

Autor: Mag. C.P.C Darwin Malpartida-Márquez.

País: Perú

Filiación institucional: Asociación Interamericana de Contabilidad - Comisión Técnica Interamericana de Administración y Finanzas.

Correo electrónico: darwinmalpartida@gmail.com

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-5227-7384>



Finanzas verdes: el nuevo rostro de la inversión responsable.

Mag. C.P.C Darwin Malpartida-Márquez. Miembro de la Comisión Técnica Interamericana de Administración y Finanzas de la AIC

INTRODUCCIÓN.

En las últimas décadas, el mundo ha sido testigo de un aumento significativo en la conciencia ambiental y la necesidad urgente de adoptar prácticas sostenibles. La creciente evidencia del cambio climático, la pérdida de biodiversidad y la degradación de los ecosistemas ha impulsado a gobiernos, empresas y ciudadanos a buscar soluciones que no solo fomenten el desarrollo económico, sino que también protejan el planeta para las generaciones futuras. En este contexto, las finanzas verdes han emergido como un pilar fundamental en la transición hacia una economía más sostenible y responsable.

Las finanzas verdes representan una evolución de las finanzas tradicionales, integrando criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en la toma de decisiones financieras. Este enfoque no solo busca rendimientos económicos, sino que también promueve proyectos que tienen un impacto positivo en el medio ambiente. Desde la financiación de energías renovables hasta la conservación de recursos naturales, las finanzas verdes están transformando la manera en que se movilizan los recursos financieros en todo el mundo.

El objetivo de este artículo es explorar y destacar las diferencias clave entre las finanzas verdes y las finanzas tradicionales, subrayando la importancia de esta distinción en el panorama financiero global. A medida que más inversores y entidades financieras reconocen la necesidad de adoptar prácticas sostenibles, es esencial comprender cómo las finanzas verdes pueden ofrecer una alternativa viable y beneficiosa para todos los actores involucrados.

A través de esta exploración, se busca proporcionar una comprensión clara de cómo las finanzas verdes están redefiniendo el concepto de inversión responsable, ofreciendo tanto beneficios económicos como ambientales. Esta transformación no solo es crucial para mitigar los efectos del cambio climático, sino que también representa una oportunidad única para fomentar la innovación y la resiliencia en el ámbito financiero.

ANÁLISIS CONCEPTUAL.

¿Qué son las finanzas verdes?

Las finanzas verdes se refieren a los mecanismos financieros que apoyan proyectos e iniciativas ambientalmente sostenibles, con el objetivo de abordar el cambio climático y promover la innovación ecológica (Magalhães, et. al., 2024). Vale decir, desempeña un papel crucial en la financiación de los esfuerzos de reducción de carbono en industrias intensivas en carbono, como el acero, y contribuye a la lucha contra el cambio climático (Geetha, et. al., 2024).

De otra parte, la financiación verde abarca varios instrumentos, como los préstamos verdes y los préstamos vinculados sostenibles, que proporcionan financiación específica para proyectos respetuosos con el medio ambiente y vinculan las condiciones de los préstamos a los objetivos de rendimiento en materia de sostenibilidad, respectivamente (Raji, 2024). Las investigaciones, al respecto, indican que existe una asociación positiva significativa entre la financiación verde y la innovación ecológica empresarial, especialmente entre las empresas que contaminan mucho y tienen limitaciones financieras, y que las preferencias ecológicas de los inversores amplifican aún más este impacto (Shi, et. al., 2024). El creciente interés académico por las finanzas verdes subraya su papel fundamental a la hora de fomentar una economía sostenible e impulsar un impacto ambiental positivo a nivel mundial.

Por tanto, las finanzas verdes incluyen cualquier forma de financiamiento que respalde proyectos ambientales, como energías renovables, eficiencia energética, gestión de residuos, conservación de la biodiversidad y desarrollo de infraestructura sostenible. Su alcance no se limita a un sector específico, sino que abarca una diversidad de industrias, desde la agricultura sostenible hasta el desarrollo urbano ecológico.

En el núcleo de las finanzas verdes se encuentra la integración de criterios ESG (ambientales, sociales y de gobernanza) en la toma de decisiones financieras. Estos criterios permiten evaluar no solo la rentabilidad económica de una inversión, sino también su impacto ambiental y social, promoviendo así un enfoque holístico hacia la sostenibilidad.

¿Qué son los bonos verdes?

Son instrumentos de deuda emitidos por entidades públicas o privadas para recaudar fondos destinados a proyectos con beneficios ambientales claros y medibles. Los fondos obtenidos de la emisión de bonos verdes se utilizan exclusivamente para financiar iniciativas sostenibles, como la construcción de parques eólicos, la mejora de la eficiencia energética en edificios y la gestión sostenible del agua.

¿Qué son los fondos de inversión sostenible?

Estos fondos agrupan el capital de múltiples inversores para invertir en una cartera diversificada de activos que cumplen con criterios ESG. Los fondos de inversión sostenible pueden incluir acciones, bonos y otros instrumentos financieros emitidos por empresas que demuestran un compromiso con la sostenibilidad y la responsabilidad social.

¿Qué son los préstamos verdes?

Son préstamos concedidos a proyectos que generan beneficios ambientales. Los términos de estos préstamos pueden incluir incentivos para el prestatario, como tasas de interés reducidas, siempre y cuando los proyectos financiados cumplan con los objetivos de sostenibilidad acordados.

¿Qué son los seguros verdes?

Estos productos de seguros están diseñados para cubrir riesgos asociados con proyectos y actividades sostenibles. Por ejemplo, seguros que protegen contra los riesgos climáticos en la agricultura sostenible o seguros para instalaciones de energía renovable.

Bajo este contexto descrito, podemos darnos cuenta las diferencias entre las finanzas tradicionales y las finanzas verdes. La diferencia crucial radica en los criterios de evaluación y los objetivos de inversión. Mientras que las finanzas tradicionales se enfocan exclusivamente en los resultados financieros, las finanzas verdes evalúan tanto el rendimiento económico como el impacto ambiental y social. Este doble enfoque refleja un cambio de paradigma, donde la responsabilidad hacia el planeta y la sociedad se convierte en una parte integral del proceso de inversión.

Además, las regulaciones y políticas que rigen estos dos enfoques también varían significativamente. Las finanzas tradicionales están sujetas a las normativas financieras generales, mientras que las finanzas verdes están regidas por estándares adicionales que

promueven la transparencia y la sostenibilidad, como los criterios ESG y las certificaciones de bonos verdes (Ver tabla 1).

Tabla 1.

Principales diferencias entre finanzas tradicionales y Finanzas verdes.

Criterios	Finanzas tradicionales	Finanzas Verdes
Objetivos de inversión	Maximización de rendimientos financieros.	Rendimientos financieros y beneficios ambientales.
Criterios de evaluación	Basados en riesgos y rentabilidad.	Inclusión de criterios ESG (ambientales, sociales y de gobernanza).
Tipos de proyectos financiados	Amplia gama de proyectos.	Proyectos sostenibles (energías renovables, eficiencia energética, conservación de recursos).
Regulación y políticas	Regidas por regulaciones financieras generales.	Sujetos a regulaciones adicionales enfocadas en sostenibilidad y criterios ambientales.

Elaboración propia.

IMPORTANCIA Y BENEFICIOS.

Las finanzas verdes promueven la sostenibilidad ambiental y el bienestar social al financiar proyectos que reducen el impacto ambiental, apoyan el desarrollo sostenible y la preservación de recursos naturales, mitigan riesgos ambientales, promueven la eficiencia energética, financian energías renovables, atraen a inversores conscientes del medio ambiente, y mejoran la resiliencia de las economías rurales (Шкварук, et al., 2024; Khan, et. al., 2024; y Ziang, 2024).

En ese sentido, las finanzas verdes han emergido como una respuesta crucial a los desafíos ambientales y sociales que enfrenta el mundo hoy en día. Su importancia radica en su capacidad para movilizar capital hacia iniciativas que promuevan la sostenibilidad y mitiguen el impacto del cambio climático. A continuación, se exploran los beneficios clave de las finanzas verdes y su rol indispensable en la configuración de un futuro más sostenible (Ver figura 1).

Mitigación del Cambio Climático: Uno de los beneficios más significativos de las finanzas verdes es su contribución a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero. Al financiar proyectos de energía renovable como parques eólicos y solares, así como iniciativas de eficiencia energética, las finanzas verdes ayudan a disminuir la dependencia de combustibles fósiles. Esto no solo reduce la huella de carbono global, sino que también promueve una transición hacia una economía baja en carbono, esencial para combatir el cambio climático.

Conservación de Recursos Naturales: Las finanzas verdes también juegan un papel crucial en la conservación de los recursos naturales. Al apoyar proyectos de gestión sostenible de agua, reforestación y agricultura sostenible, se fomenta el uso responsable y la preservación de los recursos naturales. Estos proyectos no solo protegen la biodiversidad, sino que también aseguran que los recursos vitales estén disponibles para las generaciones futuras, promoviendo así la sostenibilidad a largo plazo.

Promoción de la Innovación Tecnológica: La financiación verde incentiva la innovación tecnológica al canalizar fondos hacia el desarrollo y la implementación de tecnologías limpias y sostenibles. Estas tecnologías, que incluyen energía solar, vehículos eléctricos y sistemas de gestión de residuos avanzados, no solo tienen un impacto ambiental positivo, sino que también crean nuevas oportunidades de negocio y empleo. La innovación impulsada por las finanzas verdes puede acelerar la transición hacia una economía circular y sostenible, generando beneficios económicos y ambientales.

Impacto en la Reputación Corporativa: Para las empresas, adoptar prácticas de financiamiento verde puede mejorar significativamente su reputación y su responsabilidad social corporativa. Los consumidores y los inversores están cada vez más interesados en apoyar a organizaciones que demuestran un compromiso genuino con la sostenibilidad. Las empresas que integran criterios ESG en sus operaciones y financiamiento no solo atraen a un mayor número de inversores responsables, sino que también construyen una imagen positiva y de confianza en el mercado.

Beneficios Económicos y Operativos: Las finanzas verdes no solo generan beneficios ambientales, sino que también pueden resultar en ventajas económicas y operativas tangibles. Por ejemplo, los proyectos de eficiencia energética pueden reducir los costos operativos de una empresa, mientras que las inversiones en tecnologías limpias pueden abrir nuevas fuentes de ingresos. Además, las empresas que adoptan prácticas sostenibles a menudo encuentran que están mejor preparadas para enfrentar las regulaciones ambientales y los cambios en las políticas, lo que reduce los riesgos legales y financieros.

Acceso a Nuevos Mercados y Oportunidades de Inversión. El mercado de las finanzas verdes está en crecimiento, y con él, las oportunidades de inversión. Los bonos verdes, los fondos de inversión sostenible y otros instrumentos financieros verdes ofrecen a los inversores la posibilidad de diversificar sus carteras mientras apoyan proyectos sostenibles. Esta tendencia no solo amplía el acceso al capital para iniciativas verdes, sino que también crea un mercado dinámico y en expansión para los productos financieros sostenibles.

Figura 1.

Beneficios e importancia de las finanzas verdes.



Nota: Elaboración propia.

RETOS Y OPORTUNIDADES.

La implementación de las finanzas verdes, aunque prometedora, enfrenta una serie de retos que deben ser superados para aprovechar plenamente sus oportunidades. A continuación, se exploran los principales desafíos y las oportunidades que se presentan en este campo en constante evolución.

Retos en la Implementación de Finanzas Verdes.

Barreras Regulatorias y Falta de Estándares Uniformes: Uno de los principales obstáculos para la implementación de finanzas verdes es la falta de regulaciones claras y estándares uniformes a nivel global. La ausencia de un marco regulatorio coherente puede generar incertidumbre y desalentar a los inversores. Sin directrices específicas, es difícil garantizar que los fondos destinados a proyectos verdes se utilicen de manera efectiva y transparente.

Percepción de Mayor Riesgo o Menor Rentabilidad a Corto Plazo: Muchas instituciones financieras perciben las inversiones verdes como más arriesgadas o menos rentables a corto plazo en comparación con las inversiones tradicionales. Esta percepción puede ser un impedimento significativo, ya que los inversores buscan generalmente rendimientos rápidos y seguros. La falta de historial comprobado y la incertidumbre sobre los beneficios a largo plazo pueden frenar el flujo de capital hacia proyectos sostenibles.

Falta de Conciencia y Conocimiento: La falta de conciencia y comprensión sobre las finanzas verdes entre los inversores y las instituciones financieras también representa un reto. Muchos actores del mercado no están familiarizados con los beneficios potenciales y las oportunidades asociadas con las inversiones sostenibles. Esta falta de conocimiento puede limitar la adopción y el crecimiento de las finanzas verdes.

Desafíos en la Medición y Reporte de Impacto: Medir y reportar el impacto ambiental y social de las inversiones verdes puede ser complejo y costoso. La falta de métricas estandarizadas y herramientas adecuadas para evaluar el desempeño de los proyectos sostenibles dificulta la transparencia y la rendición de cuentas. Sin una forma clara de medir el éxito, es difícil atraer y retener inversores interesados en la sostenibilidad.

Oportunidades en la Implementación de Finanzas Verdes

Crecimiento del Mercado de Inversores Responsables: A medida que la conciencia ambiental y social aumenta, también lo hace el interés en las inversiones responsables. Este creciente mercado de inversores que buscan combinar rentabilidad financiera con impacto positivo ofrece una oportunidad significativa para las finanzas verdes. La demanda de productos financieros sostenibles está en auge, creando un entorno favorable para su desarrollo y expansión.

Desarrollo de Nuevos Productos Financieros Verdes: La innovación en productos financieros verdes representa una oportunidad clave. El desarrollo de nuevos instrumentos, como los bonos verdes, los fondos de inversión sostenibles y los préstamos verdes, puede atraer a una amplia gama de inversores. Estos productos no solo diversifican las opciones de inversión, sino que también proporcionan mecanismos eficientes para canalizar capital hacia proyectos sostenibles.

Incentivos Gubernamentales y Políticas de Apoyo: Muchos gobiernos están reconociendo la importancia de las finanzas verdes y están implementando políticas e incentivos para apoyar su crecimiento. Estos pueden incluir subsidios, exenciones fiscales y regulaciones favorables que faciliten la financiación de proyectos sostenibles. Tales incentivos pueden reducir los riesgos percibidos y aumentar la rentabilidad de las inversiones verdes.

Mejora en la Reputación Corporativa y Ventajas Competitivas: Las instituciones financieras que adoptan prácticas verdes pueden mejorar significativamente su reputación y obtener ventajas competitivas. La adopción de criterios ESG y la promoción de la sostenibilidad pueden atraer a clientes e inversores conscientes del medio ambiente,

mejorando la imagen de marca y fortaleciendo la lealtad del cliente. Además, las empresas que lideran en sostenibilidad a menudo encuentran nuevas oportunidades comerciales y se posicionan mejor para enfrentar futuros desafíos regulatorios y de mercado.

Impacto Positivo en las Economías Rurales y Locales: Las finanzas verdes también pueden tener un impacto positivo en las economías rurales y locales. Al facilitar inversiones en prácticas agrícolas sostenibles, mejoras de infraestructura y proyectos de conservación de recursos, se mejora la resiliencia al cambio climático y la degradación ambiental. Estas inversiones pueden generar empleo, fomentar el desarrollo económico local y mejorar la calidad de vida en comunidades vulnerables.

CASOS DE ÉXITOS.

Las finanzas verdes han facilitado la financiación de numerosos proyectos alrededor del mundo, demostrando su capacidad para generar un impacto positivo tanto en el medio ambiente como en las comunidades. A continuación, se presentan algunos casos de éxito que ilustran cómo las finanzas verdes están redefiniendo la inversión responsable y promoviendo la sostenibilidad.

1. Proyecto de Energía Solar en India.

Descripción del Proyecto:

En 2015, el gobierno de India lanzó la Iniciativa de Energía Solar, con el objetivo de instalar 100 GW de capacidad solar para 2022. Este proyecto ha sido financiado en parte a través de bonos verdes emitidos por el Banco Estatal de la India y otras instituciones financieras locales e internacionales.

Impacto Positivo:

- Reducción de Emisiones: La instalación de paneles solares ha contribuido significativamente a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, desplazando el uso de combustibles fósiles.
- Generación de Empleo: El proyecto ha creado miles de empleos directos e indirectos en la fabricación, instalación y mantenimiento de infraestructuras solares.
- Acceso a Energía Limpia: Las comunidades rurales, que anteriormente carecían de acceso fiable a la electricidad, ahora disfrutan de un suministro constante y sostenible de energía.

2. Reforestación y Conservación en Brasil.

Descripción del Proyecto:

El Fondo de Amazonia, establecido en 2008, es un ejemplo destacado de financiación verde destinada a la conservación de la selva amazónica. Este fondo ha sido financiado por bonos verdes y donaciones de países como Noruega y Alemania, así como por empresas privadas comprometidas con la sostenibilidad.

Impacto Positivo:

- Preservación de la Biodiversidad: El proyecto ha contribuido a la preservación de una vasta biodiversidad, protegiendo especies en peligro de extinción y manteniendo los ecosistemas vitales.
- Mitigación del Cambio Climático: La reforestación y la conservación de la selva amazónica ayudan a absorber CO₂, actuando como un sumidero de carbono natural.
- Beneficios para las Comunidades Locales: Las comunidades indígenas y locales han recibido apoyo para desarrollar prácticas agrícolas sostenibles y proyectos de ecoturismo, mejorando sus medios de vida.

3. Desarrollo de Infraestructura Sostenible en Europa.

Descripción del Proyecto:

En 2018, la ciudad de París emitió bonos verdes para financiar la renovación de su infraestructura urbana, centrándose en la eficiencia energética de los edificios públicos y el desarrollo de transporte sostenible.

Impacto Positivo:

- Reducción del Consumo Energético: La renovación de edificios ha llevado a una significativa reducción en el consumo de energía y en las emisiones de CO2.
- Movilidad Sostenible: La expansión de la red de transporte público y la implementación de ciclovías han reducido la congestión y la contaminación del aire, promoviendo modos de transporte más sostenibles.
- Mejora de la Calidad de Vida: Los ciudadanos de París disfrutaban de un entorno urbano más limpio y saludable, con mayores opciones de movilidad y eficiencia energética en sus edificios.

4. Agricultura Sostenible en África.

Descripción del Proyecto:

El programa de bonos verdes del Banco Africano de Desarrollo ha financiado múltiples proyectos de agricultura sostenible en países como Kenia y Etiopía. Estos proyectos incluyen la implementación de prácticas agrícolas resilientes al clima y la gestión eficiente del agua.

Impacto Positivo:

- Seguridad Alimentaria: Las prácticas agrícolas sostenibles han mejorado la productividad de los cultivos, asegurando un suministro constante de alimentos.
- Conservación del Agua: La gestión eficiente del agua ha permitido un uso más sostenible de este recurso vital, beneficiando tanto a los agricultores como a las comunidades.
- Empoderamiento de las Comunidades: Los programas de capacitación y desarrollo comunitario han empoderado a los agricultores locales, mejorando su resiliencia frente al cambio climático y fortaleciendo la economía rural.

CONCLUSIONES.

Las finanzas verdes han emergido como una herramienta crucial en la promoción de la sostenibilidad ambiental y el desarrollo económico responsable. La revisión realizada aporta un entendimiento profundo sobre cómo las finanzas verdes están transformando el sector financiero tradicional al integrar criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en las decisiones de inversión. Este enfoque no solo busca la maximización de los rendimientos económicos, sino que también prioriza el impacto positivo en el medio ambiente y las comunidades, ofreciendo un enfoque holístico hacia la sostenibilidad.

El estudio ha demostrado que las finanzas verdes no solo contribuyen significativamente a la mitigación del cambio climático, sino que también fomentan la conservación de recursos naturales y la promoción de la innovación tecnológica. Estos proyectos sostenibles, financiados a través de bonos verdes, préstamos verdes, fondos de inversión sostenible y seguros verdes, han mostrado beneficios tangibles como la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, la mejora de la eficiencia energética y la creación de empleo. Además, la adopción de prácticas de financiamiento verde ha mejorado la reputación corporativa de

las empresas, atrayendo a inversores conscientes del medio ambiente y fortaleciendo la responsabilidad social corporativa.

La revisión destaca que, a pesar de los desafíos en la implementación de las finanzas verdes, como la falta de regulaciones uniformes, la percepción de mayor riesgo y la falta de conocimiento, las oportunidades superan estos obstáculos. La creciente demanda de inversiones responsables, el desarrollo de nuevos productos financieros verdes y los incentivos gubernamentales son factores que impulsan el crecimiento de las finanzas verdes. Además, el impacto positivo en las economías rurales y locales a través de inversiones en prácticas agrícolas sostenibles y proyectos de conservación de recursos demuestra el amplio alcance y la relevancia de las finanzas verdes.

Este estudio mejora el estado actual del conocimiento al proporcionar un análisis detallado y actualizado sobre la implementación y los beneficios de las finanzas verdes. Destaca la importancia de un enfoque integrado que combine la rentabilidad económica con la sostenibilidad ambiental y social. Los casos de éxito presentados en el estudio, desde la energía solar en India hasta la reforestación en Brasil, ofrecen ejemplos prácticos y tangibles de cómo las finanzas verdes están logrando resultados positivos en diferentes contextos.

A pesar de los avances logrados, hay áreas que requieren mayor investigación para seguir desarrollando y optimizando las finanzas verdes. Las siguientes preguntas abiertas podrían guiar futuras investigaciones en este campo: ¿Cómo se pueden desarrollar y estandarizar métricas de impacto ambiental y social para mejorar la transparencia y la rendición de cuentas en las inversiones verdes? ¿Cuáles son las mejores estrategias para superar la percepción de riesgo y baja rentabilidad a corto plazo asociada con las inversiones verdes? ¿Qué políticas y regulaciones específicas pueden implementar los gobiernos para fomentar la adopción masiva de las finanzas verdes y asegurar su efectividad a largo plazo?

Estas preguntas abren nuevas vías para la investigación y el desarrollo, y son esenciales para seguir avanzando en la integración de las finanzas verdes en el sistema financiero global, asegurando un futuro sostenible para las generaciones venideras.

REFERENCIAS:

- Geetha, M., G, N., Razak, A., Sharma, S., & Purushottam, S. (2024). Challenges and Opportunities in Green Finance. *Advances in logistics, operations, and management science book series*, 398-413 . doi:10.4018/979-8-3693
- Khan, D., Dlima, A., & Masih, A. (2024). Green Banking: Strategies for Sustainable Development (A Conceptual Study). *Redefining Culture with Technology for Industries, Education, Society & Entrepreneurship*, 1, 99-108. doi:10.58532/v3bflt6p2ch413
- Magalhães, J., Lima, V., & Alves de Oliveira, R. (2024). An Exploratory Analysis Of Green Finance. *RGSA: Revista de Gestão Social e Ambiental*, 18(8), 1-19. doi:10.24857/rgsa.v18n8-133
- Raji. (2024). Sustainable finance in action: exploring green loans in promoting environmental responsibility. *Kristu Jayanti Journal of Management Sciences (KJMS)*, 2(1), 14-25. doi:10.59176/kjms.v2i1.2348
- Shi, R., Zhou, H., Li, X., Miao, X., & Zhao, X. (2024). Green finance, investor preferences, and corporate green innovation. *Finance Research Letters*, 66, 105676-105676. doi:10.1016/j.frl.2024.105676

Ziang, L. (2024). Assessing the Role of Green Finance in Enhancing Rural Economic Resilience and Environmental Sustainability. *Frontiers in Management Science* , 3(1). doi:10.56397/fms.2024.02.09

Шкварук, Д., Дончак, & Л., Г. (2024). Green finance: theoretical aspect and features of functioning in ukraine. *Herald of Khmelnytskyi National University Economic sciences*,(1), 123-127. doi:10.31891/2307-5740-2024-326-21