



FINANZAS VERDES INCLUSIVAS: ENCUESTA SOBRE EL PANORAMA DE LAS POLÍTICAS

SEGUNDA EDICIÓN



INFORME ESPECIAL DE AFI

Supported by:



INTERNATIONAL
CLIMATE INITIATIVE (IKI)

Federal Ministry
for the Environment, Nature Conservation
and Nuclear Safety

based on a decision of the German Bundestag

CONTENIDO

FINANZAS VERDES INCLUSIVAS: ENCUESTA SOBRE EL PANORAMA DE LAS POLÍTICAS SEGUNDA EDICIÓN

RESUMEN EJECUTIVO	4	TENDENCIAS Y CONSIDERACIONES	36
INTRODUCCIÓN	6	La cooperación interregulatoria dentro de los países	36
LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y EL CAMBIO CLIMÁTICO: LAS CONEXIONES	8	El nexo entre estabilidad financiera-cambio climático-inclusión financiera	36
El cambio climático profundiza la pobreza	8	Las MiPyME y la economía verde	37
La inclusión financiera crea resiliencia al cambio climático y a los desastres naturales	10	Potenciar la financiación digital para acelerar la acción climática	37
Riesgos financieros relacionados con el cambio climático	10	CONCLUSIÓN	38
El papel de la inclusión financiera en la mitigación del cambio climático y la reducción de la pobreza	11	ABREVIATURAS Y SIGLAS	40
ESTRATEGIAS Y POLÍTICAS	12	GLOSARIO DE TÉRMINOS	41
El vínculo entre la inclusión financiera y el cambio climático dentro de las estrategias del sector financiero	12	APÉNDICE 1: ENCUESTA DE AFI A SUS MIEMBROS SOBRE FINANZAS VERDES INCLUSIVAS	42
El desarrollo de una definición de las finanzas verdes o sostenibles	15	APÉNDICE 2: LISTA DE ENTREVISTADOS	43
La participación de los bancos centrales y los entes reguladores del sector financiero en las políticas nacionales climáticas y de desarrollo sostenible	19	REFERENCIAS	45
MARCO 4P DE AFI PARA LAS FINANZAS VERDES INCLUSIVAS	20	MARCO CONCEPTUAL (4P)	51
Promoción	22		
Provisión	26		
Protección	30		
Prevención	34		



AGRADECIMIENTOS

Este Informe Especial es producto del equipo de Finanzas Verdes Inclusivas de la Unidad de Gestión de AFI y del Grupo de Trabajo de Finanzas Verdes Inclusivas (IGFWG, por sus siglas en inglés).

Esta segunda edición del Informe Especial fue escrita por el equipo de Finanzas Verdes Inclusivas de la Unidad de Gestión de AFI (Johanna Nyman, Sarah Corry, Laura Ramos y Jeanette Moling) y ZeniZeni Sustainable Finance Ltd (Malango Mughogho), para reflejar los nuevos desarrollos en la red AFI.

La primera edición del Informe Especial fue escrita por Klaus Prochaska e investigadores del Institute for Global Environmental Strategies (IGES) (Eric Zusman, Yuqing Yu, Muhammad Hazim Bin Rosli, So-Young Lee y Yi Ying Lee), con valiosos aportes del Profesor Daniel Schydlowsky.

El informe fue desarrollado a través de consultas con los siguientes representantes de las instituciones miembro de AFI, coordinadas por Sarah Corry, Johanna Nyman y Laura Ramos:

Germán San Lorenzo (Banco Central de la República Argentina, BCRA); Ani Badalyan, Armenuhi Mkrtchyan y Anna Vardikyan (Central Bank of Armenia); Asif Iqbal (Bangladesh Bank); Kamarul Hoque Maruf (Insurance Development y Regulatory Authority of Bangladesh); Enrico Dalla Riva y Stanislaw Zmitrowicz (Banco Central do Brasil); Som Kossom, Seng Youraden, Sok Sopheaktra y Reaksmy Mak (National Bank of Cambodia); Cristian Vega Céspedes (Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica); Guillermo Vilac (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria); Walid Ali y Khaled Bassiouny (Central Bank of Egypt);

David Mfanimpela Myeni (Ministerio de Hacienda, Esuatini); Poasa Werekoro y Christina Rokoua (Reserve Bank of Fiji); Gladys Awuku y Stephen Armah (Bank of Ghana); Ricardo Estrada y Jennifer Pérez (Superintendencia de Bancos de Guatemala); Amr Ahmad y Waleed Samarah (Central Bank of Jordan); Baljmaa Naranjargal y Naran Bajmaal (Financial Regulatory Commission Mongolia); El Anzaoui Ibtissam, Ghita Tahiri y Najwa Mouhaouri (Bank Al-Maghrib); Narayan Prasad Paudel (Nepal Rastra Bank); A'isha U. Mahmood (Central Bank of Nigeria); Malik Khan, Muhammad Ishfaq y Saeed Afgan (State Bank of Pakistan); Christian Tondo (Banco Central del Paraguay); Juan Carlos Chong, (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú); Rochelle D. Tomas y Veronica Bayangos (Bangko Sentral ng Pilipinas); Françoise Kagoyire y James Rwagasana (National Bank of Rwanda); Audrey Chetty (Central Bank of Seychelles); Chatura Ariyadasa, W. Ranaweera y Mohamed Sarjoon (Central Bank of Sri Lanka); Nangi Massawe (Central Bank of Tanzania); Wichapon Suthasineenont y Swisa Ariyapruच्या (Bank of Thailand); Alison N. Baniuri (Reserve Bank of Vanuatu); y Audrey Hove y Marvellous Kuzeya (Reserve Bank of Zimbabwe).

El Equipo de Trabajo de Finanzas Verdes Inclusivas es parte de la Iniciativa Internacional sobre el Clima (ICC), respaldada por el Ministerio Federal de Medio Ambiente, Conservación de la Naturaleza y Seguridad Nuclear (BMU) de Alemania, con base en una decisión del Parlamento Federal Alemán (Bundestag alemán).

RESUMEN EJECUTIVO

EL CAMBIO CLIMÁTICO PROFUNDIZA LA POBREZA

En la red AFI está ampliamente aceptado el hecho de que el cambio climático es una amenaza para el desarrollo y que éste ya ha impuesto un alto costo sobre las poblaciones de bajos ingresos y aquellas que son vulnerables, tanto en las economías en desarrollo como en las emergentes. Sin embargo, las investigaciones demuestran que la inclusión financiera es una de las mejores formas de desarrollar resiliencia individual y colectiva contra los efectos del cambio climático.

El ahorro, el crédito, los seguros, las transferencias de dinero y los nuevos canales de entrega digital proporcionan un paliativo financiero contra los eventos climáticos —tales como cambios en los patrones meteorológicos, ciclones y mareas altas producto de tormentas— y ayudan a la recuperación y reconstrucción. Al mismo tiempo, el apoyo financiero a las tecnologías verdes, como los sistemas de energía solar para el hogar y las estufas u hornillos menos contaminantes, contribuyen a mitigar los efectos del cambio climático al tiempo que logran incluir a los sectores más bajos de la pirámide económica durante la transición hacia economías bajas en carbono.

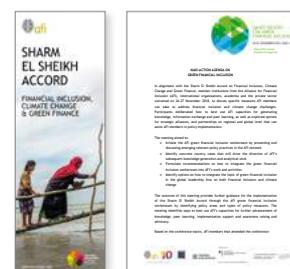
Las finanzas verdes inclusivas (IGF, por sus siglas en inglés) representan un área de políticas públicas que se encuentra en evolución, en la cual las instituciones miembros de AFI están comenzando a diseñar e implementar políticas, normativa y estrategias nacionales para mitigar los extensos efectos del cambio climático sobre el medioambiente, la salud, la sociedad y la economía, o para aumentar la resiliencia. Para comprender la escala y el alcance de estos esfuerzos, AFI realizó encuestas a sus miembros en 2018 y 2019, en donde se les preguntó por qué los entes reguladores financieros estaban trabajando en temas de cambio climático, cómo han estado integrando las preocupaciones sobre el cambio climático dentro de sus políticas nacionales de inclusión financiera y dentro

de otras estrategias del sector financiero, y de qué forma están colaborando con organismos o instituciones nacionales.¹ En 2019, AFI también realizó una encuesta entre sus miembros donde se les preguntó a los entes reguladores financieros sobre políticas públicas dirigidas al sector de las MiPyME en relación con las finanzas verdes inclusivas.

Las encuestas revelaron una tendencia creciente en la red AFI para vincular la inclusión financiera y el cambio climático a nivel nacional, ya sea a través de Estrategias Nacionales de Inclusión Financiera (ENIF) u otras estrategias del sector financiero. Muchos de los países incluidos en la encuesta han vinculado explícitamente al cambio climático y la inclusión financiera dentro sus estrategias nacionales, y también muchos ya han comenzado a llevar a cabo una amplia gama de políticas públicas cuyo fin es convertir sus objetivos estratégicos en realidad. En concordancia con el Acuerdo de Sharm el Sheikh sobre Inclusión Financiera, Cambio Climático y Finanzas Verdes² —así como la más reciente Agenda de Acción Nadi³—, estas políticas incluyen tanto a individuos como a MiPyME en esfuerzos de mitigación y resiliencia climática, y cuentan con tres cosas en común: buscan catalizar los servicios financieros para lograr que el sector privado realice acciones climáticas; utilizar la infraestructura financiera para desplegar esos servicios; y/o fortalecer la resiliencia de aquellas instituciones financieras que estén brindando soluciones de inclusión financiera ante los impactos del cambio climático.

MÁS INFORMACIÓN

- El Acuerdo de Sharm El Sheikh
- Agenda de Acción Nadi



1 Para mayor información sobre la encuesta a miembros y sus resultados, véase el Apéndice 1.
2 Alianza para la Inclusión Financiera, 2017b
3 Alianza para la Inclusión Financiera, 2018

Estas políticas e iniciativas se agrupan en cuatro pilares clave de las finanzas verdes inclusivas, a las que se las conoce como las “4P de AFI” de las finanzas verdes inclusivas: Promoción, Provisión, Protección y Prevención. Este marco proporciona una tipología de opciones disponibles en materia de políticas públicas para los formuladores de políticas financieras y entes reguladores.



Todavía hay mucho que aprender, pero los formuladores de políticas y los entes reguladores están dándose cuenta de que en general no hay ninguna necesidad de reinventar la rueda; en muchos casos, las herramientas y técnicas existentes para abordar a las poblaciones de bajos ingresos y las MiPyME bien pueden perfeccionarse y reutilizarse al agregarles un enfoque “verde”. Esto permite que los responsables de la formulación de políticas actúen ágilmente mientras ganan algo de tiempo para reflexionar sobre cómo preparar las bases para políticas más innovadoras.

En la red AFI existe una creciente demanda para obtener orientación sobre normativa y sobre políticas en relación con las finanzas verdes inclusivas. En la actualidad, el Grupo de trabajo de Finanzas Verdes Inclusivas de AFI está trabajando para proporcionar mayor orientación,

así como también liderazgo en temas de políticas de finanzas verdes inclusivas.

Esta segunda edición de la Encuesta de AFI sobre el Panorama de las Políticas de Finanzas Verdes Inclusivas nos revela prácticas nuevas y emergentes en relación con políticas a seguir que están guiando la transición hacia economías bajas en carbono que sean más inclusivas y resilientes, y que están contribuyendo al esfuerzo mundial para la implementación del Acuerdo de París y para alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) relacionados con el clima.⁴

⁴ La inclusión financiera está vinculada con tres Objetivos de Desarrollo Sostenible: Objetivo 1: pobreza cero: poner fin a la pobreza en todas sus formas y en todo el mundo; Objetivo 7: energía limpia y asequible: garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos; y Objetivo 13: acción climática: adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos.

INTRODUCCIÓN

EL APOYO A LA ACCIÓN CLIMÁTICA A TRAVÉS DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA

El imperativo de utilizar políticas de inclusión financiera para brindar apoyo a la adaptación al cambio climático y a la mitigación —a las que se conoce como finanzas verdes inclusivas (IGF)— nunca ha sido tan urgente. El cambio climático continúa produciendo eventos climáticos extremos y más frecuentes, como tormentas, sequías e inundaciones, todo lo cual tiene un efecto desproporcionado sobre los pobres.⁵

Contar con acceso en tiempo y forma a la financiación para la ayuda y la recuperación luego de eventos climáticos extremos resulta fundamental, ya que los fondos de emergencia, los ahorros y los seguros contribuyen considerablemente a las capacidades de adaptación de las personas y las MiPyME.⁶ Estos instrumentos financieros también son relevantes a largo plazo, ya que “no son solo los impactos inmediatos de un evento climático extremo o la pérdida catastrófica de los cultivos lo que necesita cobertura de seguro; los riesgos ocultos, a largo plazo, del cambio climático incluyen la inseguridad alimentaria, la desnutrición, las enfermedades, el desempleo y el bajo crecimiento económico”.⁷

Entre 1998 y 2018, por ejemplo, el 91% de las muertes a raíz de tormentas ocurrieron en países de bajos y medianos ingresos, a pesar de que estos países solo experimentan el 32% de las tormentas.⁸ El ciclón Idai afectó a Madagascar, Malawi, Mozambique y Zimbabue en marzo de 2019; al mes siguiente el ciclón Kenneth afectó a Mozambique, causando fatalidades y daños considerables a la propiedad y los medios de subsistencia. Se estima que se necesitarán USD 4.000 millones para afrontar estas pérdidas.⁹ Si bien también han ocurrido eventos climáticos igualmente devastadores en otras regiones del mundo,

el ciclón Idai afectó a una región donde la mayoría de la población es pobre, con niveles de exclusión financiera significativos,¹⁰ y cuyos recursos y partidas presupuestarias por parte del Estado son limitadas. Siete meses después de que ocurrieran estos ciclones, representantes de Malawi, Mozambique y Zimbabue declararon que “no hemos logrado atraer suficiente apoyo financiero para que la gente pueda rehacer sus vidas e implementar rápidamente la recuperación, rehabilitación y reconstrucción tras los ciclones Idai y Kenneth”.¹¹

Si bien la ayuda financiera luego de una catástrofe natural es necesaria incluso en países de altos ingresos y con altos niveles de inclusión financiera,¹² para las poblaciones con bajos niveles de inclusión financiera y para las empresas la cantidad de ayuda necesaria es mayor. Esto se debe a que “la inclusión financiera ayuda a las personas pobres a ahorrar de formas que les expongan menos a los riesgos naturales que los ahorros en especie, como puede ser el ganado y la vivienda, lo que diversifica el riesgo. También les posibilita a acceder a crédito lo que les permite acelerar y mejorar la recuperación y la reconstrucción”.¹³

La ciencia continúa señalando que es necesario reducir significativa y urgentemente las emisiones de carbono a fin de evitar aún mayores costos de mitigación a mediano y largo plazo y destaca el peligro de no alcanzar el objetivo de mantener el calentamiento global muy por debajo de los 2 °C para 2100.¹⁴ Esto también ayudaría a evitar los futuros costos de adaptación a los efectos del cambio climático. Existe una creciente demanda para que los encargados de la formulación de políticas y los entes reguladores desarrollen estrategias para apoyar la descarbonización, y se han visto acelerados avances en las finanzas verdes a nivel mundial. Resulta entonces necesario y oportuno contar con políticas efectivas de IGF.

Cuando en 2017 los miembros de AFI adoptaron el Acuerdo de Sharm El Sheikh sobre Inclusión Financiera, Cambio Climático y Finanzas Verdes, estaban reconociendo la necesidad de diseñar e implementar políticas de inclusión financiera y reformas normativas que estén en consonancia con la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible y con el Acuerdo de París sobre cambio climático. El Acuerdo de Sharm El Sheikh reafirmó el entendimiento entre los miembros de que "las políticas de inclusión financiera deben ayudar a lograr resultados positivos del cambio climático, las finanzas verdes y el desarrollo sostenible".¹⁵

En concordancia con la Agenda de Acción Nadi de 2018 — la cual brindó mayor orientación sobre la implementación del Acuerdo de Sharm El Sheikh—, AFI publicó un informe en junio de 2019 sobre el panorama de las políticas de Finanzas Verdes Inclusivas con base en entrevistas exhaustivas realizadas a 20 de sus miembros. Desde entonces, el ímpetu se ha redoblado con la creación del Grupo de Trabajo de Finanzas Verdes Inclusivas de AFI (IGFWG, por sus siglas en inglés) en septiembre de 2019, el cual para abril de 2020 ya contaba con 40 miembros de 37 países. La primera capacitación para miembros sobre finanzas verdes inclusivas, realizada conjuntamente entre el Bank Al-Maghrib y AFI, se llevó a cabo en octubre de 2019, seguida de una conferencia mundial sobre finanzas verdes.

Esta es la segunda edición del informe sobre el panorama de las políticas de finanzas verdes inclusivas. Se trata de una actualización del informe de AFI de junio de 2019 con base en entrevistas realizadas a doce miembros de AFI, de las cuales siete son actualizaciones y cinco son nuevas incorporaciones al panorama. También se incluye información de otra nueva encuesta e informe: *Finanzas Verdes Inclusivas para MiPyME (Inclusive Green Finance for MSMEs)*.¹⁶

5 Naciones Unidas, 2016; Hallegatte et al., 2017

6 Innovations for Poverty Action, 2017

7 Microinsurance Network, 2019

8 Banco Mundial, 2019

9 UNECA 2019 (Comisión Económica para África)

10 Según un informe de FinMark Trust de 2019, *Measuring progress 2019: financial inclusion in SADC*, el 51% de la población de Malawi y el 51% de sus MiPyME se encuentran financieramente excluidas (FinMark Trust, 2019). La Encuesta a Consumidores de FinScope 2014 (FinScope Consumer Survey) reveló que el 61% de los adultos en Mozambique estaban excluidos financieramente (FinMark Trust, 2015), mientras que el 75% de los propietarios de MiPyME también estaban excluidos financieramente (FinMark Trust, 2012b). El informe de 2019 también reveló que el 8% de la población de Zimbabue estaba excluida financieramente y, en 2012, el 51% de las MiPyME estaban excluidas financieramente (FinMark Trust, 2012c).

11 UNECA 2019 (Comisión Económica para África)

12 En Italia, se estima que los gastos estatales en respuesta a emergencias y reconstrucción tras eventos hidrológicos fueron de 2.600 millones de euros al año entre 2010 y 2012 (OCDE, 2016). En 2014, el 98,2% de los japoneses mayores de 15 años tenía una cuenta en instituciones financieras, el 56,6% había obtenido préstamos y el 77,7% contaba con ahorros (Banco Mundial, 2014).

13 Hallegatte et al., 2017

14 UNEP, 2018

15 AFI, 2017b

16 Para el primer informe sobre el panorama de las políticas de finanzas verdes inclusivas se entrevistaron a veinte países en 2018 y 2019: Armenia, Bangladesh, Brasil, Camboya, Costa Rica, Egipto, Fiyi, Guatemala, Jordania, Marruecos, Nepal, Nigeria, Pakistán, Paraguay, Filipinas, Ruanda, Sri Lanka, Tanzania, Tailandia y Vanuatu. Doce países fueron entrevistados para el informe actualizado de Finanzas Verdes Inclusivas en 2019 y 2020: Argentina, Bangladesh, Camboya, Ecuador, Egipto, Ghana, Mongolia, Nepal, Filipinas, Sri Lanka, Tailandia y Zimbabue. Cinco de esos países no habían sido entrevistados antes: Argentina, Ecuador, Ghana, Mongolia y Zimbabue. Esto eleva a 25 el número total de países entrevistados para esta segunda edición.

En esta edición también se incorporaron cinco ejemplos de políticas públicas de cinco países, descritos en el informe AFI sobre Finanzas Verdes Inclusivas para MiPyME, de 2020. De estos cinco países, tres fueron entrevistados solamente para el estudio sobre finanzas verdes y MiPyME, pero no para esta segunda edición sobre el panorama de las Finanzas Verdes Inclusivas: Esuatini, Perú y Seychelles.

LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y EL CAMBIO CLIMÁTICO: LAS CONEXIONES

EL CAMBIO CLIMÁTICO PROFUNDIZA LA POBREZA

La mayoría de las personas no bancarizadas del mundo viven en países en desarrollo, que son los que menos emiten carbono, sin embargo son los que más sufren los impactos del cambio climático.

Existen numerosas pruebas de que el cambio climático tiene un impacto desproporcionado sobre las poblaciones pobres y vulnerables.¹⁷ Las personas que viven en zonas costeras bajas o en tierras agrícolas marginales de países en desarrollo¹⁸ son las más afectadas por las catástrofes climáticas repentinas y a corto plazo, tales como inundaciones, sequías y mareas altas producto de tormentas. Estas poblaciones también son las más susceptibles a los efectos graduales y a largo plazo, como el aumento del nivel del mar y la erosión costera.¹⁹ El cambio climático está profundizando la pobreza, en una variedad de formas, en países de todo el mundo, amenazando con sumergir a unos 100 millones de personas en la pobreza para 2030.²⁰ No obstante, lo que resulta más difícil de comprender, es cómo estos impactos se combinan e interactúan entre sí y logran intensificar el estrés en las poblaciones de bajos ingresos.²¹

En un clima cambiante, las personas que dependen de la agricultura y los recursos naturales para su subsistencia, se ven cada vez más desplazadas a raíz del incremento en la frecuencia y la gravedad de inundaciones, olas de calor e incendios forestales. El Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC, por sus siglas en inglés) informó, en agosto de 2019, que el aumento continuo de la temperatura mundial dará como resultado un "continuo incremento de la pérdida global de vegetación, la degradación costera, así como una disminución del rendimiento de los cultivos en latitudes bajas, la estabilidad alimentaria y el acceso a alimentos y nutrición, y un nivel de confianza medio respecto a la continua degradación del permafrost y la escasez de agua en las zonas áridas".²² En 2017, las inundaciones afectaron a cerca de 41 millones de personas en Asia Meridional y en África Oriental alrededor de 892.000 personas sufrieron desplazamientos internos producto de las sequías.²³

Aquellos que no se ven desplazados de sus hogares, aun así corren el riesgo de perder sus propiedades y su

ganado debido a desastres naturales climáticos, y muchas veces no cuentan con acceso a servicios públicos para la recuperación. Los fenómenos meteorológicos extremos también pueden generar fuertes incrementos en los precios de los alimentos para aquellas personas que tengan menor capacidad adquisitiva.²⁴

Los efectos del cambio climático en la salud ponen aún más en peligro a las poblaciones de bajos ingresos y vulnerables. Los eventos climáticos extremos — así como los más graduales en la temperatura y las precipitaciones— pueden generar brotes de enfermedades transmitidas por vectores o por el agua. Es probable que el cambio climático provoque fuertes aumentos en los casos de malaria, una enfermedad que ya mata a 400,000 personas por año.²⁵ A todos estos efectos también deben sumarse los problemas de higiene y las enfermedades diarreicas, que se vuelven más comunes cuando el cambio climático provoca escasez de agua segura.²⁶ Se ha estimado que el cambio climático podría causar 250,000 muertes adicionales por año entre 2030 y 2050,²⁷ y generar costos directos asociados con la salud de entre USD 2,000 y USD 4,000 millones por año para 2030.²⁸

El cambio climático y los eventos climáticos catastróficos también pueden exacerbar las dificultades socioeconómicas,²⁹ tales como la pérdida de ingresos. En general, las personas de países en desarrollo dependen en gran medida de las MiPyME para tener empleo, y generalmente cuentan con menor capacidad de resistencia ante crisis financieras.³⁰

Las pérdidas a causa del cambio climático también pueden ejercer una presión adicional sobre las burocracias estatales ya bastante debilitadas,

17 Agyeman et al., 2003; Derman, 2014; Karim & Noy, 2014.

18 Barbier & Hochard, 2018; IPCC, 2014; Hallegatte et al., 2017

19 IPCC, 2014; WBG, 2016; Barbier & Hochard, 2018

20 Grupo Banco Mundial, 2016; Barbier & Hochard, 2018

21 O'Neal, 2014; Price, 2017

22 IPCC, 2019

23 Organización Meteorológica Mundial, 2018

24 Hallegatte et al., 2016

25 OMS, 2018

26 Ibid.

27 OMS, 2014

28 OMS, 2018

29 National Research Council, 2013

30 Schaer & Kuruppu, 2018



RECUADRO 1: SERVICIOS FINANCIEROS DIGITALES Y CAMBIO CLIMÁTICO

Alrededor del mundo, los servicios financieros digitales están ayudando a la mitigación y la adaptación en materia de cambio climático al haber cambiado la forma en que se entregan productos y servicios financieros.

Existe una variedad de nuevos modelos de negocio que demuestran el poder transformador de la inclusión financiera digital a la hora de brindar servicios a comunidades que por primera vez acceden a ellos, y de lograr una acción climática más inclusiva y alcanzar los ODS.

Por ejemplo, la iluminación solar y otros servicios básicos habilitados con el sistema de pago móvil llamado Pay-as-you-go (o PAYG)¹ han evitado 28,6 millones de toneladas de emisiones de gases de efecto invernadero y han mejorado la salud de las personas sin acceso a red eléctrica que se vuelcan a sistemas solares.² El Banco Mundial estima que hasta la fecha se han vendido 130 millones de sistemas solares domésticos y existen pruebas de que los servicios solares

PAYG realmente están haciendo avanzar la inclusión financiera, especialmente en zonas rurales.

Los nuevos e innovadores modelos de seguros de índices climáticos han introducido desembolsos automáticos vía dinero móvil basados en datos de múltiples fuentes, que ofrecen primas baratas y facturas de pago sencillas de entender. Estos modelos de negocio han permitido la expansión de los seguros agrícolas. Así mismo, los modelos de negocio que permiten que los pagos de las primas de un seguro de salud básico se deduzcan del crédito de un servicio móvil de prepago, han permitido a muchas personas obtener un seguro de salud por primera vez.

Desarrollar sistemas de pago más rápidos, mejores y más inclusivos que puedan procesar pequeñas transacciones (por ejemplo, dinero móvil) resulta fundamental para que los modelos de negocio aborden el cambio climático. No solo ayudan a reducir el costo de la prestación del servicio, sino que también hace esos servicios más accesibles.

En los países desarrollados y por razones medioambientales, los bancos centrales están interesados en el uso de sistemas de pago digital. Por ejemplo, el banco central holandés realizó un estudio

para cuantificar el impacto de sus instrumentos de pago en el medioambiente y descubrió que el impacto ambiental total de las transacciones con tarjetas de débito en los Países Bajos es relativamente modesto en comparación con el impacto de los pagos en efectivo.³

Otro ejemplo reciente es el uso de sandboxes regulatorios (regulatory sandboxes) para innovaciones digitales en temas de finanzas verdes. En octubre de 2018, la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido (FCA, por sus siglas en inglés) lanzó el Green FinTech Challenge para que las empresas desarrollen productos y servicios innovadores. Entre otras cosas, se realizaron pruebas en vivo dentro de un mercado limitado y aislado (en un sandbox regulatorio).

En 2018, el Reserve Bank of Fiji definió los objetivos clave de su sandbox regulatorio, los cuales incluyen poder identificar barreras para el financiamiento sostenible e introducir soluciones digitales para servicios financieros.

1 PAYG o “pago sobre la marcha”, un sistema que se paga antes de usarlo y no permite ser utilizado una vez que se haya agotado el crédito.

2 Grupo Banco Mundial, 2018

3 De Nederlandsche Bank, 2017

dificultando así la entrega de recursos y servicios públicos, lo cual a su vez aumenta el riesgo de inestabilidad política.

LA INCLUSIÓN FINANCIERA CREA RESILIENCIA AL CAMBIO CLIMÁTICO Y A LOS DESASTRES NATURALES

Si bien el cambio climático profundiza la pobreza, existe una gran cantidad de investigaciones que demuestran que la inclusión financiera puede aumentar la resiliencia de las personas,³¹ ya sea ante un evento climático repentino y extremo o ante los efectos graduales de patrones cambiantes en las precipitaciones, la subida del nivel del mar o la intrusión salina en aguas dulces. El ahorro, el crédito, los seguros, las transferencias de dinero y los nuevos canales de entrega digital, pueden ser un sostén vital para quienes deban gestionar estas nuevas realidades medioambientales. Dado que una cantidad cada vez más grande de adultos tiene acceso a un teléfono móvil, los servicios financieros digitales cuentan con el potencial de llegar a más personas no bancarizadas, en especial a personas de bajos ingresos y aquellas que viven en zonas rurales.³² Las cuentas de dinero móvil permiten que las poblaciones marginadas reciban transferencias de efectivo tras una catástrofe natural y son un canal rápido, personalizado y rentable para ayudar a las comunidades afectadas.³³

AHORRO - El aumento de las tasas de ahorro puede facilitar el consumo de productos y servicios de las poblaciones pobres luego de haber sufrido imprevistos, y también ayudarlos a resistir la presión del progresivo aumento en los costos.³⁴ Se estima que, en Guatemala, Mauritania, Angola, Perú, Gabón, Marruecos, Zambia, Colombia, República Kirguisa, República Democrática del Congo, Mongolia, Níger y El Salvador se podrían reducir entre un 4.5 y un 7.6% los impactos del cambio climático sobre el bienestar con tan solo lograr una mejora en los niveles de ahorro.³⁵ Las cuentas de ahorro en instituciones financieras son las que permiten la mayor capacidad de resiliencia —más que los ahorros informales en forma de ganado o vivienda³⁶—, ya que permiten que las personas de bajos recursos diversifiquen sus riesgos, accedan a crédito y aceleren tanto la recuperación como la reconstrucción. Por ejemplo, los pequeños agricultores de Malawi con cuentas de ahorro han aumentado sus inversiones en insumos agrícolas en un 13% y su producción agrícola en un 21%.³⁷

CRÉDITO - Si bien para los hogares de bajos ingresos no resulta sencillo pagar los altos costos iniciales de las tecnologías bajas en emisión de carbono —así como otras inversiones que los protegerían contra el impacto gradual o repentino del cambio climático—, el acceso al crédito permite distribuir estos gastos a lo largo del tiempo. Por ejemplo, al otorgar crédito a pequeños

agricultores se facilita la inversión en insumos agrícolas, como semillas mejoradas, sistemas de riego, fertilizantes y pesticidas, que lograrán mejorar la resiliencia. También son de gran ayuda los plazos para desembolsos y reembolsos de préstamos que estén pensados a la medida de los flujos de efectivo estacional que reciben los pequeños agricultores. Esto les permite ahorrar entre los ciclos de cosecha y siembra y, en última instancia, mejorar el rendimiento de los cultivos y aumentar sus ingresos. Todo lo cual los protege contra los riesgos de futuras sequías, inundaciones u otros impactos climáticos.³⁸

SEGUROS - Los seguros paramétricos o seguros de índices climáticos para agricultores, y los microseguros para quienes no tengan un seguro tradicional, proporcionan un colchón de protección contra los fenómenos meteorológicos extremos y la volatilidad.³⁹ Estos seguros brindan a los pequeños agricultores la confianza necesaria como para tomar las decisiones adecuadas sobre qué tipo de inversiones y producción realmente logran aumentar su productividad agrícola. Esto ha sucedido esto ha sucedido, por ejemplo, en Ghana, donde los seguros indexados a la lluvia han permitido que los pequeños agricultores aumenten sus inversiones y, por ende, sus ganancias.⁴⁰

RIESGOS FINANCIEROS RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO

El cambio climático genera riesgos para el sector financiero. En general, a éstos se los divide en riesgos físicos, de transición y de responsabilidad,⁴¹ y están siendo analizados y explorados en una variedad de escenarios.

- **Los riesgos físicos** son los impactos directos en las economías a raíz de la evolución lenta del cambio climático, tales como los cambios en las precipitaciones y el aumento de las temperaturas o del nivel del mar, así como también a raíz de la evolución rápida del cambio climático, tales como los fenómenos meteorológicos extremos y los desastres.
- **Los riesgos de transición** son los que ocurren conjuntamente con la transición hacia economías menos contaminantes y bajas en carbono. Los cambios en las políticas públicas y las prioridades pueden modificar el valor de los activos y aumentar los costos de ciertas actividades comerciales. Esto también

31 IPA, 2017

32 Demircuc-Kunt et al., 2015

33 GSMA, 2014

34 IPA, 2017

35 Hallegatte et al., 2017

36 Hallegatte et al., 2017

37 Brune et al., 2015

38 Innovations for Poverty Action, 2017

39 The Geneva Association, 2018

40 Karlan et al., 2014

41 Bank of England, 2020

puede resultar en activos en desuso o inviables (stranded assets).

➤ **Los riesgos de responsabilidad** tienen que ver con personas o empresas que buscan ser compensadas a raíz de pérdidas que son producto de los riesgos físicos o de transición.

EL PAPEL DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN LA MITIGACIÓN DEL CAMBIO CLIMÁTICO Y LA REDUCCIÓN DE LA POBREZA

La inclusión financiera no solo ayuda a las poblaciones de bajos ingresos a crear resiliencia, sino que también puede ampliar el acceso a tecnologías verdes que ayudan a mitigar el cambio climático.

Sin embargo, el costo elevado de estas tecnologías a menudo las pone fuera del alcance de los más pobres y de las MiPyME. Contar con condiciones de financiamiento más propicias, sin embargo, puede ayudar en este sentido, y los bancos centrales y los entes reguladores han estado adoptando un conjunto de normativas y de políticas que amplían el acceso a tecnologías verdes y logran incluir a los pobres en la transición hacia una economía baja en carbono.

ENERGÍA RENOVABLE - Los altos costos y la falta de incentivos para brindar servicios a zonas rurales remotas han dejado a muchas comunidades alrededor del mundo sin acceso a redes de energía confiables y de gran escala. Sin embargo, los sistemas de energía renovable, que generalmente están exentos de carbono —ya sean sistemas solares independientes o sistemas solares combinados con mini sistemas hidroeléctricos o de almacenamiento de baterías—, pueden proporcionar electricidad a zonas no conectadas, y a costos relativamente bajos.⁴² También pueden facilitar que otras tecnologías, como las bombas de agua solares, reemplacen a generadores diésel que producen grandes emisiones, y así incrementar los ingresos.⁴³ Existen varias barreras financieras para la propagación de microrredes, tales como los altos costos de los desembolsos iniciales y las incertidumbres de los bancos comerciales con relación al cumplimiento del pago de préstamos. Estos desafíos han sido abordados con programas que permiten que los usuarios compren equipos solares en cuotas.⁴⁴ El dinero móvil ha desempeñado un rol importante, ya que permite efectuar pagos por los servicios de energía solar por fuera de red conocidos como PAYG (pay-as-you-go), es decir sistemas solares domésticos que se pagan según su uso, los cuales se han hecho populares en países en desarrollo.

EFICIENCIA ENERGÉTICA - La inclusión financiera juega un papel importante en la compra y uso de tecnologías y dispositivos de bajo consumo para cocinar, y calentar y refrescar los hogares. Por ejemplo, los hornillos o estufas de baja polución son una tecnología verde con el potencial de reducir las emisiones de CO₂ en el mundo en un 2.3%.⁴⁵ Al reducir la dependencia en energía de

biomasa, los hornillos pueden jugar un papel importante en la mitigación de los efectos del cambio climático y la reducción de la cantidad de muertes prematuras atribuidas a la contaminación del aire. Los mecanismos de inclusión financiera que facilitan la adopción de tales tecnologías, en última instancia, ampliarían el acceso a tecnologías más limpias.⁴⁶

AGRICULTURA CLIMÁTICAMENTE INTELIGENTE - En muchos países en desarrollo, la agricultura representa una gran parte del PIB y un gran porcentaje de la población depende de la agricultura de subsistencia. Dado que la agricultura también representa una quinta parte de las emisiones mundiales de gases de efecto invernadero,⁴⁷ una agricultura más sostenible reduciría los impactos negativos sobre el medioambiente, beneficiaría a las personas que dependen de ella y contribuiría a los ODS. Según la definición de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), la agricultura climáticamente inteligente (CSA, por sus siglas en inglés), representa un “planteamiento capaz de transformar y reorientar los sistemas agrícolas a fin de que sean eficaces a la hora de respaldar el desarrollo y garantizar la seguridad alimentaria en condiciones de clima cambiante”.⁴⁸ La ampliación de los enfoques que se basan en los ecosistemas y de las tecnologías agrícolas no contaminantes no solo abordan la seguridad alimentaria, sino también la acción climática.

La inclusión financiera es realmente útil para los pequeños agricultores. Y dado que se necesita financiación para adoptar la agricultura climáticamente inteligente, la inclusión financiera también puede ayudar a ampliar la CSA a través de líneas de crédito y de ahorro, así como con seguros contra riesgo climático que complementen a las tecnologías agrícolas innovadoras. La FAO y varios países han identificado la importancia clave que tienen las instituciones de microfinanzas a la hora de proporcionar acceso al crédito a pequeños agricultores y así ampliar la CSA. Por ejemplo, en Ruanda, las autoridades están evaluando cómo poder hacer que las microfinanzas contribuyan a que los pequeños agricultores se adapten a tecnologías agrícolas más resilientes al clima, entre otras cosas con seguros para cultivos. En Esuatini, el Ministerio de Hacienda ha dado prioridad a los servicios financieros destinados a la agricultura climáticamente inteligente y ofrece incentivos financieros específicos para apoyar a las MiPyME y los pequeños agricultores que decidan incorporar prácticas agrícolas resilientes al clima.

42 Independent Evaluation Group, 2008

43 Warren, 2018

44 Yee, 2016

45 Lacey et al., 2017; Grupo Banco Mundial, 2014

46 Hewitt et al., 2018

47 FAO, 2017

48 FAO, 2013

ESTRATEGIAS Y POLÍTICAS

EL VÍNCULO ENTRE LA INCLUSIÓN FINANCIERA Y EL CAMBIO CLIMÁTICO DENTRO DE LAS ESTRATEGIAS DEL SECTOR FINANCIERO

Los entes reguladores de la red AFI han comenzado a responder, a menudo con urgencia, con estrategias, políticas y normativa para mitigar y desarrollar resiliencia a los impactos del cambio climático en sus respectivos países.

Para comprender la escala y el alcance de estos esfuerzos, AFI realizó encuestas a sus miembros en 2018 y 2019, en donde se les preguntó por qué los reguladores financieros estaban trabajando en temas de cambio climático, cómo han estado integrando las preocupaciones sobre el cambio climático a sus políticas nacionales de inclusión financiera y a otras estrategias del sector financiero, y cómo están colaborando con agencias o instituciones nacionales.⁴⁹

La gran mayoría de los encuestados indicó que el cambio climático es realmente un problema en sus países y que éste ya ha impuesto un alto costo sobre las poblaciones de bajos ingresos y aquellas más vulnerables. Para la mayoría, esto refleja el reconocimiento de que su institución tiene el mandato de promover el desarrollo económico y que, dado que ese desarrollo se ve amenazado por el cambio climático, éste entonces representa una preocupación legítima para los bancos centrales y otros entes reguladores del sector financiero. Algunos expresaron su preocupación en el sentido de que, en casos extremos, el cambio climático podría socavar la estabilidad financiera y que por lo tanto los entes reguladores debían intervenir allí donde puedan diseminarse problemas disruptivos.

Existe una tendencia creciente en la red AFI a vincular la inclusión financiera y el cambio climático a nivel nacional, ya sea a través de Estrategias Nacionales de Inclusión Financiera (ENIF) u otras estrategias del sector financiero (véase Tabla 1). Trece de los países incluidos en nuestra encuesta de miembros AFI sobre finanzas verdes inclusivas han vinculado explícitamente al

cambio climático con la inclusión financiera dentro sus estrategias nacionales para el sector financiero. Cuatro de esos países —Argentina, Fiyi, Jordania y Ruanda— establecen un vínculo explícito entre el cambio climático y la inclusión financiera en sus ENIF.

Varios países están ultimando sus ENIF e incluyendo explícitamente a las finanzas verdes en ellas:

- › La ENIF de Sri Lanka menciona las finanzas verdes al desarrollar aspectos relativos a las PyME. La estrategia fue desarrollada por el **Ministerio de Hacienda de Sri Lanka** con el apoyo del Banco Mundial y se lanzará en 2020.
- › Bangladesh, a través del **Bangladesh Bank**, pronto lanzará su ENIF. El borrador cuenta con varias referencias concretas al cambio climático y la inclusión financiera.
- › El **Central Bank of Egypt** está preparando una ENIF y considerando incluir la presentación de un modelo sustentable que abarque al cambio climático, el cual es un pilar del marco de la estrategia.
- › El Plan Estratégico Nacional de Inclusión Financiera 2016-2020 de Fiyi destaca la importancia de las políticas de inclusión financiera para aumentar la resiliencia al cambio climático y mitigar sus efectos. Este Plan exige que el **Reserve Bank of Fiji** “brinde asistencia para el desarrollo de servicios y productos financieros verdes destinados a individuos, hogares y MiPyME que logren reducir los impactos ambientales negativos o que generen beneficios ambientales.”
- › El **Bangladesh Bank** fue el primer ente regulador financiero de la red AFI en establecer una conexión directa entre la inclusión financiera y el cambio climático, un vínculo que se ha fortalecido aún más en la última década. En su Primer Plan Estratégico (2010-2014), este banco central estableció una conexión entre la inclusión financiera y el cambio climático, al enfocarse en las necesidades de la agricultura y las PyME. En 2011, lanzó unas directrices

⁴⁹ Para mayor información sobre la Encuesta de AFI a sus miembros y los resultados obtenidos, véase el Apéndice 1.

sobre políticas para la banca verde, que obliga a todos los bancos a desarrollar políticas de banca verde, integrar el riesgo medioambiental en la gestión de relaciones con clientes (CRM, por sus siglas en inglés) y presentar informes trimestrales sobre sus actividades de banca verde. En su Segundo Plan Estratégico (2015-2019), se fortaleció aún más ese vínculo al “promover un financiamiento socialmente responsable, inclusivo y respetuoso del medioambiente para garantizar un desarrollo sostenible”. Estos avances adicionales y más concretos intentaban brindar una base normativa sólida a fin de alentar el financiamiento sostenible de la agricultura. Asimismo, se hacía un llamamiento a los bancos e instituciones financieras para que redactaran directrices de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (GRAS). Su plan estratégico actual (2020-2024) tiene como objetivo incorporar integralmente a las finanzas verdes y la banca sostenible en el sistema financiero del país, incluida las mediciones de la huella de carbono.⁵⁰

- El **National Bank of Rwanda** ha incorporado explícitamente los impactos del cambio climático en su ENIF. Específicamente, se hace mención de cómo el

riesgo climático aumenta la volatilidad de los ingresos derivados de la actividad agrícola y cómo los seguros y microseguros agrícolas podrían reducir los riesgos de los agricultores y permitir el acceso al crédito.

- El **Central Bank of Jordan** ha establecido el Plan de Acción de Microfinanzas como uno de los pilares principales de su Estrategia Nacional de Inclusión Financiera 2018-2020. Este Plan incluye una profundización del enfoque sobre finanzas verdes, especialmente con relación a las micro y pequeñas empresas, las cuales representan más del 99% de las empresas del país.
- Si bien la ENIF no se encuentra bajo el mandato del **Banco Central de la República Argentina**, ésta fue lanzada recientemente en Argentina, y en ella se incluye la necesidad de promocionar los fondos para modelos de negocio sostenibles que minimicen los impactos del cambio climático.

Otros países han establecido **conexiones con el cambio climático** en sus ENIF de formas más indirectas o más implícitas. Por ejemplo:

⁵⁰ Bangladesh Bank, 2019

TABLA 1: CAMBIO CLIMÁTICO EN LAS ENIF Y OTRAS ESTRATEGIAS DEL SECTOR FINANCIERO

País	Cambio climático está explícitamente integrado a la ENIF	Cambio climático está implícitamente integrado a la ENIF	Otras estrategias del sector financiero que vinculan la inclusión financiera y el cambio climático
1 Argentina	X		
2 Armenia		X En plan	
3 Bangladesh	X En plan		X
4 Bután			X En plan
5 Camboya			X
6 Egipto	X En plan		
7 Esuatini		X	
8 Fiyi	X		X En plan
9 Jordania	X		X
10 Marruecos			X
11 Nepal			X
12 Nigeria			X
13 Filipinas		X	X
14 Ruanda	X		
15 Sri Lanka	X En plan		
16 Tanzania		X	
17 Tailandia			X
18 Vanuatu		X	

- Uno de los objetivos de la ENIF de **Vanuatu** es adoptar normativa, productos y servicios para ayudar a las MiPyME y, según lo ha indicado el Banco de la Reserva de Vanuatu, esto implicará crear mayor resiliencia a los impactos del cambio climático.
- La ENIF de **Filipinas** no menciona específicamente al cambio climático, pero sí identifica a personas que viven en ciertas zonas, por ejemplo, en ciudades costeras, que son vulnerables de padecer desastres naturales o antrópicos y, por lo tanto, una población objetivo. Dado que es probable que las poblaciones vulnerables también estén excluidas financieramente, la ENIF ayudará a fortalecer su resiliencia a los posibles impactos negativos del cambio climático.
- El Marco Nacional de Inclusión Financiera de **Tanzania** tiene como objetivo enfocarse en la desigualdad de género, y esto también busca abordar el cambio climático, ya que las mujeres tienden a ser particularmente vulnerables a los impactos de un clima más caluroso.
- **Armenia** ha incluido implícitamente la necesidad de combatir el cambio climático en su agenda de políticas públicas, y en sus borradores de ENIF y plan de acción se promueven los productos financieros verdes. Algunos proyectos del borrador de su plan de acción estratégico —por ejemplo, el proyecto para seguros agrícolas, que aborda las pérdidas por eventos climáticos— ya están en marcha.
- En la ENIF de **Esuatini**,⁵¹ el Ministerio de Hacienda ha dado prioridad a los servicios financieros destinados a tecnologías climáticamente inteligentes, a manera de desarrollar la resiliencia en las cadenas de suministro agrícolas.

Algunos países han vinculado la inclusión financiera y el cambio climático dentro de otras estrategias del sector financiero nacional:

- Bajo la coordinación del **Bank Al-Maghrib**, Marruecos desarrolló la Hoja de Ruta Nacional para Alinear al Sector Financiero con el Desarrollo Sostenible, que gira alrededor de los conceptos de gobernanza del riesgo para riesgos sociales y medioambientales, instrumentos y productos financieros sostenibles, desarrollo de capacidades, transparencia, e inclusión financiera como motor del desarrollo sostenible. Esta Hoja de Ruta es parte de un enfoque voluntario y proactivo que se inició paralelamente a la COP 22 de la CMNUCC, y ha dado lugar a varias iniciativas de diversas partes del sector bancario destinadas a acelerar las finanzas verdes. Estas incluyen la introducción de líneas de crédito para financiamiento verde de proyectos de eficiencia energética y proyectos verdes de PyME que participan en los ecosistemas de las cadenas de valor e industriales, así como también la emisión de bonos verdes y mayor transparencia con los objetivos de Responsabilidad Social Corporativa (RSC).

- En **Nigeria**,⁵² el quinto principio de los Principios de banca Sostenible de Nigeria cubre a la inclusión financiera. Otros principios versan sobre la Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales, la gobernanza social y ambiental y la “huella medioambiental y social” que dejan los proveedores de servicios financieros.
- De forma similar, el **Bank of Ghana**⁵³ publicó su Nota sobre Principios de Banca Sostenible y Orientación para el Sector en noviembre de 2019, en donde se trata:
 - i) GRAS;
 - ii) aspectos internos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) de las operaciones bancarias
 - iii) gobernanza corporativa y estándares éticos;
 - iv) igualdad de género;
 - v) inclusión financiera;
 - vi) eficiencia de recursos, y producción y consumo sostenibles; e
 - vii) informes.
- El **Reserve Bank of Fiji** planea redactar una Hoja de Ruta para el Financiamiento Sostenible que abarcará todos los actores del sector financiero. Su objetivo es fortalecer la resiliencia y la competitividad de las instituciones financieras nacionales al facilitar su crecimiento y desarrollo sostenible gracias a mejoras en la gestión de riesgos y la oferta de productos y servicios innovadores que sean respetuosos del medioambiente y socialmente responsables. Un objetivo clave de la Hoja de Ruta de Fiji será la armonización de sus estrategias nacionales de inclusión financiera, cambio climático, conservación del medioambiente, inclusión social y desarrollo económico.
- El **Central Bank of Sri Lanka** publicó su Hoja de Ruta sobre Finanzas Sostenibles en abril de 2019.⁵⁴ Esta Hoja de Ruta aborda tanto la inclusión financiera como el seguro contra desastres, y propone el desarrollo de instrumentos de seguro accesibles y efectivos, específicamente diseñados para hogares de bajos ingresos y MiPyME a fin de ofrecer protección contra el cambio climático y los desastres naturales.⁵⁵
- La Asociación de Bancos de Tailandia, en cooperación con el **Bank of Thailand (BoT)**, lanzó sus Directrices para la Banca Sostenible el 13 de agosto de 2019.⁵⁶ Esto fue el resultado de una iniciativa liderada por el sector bancario y respaldada por el BoT. Las Directrices definen cuáles son las expectativas mínimas de lo que constituye llevar a cabo prácticas responsables al otorgar préstamos, y se aplican a todos los bancos que operan en Tailandia. El BoT ha

51 Ministerio de Hacienda de Esuatini, 2017

52 Central Bank of Nigeria, 2012

53 Bank of Ghana, 2019

54 Central Bank of Sri Lanka, 2019

55 Ibid.

56 Asociación de Bancos de Tailandia, 2019

dado respaldo a estas Directrices y alienta a que los bancos internalicen los riesgos ASG. Además, el BoT está promoviendo la creación de conciencia y guiando la dirección que toma la sostenibilidad. El alcance de las prácticas responsables al otorgar préstamos que se describen en las Directrices cubre relevantes cuestiones Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG), y alienta a los miembros a establecer controles internos efectivos, así como también realizar rendiciones transparentes que estén en concordancia con los conceptos internacionalmente aceptados de importancia relativa o materialidad.⁵⁷ El cambio climático está explícitamente incluido bajo los riesgos ambientales y, aunque la inclusión financiera no se menciona explícitamente, sí se la incluye implícitamente bajo riesgos sociales.⁵⁸ Estas Directrices han sido subsecuentemente respaldadas por la Asociación de Bancos Internacionales.

- En Camboya, la **Asociación de Bancos de Camboya** comenzó el desarrollo de los Principios de Finanzas Sostenibles,⁵⁹ que han sido respaldados por el Banco Nacional de Camboya. Los principios más relevantes respecto a las finanzas verdes inclusivas son:
 - Principio 5. Ampliaremos nuestro alcance para incluir a aquellos que anteriormente tenían poco o ningún acceso al sector bancario formal, así como también para brindar más soluciones innovadoras a fin de mejorar el acceso a la banca y la calidad de servicios.
 - Principio 6. Financiaremos innovaciones que creen eficiencias y mejoras en los sectores y actividades comerciales tradicionales ya existentes, así como el desarrollo de nuevas actividades de economía verde.
- La **Real Autoridad Monetaria de Bután** está preparando una Hoja de Ruta Nacional para las Finanzas Verdes.
- En Filipinas, la **Junta Monetaria del Bangko Sentral ng Pilipinas** adoptó el Marco de Finanzas Sostenibles, aplicable para todo el territorio nacional, el cual establece cuáles son las expectativas relativas a la integración de los principios de sostenibilidad en la gobernanza corpo-

rativa, los marcos de gestión de riesgos, los objetivos estratégicos y en las operaciones bancarias.

EL DESARROLLO DE UNA DEFINICIÓN DE LAS FINANZAS VERDES O SOSTENIBLES

Entre los miembros de AFI que respondieron a la encuesta sobre finanzas verdes inclusivas, solo unos pocos cuentan con una definición jurídica o una tipología exacta de qué constituye finanzas verdes.⁶⁰

El **Bangladesh Bank** ha publicado una lista exhaustiva de 52 productos e iniciativas en ocho categorías que califican para recibir financiamiento verde. Esta lista está complementada con una metodología de innovación/desarrollo de productos que permite a los bancos e instituciones financieras evaluar la rentabilidad, la viabilidad medioambiental y social, y el riesgo de los productos e iniciativas de finanzas verdes.

El **People's Bank of China** define la política de finanzas verdes como: “un conjunto de disposiciones institucionales y de políticas públicas que buscan atraer inversiones de capital privado hacia industrias verdes, tales como la protección del medioambiente, la conservación de la energía y la energía no contaminante a través de servicios financieros, entre otros: préstamos, fondos de capital privado, bonos, acciones y seguros”. A esta definición se la complementa con un catálogo de proyectos verdes que enumera los siguientes ítems: el ahorro de energía, la prevención y control de la contaminación, la conservación de los recursos y reciclado, el transporte y la energía no contaminante, y la protección ecológica.

56 Asociación de Bancos de Tailandia, 2019

57 Ibid.

58 Ibid.

59 The Association of Banks in Cambodia, 2019

60 UNEP Inquiry, 2016a



Un trabajador chino limpia botellas vacías que serán recicladas y utilizadas como recurso renovable. Xining, China. Mayo 2011. (Foto: Young777/iStock)

RECUADRO 2. LA TAXONOMÍA VERDE DE MONGOLIA

En 2019, la Comisión de Estabilidad Financiera de Mongolia adoptó la Taxonomía Verde de Mongolia tras el lanzamiento nacional de la Hoja de Ruta de las Finanzas Sostenibles.

Esta taxonomía tiene como objetivo proporcionar un "marco de clasificación de actividades consensuado a nivel nacional" que contribuya a las políticas y estrategias de desarrollo del país en relación con el crecimiento económico, el equilibrio medioambiental y la estabilidad social. Fue diseñada de tal forma que pueda ser aplicada y generalizada a una gama de instrumentos financieros en distintos sectores y para que sea utilizada por diversas partes interesadas, especialmente por las empresas que operan en el mercado.

La taxonomía se basa en seis principios:

➤ **Principio 1:** Contribuir a las políticas públicas y objetivos nacionales

- **Principio 2:** Abordar los desafíos medioambientales
- **Principio 3:** Incluir a sectores económicos clave con altos niveles de emisión
- **Principio 41:** Estar en conformidad con los estándares y las buenas prácticas internacionales
- **Principio 5:** Cumplir con los estándares ASG
- **Principio 6:** Su continua revisión y desarrollo

Estos principios garantizan que exista armonía con los objetivos nacionales en las áreas de mitigación y adaptación al cambio climático, prevención de la contaminación, conservación de los recursos y mejora de los medios de subsistencia en el contexto de las finanzas verdes. De esta forma, las actividades clasificadas como "verdes" contribuyen directamente a los compromisos adquiridos por Mongolia como parte del Acuerdo de París y tal como se detalla en su Contribución Determinada Nacionalmente.

La taxonomía define claramente cuáles son los parámetros para las finanzas verdes en Mongolia. Entre otros:

- 1) Energía renovable
- 2) Energía de baja contaminación
- 3) Eficiencia energética
- 4) Edificios ecológicos
- 5) Prevención y control de la contaminación
- 6) Uso sostenible de los recursos hídricos y los residuos
- 7) Uso sostenible de la agricultura, los suelos, la silvicultura, la conservación de la biodiversidad y el ecoturismo
- 8) Transporte no contaminante

La taxonomía reconoce las contribuciones potenciales que los hogares y MiPyME pueden aportar para lograr los ODS, ya que tiene en cuenta las tecnologías de escala pequeña, tales como los sistemas a pequeña escala de generación de energía solar distribuida, las plantas de generación de electricidad a pequeña y mediana escala, los productos de bajo consumo (usuarios finales), la agricultura climáticamente inteligente y otros.¹

¹ Comité de la Taxonomía Verde, 2019



“

Realmente vemos que hay una conexión directa entre el cambio climático y la estabilidad microeconómica, la estabilidad financiera y, más ampliamente y a largo plazo, con la sostenibilidad económica”.

Elsie Addo Awadzi
Segundo Vicegobernador del Bank of Ghana
Foro Mundial sobre Políticas de Inclusión Financiera de AFI,
Kigali, Ruanda
Septiembre 2019



“

Ser miembros de bancos centrales nos condiciona a pensar a largo plazo. El cambio climático nos impone a cada uno de nosotros el reto decisivo entre el largo plazo y el cortoplacismo”.

Esala Masitabua
Vicegobernador del Reserve Bank of Fiji
Foro Mundial sobre Políticas de Inclusión
Financiera de AFI, Kigali, Ruanda,
septiembre 2019

RECUADRO 3. LA TAXONOMÍA DE FINANZAS SOSTENIBLES DE LA UNIÓN EUROPEA

En junio de 2019, la Unión Europea publicó un informe técnico sobre una taxonomía¹ de actividades sostenibles. Esta taxonomía dará respaldo al desarrollo de regulación destinada a crear un marco que facilite la inversión sostenible.²

Partiendo desde una perspectiva medioambiental, la taxonomía se enfoca en actividades sostenibles en relación con:

- i) la mitigación del cambio climático;
- ii) la adaptación al cambio climático;
- iii) el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos;
- iv) la transición hacia una economía circular;
- v) la protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas.

Para que una acción pueda ser definida como “una actividad económica medioambientalmente sostenible” y pueda ser considerada apta para su inclusión en la taxonomía, deberá:

- i) contribuir substancialmente a uno o más de los objetivos medioambientales;
- ii) no causar perjuicio significativo a ningún otro objetivo medioambiental;
- iii) cumplir con las garantías sociales mínimas (según el proyecto de normativa, estas son los Convenios fundamentales de la OIT³); y
- iv) cumplir con los criterios técnicos de selección.

Esta taxonomía no define entonces a las finanzas verdes per se, sino que “lo que se implica es que las actividades económicas, incluso cuando representen una contribución substancial a la mitigación y/o adaptación al cambio climático, no tendrán derecho de ser incluidas en la Taxonomía si no pudieran realizarse de tal forma que se eviten daños

significativos a otros objetivos medioambientales.”

¹ El Grupo de Expertos Técnicos de la UE en Finanzas Sostenibles define a la Taxonomía como una herramienta para ayudar a inversores, empresas, emisores y promotores de proyectos a navegar una transición hacia una economía baja en carbono, resiliente y eficiente en el uso de los recursos. Establece umbrales mínimos de rendimiento (denominados “criterios técnicos de selección”) para actividades económicas que: contribuyan substancialmente a uno de sus seis objetivos medioambientales; no causen un perjuicio significativo a los otros cinco objetivos, cuando esto sea relevante; y que cumplan con las garantías mínimas. Los seis objetivos medioambientales son: i) mitigación del cambio climático; ii) adaptación al cambio climático; iii) uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos; iv) transición hacia una economía circular; v) prevención y control de la contaminación; y vi) protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas.

² Grupo de Expertos Técnicos de la UE en Finanzas Sostenibles, 2019

³ Se refiere a los ocho Convenios “fundamentales” identificados por el Consejo de Administración de la Organización Internacional del Trabajo, los cuales abordan temas que se consideran principios y derechos fundamentales en vigor: la libertad de asociación y el reconocimiento efectivo del derecho de negociación colectiva; la eliminación de todas las formas de trabajo forzoso u obligatorio; la abolición efectiva del trabajo infantil; y la eliminación de la discriminación en materia de empleo y ocupación.

LA PARTICIPACIÓN DE LOS BANCOS CENTRALES Y LOS ENTES REGULADORES DEL SECTOR FINANCIERO EN LAS POLÍTICAS NACIONALES CLIMÁTICAS Y DE DESARROLLO SOSTENIBLE

En toda la red AFI, la acción climática inclusiva se está comenzando a afianzar dentro de las estrategias nacionales de inclusión financiera o en otras estrategias del sector financiero. Sin embargo, la participación de los entes reguladores financieros en los mecanismos formales de coordinación y en la formulación de estrategias climáticas nacionales o en estrategias relacionadas con la implementación de los ODS, ha sido limitada.



La regulación financiera juega un papel importante en brindar apoyo a los compromisos del Acuerdo de París, especialmente el fortalecimiento de los entornos de riesgo.

La regulación financiera juega un papel importante en brindar apoyo a los compromisos del Acuerdo de París, especialmente el fortalecimiento de los entornos de riesgo. Las políticas de finanzas verdes inclusivas contribuyen a la implementación del Acuerdo de París, específicamente al objetivo a largo plazo de su Artículo 2.1c de situar los flujos financieros en un nivel compatible con una trayectoria que conduzca a un desarrollo resiliente al clima y con bajas emisiones de gases de efecto invernadero. Dado que existe un marcado enfoque en el desarrollo de resiliencia, las políticas de finanzas verdes inclusivas también pueden considerarse como una forma de implementar los Artículos 7 y 8 del Acuerdo de París, en los cuales se describen esfuerzos acordados a fin de aumentar las capacidades de adaptación, fortalecer la resiliencia y reducir la vulnerabilidad al cambio climático, así como también evitar, reducir al mínimo y afrontar las pérdidas y los daños relacionados con los efectos adversos del cambio climático.

La mayoría de los miembros AFI entrevistados para la Encuesta sobre el Panorama de las Finanzas Verdes Inclusivas no habían contribuido en la creación de estrategias nacionales, tales como las Contribuciones Determinadas Nacionalmente (CDN) o los Programas de Acción Nacional para la Adaptación (PANA).

Pero hubo algunas excepciones. El **Bangladesh Bank** es miembro activo de varias iniciativas nacionales, tales como el Marco Fiscal Nacional sobre el Clima, y contribuye con el gobierno nacional para lograr un desarrollo industrial respetuoso del medioambiente, además de realizar aportes frecuentes a los programas del Ministerio de Medioambiente y Bosques de Bangladesh. Del mismo modo, la **Autoridad de Regulación y Desarrollo de Seguros (IRDA)**, por sus siglas en inglés, de Bangladesh, habitualmente asiste

a reuniones de consulta entre las partes interesadas y contribuye en el tratamiento de temas relacionados con el riesgo climático y los seguros.

El **Bank of Thailand** es miembro del Comité Nacional para el Desarrollo Sostenible (CSD, por sus siglas en inglés), a cargo de la implementación de los ODS. Este Comité Nacional está presidido por el Viceprimer Ministro y tiene como objetivo lograr un equilibrio entre la economía, la sociedad y el medioambiente, sin dejar a nadie de lado. Se han establecido cuatro subcomités a fin de guiar los esfuerzos para cumplir con las metas de los ODS de manera integral: i) un subcomité sobre la implementación de los ODS; ii) un subcomité sobre la promoción de los ODS en concordancia con la Filosofía de Economía de Suficiencia; iii) un subcomité para el monitoreo y la evaluación del progreso de los ODS; y iv) un subcomité sobre asuntos medioambientales.

A veces la coordinación tiene lugar simplemente porque surge la necesidad. Si bien el Plan de Acción de Filipinas para el Cambio Climático no designa al **Bangko Sentral ng Pilipinas** como un actor principal, el BSP ha establecido una estrecha relación profesional con la Comisión de Cambio Climático —la cual coordina las estrategias nacionales relativas al cambio climático— y con el Departamento de Medioambiente y Recursos Naturales. El BSP participa en foros organizados por estos dos organismos, entre otros en foros donde se evalúa, en forma multiinstitucional, cómo acelerar los procedimientos para que los organismos gubernamentales, los bancos y las instituciones privadas logren acceder al Fondo Verde para el Clima.

Bajo un enfoque completamente intergubernamental, ya comenzaron a realizarse esfuerzos de coordinación entre los organismos gubernamentales, dirigidos por el Departamento de Finanzas y el BSP. Los esfuerzos tienen la meta final de institucionalizar y facilitar la implementación de una hoja de ruta para finanzas sostenibles, que incluye la movilización de fondos para proyectos que califiquen. Esta es una oportunidad importante para cumplir con los objetivos del Acuerdo de Sharm El Sheikh, dado que el BSP entiende que las finanzas verdes están incluidas en las finanzas sostenibles, y que estas últimas están vinculadas a la inclusión financiera.

Tanto el **Central Bank of Armenia** como el **Central Bank of Jordan** han contribuido a las políticas climáticas cuando se los invitó a dar su opinión sobre temas de financiamiento. Por ejemplo, el **Reserve Bank of Fiji** examina las políticas solo una vez que son promulgadas por el Departamento de Medioambiente —bajo la órbita del Ministerio de Gobierno Local, Desarrollo Urbano, Vivienda y Medioambiente— para comprender cómo se verá afectado su trabajo.

MARCO 4P DE AFI PARA LAS FINANZAS VERDES INCLUSIVAS

Si bien los entes reguladores han estado incorporando un variado conjunto de enfoques, también se han dado cuenta de que, en general, no hay ninguna necesidad de reinventar la rueda. En muchos casos, las herramientas y técnicas existentes para lograr la inclusión financiera de poblaciones de bajos ingresos y MiPyME bien pueden perfeccionarse y reutilizarse al agregarles un enfoque “verde”.

Esto permite que los responsables de la formulación de políticas actúen ágilmente mientras ganan algo de tiempo para reflexionar sobre cómo preparar las bases para políticas más innovadoras que pueden requerir más tiempo.

Estas políticas se presentan a continuación a través de un marco sencillo categorizado como “las 4P” de las finanzas verdes inclusivas:

- › Promoción
- › Provisión
- › Protección
- › Prevención

Todas las políticas bajo el marco 4P buscan ya sea catalizar los servicios financieros del sector privado o utilizar la infraestructura financiera para desplegar financiamiento hacia la acción climática. El propósito de este marco es brindar una manera fácil e intuitiva para que los entes reguladores puedan reflexionar sobre la totalidad de la gama de acciones que pueden tomarse en materia de políticas públicas destinadas a lograr finanzas verdes inclusivas, y examinar cómo esas acciones evolucionan a medida que se implementan políticas a nivel nacional.



INCLUSIÓN FINANCIERA SOSTENIBLE, ACCIÓN CLIMÁTICA INCLUSIVA

Las políticas de PREVENCIÓN tienen como objetivo evitar resultados no deseados gracias a la disminución de los riesgos financieros, sociales y medioambientales. Como parte de este esfuerzo, los entes reguladores financieros están adoptando Directrices de Gestión de Riesgos Ambientales (GRA) o Directrices de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (GRAS), con el fin de evaluar y abordar de manera proactiva los riesgos y las externalidades sociales y medioambientales asociadas a las actividades que realizan sus instituciones, entre otras las consecuencias no deseadas de la financiación.

- Directrices E(S)RM



Las políticas de PROTECCIÓN reducen el riesgo financiero al “socializar” las pérdidas potenciales a través de seguros, garantías de crédito, pagos de prestaciones sociales o cualquier otro mecanismo de riesgo distribuido. Las políticas en esta categoría proporcionan una red de seguridad muy necesaria y contribuyen a crear resiliencia al acelerar y facilitar la recuperación luego de eventos climáticos extremos.

- Seguros agrícolas contra riesgos climáticos
- Garantías de crédito
- Pagos de gobierno a personas (G2P) habilitados con dinero móvil
- Retiros tempranos de los fondos de pensiones
- Facilidades para la rehabilitación post desastre
- Otros mecanismos de distribución del riesgo



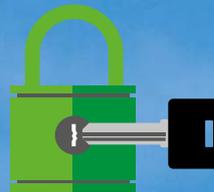
Las políticas e iniciativas de PROMOCIÓN preparan al sector privado para que ofrezca servicios financieros a los beneficiarios adecuados destinados a proyectos verdes u otras actividades de acción climática relacionadas; por ejemplo, mediante la sensibilización, el intercambio de información, el desarrollo de capacidades y la recopilación de datos.

- Persuasión moral, sensibilización y desarrollo de capacidades
- Informes y sus divulgaciones



Las políticas de PROVISIÓN buscan garantizar que los recursos financieros para proyectos verdes u otras actividades de acción climática relacionadas se destinen a los beneficiarios adecuados, ya sea a través de políticas de préstamos, refinanciamiento, reajustes estructurales u otros esquemas de financiamiento.

- Cupos de préstamos
- Refinanciamiento de préstamos verdes
- Refinanciamiento en la recuperación y reconstrucción
- Fondos de inversión para la innovación
- Otros esquemas de financiamiento para préstamos verdes
- Otros esquemas de financiamiento para la rehabilitación y recuperación ante desastres
- Reducción de las tasas de interés base

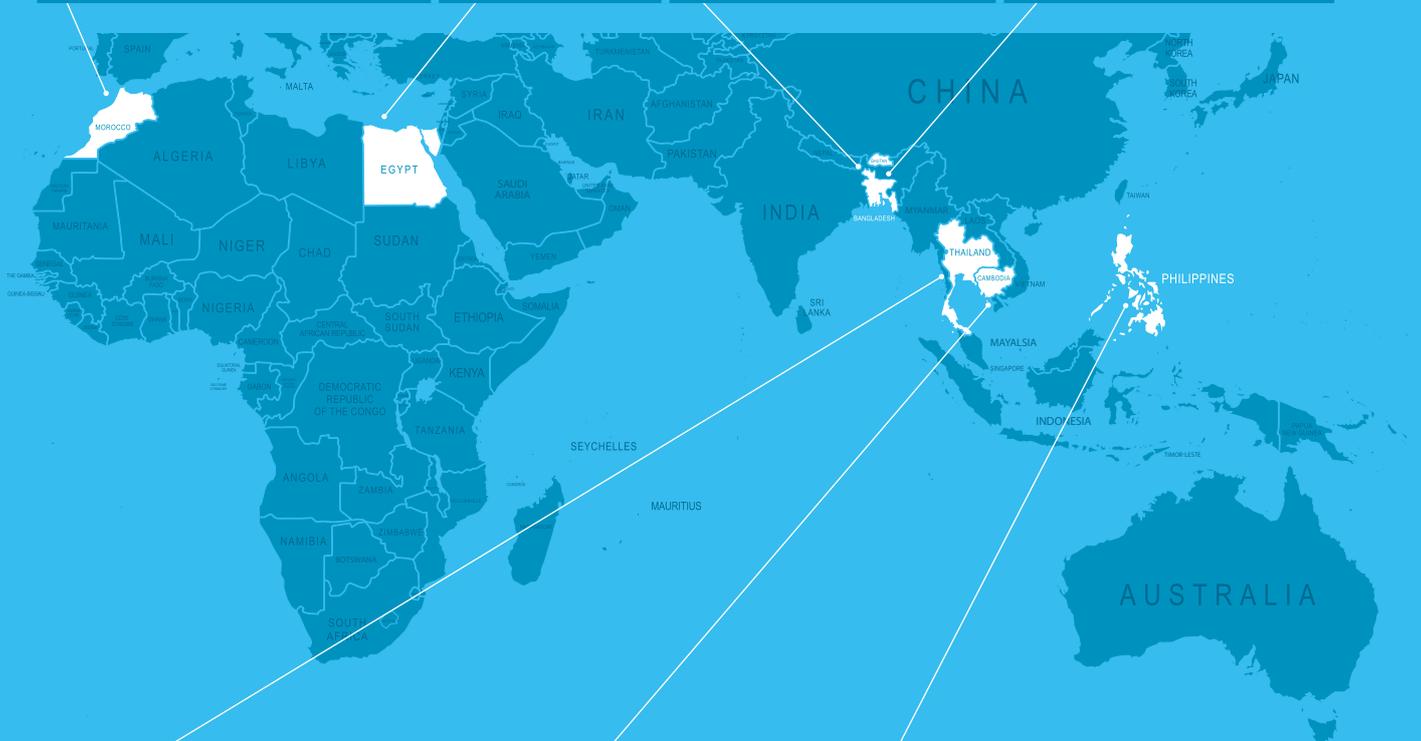


PROMOCIÓN



Las políticas e iniciativas de promoción preparan al sector privado para que ofrezca servicios financieros a los beneficiarios adecuados destinados a proyectos verdes u otras actividades de acción climática relacionadas; por ejemplo, mediante la sensibilización, el intercambio de información, el desarrollo de capacidades y la recopilación de datos.

<p>MARRUECOS</p> <p>Sensibilización y creación de conciencia en el sector financiero sobre las finanzas verdes y los riesgos climáticos.</p> <p>Se está finalizando la directiva regulatoria relativa a riesgos relacionados con el cambio climático.</p>	<p>EGIPTO</p> <p>Desarrollo de capacidades en finanzas sostenibles.</p>	<p>BANGLADESH</p> <p>Publica el Informe Trimestral sobre Actividades Bancarias Verdes de Bancos e Instituciones Financieras y Actividades de Refinanciamiento Verde.</p>	<p>BUTÁN</p> <p>Taller Nacional para la Creación de Capacidades y la Coordinación para Múltiples Partes Interesadas, en relación a la Hoja de Ruta Nacional de Finanzas Verdes, próxima a publicarse.</p>
--	--	---	--



<p>TAILANDIA</p> <p>Desarrollo de capacidades sobre riesgos ASG.</p> <p>Se estableció un grupo de trabajo sobre normativa relacionada con las finanzas sostenibles, compuesto por el Ministerio de Hacienda, la Comisión de Bolsa de Valores, la Oficina de la Comisión de Seguros y la Bolsa de Valores de Tailandia.</p>	<p>CAMBOYA</p> <p>Se alentó a que los bancos comerciales rediseñaran esquemas de préstamos para destinarlos a poblaciones afectadas por desastres naturales.</p>	<p>FILIPINAS</p> <p>Se realizaron intercambios de conocimientos y sensibilización sobre finanzas sostenibles.</p> <p>Se realiza la Encuesta sobre el Panorama del Sector Bancario.</p> <p>Investigación y recopilación de datos relativos al impacto de los desastres naturales en las operaciones bancarias.</p>
---	---	--

Cada vez más, las políticas de promoción se están convirtiendo en el primer paso que toman los entes reguladores financieros encargados del área de finanzas verdes inclusivas. En el camino emprendido hacia las finanzas verdes inclusivas, resulta crucial comenzar con el desarrollo de capacidades, definiciones, concienciación y diálogo antes de emprender el diseño de políticas públicas y normativa.

En lugar de garantizar la provisión directa de fondos, este conjunto de políticas públicas e iniciativas permite operar a través del mercado e identificar, de forma descentralizada, a una mayor cantidad de beneficiarios adecuados. Una de las ventajas de las políticas de promoción es que con ellas no es necesario cambiar la normativa que rige los préstamos ni la asignación de recursos, y aun así implementar enfoques innovadores destinados a lograr la resiliencia al cambio climático o facilitar el acceso a tecnologías verdes. Asimismo, las políticas de promoción hacen foco en que se comprenda que existe la necesidad de contar con financiación verde inclusiva y con modelos de negocio efectivos, tanto internamente entre las autoridades del ente regulador, como entre las instituciones financieras supervisadas. Esto allana el camino para una exitosa implementación de políticas y normativas relativas a las finanzas verdes inclusivas.

PERSUASIÓN MORAL, CONCIENCIACIÓN Y DESARROLLO DE CAPACIDADES

Incentivar conversaciones y diálogos con las partes interesadas resulta vital a la hora de intentar que el sector financiero se vuelque a la acción climática. Si bien la encuesta a miembros sobre finanzas verdes inclusivas destacó ciertos vacíos informativos en el sector financiero respecto a las finanzas verdes, los entes reguladores financieros juegan un papel importante a la hora de cubrir esos vacíos.

➤ En Filipinas, el **Bangko Sentral ng Pilipinas (BSP)** reconoce la validez de los modelos de negocio con préstamos verdes, enviando así un claro mensaje al sector privado en el sentido de que las finanzas verdes son un bien público y que pueden beneficiar simultáneamente tanto las operaciones fundamentales de una empresa como a la sociedad en general. En este sentido, el BSP brinda un entorno normativo habilitante, ya que publica directrices flexibles y proporcionales al tamaño y la complejidad de las operaciones bancarias. El BSP, en asociación con varias instituciones para el desarrollo, ha organizado varios foros y capacitaciones destinadas a autoridades bancarias gerenciales y especialistas en riesgo, organismos gubernamentales clave y empresas

privadas, a fin de crear mayor conciencia y aumentar los conocimientos sobre finanzas sostenibles, entre otros sobre las herramientas y principios GRAS. El BSP a su vez participa activamente en esfuerzos colaborativos regionales e internacionales entre entes reguladores y supervisores financieros en esta área.

- Paralelamente, el BSP adoptará un conjunto de normativa relacionada con la promoción de los principios de sostenibilidad del sistema bancario. Las primeras disposiciones normativas establecerán cuáles son las expectativas más amplias y generales del BSP en términos de la integración de los principios de sostenibilidad, en donde se incluirán expectativas que abarcan áreas de riesgo ambiental y social; marcos de gobernanza y gestión de riesgos; y los objetivos estratégicos de los bancos, en función a su tamaño, perfil de riesgo y de la complejidad de las operaciones que realizan. La normativa actual del BSP sobre estándares corporativos y de gobernanza de riesgos, así como los marcos de gestión de riesgos crediticios y operativos —que incluyen directrices para las pruebas de estrés (stress-testing)— lograron sentar las bases para este nuevo conjunto de normativa. Luego, las normativas subsecuentes cubrirán expectativas más detalladas sobre la gestión de riesgos climáticos y medioambientales en relación con los riesgos crediticios, de mercado y operativos, así como también posibles incentivos normativos para aquellos bancos que adhieran a los principios de sostenibilidad.
- El BSP también lleva a cabo una Encuesta sobre el panorama del sector bancario (BSOS, por sus siglas en inglés) que recoge, regularmente y durante el transcurso de dos años, las opiniones de las autoridades directivas de los bancos de todo el país (presidentes, directores ejecutivos, gerentes nacionales). El BSP tiene la intención de agregar, entre otras, una sección especial en la encuesta para determinar el grado de familiaridad de los bancos con las finanzas sostenibles o verdes, y si planean implementarlas.⁶¹
- En Marruecos, el **Bank Al-Maghrib** notó que una cantidad creciente de bancos estaban emitiendo préstamos para financiar tecnologías verdes a fin de respaldar la hoja de ruta climática nacional y también para cumplir con sus objetivos de Responsabilidad Social Corporativa (RSC). El Bank Al-Maghrib inicialmente alentó este enfoque voluntario por parte

⁶¹ El BSOS sirve como una herramienta complementaria para validar las evaluaciones de los supervisores bancarios y permitirá que el BSP cuente con una perspectiva adicional sobre cómo evolucionan los modelos comerciales bancarios. Esto eventualmente ayudará a mejorar la normativa prudencial y garantizará que el sistema bancario siga siendo resiliente. Además, el BSOS brinda perspectivas sobre cuestiones de supervisión y de mercado en relación con temas emergentes (entre otros, cambios medioambientales y climáticos), así como también sobre tendencias, a efectos de permitir la elaboración de informes prudenciales oportunos y relevantes, además de otros análisis relacionados. Por último, se espera que promueva la innovación financiera y los avances en este sentido en el sector bancario.

de bancos y se concentró en crear mayor conciencia en el sector financiero sobre los beneficios del desarrollo sostenible y los riesgos del cambio climático. El Comité de Desarrollo Sostenible —que incluye al Banco Al-Maghrif y la Asociación de Bancos de Marruecos— redacta informes sobre las iniciativas de varios sectores y analiza los riesgos y desafíos que deben abordarse. El desarrollo sostenible también forma parte de la agenda de las reuniones bianuales celebradas entre el Gobernador del Banco Al-Maghrif y los presidentes de los bancos comerciales de Marruecos.

- El **Bank Al-Maghrif** se encuentra actualmente en el proceso de finalizar una directiva regulatoria que establece cuáles debe ser los principios que deberán implementar las instituciones crediticias —entre las que se incluye a las asociaciones dedicadas al microcrédito y las entidades de pago— para comprender y gestionar los riesgos financieros relacionados con el medioambiente y el cambio climático. También ha brindado su apoyo para realizar capacitaciones en temas de finanzas verdes a diversas partes interesadas nacionales y regionales que trabajan en temas financieros, entre otras a los principales bancos marroquíes y bancos centrales africanos a través de la Conferencia de Alto Nivel sobre Finanzas Verdes Inclusivas, coorganizada con AFI, y del Tercer Programa de Liderazgo Global sobre Finanzas Verdes, coorganizado con el Centro de Investigación para el Desarrollo de Finanzas Verdes, de la Universidad de Tsinghua y la Corporación Financiera Internacional (CFI).
- El **Bank of Thailand** ha estado trabajando con el Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF, por sus siglas en inglés) y la Asociación de Bancos de Tailandia para organizar y ser el anfitrión de talleres trimestrales sobre la banca sostenible a fin de desarrollar capacidades dentro del BoT y del sector bancario en general. El tema foco del año pasado

fue la importancia de los riesgos ASG y cómo estos pueden incorporarse en las actividades bancarias. Desde 2018, el BoT ha sido anfitrión del Foro Anual de Banca Sostenible, donde se invita a los miembros de las juntas directivas y las autoridades bancarias gerenciales de Tailandia a escuchar a pensadores líderes en temas de sostenibilidad. El Banco de Tailandia ha creado un grupo de trabajo sobre normativa relacionada con las finanzas sostenibles, compuesto por el Ministerio de Hacienda, la Comisión de Bolsa de Valores, la Oficina de la Comisión de Seguros y la Bolsa de Valores de Tailandia. Una de las áreas focales del grupo de trabajo es crear un ecosistema nacional para las finanzas sostenibles.

- El **Central Bank of Egypt** ha enviado a varios miembros de su personal a un curso reconocido internacionalmente sobre finanzas sostenibles y en colaboración con la *Frankfurt School of Business* y varios bancos egipcios. El curso se enfocó en cómo integrar aspectos ASG en las actividades de préstamo. Además, se organizaron varios viajes de estudio a diferentes regiones para desarrollar capacidades y captar cuáles son las mejores prácticas internacionales en el campo de las finanzas sostenibles.
- La **Real Autoridad Monetaria de Bután** organizó, en colaboración con AFI, un Taller Nacional para la Creación de Capacidades y la Coordinación para Múltiples Partes Interesadas en enero de 2020. El objetivo del taller fue reunir a todas las partes interesadas relevantes y desarrollar capacidades. Se reunieron, entre otras, instituciones bancarias, del sector de seguros, instituciones de microfinanzas, la Real Bolsa de Valores de Bután, la Comisión Nacional para el Medioambiente, el Ministerio de Agricultura y Bosques, la Comisión de la Felicidad Nacional Bruta, el Ministerio de Turismo, el Ministerio de Finanzas y el PNUD. Esta reunión representó un primer paso para avanzar con las finanzas verdes en Bután y logró



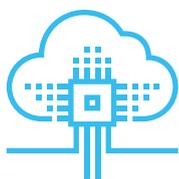
Mujeres de Bután trabajando en el campo; la mayor parte del trabajo de campo se realiza a mano. Bután, marzo 2014. (Foto: anandoart/iStock)

sentar las bases para la Hoja de Ruta sobre Finanzas Verdes Inclusivas, próxima a publicarse.

- El **National Bank of Cambodia** brinda apoyo a los clientes afectados por desastres naturales al alentar a los bancos comerciales e instituciones financieras a rediseñar esquemas de préstamo para destinarlos a poblaciones afectadas, especialmente aquellas que habitan zonas rurales y las que dependen de actividades agrícolas.

RECOPIACIÓN DE DATOS

La recolección y difusión de información pueden ser herramientas poderosas, ya que crean indicadores de referencia gracias a los cuales los proveedores de servicios financieros (FSP, por sus siglas en inglés) pueden ir midiendo su desempeño.



Las instituciones miembros de AFI están cada vez más interesadas en desarrollar mecanismos para recopilar datos sobre finanzas verdes inclusivas, tanto del lado de la oferta como de la demanda.

Las instituciones miembros de AFI están cada vez más interesadas en desarrollar mecanismos para recopilar datos sobre finanzas verdes inclusivas, tanto del lado de la oferta como de la demanda. Estos datos son necesarios para evaluar las necesidades de las poblaciones vulnerables y los posibles impactos económicos de los eventos climáticos. En la red de AFI, encontramos los siguientes dos ejemplos del desarrollo de sistemas de recolección de datos para finanzas verdes inclusivas (otras instituciones están actualmente trabajando en este tema y en el desarrollo de definiciones).

- El **Bangladesh Bank** ha estado realizado un esfuerzo constante para recolectar y difundir datos acerca de finanzas verdes, lo cual comenzó en 2013 con la publicación del Informe Trimestral sobre Actividades Bancarias Verdes de Bancos e Instituciones Financieras y Actividades de Refinanciamiento Verde, del Departamento de Financiación Sostenible. Además, en una de las secciones de su informe anual, se tratan las actividades bancarias sostenibles y se destaca el progreso de la banca verde. Esto ha sido emulado por el resto de los bancos e instituciones financieras nacionales. A principios de 2018, el Bangladesh Bank modificó significativamente su formato de informes, en el que ahora se incluyen datos sobre finanzas verdes desglosados por género.
- El **Bangko Sentral ng Philipinas** se encuentra recopilando datos y realizando investigaciones sobre el impacto que tienen los desastres naturales extremos en las operaciones bancarias a nivel municipal y de sucursales. Desde 2008, el BSP

ha estado recopilando información a nivel de las sucursales bancarias individuales sobre los tipos de depósitos efectuados, préstamos, provisiones para préstamos incobrables e ingresos netos. Estos datos serán comparados (o referenciados) con los datos recopilados por las estaciones meteorológicas de todas las provincias, que provee la Administración de Servicios Atmosféricos, Geofísicos y Astronómicos de Filipinas (PAGASA, por sus siglas en inglés), para determinar el impacto cuantitativo de los desastres naturales extremos en el desempeño bancario. El BSP también tiene la intención de mejorar los requisitos de informes a fin de facilitar una recopilación de datos más específica para poder evaluar y monitorear los riesgos climáticos y medioambientales.

Los entes reguladores financieros están promoviendo esfuerzos relacionados con el cambio climático a través de diversas políticas e iniciativas públicas y preparando el terreno para una completa integración de la acción climática al sistema financiero. Si bien algunos entes reguladores financieros están recopilando e intercambiando información sobre finanzas verdes para fines específicos, aún existe una falta de recopilación de datos sobre actividades de finanzas verdes más generales. Aunque esta área de políticas públicas aún se encuentra en una etapa temprana, la recopilación de datos es algo que los entes reguladores financieros bien podrían considerar en sus futuros esfuerzos normativos, de orientación y políticas a seguir; entre otras cosas, definir cuáles son las necesidades en materia de datos e identificar donde están los vacíos informativos, así como también cuáles son los desafíos inherentes a la recopilación de datos sobre finanzas verdes inclusivas.

DESAFÍOS DE LAS POLÍTICAS DE PROMOCIÓN

Las políticas de promoción brindan asistencia indirecta a los bancos y otros proveedores de servicios financieros, y son estos últimos los que determinan el mejor curso de acción, basándose para ello en los crecientes riesgos ambientales en sus países y los potenciales beneficios de inversiones más ecológicas. Sin embargo, el éxito de este enfoque depende del tipo de mercado y es posible que las respuestas que las políticas públicas tratan de alentar tardan en aparecer o que incluso ni siquiera ocurran.

Quizás las empresas no aprecien el valor de los incentivos (por ejemplo, que haya falta de conocimiento sobre tecnologías verdes), o que los incentivos estén mal diseñados o no obtengan la respuesta deseada, o que sencillamente el mercado demore demasiado en adaptarse.

PROVISIÓN



Las políticas de provisión buscan garantizar que los recursos financieros para proyectos verdes u otras actividades de acción climática relacionadas se destinen a los beneficiarios adecuados, ya sea a través de políticas de préstamos, refinanciamiento u otros esquemas de financiamiento.

PERÚ

Se estableció la reprogramación de pagos de los préstamos minoristas en casos de desastres naturales.

MARRUECOS

Se brindó apoyo a la creación del fondo de inversión para la innovación “Innov Invest” para ayudar a nuevas empresas start-up, incluidas aquellas de energías renovables y de “tecnologías limpias” (*cleantech*).

EGIPTO

Exigió a los bancos la asignación del 20% de su cartera para la financiación de MiPyME, incluidas aquellas dedicadas a energías renovables y sistemas de riego resiliente al clima.

ARMENIA

Se ofreció financiamiento a largo plazo a instituciones financieras para que estas a su vez otorguen préstamos a MiPyME destinados, por ejemplo, a energías renovables.

JORDANIA

El Programa de Adelantos a Mediano Plazo para Bancos Autorizados otorga préstamos subsidiados a sectores críticos para el desarrollo, incluidas las energías renovables y la agricultura.

NEPAL

Se ordenó a todos los bancos a dedicar el 10% de sus carteras a proyectos verdes. Existen líneas de crédito de refinanciación para que los bancos ofrezcan préstamos subsidiados a tecnologías verdes y para la reconstrucción luego de inundaciones e incendios.



SRI LANKA

Se establecieron moratorias en los reembolsos para prestatarios afectados por desastres naturales.

FILIPINAS

El Marco de Financiamiento de la Cadena de Valor permite que los bancos puedan poner en funcionamiento mecanismos de contingencia ante desastres. Adopción de medidas temporales de reducción de las exigencias normativas a bancos afectados por desastres naturales.

VANUATU

Se brindó ayuda a las empresas afectadas por el ciclón tropical Pam a través de préstamos blandos a bancos comerciales por vía de la Línea de Crédito para la Reconstrucción después de Desastres Naturales de Vanuatu. Se redujeron los requisitos de reserva de los bancos comerciales, de manera de incentivar a los bancos a otorgar préstamos a hogares de bajos ingresos.

ARGENTINA

Se flexibilizaron las condiciones para préstamos que estén integrados con seguros climáticos.

ESUATINI

Se ofrecen servicios financieros para tecnologías climáticamente inteligentes a fin de crear resiliencia en las cadenas de suministro agrícola.

SEYCHELLES

Préstamos con intereses más bajos para MiPyME y hogares a través del Programa de Préstamos para Eficiencia Energética y Energía Renovable para PyME de Seychelles.

PAQUISTÁN

Esquema de financiamiento para proyectos de energía renovable en funcionamiento desde 2017 hasta mediados de 2019.

BANGLADESH

El objetivo regulatorio anual de financiamiento verde es equivalente al 5% de los préstamos desembolsados. Existen líneas de crédito de refinanciación para la promoción de tecnologías bajas en carbono.

FIJI

Estableció el requisito de contar con una tasa de préstamos para energías renovables equivalente al 2% de los depósitos y otros pasivos similares.

Para los encargados de la formulación de políticas, la provisión de servicios financieros para la acción climática cuenta con varias características atractivas: i) demuestra que existe un compromiso hacia la acción climática por parte de las autoridades; ii) parece fácil de implementar, incluso si se necesita una clara definición de propósito; iii) promete un efecto rápido; y iv) la implementación es fácil de verificar.

CUPOS DE PRÉSTAMO

Podría argumentarse que la intervención más directa son los préstamos obligatorios por mandato estatal a través de cuotas. Los cupos de préstamos obligan a los bancos a asignar un porcentaje específico de sus carteras de préstamos a un propósito determinado. Los siguientes son algunos ejemplos de este enfoque.

- El **Bangladesh Bank** introdujo una meta normativa de desembolso anual para proyectos de finanzas verdes en 2014. Sobre la base de su experiencia previa en la implementación de objetivos normativos para PyME y financiamiento agrícola, el banco central estableció que todos sus bancos e instituciones financieras deban destinar un mínimo obligatorio para al financiamiento directo de proyectos verdes. Este mínimo es el cinco por ciento del total de los desembolsos en concepto de préstamos/inversión. Otras instituciones también han buscado aumentar la cantidad de préstamos, y por razones similares.
- El **Nepal Rastra Bank** ha establecido requisitos que priorizan los préstamos a ciertos sectores y ha ordenado a todos los bancos comerciales a dedicar al menos el 10% de sus carteras a energías verdes, tales como energía hidroeléctrica y otros proyectos.
- El **Reserve Bank of Fiji** emitió un índice de préstamos para energías renovables en 2012, que estipula que los bancos comerciales deben destinar el dos por ciento de sus depósitos y otros pasivos similares a préstamos destinados a energías renovables. Sin embargo, actualmente no sanciona a los bancos que no cumplen con esa disposición.
- El **Central Bank of Egypt (CBE)** tiene políticas establecidas para apoyar al sector MiPyME en cuestiones referidas al cambio climático. De 2016 a 2020, el CBE ha dispuesto que los bancos asignen el 20% del total de sus carteras crediticias al financiamiento de MiPyME. Este requisito obligatorio encuentra su contrapeso en un incentivo según el cual los bancos quedan exentos de los requisitos de reserva de garantía para préstamos o líneas de crédito a MiPyME, siempre que la tasa de interés de los préstamos no supere el cinco por ciento. A la fecha, esta tasa está aproximadamente un 10% por debajo que las tasas disponibles en el mercado para

líneas de crédito similares. Los sectores de energías renovables y de sistemas de riego resilientes al clima están abarcados por esta normativa.

REFINANCIAMIENTO DE PRÉSTAMOS VERDES

Las líneas de crédito para refinanciación y los esquemas para préstamos verdes ofrecen principalmente créditos subsidiados a bancos comerciales a fin de que estos otorguen préstamos para un propósito específico o para un conjunto de productos. El crédito se extiende con condiciones preferenciales, pero son los bancos comerciales los que de forma independiente toman las decisiones sobre los préstamos y los que asumen todos los riesgos. Varios países han implementado programas que ayudan a personas y MiPyME a financiar soluciones bajas en carbono. Por ejemplo:

- El **Bangladesh Bank** ha utilizado líneas de crédito para refinanciación a fin de promover tecnologías bajas en carbono y otorgar créditos subsidiados para proyectos de energía solar, biogás y de tratamiento de residuos. Durante la última década, el alcance de este esquema —al igual que sus recursos e instrumentos financieros verdes— se ha ido extendiendo y ya cuenta con cuatro esquemas independientes que suministran 50 productos en 11 categorías.⁶²
- El **Nepal Rastra Bank** ofrece líneas de crédito de refinanciación para bancos, los cuales otorgan préstamos subsidiados (de entre USD 1,700 y 2,700), facilitando que sus clientes compren una variedad de tecnologías verdes: desde sistemas solares para energía al hogar hasta cocinas solares, deshidratadores y bombas de agua solares, plantas de biogás, hornillos no contaminantes y triciclos eléctricos.
- De manera similar, el **Banco Central de la República Argentina** flexibilizó las condiciones para otorgar préstamos a los productores agrícolas que hayan contratado seguros contra eventos climáticos. Este incentivo reduce el riesgo para los productores agrícolas y les permite acceder a préstamos más favorables.

LA REFINANCIACIÓN EN LA RECUPERACIÓN Y RECONSTRUCCIÓN

Las líneas de crédito y esquemas de refinanciación no solo fomentan los préstamos para proyectos verdes, sino que también pueden usarse para asistir durante la recuperación y la reconstrucción tras eventos climáticos extremos.

- En febrero de 2019, la **Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)** de Perú adoptó medidas excepcionales para evitar pérdidas económicas experimentadas como resultado de condiciones climáticas adversas asociadas con El Niño. Estas medidas prudenciales requieren que las instituciones financieras reprogramen los pagos de préstamos minoristas en caso de desastres naturales específicos.^{63,64}

62 Khan et al., 2017

Las medidas, que ya se habían activado previamente en 2017 cuando se experimentaron condiciones adversas similares, tienen condiciones estrictas.

- Las conmociones medioambientales y climáticas o los desastres naturales de evolución lenta pueden tener efectos adversos en la totalidad de un sector, o de varios. Gracias al Marco de Financiamiento de la Cadena de Valor del **Bangko Sentral ng Pilipinas**,⁶⁵ las instituciones financieras supervisadas por BSP pueden establecer mecanismos de contingencia ante desastres para mitigar el impacto de tales riesgos y proporcionar un rápido alivio que facilite la recuperación de las MiPyME de los sectores agrícolas y pesqueros que sean vulnerables al clima. El Marco no especifica cuáles deben ser los componentes de estos mecanismos de contingencia, y las instituciones financieras supervisadas por BSP tienen libertad de diseñar e implementar mecanismos de contingencia ante desastres en base a sus evaluaciones de los riesgos inherentes en estos sectores.

El BSP también adoptó una política que dispone medidas temporales de reducción de las exigencias normativas a los bancos afectados por desastres naturales. Esto se institucionalizó con la publicación de la Circular No.1017 del 10 de octubre de 2018.⁶⁶ Esta reducción de las exigencias tiene como objetivo brindar ayuda en la recuperación de los bancos ubicados en zonas afectadas por desastres naturales y permitirles reanudar sus operaciones. La normativa incluye la extensión de plazos para la amortización que sean resultado de amortizaciones totales de los préstamos afectados, amortizaciones parciales de las sucursales bancarias y de otros activos adquiridos, la exención de las tarifas anuales de supervisión, mayor flexibilidad para la reubicación de sucursales y la flexibilización de los requisitos de informes.

- Después de desastres naturales como el tsunami de 2004 o sequías e inundaciones, el **Central Bank of Sri Lanka** impuso moratorias a los reembolsos de préstamos para los prestatarios afectados. Los bancos también deben proporcionar o facilitar créditos de emergencia después de desastres climáticos, entre otros hipotecas para la reconstrucción destinadas a individuos y MiPyME, y líneas de crédito para que las MiPyME restablezcan sus operaciones comerciales.⁶⁷ El Central Bank of Sri Lanka introdujo un esquema de préstamos para refinanciamiento en 2017, llamado Reanudación de las Actividades Comerciales afectadas por Desastres (READ, por sus siglas en inglés), para mitigar el impacto de los desastres naturales. El objetivo de este esquema de préstamo es proporcionar facilidades financieras concesionarias con un enfoque especial en actividades comerciales a pequeña escala y actividades independientes o negocios propios para reanudar todo tipo de actividad económica que haya sido afectada por desastres naturales. El estado proporcionará los fondos para el proyecto y definirá qué entiende por desastres y qué zonas estarán abarcadas.

FONDOS DE INVERSIÓN PARA INNOVACIÓN

Los fondos de inversión ayudan a suscitar e impulsar la innovación y proporcionan recursos para nuevas empresas *startup* en sectores específicos.

- En 2018, Marruecos creó el fondo “Innov Invest” para brindar apoyo a empresas startups en áreas que van desde tecnologías financieras (fintech) hasta energías renovables, incluidas las “tecnologías limpias” (cleantech).⁶⁸ Con USD 50 millones para préstamos y orientación técnica del Banco Mundial, el fondo apoyará a 300 nuevas empresas en cinco años. Las empresas con visión de futuro pueden adquirir subvenciones o préstamos en fideicomiso, lo que les ayudará a superar algunos de los desafíos que generalmente se enfrentan durante las primeras etapas de desarrollo y consolidación de una empresa. El fondo es supervisado por seis instituciones participantes y consta de cuatro fondos de inversión de capital semilla.

OTROS ESQUEMAS DE FINANCIAMIENTO PARA PRÉSTAMOS VERDES

También se han proporcionaron otros mecanismos de financiación a cargo de entes reguladores financieros que buscan apoyar las actividades de préstamos verdes. Por ejemplo:

- El Programa de Adelantos a Mediano Plazo para Bancos Autorizados del **Central Bank of Jordan** otorga préstamos subsidiados a nueve sectores considerados críticos para el desarrollo, entre ellos los de energías renovables y la agricultura.⁶⁹
- El **Central Bank of Seychelles**, en colaboración con el Ministerio de Hacienda, otorga préstamos con intereses reducidos a MiPyME y hogares a través del esquema llamado Programa de Préstamos para Eficiencia Energética y Energía Renovable para PyME de Seychelles (SEEREP, por sus siglas en inglés). Las empresas con un volumen de negocios menor a SCR 5 millones (USD 350,000)⁷⁰ califican para este esquema, el cual incluye sistemas de energía renovable, electrodomésticos eficientes y dispositivos de bajo consumo (por ejemplo, calentadores de agua solares).⁷¹

63 Las medidas están dirigidas a deudores MiPyME en zonas específicas declaradas por el gobierno como “en estado de emergencia” debido a eventos climáticos extremos. Las medidas están excepcionalmente acompañadas de una advertencia sobre los potenciales clientes de las instituciones financieras y sobre sus carteras, que podrían ser más susceptibles a los impactos del cambio climático en el futuro.

64 SBS, 2019 y SBS, 2017.

65 Bangko Sentral ng Pilipinas, 2016

66 Bangko Sentral ng Pilipinas, 2018

67 Las condiciones del crédito de emergencia dependen del tipo de paquete de alivio financiero. En el pasado, ha habido paquetes de alivio que incluían una moratoria de capital, moratoria de capital e intereses, reprogramación de préstamos y condonación de los intereses o préstamos, según los cuales el Estado se hacía cargo del monto de las condonaciones a través de un esquema de reembolso a los bancos. El alivio también tenía la forma de tasas de interés preferenciales o plazos preferenciales, de entre tres meses y un año, para el pago de los intereses.

68 CCG

69 Central Bank of Jordan, 2016

70 USD 1: SCR 34,2 al 29 de diciembre 2019 (www.xe.com).

- El **State Bank of Pakistan (SBP)** ofreció un esquema de financiamiento para proyectos de energía renovable entre 2017 y mediados de 2019. Gracias a este esquema, las empresas pudieron recibir préstamos para proyectos solares y eólicos a una tasa máxima del seis por ciento. La tasa de refinanciación del SBP fue del dos por ciento y no hubo una tasa preferencial para MiPyME. En comparación con las tasas habituales —que oscilan entre el 12 y el 20%—, el esquema ofrecía buenas oportunidades para las MiPyME.
- En Armenia, el Fondo Alemán-Armenio (GAF, por sus siglas en inglés), fundado por el **Central Bank of Armenia**⁷² proporciona financiamiento a largo plazo y en moneda local a instituciones financieras para que estas a su vez presten a MiPyME, tales como productos relacionados con las energías renovables.
- El **Ministerio de Hacienda de Esuatini** ha dado prioridad a los servicios financieros destinados a tecnologías climáticamente inteligentes para construir resiliencia en las cadenas de suministro agrícolas. El Ministerio planea movilizar financiamiento climático para pequeños agricultores y MiPyME rurales en todo el país, y además capacitar a los pequeños agricultores respecto a los servicios de información climática disponibles.

OTROS ESQUEMAS DE FINANCIAMIENTO PARA LA REHABILITACIÓN Y LA RECUPERACIÓN ANTE DESASTRES

Existen varios esquemas de financiamiento utilizados por entes reguladores para brindar apoyo durante la rehabilitación y recuperación ante desastres. Por ejemplo:

- El **Nepal Rastra Bank** ofrece líneas de crédito para refinanciación de préstamos subsidiados de alrededor de USD 9,000 para reconstruir tras inundaciones o incendios. Se basó para ello en un modelo anterior para la recuperación y reconstrucción luego de terremotos.
- La **Línea de Crédito para la Reconstrucción después de Desastres Naturales de Vanuatu** fue diseñada por el Reserve Bank of Vanuatu para ayudar a las empresas afectadas por el Ciclón Tropical Pam a través de préstamos blandos a bancos comerciales. Bajo esta línea de crédito, los bancos comerciales pudieron acceder a fondos con tasas de interés del uno por ciento, con un límite de hasta el cinco por ciento para subpréstamos a empresas. El fondo fue inicialmente creado con USD 4.5 millones y ofreció préstamos individuales de hasta USD 270,000, con posibilidades de refinanciación de hasta cinco años.

El fondo permanecería abierto durante seis meses después del Ciclón Pam y podría reabrirse si ocurrieran otros desastres naturales.

DISMINUCIÓN DE LA TASA DE INTERÉS BASE

Las modificaciones transitorias de las tasas de interés base pueden alentar a los bancos a otorgar préstamos después de eventos climáticos catastróficos.

- Cuando el ciclón Pam golpeó Vanuatu en 2015, el **Reserve Bank of Vanuatu (RBV)** redujo en dos puntos porcentuales los requisitos de reserva de los bancos comerciales (del siete al cinco por ciento), de manera de incentivar a los bancos a otorgar préstamos a las personas de bajos ingresos que se habían visto afectadas por el ciclón. El RBV también redujo su tasa de interés base en 0.5 puntos y vinculó esta reducción a la tasa de interés de las notas de valores del RBV. Durante 91 días, emitió notas de valores basadas en esta tasa de interés reducida.

Los entes reguladores financieros han venido creando un entorno habilitante para integrar las finanzas verdes inclusivas en el sistema financiero. En algunos países, esto se dio como resultado de experiencias anteriores con desastres naturales, las cuales requirieron esfuerzos para aumentar la resiliencia al clima y los desastres; por ejemplo, invirtiendo en esquemas de recursos financieros que contribuyan a una rápida recuperación y a la reanudación de las actividades comerciales. Algunos entes reguladores han optado por una postura más proactiva respecto la acción climática y han proporcionado un entorno normativo propicio que fomente el financiamiento directo de actividades con bajas emisiones de carbono o la creación de resiliencia.

LOS DESAFÍOS DE LAS POLÍTICAS DE PROVISIÓN

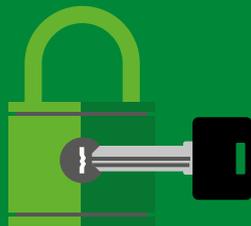
Aunque las políticas de provisión dan señales de que existe un compromiso hacia la acción climática, pueden ser relativamente difíciles de monitorear, en comparación con otras. Por ejemplo: ¿cómo se define quiénes son los beneficiarios?; ¿qué constituye exactamente un producto “renovable” o “verde”?; ¿cómo diferenciar la adaptación al cambio climático del desarrollo económico general?; ¿cómo evitar el “ecoblanqueo” (greenwashing)? Otro desafío es hallar recursos para financiar políticas de provisión.

Existen también otros interrogantes: las promociones y los bonos para el personal de los organismos prestamistas, ¿deben supeditarse al buen desempeño en los programas de préstamos verdes?; ¿cómo se pueden evitar las manipulaciones del sistema para provecho personal o que el sistema sea distorsionado o se lo abuse?

⁷¹ Bajo el programa SEEREP, las contribuciones de los beneficiarios se estipularon con un límite máximo de 2.5% del monto del préstamo y se exoneró el pago habitual por la tarifa de tramitación del préstamo. Los beneficiarios también tienen un plazo de gracia de seis meses y un plazo flexible para el reembolso. El esquema de préstamo PyME consiste en una estructura de tasa de interés de dos niveles, en la que el gobierno proporciona una bonificación de los intereses y al cliente se le cobra cinco por ciento de interés por el primer SCR 1 millón (USD 29,240), siete por ciento por el próximo millón (o sea, entre SCR 1 y 2 millones o USD 50,000) y luego se negocia por cantidades mayores.

⁷² Los programas de préstamos de GAF son financiados por el Estado de la República de Armenia, KfW Bankengruppe, el Banco Mundial, el Banco Asiático de Desarrollo y el Banco Europeo de Inversiones.

PROTECCIÓN



Las políticas de protección reducen el riesgo financiero al “socializar” las pérdidas potenciales a través de seguros, garantías de crédito, pagos de prestaciones sociales u otros mecanismos de riesgo distribuido.

PERÚ

En los últimos años, las alianzas público-privadas de Perú han permitido el desarrollo de mecanismos de transferencia para el riesgo climático, tales como el seguro agrícola.

MARRUECOS

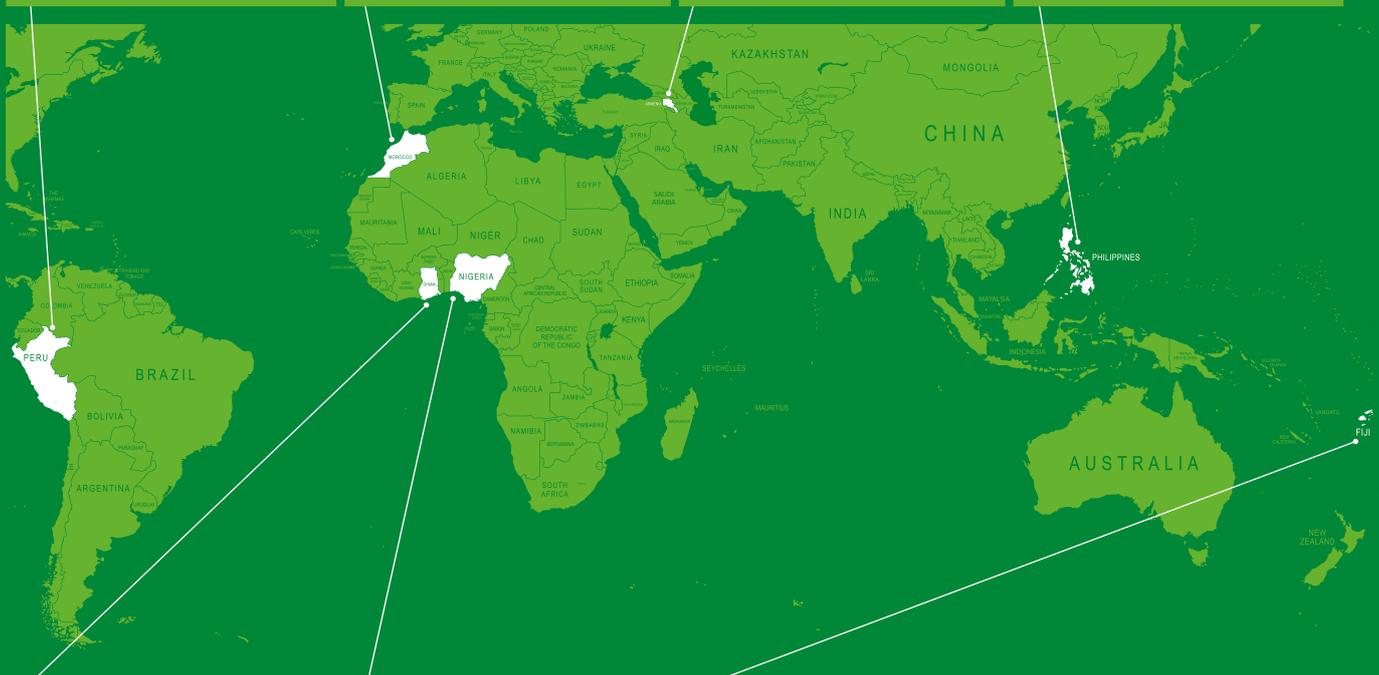
Se introdujeron instrumentos de seguro de riesgo climático múltiple para proteger las inversiones en los principales cultivos cerealeros contra perjuicios climáticos; entre otros: sequías, exceso de humedad, granizo, heladas, vientos fuertes y tormentas de arena.

ARMENIA

Establecimiento y supervisión de la Agencia Nacional de Aseguradoras Agrícolas, una asociación público-privada responsable del desarrollo del mercado de seguros agrícolas.

FILIPINAS

Se lanzó el Programa de Asistencia en Calamidades para Instituciones Financieras Rurales en 2007 a fin de ayudar a financiar actividades tempranas de recuperación y reconstrucción en zonas afectadas por tifones, desastres y otras calamidades naturales.



GHANA

Se apoyó el desarrollo e implementación inicial del Sistema de Distribución del Riesgo basado en Incentivos para Préstamos Agrarios de Ghana, a fin de aumentar el monto total del crédito disponible para los sectores de agricultura y agronegocios.

NIGERIA

Se estableció el Programa Ancla de Prestatarios (Anchor Borrower's Program) con el objetivo de vincular a pequeños agricultores con grandes agroprocesadores y así aliviar el impacto del cambio climático; el programa incluye un seguro basado en índices de ingresos.

Se proveen fondos subsidiados para alentar préstamos bancarios a pequeños agricultores que enfrenten riesgos climáticos.

FIJI

Se utilizaron pagos móviles para el desembolso de su “Iniciativa de Ayuda a Hogares” (Help for Homes Initiative) para personas afectadas por el Ciclón Tropical Winston.

Se permitió que la gente retirara hasta el 20% de sus cuentas de jubilación para reconstruir sus hogares.

La Caja Nacional de Previsión de Fiji dio socorro a sus miembros a través de los fondos de jubilaciones.

Se estableció la Línea de Crédito para Rehabilitación ante Desastres Naturales de Fiji, un programa de resiliencia y adaptación al cambio climático para recuperar el inventario dañado.

Las políticas de esta categoría proporcionan una muy necesaria red de seguridad que puede ser utilizada en momentos de crisis. Son esenciales para el desarrollo de la resiliencia, ya que aceleran y facilitan la recuperación luego de eventos climáticos extremos.

SEGUROS AGRÍCOLAS CONTRA RIESGO CLIMÁTICO

Los seguros agrícolas contra riesgos climático protegen a las poblaciones vulnerables de las amenazas climáticas; por ejemplo, al brindar garantías a los agricultores de que un evento climático repentino no destruirá sus inversiones. Aunque en general los seguros no están bajo la órbita normativa de la mayoría de los miembros de AFI, algunos entes reguladores financieros están diseñando mecanismos de distribución del riesgo para que así las instituciones financieras puedan continuar otorgando préstamos al sector agrícola, y hasta quizás aumentarlos.

➤ En **Armenia**, donde la agricultura es un pilar de la economía, el sector está sufriendo graves impactos a raíz del cambio climático. Los pequeños agricultores son especialmente vulnerables, ya que tienen una capacidad limitada para hacer frente a las pérdidas financieras a raíz de crisis climáticas repentinas y extremas, tales como el granizo y las heladas. A su vez, el sector bancario armenio también se ve afectado cuando los agricultores incumplen los pagos de sus préstamos. Dado que los mecanismos de distribución del riesgo y las redes de seguridad social no han logrado enfrentar estos desafíos con éxito, el Central Bank of Armenia intervino y estableció un sistema de seguros agrícolas climáticos, al que además también supervisa. La Agencia Nacional de Aseguradoras Agrícolas (AINA, por sus siglas en inglés) es una asociación público-privada responsable de la coordinación y desarrollo de seguros agrícolas que

busca mejorar la eficiencia del sector agrícola en Armenia. El programa está subsidiando las primas de los seguros, y para el año 2020 la tasa de subsidio es de entre un 50 ó 60%, dependiendo del producto. Esta tasa será revisada anualmente.

- En 2011, **Marruecos** introdujo un seguro “climático de riesgo múltiple” para proteger las inversiones en los principales cultivos cerealeros contra una variedad de perjuicios climáticos; entre otros: sequías, exceso de humedad, granizo, heladas, vientos fuertes y tormentas de arena. En marzo de 2019, Marruecos adoptó un esquema para la cobertura de las secuelas de desastres naturales, según el cual se suministra un sistema de compensación dual: seguros para víctimas que ya estén aseguradas y un esquema de solidaridad para personas sin cobertura. La **Autoridad de Supervisión de Seguros y Bienestar Social de Marruecos** (ACAPS, por sus siglas en inglés) alienta al sector de seguros a que adhiera a estándares de sostenibilidad, al convocarlos a hacerse miembros del Foro de Seguros Sostenibles. ACAPS también ha trabajado para ampliar la lista de activos que se admiten como cobertura de las provisiones técnicas. En la actualidad, la lista incluye “activos verdes”, de manera de promover la inversión en el desarrollo sostenible y el medioambiente.
- En 2015, el **Central Bank of Nigeria** estableció el Programa de Anclaje para Prestatarios, que tuvo el objetivo general de vincular a pequeños agricultores con grandes agroprocesadores y así aumentar la inclusión financiera. Para aliviar el impacto del cambio climático sobre los agricultores, el programa incluye un seguro basado en índices de ingresos, el cual proporciona pagos automáticos a los agricultores en función de los rendimientos de sus cultivos y utilizando predicciones sobre precipitaciones realizadas con datos satelitales. El banco central también proporciona subsidios para alentar préstamos bancarios a pequeños agricultores que enfrenten riesgos climáticos.



Horticultura de invernadero a pequeña escala en África, Karshi, Nigeria. Diciembre 2018. (Foto: Tayvay/Shutterstock)

- En los últimos años, las asociaciones público-privadas de **Perú** han permitido el desarrollo de mecanismos de transferencia para el riesgo climático, tales como el seguro agrícola. Por ejemplo, en 2008 el Ministerio de Agricultura y Riego implementó el Seguro Agrícola Catastrófico (SAC), un producto de seguro completamente subsidiado por el Estado. Este producto busca reducir los impactos del cambio climático sobre los agricultores de las zonas más pobres del país, al darles cobertura contra eventos climáticos que afecten sus medios de subsistencia. Esta iniciativa ha tenido un impacto de inclusión financiera realmente significativo, ya que facilitó que miles de agricultores logren acceder al sistema financiero al abrir cuentas bancarias para realizar los pagos del seguro. Los bancos promueven activamente estos seguros agrícolas al incluirlos en sus paquetes de préstamos.

Desde 2015 y como parte de la estrategia de Perú para la mitigación de los impactos del cambio climático, se han implementado mesas de diálogo entre el sector público y privado. Estas reuniones sobre los mecanismos de transferencia de riesgo climático han logrado muchas mejoras en el SAC. Por ejemplo, lograron aumentar los montos de las indemnizaciones para todos los agricultores y las regiones cubiertas por el seguro (14 de 25 regiones en todo el país). De hecho, durante la campaña agrícola 2019-2020 más de 1 millón de hectáreas contaron con cobertura del SAC, lo cual representa 460,000 agricultores. Además, en 2020 el Ministerio de Agricultura y Riego también lanzó un seguro agrícola parcialmente subsidiado con el fin de dar acceso a cobertura de seguros a los agricultores de bajos ingresos que puedan pagar un porcentaje de la prima, lo cual representa el comienzo de la segunda etapa de la estrategia nacional de seguros contra catástrofes naturales.



Gente de Fiji corre en busca de refugio durante un ciclón tropical en Winston, Islas Yasawa, Fiji. Diciembre 2016. (Foto: chameleonseye/iStock)

GARANTÍAS DE CRÉDITO

A través de una garantía de crédito, los bancos centrales, o cualquier garante de terceros, puede cubrir las pérdidas crediticias, ya sea en su totalidad o en parte, de manera de alentar los préstamos a sectores prioritarios de alto riesgo.

- Bajo el Sistema de Distribución del Riesgo Basado en Incentivos para Préstamos Agrarios de Nigeria (NIRSAL, por sus siglas en inglés), el **Central Bank of Nigeria** garantiza cubrir el 50% de las pérdidas cuando los pequeños agricultores no puedan pagar un préstamo. NIRSAL incluye un instrumento de crédito de riesgo distribuido de USD 300 millones a través del cual entre el 30 y el 75% del riesgo por sobre los préstamos agrícolas otorgados por un banco comercial, se comparten con el banco central. La combinación de seguros contra riesgos climáticos con préstamos subsidiados y garantías de crédito amplifica el impacto.
- El **Bank of Ghana** apoyó el desarrollo e implementación inicial del Sistema de Distribución del Riesgo basado en Incentivos para Préstamos Agrarios de Ghana (GIRSAL por sus siglas en inglés). GIRSAL se creó para aumentar la cantidad total de crédito disponible para los sectores agrícola y agroindustrial gracias a la reducción del riesgo en la financiación agrícola y mediante la emisión de instrumentos de garantía de crédito agrícola. GIRSAL se gestiona como si fuera una empresa, con el Ministerio de Hacienda como su accionista principal. La garantía crediticia de GIRSAL cubre el financiamiento de la totalidad de la cadena de valor (horticultura, cereales, cultivos arbóreos, raíces y tubérculos, legumbres y aves de corral) e incluye instrumentos de seguros para pequeños agricultores.⁷³

DINERO MÓVIL PARA PAGOS G2P

Los pagos de prestaciones sociales gubernamentales a través de sistemas vinculados a cuentas de ahorro pueden ayudar a las personas no bancarizadas a ingresar al sistema financiero formal.⁷⁴ Los pagos de gobierno a personas (G2P) habilitados con dinero móvil son una forma rápida y eficiente de distribuir prestaciones sociales y se han utilizado para que las prestaciones puedan llegar a poblaciones vulnerables tras eventos climáticos extremos.

- El **Gobierno de Fiji** utilizó pagos móviles para desembolsar fondos de su "Iniciativa de Ayuda para Hogares" a las personas afectadas por el ciclón tropical Winston. La plataforma M-PAiSA, de Vodafone Fiji, demostró ser un canal eficaz para distribuir los pagos de ayuda, con asistencia financiera provista a 32,800 hogares a través de la billetera móvil de M-PAiSA.

⁷³ GIRSAL

⁷⁴ UNCDF, 2012 Fondo de las Naciones Unidas para el Desarrollo del Capital

RETIRO TEMPRANO DE LOS FONDOS DE PENSIONES

Los retiros tempranos de los fondos de pensiones son una forma de garantizar que la gente tenga acceso a recursos inmediatamente después de un desastre para así poder reconstruir o mantener sus negocios a flote.

- A raíz del Ciclón Pam, el Estado de Vanuatu permitió que la gente retirara hasta el 20% de sus cuentas de jubilación para reconstruir sus hogares. El **Reserve Bank of Vanuatu** ahora está examinando cómo garantizar que el aumento en la frecuencia de eventos climáticos no genere demasiados retiros de los fondos de pensión; por ejemplo y entre otras formas, facilitando que el sector financiero tenga mayor acceso a liquidez.
- De forma similar, luego del Ciclón Tropical Winston, la **Caja Nacional de Previsión de Fiyi** dio socorro a sus miembros a través de los fondos de jubilaciones. Los miembros directamente afectados por el ciclón pudieron solicitar ayuda urgente al fondo y se les pagó entre USD 500 y 2,500 según las categorías en las que calificaran. Se procesaron un total de 182,571 solicitudes, lo cual representa aproximadamente el 45% de la totalidad de miembros y el 80% de los miembros activos; finalmente se pagaron aproximadamente USD 130 millones.

FACILIDADES DE REHABILITACIÓN POST DESASTRE

Las facilidades para la rehabilitación post desastre son una parte importante de la resiliencia al clima y los desastres. Contribuyen a la rápida recuperación de las instituciones financieras y sus clientes, y garantizan que las actividades económicas puedan reanudarse inmediatamente después de una catástrofe.

El Programa de Asistencia en Calamidades para Instituciones Financieras Rurales se lanzó en 2007 en Filipinas como un programa para los bancos solidarios o cooperativos, bancos rurales y cooperativas bancarias con la idea de brindar ayuda al financiamiento de actividades de recuperación y reconstrucción temprana en zonas afectadas por tifones y otras calamidades naturales. El programa es una iniciativa conjunta del Grupo de Trabajo del Programa para la Mejora de las Instituciones Financieras Rurales, cuyos miembros son el Bangko Sentral ng Pilipinas, la Corporación de Seguros de Depósitos de Filipinas y el Banco Inmobiliario de Filipinas.

- La **Línea de Crédito para Rehabilitación ante Desastres Naturales de Fiyi** es un programa de resiliencia y adaptación al cambio climático para empresas y hogares cuyo objetivo es recuperar el inventario dañado; compensar por pérdidas en ventas, entre ellas el capital circulante; reparar o reconstruir plantas, equipos y maquinaria dañada; restaurar edificios, entre otros complejos turísticos y hoteles; y comprar vehículos de trabajo. Las empresas pueden

solicitar financiamiento de hasta USD 235,000 a una tasa de interés máxima del cinco por ciento anual, mientras que los hogares pueden acceder a un máximo de USD 2,350 con una tasa de interés máxima del 4.5% anual. Este servicio está disponible en todos los bancos comerciales, el Banco de Desarrollo de Fiyi e instituciones de crédito autorizadas.

En los países que han sufrido impactos de cambio climático, los entes reguladores financieros han tomado medidas de políticas públicas para brindar apoyo a aquellos sectores más sensibles al clima —en especial el agrícola— y así garantizar la continuidad de los flujos financieros mediante la implementación de mecanismos de distribución del riesgo. Si bien generalmente las prestaciones sociales no están dentro del ámbito de estos entes y su normativa financiera, los entes reguladores financieros han tomado iniciativas para acelerar la distribución de los pagos de prestaciones sociales, especialmente después de desastres naturales. Lo han hecho a través de la creación de entornos regulatorios propicios y favorables, tales como los que permiten pagos móviles y mecanismos de transferencia de efectivo. Estas acciones de políticas públicas y de normativa ayudaron notablemente a distribuir los riesgos financieros y permitieron que las instituciones financieras pudieran apoyar acciones climáticas.

DESAFÍOS DE LAS POLÍTICAS DE PROTECCIÓN

Como en cualquier situación en donde la persona responsable de la toma de decisiones solo asume un riesgo parcial, la distribución del riesgo acarrea consecuencias. Algunas de estas serán positivas; por ejemplo, contar con un seguro es mejor incentivo que recibir subvenciones en efectivo si lo que se busca es que los agricultores hagan inversiones agrícolas productivas.⁷⁵ Otros efectos no serán tan deseables; por ejemplo, el hecho de que los beneficiarios podrían desarrollar comportamientos más propensos al riesgo.

Con las políticas de protección tales como los seguros, lograr el acceso y el alcance adecuados puede ser un desafío. La coordinación nacional entre las partes interesadas relevantes resultan ser vital a la hora de garantizar que las iniciativas de seguros estén diseñadas e implementadas adecuadamente. Con los nuevos instrumentos de seguro de riesgo climático, contar con acceso a la información apropiada también puede ser un desafío.

PREVENCIÓN



Las políticas de prevención tienen como objetivo evitar resultados no deseados gracias a la disminución de los riesgos financieros, sociales y medioambientales.

PARAGUAY

Se publicó una Guía para la Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales, que es una directriz flexible que fomenta la inserción de los riesgos no financiero en la toma de decisiones crediticias.

BRASIL

Se publicaron directrices detalladas para respaldar la adopción de una Política de Responsabilidad Socioambiental (*Política de Responsabilidade Socioambiental*) y se ha hecho obligatorio que los bancos comerciales apliquen estas directrices.

PAKISTÁN

Se publicaron las Directrices para la Banca Verde, que cuentan con una amplia sección sobre GRA que sirve de guía para que los bancos puedan desarrollar sus propios productos y servicios de financiamiento verde.

NEPAL

Se adoptaron Directrices sobre Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales para Bancos e Instituciones Financieras, aplicables a préstamos bancarios destinados al financiamiento de PyMES, arrendamientos comerciales, financiaciones a plazos y financiación para proyectos.

BANGLADESH

Se introdujeron Directrices de Gestión de Riesgo Ambiental y Listas de Verificación de Diligencia Debida Ambiental para las instituciones financieras reguladas.



Son cada vez más los miembros de AFI que están adoptando Directrices de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (GRAS), las cuales evalúan y abordan las externalidades y los riesgos tanto medioambientales como sociales de las actividades que realizan las instituciones financieras. Al exigir que se preste atención a los corolarios, los efectos secundarios y las consecuencias no deseadas de la financiación, las políticas GRAS no solo crean un entorno para una financiación más integral, sino que también reducen el riesgo financiero, medioambiental y social.

DIRECTRICES GRA(S)

- El **Bangladesh Bank** fue una de las primeras instituciones miembro de AFI que introdujo Directrices de Gestión de Riesgo Ambiental (GRA),⁷⁶ así como también Listas de Verificación de Diligencia Debida Ambiental. Ambas habían sido originalmente redactadas según los compromisos asumidos por Bangladesh en los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM) de las Naciones Unidas y su fin era permitir que los bancos comerciales pudieran evaluar los riesgos con mayor precisión y financiar proyectos que fueran respetuosos del medioambiente. Desde entonces, el Bangladesh Bank ha realizado una serie de consultas con múltiples partes interesadas para actualizar su GRA, lo que dio lugar a sus Directrices sobre Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales para Bancos e Instituciones Financieras.
- El **Banco Central do Brasil** ha redactado directrices detalladas para respaldar la adopción de su Política de Responsabilidad Socioambiental (PRSA) y ha hecho obligatorio que los bancos comerciales apliquen estas directrices. El banco central también ha realizado otros esfuerzos para integrar políticas de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (GRAS) en la administración y las operaciones de los bancos comerciales; por ejemplo, al exigir que los bancos realicen pruebas de estrés social y ambiental, recopilen datos sobre las pérdidas financieras causadas por daños ambientales y presenten informes anuales sobre todos estos temas al banco central.

Pakistán, Nepal y Paraguay introdujeron políticas GRA(S) más recientemente, aunque sus enfoques han sido más flexibles.

- En 2017, el **State Bank of Pakistan** publicó sus Directrices para la Banca Verde, que cuentan con una amplia sección sobre GRA, con directrices que explican cómo los bancos pueden desarrollar sus propios productos y servicios de financiamiento verde. Las Directrices también hacen un llamamiento a los

bancos a reducir su impacto medioambiental, tanto en sus sedes centrales como en sus sucursales. Los riesgos sociales no están contemplados en las Directrices.

- En 2018, el **Nepal Rastra Bank** adoptó sus Directrices sobre Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales para Bancos e Instituciones Financieras, las cuales se aplican a préstamos bancarios para el financiamiento de PyME, arrendamientos comerciales, financiaciones a plazos y financiación para proyectos. Los bancos o las instituciones financieras que participan en estas actividades deben crear un sistema de gestión ambiental y social, y las Directrices incluyen un conjunto de herramientas y formularios para asistir en este esfuerzo.
- El **Banco Central de Paraguay** ha utilizado a Nepal como modelo para diseñar su enfoque GRAS. Esto se ve reflejado en la flexibilidad de sus directrices, llamadas Guía para la Gestión del Riesgo Medioambiental y Social (GMAS, 2018), en donde se alienta a que las decisiones que rigen la provisión de crédito tengan en cuenta los riesgos no financieros.

Las normativas GRAS pueden ser voluntarias u obligatorias, o pueden ser implementadas a iniciativa del sector financiero o del ente regulador.

Para crear condiciones justas y equitativas entre las instituciones financieras, la normativa GRAS debe intentar abarcar a la mayor cantidad posible de instituciones financieras y, una vez que el sector financiero haya tenido tiempo de adaptarse, dejar de ser voluntarias y convertirse en obligatorias. Esto evitará el arbitraje regulatorio y los intentos deliberados de infringir la normativa. La redacción de normativa y las prácticas de supervisión continuarán evolucionando a medida que los entes reguladores y el sector aprenden cómo lograr avances.

DESAFÍOS DE LAS POLÍTICAS DE PREVENCIÓN

Las directrices GRAS requieren tanto la capacitación del personal de los proveedores de servicios financieros (FSP), así como también los recursos del ente regulador para supervisarlas. Cuando estas directrices son voluntarias, se corre el riesgo de que no muchos las apliquen. Otro desafío es garantizar que la realización de verificaciones crediticias exhaustivas no produzca mayor exclusión financiera. Además, el alcance de las directrices GRAS podría ampliarse hasta incluir a las emisiones de gases de efecto invernadero y tener en cuenta las necesidades de adaptación al cambio climático. Un uso más amplio de las directrices GRAS requeriría el desarrollo de capacidades en los organismos de supervisión, así como también una mayor vigilancia del cumplimiento.

⁷⁶ Bangladesh Bank, 2017

TENDENCIAS Y CONSIDERACIONES

En esta sección del informe se destacan algunas tendencias emergentes relacionadas con las finanzas verdes inclusivas. La lista de tendencias no intenta ser exhaustiva, sino destacar algunas cuestiones a considerar. Si bien parte de la información en esta sección fue proporcionada por miembros de AFI, las opiniones expresadas aquí no reflejan necesariamente las opiniones de esos miembros.

LA COOPERACIÓN INTERREGULATORIA DENTRO DE LOS PAÍSES

La cooperación interregulatoria se está volviendo cada vez más común en las esferas en las que los miembros de AFI operan, particularmente en torno a la promoción y provisión de financiamiento verde inclusivo. Es probable que esto se deba a un reconocimiento de que los clientes necesitan múltiples productos financieros para poder abordar aspectos de vulnerabilidad o mitigación al cambio climático, tales como seguros, créditos y la creación de capacidades. Esto requerirá una estrategia de múltiples frentes por parte de los encargados de formular políticas y los entes reguladores. También es probable que se deba a la necesidad cada vez más urgente de contar con apoyo financiero para abordar aspectos de adaptación al cambio climático entre las poblaciones más vulnerables. Asimismo, los entes reguladores también pueden desempeñar un papel fundamental en direccionar recursos financieros hacia los objetivos de las Contribuciones Determinadas Nacionalmente y otros objetivos climáticos más amplios.

Los entes reguladores también pueden desempeñar un papel fundamental en direccionar recursos financieros hacia los objetivos de las Contribuciones Determinadas Nacionalmente y otros objetivos climáticos más amplios.

Armenia, Fiyi, Bangladesh, Jordania, Filipinas y Sri Lanka han establecido foros para la cooperación interregulatoria relativa a sus políticas financieras, entre ellas las finanzas verdes inclusivas. A su vez, esta cooperación logra reunir a varios organismos gubernamentales y al sector privado. Dicha cooperación y colaboración son prometedoras y se espera logren catalizar una financiación verde inclusiva efectiva.

EL NEXO ENTRE ESTABILIDAD FINANCIERA-CAMBIO CLIMÁTICO-INCLUSIÓN FINANCIERA

Dada la estructura de los sistemas financieros del mundo, los perjuicios económicos generalizados del cambio climático son una preocupación creciente para las autoridades del sector financiero, especialmente

para aquellas instituciones que cuentan con el mandato tácito de proteger la estabilidad financiera. Tal como declaró Mark Carney, ex Gobernador del Banco de Inglaterra y Enviado Especial de las Naciones Unidas para la Acción Climática y la Financiación para el Clima: "El cambio climático y las políticas de mitigación relacionadas a éste tendrán repercusiones substanciales en el funcionamiento de las economías y los sistemas financieros"⁷⁷, y: "con el tiempo, los efectos adversos del cambio climático podrían amenazar la resiliencia económica y la estabilidad financiera [y] las aseguradoras están actualmente a la vanguardia"⁷⁸.

Uno de los canales a través del cual el cambio climático afecta los sistemas financieros es el riesgo de transición, o sea durante la transición hacia opciones ecológicas o "verdes". Para la industria bancaria, esto significaría verse expuesta a activos en desuso (stranded assets) en los estados de resultados de los bancos. Otro canal es el riesgo físico: los efectos directos que los eventos relacionados con el cambio climático tienen en la economía, tales como inundaciones, sequías y tormentas. Estos eventos pueden tener un efecto negativo en la producción agrícola, lo cual a su vez podría afectar los precios de los alimentos y, siendo estos últimos un componente importante del índice de precios al consumidor, éste podría a su vez afectar el valor de los activos financieros.

El impacto que producen estos eventos no se termina allí. El cambio climático producirá otros efectos generalizados, tales como impedir que la gente pueda seguir viviendo y trabajando en ciertas zonas, la destrucción física de activos, la pérdida de medios de subsistencia y la migración forzada.

Como ya se dijo en la introducción de este informe, estos riesgos tienen un impacto en la inclusión financiera. Sin embargo, la resiliencia, la recuperación y la reconstrucción bien podrían experimentar mejoras considerables gracias a la inclusión financiera.

El Bangko Sentral ng Pilipinas, el Reserve Bank of Fiji y Bangladesh Bank cuentan con políticas en funcionamiento que abordan los vínculos entre la estabilidad financiera, el cambio climático y la inclusión financiera. Este informe define tales políticas como "el nexo estabilidad financiera-cambio climático-inclusión financiera". Estos bancos centrales han logrado brindar respuesta gracias a una combinación de las estrategias

77 Carney, M., 2015

78 University of Cambridge Institute for Sustainability Leadership (CISL), 2016

4P, entre otras gracias a la recolección de información y datos sobre el impacto de los desastres naturales a nivel de sucursales bancarias y sobre los clientes de las sociedades cooperativas. Asimismo, incentivan a las instituciones financieras para que estas brinden financiamiento relacionado con aspectos climáticos a las MiPyME y a las poblaciones de bajos ingresos. Este enfoque sobre el nexos y sus tres componentes permitiría el desarrollo de políticas de finanzas verdes inclusivas que sean más efectivas y que puedan ponerse en funcionamiento más rápidamente, dado que parte del mandato principal de estos bancos centrales es el imperativo de desarrollarlas. Los bancos y las IMF también son canales de distribución clave para la financiación de proyectos verdes a pequeña escala, por lo cual las intervenciones de políticas normativas resultan necesarias a la hora de garantizar que las instituciones financieras se mantengan estables y realicen los cambios y ajustes adecuados.

LAS MIPYME Y LA ECONOMÍA VERDE

Las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyME) desempeñan un papel vital en el desarrollo de una economía verde, especialmente en los países en desarrollo, donde representan, en promedio, el 90% de las empresas privadas.⁷⁹ Teniendo en cuenta la naturaleza innovadora del sector, es también importante considerar cómo las MiPyME pueden impulsar la acción climática, tanto en esfuerzos de mitigación como de adaptación. Siendo un sector clave para el desarrollo económico, las MiPyME deben lograr ser más resilientes a las crisis económicas causadas por desastres climáticos. Sin embargo, enfrentan varios desafíos, uno de los cuales es el acceso al financiamiento para aspectos de riesgo climático. Esto se debe a políticas débiles, conocimientos limitados y falta de conciencia, además de otros problemas relacionados con barreras económicas.⁸⁰ Dado el tamaño relativamente pequeño de estas empresas, les resulta difícil obtener financiamiento. Los bonos verdes para MiPyME han despertado bastante interés como una forma de movilizar recursos para la acción climática; pero dado que los proyectos verdes a pequeña escala no requieren de los grandes montos de financiamiento que comúnmente generan estos bonos, la incorporación de estos proyectos por parte de los intermediarios financieros es vital.

Los entes reguladores financieros bien podrían intentar influir en el discurso público y proporcionar políticas propicias que logren que haya mayor financiamiento disponible en el sector. También es importante garantizar que el financiamiento verde sea accesible para todo el espectro y no solo para los esfuerzos de mitigación y adaptación a gran escala, sino también para las MiPyME. Esto puede darse gracias al conjunto de políticas descritas en el reciente informe de AFI, Políticas de Finanzas Verdes Inclusivas para MiPyME,⁸¹ aunque idealmente estas políticas deberían estar cuidadosamente incorporadas a los marcos y estrategias nacionales correspondientes.

También podría explorarse la posibilidad de apoyar MiPyME verdes con la movilización de recursos de pequeños inversionistas a través de inversiones en acciones verdes, microfinanciación colectiva (crowdfunding) y otras fuentes. El impacto colectivo de los proyectos verdes a pequeña escala puede ser enorme y podría desempeñar un papel vital en el desarrollo de economías que sean bajas en carbono.

POTENCIAR LA FINANCIACIÓN DIGITAL PARA ACELERAR LA ACCIÓN CLIMÁTICA

La mayoría de los miembros de AFI han proporcionado un entorno propicio para acelerar la inclusión financiera a través de servicios financieros digitales. Teniendo en cuenta que quienes más necesitan una mayor inclusión financiera también son los más vulnerables a los impactos del cambio climático, es imperativo incluir la inclusión financiera en el discurso de acción climática. La integración de tecnologías emergentes dentro del sistema financiero a fin de impulsar la inclusión financiera es un avance radical en sí mismo. Añadir la acción climática a la ecuación cambiará aún más el panorama del sistema financiero mundial.

La investigación sobre las Fintech y el desarrollo sostenible: evaluación de las implicaciones, del PNUMA, evaluó el potencial y los riesgos de la tecnología financiera o “Fintech”. Una de las consecuencias imprevistas que identificó fue que se estaba experimentando una reconfiguración en todo el sistema financiero para estar en sintonía con los ODS.⁸² A la hora de encontrar soluciones innovadoras para la movilización de recursos financieros hacia la acción climática, las grandes bases de datos (big data) y los ecosistemas digitales son áreas de normativa y políticas públicas sobre las cuales los entes reguladores tienen que aportar sus posiciones.

A la hora de encontrar soluciones innovadoras para la movilización de recursos financieros hacia la acción climática, las grandes bases de datos (big data) y los ecosistemas digitales son áreas de normativa y políticas públicas sobre las cuales los entes reguladores tienen que aportar sus posiciones.

Todo esto será particularmente importante a medida que más instituciones financieras experimenten con tecnologías emergentes para expandir su mercado y mejorar la eficiencia operativa, entre otras con blockchain, Internet de las cosas e inteligencia artificial. Cuestiones tales como el uso ético de los datos, la transparencia, la privacidad de los datos, la protección del consumidor y tantos otros temas más, todavía necesitan mayor tratamiento. Aun así, estas tecnologías podrían contribuir enormemente a la acción climática sin dejar a nadie de lado.

79 Dalberg, 2015

80 Ibid.

81 Alliance for Financial Inclusion, 2020

82 UNEP Inquiry, 2016b

CONCLUSIÓN

EL CAMINO PARA LOGRAR LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



En concordancia con el Acuerdo de Sharm el Sheikh sobre Inclusión Financiera, Cambio Climático y Finanzas Verdes, las políticas de finanzas verdes inclusivas están emergiendo como una herramienta importante para cumplir los Objetivos de Desarrollo Sostenible destinados a reducir la pobreza, abordar el cambio climático, aumentar la inclusión financiera, fortalecer la resiliencia y mantener la estabilidad financiera. Los miembros de AFI están a la vanguardia del desarrollo de políticas de finanzas verdes inclusivas.

Los miembros entrevistados para este informe enfatizaron que los principales beneficiarios de las políticas de inclusión financiera a menudo son también los más vulnerables a los impactos del cambio climático. Entre los beneficiarios de las políticas de finanzas verdes inclusivas se incluye a las MiPyME de sectores particularmente vulnerables a los patrones climáticos cambiantes, tales como la agricultura y el turismo. También allí se incluye a individuos y hogares que dependen de sectores susceptibles a los cambios climáticos para su subsistencia o quienes viven en relativa pobreza, en regiones afectadas por eventos inducidos por el cambio climático. Dado que muchas de estas personas y MiPyME pueden contribuir significativamente a la mitigación del cambio climático, es lógico que las políticas de inclusión financiera tengan en cuenta a las políticas sobre cambio climático, y viceversa.

Los miembros de AFI reconocen que las instituciones financieras también pueden ellas mismas verse expuestas al riesgo del cambio climático y que eso afectaría sus capacidades para cumplir con sus objetivos de inclusión financiera.⁸³ Esto, a su vez, podría llevar a un riesgo sistémico, creando así el llamado nexo entre cambio climático-inclusión financiera-estabilidad financiera. Estas inquietudes no son exclusivas de los miembros de AFI, como lo demuestran iniciativas tales como la Red para la Ecologización del Sistema Financiero (NGFS, por sus siglas en inglés), un grupo de bancos centrales y organismos de supervisión que está comprometido a "compartir las mejores prácticas y contribuir en hacer avanzar los mecanismos de gestión medioambiental y de riesgo climático en el sector financiero y la movilización de los mecanismos tradicionales de financiación para asistir en la transición a economías sostenibles".⁸⁴

Contar con políticas que se basen en una combinación de incentivos y de normativa clara podría ser una importante futura dirección a seguir para los formuladores de políticas de finanzas verdes inclusivas. La colaboración entre los entes reguladores del sector financiero, los organismos gubernamentales y el sector privado es otra importante consideración a tener en cuenta, y una que se está volviendo cada vez más común. Varios países de la red AFI están siendo testigos de cómo los encargados de la formulación de políticas del sector financiero, junto con el sector privado y otros organismos gubernamentales, logran contribuir con las políticas climáticas.

Con el marco 4P desarrollado por AFI como base, claramente existe un impulso entre los miembros de AFI para implementar políticas de inclusión financiera que también brinden apoyo a métodos efectivos para la mitigación y la adaptación al cambio climático.

Estas políticas no están exentas de dificultades, pero se trata de componentes importantes que sientan las bases para lograr la inclusión financiera en el mundo y los objetivos relacionados con el cambio climático, en especial en relación con las MiPyME, los pobres y los más vulnerables, todos ellos clientes de las instituciones financieras administradas por los miembros de AFI.

Si bien es importante celebrar el progreso logrado, el alcance de la exclusión financiera y la pobreza en muchos países, el impacto desproporcionado del cambio climático sobre los países y las comunidades más pobres, y los imperativos urgentes del Acuerdo de París y los ODS, todo ello significa que los miembros de AFI tienen una importante ventana de oportunidad para desarrollar políticas de finanzas verdes inclusivas que sean sólidas.

Esperamos que este informe y el enfoque de AFI de aprendizaje entre pares, en combinación con la orientación normativa y el liderazgo en políticas públicas del Grupo de Trabajo sobre Finanzas Verdes Inclusivas de AFI, se transformen en recursos importantes para que los miembros de AFI logren avanzar estas posibilidades y fortalecer la sostenibilidad del sistema financiero.



83 Alianza para la Inclusión Financiera, 2011

84 Red para Ecologizar el Sistema Financiero

ABREVIATURAS Y SIGLAS

ACAPS	L'Autorité de Contrôle des Assurances et de la Prévoyance Sociale, Morocco (Autoridad de Supervisión de Seguros y Bienestar Social, Marruecos)	IRDA	Insurance Regulation and Development Authority (Autoridad para el Desarrollo y Regulación de Aseguradoras)
AFI	Alianza para la Inclusión Financiera	MiPyME	Micro, Pequeñas y Medianas Empresas
AINA	Agricultural Insurers' National Agency (Agencia Nacional de Aseguradoras Agrícolas)	NGFS	Network for Greening the Financial System (Red para Ecologizar el Sistema Financiero)
ASG	Ambientales, Sociales y de Gobernanza	NIRSAL	Nigeria Incentive-Based Risk Sharing System for Agricultural Lending (Sistema de Distribución del Riesgo Basado en Incentivos para Préstamos Agrarios, Nigeria)
BAM	Bank Al-Maghrib	NOAA	National Oceanic and Atmospheric Administration (Administración Nacional Oceánica y Atmosférica)
BCRA	Banco Central de la República Argentina	ODA	Official Development Assistance (Comité de Ayuda al Desarrollo)
BOE	Bank of Egypt	ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
BoG	Bank of Ghana	ONU	Organización de las Naciones Unidas
BoT	Bank of Thailand	OSM	Objetivos de Desarrollo del Milenio
BSOS	Banking Sectoral Outlook Survey (Encuesta sobre el panorama del sector bancario)	PAGASA	Philippine Atmospheric, Geophysical and Astronomical Services Administration (Administración de Servicios Atmosféricos, Geofísicos y Astronómicos de Filipinas)
BSP	Bangko Sentral ng Pilipinas	PAYG	Pay As You Go
CBE	Central Bank of Egypt	PNUMA	Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente (inglés: UNEP)
CBSL	Central Bank of Sri Lanka	PRSA	Política de Responsabilidad Socioambiental, Brasil
CCC	Climate Change Commission (Comisión de Cambio Climático), Filipinas	RBV	Reserve Bank of Vanuatu
CDN	Contribuciones Determinadas Nacionalmente	RSC	Responsabilidad Social Corporativa
CSA	Climate-Smart Agriculture (Agricultura Climáticamente Inteligente)	SASB	Sustainability Standards Accounting Board (Consejo de Normas de Contabilidad de la Sostenibilidad)
ENIF	Estrategia Nacional de Inclusión Financiera	SBP	State Bank of Pakistan
ENOS	El Niño-Oscilación del Sur	SBS	Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
FAO	Organización para la Agricultura y la Alimentación	SEEREP	Seychelles Energy Efficiency and Renewable Energy Program (Programa de Préstamos para Eficiencia Energética y Energía Renovable para PyME de Seychelles)
FCA	Financial Conduct Authority	SEPS	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Ecuador
FEBRABAN	Federação Brasileira de Bancos	WWF	Fondo Mundial para la Naturaleza
GAF	Fondo Alemán-Armenio		
GRA	Gestión de Riesgo Ambiental		
GRAS	Gestión de Riesgo Ambiental y Social		
G2P	Gobierno a Persona		
GIRSAL	Ghana Incentive-Based Risk-Sharing System for Agricultural Lending (Sistema de Distribución del Riesgo basado en Incentivos para Préstamos Agrarios de Ghana)		
IACSF	Inter-Agency on Sustainable Finance, Filipinas		
IGF	Inclusive Green Finance (Finanzas Verdes Inclusivas)		
IPCC	Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático		

GLOSARIO DE TÉRMINOS

TÉRMINOS	EXPLICACIÓN
Adaptación (al cambio climático)	Es el proceso de ajuste al clima real o al proyectado y sus efectos. En los sistemas humanos, la adaptación busca moderar el daño o aprovechar oportunidades beneficiosas. En los sistemas naturales, la intervención humana puede facilitar el ajuste al clima proyectado y sus efectos. ⁸⁵ “Adaptación al clima” y “adaptación” se utilizan indistintamente a lo largo de este informe.
Capacidad de adaptación	La capacidad de los sistemas, instituciones, humanos y otros seres vivos para adaptarse ante posibles daños, aprovechar las oportunidades o afrontar las consecuencias. ⁸⁶
Financiamiento concesionario	Mecanismos de financiamiento que ofrecen ciertos beneficios a los prestatarios y que no están disponibles en el mercado. Algunos de los beneficios típicos son plazos de amortización más largos, tasas de interés más bajas o nulas o el financiamiento de aspectos de un proyecto que son altamente riesgosos.
El Niño	El Niño es un patrón climático que describe el calentamiento inusual de las aguas superficiales de la zona tropical oriental del Océano Pacífico. El Niño es la “fase cálida” de un fenómeno más grande llamado El Niño-Oscilación del Sur (ENOS). La Niña, la “fase fría” del ENOS, es un patrón que describe el enfriamiento inusual de las aguas superficiales de la región. Se considera al El Niño y La Niña como los aspectos oceánicos del ENOS, mientras que la Oscilación del Sur se refiere a los cambios atmosféricos. ⁸⁷
Inclusión financiera	No existe una definición única de inclusión financiera y AFI alienta a los países a adoptar definiciones nacionales adecuadas a sus propias circunstancias y a destacar elementos clave que deban ser considerados, tales como acceso, uso y calidad. ⁸⁸
Financieramente excluidos	Adultos que no utilizan productos financieros, ni formales ni informales, para administrar los aspectos financieros de sus vidas.
Subvención	Financiación que no produce rentabilidad financiera. La mayoría de las subvenciones no son reembolsables y pueden por lo tanto ser consideradas como un tipo de donación. Existen subvenciones reembolsables, pero generalmente se las clasifica como préstamos sin intereses.
Infraestructura	El entorno que se construye, el cual incluye carreteras, energía, transporte y sistemas de abastecimiento de agua, construcción y vivienda.
Mitigación (al cambio climático)	Intervenciones humanas destinadas a reducir las fuentes o potenciar los sumideros de gases de efecto invernadero (GEI). El Quinto Informe de Evaluación del IPCC ⁸⁹ evalúa las intervenciones humanas destinadas a reducir las fuentes de otras sustancias, las cuales pueden contribuir, directa o indirectamente, a limitar el cambio climático. Entre ellas, por ejemplo: la reducción de la emisión de partículas en suspensión (PM, por sus siglas en inglés) que pueden alterar directamente el balance de radiación (por ejemplo, negro carbono) o medidas que controlen las emisiones de monóxido de carbono, óxidos de nitrógeno (NOx), compuestos orgánicos volátiles (COV) y otros contaminantes que pueden alterar la concentración de ozono troposférico (O3), los cuales tienen un efecto indirecto en el clima. ⁹⁰
Finanzas no concesionarias	Son estructuras de financiación que producen rentabilidad financiera y son las que generalmente se ofrecen en el mercado.
Requisito de reserva	La cantidad total de fondos que un banco mantiene en reserva para garantizar que pueda cumplir con los pasivos en caso de retiros repentinos. Es un porcentaje de los depósitos del banco. Los bancos centrales de cada país establecen la tasa porcentual. ⁹¹
Vulnerabilidad	La propensión o predisposición de una persona a verse afectada negativamente. La vulnerabilidad comprende una variedad de conceptos que incluyen la sensibilidad o susceptibilidad al daño y la falta de capacidad de respuesta y adaptación. ⁹²
Amortizaciones	Una amortización parcial es una entrada contable que se realiza cuando el valor razonable (valor determinado en el mercado) de un activo es inferior a su valor contable asentado. Un activo que experimenta una “amortización” se denomina un activo deteriorado. ^{93, 94}

85 IPCC, Glossary of acronyms and specialised terms.

86 Ibid.

87 National Geographic Society, El Niño entrada enciclopédica.

88 Alianza para la Inclusión Financiera, 2017

89 IPCC, 2014b

90 IPCC, Glossary of acronyms and specialised terms.

91 Amadeo, 2020

92 IPCC, Glossary of acronyms and specialised terms.

93 Investopedia, definición de “write-down”

94 Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 2011

APÉNDICE 1: ENCUESTA DE AFI A SUS MIEMBROS SOBRE FINANZAS VERDES INCLUSIVAS

METODOLOGÍA

AFI desarrolló una encuesta para intentar comprender el estado actual de las prácticas sobre finanzas verdes inclusivas entre las instituciones miembros de AFI. La encuesta se concentró en cinco temas:

- i) los mandatos institucionales y las razones por las cuales los entes reguladores del sector financiero trabajan en temas relacionados con el cambio climático;
- ii) las estrategias relevantes del sector financiero nacional;
- iii) las políticas que tengan como meta a individuos y MiPyME en relación con la adaptación y la mitigación del cambio climático;
- iv) cómo se definen los préstamos verdes y qué criterios se utilizan para ello; y

- v) la coordinación institucional entre los entes reguladores financieros y los organismos responsables sobre temas de cambio climático.

La elaboración de esta encuesta se llevó a cabo con formuladores de políticas de 25 países de la red AFI: Argentina, Armenia, Bangladesh, Brasil, Camboya, Costa Rica, Ecuador, Egipto, Fiyi, Ghana, Guatemala, Jordania, Mongolia, Marruecos, Nepal, Nigeria, Pakistán, Paraguay, Filipinas, Ruanda, Sri Lanka, Tanzania, Tailandia, Vanuatu y Zimbabue.

La mayoría de las entrevistas se realizaron telefónicamente o en persona, aunque en algunos casos se enviaron respuestas por escrito.

El informe también presentó cinco ejemplos de políticas de cinco países, tomados del informe de AFI Finanzas Verdes Inclusivas para MiPyME (Inclusive Green Finance for MSMEs), de 2020. Se entrevistaron a representantes miembros de AFI de Perú, Filipinas, Pakistán, Seychelles y Esuatini para el informe sobre MiPyME. Tres países – Esuatini, Perú y Seychelles– fueron entrevistados para el estudio de MiPyME, pero no para esta Encuesta sobre el Panorama de las Finanzas Verdes Inclusivas.



Los miembros del Grupo de Trabajo de Finanzas Verdes Inclusivas (IGFWG, por sus siglas en inglés) en el Foro Mundial sobre Políticas de Inclusión Financiera 2019 en Kigali, Ruanda.

APÉNDICE 2: LISTA DE ENTREVISTADOS

NO.	ENTREVISTADOS	INSTITUCIÓN	PAÍS
1	Germán San Lorenzo	Banco Central de la República Argentina	Argentina
2	Ani Badalyan	Central Bank of Armenia	Armenia
3	Anna Vardikyan	Central Bank of Armenia	Armenia
4.	Armenuhi Mkrtchyan	Central Bank of Armenia	Armenia
5	Asif Iqbal	Bangladesh Bank	Bangladesh
6	Kamarul Hoque Maruf	Insurance Development and Regulatory Authority	Bangladesh
7	Pinaki Sarker	Bangladesh Bank	Bangladesh
8	Enrico Dalla Riva	Banco Central do Brasil	Brasil
9	Stanislaw Zmitrowicz	Banco Central do Brasil	Brasil
10	Som Kossom	National Bank of Cambodia	Camboya
11	Reaksmey Mak	National Bank of Cambodia	Camboya
12	Seng Youraden	National Bank of Cambodia	Camboya
13	Sok Sopheapktra	National Bank of Cambodia	Camboya
14	Cristian Vega Cespedes	Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) de Costa Rica	Costa Rica
15	Guillermo Vilac	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	Ecuador
16	Khaled Bassiouny	Central Bank of Egypt	Egipto
17	Walid Ali	Central Bank of Egypt	Egipto
18	David Mfanimpela Myeni	Ministry of Finance	Esuatini
19	Christina Rokoua	Reserve Bank of Fiji	Fiji
20	Poasa Werekoro	Reserve Bank of Fiji	Fiji
21	Gladys Awuku	Bank of Ghana	Ghana
22	Stephen Armah	Bank of Ghana	Ghana
23	Jennifer Pérez	Superintendencia de Bancos de Guatemala	Guatemala
24	Ricardo Estrada	Superintendencia de Bancos de Guatemala	Guatemala
25	Amr Ahmad	Central Bank of Jordan	Jordania
26	Waleed Samarah	Central Bank of Jordan	Jordania
27	Baljmaa Naranjargal	Financial Regulatory Commission Mongolia	Mongolia
28	Naran Bajmaal	Financial Regulatory Commission Mongolia	Mongolia
29	El Anzaoui Ibtissam	Bank Al-Maghrib	Marruecos
30	Ghita Tahiri	Bank Al-Maghrib	Marruecos

Nº	PERSONNE INTERVIEWÉE	ORGANISATION	PAYS
31	Najwa Mouhaouri	Bank Al-Maghrib	Marruecos
32	Narayan Prasad Paudel	Nepal Rastra Bank	Nepal
33	A'isha U. Mahmood	Central Bank of Nigeria	Nigeria
34	Malik Khan	State Bank of Pakistan	Pakistán
35	Muhammad Ishfaq	State Bank of Pakistan	Pakistán
36	Saeed Afgan	State Bank of Pakistan	Pakistán
37	Christian Tondo	Central Bank de Paraguay	Paraguay
38	Juan Carlos Chong	Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Direction Générale de Banque, Assurance et Fonds de Pension)	Perú
39	Rochelle D. Tomas	Bangko Sentral ng Pilipinas (Banque Centrale des Philippines)	Filipinas
40	Veronica Bayangos	Bangko Sentral ng Pilipinas (Banque Centrale des Philippines)	Filipinas
41	Francoise Kagoyire	National Bank of Rwanda	Ruanda
42	James Rwagasana	National Bank of Rwanda	Ruanda
43	Audrey Chetty	Central Bank of Seychelles	Seychelles
44	W Ranaweera	Central Bank of Sri Lanka	Sri Lanka
45	Chatura Ariyadasa	Central Bank of Sri Lanka	Sri Lanka
46	Mohamed Sarjoon	Central Bank of Sri Lanka	Sri Lanka
47	Nangi Massawe	Central Bank of Tanzania	Tanzania
48	Wichapon Suthasineenont	Bank of Thailand	Tailandia
49	Swisa Ariyapruchoya	Bank of Thailand	Tailandia
50	Alison N. Baniuri	Reserve Bank of Vanuatu	Vanuatu
51	Audrey Hove	Reserve Bank of Zimbabwe	Zimbabue
52	Marvellous Kuzeya	Reserve Bank of Zimbabwe	Zimbabue

REFERENCIAS

- Agyeman, J., Bullard, R. and Evans, B. (editores), 2003.** Just Sustainabilities: Development in an Unequal World. MIT Press: Massachusetts. Disponible en: <https://mitpress.mit.edu/books/just-sustainabilities>.
- Alianza para la Inclusión Financiera. 2011.** The Maya Declaration. Disponible en: <https://www.afi-global.org/maya-declaration> o, en español: www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2017-04/Maya%20Declaration_SP.pdf
- Alianza para la Inclusión Financiera. 2017a.** Defining Financial Inclusion. Guideline Note No. 28. Disponible en: <https://www.afi-global.org/publications/2523/Guideline-Note-28-Defining-Financial-Inclusion>
- Alianza para la Inclusión Financiera. 2017b.** The Sharm El Sheikh Accord on Financial Inclusion, Climate Change and Green Finance. Disponible en: <https://www.afi-global.org/publications/2638/Sharm-El-Sheikh-Accord-Financial-Inclusion-Climate-Change-Green-Finance>.
- Alianza para la Inclusión Financiera. 2018.** The Nadi Action Agenda on Green Financial Inclusion. Disponible en: <https://www.afi-global.org/sites/default/files/news/Nadi%20Action%20Agenda%202018.pdf>.
- Alianza para la Inclusión Financiera. 2020.** Inclusive Green Finance for MSMEs. Disponible en: <https://www.afi-global.org/publications/3289/Inclusive-Green-Finance-Policies-for-MSMEs>.
- Amadeo, K. marzo 16, 2020.** The Reserve Requirement and How It Affects Interest Rates. The Balance. Disponible en: <https://www.thebalance.com/reserve-requirement-3305883>.
- Argentina Ministerio de Hacienda Presidencia de la Nación. 2019.** Estrategia Nacional de Inclusión Financiera. Disponible en: <https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/estrategia-nacional-inclusion-financiera.pdf>.
- Banco Central de la República Argentina. Comunicación A6489.** Disponible en: <http://www.bcra.gob.ar/Pdfs/comytexord/A6489.pdf>.
- Bangko Sentral ng Pilipinas. 2016.** Agricultural Value Chain Financing Framework. Oficina del Gobernador. Circular No. 908. Serie de 2016 con fecha marzo 14, 2016. Disponible en: <http://www.bsp.gov.ph/regulations/regulations.asp?type=1&id=3589>
- Bangko Sentral ng Pilipinas. 2018.** Adoption of Policy Framework on the Grant of Regulatory Relief to Banks/ Quasi-Banks Affected by Calamities. Oficina del Gobernador. Circular No. 1017. Serie de 2018 con fecha octubre 10, 2018. Disponible en: <http://www.bsp.gov.ph/regulations/regulations.asp?id=4044>.
- Bangladesh Bank. 2017.** Guidelines on Environmental and Social Risk Management (ESRM) for Banks and Financial Institutions in Bangladesh. Disponible en: https://www.bb.org.bd/aboutus/regulationguideline/esrm_guideline_feb2017.pdf
- Bangladesh Bank. 2019.** Strategic Plan 2020-2024. Disponible en: https://www.bb.org.bd/aboutus/strategic_plan.php
- Bank of England. 2020.** Climate change: what are the risks to financial stability? Disponible en: <https://www.bankofengland.co.uk/knowledgebank/climate-change-what-are-the-risks-to-financial-stability>.
- Bank of Ghana. 2019.** Sustainable Banking Principles and Sector Guidance Notes. Disponible en: <https://www.bog.gov.gh/wp-content/uploads/2019/12/Ghana-Sustainable-Banking-Principles-and-Guidelines-Book-1.pdf>
- Barbier, E. y Hochard, J. 2018.** The Impacts of Climate Change on the Poor in Disadvantaged Regions. Review of Environmental Economics and Policy 12 (1): 26-47. Disponible en: <https://doi.org/10.1093/reep/rex023>.
- Brasil Ministério Público do Trabalho.** Banco da Amazônia S/A is ordered to pay R\$10 million. Disponible en: <https://mpt.jusbrasil.com.br/noticias/101414/banco-da-amazonia-s-a-e-condenado-a-pagar-r-10-milhoes-pela-pratica-de-assedio-moral> and <https://bncnoticias.com/banco-da-amazonia-e-condenado-no-maranhao-por-conceder-credito-a-cliente-com-nome-na-lista-suja-do-trabalho-escravo/>
- Brune, L. et al. 2016.** Facilitating savings for agriculture: Field experimental evidence from Malawi. Economic Development and Cultural Change 64 (2): 187-220. Disponible en: <https://doi.org/10.1086/684014>
- Carney, M. 2015.** Breaking the tragedy of the horizon: climate change and financial stability. Discurso dado en el Lloyd's of London, en Londres, septiembre 29, 2015. Disponible en: <https://www.bis.org/review/r151009a.pdf>

Castillo-Rubio, J.C. et al. 2016. Fintech and Sustainable Development: Assessing the Impacts, PNUMA. (Las fintech y el desarrollo sostenible: evaluación de las implicaciones). Disponible en: http://unepinquiry.org/wp-content/uploads/2016/12/Fintech_and_Sustainable_Development_Assessing_the_Implications_Summary.pdf.

CCG. Présentation. Disponible en: <http://www.ccg.ma/innovation/presentation.php>

Central Bank of Jordan. 2016. Fifty Third Annual Report. Disponible en: <http://www.cbj.gov.jo/EchoBusV3.0/SystemAssets/1f339c1c-8792-4828-9121-a23353bbe1c3.pdf>

Central Bank of Nigeria. 2012. Circular: Implementation of Sustainable Banking Principles by Banks, Discount Houses and Development Finance Institutions in Nigeria. Disponible en: <https://www.cbn.gov.ng/out/2012/ccd/circular-nsbp.pdf>.

Central Bank of Sri Lanka. 2019. Roadmap for Sustainable Finance in Sri Lanka. Disponible en: <https://www.cbsl.gov.lk/sites/default/files/Sri%20Lanka%20Sustainable%20Finance%20Roadmap%20FINAL%2008.04.19.pdf>

CGAP. 2011. Global Standard-Setting Bodies and Financial Inclusion for the Poor: Toward Proportionate Standards and Guidance. Libro blanco redactado por CGAP y comisionado por el Global Partnership for Financial Inclusion del G20. Disponible en: <https://www.cgap.org/sites/default/files/researches/documents/CGAP-White-Paper-Global-Standard-Setting-Bodies-Oct-2011.pdf>

Dalberg. 2015. Increasing MSME access to climate finance. Disponible en: https://cdkn.org/wp-content/uploads/2015/10/CDKN-Dalberg-Access-to-Finance-for-MSMEs_-final-1.pdf

De Nederlandsche Bank. Octubre 2017. Evaluating the environmental impact of debit card payments. DNB Working Paper No. 574. Disponible en: https://www.dnb.nl/binaries/Working_Paper_No._574_tcm46-364326.pdf.

Derman, B. 2014. Climate Governance, Justice and Transnational Civil Society, *Climate Policy* 14(1): 23-41. Disponible en: <https://doi.org/10.1080/14693062.2014.849492>

Demirguc-Kunt, A. et al. 2015. The Global Findex Database 2014: Measuring Financial Inclusion around the World. Washington, DC: Grupo Banco Mundial. Disponible en: <http://documents.worldbank.org/curated/en/187761468179367706/The-Global-Findex-Database-2014-measuring-financial-inclusion-around-the-world>

EU Technical Expert Group on Sustainable Finance. 2019. (Grupo de Expertos Técnicos de la UE en Finanzas Sostenibles) Taxonomy Technical Report. Disponible en: https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/190618-sustainable-finance-teg-report-taxonomy_en.pdf

FinMark Trust. 2012a. FinScope MSME Survey Malawi 2012. Disponible en: http://www.finmark.org.za/wp-content/uploads/2016/01/FSMalawiMSME_Rep2012FNL1.pdf

FinMark Trust. 2012b. FinScope MSME Survey Mozambique 2012. Disponible en: http://www.finmark.org.za/wp-content/uploads/2016/01/Rep_FS_Mozambique_MSME_20121.pdf

FinMark Trust. 2012c. FinScope MSME Survey Zimbabwe 2012. Disponible en: http://www.finmark.org.za/wp-content/uploads/2016/02/FinScope_Zimbabwe_Broch13FNL.pdf

FinMark Trust. 2014. FinScope Malawi 2014 Survey Results Brochure. Disponible en: http://www.finmark.org.za/wp-content/uploads/2014/08/Broch_Consumer_Malawi_2014-1.pdf

FinMark Trust. 2015. FinScope Consumer Survey Mozambique 2014. Disponible en: http://www.finmark.org.za/wp-content/uploads/2015/09/Broch_FSMoz_Consumer_2014.pdf

FinMark Trust. 2019. Measuring Progress: Financial Inclusion in SADC – 2019 Report. Disponible en: <http://finmark.org.za/measuring-progress-financial-inclusion-in-sadc-2019/>

Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO). 2017. Libro de consulta sobre la agricultura climáticamente inteligente, segunda edición. Disponible en: <http://www.fao.org/3/I7994ES/i7994es.pdf>

GIRSAL. 2020. About us. Disponible en: https://www.girsal.com/about_us.php

Gobierno del Reino de Suazilandia. 2017. National Financial Inclusion Strategy for Swaziland 2017-2022.

Disponible en: <https://www.afi-global.org/sites/default/files/inline-files/National%20Financial%20Inclusion%20Strategy%20Swaziland%20Final.pdf>

Green Taxonomy Committee. 2019. Mongolian Green Taxonomy. Disponible en: <http://toc.mn/ufiles/uploaded/files/1584076042163.pdf>

GSMA. 2014. Disaster Response: Mobile Money for the Displaced. Disponible en: <https://www.gsma.com/mobilefordevelopment/wp-content/uploads/2015/01/Disaster-Response-Mobile-Money-for-the-Displaced.pdf>

Hallegatte, S. et al. 2016. Shock Waves: Managing the Impacts of Climate Change on Poverty. Washington, DC: Grupo Banco Mundial. Disponible en: <http://documents.worldbank.org/curated/en/260011486755946625/Shock-waves-managing-the-impacts-of-climate-change-on-poverty>. Para acceder a las Notas de política relacionadas con esta publicación en castellano, véase: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/22787> (búsquese Policy Note 1 Spanish).

Hallegatte, S. et al. 2017. Unbreakable: Building the Resilience of the Poor in the Face of Natural Disasters. In *Climate Change and Development*. Washington, DC:

Banco Mundial. Disponible en: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/25335>. Para acceder a un resumen en castellano, véase *Indestructibles: Construyendo la resiliencia de los más pobres frente a desastres naturales* <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/25335/211003ovSP.pdf?sequence=5&isAllowed=y>

Helen Suzman Foundation. 2013. Accountability. Quarterly Roundtable Series (26). Disponible en: <https://hsf.org.za/publications/roundtable-series/qrs-accountability.pdf>

Hewitt, J. et al. 2018. Finance and the Improved Cookstove Sector in East Africa: Barriers and Opportunities for Value-Chain Actors, *Energy Policy*, 117: 127-135. Disponible en: <https://doi.org/10.1016/j.enpol.2018.02.044>

Grupo de Evaluación Independiente (GEI). 2008. The Welfare Impacts of Rural Electrification: A Reassessment of the Costs and Benefits. Washington, DC. Grupo Banco Mundial. Disponible en: http://siteresources.worldbank.org/EXTRURELECT/Resources/full_doc.pdf

Innovations for Poverty Action (IPA). 2017. Climate Change and Financial Inclusion. Disponible en: https://www.poverty-action.org/sites/default/files/publications/Climate-Change-Financial-Inclusion_Final.pdf

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). 2011. Snapshot: Supplement to the Exposure Draft Financial Instruments: Amortised Cost and Impairment. Disponible en: <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ifrs-9-financial-instruments/>

Panel Intergubernamental de Expertos sobre Cambio Climático (IPCC). 2012. Gestión de los riesgos de fenómenos meteorológicos extremos y desastres para mejorar la adaptación al cambio climático, Informe especial de los Grupos de trabajo I y II del IPCC. Field, C.B. et al. (eds.). Cambridge University Press. Disponible en: <https://www.ipcc.ch/report/managing-the-risks-of-extreme-events-and-disasters-to-advance-climate-change-adaptation/>. Para un Resumen en castellano, véase: https://www.ipcc.ch/site/assets/uploads/2018/03/IPCC_SREX_ES_web-1.pdf

Panel Intergubernamental de Expertos sobre Cambio Climático (IPCC). 2014a. Cambio climático 2014, Impactos, adaptación y vulnerabilidad. Parte A: Aspectos globales y sectoriales. Contribución del Grupo de trabajo II al Quinto Informe de Evaluación del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático. Field, C.B. et al. (eds.). Cambridge: Cambridge University Press. Disponible en: <http://www.ipcc.ch/report/ar5/wg2/> (para un resumen y notas en castellano, búsquese “Spansih” al final de la página web)

Panel Intergubernamental de Expertos sobre Cambio Climático (IPCC). 2014b. Quinto Informe de Evaluación "Cambio Climático 2014: Mitigación del cambio climático." Disponible en: <https://www.ipcc.ch/report/ar5/wg3/> (para un resumen y notas en castellano, búsquese “Spansih” al final de la página web)

Panel Intergubernamental de Expertos sobre Cambio Climático (IPCC). 2019. El cambio climático y la tierra. Informe especial del IPCC sobre el cambio climático, la desertificación, la degradación de las tierras, la gestión sostenible de las tierras, la seguridad alimentaria y los flujos de gases de efecto invernadero en los ecosistemas terrestres. Shukla, P.R. et al. (eds.). In press. Para un resumen en castellano véase: https://www.ipcc.ch/site/assets/uploads/sites/4/2020/06/SRCCCL_SPM_es.pdf

Panel Intergubernamental de Expertos sobre Cambio Climático (IPCC). Glossary of Acronyms and Specialised Terms. Disponible en: https://ipcc-data.org/guidelines/pages/glossary/glossary_lm.html

En español, véase también: IPCC Glosario: https://www.ipcc.ch/site/assets/uploads/2018/02/AR5_WGII_glossary_ES.pdf

IASB Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad 2011. Snapshot: Supplement to the Exposure Draft Financial Instruments: Amortised Cost and Impairment. Disponible en: <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ifrs-9-financial-instruments/>

Investopedia. Definición de “write-Down”. Disponible en: <https://www.investopedia.com/terms/w/writedown.asp>

Karim, A. y Noy, I. 2014. Poverty and Natural Disasters: A Regression Meta-Analysis. *Review of Economics and Institutions* 7(2). Disponible en: <https://www.rei.unipg.it/rei/article/view/222>

Karlan, D. et al. 2011. Crop Price Indemnified Loans for Farmers: A Pilot Experiment in Rural Ghana. *Journal of Risk and Insurance* 78 (1): 37-55. Disponible en: <https://doi.org/10.1111/j.1539-6975.2010.01406.x>

Khan, Arastoo et al. 2017. Financing Green Growth in Bangladesh: Challenges & Opportunities. *Economic Dialogue on Green Growth (EDGG) y UK Aid*. Disponible en: <https://www.greengrowthknowledge.org/resource/financing-green-growth-bangladesh-challenges-opportunities>

Lacey, F. et al. 2017. Transient Climate and Ambient Health Impacts due to National Solid Fuel Cookstove Emissions, *PNAS* 114 (6): 1269-1274.

Microinsurance Network. 2019. 2019: The Year that Inclusive Insurance can really build resilience to climate change, *Microinsurance Network Blog*. Disponible en: <https://microinsurancenet.org/community/blog/insights-and-perspectives/2019-year-inclusive-insurance-can-really-build-resilience>.

Ministry of Finance of Eswatini. 2017. National Financial Inclusion Strategy for Swaziland. Disponible en: <https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2018-01/Swaziland%20National%20Financial%20Inclusion%20Strategy%202017%20-2022.pdf>

National Geographic Society. El Niño, entrada enciclopédica. Disponible en: <https://www.nationalgeographic.org/encyclopedia/el-nino/>

National Research Council. 2013. *Climate and Social Stress: Implications for Security Analysis*. Washington, DC: The National Academies Press. Disponible en: <https://doi.org/10.17226/14682>

Red para la Ecologización del Sistema Financiero (NGFS). Disponible en: <https://www.ngfs.net/en>

OCDE. 2016. *Financial Management of Flood Risk*. Paris: OECD Publishing. Disponible en: https://www.oecd-ilibrary.org/finance-and-investment/financial-management-of-flood-risk/managing-the-fiscal-cost-of-floods_9789264257689-8-en

O’Neal, E. 2014. *Global Climate Change: The Political Impact of Global Warming on Developing Countries. The Case Studies of Egypt and Oman*. UNLV Libraries. Disponible en: <https://digitalscholarship.unlv.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=3286&context=thesesdissert>

Price, R. 2017. *Climate Change and Stability in North Africa*. Disponible en: https://assets.publishing.service.gov.uk/media/5a7052bde915d266017b8aa/242_Climate_change_and_stability_in_Northern_Africa.pdf

Schaer, C. y Kuruppu, N. 2018. *Private-Sector Action in Adaptation: Perspectives on the Role of Micro, Small and Medium Size Enterprises*. UNEP DTU Partnership. Disponible en: <https://unepdtu.org/publications/private-sector-action-in-adaptation-perspectives-on-the-role-of-micro-small-and-medium-size-enterprises/>

Senado de las Filipinas. Marzo 2012. *The MSME Sector at a Glance*. AG-12-03. Disponible en: <https://www.senate.gov.ph/publications/AG%202012-03%20-%20MSME.pdf>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) Perú. 2017. *Oficio Múltiple N° 10250-2017*. Disponible en: <http://www.sbs.gob.pe>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), Perú. 2019. *Oficio Múltiple N° 7480-2019*. Disponible en: <http://www.sbs.gob.pe>

Tetangco, A.M. Jr. Discurso del Gobernador del Bangko Sentral ng Philipina el 14 de agosto 2007. Disponible en: <http://www.bsp.gov.ph/publications/speeches.asp?id=299&yr=2007>

Thai Bankers Association. 2019. Sustainable Banking Guidelines for Responsible Lending. Disponible en: <https://www.tba.or.th/wp-content/uploads/2019/08/Guidelines-ResponsibleLending.pdf>

The Association of Banks in Cambodia. 2019. Cambodian Sustainable Finance Principles Implementation Guidelines. Disponible en: <https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/8ce9ddc0-2422-4e69-aa8b-e4f3c8cc3eec/Cambodia+SF+Principles++Implementation+Guidelines.pdf?MOD=AJPERES&CVID=mGdMKuz>

The Geneva Association. 2018. Climate Change and the Insurance Industry: Taking Action as Risk Managers and Investors - Perspectives from C-level executives in the insurance industry. Disponible en: https://www.genevaassociation.org/sites/default/files/research-topics-document-type/pdf_public/climate_change_and_the_insurance_industry_-_taking_action_as_risk_managers_and_investors.pdf

The UNEP Inquiry. 2016a. “Definitions and Concepts: Background Note”. Inquiry Working Paper 16/13. Disponible en: http://unepinquiry.org/wp-content/uploads/2016/09/1_Definitions_and_Concepts.pdf

The UNEP Inquiry (PNUMA). 2016b. Green Finance for Developing Countries. Needs, Concerns and Innovations. Disponible en: http://unepinquiry.org/wp-content/uploads/2016/08/Green_Finance_for_Developing_Countries.pdf

FNUDC. 10 de enero 2012. Government to Persons (G2P) Payments can Promote Financial Inclusion and Poverty Reduction. Disponible en: <https://www.uncdf.org/article/1012/government-to-persons-g2p-payments-can-promote-financial-inclusion-and-poverty-reduction-migration>

UNECA (Comisión Económica para África) 2019. Malawi, Mozambique and Zimbabwe need \$4 bn to recover from devastating cyclones. Disponible en: <https://www.uneca.org/stories/malawi-mozambique-and-zimbabwe-need-4-bn-recover-devastating-cyclones>

PNUMA. 2018. Emissions Gap Report. Disponible en: <https://www.unenvironment.org/resources/emissions-gap-report-2018> Para español, véase: Informe sobre la Brecha de Emisiones de ONU Medio Ambiente www.unenvironment.org/es/events/publication-launch/informe-sobre-la-brecha-de-emisiones-2018

Organización de las Naciones Unidas. 2016. World Economic and Social Survey 2016: Climate Change Resilience - An Opportunity for Reducing Inequalities. Disponible en: <https://www.un.org/development/desa/dpad/publication/world-economic-and-social-survey-2016-climate-change-resilience-an-opportunity-for-reducing-inequalities/> (véase sinopsis en castellano en: https://www.un.org/development/desa/dpad/wp-content/uploads/sites/45/publication/WESS_overview_2016_S.pdf)

Instituto para el Liderazgo en Sostenibilidad de la Universidad de Cambridge (CISL). 2016. Closing the Protection Gap: ClimateWise Principles Independent Review 2016, 10 Cambridge: Cambridge Institute for Sustainability Leadership. Disponible en: <https://www.cisl.cam.ac.uk/resources/publication-pdfs/Closing-the-protection-gap-ClimateWise-Principles-Independent-Review-2016.pdf>

Warren, C. 2018. Water From the Sun: Solar-Powered Water Pumps Offer African Framers a Way Out of Poverty. Disponible en: <https://www.greentechmedia.com/articles/read/water-from-the-sun-gs.3labtx>

Grupo Banco Mundial. 2014. Understanding the Differences between Cookstoves. Disponible en: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/18411>

Banco Mundial. 2014. Global Findex, Japan Country Book. Disponible en: <https://globalfindex.worldbank.org/sites/globalfindex/files/countrybook/Japan.pdf>.

Grupo Banco Mundial. 2016. Climate Change Action Plan 2016-2020. Washington, DC: Grupo Banco Mundial. Disponible en: <http://documents.worldbank.org/curated/en/755721468011421594/World-Bank-Group-Climate-Change-Action-Plan-2016-2020>

Grupo Banco Mundial. 2018. Off-Grid Solar Market Trends Report 2018. Disponible en: https://www.lightingglobal.org/wp-content/uploads/2018/02/2018_Off_Grid_Solar_Market_Trends_Report_Summary.pdf

Banco Mundial. 2019. Panorama General de la Gestión del Riesgo del Desastres. Disponible en: <https://www.bancomundial.org/es/topic/disasterriskmanagement/overview>

Organización Mundial de la Salud. 2014a. Quantitative Risk Assessment of the Effects of Climate Change on Selected Causes of Death, 2030s and 2050s. Disponible en: <https://www.who.int/globalchange/publications/quantitative-risk-assessment/en/>

Organización Mundial de la Salud. 2018. Notas descriptivas sobre Cambio climático y salud. Disponible en: <https://www.who.int/es/news-room/fact-sheets/detail/climate-change-and-health>

Organización Mundial de la Salud. 2018. Declaración de la OMM sobre el estado del clima mundial en 2017. Disponible en: https://library.wmo.int/doc_num.php?explnum_id=4454

Yee, A. October 4, 2016. In Rural Bangladesh, Solar Power Dents Poverty. The New York Times. Disponible en: <https://www.nytimes.com/2016/10/04/opinion/in-rural-bangladesh-solar-power-dents-poverty.html>

MARCO CONCEPTUAL (4P)



Alliance for Financial Inclusion

AFI, Sasana Kijang, 2, Jalan Dato' Onn, 50480 Kuala Lumpur, Malaysia
t +60 3 2776 9000 e info@afi-global.org www.afi-global.org

 Alliance for Financial Inclusion  AFI.History  @NewsAFI  @afinetwork