

III Estudio Finanzas verdes en España



Septiembre 2022

Estudio realizado en el marco del programa Educación Financiera y Digital 2022



El presente proyecto ha sido subvencionado por el Ministerio de Consumo, siendo su contenido responsabilidad exclusiva de ASUFIN.



www.eco.asufin.com



Sobre **ASUFIN**

ASUFIN es una asociación consagrada a la defensa del consumidor financiero, fundada en 2009. Forma parte del **BEUC** (Bureau Européen des Unions de Consommateurs), la mayor organización europea de asociaciones de consumo. Su presidenta, Patricia Suárez, además representa a los consumidores en el Consejo Consultivo de la **EBA** (Autoridad Bancaria Europea), pertenece al Comité de Protección a Inversores (**IPISC**) de la **ESMA** (Autoridad Europea de Valores y Mercados) y es miembro del Grupo de usuarios de servicios financieros (**FSUG**) de la **DG FISMA** de la Comisión Europea. Además, forma parte de la Junta Directiva de *Finance Watch*.

ASUFIN participa activamente en el desarrollo de la economía digital, como socio de la red **Alastra** y miembro de la **Digital Euro Association**.

La asociación desarrolla, entre otros, programas de educación financiera y digital, abordando temáticas como sobreendeudamiento, préstamo responsable, vivienda, seguros, inversión y finanzas sostenibles, en el marco de la Agenda 2030. Por todo ello, el **Banco de España** y la **CNMV** han concedido a **ASUFIN** el Premio a la trayectoria en Educación Financiera 2021, del programa Finanzas para todos, del que **ASUFIN** forma parte.

Sobre **el autor**

Estudio realizado por el Departamento de Estudios de **ASUFIN**, con la colaboración de Antonio Luis Gallardo Sánchez-Toledo. Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Autónoma de Madrid, con las especialidades de Dirección Financiera e Investigación Económica. Tras haber trabajado en la sociedad de valores de La Caixa (hoy CaixaBank) y en el Grupo Santander, lleva más de 18 años desarrollando su labor en el ámbito de la protección de los consumidores y la educación financiera, realizando labores divulgativas que incluyen la elaboración de estudios en el ámbito de las finanzas personales y los seguros.

Introducción

El aumento de la concienciación por el cuidado del medio ambiente es una realidad palpable, en un momento en el que confluyen distintos aspectos que la hacen más importante, como las altas temperaturas sufridas en los meses de verano de forma global, los incendios forestales o la carestía de los combustibles fósiles. El CIS del mes de septiembre ha confirmado este hecho y, si en julio solo era mencionado por el 2,70% de los ciudadanos, dos meses después se ha convertido en el quinto mayor problema para el 14,60% de los españoles.

Sin embargo, **esta mayor concienciación choca con una prioridad más evidente,** en estos momentos: **los problemas económicos,** que es la principal preocupación para el 39,70% de los españoles, según el mismo barómetro del CIS. Por ello, en un momento en el que los costes financieros se disparan y la cesta de la compra no deja de subir, es mucho más importante conocer cómo avanzan las finanzas verdes y cómo responden los consumidores ante este doble reto: más concienciación medioambiental pero con óptimos costes de financiación y rendimiento en las inversiones.

Por esta razón, **la labor de los intermediarios financieros es tan importante.** Los bancos y las sociedades de inversión son un agente fundamental ya que pueden incentivar la contratación de productos verdes a través de mejorar las condiciones y, por el contrario, “taponar” su crecimiento si no ofrecen alicientes suficientes.

El presente **Estudio ASUFIN de Finanzas Verdes** comprende una encuesta realizada a 1.415 consumidores, mayores de edad, entre el 29 de agosto y el 8 de septiembre de 2022 (nivel de confianza del 95,00% y un margen de error de $\pm 2,33\%$), para determinar las percepciones y hábitos en la elección de productos de inversión o financiación verdes. De forma paralela, se ha llevado a cabo un análisis de la oferta actual de productos y servicios de inversión y financiación verdes.

Cinco claves

1

Las hipotecas verdes son mucho más caras que las convencionales. Así, la TAE media (precio total, incluido gastos) de la hipoteca verde a tipo fijo alcanza el 4,41%, un 1,10% más elevada que la media de las convencionales, en el 3,31%, y la TAE media de las verdes variables alcanza el 3,63%, un 0,04% más que el 3,59% de las convencionales. En este contexto, dos entidades como Banco Sabadell y Unicaja han dejado de comercializar este producto.

2

Un 12,60% de los españoles, un 0,30% menos que en el año 2021, estaría dispuesto a pagar más por un producto financiero sostenible. Este descenso se produce en un momento en el que se disparan **los que buscan precios más bajos en financiación**, tanto en hipoteca verde, un 28,30% (un 13,20% más que el 15,10% del año 2021) como en financiación para la compra de vehículo ecológico.

3

Los incentivos económicos a la hora de comprar un vehículo son determinante. En concreto, convencen las promociones y descuentos al 35,30%, pagar menos impuestos, al 30,90% y obtener mejores condiciones de financiación al 25,30%.

4

Los préstamos personales verdes son más baratos que los convencionales. En los destinados a la adquisición de vehículo ecológico, su media del 6,72% es un 1,40% más barato que el 8,12% de los convencionales. En rehabilitación de vivienda, su tipo medio del 5,96% es un 2,34% más económico que el 8,30% de los convencionales.

5

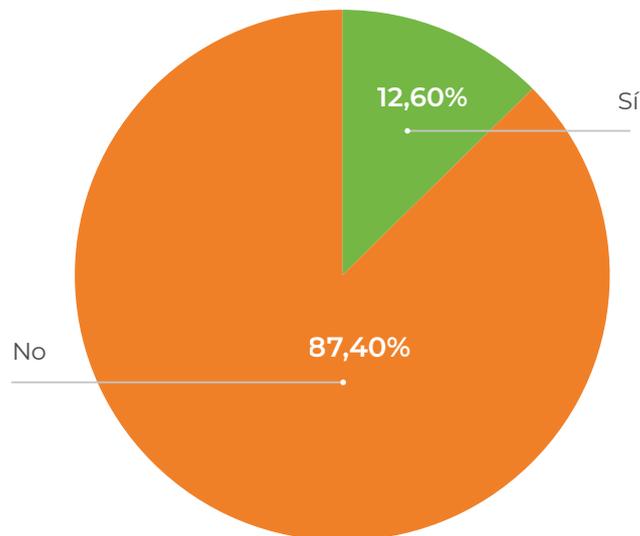
La rentabilidad gana peso a la hora de elegir una inversión sostenible, cerca de 3 de cada 4 inversores que eligen inversión sostenible, el 74,20%, lo hace porque espera conseguir mejores resultados, aumentando el 1,90% con respecto al 72,30% del año 2021.

Menos dispuestos a pagar más por productos financieros sostenibles

El ajuste económico que estamos viviendo ha roto una tendencia, la del crecimiento del número de españoles que estaban dispuestos a pagar más (ya sea en comisiones, intereses o disminuyendo su rentabilidad en los productos de inversión), por apostar por un producto financiero sostenible, aunque este cambio no sea muy relevante en su porcentaje, por el momento.

Si entre el año 2020 y el 2021, el número de encuestados había subido del 11,30% al 12,90% (un 1,60%), entre el 2021 y el 2022 se ha producido una caída del 0,30% hasta descender al **12,60%**.

¿ESTÁ DISPUESTO A PAGAR MÁS POR UN PRODUCTO FINANCIERO SOSTENIBLE?



La subida de precios en productos de consumo y financieros

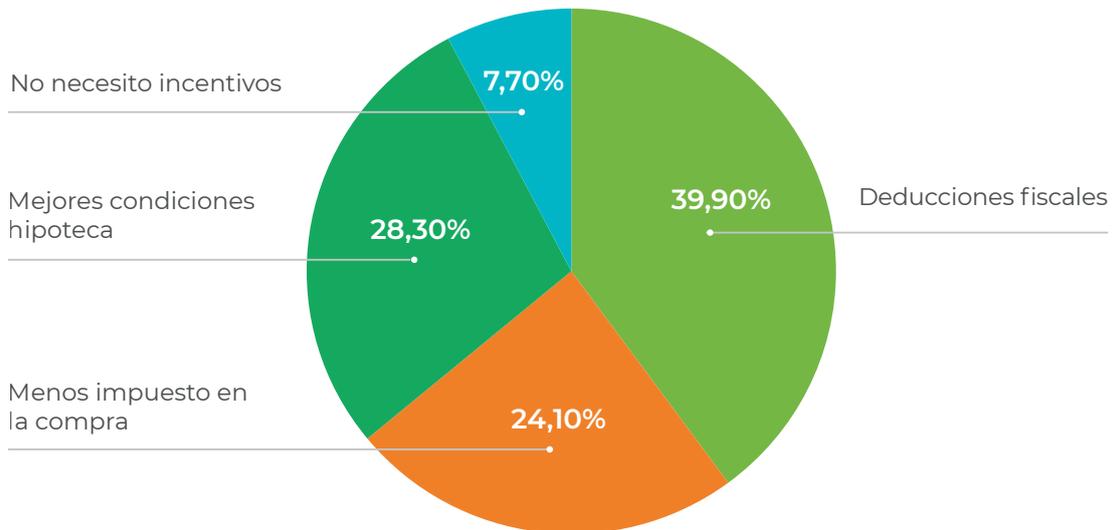
conlleva que menos españoles estén dispuestos a pagar un sobrecoste por productos financieros sostenibles.

Hipoteca más barata, el incentivo que más crece

El cambio en las prioridades del consumidor ante un momento en el que los tipos de interés no han dejado de subir, lo vemos muy claramente con las hipotecas y los incentivos que buscan para su contratación.

Así, obtener mejores condiciones en la hipoteca era la tercera opción en 2021 para el 15,10% de los encuestados y ahora pasa a ser la segunda, para el **28,30%**.

¿QUÉ INCENTIVO CONSIDERA MÁS IMPORTANTES A LA HORA DE COMPRAR UNA VIVIENDA SOSTENIBLE?



El resto de las opciones bajan. Las deducciones fiscales siguen siendo la razón más importante pero pasa del 46,00% del año 2021 al **39,90%**, un descenso de 6,10%. Los impuestos en la compra también bajan para pasar de ser la principal prioridad para un 28,90% de los españoles en 2021 a un **24,10%** en 2022, un 4,80% menos. Y, por último los que no necesitan ningún incentivo también bajan, si en 2021 eran un 10,00% en el año 2022 bajan hasta solo un **7,70%**.

Menos hipotecas verdes en un mercado con precios más altos

En un momento en el que los clientes tienen como una de sus principales preocupaciones el precio de las hipotecas y buscar mejores condiciones, la respuesta de las entidades financieras es muy negativa, en cuanto que **han restringido su oferta de hipotecas verdes y tampoco nuevos operadores apuestan por ella.**

Así, la oferta se concentra en tres entidades: Bankinter, Triodos y BBVA. Banco Santander ha dejado de comercializar su hipoteca Vivienda Sostenible, a Euribor + 1,99%, y Banco Sabadell ya no incluye en su cartera su hipoteca bonificada para adquisición de vivienda con calificación energética A ó B, que ofrecía al tipo fijo 2,50%. Por su parte, Liberbank ha dejado de comercializar su hipoteca Oxígeno, a Euribor + 1,79%, tras la fusión con Unicaja.

HIPOTECAS VERDES TIPO FIJO

| ENTIDAD | PRODUCTO | CONDICIONES | TIN* | TAE** | PLAZO |
|-----------------------|--|---|-------|--------------|---------|
| bankinter. | Hipoteca casa eficiente fija (bonificada) | En Vivienda nueva calificación energética A, tasación con calificación energética A y B en vivienda rehabilitada o usada. Sin comisión de apertura. | 2,90% | 3,50% | 20 años |
| BBVA | Hipoteca casa eficiente (bonificada) | Viviendas A y B. Bonifica un 1,00% TIN. Sin comisión de apertura, sin gastos de notaría, gestión y registro. | 2,95% | 3,60% | 15 años |
| BBVA | Hipoteca casa eficiente (sin vinculaciones) | Viviendas A y B. Bonifica un 1,00% TIN. Sin comisión de apertura, sin gastos de notaría, gestión y registro. | 3,05% | 3,65% | 30 años |
| TAE Media | | | | 4,41% | |
| bankinter. | Hipoteca casa eficiente fija (no bonificada) | En Vivienda nueva calificación energética A, tasación con calificación energética A y B en vivienda rehabilitada o usada. Sin comisión de apertura. | 4,20% | 4,54% | 20 años |
| Triodos @ Bank | Hipoteca Triodos Fija | Viviendas calificación energética A+. | 4,59% | 5,12% | 20 años |
| Triodos @ Bank | Hipoteca Triodos Fija | Viviendas calificación energética B. | 4,68% | 5,21% | 20 años |
| Triodos @ Bank | Hipoteca Triodos Fija | Viviendas calificación energética C. | 4,71% | 5,24% | 30 años |

(*)TIN: Tipo de Interés Nominal, precio sin tener en cuenta otros gastos.

(**) TAE: Tasa Anual Equivalente, refleja el total de los costes del préstamo.

LA MÁS BARATA ↓

bankinter.

Con un **3,50%** TAE

LA MÁS CARA

Triodos @ Bank

Con un un tipo fijo del **5,24%**

Banco Santander y Banco Sabadell ya no ofrecen hipotecas verdes en su cartera de productos, **también desaparece la hipoteca de Liberbank** tras su absorción por Unicaja.

HIPOTECAS VERDES TIPO VARIABLE

| ENTIDAD | PRODUCTO | CONDICIONES | TIN* | TAE** | PLAZO |
|----------------------|--|--|----------------|--------------|---------|
| bankinter. | Hipoteca casa eficiente (variable bonificada) | En vivienda nueva calificación energética A, tasación con calificación energética A y B en vivienda rehabilitada o usada. Sin comisión de apertura. | Euribor +0,75% | 2,51% | 25 años |
| bankinter. | Hipoteca casa eficiente (variable no bonificada) | En vivienda nueva calificación energética A, tasación con calificación energética A y B en vivienda rehabilitada o usada. Sin comisión de apertura. | Euribor +2,05% | 3,53% | 25 años |
| TAE Media | | | | 3,63% | |
| Triodos @Bank | Hipoteca Variable Triodos (calificación energética A+) | Viviendas calificación energética A+. | Euribor +1,05% | 3,97% | 30 años |
| Triodos @Bank | Hipoteca Variable Triodos (calificación energética B) | Viviendas calificación energética B. | Euribor +1,14% | 4,05% | 30 años |
| Triodos @Bank | Hipoteca Variable Triodos (calificación energética C) | Viviendas calificación energética C. | Euribor +1,17% | 4,08% | 30 años |

LA MÁS BARATA ↓

bankinter.
Con Euribor **+0,75%**
TAE **3,53%**

LA MÁS CARA ↑

Triodos @Bank
Con Euribor **+1,17%**
TAE **4,08%**

Hipotecas más caras y con pocos incentivos

El problema que encuentra el consumidor no solo es que la oferta es menor, sino también que sus intereses **son más elevados que en las hipotecas convencionales** y con pocos incentivos.

Así, la media TAE (precio total del producto) de la hipoteca verde a tipo fijo **ha pasado en un año del 2,72% al 4,41%, un 1,69%, una subida mayor que la media de las hipotecas fijas convencionales, que ha pasado del 2,50% al 3,31%, un 0,81% más.** La hipoteca verde es un 1,10% más cara.

Algo parecido ha ocurrido con la hipoteca variable, aunque en menor medida. Hay que tener en cuenta que este estudio se ha realizado con referencia del Euribor del mes de agosto, del 1,24%, y antes de la importante subida de septiembre. Así, **la hipoteca verde variable ha pasado de una TAE del 2,54% al 3,63%, un 1,09% más, mientras que las convencionales han elevado su TAE del 2,62% al 3,59%, un 0,97% más.** El resultado es que la hipoteca variable verde es también más cara, aunque solo en un 0,04%.

MEDIA DE TIPOS DE INTERÉS

| | HIPOTECAS VERDES | HIPOTECAS CONVENCIONALES | DIFERENCIA DE PRECIO |
|---------------|------------------|--------------------------|--|
| Tipo fijo | 4,41% | 3,31% | La hipoteca verde es 1,10% más cara que la convencional |
| Tipo variable | 3,69%(*) | 3,59%(*) | La hipoteca verde es 0,04% más barata que la convencional |

(*) Tipos variables calculados con Euribor mes de agosto 1,249%. Media de hipotecas con y sin vinculación.

Esta realidad muestra que las hipotecas verdes, exclusivamente enfocadas a viviendas con mejor calificación energética (generalmente viviendas certificadas con la letra A y B) ofrecen pocos incentivos:



Reducciones de tipos de interés no muy relevante. La mayor es de BBVA que ofrece hasta un 1,00% menos de interés nominal.



Es más común la condonación de la comisión de apertura, como realiza Bankinter o BBVA.



En algunos casos se incluyen otras bonificaciones, como hace BBVA en gastos de notaría, gestión y registro.

Rehabilitación, nuevos incentivos fiscales

La oferta deficitaria en el ámbito de las hipotecas choca con un momento en el que los incentivos fiscales promovidos por el Gobierno son más importantes, de nuevo enfocados a la mejora de la eficiencia energética. En concreto hay tres grandes grupos de deducciones fiscales:



Deducción por obras para la reducción de la demanda de calefacción y refrigeración.

Se puede aplicar a la vivienda habitual del contribuyente o cualquier otra de su titularidad que tuviera arrendada para su uso como vivienda o en expectativa de alquiler, siempre que se alquile antes de 31 de diciembre de 2023.

Las obras que dan derecho a deducción son aquellas que hayan reducido la demanda de calefacción y refrigeración de la vivienda en al menos un 7%. Para ello es imprescindible que se acredite mediante el certificado de eficiencia energética. Estas obras tienen que realizarse entre el 6 de octubre de 2021 y el 31 de diciembre de 2022 y el importe máximo es de un 20% con un tope de 5.000 euros.



Deducción por obras para la mejora en el consumo de energía primaria no renovable.

Tiene los mismos plazos que la anterior, pudiendo conseguir una deducción del 40%, con un límite de hasta 7.500 euros, siempre que se consiga una mejora de la calificación energética de la vivienda. Es decir, pasar a clase energética A o B, que tendrá que acreditarse mediante certificado de eficiencia energética.



Deducción por obras de rehabilitación energética.

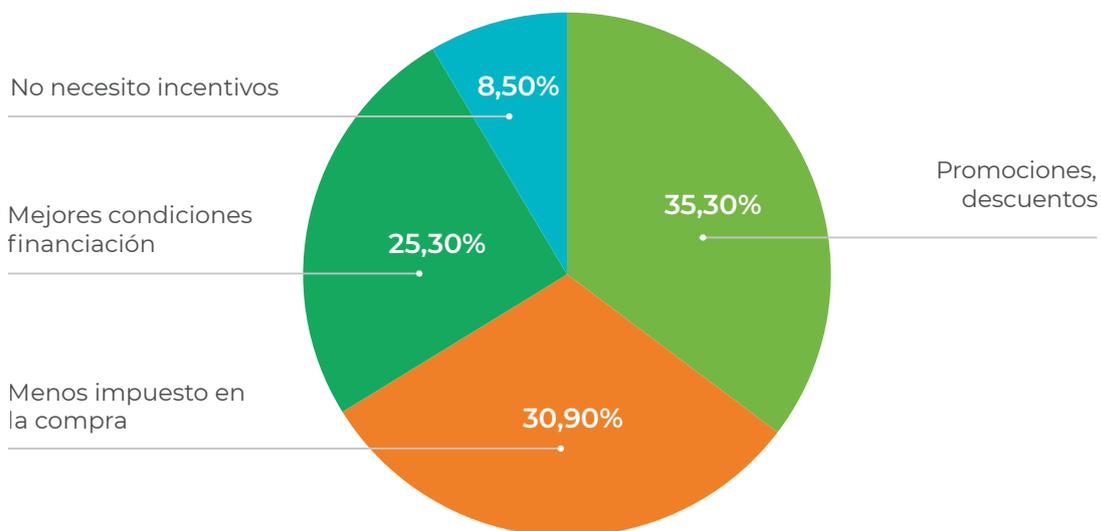
Se aplica en viviendas propiedad del contribuyente -ubicadas en edificios de uso predominante residencial- así como plazas de garaje y trasteros adquiridos con éstas. No aplica a partes de la vivienda afectas a cualquier tipo de actividad económica (despachos de profesionales, por ejemplo).

La deducción se aplica en la reducción del consumo de energía primaria no renovable, en un 30% como mínimo, o bien, la mejora de la calificación energética del edificio para obtener una clase energética A o B, en la misma escala de calificación. Esta deducción puede ser de hasta el 60%, con un tope de 5.000 euros.

Más incentivos para comprar un coche ecológico

El incentivo principal para la compra de un coche ecológico se sitúa en el precio y las promociones que acompañan el mismo, seguido de la menor fiscalidad que contribuye a abaratar la compra, así como las mejores condiciones de financiación. Estos condicionantes nada tienen que ver con la convicción de que un vehículo de estas características pueda resultar atractivo, en sí mismo, si no se acompaña del reclamo económico.

¿QUÉ INCENTIVO CONSIDERA MÁS IMPORTANTES A LA HORA DE COMPRAR UN COCHE ECOLÓGICO?



En concreto, el epígrafe de promociones y descuentos pasa del 34,40% en 2021, al **35,30%** en 2022, un 0,90% más. Pagar menos impuestos también sube, pasando del 28,20% del año 2021 al **30,90%** del 2022, un 2,70% más. La principal subida está, al igual que ha ocurrido con hipotecas, con las mejores condiciones de financiación que ha pasado de un 19,00% en el año 2021 al **25,30%** del 2022, un 6,00% más. Todo esto hace que los que no necesitaban ningún incentivo a la compra caigan de forma importante pasando del 18,40% al **8,50%**, un 9,90% menos.

Una mayor oferta en préstamos personales verdes

Al contrario que con la hipoteca verde, crecen los préstamos personales con motivación ecológica, principalmente en el segmento de vehículos que son los más numerosos, pero también se incrementa ligeramente en rehabilitación y para uso mixto. Aunque destaca que CaixaBank no ofrezca un préstamo específico sí se introducen nuevos operadores como WiZink Bank o Abanca.

PRÉSTAMOS PERSONALES “VERDES” ORDENADOS POR PRECIO (TAE)

| | ENTIDAD | PRODUCTO | CONDICIONES | TIN* | TAE** | PLAZO | CUANTÍA |
|----------------------------|---|--|--|------------------------|-------|---------|----------|
| Vehículo ecológico |  | Préstamo con Garantía para Coche 0 Emisiones | Vehículo eléctrico o híbrido con etiqueta “0 emisiones CO2”. | Euribor 3 meses +1,95% | 3,89% | 8 años | 90.000€ |
| |  | Préstamo Coche Ecológico | Vehículo eléctrico o híbrido enchufable. | 5,95% | 6,28% | 8 años | 75.000€ |
| |  | Préstamo Movilidad ECO | Vehículos híbridos o eléctricos, nuevos o seminuevos (con una antigüedad de hasta 36 meses). | 5,00% | 6,35% | 7 años | 80.000€ |
| | TAE Media | | | | | 6,72% | |
| |  | Préstamo Coche Ecoauto | Vehículo eléctrico e híbrido. | 5,99% | 6,99% | 8 años | 60.000€ |
| |  | Préstamo Coche Ecológico con bonificación | Nuevo vehículo sostenible, eléctrico o híbrido enchufable o con pila autorrecargable. | 4,35% | 8,28% | 8 años | 60.000€ |
| |  | Préstamo Coche Ecológico sin bonificación | Nuevo vehículo sostenible, eléctrico o híbrido enchufable o con pila autorrecargable. | 7,35% | 8,53% | 8 años | 60.000€ |
| Rehabilitación de vivienda |  | Préstamo Eficiencia Energética | Financiar reformas o mejoras en tu hogar que supongan un ahorro de energía y una mejora de la calificación energética de tu vivienda. | 4,00% | 4,37% | 7 años | 100.000€ |
| | TAE Media | | | | | 5,96% | |
| |  | Vivienda + Sostenible | Mejora de la eficiencia energética de la vivienda. | 6,90% | 7,54% | 10 años | 60.000€ |
| Mixto |  | Préstamo WZ Eco | Para vehículos híbridos o eléctricos, reformas de vivienda. | 4,50% | 4,59% | 8 años | 30.000€ |
| | TAE Media | | | | | 5,38% | |
| |  | Préstamo verde | Vehículo ecológico o híbrido / Acometer una reforma / rehabilitación en tu vivienda o edificio, que favorezca mejore la eficiencia energética, fomente el uso de energías renovables y reduzca las emisiones de CO2. | 5,99% | 6,16% | 7 años | 60.000€ |

(*)TIN: Tipo de Interés Nominal, precio sin tener en cuenta otros gastos.

(**) TAE: Tasa Anual Equivalente, refleja el total de los costes del préstamo.

Préstamos ecológicos con costes más competitivos

Además de una oferta más variada, los costes de los préstamos personales verdes se mantienen más competitivos, con cambios muy pequeños con respecto al año 2021, a pesar de la subida general de tipos.



Préstamos para adquisición de vehículo ecológico.

Enfocados esencialmente al vehículo nuevo, y seminuevos, en el caso de alguna entidad como Banco Santander, apenas han subido, pasando del 6,10% en el año 2021 al 6,72%, un 0,62% más.

Si comparamos con la media de préstamos personales para adquisición de vehículos en el mes de septiembre del **8,12% son un coste 1,40% más baratos**. El principal motivo es la inclusión de Banco Mediolanum que, con su préstamo variable de Euribor a 3 meses + 1,95% (TAE 3,89%), mejora de forma importante los costes existentes.



Préstamos en rehabilitación de vivienda.

Encontramos costes más competitivos, del 5,96%, si comparamos con la media de préstamos personales en el mes de septiembre, del 8,30%. Destacan tanto por su duración, que van de 7 años, en el caso Banco Santander, a 10 años en Ibercaja, como por su cuantía de 80.000 euros, en Ibercaja, a 100.000 euros a Banco Santander.

Es importante además señalar que las cuantías son importantes y van desde los más bajos de Abanca y Banco Cetelem, de 60.000 euros, a los 90.000 euros de Banco Mediolanum, con plazos largos que son de 7 años para el Banco Santander y 8 para el resto.



Préstamos mixtos.

Para todo tipo de uso, ya sea rehabilitación o compra de vehículo, nos encontramos con tipos muy competitivos: su media del 5,38% es muy inferior tanto al 8,12% de compra de vehículos (un 2,74% menos) como para los que no tienen este objetivo, cuya media es del 8,30% (un 2,92% menos). Sus importes son menos importantes y están entre los 30.000 euros de WiZink Bank y los 60.000 euros de Kutxabank, con un plazo máximo de 7 años, en la entidad vasca y de 8 años, en WiZink.

Sin novedades en las ayudas estatales para la compra de vehículos

La matriculación de vehículos sigue descendiendo en España. Si bien los últimos datos (agosto de 2022) reflejaban una subida del 9,10% con respecto al mismo mes del año anterior, la realidad es que las 533.000 matriculaciones realizadas hasta agosto reflejan una caída del 9,40%, con respecto a los mismos periodos de hace un año.

En este contexto, las ayudas son un elemento importante, pero se siguen centrando en la compra de vehículo eléctrico o híbrido enchufable a partir del **plan Moves III**, que entró en vigor en el año 2021 y continuará hasta el año 2023.

Este año ya se han incorporado el resto de las comunidades autónomas al programa (cuando se realizó el estudio en 2021, eran solo 12 de las 17) y lo que refleja es un éxito si tenemos en cuenta el crecimiento de la venta de coches ecológicos en España.

PLAN MOVES III

COCHE ELÉCTRICO, ELÉCTRICO DE AUTONOMÍA EXTENDIDA O HÍBRIDO ENCHUFABLE



| AUTONOMÍA ELÉCTRICA DEL VEHÍCULO | CON ACHATARRAMIENTO | SIN ACHATARRAMIENTO |
|---|---------------------|---------------------|
| Vehículo de uso particular con más de 90 kilómetros de autonomía | 7.000€ | 4.500€ |
| Vehículo de uso particular de 30 a 90 kilómetros de autonomía | 5.000€ | 2.500€ |
| Vehículo comercial con más de 30 kilómetros de autonomía | 9.000€ | 7.000€ |

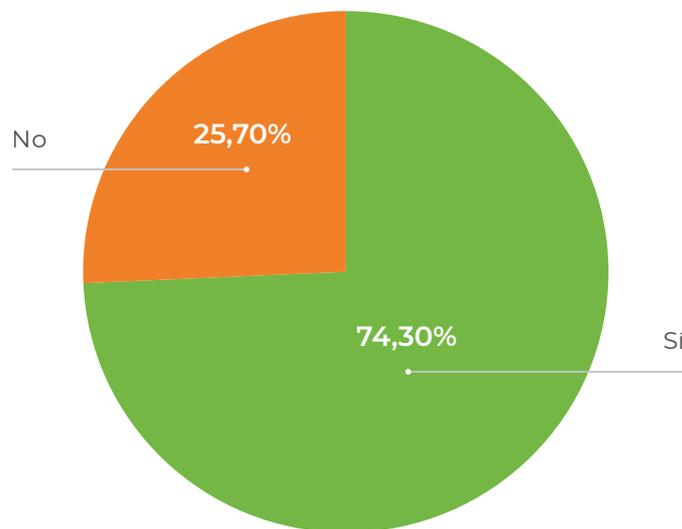
Así, en lo que llevamos de año, la venta de vehículos eléctricos ha crecido un 47,20% según los datos de la Asociación de Fabricantes (ANFAC), Concesionarios (Faconauto) y los vendedores (Ganvam). Con todo, del total de ventas del año 2022 los coches eléctricos solo suponen un 3,00% del total, y los híbridos enchufables un 4,40%, cifras que contrastan con el 36,30% de vehículos de gasolina, el 29,40% de diésel o el 25,10 de híbridos no enchufables.

La sostenibilidad pierde importancia a la hora de elegir inversiones

Si a la hora de elegir instrumentos de financiación para fines sostenibles el interés más bajo ha ganado importancia, la otra cara de la moneda la encontramos en la inversión, en la que el criterio de rentabilidad, con independencia de elegir una inversión que sea sostenible, gana posiciones.

Aun así elegir inversiones sostenibles sigue siendo la preferencia más importante aunque descienda. Si en el año 2021 era un criterio importante para el 77,00% de los inversores, este porcentaje se ha reducido en un 2,70% hasta el **74,30%** de 2022.

¿A LA HORA DE ELEGIR TUS INVERSIONES EN FONDOS O EMPRESAS ES UN CRITERIO IMPORTANTE LA SOSTENIBILIDAD?



En un momento en el que las principales inversiones de carácter sostenible, por cumplimiento de ASC o por exclusión de las empresas que no lo llevan a cabo, siguen siendo los fondos de inversión, su mal comportamiento (6,80% de rentabilidad negativa en los ocho primeros meses del año de media) está perjudicando a los inversores.

No es el único problema, también existen limitaciones a la hora de elección:

Dificultad de limitar lo que es un compromiso ambiental con otras facetas como la social o la Responsabilidad Social Corporativa ya que en muchos productos se engloban todas totalmente.

Desconocimiento si las empresas o productos financieros tienen definidos **objetivos de sostenibilidad**.

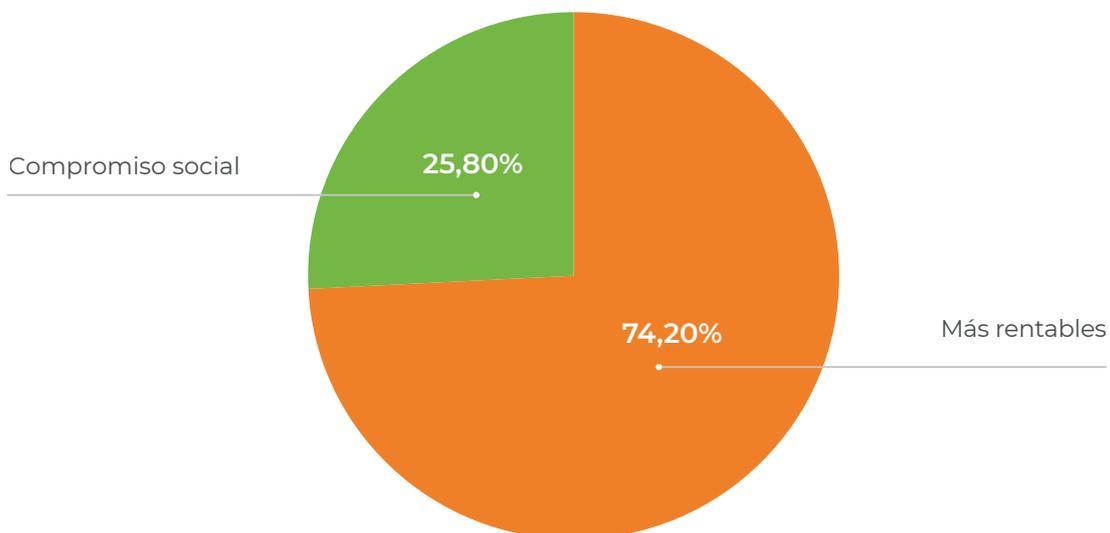
Capacidad de elección real del consumidor porque la empresa comercializadora les diferencie adecuadamente de un producto que no lo es.

Escasez de oferta, solo un 3,60% de los fondos nacionales están definidos por criterios ASC.

La rentabilidad crece como criterio fundamental para elegir una inversión sostenible

El reflejo más claro de la situación actual está en la prioridad que se da a la rentabilidad que se puede obtener con este tipo de productos con respecto al compromiso social. Casi 3 de cada 4 inversores que eligen inversión sostenible, el **74,20%** lo hace porque espera conseguir una mejor rentabilidad. Este dato supone un crecimiento del 1,90% con respecto al 72,30% del año 2021.

¿POR QUÉ CREE QUE ES IMPORTANTE INVERTIR EN EMPRESAS SOSTENIBLES?



Conclusiones

En un momento de incertidumbre, con precios más elevados, peores condiciones de financiación y rentabilidades negativas, sujetas a una alta volatilidad, como el que vivimos, es comprensible que el consumidor e inversor **valoren más los costes financieros y el rendimiento de los productos**.

Tampoco ayuda al despegue de los productos sostenibles que algunos operadores del mercado sigan **sin ofrecer una apuesta firme** en el mercado.

El ejemplo más evidente es la caída en la oferta de hipotecas verdes, que además siguen centrándose exclusivamente en la eficiencia energética, dejando atrás otros aspectos que sí se valoran en otros países de nuestro entorno, como es **el uso de materiales sostenibles o el consumo de otros recursos como el agua**. No solo es un problema de escasez de oferta, también de ofrecer muy pocos incentivos (rebajas de tipos o condonaciones de comisiones de apertura).

La única buena noticia desde el lado de la financiación está en los préstamos personales, especialmente en la de vehículos. Aunque aún minoritarios, la matriculación de los vehículos eléctricos o híbridos enchufables, crece un 47,20% en un mercado global a la baja. Por tanto, parece existir un mayor interés de las entidades financieras por ofrecer productos específicos que financien esta adquisición y lo hacen además a precios competitivos.

De forma parecida, el inversor se guía más por la rentabilidad, algo normal tras dos cuatrimestres a la baja, con rentabilidades globales cercanas al 7,00% en negativo. No obstante el principal problema es la escasa posibilidad de elección de estos productos por su mala definición y comercialización, algo que se busca solucionar con la nueva Directiva de Mercados de Instrumentos Financieros (MIFID), que ha entrado en vigor el 2 de agosto y que busca que el inversor conozca y pueda elegir inversiones sostenibles.

En definitiva, si se quiere avanzar en finanzas sostenibles la labor de las entidades financieras como intermediarios es fundamental en dos vías: con más y mejores productos en sus condiciones, pero también realizando una labor pedagógica, creando productos específicos con características claras y transparentes.

¿Hablamos?



Plaza de las Cortes, 4. 4ºD
28014 - Madrid



91 532 75 83
626 796 713



info@asufin.com



Horario de atención telefónica:
L-V: 09:00 - 14:00 H.



ECONOMÍA & FINANZAS SOSTENIBLES
ASOCIACIÓN DE USUARIOS FINANCIEROS

www.eco.asufin.com

