



# Guía práctica para la concesión de préstamos positivos para los manglares

*Hoja de ruta práctica para instituciones  
financieras*

Preparado para:



Por:



# RESUMEN EJECUTIVO

## Objetivo de la hoja de ruta

Este informe proporciona a las instituciones financieras una hoja de ruta práctica para desarrollar enfoques de crédito positivos para los manglares que contribuyan a alcanzar los objetivos de Mangrove Breakthrough, reducir los riesgos físicos para los activos y aprovechar la amplia gama de oportunidades de negocio que ofrecen los manglares. Al guiar a las instituciones financieras a través de un enfoque sistemático para la concesión de préstamos positivos para los manglares, esta hoja de ruta permite a las instituciones generar ingresos, gestionar el riesgo y acceder a nuevos mercados, al tiempo que apoyan directamente la conservación y restauración de estos ecosistemas costeros críticos.

Las instituciones financieras que aplican enfoques de préstamos positivos para los manglares se posicionan para aprovechar los nuevos requisitos normativos, los crecientes flujos de capital internacional<sup>1</sup> y la creciente demanda de los clientes de soluciones de financiación sostenibles, al tiempo que contribuyen a la protección de uno de los ecosistemas más valiosos y amenazados del mundo.



## Por qué es importante ahora

**Cumplimiento normativo:** las nuevas regulaciones a nivel mundial están endureciendo cada vez más los requisitos sobre las cadenas de suministro libres de deforestación. Estos marcos se extienden a los bosques de manglares, lo que crea obligaciones de cumplimiento inmediatas y previstas para las instituciones financieras que conceden préstamos a exportadores de productos básicos como el aceite de palma, la carne de res, la madera, el cacao, el café, el caucho y la soja (por ejemplo, en virtud del Reglamento de la UE sobre la Deforestación). El incumplimiento podría restringir el acceso al mercado de los prestatarios, lo que a su vez supondría riesgos importantes de crédito y reembolso para los prestamistas.

**Acceso al capital:** las instituciones financieras internacionales buscan activamente socios bancarios locales capaces de crear y gestionar carteras de préstamos medioambientales. Las finanzas sostenibles representan un segmento de mercado en rápida expansión en el que los productos, la lista de solicitudes de crédito bajo estudio y la experiencia específicos de los manglares crean una diferenciación competitiva.

**Mitigación de riesgos:** los activos costeros protegidos por manglares saludables muestran una exposición considerablemente menor a las marejadas ciclónicas, la erosión y la salinización del agua dulce, lo que reduce el riesgo climático y natural de la cartera. Estudios recientes estiman que los manglares reducen los daños causados por las inundaciones costeras en hasta 82 000 millones de dólares al año<sup>2</sup>.

**Oportunidad de crecimiento de la cartera:** los préstamos positivos para los manglares abren el acceso a sectores en crecimiento desatendidos, como la acuicultura sostenible, el ecoturismo y los proyectos de restauración, al tiempo que satisfacen la creciente demanda de soluciones de financiación sostenible por parte de los prestatarios.

# Resumen de la hoja de ruta

## PASO 1. DESARROLLE UN ENTORNO INTERNO FAVORABLE

### Identifique incentivos relevantes

Identifique los requisitos normativos y las políticas medioambientales, el crecimiento de la cartera y los beneficios potenciales de la mitigación de riesgos específicos para su institución

1.1

### Identifique las barreras para los préstamos positivos para los manglares

Aborde los obstáculos comunes, como los umbrales mínimos de inversión, los altos costos de transacción, las deficiencias en la capacidad del personal, la complejidad normativa y las cuestiones relacionadas con los derechos sobre la tierra

1.2

### Determine la dimensión de la oportunidad de mercado

Estime el tamaño de la cartera de préstamos potenciales de empresas positivas para los manglares y utilice mapas geoespaciales de dominio público para evaluar el número de clientes que dependen de los manglares para la reducción de los riesgos climáticos y medioambientales

1.3

### Presente la idea internamente

Presente los préstamos positivos para los manglares como una oportunidad para mitigar riesgos y hacer crecer la cartera, en lugar de presentarlos como una iniciativa medioambiental adicional

1.4

### Establezca métricas y objetivos claros para medir el éxito

Establezca objetivos medibles de rendimiento financiero, impacto medioambiental y aprendizaje institucional antes del lanzamiento

2.1

### Identifique y seleccione las empresas y actividades piloto

Examine los enfoques de "no causar daño" en la lista de solicitudes de crédito bajo estudio, mediante la exclusión de préstamos que degraden las zonas de manglares, examinar los atributos positivos y seleccionar las empresas positivas para los manglares que mejor cumplan los criterios de éxito

2.2

### Implemente y documente el proceso

Desarrolle productos crediticios, registre todos los procesos, las interacciones con las partes interesadas y los resultados para permitir una evaluación y replicación sistemáticas

2.3

### Analice los resultados del programa piloto

Analice los resultados del programa piloto para aportar datos que sustenten la ampliación a una mayor escala

2.4

## PASO 2. PRUEBA PILOTO DE UN ENFOQUE POSITIVO PARA LOS MANGLARES

### Evalué el programa piloto y obtenga formación institucional

Implemente una formación integral del personal, adopte herramientas de evaluación estandarizadas y cree redes internas de expertos

3.1

### Acceda al capital internacional y a las asociaciones globales

Establezca lazos con instituciones financieras de desarrollo, fondos climáticos y líneas de crédito especializadas que ofrecen capital en condiciones favorables para inversiones medioambientales

3.2

### Establezca un sistema de seguimiento, presentación de informes y mejora continua

Cree un sistema de seguimiento exhaustivo tanto del rendimiento financiero como de los resultados medioambientales con capacidades de verificación por parte de terceros

3.3

### Adecuación normativa y defensa de políticas

Manténgase al día con las regulaciones medioambientales, las normas internacionales y los requisitos de divulgación que puedan concernir a los préstamos positivos para los manglares; contribuya al desarrollo de normas y mejores prácticas del sector

3.4

## RESULTADOS INDICATIVOS Y CRONOGRAMA

### Inmediato (0-6 meses)

Evaluación de oportunidades internas, sensibilización, adopción de herramientas

### Corto plazo (6-18 meses)

Ejecución de piloto, perfeccionamiento de procesos y desarrollo inicial de asociaciones

### Mediano plazo (18-36 meses)

Reembolso de préstamos y reciclaje de capital, ampliación de la cartera, acceso a capital internacional y desarrollo de productos especializados

### Largo plazo (más de 3 años)

Liderazgo en el mercado de las finanzas medioambientales, fuentes de ingresos diversificadas y reducción cuantificable del riesgo de la cartera

# Acerca de Mangrove Breakthrough

La iniciativa Mangrove Breakthrough, diseñada en colaboración con la Alianza Mundial para los Manglares, es un movimiento global y una fuerza impulsora del cambio sistémico que redefine la forma en que se valoran, financian e integran los manglares en las agendas climáticas y económicas. Reúne a gobiernos, inversionistas, la sociedad civil y comunidades locales con la misión de movilizar 4000 millones de dólares para asegurar el futuro de más de 15 millones de hectáreas de manglares para 2030. La iniciativa Breakthrough se lanzó en la COP27 y promueve objetivos específicos para el sector:

- 1. Detener la pérdida:** reducir a cero la pérdida neta de manglares provocada por el ser humano
- 2. Duplicar la protección:** garantizar la protección a largo plazo del 80 % de los manglares restantes
- 3. Restaurar la mitad:** restaurar los manglares para cubrir al menos la mitad de todas las pérdidas recientes
- 4. Impulsar la financiación sostenible** hasta alcanzar la extensión actual de los manglares.

## Acerca de este informe

La investigación y la redacción fueron realizadas por **Magnitude Global Finance**, empresa de asesoramiento en finanzas sostenibles, bajo la dirección de la Secretaría de Mangrove Breakthrough. Agradecemos especialmente a Ignace Beguin Billecocq, director ejecutivo, y a Victoria Paz, responsable financiera de Mangrove Breakthrough, por su orientación y sus contribuciones fundamentales. Este informe ha contado con el apoyo de una subvención filantrópica de HSBC a Ambition Loop (o Mangrove Breakthrough). Las opiniones y puntos de vista expresados en este informe corresponden única y exclusivamente a los autores, revisores y colaboradores, y no reflejan las opiniones y puntos de vista de HSBC.

### Autores:

Amanda Lonsdale, Max McGrath-Horn, Spencer Parsons

### Coautores:

Stephanie Valdés Berón, Boubacar Diallo, Norman Tillos, Kara Gianina Rosas

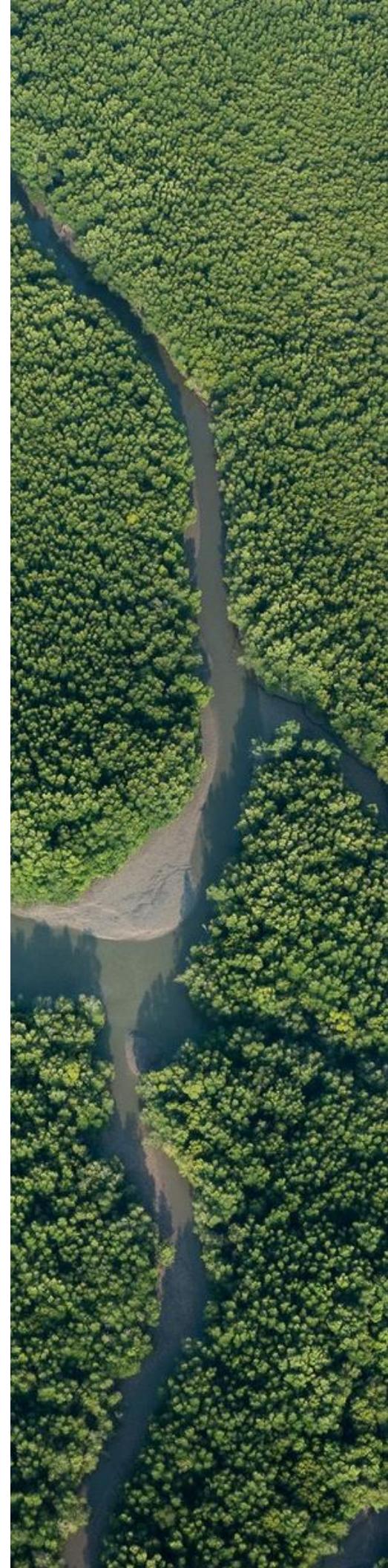
## Reconocimientos

Mangrove Breakthrough agradece las valiosas contribuciones de sus socios, entre ellos The Nature Conservancy (Christine McClung, Emily Landis) y WWF (Shashank Singh), cuya experiencia y revisión han fortalecido este trabajo.



# Índice

<b>DEFINICIÓN DE UNA EMPRESA POSITIVA PARA LOS MANGLARES .....</b>	<b>01</b>
¿Qué son las empresas adyacentes a manglares y los modelos de negocio positivos para los manglares? .....	01
Ejemplos ilustrativos de empresas positivas para los manglares y sectores prioritarios .....	02
<b>HOJA DE RUTA PARA INVERTIR EN NEGOCIOS POSITIVOS PARA LOS MANGLARES .....</b>	<b>04</b>
<b>Paso 1.</b> Desarrollar un ambiente interno favorable para los préstamos positivos para los manglares: incentivos, barreras y estrategias .....	04
<b>Paso 2.</b> Enfoque piloto de inversión positiva para los manglares .....	12
<b>Paso 3.</b> Evaluación y escalamiento de finanzas positivas para los manglares .....	18
<b>Anexo, referencias y bibliografía .....</b>	<b>26</b>



# DEFINICIÓN DE UNA EMPRESA POSITIVA PARA LOS MANGLAres

## ¿Qué son las empresas adyacentes a manglares y los modelos de negocio positivos para los manglares?

### ¿Qué significa la designación de “positivo para los manglares”?

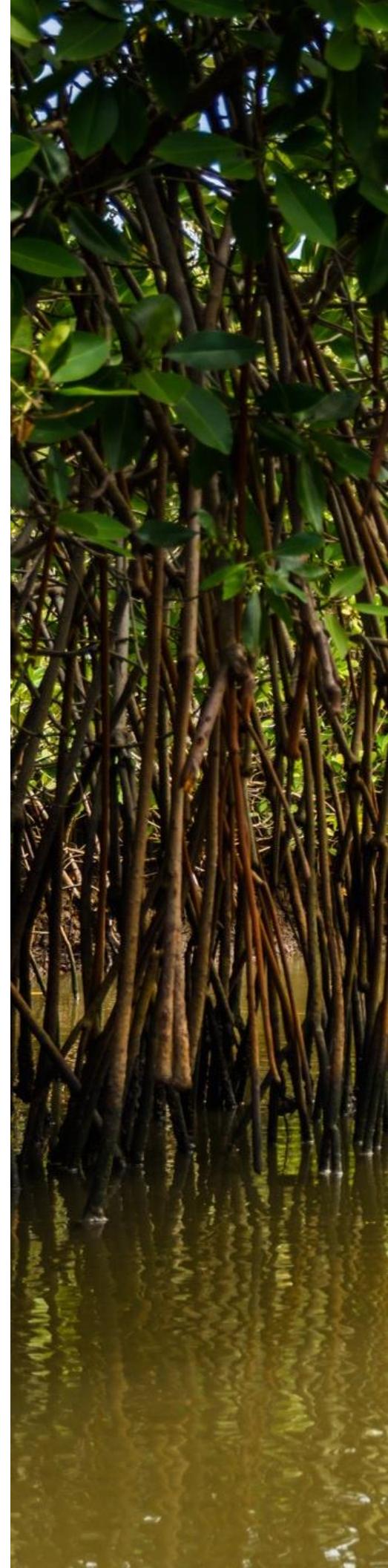
Positivo para los manglares es un objetivo global para detener y revertir la pérdida de manglares, medido a partir de una línea de base en 2020, mediante el aumento de la protección, la restauración y la gestión sostenible de los manglares, y la transformación de los sistemas para abordar las causas subyacentes de la pérdida de manglares. Para 2030, los bosques de manglares deberían estar en proceso de recuperación de forma visible y cuantificable. Para 2050, los ecosistemas de manglares deben estar completamente restaurados, lo cual aportará beneficios significativos a la naturaleza, las personas y la economía.

### ¿Qué es un colaborador empresarial positivo para los manglares?

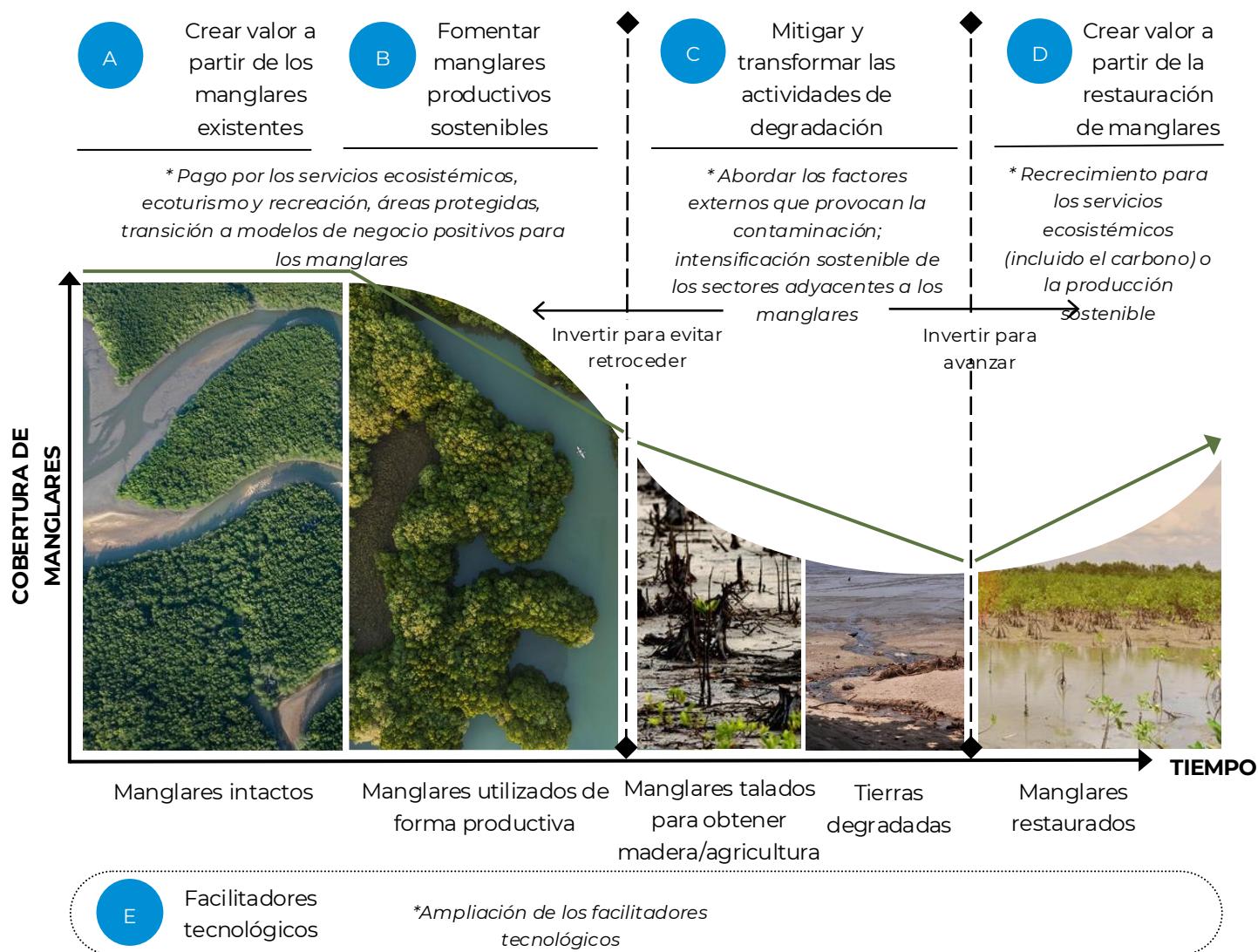
Un colaborador empresarial positivo para los manglares es aquel que obtiene valor de forma sostenible de los ecosistemas de manglares, depende de ellos o se beneficia de ellos, y que canaliza la financiación o las prácticas empresariales hacia su conservación, restauración o aborda las amenazas subyacentes al ecosistema. Estas empresas incluyen, entre otras, las dedicadas a la agricultura y la acuicultura costeras, el uso sostenible de los recursos, los proyectos de carbono azul, la infraestructura, el sector hotelero y el turismo, así como otros actores corporativos posteriores.

Por consiguiente, a estos efectos, definiremos las empresas adyacentes a manglares como aquellas que, aunque no operan directamente en los paisajes de manglares, sus actividades influyen en los ecosistemas de manglares, dependen de ellos o se benefician de ellos.

Estos modelos de negocio positivos para los manglares pueden verse en un espectro, que se ilustra mejor en la Curva de transición de los manglares (Gráfica 1) en la página siguiente:



**Gráfica 1: La curva de transición de los manglares**



Nota: Curva de transición de los manglares. Adaptado de "The Mangrove Breakthrough Financial Roadmap", de Jennifer Ring et. al, página 30. Copyright 2003, por Systemiq y Mangrove Breakthrough. Adaptado con permiso

## Ejemplos ilustrativos de empresas positivas para los manglares y sectores prioritarios

Más allá de los proyectos tradicionales de conservación y restauración, hay una amplia gama de sectores que pueden considerarse positivos para los manglares. La inclusión en la tabla siguiente no confirma por sí misma la elegibilidad; las instituciones financieras deben seguir evaluando a las empresas siguiendo los pasos descritos en las secciones siguientes. Los ejemplos de la Gráfica 2 de la página siguiente tienen carácter ilustrativo y no pretenden ser exhaustivos.

**Gráfica 2: sectores empresariales ilustrativos positivos para los manglares**

Sector	Negocios ilustrativos	Descripción	Curva de transición del impacto de los manglares
 Servicios ecosistémicos (servicios de aprovisionamiento, regulación, culturales y de apoyo)	Esquema de pago por servicios ecosistémicos (PSE)	Las plantas de tratamiento de agua utilizan manglares para filtrar contaminantes y mejorar la calidad del agua.	Crea valor a partir de los manglares existentes. 
 Turismo y sector hotelero sostenibles	Alojamiento ecológico cerca de reservas de manglares	Actividades de ecoturismo que fomentan la conservación y apoyan la restauración.	Crea valor a partir de los manglares existentes. 
 Productos forestales no maderables (PFNM)	Productos nutracéuticos derivados de los manglares	Los compuestos bioactivos, como los flavonoides y los taninos, se cosechan de forma sostenible, lo que reduce el impacto sobre los manglares existentes.	Fomenta los productos sostenibles. 
 Pesca costera y acuicultura	Granja de camarones sostenible	Los nuevos modelos, como el cultivo integrado de camarones y manglares y la acuicultura multitrófica integrada (Integrated Multi-Trophic Aquaculture, IMTA), presentan alternativas sostenibles al cultivo convencional de camarones que preservan los manglares <sup>3</sup> .	Fomenta los productos sostenibles. Mitiga las actividades de degradación.    
 Infraestructura costera	Puertos y terminales marítimas	Puertos y terminales marítimas diseñados de manera sostenible para integrar barreras de manglares.	Mitiga las actividades de degradación. 
 Gestión y reciclaje de residuos	Reciclador de plásticos costeros	Operaciones de reciclaje que previenen la contaminación plástica que degrada los ecosistemas de manglares.	Mitiga las actividades de degradación. 
 Energía renovable	Mini redes solares para pueblos pesqueros	La energía renovable ofrece una alternativa a los manglares como fuente de combustible.	Mitiga las actividades de degradación. 
 Agricultura costera cercana y procesamiento agrícola	Granja de arroz	Los agricultores plantan "barreras de manglares" para protegerse de la intrusión de agua salada.	Crea valor a partir de la restauración de los manglares. 
 Carbono azul	Proyecto de restauración de manglares	El desarrollador del proyecto financia el proyecto de restauración de manglares que genera créditos de carbono.	Crea valor a partir de la restauración de los manglares. 
 Servicios financieros	Seguros y productos financieros de riesgo	Los productos de seguros innovadores incluyen el estado de salud de los ecosistemas de manglares en las pólizas, lo que incentiva a las comunidades a mantener o proteger los manglares para protegerse contra las pérdidas causadas por las marejadas ciclónicas y el aumento del nivel del mar.	Facilitador tecnológico 

# HOJA DE RUTA PARA INVERTIR EN NEGOCIOS POSITIVOS PARA LOS MANGLARES

## Paso 1. Desarrollar un entorno interno favorable para los préstamos positivos para los manglares: incentivos, barreras y estrategias

### 1.1 IDENTIFIQUE LOS INCENTIVOS PERTINENTES PARA LA INSTITUCIÓN

Para generar un ambiente favorable hacia los préstamos positivos para los manglares dentro de una institución, es necesario identificar los factores motivadores específicos que resonarán en las directivas y se alinearán con las prioridades estratégicas. Independientemente de si la institución ha tenido en cuenta anteriormente los manglares en sus decisiones de concesión de préstamos, las nuevas regulaciones, las tendencias del mercado y las oportunidades de negocio están creando tanto riesgos como oportunidades que hacen que las consideraciones relativas a los manglares sean cada vez más relevantes para los bancos comerciales. Las siguientes orientaciones ayudarán a identificar qué factores son más relevantes para la institución, qué tipos de obstáculos se interponen entre la institución y el aumento de la financiación para los manglares, y cómo aprovechar los incentivos institucionales identificados para crear consenso interno e impulso a fin de sortear los obstáculos y desarrollar enfoques de préstamo positivos para los manglares. Las diferentes instituciones estarán motivadas por diferentes factores: algunas pueden preocuparse principalmente por el cumplimiento normativo, otras por acceder a nuevas fuentes de capital y otras por la gestión del riesgo de la cartera o las oportunidades de crecimiento empresarial.

La clave para generar apoyo interno es demostrar cómo los préstamos positivos para los manglares contribuyen directamente a los objetivos actuales de la institución y abordan sus retos específicos. Esto requiere una evaluación sistemática del entorno operativo regulatorio, los compromisos y las prioridades estratégicas de la institución para identificar los incentivos más convincentes.



### EJERCICIO PARA EL LECTOR



Comprenda qué incentivos serán los más motivadores para su institución. Revise las opciones que se indican a continuación y piense en cómo se aplican a su institución. Rellene la lista de verificación que figura a continuación para empezar a catalogar los puntos de influencia que le ayudarán a establecer un entorno favorable para el desarrollo de prácticas y productos crediticios positivos para los manglares.

#### Lista de verificación: incentivos para un enfoque positivo para los manglares

Cumplimiento normativo	
Alineación de políticas internas	
Acceso al mercado de capitales	
Generación de ingresos	
Mitigación de riesgos y diversificación de la cartera	
Valor reputacional y desarrollo de la marca	

Identificar las organizaciones locales y regionales (desde organismos gubernamentales hasta ONG y programas académicos) que trabajan en la investigación de los manglares es un primer paso fundamental que proporcionará a la institución una fuente de conocimientos actualizados y específicos sobre los manglares.

**Cumplimiento normativo.** Las instituciones financieras se enfrentan a una presión cada vez mayor debido a las nuevas regulaciones medioambientales, que podrían tener un impacto significativo tanto en sus operaciones como en las relaciones con sus clientes. Un ejemplo claro es el Reglamento de la UE sobre la deforestación (EU Deforestation Regulation, EUDR), que entrará en vigor para la mayoría de las empresas el 30 de diciembre de 2025. Esta normativa exige a las empresas que demuestren que determinados productos agrícolas (y determinados productos derivados) vendidos en los mercados de la UE no están relacionados con la deforestación, lo que incluye explícitamente los manglares en su definición de bosques<sup>3, 4</sup>.

Las regulaciones ambientales emergentes crean riesgos y oportunidades para los prestamistas (consulte la barra lateral). Aquellos que no detectan el cumplimiento enfrentan una exposición potencial a incumplimientos de préstamos, activos varados y valuaciones de cartera reducidas a medida que sus clientes luchan por cumplir con los requisitos regulatorios. Por el contrario, los prestamistas que desarrollan proactivamente enfoques de préstamos positivos para los manglares pueden ayudar a los prestatarios a demostrar el cumplimiento de la normativa con mayor facilidad, lo cual hace que estos clientes sean más atractivos para los compradores internacionales y reduce su perfil de riesgo regulatorio general. Para las instituciones que prestan a empresas adyacentes a manglares, las políticas y regulaciones ambientales emergentes tienen tres consecuencias clave:

- *Requisitos de cumplimiento de la cadena de suministro.* Las empresas que exportan productos básicos de riesgo forestal y muchos de sus productos derivados, como aceite de palma, carne de res, madera, cacao, café, caucho y soja, deben demostrar cada vez más que sus cadenas de suministro están libres de degradación y deforestación del ecosistema. Cuando estas compañías provienen de productores adyacentes a manglares, necesitan sistemas de monitoreo que incluyan áreas de manglares, ya que el incumplimiento podría dar lugar a restricciones de acceso al mercado que afectan la capacidad de los prestatarios para pagar préstamos.



## EJEMPLO ILUSTRATIVO

Un banco regional está considerando conceder una línea de crédito de 2 millones de dólares para ampliar una planta de procesamiento de aceite de palma que se abastece de pequeños agricultores de zonas costeras con una importante cobertura de manglares.

Los ingresos principales del prestatario provienen de la venta de aceite de palma refinado a fabricantes de alimentos europeos. Según los requisitos del EUDR, los clientes del prestatario deben demostrar que ninguno de sus aceites de palma procede de zonas en las que se hayan talado manglares después de 2020. Sin sistemas de trazabilidad adecuados, sus compradores podrían cambiar a competidores con una documentación más clara sobre el cumplimiento del EUDR, lo que afectaría a la capacidad de reembolso del prestatario.

**Escenario negativo:** el banco no considera el impacto de los manglares en sus procesos de selección de préstamos y suscripción de créditos, lo cual, sin saberlo, lo expone al riesgo de impago.

**Escenario positivo:** el banco comprende el papel que desempeñan los manglares en la EUDR y, a través del proceso de concesión de préstamos, puede garantizar que el prestatario supervise a sus productores para mitigar el riesgo de incumplimiento de la EUDR, lo que le permite obtener una ventaja competitiva sobre los procesadores de aceite de palma rivales que no comprenden cómo la exposición al riesgo de deforestación de los manglares afecta a su capacidad para participar en las cadenas de suministro internacionales.

- *Riesgos de exclusión categórica.* Los prestatarios pueden ser excluidos de las cadenas de suministro lucrativas por completo si los compradores perciben el cumplimiento como algo demasiado complejo y riesgoso, particularmente aquellos que operan en áreas costeras ricas en manglares donde el monitoreo de la deforestación puede ser más desafiante.
- *Ventaja competitiva a través del cumplimiento proactivo.* Las instituciones financieras que desarrollan enfoques de préstamos positivos para los manglares pueden ayudar a los prestatarios a alinearse con las regulaciones ambientales emergentes, lo cual las convierte en clientes más atractivos para los compradores internacionales y reduce su perfil de riesgo regulatorio.

Además, muchos países con ecosistemas de manglares han establecido o están desarrollando regulaciones ambientales que podrían afectar las decisiones de otorgamiento de créditos. Es importante comprender cómo se tratan los manglares en las políticas ambientales y climáticas nacionales correspondientes. Desarrollar enfoques de préstamos que estén alineados con la regulación ambiental nacional podría ayudar a crear una ventaja competitiva y atraer a empresas que operan en áreas costeras afectadas.

**Alineación de políticas internas.** Para los prestamistas con políticas o compromisos específicos sobre cambio climático o criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), comprender cómo la implementación de una estrategia positiva para los manglares contribuiría a estos objetivos puede ser una poderosa palanca para generar un ambiente propicio a nivel interno. Los manglares saludables pueden contribuir a la resiliencia del cambio climático y la adaptación comunitaria, ayudar a mitigar las emisiones y proporcionar una larga lista de beneficios ambientales, incluidos los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

**Mayor acceso al capital.** Las instituciones financieras internacionales destinan cada vez más fondos a criterios ESG y climáticos específicos, lo que crea oportunidades significativas para los bancos que pueden demostrar experiencia en préstamos ambientales (consulte la barra lateral). Dentro de esta tendencia más amplia, la financiación oceánica representa un [segmento en rápida expansión](#) en el que la conservación y la restauración de los manglares son resultados prioritarios. Desarrollar una sólida cartera de préstamos positivos para los manglares podría ser una estrategia para atraer capital internacional para expandirse. 6

## EJEMPLO ILUSTRATIVO



### El compromiso #BackBlue Ocean

**Finance** es una iniciativa respaldada por las Naciones Unidas que se puso en marcha en 2021 y por la que las instituciones financieras internacionales, con un total de 3,45 billones de dólares en activos gestionados, se comprometen a armonizar sus políticas financieras para acelerar la transición hacia una economía oceánica saludable, con el objetivo de impulsar una inversión de al menos 500 millones de dólares en la regeneración y la resiliencia de las costas y los océanos para 2030. Los miembros se han comprometido a adoptar planes de cero emisiones netas, así como informes del Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (Taskforce on Climate-related Financial Disclosure, TCFD) y del Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con la Naturaleza (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, FNTD), un catalizador significativo para que prioricen estos asuntos en la toma de decisiones de inversión.



capacidad de préstamo, ya que las instituciones financieras internacionales (IFI) buscan activamente socios capaces de originar y gestionar carteras de préstamos positivas para los manglares. Las instituciones que demuestran esta experiencia pueden aumentar potencialmente la liquidez a través de múltiples canales, incluidas las líneas de financiación verde o azul, y las líneas de crédito especializadas que priorizan los resultados ambientales y la alineación con los SDG en sus criterios de selección de socios.

**Crecimiento de la cartera.** Los enfoques de préstamos positivos para los manglares presentan oportunidades de crecimiento de la cartera para los prestamistas. Los préstamos positivos para los manglares abren el acceso a sectores desatendidos pero en crecimiento, incluidos los proyectos de acuicultura sostenible, ecoturismo y restauración de manglares, lo que permite a las instituciones diversificar los flujos de ingresos y aprovechar las ventajas que supone dar el primer paso en los segmentos de mercados emergentes (consulte la barra lateral). Este enfoque permite a las instituciones satisfacer la creciente demanda de prestatarios que buscan activamente soluciones financieras sostenibles para respaldar sus propios compromisos ambientales, planes y posicionamiento en el mercado. Además, las instituciones pueden adaptar los productos financieros a las características de los modelos de negocios positivos para los manglares, creando ofertas diferenciadas que expanden las carteras de préstamos al impulsar la demanda de los prestatarios en nuevas áreas e impulsar el crecimiento de los ingresos.

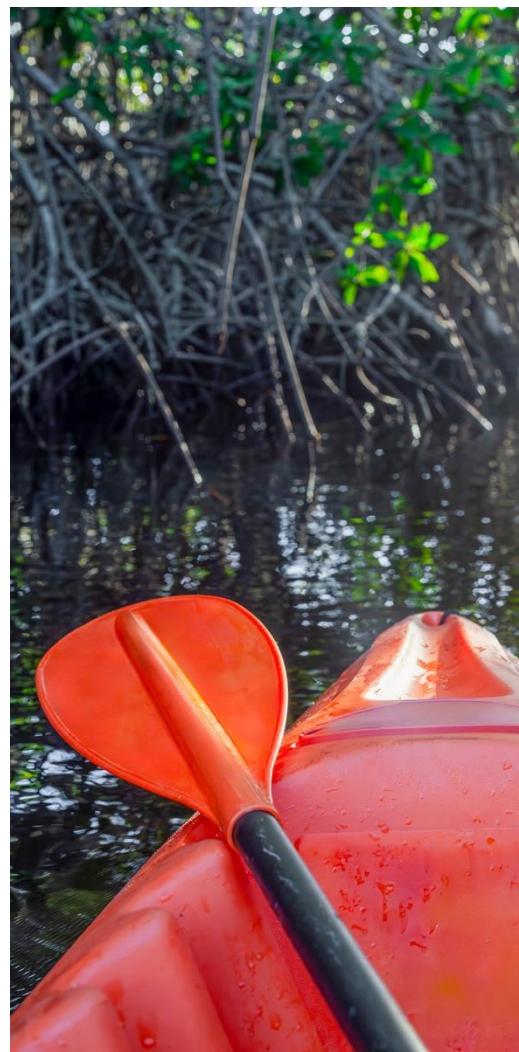
**Mitigación de riesgos.** Los préstamos positivos para los manglares presentan importantes oportunidades de mitigación de riesgos bajistas para las inversiones costeras. Los manglares mejoran la resiliencia de los activos costeros al proporcionar protección natural para la infraestructura, el turismo y las inversiones agrícolas contra marejadas de tormenta, erosión del suelo y salinización. Los prestatarios que operan en áreas adyacentes a manglares con ecosistemas saludables demuestran una exposición considerablemente menor a los riesgos físicos climáticos y relacionados con la naturaleza en comparación con las áreas desprovistas de manglares, lo que reduce el riesgo de pago y mejora la solvencia crediticia. La herramienta de Índice de Vulnerabilidad Costera ORRAA (consulte la barra lateral a continuación) proporciona un mapa geoespacial con consideraciones de reducción de riesgos que incluyen estimaciones de prevención de pérdidas financieras.

**Diversificación de la cartera.** Los préstamos positivos para los manglares también permiten a los bancos agregar exposición a empresas y proyectos resilientes y positivos para la naturaleza. Este enfoque permite a las instituciones

## EJEMPLO ILUSTRATIVO



**Ecoturismo:** un hotel local quiere ofrecer excursiones en kayak como servicio para atraer a más huéspedes y de mayor poder adquisitivo. El hotel solicita un préstamo para conservar y restaurar los manglares adyacentes a su playa. El préstamo financia la limpieza y la replantación de los manglares, así como un mecanismo de supervisión y notificación para garantizar que no sufren alteraciones. El prestatario demuestra que los hoteles comparables que se encuentran junto a manglares saludables y ofrecen excursiones en kayak tienen mayores ingresos, lo que justifica eficazmente la solicitud de este préstamo.



reducir estratégicamente el riesgo de concentración en sectores que son vulnerables a las regulaciones ambientales y las interrupciones relacionadas con el clima. Además, el desarrollo de experiencia en finanzas positivas para los manglares puede posicionar a las instituciones como líderes locales y regionales en el mercado financiero sostenible en rápida expansión, creando valiosos conocimientos y capacidades institucionales que pueden aprovecharse en diversas líneas de negocios.

**Valor de reputación y desarrollo de marca.** Los préstamos proactivos positivos para los manglares diferencian a las instituciones como líderes ambientales, creando ventajas competitivas con clientes minoristas, clientes corporativos que buscan socios financieros sostenibles e instituciones internacionales que priorizan los criterios ambientales en asociaciones. Por el contrario, la financiación que contribuye a la degradación de los manglares expone a las instituciones al riesgo de aparecer en los titulares debido al aumento del escrutinio medioambiental y al riesgo de litigios emergentes, ya que las comunidades emprenden acciones legales contra los financiadores de proyectos perjudiciales. Estos riesgos pueden mitigarse a través de enfoques proactivos positivos para los manglares.

## 1.2 IDENTIFIQUE LAS BARRERAS PARA LOS PRÉSTAMOS POSITIVOS PARA LOS MANGLARES

Para las entidades que están explorando los préstamos positivos para los manglares por primera vez, es fundamental comprender por qué los manglares no son actualmente parte de la toma de decisiones de manera que se pueda desarrollar un enfoque estratégico que apunte a barreras específicas. Estas barreras varían según la región, el país y la institución, pero a menudo incluyen una combinación de lo siguiente:

**Confusión respecto a las inversiones positivas para los manglares.** Las instituciones financieras tienden a clasificar los manglares entre las inversiones en sustentabilidad, no entre las oportunidades comerciales. No se comunica de manera efectiva la idea de ver los préstamos positivos para los manglares a través de una lente de sostenibilidad, generación de ingresos y potencial de mitigación de riesgos.

**Comprensión limitada de los modelos de negocios positivos para los manglares.** Los ejecutivos de crédito pueden tener dificultades para evaluar los planes de negocios que incorporan servicios de ecosistemas, actividades de restauración o turismo basado en la naturaleza sin la capacitación adecuada sobre estos temas.

## EJEMPLO ILUSTRATIVO



**Resiliencia costera:** dos años después de que el hotel completara su proyecto de restauración de manglares, un importante huracán de Categoría 3 azotó la isla. El hotel que invirtió en la restauración de manglares sufrió un daño estructural mínimo, principalmente reparaciones estéticas de muebles y paisajes exteriores, y pudo reabrir en el plazo de una semana. Por el contrario, los hoteles competidores situados en la misma costa sin protección de manglares sufrieron graves inundaciones, daños en los cimientos y la destrucción de las infraestructuras frente al mar, lo que requirió entre tres y seis meses de reparaciones y un costo medio de un millón de dólares por propiedad. Los manglares restaurados absorbieron la energía de las mareas de tormenta y evitaron la erosión que habría socavado las estructuras frente a la playa del hotel. Si bien el préstamo original para la restauración de manglares respaldó un servicio generador de ingresos, en última instancia funcionó como una infraestructura natural que protegió la garantía del banco. El hotel mantuvo el flujo de caja al reabrir rápidamente, garantizando la continuidad de los pagos de préstamos, mientras que los competidores lucharon con reclamaciones de seguros y cierres temporales que afectaron su capacidad de pago de la deuda.

## EJERCICIO PARA EL LECTOR



Derechos de tierra y problemas de propiedad. Las áreas de manglares pueden tener estructuras de propiedad complejas, superpuestas o poco claras que involucran a agencias gubernamentales, comunidades tradicionales y partes privadas. Esta ambigüedad puede crear una barrera para establecer acuerdos de garantía claros y evaluar la viabilidad del proyecto.

**Complejidad regulatoria.** La intersección de las regulaciones ambientales, los estándares internacionales como EUDR y el cumplimiento bancario tradicional crea un panorama complejo que muchas instituciones consideran difícil de navegar. El personal puede carecer de claridad sobre qué regulaciones se aplican a sus prestatarios y cómo incorporar el cumplimiento ambiental en la evaluación de riesgo crediticio.

**Umbrales mínimos de inversión.** Muchas instituciones tienen montos mínimos de préstamos que exceden las necesidades de financiación típicas de las pequeñas empresas positivas para los manglares. Por ejemplo, algunas instituciones tienen umbrales mínimos de entre 250 000 y 1 millón de dólares<sup>5</sup>, mientras que muchos operadores de ecoturismo, proyectos de acuicultura sostenible o iniciativas de restauración comunitarias requieren cantidades menores, lo que crea un desajuste entre la financiación disponible y la demanda del mercado. (Consulte el cuadro Consejo para profesionales en el costado).

**Los obstáculos para los préstamos positivos para los manglares no son insuperables.** Los malentendidos pueden abordarse a través de la capacitación del personal y la creación de conciencia; los umbrales mínimos de inversión pueden superarse a través de enfoques integrales, asociaciones o estructuras financieras combinadas; y los complejos derechos sobre la tierra y los desafíos regulatorios pueden navegarse con el apoyo de expertos legales, socios de la sociedad civil y herramientas estandarizadas. Las soluciones exactas deberán adaptarse al contexto de cada institución, pero las herramientas como las del recuadro de la página a continuación, y recursos similares, pueden ayudar a las instituciones a concebir enfoques prácticos. En última instancia, lo que más importa es abordar al asunto con una comprensión de las principales barreras y algunos caminos prometedores para sortearlas.

### 1.3 DETERMINE LA DIMENSIÓN DE LA OPORTUNIDAD DE MERCADO

Comprender el tamaño de la oportunidad comercial para los préstamos positivos para los manglares es crucial para comprender el potencial de crecimiento

Comprenda qué barreras son las más destacadas para su institución. Revise las barreras comunes a continuación pensando en cómo se aplican a su institución. Complete la lista de verificación para comenzar a clasificar las barreras que obstaculizan el desarrollo de prácticas y productos de préstamos positivos para los manglares.

## CONSEJO PARA LOS PROFESIONALES



Una posible solución para abordar las transacciones financieras de bajo valor es agrupar múltiples préstamos a pequeñas empresas dentro de sectores económicos similares, como operadores de ecoturismo, empresas de acuicultura o productores de suministros básicos de manglares sostenibles para reducir los costos de transacciones y diligencia debida. Asociarse con cooperativas, asociaciones de productores u ONG puede resultar útil para identificar, evaluar y apoyar a estos prestatarios, lo que permite a las instituciones financieras alcanzar umbrales mínimos de inversión y, al mismo tiempo, reducir los costos de las transacciones.

su cartera y comprender la exposición de la institución a pérdidas si los manglares no están incluidos en la evaluación de gestión de riesgos. Estos son dos factores críticos para generar apoyo interno. ¿Cuántos clientes potenciales se encuentran junto a manglares o dependen de ellos? ¿Cuál es el potencial de mitigación de riesgos para la cartera de la institución? Estime estos elementos para justificar el enfoque en los manglares.

**Comprenda el mercado total abordable (¿cuántos clientes potenciales son adyacentes al manglar o dependientes del manglar?).** Comience haciendo referencia cruzada a los datos de clientes potenciales con mapas geoespaciales disponibles públicamente, como los proporcionados por [Global Mangrove Watch](#) o [Restor](#) que son de código abierto, se actualizan regularmente y son específicos de cada país. Determine qué empresas operan dentro de los cinco kilómetros de un ecosistema de manglares<sup>6</sup>. Una forma de abordar a las empresas dependientes de manglares es aplicando la orientación sectorial que se detalla en la página 3 anterior. Dado que las dependencias de los manglares varían en gran medida según el sector y el tipo de negocio, puede ser útil elegir un subconjunto de negocios que sean relevantes para la cartera de la institución. Por ejemplo, si la cartera tiene experiencia significativa en préstamos a activos de acuicultura, pesca y sector hotelero, considere enfocar el tamaño del mercado en estos tipos de clientes conocidos.

Las instituciones pueden identificar empresas adyacentes a manglares no solo por su proximidad a las áreas de manglares, sino también al evaluar si sus operaciones centrales dependen de productos de manglares. Para hacerlo, las instituciones pueden usar herramientas como [ENCORE](#) (Exploración de oportunidades, riesgos y exposición de capital natural) para mapear sistemáticamente dependencias sectoriales en ecosistemas costeros como manglares. El Grupo de Trabajo para los Informes Financieros Relacionados con la Naturaleza (TNFD) ha seleccionado una lista completa de herramientas relacionadas con la naturaleza [disponibles aquí](#).

**Estime el potencial de reducción de riesgos.** Los prestatarios adyacentes a manglares existentes están por su naturaleza cerca de las zonas costeras, lo cual puede someterlos a riesgos como la subida del nivel del mar, las marejadas, la erosión costera y la salinización del suelo y el agua dulce. Estos riesgos pueden convertirse en términos financieros utilizando los métodos de cálculo de riesgos de la institución. Se pueden estimar simplemente utilizando la [herramienta del Índice de Vulnerabilidad Costera de la ORRAA](#) o la [herramienta de Índice de Vulnerabilidad Costera de AXA](#).

### Lista de verificación: Barreras para los préstamos positivos para los manglares

Comprensión errada de inversiones positivas para los manglares	
Comprensión limitada de los modelos de negocios positivos para los manglares	
Presiones competitivas	
Derechos sobre la tierra y problemas de propiedad	
Complejidad regulatoria	
Umbrales mínimos de inversión	

### HERRAMIENTAS ÚTILES



Los siguientes informes analizan estrategias para superar las barreras a la inversión en soluciones basadas en la naturaleza:

- [Increasing Success and Effectiveness of Mangrove Conservation Investments: A Guide for Project Developers, Donors, and Investors](#)
- [Financing Nature-Based Solutions for Coastal Protection](#)

### EJERCICIO PARA EL LECTOR



¿Cuántas empresas y proyectos apoya actualmente su institución en un radio de 25 kilómetros alrededor de un ecosistema de manglares? Utilice la herramienta Global Mangrove Watch para identificar esas inversiones.

Una vez que se identifiquen las empresas, calcule sus necesidades de capital. ¿Cuánto capital necesitarán? ¿Cuál es el uso previsto de los fondos? ¿Qué tipo de garantía está disponible (si corresponde)? ¿Cuál es el perfil probable de pago en términos de plazo de préstamo y plan de pago? Para obtener esta información, lo mejor es combinar el análisis de datos y la comunicación con los clientes. Al comunicarse directamente con los posibles prestatarios, la institución también puede medir su interés y capacidad para cumplir con los requisitos de un producto de préstamo positivo para los manglares.

#### 1.4 PRESENTE EL CASO INTERNAMENTE

Una vez que cuente con el análisis detallado en las secciones 1.1 a 1.3, presente el caso a la gerencia. Esta sección proporciona orientación sobre cómo comunicarse eficazmente con las partes interesadas internas para generar apoyo hacia el desarrollo y la implementación de enfoques de préstamos positivos para los manglares.

**Identifique a las partes interesadas clave.** Trace la cadena de aprobación interna para las nuevas iniciativas de préstamo, incluidos los miembros del comité de crédito, los responsables de la gestión de riesgos, los responsables de sostenibilidad (si los hay) y los directores de las líneas de negocio. Comprender quién influye en las decisiones de préstamo y desarrollo de la cartera ayuda a determinar en qué elementos centrar los esfuerzos de promoción interna.

**Cree una coalición de defensores internos.** Identifique a los compañeros que puedan estar interesados en una iniciativa positiva para los manglares o que tengan experiencia en áreas relacionadas. Además de los grupos de partes interesadas mencionados anteriormente, esto podría incluir al personal con responsabilidades en materia de ESG, a aquellos con experiencia en préstamos agrícolas o a los gestores de relaciones que trabajan con empresas costeras. Contar con múltiples defensores en diferentes departamentos genera a nivel interno un entorno más favorable al respecto.

**Busque o desarrolle estudios de casos locales.** Investigue y documente negocios exitosos que operan en la región y que tienen un impacto positivo para los manglares, incluso si no son clientes actuales. Concéntrese en empresas que demuestren una clara generación de ingresos, creación de empleo y sostenibilidad financiera. Cuantifique su impacto económico siempre que sea posible, incluidas las cifras de ingresos, las cifras de empleo y las trayectorias de crecimiento.

Una vez completada la comunicación y el análisis, se obtendrá una estimación del número total de empresas elegibles, el tamaño medio y el plazo de los posibles préstamos, y la composición de los prestatarios para un proyecto piloto. Con esta información, realice los siguientes cálculos:

**EMPRESAS ELEGIBLES** X  
**TAMAÑO PROMEDIO**  
**ESTIMADO DEL PRÉSTAMO =**  
**MERCADO OBJETIVO**

**PRESTATARIOS EN EL GRUPO PILOTO** X  
**TAMAÑO PROMEDIO**  
**ESTIMADO DEL PRÉSTAMO =**  
**TAMAÑO DEL PROGRAMA**  
**PILOTO DE PRÉSTAMOS**



**Demuestre la necesidad competitiva.** Presente la idea de préstamo positivo para los manglares no solo como una oportunidad, sino como una necesidad competitiva. Muestre cómo los cambios normativos, las demandas de los clientes o las iniciativas de bancos pares están creando presiones de mercado que requieren una respuesta. Esta urgencia puede ayudar a superar la inercia institucional.

## Paso 2. Prueba piloto de un enfoque positivo para los manglares

Después de obtener el respaldo de los altos mandos para seguir adelante con los préstamos positivos para los manglares, desarrolle un programa piloto para este enfoque. Un programa piloto bien estructurado sirve como base para ampliar los préstamos positivos para los manglares en toda la institución. Los pilotos efectivos requieren una planificación sistemática, métricas de éxito claras y documentación sólida para generar información procesable para la expansión futura. Los siguientes subpasos descritos en esta sección son importantes para seleccionar e implementar el proyecto piloto correcto:

1. Establecer métricas y objetivos claros para medir el éxito
2. Identificar y seleccionar las empresas o actividades piloto
3. Implementar y documentar el proceso
4. Analizar los resultados

### 2.1 ESTABLEZCA MÉTRICAS Y OBJETIVOS CLAROS PARA MEDIR EL ÉXITO

Es fundamental establecer métricas de éxito claras antes de lanzar el programa piloto. La institución debe definir objetivos específicos por adelantado para determinar si la iniciativa tiene éxito o fracasa. Estos criterios predeterminados tienen un doble propósito: guían a los agentes de crédito en la identificación de oportunidades óptimas y permiten a la gerencia evaluar la escalabilidad y el potencial de replicación del enfoque.

Considere asociarse con una organización local de la sociedad civil que le sea de ayuda para fijar estos objetivos. Las organizaciones ambientales sin fines de lucro y de investigación académica tendrán experiencia del contexto específico y actualizada en manglares locales, y es probable que sean receptivas a la asociación con una institución financiera que está considerando préstamos positivos para los manglares. Esto se puede hacer a través de un simple memorando de entendimiento, ya que dicho acuerdo puede crear una asociación simple y mutuamente beneficiosa.



### EJERCICIO PARA EL LECTOR



¿Qué métricas serían clave para que su institución realizara un seguimiento de una actividad piloto? Las métricas deben incluir tanto el rendimiento financiero como el medioambiental.

**Defina resultados medibles antes de lanzar el programa piloto.** El éxito en los préstamos positivos para los manglares requiere métricas de desempeño financiero e impacto ambiental. La institución debe establecer objetivos específicos y medibles que se alineen con las metas comerciales y los resultados de conservación en las siguientes categorías:

- Métricas financieras, incluidos los indicadores bancarios tradicionales para medir el rendimiento de los préstamos, incluidas las tasas de morosidad, el rendimiento de la inversión y la rentabilidad. Las métricas financieras también deben buscar aprovechar el beneficio de reducción de riesgos (prevención de pérdidas) derivado del enfoque positivo para los manglares.
- Resultados ambientales positivos para los manglares. Estos indicadores serán específicos del sector, pero podrían incluir, como mínimo, hectáreas de hábitat de manglares protegido o restaurado y resultados de conservación de la biodiversidad. La Global Oceans Accounts Partnership también proporciona una lista completa de posibles indicadores de salud de los manglares ([enlazada aquí](#)).
- Los resultados de aprendizaje institucional medidos deben enfocarse en desarrollar la capacidad interna y refinar los procesos. Estos incluyen la competencia del personal en el análisis de inversiones en manglares, las lecciones aprendidas a partir de la selección de solicitantes en busca de oportunidades positivas para los manglares y la evaluación del éxito y los desafíos encontrados en cualquier asociación de sociedad civil iniciada.
- Mida las fricciones de capacidad bancaria, como el tiempo y el costo necesarios para obtener permisos, certificaciones sanitarias, fluctuaciones estacionales del flujo de efectivo, etc. durante los pilotos para que el banco pueda apuntar a los puntos débiles prioritarios que deben abordarse después del piloto.

#### **Adopte normas de medición del impacto en los manglares.**

Asegúrese de que se identifique una herramienta o marco de evaluación de resultados específicos para cualquier indicador específico de manglares rastreado en relación con los compromisos de sostenibilidad corporativa.

**Establezca expectativas realistas de plazos de impacto.** Es fundamental comprender los plazos previstos para obtener un impacto medible de los aspectos específicos positivos para los manglares del proyecto piloto elegido.



Total de cartera de préstamos y lista de solicitudes de crédito bajo estudio

Empresas que tienen alguna relación con los manglares

Aquellas que no causan daño

Aquellas con atributos positivos para los manglares

Cartera de préstamos piloto

Los beneficios de la reducción de riesgos derivados de la protección de los manglares existentes se disfrutan de forma inmediata, mientras que los beneficios de las actividades de uso sostenible y restauración variarán en función del tipo de intervención.

## 2.2 IDENTIFIQUE Y SELECCIONE NEGOCIOS Y ACTIVIDADES PILOTO

**Identifique las empresas adyacentes a manglares en la cartera y lista de oportunidades bajo consideración actuales.** Usando las herramientas y los métodos descritos anteriormente en el Paso 1, comience por identificar las empresas adyacentes a manglares en la cartera o la lista de solicitudes de crédito bajo estudio actuales de prestatarios existentes. Estos solicitantes actuales o prestatarios existentes son los más propensos a estar interesados en probar un nuevo producto de préstamo.

**Aplique un evaluación centrada en empresas que no causan daño.** En su mayoría, un enfoque positivo para los manglares debe garantizar que la institución no haga préstamos a empresas o actividades que hagan daño a ecosistemas de manglares. El uso del sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (Environmental and Social Risk Management, ESRM)\* para garantizar que las actividades de préstamos sean evaluadas para detectar el potencial de dañar los ecosistemas de manglares es un primer paso crítico. Los criterios de exclusión son una herramienta imprecisa pero útil. Esto puede incluir la exclusión explícita del financiación para actividades que llevan a la depuración, degradación o conversión de ecosistemas de manglares. Una lista completa de los criterios de exclusión específicos del sector recomendados por la Iniciativa de Financiación Azul Sostenible de la IFC está disponible en línea [aquí](#).

### Aplique un filtro para obtener resultados positivos para los manglares.

Más allá de un enfoque de “no causar daño”, una inversión positiva para manglares debe demostrar beneficios específicos para los manglares o las comunidades que viven adyacentes a ellos, contribuyendo directamente a la restauración, protección o uso sostenible de manglares como resultado integral de la inversión (consulte la Gráfica 3, la lista de verificación de positivo para los manglares en la siguiente página). Identificar estos negocios y actividades positivos para los manglares de manera eficiente es un componente fundamental para desarrollar un enfoque de préstamo positivo para los manglares. Los ejecutivos de préstamos deben evaluar las solicitudes de préstamos para determinar si el uso propuesto de los ingresos financiaría actividades que contribuyan a los objetivos de alto nivel del Mangrove Breakthrough y que puedan mapearse a lo largo del manglar

\*NOTA: si la institución no cuenta con un sistema de ESRM, se debe considerar si sería viable y atractivo para el equipo gerencial desarrollar o adoptar uno. La Corporación Financiera Internacional (International Financial Corporation, IFC) ofrece amplios recursos, disponibles [aquí](#).

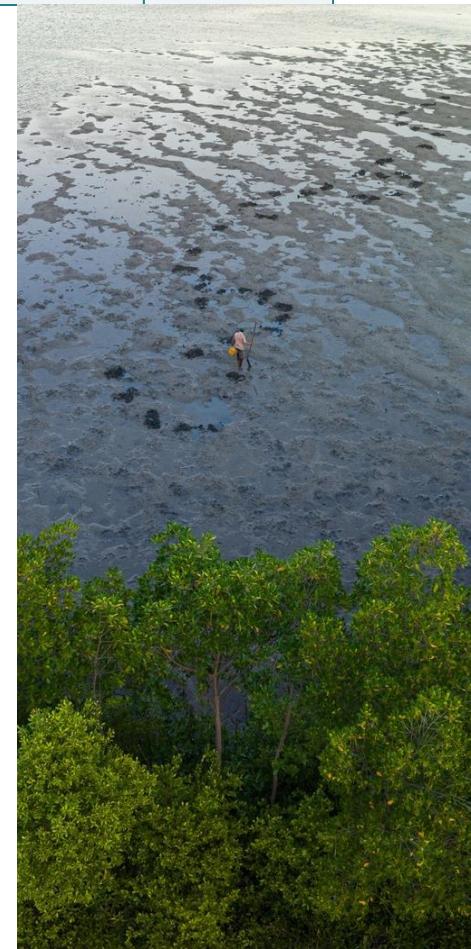
Curva de transición (A) a (E) en el gráfico de la página 2. Si se requiere más información, las directrices específicas del sector sobre el uso de los ingresos deben ajustarse a las orientaciones aceptadas por la industria, como las proporcionadas por el Banco Asiático de Desarrollo, la CFI y la Asociación Internacional de Mercados de Capitales, disponibles [aquí](#) en la página 6.

**Gráfica 3: Lista de verificación de acciones positivas para los manglares**

Impacto positivo para los manglares	Acciones ilustrativas que puede emprender una empresa	Lista de verificación
A Crear valor a partir de los manglares existentes	<ul style="list-style-type: none"> <li>Adoptar modelos de negocio que protejan los bosques de manglares existentes</li> <li>Incorporar servicios de ecosistemas relacionados con manglares en modelos de negocios o propuestas de valor de negocios</li> </ul>	
B Fomentar manglares productivos sostenibles	<ul style="list-style-type: none"> <li>Desarrollar, adquirir o financiar productos derivados de manglares cosechados de forma sostenible</li> </ul>	
C Mitigar y transformar las actividades de degradación.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Reducir o eliminar los contaminantes o las prácticas de uso del suelo que degradan los manglares</li> <li>Transición de cadenas de suministro u operaciones comerciales, lejos de productos o actividades que degraden activamente los manglares</li> </ul>	
D Crear valor a partir de la restauración de manglares.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rehabilitar los ecosistemas de manglares degradados</li> </ul>	
E Facilitar la transformación	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ampliar o introducir una nueva tecnología o innovación que proteja los manglares</li> </ul>	

**Identifique oportunidades activamente.** Si después de evaluar los criterios anteriores, no hay solicitantes de préstamos positivos para los manglares en la lista de solicitudes de crédito bajo estudio o la cartera de la institución, considere obtener activamente opciones a través de una solicitud de propuestas o aprovechando las relaciones con las cámaras de comercio locales, asociaciones industriales, ONG y agencias gubernamentales involucradas en la gestión costera para identificar posibles prestatarios. Considere la opción de organizar sesiones informativas para empresas que operan en zonas costeras para crear conciencia sobre el nuevo enfoque de préstamos.

**Seleccione negocios o actividades.** Cada institución tendrá un camino distinto para seleccionar una inversión piloto positiva para los manglares. El criterio más importante al seleccionar un piloto es identificar negocios o actividades que tengan una alta probabilidad de lograr las métricas de éxito definidas por la institución en el Paso 2.1 anterior. Después de aplicar los nuevos procedimientos de selección e ingreso para determinar qué solicitantes de préstamos o clientes existentes con necesidades de financiación continuas en la lista de solicitudes de crédito bajo estudio actual se ajustan a los criterios



para las empresas positivas para los manglares, priorice aquellas que estén más alineadas para maximizar la posibilidad de un piloto exitoso, incluidas las cadenas adyacentes con capacidad de pago a corto plazo (hoteles costeros/alojamientos ecológicos, cadena de frío eficiente, tratamiento de agua/efluentes, reciclaje/logística). También es fundamental establecer un canal de comunicación claro con los prestatarios para garantizar que se puedan recopilar de forma continua los datos necesarios y las lecciones aprendidas.

## 2.3 IMPLEMENTE Y DOCUMENTE EL PROCESO

**Diseñe e implemente productos de préstamos.** En esta etapa de implementación piloto, los bancos deben diseñar cuidadosamente productos de préstamo y convenios que equilibren el apetito de riesgo con incentivos para la participación de los prestatarios. Para fomentar la participación, los bancos pueden considerar ofrecer tasas de interés introductorias o reducidas, períodos de gracia o precios basados en el desempeño más bajos que recompensen las acciones positivas para los manglares. La incorporación de dichos términos en estructuras de préstamos piloto permitirá a los bancos probar tanto la viabilidad comercial como el apetito del prestatario, lo cual generará resultados que pueden ayudar a estructurar el diseño de un enfoque de préstamos positivos para los manglares a más largo plazo. A largo plazo, el costo de las tasas de interés reducidas puede compensarse por la prevención de pérdidas gracias a la reducción en riesgos de cartera generada por manglares saludables, así como por la ventaja de generar una fuerte demanda de los prestatarios de productos de préstamo sostenibles.

**Considere la posibilidad de asociarse para apoyar el desarrollo de capacidades.** Si se necesita el desarrollo de capacidades dentro del banco o para los prestatarios, considere la opción de comunicarse con organizaciones locales de la sociedad civil, como organizaciones sin fines de lucro sociales y ambientales, universidades u ONG internacionales con programas de conservación ambiental costeros. Estos tipos de organizaciones a menudo buscan, o están abiertas a, asociaciones con el sector privado que les ayuden a avanzar en sus objetivos ambientales y podrían ser un buen recurso para obtener un posible flujo de acuerdos de inversión.

**Cree registros detallados.** A lo largo del proceso piloto, registre todas las decisiones y acciones para permitir una evaluación y replicación sistemáticas. La documentación debe registrar los fundamentos de la toma de decisiones, las modificaciones de procedimientos, las interacciones con las partes interesadas y los resultados cuantitativos y cualitativos.

## EJEMPLO ILUSTRATIVO



**Negocios positivos para los manglares en cadenas de valor de manglares:** es importante destacar que los manglares a menudo se ven afectados por empresas que se ubican más arriba en las cadenas de valor que tocan los ecosistemas de manglares. Un ejemplo principal sería la industria de cangrejos de manglares en Filipinas. El sexto segmento de acuicultura más grande de ese país, las empresas de cangrejos de manglares, aportan beneficios de sustento a muchos, pero pueden tener impactos negativos significativos en los manglares, en gran medida debido a la cosecha excesiva de cangrejos silvestres y prácticas destructivas en la recogida de cangrejos jóvenes (*crablets*) que sustentan gran parte de la producción de acuicultura. Las empresas que proporcionan habilitadores tecnológicos, como sistemas de producción de *crablets* mejorados, dispositivos de filtración de agua y materias primas mejoradas pueden contribuir significativamente a la salud de los manglares y deben considerarse como parte de enfoques de préstamos positivos para los manglares.

Documentar la aplicación de métodos de evaluación de manglares y de no causar daño. La documentación del proceso debe incluir modificaciones de la solicitud de préstamo, procedimientos de ESRM y cambios en el flujo de trabajo de aprobación. Registre las inversiones de tiempo necesarias para mejorar la evaluación ambiental y cualquier experiencia externa adicional utilizada. Documente las necesidades de capacitación del personal identificadas durante el proceso y cualquier solución provisional implementada.

**Registre las interacciones con las partes interesadas.** Los registros de participación de las partes interesadas deben hacer seguimiento de las interacciones con prestatarios, expertos en manglares, socios de la sociedad civil y organismos reguladores. Tome nota de las estrategias de comunicación que han demostrado ser eficaces y de las áreas en las que aún es necesario trabajar para fortalecer las relaciones.

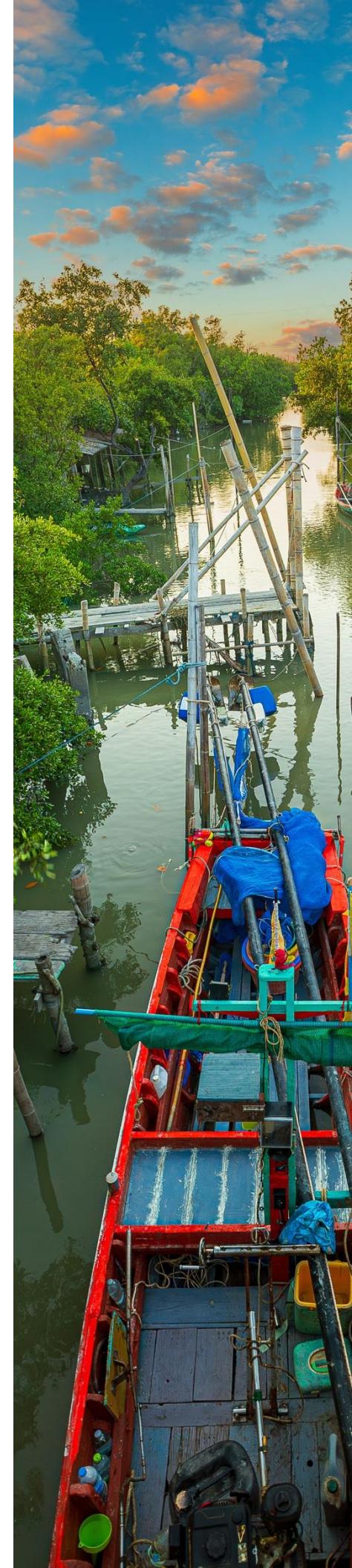
**Realice un seguimiento de los procesos financieros y operativos.** Controle los tiempos de tramitación de los préstamos, los costos adicionales incurridos y cualquier mejora en la eficiencia de los procesos. Estos datos iniciales servirán de base para los análisis de costo-beneficio para implementar el enfoque a una mayor escala en toda la institución en el Paso 3 descrito más adelante.

## 2.4 ANALICE LOS RESULTADOS DEL PROGRAMA PILOTO

Para realizar un análisis eficaz de los resultados, se requiere una recopilación sistemática de datos, métricas estandarizadas y ciclos de presentación de informes periódicos que incluyan herramientas y marcos de supervisión rentables y de evaluación del impacto práctico.

**Realice un primer análisis tras el desembolso del préstamo.** Este análisis inicial debe centrarse en el cumplimiento normativo de los procesos. Confirme que los fondos del préstamo se están utilizando para las actividades previstas positivas para los manglares y documente cualquier lección aprendida sobre los procedimientos durante el proceso de concesión del préstamo. Registre los comentarios del prestatario sobre el proceso de solicitud y aprobación para refinar los procedimientos futuros. Esta fase temprana de compromiso generalmente requiere visitas al sitio y revisiones mensuales durante los primeros seis meses para abordar problemas operativos antes de que afecten los resultados financieros y ambientales.

Dedique una cantidad de tiempo suficiente para analizar las métricas de impacto. Lo ideal es que las métricas de impacto ambiental y biológico sean analizadas por profesionales cualificados. Estos podrían ser miembros del



personal de la institución o un socio de la sociedad civil. Los ecosistemas de manglares pueden requerir plazos prolongados para demostrar beneficios ambientales cuantificables. Evite la tentación de sacar conclusiones de las fluctuaciones de datos a corto plazo, ya que los sistemas naturales exhiben variaciones estacionales y cíclicas que pueden falsear el análisis si no se contextualizan adecuadamente. También pueden ser útiles los productos globales que evalúan la variación de la cobertura de manglares a lo largo del tiempo, como [Global Mangrove Watch](#) o [Global Intertidal Change Tool](#).

#### **Mida los parámetros financieros de acuerdo con las prácticas**

**institucionales.** Aplique indicadores de rendimiento bancario estándar para mantener la coherencia con los procesos de gestión de cartera existentes al tiempo que se reconocen las características únicas de las inversiones positivas para los manglares. Monitoree las métricas tradicionales, incluido el rendimiento de pagos, los cambios en el valor de la garantía, la salud financiera del prestatario y las relaciones préstamo-valor utilizando ciclos de informes institucionales establecidos y marcos de evaluación de riesgos. Es posible que sea necesario ajustar los criterios de evaluación de riesgos para tener en cuenta los períodos de recuperación más prolongados comunes en las inversiones en activos naturales y el potencial de una menor exposición al riesgo climático a largo plazo. Documente cualquier variación en los patrones de desempeño financiero en comparación con préstamos convencionales similares. Considere desarrollar métricas financieras complementarias que tomen en cuenta el valor de los servicios del ecosistema, como la reducción de los costos de seguro de los beneficios de protección costera o los precios de las primas para los bienes producidos de manera sostenible, para proporcionar una visión más integral del rendimiento financiero de la inversión.

## **Paso 3. Evaluación y escalamiento de finanzas positivas para los manglares**

Después de una implementación piloto exitosa, las instituciones pueden evaluar sistemáticamente los resultados y desarrollar estrategias para escalar los préstamos positivos para los manglares en su estrategia comercial. La orientación en este paso ayudará a transformar las perspectivas piloto en capacidades institucionales y establecerá vínculos con fuentes de financiación internacionales especializadas en la financiación de proyectos naturales.



### **3.1 EVALÚE EL PROGRAMA PILOTO Y OBTENGA FORMACIÓN INSTITUCIONAL**

**Comunice los resultados de la prueba piloto.** Siguiendo un enfoque de concientización interna similar al desarrollado para el Paso 1, ahora es fundamental convertir los conocimientos adquiridos a través del programa piloto (Paso 2) en recomendaciones prácticas dirigidas a los responsables de la toma de decisiones institucionales para garantizar la aceptación de la replicación y la ampliación del enfoque de préstamos positivos para los manglares.

**Evalúe el potencial de escalabilidad.** Determine qué elementos piloto pueden replicarse a través de nuevos préstamos y cuáles requieren adaptación para diferentes segmentos de mercado, regiones geográficas o tipos de impacto en los manglares. Evalúe si el piloto se ajusta a la propensión al riesgo institucional, las estrategias de asignación de capital y los objetivos de crecimiento. Considere si el enfoque positivo para los manglares ha creado ventajas competitivas o nuevas oportunidades de ingresos que justifiquen la expansión.

**Desarrolle paquetes de proyectos estandarizados.** Las instituciones financieras deben considerar la posibilidad de desarrollar paquetes de proyectos estandarizados para los tipos de negocios comunes positivos para los manglares en el país, como el ecoturismo, la pesca, la acuicultura o el reciclaje de residuos, con el fin de ayudar a agilizar la evaluación crediticia, reducir los costos de transacción y garantizar la coherencia entre los distintos tipos de préstamos. Estos paquetes de proyectos estandarizados pueden incluir estándares de sostenibilidad específicos del sector, listas de verificación de diligencia debida e indicadores clave de desempeño (KPI) que se alineen con las mejores prácticas nacionales e internacionales. También deben proporcionar información a los agentes de préstamos sobre la estacionalidad del negocio, los requisitos de supervisión simplificados y las necesidades de asistencia técnica para facilitar la tramitación eficiente de los préstamos y la gestión de riesgos. Si se adopta, este enfoque debe diseñarse con aportes técnicos de expertos en manglares del gobierno o la sociedad civil.

**Calcule el rendimiento de la inversión respecto al enfoque positivo para los manglares.** Cuantifique el costo total de la implementación del programa piloto, incluido el tiempo del personal, los gastos de capacitación y los procedimientos de diligencia debida mejorados. Compare estos costos con cualquier beneficio financiero medido, como un mejor rendimiento del préstamo, el potencial de acceder a nuevos mercados, la prevención de pérdidas, el valor de cumplimiento normativo y los beneficios para la reputación.



***Si se decide ampliar los préstamos positivos para los manglares, los elementos clave de la fase piloto deberán ampliarse para ajustarse al objetivo de los préstamos positivos para los manglares.***



Este análisis servirá de base para la sustentación de casos de negocios para la aprobación de la expansión a nivel de la junta directiva.

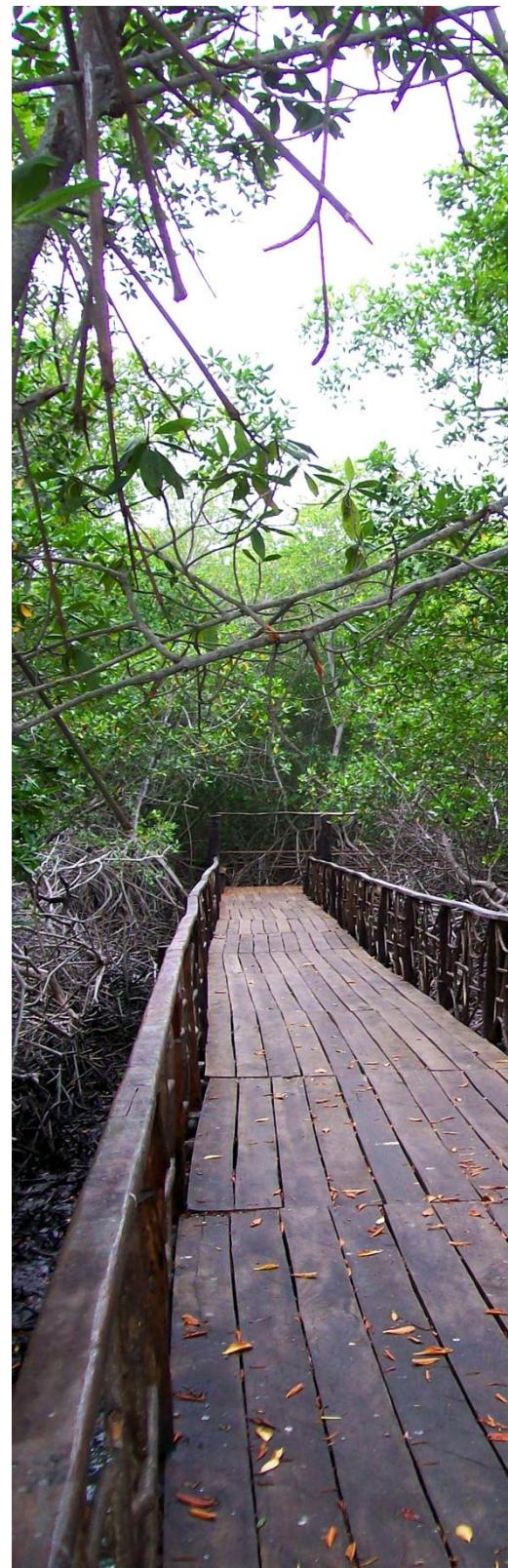
**Implemente un programa de capacitación.** En función de las experiencias piloto, desarrolle planes de estudio de capacitación del personal personalizados. Los agentes de crédito deben recibir formación sobre la evaluación de modelos de negocio relacionados con los manglares, comprensión de las oportunidades que ofrecen los préstamos positivos para los manglares y valoración de los servicios ecosistémicos. Los equipos de gestión de riesgos requieren capacitación sobre las nuevas políticas y procedimientos para ESRM. Se debe informar a los ejecutivos y los miembros de la junta directiva sobre los nuevos enfoques positivos para los manglares, los beneficios de invertir en la conservación, restauración y uso sostenible de los manglares, y se les deben proporcionar puntos de conversación para garantizar la entrega de un mensaje adecuado.

**Adopte herramientas y marcos estandarizados.** Integre herramientas de evaluación comprobadas de la fase piloto en los procedimientos operativos para la oferta ampliada de préstamos. Esto incluye procedimientos actualizados de admisión de préstamos y suscripción de créditos, como herramientas de mapeo geoespacial para identificar empresas adyacentes a manglares, enfoques de evaluación de ESRM y plantillas de informes estandarizadas. Considere la adopción de estándares reconocidos internacionalmente, como el [Grupo de Trabajo sobre Informes Financieros Relacionados con la Naturaleza](#) (TNFD) para ajustarse las mejores prácticas globales y facilitar las asociaciones internacionales.

**Construya una red de experiencia interna.** Identifique y forme a “defensores de los manglares” internos que actúen como especialistas en financiación de manglares en diferentes líneas de negocio. Cree equipos multifuncionales que incluyan a representantes de los departamentos de crédito, riesgo, sostenibilidad y desarrollo empresarial para garantizar un enfoque integrado de los préstamos positivos para los manglares. Establezca sesiones periódicas de intercambio de conocimientos para difundir las lecciones aprendidas y las mejores prácticas. Esta red de defensores de los manglares es fundamental para ampliar con éxito y gestionar de forma sostenible el enfoque de préstamos positivos para los manglares.

**Busque apoyo externo.** El desarrollo de las capacidades del personal es una buena oportunidad para empezar a establecer asociaciones con organizaciones locales de la sociedad civil. Las orientaciones de esta hoja de ruta están destinadas

¿Qué funciones de su institución cree que requerirían o se beneficiarían de un desarrollo adicional de capacidades para institucionalizar un enfoque de préstamos positivos para los manglares?



a ser de una aplicación amplia, sin embargo, la dinámica específica de las inversiones costeras en cualquier zona geográfica puede variar significativamente. Las ONG sociales y ambientales locales, los programas académicos y las ONG internacionales con presencia local pueden ser buenos recursos para el desarrollo de la capacidad del personal. Comunicarse con representantes de organizaciones de la sociedad civil que tratan con manglares también puede ser importante para futuras interacciones, incluida la capacitación potencialmente adicional, la identificación de listas de solicitudes de crédito bajo estudio, la recopilación de datos y el apoyo de monitoreo de inversiones.

### **3.2 ACCEDA AL CAPITAL INTERNACIONAL Y A LAS ASOCIACIONES GLOBALES**

Si bien los beneficios de los préstamos positivos para los manglares deberían generar rendimientos significativos para la institución en términos de prevención de riesgos y generación de ingresos de líneas de productos nuevas o expandidas, la construcción de un conjunto de datos de prueba que demuestre el nivel preciso de impacto puede llevar tiempo. Los enfoques financieros mixtos que combinan las finanzas comerciales privadas con la financiación de subsidios públicos o filantrópicos pueden ayudar a superar algunas de las barreras para los préstamos positivos para los manglares y sirven como puente de financiación para ayudar a sembrar la idea de que invertir en manglares es un esfuerzo financieramente sostenible. Estructurar un acuerdo de financiación combinada positiva para los manglares puede generar liquidez y reducir el riesgo financiero. En algunos casos, el capital de subvenciones puede forjar asociaciones técnicas mediante la financiación de asistencia técnica tanto para los prestatarios (para aumentar los impactos ambientales) como para la institución (para capacitar al personal y desarrollar capacidad interna).

Los pasos que se deben considerar al momento de estructurar un producto financiero combinado que gestione el riesgo de la cartera y amplíe los préstamos institucionales para negocios y actividades positivos para los manglares son los siguientes:

**Determine la necesidad de capital mixto.** En función de los resultados del proyecto piloto, evalúe los riesgos o las brechas restantes que deben abordarse para llevar el proyecto a una escala mayor. ¿Las tasas de morosidad fueron demasiado altas? ¿El objetivo de tasa de interés fue demasiado bajo? ¿Los costos de transacción fueron demasiado altos?



¿El capital institucional está limitado o supera su asignación en el sector al que pertenecen los préstamos positivos para los manglares? ¿Existen riesgos percibidos por parte de los niveles superiores de la gerencia que les impiden aceptar la idea? Las respuestas a estas preguntas ayudarán a identificar los riesgos y el tipo de financiación mixta que será más apropiado para mitigarlos.

**Gráfica 4: Soluciones financieras mixtas**

Riesgo	Solución de capital mixto
Altas tasas de morosidad	Garantías de préstamos o deuda subordinada (primera pérdida)
Tasa de interés demasiado baja para cubrir los costos/ser rentable	Deuda con bajos intereses, subvenciones para cubrir los costos de puesta en marcha/expansión
Restricciones de capital	Deuda con bajos intereses o línea de crédito fuera del balance del banco

**Identifique oportunidades de financiación internacional.** Una vez que se han identificado los principales riesgos y brechas de financiación, el siguiente paso es identificar las IFI, los bancos de desarrollo multilaterales, las instituciones de financiación del desarrollo (DFI) y los fondos climáticos que priorizan la conservación, la restauración y el uso sostenible de los manglares. Las fuentes clave incluyen el Grupo del Banco Mundial, los bancos regionales de desarrollo y las agencias bilaterales de desarrollo con mandatos de financiación sostenible. También deben tenerse en cuenta los bancos multinacionales que han asumido compromisos públicos en materia de clima, naturaleza u otros aspectos relacionados con la sostenibilidad. Investigue criterios de elegibilidad específicos, procesos de solicitud, modalidades de inversión y requisitos de asociación para cada institución a fin de identificar qué instituciones internacionales ofrecen un fuerte potencial de asociación.

**Participe en iniciativas y redes internacionales.** Únase a redes como Sustainable Blue Economy Finance Initiative, Natural Capital Finance Alliance y asociaciones bancarias regionales enfocadas en las finanzas ambientales. Estas plataformas proporcionan acceso a información sobre el mercado, recursos técnicos y posibles oportunidades de coinversión, al tiempo que mejoran la visibilidad de la institución entre los socios internacionales.



## EJEMPLO ILUSTRATIVO



### Banco Davivienda e IFC Biodiversity Bond for Mangroves (Colombia):

En 2024, el Banco Davivienda emitió un bono de biodiversidad con el respaldo de la Corporación Financiera Internacional (CFI) por un valor de hasta 50 millones de dólares destinados a conceder préstamos a empresas que cumplan criterios específicos de biodiversidad. Davivienda destinó el 10 % de los ingresos (5 millones de dólares) específicamente a préstamos que logran resultados en la restauración de manglares.

Sobre la base de los pilotos de restauración de manglares establecidos de Davivienda (incluidos los proyectos en Barra de Santiago de El Salvador y los sitios costeros de Panamá), el banco demostró experiencia operativa que mejoró la confianza de los inversionistas en la capacidad de la institución para generar impacto.

**Implemente estrategias de diversificación de cartera.** Construya una cartera diversificada positiva para los manglares en todos los sectores (p. ej., acuicultura, ecoturismo, restauración, pesca sostenible), regiones geográficas y tamaños de negocios para minimizar el riesgo de concentración. Establezca límites de cartera y objetivos de asignación de sectores que equilibren los objetivos de crecimiento con los requisitos de gestión de riesgos. Monitoree el rendimiento de la cartera frente a las métricas bancarias tradicionales mientras realiza un seguimiento de los indicadores de resultados ambientales.

**Haga uso de los bancos comerciales multinacionales como proveedores de capital.** Las transacciones de tamaño reducido y la presencia limitada en el mercado local pueden hacer que los préstamos directos a pequeñas y medianas empresas (PYME) positivas para los manglares sean prohibitivamente desafiantes para los bancos comerciales internacionales. Sin embargo, estas instituciones pueden servir como proveedores de liquidez crítica para los bancos locales a través de acuerdos estructurados de préstamos que permiten préstamos positivos para los manglares a escala.

**Negocie las líneas de crédito con uso de fondos determinado.** Las instituciones financieras deben acercarse a bancos comerciales multinacionales y bancos de desarrollo para establecer líneas de crédito con uso definido de los fondos específicamente para préstamos positivos para los manglares. Estos acuerdos permiten que los bancos internacionales y los bancos de desarrollo apoyen los resultados ambientales mientras aprovechan el conocimiento del mercado que tienen las instituciones locales y las relaciones con las SME. Estructure estas líneas de crédito con convenios claros que requieran dinero para financiar actividades positivas para los manglares, según lo definido por los criterios de selección desarrollados en el Paso 2. (Fuente: Incluir aquí entrevistas con informantes clave y las fuentes web).

**Considere la opción de acuerdos de recompra de cartera.** Los bancos comerciales internacionales buscan cada vez más exposición a activos ambientales a través de adquisiciones de carteras de instituciones locales. Negocie acuerdos en los que los bancos multinacionales compren carteras de préstamos existentes a través de estructuras de titularización reales o sintéticas. Este enfoque libera capital para préstamos positivos para los manglares y, al mismo tiempo, proporciona a los bancos internacionales la exposición ambiental deseada sin requisitos de apertura directa.



**Cree estructuras de incentivos de apertura.** Diseñe acuerdos de liquidez que creen incentivos claros para la continuación de préstamos positivos para los manglares. Esto puede incluir ventajas de precios para líneas de crédito respaldadas por carteras positivas para los manglares, niveles de precios basados en el volumen que recompensan el crecimiento de la cartera o bonos de rendimiento vinculados al logro de resultados ambientales. Asegúrese de que los términos de liquidez fomenten el compromiso sostenido en lugar de transacciones únicas.

**Documente las credenciales de impacto ambiental.** Prepare documentación integral que demuestre la capacidad de la institución para originar, monitorear e informar sobre inversiones positivas para los manglares. Es probable que los bancos comerciales internacionales requieran pruebas de las capacidades de medición del impacto ambiental, seguimiento del rendimiento de la cartera y cumplimiento normativo antes de comprometer liquidez. Esta documentación debe incluir los resultados del programa piloto, las credenciales de experiencia del personal y las relaciones de asociación con organizaciones de la sociedad civil vinculadas a los servicios técnicos específicos que prestan.

**Negocie los componentes de asistencia técnica.** Muchos bancos comerciales multinacionales y DFI pueden proporcionar asistencia técnica junto con acuerdos de liquidez, incluida la capacitación del personal, la mejora del sistema de gestión de riesgos y el soporte de medición del impacto ambiental. Estos componentes técnicos agregan valor adicional a la provisión de capital y ayudan a fortalecer la capacidad a largo plazo de la institución para las finanzas ambientales.

### **3.3 ESTABLEZCA UN SISTEMA DE SEGUIMIENTO, PRESENTACIÓN DE INFORMES Y MEJORA CONTINUA**

**Implemente sistemas de supervisión integrales.** Desarrolle enfoques sistemáticos para realizar un seguimiento del rendimiento financiero y medioambiental en toda la cartera positiva para los manglares. Establezca ciclos de presentación de informes periódicos que recojan las métricas de desempeño de los préstamos, los indicadores de resultados ambientales y las evaluaciones de riesgo de la cartera.



## **Desarrolle procedimientos de verificación de resultados ambientales.**

Establezca alianzas con organizaciones de monitoreo medioambiental, instituciones académicas o consultoras especializadas que puedan proporcionar una verificación independiente de las declaraciones y los resultados medioambientales.

## **Establezca bucles de retroalimentación para la mejora continua.**

Cree mecanismos para incorporar las lecciones aprendidas de las actividades de préstamos en curso en las actualizaciones de políticas y procedimientos. Revise y actualice periódicamente los criterios de selección, las herramientas de evaluación de riesgos y los enfoques de medición del impacto medioambiental en función de las mejores prácticas emergentes y los conocimientos científicos. Mantenga una participación activa con la comunidad financiera sostenible en general para estar al día con la evolución de las normas y las oportunidades.

## **3.4 ADECUACIÓN NORMATIVA Y DEFENSA DE POLÍTICAS**

### **Cerciórese de cumplir la normativa en constante evolución.**

Manténgase al día con la evolución de la normativa medioambiental, las normas internacionales y los requisitos de divulgación que puedan concernir a los préstamos positivos para los manglares. Revise y actualice periódicamente las políticas internas para mantener la alineación con los cambios en el panorama normativo, en particular en lo que respecta a la divulgación de riesgos climáticos, la información sobre riesgos financieros relacionados con la naturaleza y las taxonomías de finanzas sostenibles.

**Colabore con las autoridades normativas.** Participe en consultas normativas y grupos de trabajo del sector centrados en las finanzas medioambientales y las prácticas bancarias sostenibles. Comparta las lecciones aprendidas de la implementación de préstamos positivos para los manglares a fin de aportar datos que sustenten el desarrollo de políticas y abogar por marcos regulatorios que apoyen el crecimiento de las finanzas ambientales mientras se mantienen estándares bancarios prudentes.

### **Contribuya al desarrollo de las mejores prácticas de la industria.**

Comparta experiencias y lecciones aprendidas a través de publicaciones de la industria, presentaciones de conferencias y redes de bancos pares. Contribuya al desarrollo de estándares de la industria y mejores prácticas para la financiación de manglares y ecosistemas costeros, lo cual ayudará a crear mercados más sólidos para inversiones ambientales en todo el sector bancario.

## **EJEMPLO ILUSTRATIVO**



La conservación de los manglares en Filipinas se rige por un marco normativo bien establecido, pero a menudo fragmentado. El Código Pesquero de Filipinas (RA 8550, modificado por RA 10654) designa los manglares como hábitats críticos para los peces y prohíbe su conversión sin las autorizaciones adecuadas. La Ley de la Conservación de Recursos de Vida Silvestre y de su Protección (RA 9147) refuerza esta medida protegiendo los hábitats críticos de la destrucción, mientras que el Código de Gobierno Local (RA 7160) delega la gestión cotidiana de las costas a las unidades de gobierno local (Local Government Units, LGU), lo que las faculta para promulgar ordenanzas locales, recaudar tasas medioambientales y hacer cumplir las normas de conservación. Si bien el entorno normativo proporciona una base jurídica sólida para la protección de los manglares, la aplicación de las normas y la superposición de mandatos normativos entre múltiples organismos gubernamentales puede resultar difícil para las instituciones financieras y requerir una participación normativa proactiva.

# Lista de herramientas recomendadas en la hoja de ruta

CATEGORÍA	HERRAMIENTA
<b>Mapas interactivos de ubicación y extensión de los manglares</b>	<a href="#">Global Mangrove Watch</a> <a href="#">Restor</a>
<b>Mapas interactivos de riesgos costeros</b>	<a href="#">ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks, and Exposure)</a> <a href="#">Herramienta del Índice de Vulnerabilidad Costera de ORRAA</a> <a href="#">Herramienta del Índice de Vulnerabilidad Costera de AXA</a> <a href="#">Ocean Ledger</a>
<b>Herramientas de mitigación de riesgos ambientales y sociales (Environmental and Social Risk Mitigation, ESRM)</b>	<a href="#">Lista recomendada de exclusión de ESRM para la financiación sostenible de los océanos</a> del Programa de Economía Azul Sostenible de la CFI <a href="#">Manual de implementación</a> del Sistema de Gestión Ambiental y Social (Environmental and Social Management System, ESMS) de la CFI
<b>Indicadores clave de rendimiento (KPI) de los manglares</b>	<a href="#">The Global Oceans Accounts Partnership</a>
<b>Otras herramientas</b>	<a href="#">Catálogo de herramientas del Grupo de Trabajo para los Informes Financieros Relacionados con la Naturaleza (TNFD)</a>

# REFERENCIAS

- [1] Foro Económico Mundial. (2025). Finance solutions for nature 2025 [PDF].
- [2] The Nature Conservancy (2018). The Global Value of Mangroves for Risk Reduction: Summary Report. Berlin: The Nature Conservancy.
- [3] Lawcode. (2025). EUDR forest definition: When is land considered deforestation-free?
- [4] Comisión Europea (s. f.). Documento de orientación actualizado para la regulación de los productos libres de deforestación (p. 28).
- [5] Entrevistas a informantes clave de varios bancos comerciales de Colombia, Senegal y Filipinas, octubre de 2025.
- [6] Cabe señalar que se trata de una especificación no exacta y que las autoridades medioambientales locales o la sociedad civil pueden estar en mejores condiciones de perfeccionar este parámetro en función del contexto local.

# BIBLIOGRAFÍA

Herramienta del Índice de Vulnerabilidad Costera de AXA.

Practical Guide to Implementing Green-Gray Infrastructure, Conservation International, 2019.

Beyond Ecosystem Services: Using Charismatic Megafauna as Flagship Species for Mangrove Forest Conservation, Environmental Science & Policy (Elsevier), 2019.

Bonds to Finance the Sustainable Blue Economy: A Practitioners Guide (ICMA et al.).

Contribución de los bosques de manglares al sustento de las comunidades locales en la región de Ayeyarwaddy, Myanmar, Universidad Forestal de Pekín / Ministerio de Recursos Naturales y Conservación del Medio Ambiente (Myanmar), 2019.

Development of the Mangrove Environmental Sustainability Strategy (MESS) Model as an Integration of Business and Environmental Conservation, JMM17: Jurnal Ilmu Ekonomi dan Manajemen, 2024.

Development-Aligned Mangrove Conservation Strategy for Enhanced Blue Economy: A Successful Model from Gujarat, India, Centro Nacional para la Gestión Costera Sostenible (Gobierno de la India) y Elsevier, 2022.

Drivers of Global Mangrove Loss and Gain in Social-Ecological Systems, Nature Communications, 2022.

Financing Nature-Based Solutions for Coastal Protection: A Practical Review of Blended Finance Approaches with Carbon Credits from Blue Carbon Sources, Agencia Empresarial Neerlandesa (RVO), 2022.

# BIBLIOGRAFÍA

IFC Performance Standards on Environmental and Social Sustainability, 2012.

Impact Finance Barometer 2024, Institut de la Finance Durable, 2024.

Increasing Success and Effectiveness of Mangrove Conservation Investments: A Guide for Project Developers, Donors, and Investors (WWF–IUCN).

Investing in Mangroves: The Corporate Playbook, The World Economic Forum (WEF), 2025.

Nature Finance and Biodiversity Credits: A Private Sector Roadmap to Finance and Act on Nature (WEF), 2024.

Nature Positive: Corporate Assessment Guide for Financial Institutions (WEF).

Ocean Investment Protocol, UNEP Finance Initiative.

Recommended Exclusions for Financing a Sustainable Blue Economy, UNEP Finance Initiative.

Reducing Caribbean Risk: Opportunities for Cost-Effective Mangrove Restoration and Insurance, The Nature Conservancy, 2020.

State of the World's Mangroves 2024, Global Mangrove Alliance, 2024.

The Mangrove Breakthrough Financial Roadmap: Finance for Coastal Ecosystems, Global Mangrove Alliance and High-Level Climate Champions, 2023.

Turning the Tide: How to Finance a Sustainable Ocean Recovery, Iniciativa Financiera de UNEP