desarrollo de una política de Sostenibilidad / Medio Ambiente** que incluya temas de EC
- Adaptación de políticas dependientes según la política de sostenibilidad (riesgos, cumplimientos...)

- Integración de expertos en EC** en las diferentes áreas para apoyar la generación de conocimiento y asesorar en la toma de decisiones
- Formaciones en EC al personal de riesgos**

- Gestión de residuos en las actividades propias**
- Gestión de proveedores desde una perspectiva de EC
- Ecoeficiencia en las oficinas e instalaciones

04

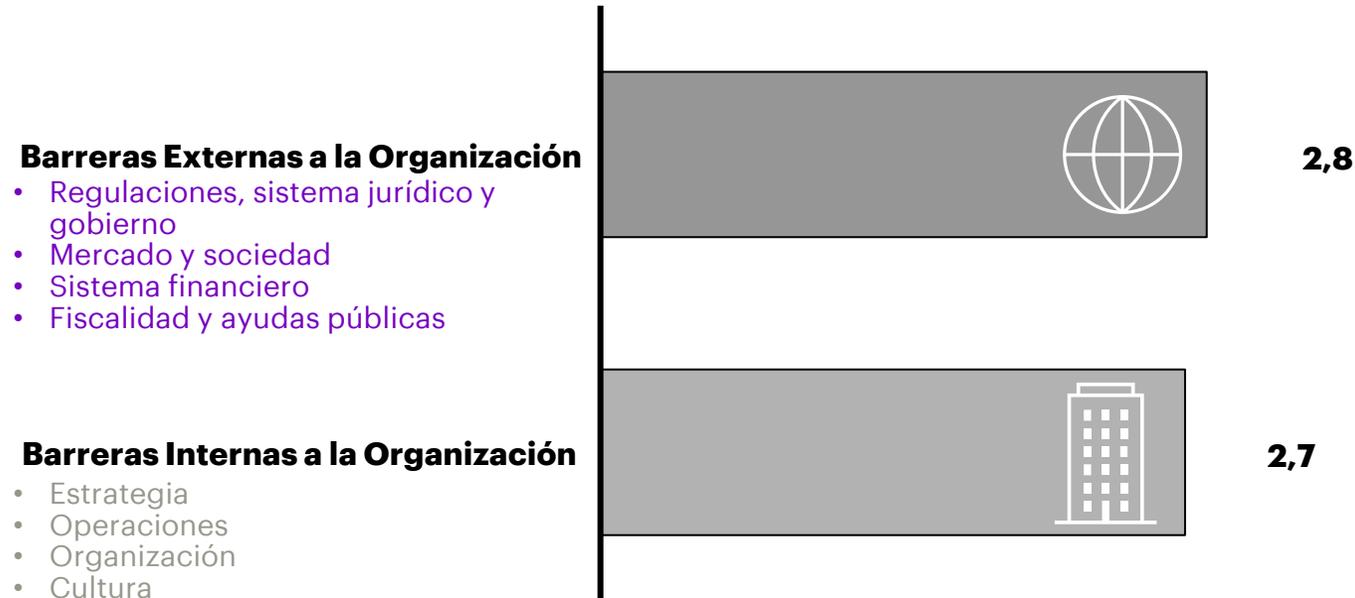


Barreras al cambio



HEMOS AGRUPADO LAS BARRERAS AL CAMBIO IDENTIFICADAS EN DOS CATEGORÍAS

EXISTE UN NIVEL SIMILAR DE PERCEPCIÓN DE GRAVEDAD EN CUANTO A LAS BARRERAS AL CAMBIO EXTERNAS E INTERNAS

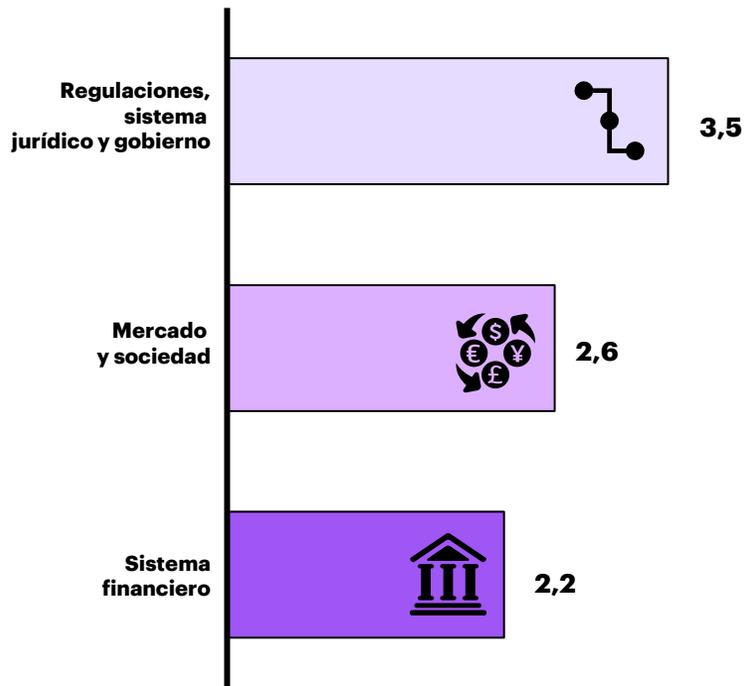


Nivel de relevancia de las barreras al cambio – 1 - muy bajo a 5 - muy alto

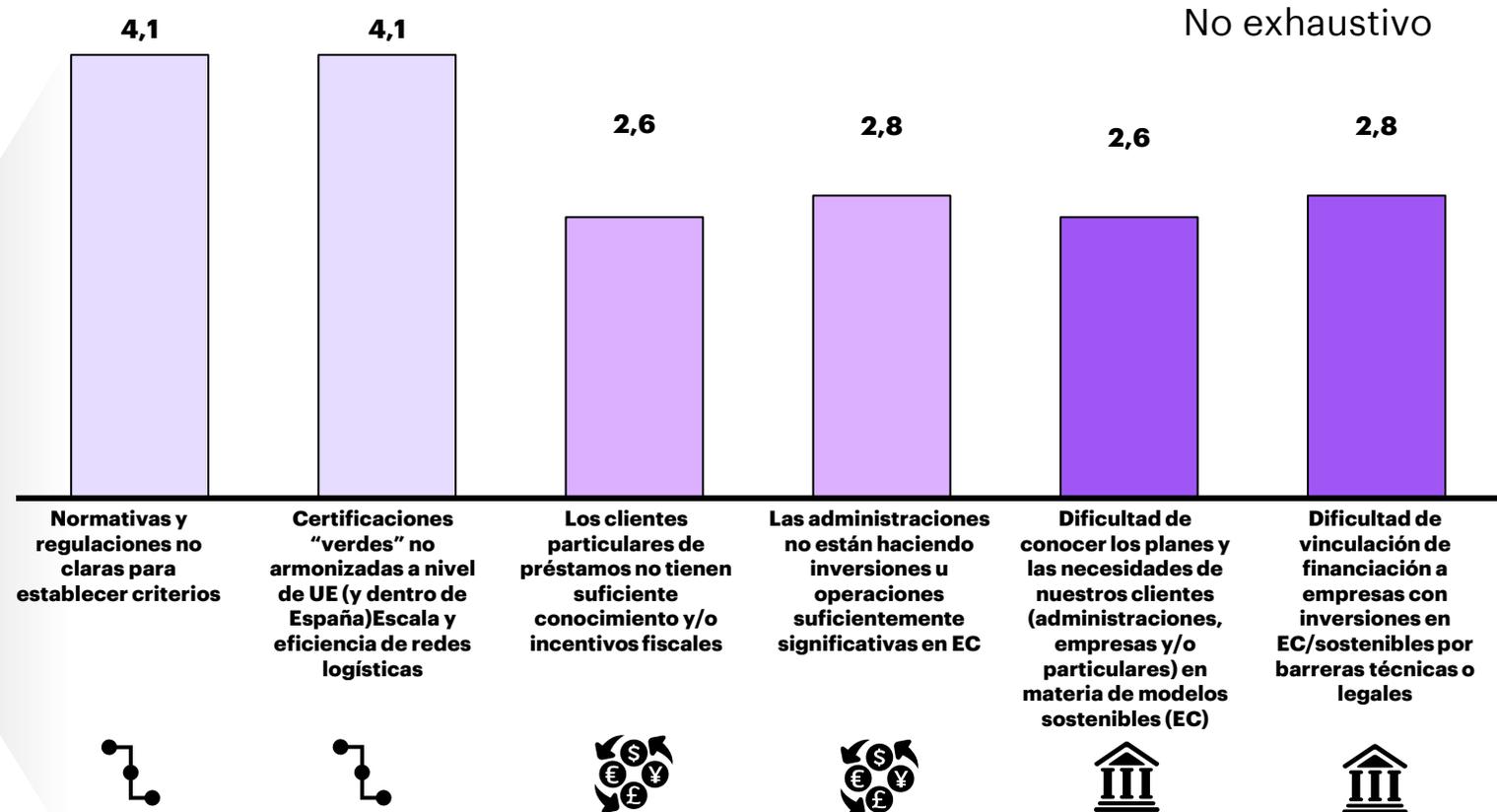
EL SECTOR PERCIBE MÚLTIPLES BARRERAS EXTERNAS, SIENDO LAS MÁS RELEVANTES LAS NORMATIVAS Y REGULACIONES NO CLARAS Y LAS CERTIFICACIONES “VERDES” NO ARMONIZADAS A NIVEL DE UE

Nivel de relevancia de las barreras externas – 1 - muy bajo a 5 - muy alto

Resumen de barreras externas

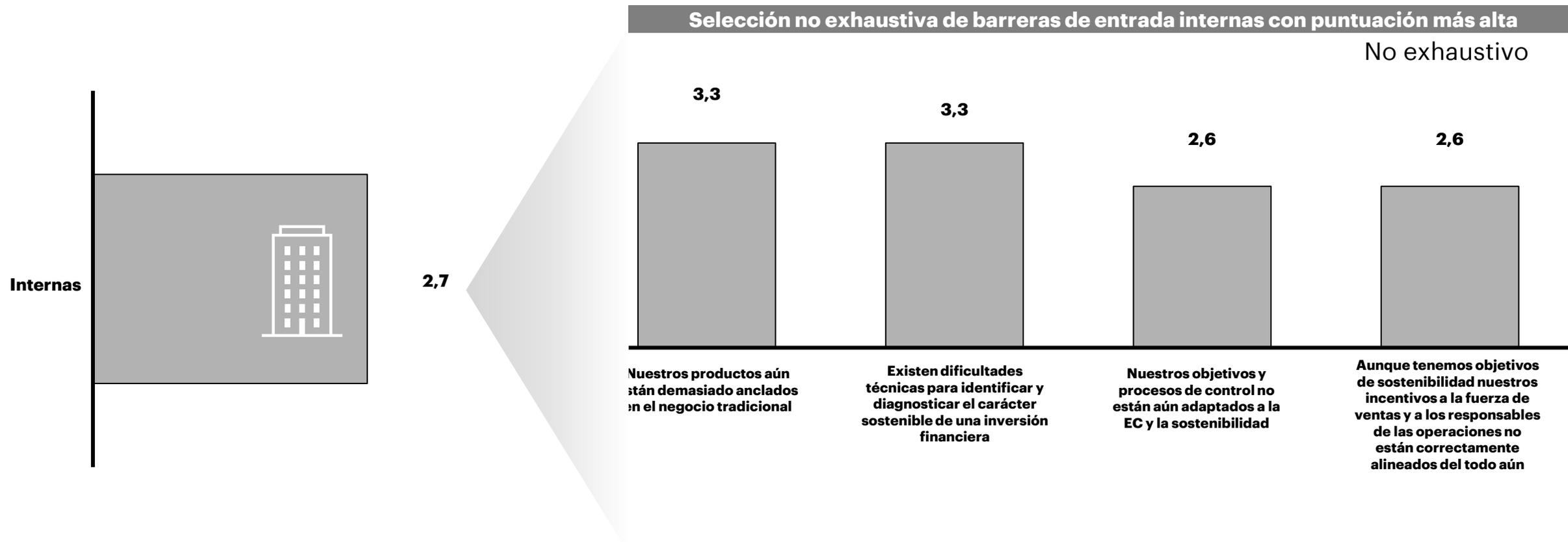


Selección no exhaustiva de barreras de entrada externas con puntuación más alta



BARRERAS INTERNAS IMPORTANTES: PRODUCTOS ANCLADOS EN EL NEGOCIO TRADICIONAL, DIFICULTADES TÉCNICAS PARA IDENTIFICAR UNA INVERSIÓN FINANCIERA SOSTENIBLE Y FALTA DE OBJETIVOS Y PROCESOS ADAPTADOS A LA SOSTENIBILIDAD / EC

Nivel de relevancia de las barreras externas – 1 - muy bajo a 5 - muy alto



05



Recomendaciones para el sector

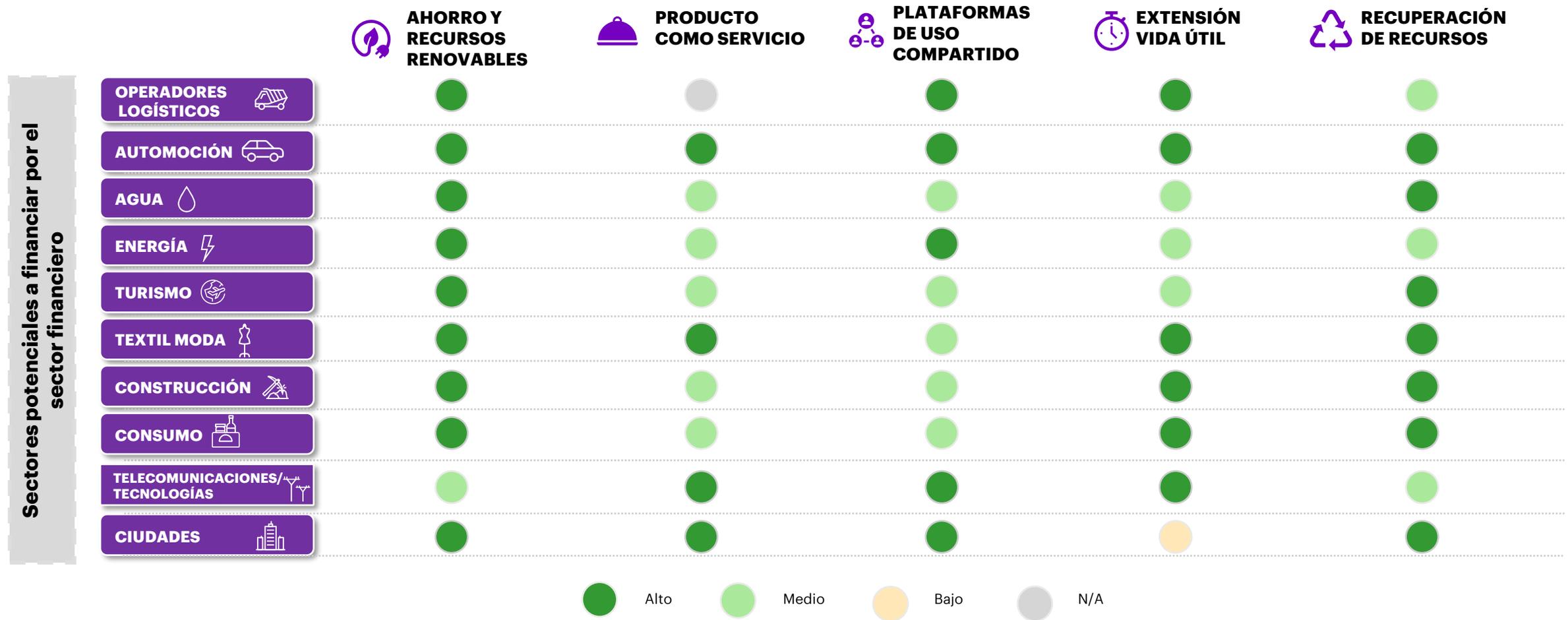


EXISTE DEMANDA DE PRODUCTOS FINANCIEROS PARA FACILITAR LA ADOPCIÓN DE 5 MODELOS DE NEGOCIO DE LA ECONOMÍA CIRCULAR

Se ha identificado el **grado de adopción de dichos modelos de negocio en la industria española en la actualidad y las proyecciones a 3 años.**



ACTUALMENTE, SE OBSERVA UN POTENCIAL DIFERENTE DE OPORTUNIDAD DE FINANCIACIÓN PARA CADA UNO DE LOS MODELOS CIRCULARES EN FUNCIÓN DEL SECTOR/CLIENTE



PARA AFRONTAR LAS OPORTUNIDADES PRESENTADAS POR LA ECONOMÍA CIRCULAR, LAS ENTIDADES DEBEN AFRONTAR DESAFÍOS Y DISEÑAR SOLUCIONES APROPIADAS



Panorama Tecnológico Cambiante

¿Cómo navegar en el cambiante panorama tecnológico?

- Capacidades digitales
- Migración a la nube
- Motores de inversión sostenible
 - Economía circular
 - Hidrógeno
 - Sistemas de almacenamiento de energía
- Reducción de Riesgo de nuevas tecnologías



Modelos de Negocio Emergentes

¿Cómo adaptarse a los modelos integrados verticalmente para seguir siendo competitivos en el mundo digital?

- Infraestructura Compartida
- CEaaS / EaaS/NZaaS/CNaaS
- Gestión de extracciones



Gestión y Mitigación de Riesgos

¿Cómo desarrollar estrategias de mitigación de riesgos intrínsecos asociados a la transformación digital?

- Riesgo crediticio
- Riesgo de sostenibilidad (EC, carbono...)
- Riesgo transaccional
- Riesgo comercial
- Riesgo de volumen/forma
- Equilibrio de riesgo



Parámetros de Transacción

¿Cómo hacer que las transacciones sean eficientes y cómo gestionar los riesgos?

- Los volúmenes de transacción pueden ser muy grandes o pequeños
- Necesidad de automatización del proceso de diligencia debida (plataforma, etc.)



Fondos Públicos

¿Cómo responder y aprovechar la financiación pública?

- Garantías
- Subvenciones
- Vacaciones fiscales
- Programas de préstamo
- Compra anticipada de material



Regulación y Sostenibilidad

¿Cómo responder a los compromisos con los grupos de interés y la regulación?

- Ley de información no financiera
- Taxonomía

Preguntas

Soluciones

- Asociaciones en etapas anteriores
- Relaciones más profundas
- Inversión de capital riesgo

- Asociaciones
- Riesgo compartido
- Experiencia sectorial
- Recaudación de fondos más temprana

- Herramientas patentadas de modelado de riesgos (S-Curve Tool)
- Alianzas con Aseguradoras

- Experiencia en asesoramiento en fusiones y adquisiciones
- Optimización de procesos

- Soluciones Corporativas
- Las empresas reemplazan al gobierno (asegurar la bancabilidad)

- Asesoramiento de cumplimiento

PREGUNTAS Y CONSIDERACIONES CLAVE PARA DISEÑAR ESTRATEGIAS DE EC (¿CÓMO FILTRAR LAS OPORTUNIDADES?)

¿CÓMO TRADUCIR LA ESTRATEGIA EN LA EJECUCIÓN OPERATIVA?



PRINCIPALES CONCLUSIONES DE LA ESTRATEGIA DE TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA CIRCULAR PARA EL SECTOR FINANCIERO

A. EL SECTOR FINANCIERO ES UN ACTOR CLAVE EN LA TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA SOSTENIBLE

El sector financiero constituye un instrumento indispensable en la transición hacia la economía circular al hacer factible la adopción gradual de patrones de consumo y de producción sostenibles por ciudadanos y empresas, a través de fórmulas de financiación de las inversiones necesarias y de proyectos de innovación

Ejemplos de estrategias de apoyo a los clientes para la transición a la economía circular:

- Alargamiento de la vida útil de productos, materiales y activos industriales
- Reciclaje y valorización de residuos, productos usados, materiales y aguas residuales
- Extensión del consumo de energía de fuentes renovables y ahorro energético
- Introducción de modelos de consumo más eficientes (ej. plataformas de consumo compartido, modelos de servitización...)
- ... entre muchas otras acciones

B. LOS ROLES PRINCIPALES DEL SECTOR FINANCIERO PARA FOMENTAR LA TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA CIRCULAR SE CENTRAN EN SU PAPEL COMO LÍDERES Y CATALIZADORES DE LA ECONOMÍA SOSTENIBLE

Rol como líderes

- Desarrollar una visión compartida de la economía circular
- Emitir recomendaciones ampliamente aceptadas y reconocidas sobre financiación de la economía circular

Rol como catalizador de la economía sostenible

- Financiación de la economía circular a través de fórmulas y productos financieros innovadores que atiendan las necesidades y perfiles de riesgo durante cada fase del ciclo de desarrollo de los negocios circulares
- Transición de los modelos de negocio actuales para la integración de la economía circular

Acciones Internas

- Promoción de una fuerte cultura de EC y adopción de incentivos internos que faciliten la transición
- Garantizar que los miembros del comité de riesgos tengan competencias en EC
- Capacitación del personal de riesgo y cumplimiento
- Economía circular en las actividades propias y ecoeficiencia

PRINCIPALES CONCLUSIONES DE LA ESTRATEGIA DE TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA CIRCULAR PARA EL SECTOR FINANCIERO

C. LA GRAN MAYORÍA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS TIENE INCORPORADA LA SOSTENIBILIDAD COMO OBJETIVO

Estas son las motivaciones principales de la estrategia de sostenibilidad de las entidades:

1. **Valores corporativos**
2. **Oportunidades de negocio** / fuente de ingresos con productos “verdes” de ahorro
3. **Minimización de riesgos**
4. **Posicionamiento de marca / Marketing**, producto y servicios en torno al mensaje de “sostenibilidad ambiental” ante un mercado cada vez más sensible al tema (**reputación**)
5. **Reducción de costes operativos**

D. SEGÚN LOS RESULTADOS DEL ESTUDIO, LA IMPORTANCIA DE LOS PRODUCTOS SOSTENIBLES/VERDES EN LA CIFRA DE NEGOCIO DEL SECTOR EN LOS PRÓXIMOS 1-3 AÑOS SERÁ MEDIA/ALTA

Siendo los siguientes productos los más relevantes (categorizados como de importancia “alta”):

- **Fondos de inversión en valores “éticos verdes”**
- **Emisiones de bonos “verdes”**
- **Avales y garantías “verdes” para inversiones en actividades sostenibles**
- **Préstamos a las administraciones públicas, orientados a la economía circular**

E. PRINCIPALES BARRERAS AL CAMBIO

- Existe un nivel similar de **percepción de gravedad en cuanto a las barreras al cambio externas e internas**
- El sector percibe múltiples barreras externas, siendo las más relevantes: **las normativas y regulaciones no claras y las certificaciones “verdes” no armonizadas a nivel de UE**
- Las barreras internas más importantes: **productos anclados en el negocio tradicional, dificultades técnicas para identificar una inversión financiera sostenible y falta de objetivos y procesos adaptados a la sostenibilidad / EC**

PRINCIPALES CONCLUSIONES DE LA ESTRATEGIA DE TRANSICIÓN A LA ECONOMÍA CIRCULAR PARA EL SECTOR FINANCIERO

F. LAS OPORTUNIDADES PARA PROMOVER SERVICIOS FINANCIEROS SE CENTRAN EN 5 MODELOS DE NEGOCIO DE LA ECONOMÍA CIRCULAR CON IMPORTANCIA VARIABLE SEGÚN EL SECTOR / CLIENTE

G. SIGUIENTES PASOS



- Ante la oportunidad de la EC se **plantean desafíos externos** clave a los que se enfrentan las entidades financieras en el proceso de transición
- Las entidades financieras **deberán diseñar estrategias de economía circular** y ejecutarlas a través de prioridades filtradas
- Existen diversos **sectores con interesantes oportunidades de inversión** para las entidades financieras

iGracias!

JAIME FERRER (Coordinador)

