

## PRÉSTAMOS SOSTENIBLES, FONDOS DE INVERSIÓN Y BONOS VERDES COMO MECANISMOS FINANCIEROS PARA LA ADAPTACIÓN AL CAMBIO CLIMÁTICO

**Autora:** Laura Camila Bernal Sanchez<sup>1</sup> – lcbernals@udistrital.edu.co

**Docente director/asesor:** Maribel Pinilla Rivera

**Semillero de investigación:** Semillero Competitividad Económica Ambiental CEA.UD

### RESUMEN PONENCIA

El cambio climático representa uno de los mayores desafíos del siglo, puesto que los efectos de este son cada día más evidentes. Un acontecimiento relevante es el Informe Stern, el cual fue realizado por el economista Nicholas Stern para el año 2006, en él se evidenciaban diferentes indicadores que concluyeron en la demostración de los impactos del cambio climático y los costos económicos que ellos acarrearían (Brines, 2021).

Por ello, en la mayoría de los países se proponen estrategias para combatir el cambio climático, estas pueden tener un enfoque de adaptación, mitigación o la unión de ambos enfoques, a través de estas estrategias se busca

disminuir la vulnerabilidad de las poblaciones frente a la problemática, sin embargo, para esta ponencia se hace un énfasis en las medidas de adaptación ya que, de acuerdo con Bárcena et al. (2020) la inversión en medidas de adaptación permite reducir las pérdidas futuras, incrementar la productividad fomentando la mitigación del riesgo, la innovación y genera beneficios sociales y ambientales.

Por consiguiente, se hizo necesario fomentar las finanzas sostenibles, las cuales de acuerdo con ISO (2023, 1) citado por Rivera et al., 2023 “significan financiamiento, así como acuerdos institucionales y de mercado relacionados, que respaldan el progreso para lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

---

<sup>1</sup> Administración Ambiental, Universidad Distrital Francisco José de Caldas.

de las Naciones Unidas (ONU) y abordar el cambio climático” (pág. 22), dichos objetivos se dividen en temáticas sociales como la desigualdad, pobreza y la salud; ambientales como el consumo responsable y la transición energética; económicos como infraestructura, trabajo y crecimiento industrial; y de gobernanza como la justicia, la paz y la creación de alianzas (Rivera et al., 2023). Sin embargo, la información de este tipo de finanzas, se encuentra dirigida principalmente a expertos, por lo cual se identifica una necesidad de simplificar y hacer más accesible el conocimiento para que una audiencia amplia pueda comprenderlo de forma clara (Global Environment Facility, 2017, pág 2 citado por Rivera et al., 2023).

Esta ponencia tiene como objetivo presentar las finanzas sostenibles a través de los mecanismos financieros de préstamos sostenibles, fondos de inversión ESG y bonos verdes, destacando el alto potencial de estos instrumentos para contribuir a la implementación de medidas de adaptación al

cambio climático.

La metodología aplicada es cualitativa, con un enfoque en la investigación documental y un alcance descriptivo. La recolección de información se realizó mediante una revisión documental en cuatro etapas: definición de criterios de búsqueda (términos técnicos y palabras clave), búsqueda en bases de datos académicas y fuentes relevantes, filtración de documentos por pertinencia, y selección final de documentos mediante una revisión exhaustiva, evaluando la relevancia de los hallazgos.

Dentro de los resultados obtenidos, se identificó que los instrumentos financieros como los préstamos sostenibles, fondos de inversión ESG y bonos verdes, se han consolidado como herramientas esenciales para brindar capital a los proyectos que promuevan la sostenibilidad ambiental y la lucha contra el cambio climático (Bárcena et al., 2020).

Los préstamos sostenibles son acuerdos financieros que, al igual que los de tipo convencional otorgan dinero, pero con un enfoque en proyectos ambiental y socialmente sostenibles (BBVA, 2021). Este mecanismo se rige por principios específicos como los Green Bond Principles (GBP) y los Sustainability Linked Loan Principles, los cuales aseguran que los fondos se destinen a proyectos alineados con los ODS (Martínez, 2022). Una característica clave de los préstamos sostenibles es que suelen ofrecer tasas de interés más bajas que los convencionales, facilitando así el acceso a financiamiento. Además, los prestatarios deben reportar y validar sus indicadores de sostenibilidad, garantizando un alto nivel de transparencia (Bejarano, 2023).

Por otro lado, los fondos de inversión ESG son mecanismos que integran criterios ambientales, sociales y de gobernanza en sus decisiones de inversión, estos buscan invertir en empresas que demuestren un alto desempeño en sostenibilidad, contribuyendo así a un

desarrollo económico más responsable y alineado con los desafíos ambientales (Ulrich, 2016). En el contexto del cambio climático, este mecanismo puede financiar iniciativas que mejoren la resiliencia de los cultivos frente a eventos climáticos extremos, fomenten la transición energética sostenible y reduzcan las emisiones de gases de efecto invernadero.

Los fondos de inversión ESG analizan el desempeño ambiental, social y de gobernanza de las empresas, promoviendo prácticas empresariales responsables. Desde la pandemia de 2020, se ha observado un interés creciente por parte de los inversores en las inversiones sostenibles. Una encuesta de Deutsche Bank realizada en 2021 a 2,130 clientes reveló que más del 75% de los inversores confirmaron su interés en la sostenibilidad (Navarro, 2021).

De la misma forma, los bonos verdes funcionan como los convencionales, con la diferencia de que “se destinan, en parte o en su totalidad, al financiamiento o

refinanciamiento de proyectos verdes elegibles, ya sean nuevos o existentes” (Asociación Internacional del Mercado de Capitales, s.f. citada por Ferullo & Tarallo, 2023, pág. 6). Este mecanismo se basa en los GPB y una de las barreras para la emisión de estos, es el tamaño y la escala de los proyectos elegibles, que por lo general se enfocan en energías renovables, eficiencia energética y transporte limpio, por lo cual en relación con el cambio climático es un desafío que se lleguen a implementar en otros proyectos que tengan un sector diferente, como lo es el caso del sector agrícola.

En conclusión, aunque estos tres mecanismos financieros son una fuente innovadora para proyectos sostenibles, su diseño y ejecución suelen estar influenciados por estándares internacionales de países desarrollados, creando dependencia de estas economías. Además, los criterios para definir proyectos "verdes" o "sostenibles" son establecidos por instituciones financieras internacionales, lo que puede desalinearse con las prioridades de

desarrollo locales. De igual forma, los requisitos como los estudios de impacto ambiental, son complejos y costosos, lo que dificulta el acceso de pequeños productores y organizaciones locales con menos recursos.

Finalmente, existe también el riesgo de "greenwashing", donde algunas empresas podrían utilizar estos instrumentos para mejorar su imagen pública sin realizar cambios significativos en sus prácticas ambientales y sociales, lo que podría llevar a financiar proyectos que no generan beneficios ambientales reales.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Bárcena, A., Samaniego, J. L., Peres, W., & Alatorre, J. (2020). *La emergencia del cambio climático en América Latina y el Caribe: ¿Seguimos Esperando la Catástrofe o Pasamos a la Acción?* Cepal.org. <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/68d30fbe-9c44-4848-867f-59bbdec62992/content>

- BBVA. (2021). *Soluciones sostenibles*. BBVA CIB. <https://www.bbvacib.com/es/sostenibilidad/sustainable-solutions/>
- Bejarano, G. S. (2023, agosto 7). *Principios de finanzas sostenibles: buscando una base común para un desarrollo económico resiliente y responsable*. Guillermosomarriba.com. <https://guillermosomarriba.com/principios-de-finanzas-sostenibles-buscando-una-base-comun-para-un-desarrollo-economico-resiliente-y-responsable/>
- Brines, J. (2021). *FINANZAS VERDES EN LA LUCHA CONTRA EL CAMBIO CLIMÁTICO* [Universidad Politecnica de Valencia]. <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/179472/Brines%20-%20FINANZAS%20VERDES%20EN%20LA%20LUCHA%20CONTRA%20EL%20CAMBIO%20CLIMATICO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ferullo, A., & Tarallo, A. (2023). *Bonos verdes: Un Enfoque hacia la Financiación Sostenible en el Mercado Latinoamericano (2014-2021)* [Universidad Nacional de Rosario]. <https://rephip.unr.edu.ar/items/c3b92fd5-a1c0-4c6a-81f6-6989183c57bf>
- Martínez Serrano, I. (2022). *Finanzas medioambientalmente sostenibles en las entidades financieras de la Economía Social*. Universidad Politécnica de Cartagena. Recuperado de: <https://repositorio.upct.es/handle/10317/11431>
- Navarro, I. (2021, noviembre 1). *Fondos ESG: la rentabilidad es compatible con la inversión sostenible*. Forbes España; Forbes. <https://forbes.es/forbes-funds/117082/fondos-esg-cuando-la-rentabilidad-es-compatible-con-la-inversion-Navarrresponsable/?fbclid=IwAR0hTx0qdzlzin->

0HmFlzNW8paRDoji2HslNbH46Z7\_V

mwa\_0jkGF7CPApk

- Rivera, J., Guerra, P., & Bianca, R. (2023). *¿QUÉ SON LAS FINANZAS VERDES? UN ANÁLISIS DESDE LA TEORÍA Y LA PRÁCTICA*. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/9583/1/CON-PAP-Araque-Rivera-Guerra-Ricaurte.pdf>