



# LEARNING CIRCLE

IO1: Programa de formación en servicio  
Módulo 7: Financiación para emprendedores de  
la economía circular– PPT1



Co-funded by the  
Erasmus+ Programme  
of the European Union



# Módulo 7: Contenidos



## Financiación del emprendimiento de la economía circular

- Introducción
- ¿Cómo ven las principales empresas de servicios financieros la oportunidad de la economía circular?
- Contribución de las empresas sociales
- Inversión verde: definiciones y tipos
- Inversión verde frente a lavado verde
- Algunas definiciones: estructura de capital, deuda, capital
- Criterios que los inversores pueden utilizar para evaluar una idea
- Potencial financiero
- Fase de financiación y desarrollo de la empresa
- Inversión social
- Inversión de impacto
- Fuentes de financiación para una empresa social
- Financiación pública





# OBJETIVOS

## CONOCER

Conocer el concepto y los tipos de inversión verde

## ENTENDER

Comprender el papel de los diferentes actores en la financiación de una empresa

## COMPRENDER

Los criterios que los inversores pueden utilizar para evaluar una idea

## CONCIENCIACIÓN

conciencia del riesgo de "lavado verde" a la hora de invertir





## Introducción

Según la Fundación Ellen MacArthur, "la economía circular ofrece una gran oportunidad para que el sector financiero cumpla los compromisos climáticos y otros objetivos medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG), al tiempo que crea valor a largo plazo.

La adopción de prácticas circulares tiene el potencial de reducir el riesgo y aumentar la resiliencia a través de la diversificación del modelo de negocio, desvinculando el crecimiento económico del uso de los recursos y el impacto ambiental, y anticipando mejor la regulación más estricta y las preferencias cambiantes de los clientes".

Apoyar la transición a una economía circular requiere, entre otras cosas, reorientar los flujos de capital hacia la inversión sostenible. Para el sector privado, esto significa integrar los factores ambientales, sociales y de gobernanza en el proceso de toma de decisiones de inversión, además de los económicos. También requiere movilizar las fuentes de financiación pública disponibles para garantizar los proyectos circulares.





## Introducción

Por otra parte, las empresas sociales contribuyen cada vez más a abordar los retos socioeconómicos -como el desempleo o los problemas medioambientales- a menudo de forma innovadora y sostenible a nivel local, regional y mundial, incluida la economía circular.

Una amplia gama de partes interesadas, como los responsables políticos, los empresarios, los ciudadanos y los inversores, se han interesado más por las empresas sociales. Los millennials, especialmente, están mostrando una fuerte voluntad de participar activamente en la resolución de problemas sociales a través del emprendimiento social (UNICEF, 2007).

Al mismo tiempo, nuevos actores e intermediarios financieros están entrando en el campo: los inversores de impacto social, los bancos éticos y los filántropos de riesgo ofrecen nuevas fuentes de financiación para las empresas sociales, pero también exigen evaluaciones de impacto social más rigurosas, promoviendo una cultura de medición y evaluación (OCDE/Comisión Europea, 2015).





# ¿Cómo ven las principales empresas de servicios financieros la oportunidad de la economía circular?

Mira este vídeo (Ellen MacArthur Foundation):

<https://youtu.be/u7GvAptjV2I>



# INVERSIÓN VERDE

Puede financiar negocios de economía circular



- **INVERSIÓN VERDE**  
se refiere a las actividades de inversión alineadas con las prácticas empresariales respetuosas con el medio ambiente y la conservación de los recursos naturales.
- **INVERSORES**  
puede apoyar las iniciativas ecológicas comprando fondos de inversión verdes, fondos indexados verdes, fondos cotizados verdes (ETF) o bonos verdes, o teniendo acciones de empresas respetuosas con el medio ambiente.
- **PURE PLAY GREEN INVESTMENTS**  
son inversiones en las que la mayor parte o la totalidad de los ingresos proceden de actividades ecológicas.
- **BENEFICIO**  
no es el único motivo, pero hay pruebas de que la inversión verde puede rivalizar con los rendimientos de los activos más tradicionales.
- **BRANDING**  
no es suficiente para confirmar un compromiso con las iniciativas ecológicas, los inversores deben investigar para asegurarse de que una empresa se adhiere a las normas deseadas.



# TIPOS DE INVERSIÓN VERDE



La definición de "verde" puede variar de un inversor a otro. Algunos fondos denominados "verdes" incluyen empresas que operan en los sectores del gas natural o el petróleo.

## ○ ACCIONES VERDES

la forma más sencilla de invertir en verde es comprar acciones de empresas con un fuerte compromiso medioambiental

## ○ BONOS VERDES

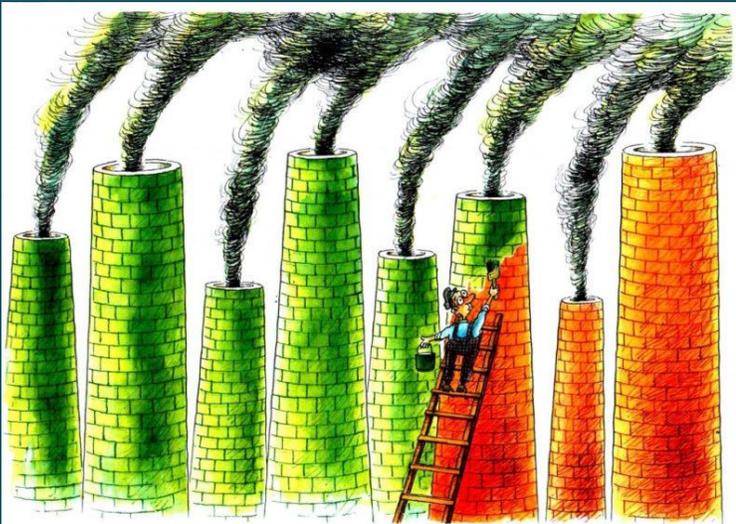
A veces conocidos como bonos climáticos, estos valores de renta fija representan préstamos para ayudar a los bancos, empresas y organismos gubernamentales a financiar proyectos con un impacto positivo en el medio ambiente

## ○ FONDOS VERDES

acciones de un fondo de inversión, un ETF o un fondo de índice que proporciona una mayor exposición a las empresas verdes. Estos fondos verdes invierten en una cesta de valores prometedores, lo que permite a los inversores repartir su dinero en una gama diversificada de proyectos medioambientales en lugar de en una sola acción o bono.



# Inversión verde frente a lavado verde



[Le greenwashing - Source : DansTaPub](#)

- El lavado verde (**Greenwashing**) se refiere a la práctica de marcar una empresa o un producto como "respetuoso con el medio ambiente" para sacar provecho de la creciente demanda de sostenibilidad.
- Por ejemplo, empresas que exageran su uso de materiales reciclados; otras empresas compran compensaciones de carbono para reducir su huella sin reducir las emisiones de carbono, etc.

## ● LA MENTIRA VERDE - DOCUMENTAL

Werner Boote

Coches eléctricos respetuosos con el medio ambiente, alimentos producidos de forma sostenible, producción justa: ¡Hurra! Las grandes empresas nos quieren hacer creer que podemos salvar el mundo sólo comprando lo correcto. Pero se trata de una mentira generalizada y peligrosa. En su último documental, Werner Boote une sus fuerzas a las de Katharina Hartmann, experta en el lavado verde, para explorar cómo podemos luchar contra esta mentira. ¡Detener las mentiras verdes!

Watch the trailer: <https://youtu.be/Kon48ssPfCU>



# DEFINICIONES



## ESTRUCTURA DE CAPITAL

Cantidad de deuda y/o capital empleado por una empresa para financiar sus operaciones y sus activos

## DEUDA

dinero prestado que se debe devolver al prestamista, normalmente con gastos de intereses.

## EQUIDAD

consiste en derechos de propiedad en la empresa, sin necesidad de devolver ninguna inversión.

## MAXIMIZAR EL VALOR DE MERCADO

El objetivo de maximizar el valor de mercado de una empresa implica encontrar la combinación de capital y deuda que minimice el coste de capital de la empresa.



# Criterios que los inversores pueden utilizar para evaluar una idea

Intenta siempre describir tu idea en estos términos. Un buen ajuste con estos criterios es un buen indicador de que una idea tendrá éxito



## Criterios financieros

### Una buena idea de negocio:

- ¿Es una buena idea de negocio?
- ¿Existe una base de clientes significativa para los productos o servicios que se van a producir?
- ¿Pueden venderse con un margen suficiente para obtener beneficios?
- ¿Existe una ventaja competitiva?

### Estrategia correcta

**¿Existe una buena estrategia para lograr el éxito del negocio, la rentabilidad financiera de la inversión?**

**En la estrategia, ¿los supuestos financieros del plan de negocio son creíbles e incluyen una estrategia de salida razonable?**

### Personas que lo hagan funcionar

¿Son las personas de la empresa las que pueden hacer que tenga éxito?

## Criterios sociales

### Buena idea de servicio

- ¿Es un producto o servicio realmente necesario en la comunidad?
- ¿Resultaría en una mejora significativa en la vida de un número suficiente de personas?
- ¿Puede ofrecerse a un coste razonable?
- ¿Ofrece este enfoque para resolver el problema alguna ventaja competitiva sobre otras formas de hacerlo?

### Estrategia correcta

¿Existe una buena estrategia para lograr un impacto social significativo?

¿Se ha desarrollado un buen plan de negocio para aplicar una estrategia sostenible?

### Personas que lo hagan funcionar

¿Son las personas que dirigen la organización capaces de conseguirlo?





# Potencial financiero

Preguntas para analizar tu potencial financiero, con el fin de poder planificar la obtención de fondos para tu negocio:

- ¿Cuáles son sus posibles costes de puesta en marcha?
- ¿Cuáles serán sus costes de explotación?
- ¿Qué precio, aproximadamente, podrías cobrar?
- ¿Cómo se determinaría el precio?
- ¿Cuál es tu idea del beneficio potencial de una venta?
- ¿Prevés problemas de liquidez, como una demanda estacional o unos costes iniciales elevados?
- ¿Cuánto capital circulante se necesita?
- ¿Cuáles podrían ser tus hipótesis de venta en los primeros años? ¿Números? ¿Crecimiento?
- ¿Cuánto tiempo pasará hasta que la empresa alcance el punto de equilibrio?
- ¿Cuáles son los principales factores de rentabilidad?
- ¿Puede la empresa funcionar a este nivel?
- ¿Existen fuentes potenciales de apoyo financiero y humano para las diferentes etapas de desarrollo?



# Fases de financiación y desarrollo de la empresa



Cualquier empresa necesita financiación en diferentes fases para cumplir sus objetivos. Hay cuatro fases que deben distinguirse para encontrar los mejores inversores:

- 1. Fase de gestación inicial:** lo más importante son los fundadores y la idea en la que se va a basar el negocio. Pocas necesidades financieras. Acuerdo de los accionistas.
- 2. Segunda fase:** Creación: ya tienes un prototipo de producto, un equipo y tus necesidades financieras aumentan. Mejores inversores Family&Friends (personas cercanas a los fundadores que creen en el proyecto). Programas públicos de innovación verde o de economía circular.
- 3. Fase 3:** Lanzamiento: se requiere un mayor nivel de financiación (equipo comercial, distribuir el producto, producir suficiente stock, etc.). Business angels, inversores de impacto y crowdfunding, bancos.
- 4. Fase 4:** Consolidación: es el momento de considerar la ampliación de la empresa a otros mercados, haciéndola más grande. Inversores: fondos de capital riesgo o de inversión verde de impacto, inversores que buscan apoyar a las empresas sociales. Alianzas con empresas europeas y búsqueda de financiación conjunta.



[Nick Youngson CC BY-SA 3.0](#)  
[Alpha Stock Images](#)



Co-funded by the  
Erasmus+ Programme  
of the European Union



# Inversión social

Preguntas:

- ¿Qué es un inversor social?
- ¿Qué quieren los inversores sociales?



Mira este vídeo:

¿Qué es la inversión social? (1'15")

<https://www.youtube.com/watch?v=rUrKGENE9ME>





# Inversión social

## Respuestas:

- ¿Qué es un inversor social? Puede ser un individuo o una organización y puedes pedirles prestado su dinero u ofrecerles acciones de tu organización. La diferencia es que no sólo quieren ver un retorno de su inversión.
- ¿Qué quieren los inversores sociales? Quieren ver que su dinero se utiliza para el bien, ayudándote a seguir cumpliendo tu misión social.

A diferencia de tener una subvención o recibir un encargo, se tiene responsabilidad ante esos inversores. Cuando una organización recibe una inversión social, normalmente tendrá que pagar un retorno por utilizar el dinero que el inversor le presta. Cualquier inversor social espera que se le devuelva el dinero. El coste del capital se simplifica al tipo de interés que se le cobrará por ese dinero.

Mira este vídeo: ¿Qué es el coste del capital?(2'17") <https://youtu.be/f6E4POki8vg>





# Inversión de impacto

Mira este vídeo:

¿Qué es la inversión de impacto? <https://youtu.be/jv3oKGUbCPo>

Preguntas:

- ¿Qué es la inversión de impacto?
- ¿Qué tipos de inversión se explican en el vídeo?
- ¿Cuál es el objetivo de cualquier tipo de inversión?
- Pon un ejemplo de inversión de impacto





# Inversión de impacto

## Respuestas:

- ¿Qué es la inversión de impacto? La inversión con un objetivo específico de lograr un impacto social y/o medioambiental positivo, además de una rentabilidad financiera.
  - ¿Qué **tipos de inversión** se explican en el vídeo y cuál es el objetivo?
    - Inversión tradicional: único objetivo de rentabilidad financiera
    - Inversión responsable: filtrar las inversiones perjudiciales como las armas o el tabaco
    - Inversión sostenible: invertir en empresas que tengan en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza.
    - Inversión de impacto: el objetivo es hacer el bien intencionadamente,
    - Filantropía de riesgo: invertir en organizaciones con fines sociales (alto riesgo)
    - Filantropía tradicional: financiación de organizaciones con fines sociales mediante subvenciones (donaciones)
- Pon un ejemplo de inversión de impacto





# Fuentes de financiación para una empresa social

Piensa en qué tipo de fuentes de financiación puede encontrar una empresa social.

**NO OLVIDES → la búsqueda de financiación debe ser coherente con la misión y la visión de la organización y debe ser coherente con los grupos con los que trabaja.**



Source: <https://www.alleywatch.com/wp-content/uploads/2017/07/merger-financing.png>



Co-funded by the  
Erasmus+ Programme  
of the European Union



# Fuentes de financiación

1. Ahorro personal
2. Bancos
3. Fundaciones
4. Inversores privados: inversores sociales, business angels, plataformas de crowdfunding
5. Subvenciones públicas: Europeas, nacionales, locales
6. Aceleradoras, incubadoras, mentores
7. Eventos específicos: movilidad sostenible, tecnología, ciudades sostenibles, ciudades inteligentes, etc.
8. Ferias y encuentros de networking
9. Fuente de los premios



Fuente: <https://taxocoin.com/wp-content/uploads/2019/07/Equipment-Financing-Rates.jpg>



Co-funded by the  
Erasmus+ Programme  
of the European Union



# Crowdfunding

El crowdfunding es la práctica de financiar un proyecto o empresa mediante la recaudación de pequeñas cantidades de dinero entre un gran número de personas, normalmente a través de Internet.

Tipos de crowdfunding:

- Crowd-equity
- Crowdlending
- Crowdsourcing
- Crowdfunding de donación
- Crowdfunding de recompensa





# Plataformas de Crowdfunding

Plataformas de Crowdfunding:

[Inicia](#)

[Teaming](#)

[iHelp](#)

Plataformas de Crowdlending:

[Ecrowd](#)

[Colectual](#)

[Crowdcube](#)



La Comisión Europea ofrece una [Guía para el Crowdfunding](#) e información sobre [Business Angels](#).



Co-funded by the  
Erasmus+ Programme  
of the European Union



# Estudio de caso: RSF Financiación de empresas sociales

Mira este vídeo: <https://www.youtube.com/watch?v=ap8-2cTjpcl>

RSF Social Finance es una organización de servicios financieros dedicada a transformar la forma en que el mundo trabaja con el dinero. RSF ofrece servicios de inversión, préstamo y donación que generan un impacto social y medioambiental positivo al tiempo que fomentan la comunidad y la colaboración entre los participantes.



Co-funded by the  
Erasmus+ Programme  
of the European Union



# Estudio de caso: Earth Take Acelerar las soluciones tecnológicas para el clima y el agua

<https://climateventures.org/earthtech/>

Earth Tech es una aceleradora de seis meses para quienes trabajan en soluciones tecnológicas para el clima o el agua que tendrán un impacto positivo en las comunidades y los ecosistemas de todo Canadá.

Earth Tech ayuda a las nuevas empresas y a las empresas sociales sin ánimo de lucro a validar sus soluciones y modelos de negocio, a avanzar en sus tecnologías, a conseguir financiación y a crear un impacto significativo. Earth Tech, que se desarrollará cada año entre 2020 y 2022, apoyará a un máximo de 55 empresas que avanzan en soluciones para el clima y el agua.



# Estudio de caso: Ashoka imagina un mundo en el que todos son agentes de cambio

<https://www.ashoka.org/en-gb/about-ashoka>



Ashoka identifica y apoya a los principales emprendedores sociales del mundo, aprende de los patrones de sus innovaciones y moviliza a una comunidad global que adopta estos nuevos marcos para construir un "mundo en el que todos son agentes de cambio".

Ashoka se centra en tres prioridades estratégicas:

- **Emprendimiento social:** Ashoka selecciona a emprendedores sociales de talla mundial, proporcionándoles apoyo financiero en la fase inicial y una afiliación de por vida a una amplia red de compañeros y socios.
- **Empatía y creación de cambios por parte de los jóvenes:** Ashoka lidera un movimiento para transformar la forma en que los jóvenes crecen para que tengan el poder de liderar, de contribuir, de estar a cargo.
- **Organización para el cambio.**



Co-funded by the  
Erasmus+ Programme  
of the European Union



# Financiación pública

Los programas públicos desempeñan un papel pequeño, pero no insignificante, en lo que respecta a la financiación al emprendimiento. Si no tienes idea de cómo conseguir apoyo financiero, infórmate sobre las ayudas públicas, las líneas de financiación e incluso puedes recurrir a una consultora para encontrar el modelo más adecuado.

La **Unión Europea** ofrece varios **programas de financiación** para apoyar la **transición a una EC**, como los Fondos Estructurales y de Inversión Europeos, Horizonte 2020 y el programa LIFE.

Además, el **Banco Europeo de Inversiones** (BEI) ofrece financiación y asesoramiento para proyectos de CE a través del Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas y el Programa "Financiación de la UE para Innovadores" (InnovFin).

Desde abril de 2021, el **Consejo Europeo de Innovación** y la **Agencia Ejecutiva de la Pequeña y Mediana Empresa** (EISMEA) gestiona varios programas de la UE en los ámbitos del apoyo a las PYME y la innovación, el medio ambiente, la acción por el clima, la energía y los asuntos marítimos, en parte o en su totalidad, en nombre de la Comisión Europea.





# PUNTOS CLAVE

- Piensa en los puntos clave de este módulo 7.
- Reflexiona sobre lo que has aprendido en las sesiones de hoy y trata de identificar los hechos nuevos que no conocías antes de hoy.





# LEARNING CIRCLE



cantabria  
perma  
cultura



UNIVERSITY  
OF LATVIA



Co-funded by the  
Erasmus+ Programme  
of the European Union

"El apoyo de la Comisión Europea a la elaboración de esta publicación no constituye una aprobación de su contenido, que refleja únicamente la opinión de los autores, y la Comisión no se hace responsable del uso que pueda hacerse de la información contenida en ella." Número de proyecto: 2020-1-UK01-KA226-VET-094435