



Guía práctica para la concesión de préstamos positivos para los manglares

*Hoja de ruta práctica para instituciones
microfinancieras*

Preparado para:



Por:

MAGNITUDE
GLOBAL FINANCE

RESUMEN EJECUTIVO

Objetivo de la hoja de ruta

Esta hoja de ruta proporciona a las instituciones microfinancieras (IMF) una vía práctica para desarrollar y aplicar enfoques de concesión de préstamos positivos para los manglares. El documento aborda la necesidad crítica de movilizar recursos financieros para la conservación, restauración y uso sostenible de los manglares a nivel doméstico y de microempresas, como parte de un esfuerzo más amplio para movilizar la financiación para los manglares.

Los ecosistemas de manglar se enfrentan a alarmantes tasas de deforestación, con una pérdida estimada del 20-35 % de la extensión mundial entre 1960 y 2010¹. La Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza ha constatado que más de la mitad de los ecosistemas de manglares del mundo corren el riesgo de desaparecer. La iniciativa Mangrove Breakthrough estima que para hacer frente a este reto será necesario movilizar aproximadamente 4000 millones de dólares para 2030 con el fin de proteger y restaurar 15 millones de hectáreas de manglares².



Por qué es importante ahora

Potencial de impacto: los manglares sostienen a millones de personas en las comunidades costeras a través de la pesca, la acuicultura y el ecoturismo, al tiempo que proporcionan servicios ecosistémicos fundamentales, como la protección costera y la filtración del agua.

Reducción del riesgo físico: los manglares saludables reducen los daños materiales en más de 82 000 millones de dólares al año y protegen a más de 18 millones de personas de las tormentas³. Los prestatarios de zonas con manglares intactos se enfrentan a menores riesgos relacionados con el clima, lo que reduce el riesgo de impago.

Cumplimiento normativo: la unificación de las regulaciones en los principales mercados de consumo está 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 internacional: las instituciones financieras internacionales están destinando más fondos a criterios medioambientales, y la financiación oceánica es un segmento en rápida expansión en el que se da prioridad a la conservación de los manglares.

Generación de ingresos: los préstamos a empresas y proyectos positivos para los manglares representan oportunidades de mercado a través de productos financieros especializados en medio ambiente.

Valor reputacional: los préstamos proactivos en materia medioambiental diferencian a las IMF como líderes, al tiempo que evitan los riesgos de aparecer en los titulares por financiar proyectos perjudiciales.

Resumen de la hoja de ruta

PASO 1. GENERAR CONCIENCIA

Identifique incentivos institucionales

Identifique el potencial de impacto, la reducción de riesgos, el cumplimiento normativo, la generación de ingresos, el acceso al capital internacional o el valor reputacional

1.1

Evalúe las barreras para los préstamos positivos para los manglares

Aborde los obstáculos comunes, como las limitaciones en materia de diligencia debida y evaluación de riesgos, la subjetividad en las clasificaciones de empresas positivas para los manglares, etc.

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

PASO 2. PROGRAMA PILOTO DE PRÉSTAMOS POSITIVOS PARA LOS MANGLARES

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

Seleccione y elija 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

Diseñe e implemente el programa piloto, diseñando productos de préstamo, creando registros detallados y realizando un seguimiento de los compromisos de las partes interesadas y los procesos operativos

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 3. EVALUACIÓN Y EXPANSIÓN

Evalúe 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 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

DEFINICIÓN DE UNA EMPRESA POSITIVA PARA LOS MANGLARES 01

¿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

Tipos de proveedores de microfinanzas y
modelos de negocio positivos para los
manglares 04

HOJA DE RUTA PARA INVERTIR EN NEGOCIOS POSITIVOS PARA LOS MANGLARES 06

Paso 1. Generación de conciencia sobre los
beneficios de un enfoque positivo para los
manglares 06

Paso 2. Programa piloto de préstamos positivos
para los manglares 13

Paso 3. Evaluación y expansión 20

**Anexo, referencias
y bibliografía** 27



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”?

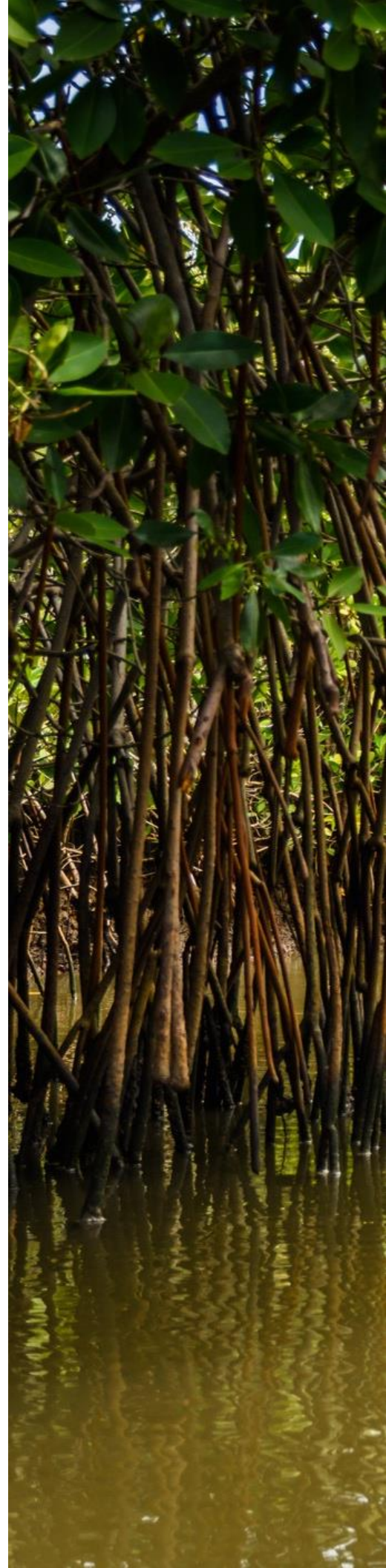
Positivo para los manglares es un objetivo global para detener y revertir la pérdida de manglares, medido a partir de una línea de base en 2020, mediante el aumento de la protección, la restauración y la gestión sostenible de los manglares, y la transformación de los sistemas para abordar las causas 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?

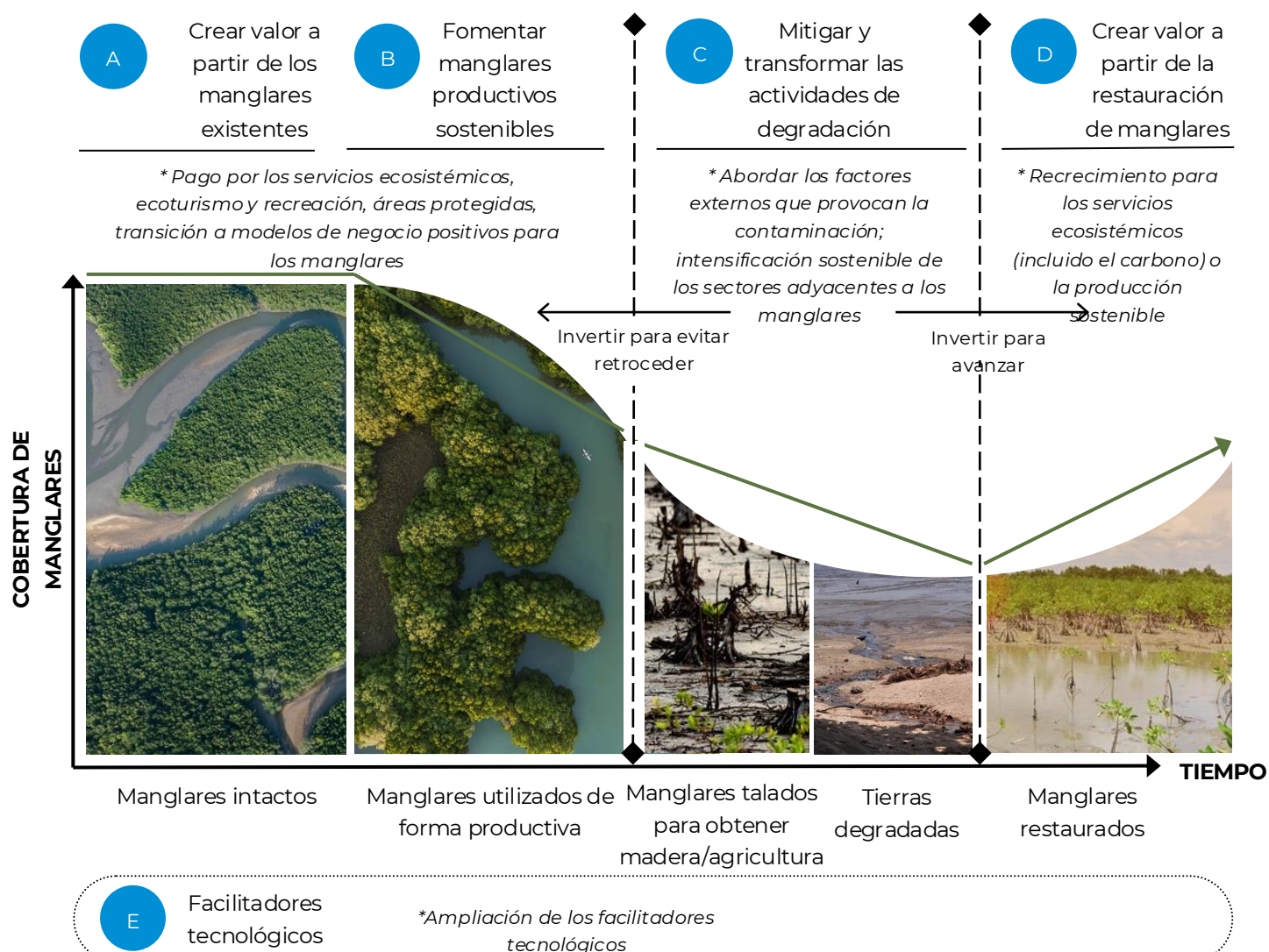
es aquel que obtiene valor de forma sostenible de los ecosistemas de manglares, depende de ellos o se beneficia de ellos, y que canaliza la financiación o las prácticas empresariales hacia su conservación, restauración o aborda las amenazas subyacentes al ecosistema. Estas empresas incluyen, entre otras, 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 manglares⁴ (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

Desde el punto de vista económico, los manglares ofrecen una amplia gama de oportunidades de sustento a las comunidades costeras⁵. Las pequeñas empresas y microempresas de diversos sectores pueden considerarse positivas para los manglares. Su inclusión en la tabla siguiente no confirma por sí misma su elegibilidad; las IMF deben seguir evaluando estas pequeñas empresas y empresas comunitarias siguiendo los pasos que se describen en las secciones siguientes. Los ejemplos que se presentan a continuación son de carácter ilustrativo y no taxativo.

Gráfica 2: sectores empresariales ilustrativos positivos para los manglares

	Sector	Negocios ilustrativos	Descripción	Curva de transición del impacto de los manglares	
	Turismo y sector hotelero sostenibles	Negocio de excursiones en canoa por los manglares	Iniciativas de ecoturismo de bajo costo que generan ingresos y fomentan la protección de los manglares.	Crea valor a partir de los manglares existentes.	A
	Productos forestales no maderables (PFNM)	Empresa social dedicada a la miel de manglar	Las empresas propiedad de mujeres venden miel procedente de la apicultura que utiliza flores de manglar, lo que incentiva la protección de los manglares.	Crea valor a partir de los manglares existentes.	A
	Productos forestales no maderables (PFNM)	Cooperativa de artesanías elaboradas con productos del manglar	Las cooperativas locales de mujeres venden cestas tejidas, tintes, jabones o papel elaborado con corteza y hojas de manglar recolectadas de manera sostenible.	Fomenta los productos sostenibles.	B
	Pesca costera y acuicultura	Cooperativa de cultivo de ostras	Las empresas propiedad de mujeres cosechan ostras de forma sostenible en el ecosistema de manglares.	Fomenta los productos sostenibles.	B
	Gestión y reciclaje de residuos	Empresa dirigida por jóvenes que recoge plásticos de la costa	Las operaciones de reciclaje a pequeña escala reducen la contaminación marina que daña los manglares.	Mitiga las actividades de degradación.	C
	Energía renovable y eficiencia energética	Préstamos familiares para cocinas limpias	Los préstamos familiares para cocinas limpias reducen la dependencia de los manglares, al tiempo que aportan beneficios para la salud y ahorran tiempo a las familias.	Mitiga las actividades de degradación.	C
	Agricultura costera cercana y procesamiento agrícola	Pequeña finca cultivadora de arroz	Un pequeño agricultor planta “barreras de manglares” para proteger contra la intrusión de agua salada y reforzar las riberas del estuario.	Crea valor a partir de la restauración de los manglares.	D
	Servicios ecosistémicos (servicios de aprovisionamiento, regulación, culturales y de apoyo)	Esquema de pago por servicios ecosistémicos (PSE)	Los hogares o cooperativas plantan y protegen manglares a cambio de pequeños pagos del gobierno municipal o local.	Crea valor a partir de la restauración de los manglares.	D
	Sector de servicios	Monitoreo comunitario con tecnología	Se contrata a jóvenes y miembros de la comunidad para monitorear la salud de los manglares y prevenir la tala ilegal utilizando GPS, teléfonos inteligentes y aplicaciones móviles.	Facilitador tecnológico	E

Tipos de proveedores de microfinanzas y modelos ilustrativos positivos para los manglares

Las microfinanzas son proporcionadas por una amplia gama de instituciones, entre las que se incluyen bancos rurales, organizaciones no gubernamentales (ONG), instituciones financieras no bancarias (IFNB), como las cooperativas de ahorro y crédito (Savings and Credit Cooperative Organizations, SACCO), y los modelos de ahorro y préstamo comunitarios más informales, a menudo denominados Asociaciones de Ahorro y Préstamo de Aldea (Village Savings and Loan Associations, VSLA). Si bien su misión principal es similar, es decir, ampliar los servicios financieros en las comunidades desatendidas para lograr impactos socioeconómicos y de otro tipo, estas instituciones difieren en su estructura, escala, supervisión regulatoria y modelos de prestación de servicios. Van desde grupos de ahorro informales gestionados por sus miembros, como las VSLA, hasta entidades más formales y reguladas con balances considerables y operaciones de préstamo a nivel nacional o incluso mundial^{6, 7}.



Gráfica 3: Características de los proveedores de microfinanzas (continuación)

Tipo de proveedor	Estructura	Escala operativa	Modelo de entrega	Ejemplos ilustrativos de prestatarios de manglares
Bancos rurales y de microfinanzas	Instituciones financieras autorizadas, a menudo de propiedad privada pero con enfoque local	Medianas a grandes: a menudo con presencia regional o nacional y una amplia base de clientes.	Normalmente con sucursales; productos formales de préstamo y ahorro.	Las empresas propiedad de mujeres cosechan ostras de forma sostenible en el ecosistema de manglares.
Organizaciones no gubernamentales (ONG)	Sin fines de lucro, a menudo internacionales	De pequeñas a grandes: a menudo no se centran exclusivamente en las microfinanzas, operan a través de proyectos piloto.	Modelos flexibles; gran cantidad de asistencia técnica, pueden incluir una amplia gama de productos y servicios.	Los préstamos familiares para cocinas limpias reducen la dependencia de los manglares, al tiempo que aportan beneficios para la salud y ahorran tiempo a las familias.
Instituciones financieras no bancarias (IFNB)	Instituciones privadas que ofrecen servicios financieros sin licencia bancaria	Pequeñas y medianas: pueden abarcar hasta el ámbito regional, con una base de clientes moderada.	Modelos flexibles; suelen utilizar agentes móviles, tecnología financiera o plataformas de préstamo.	Las operaciones de reciclaje a pequeña escala reducen la contaminación marina que daña los manglares.
Organizaciones cooperativas de ahorro y crédito (Savings and Credit Cooperative Organizations, SACCO)	Cooperativas financieras propiedad de sus miembros	Pequeñas y medianas: operan en unas pocas comunidades (quizás regionales) con un volumen de préstamos bajo.	Basadas en la membresía; impulsadas por el ahorro; decisiones de préstamo democráticas.	Aumentan la resiliencia financiera de la comunidad para reducir la presión sobre las prácticas que dañan los manglares.
Asociaciones de Ahorro y Préstamo de Aldea (Village Savings and Loan Associations, VSLA)	Grupos informales autogestionados	Muy pequeñas: a menudo una aldea o comunidad; activos muy limitados.	Gestionadas por un grupo; ahorros mancomunados y prestados internamente.	Empresas que venden miel procedente de la apicultura que utiliza flores de manglar, lo que incentiva la protección de los manglares.
Gestores de activos de impacto y vehículos de inversión microfinanciera	Instituciones financieras privadas o públicas con el mandato de invertir y movilizar capital para obtener resultados sociales, ambientales y económicos	Grandes: a menudo inversionistas internacionales con importantes activos bajo gestión (assets under management, AUM).	Pueden invertir en instituciones microfinancieras (préstamos en condiciones favorables, capital, garantías) para proporcionar capital que se presta a empresas locales.	Préstamos a proveedores de microfinanzas positivos para los manglares.

HOJA DE RUTA PARA INVERTIR EN MICROFINANCIAMIENTO POSITIVO PARA LOS MANGLARES

Paso 1. Generación de conciencia sobre los beneficios de un enfoque positivo para los manglares: Comprender los incentivos, las barreras y las 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 IMF ha considerado anteriormente los manglares en sus decisiones prioritarias de impacto, las regulaciones emergentes, las tendencias del mercado y las oportunidades de negocio están creando tanto riesgos como oportunidades que hacen que la conservación, la restauración y el uso sostenible de los manglares sean cada vez más relevantes. Las siguientes orientaciones ayudarán a identificar qué factores son más relevantes para la IMF, qué tipos de obstáculos se interponen entre estas instituciones y el aumento de la financiación para los manglares, y cómo aprovechar los incentivos identificados para crear consenso interno e impulso para desarrollar enfoques de préstamos positivos para los manglares. Las diferentes IMF estarán motivadas por diferentes factores impulsores: algunas pueden estar preocupadas principalmente por el cumplimiento normativo, otras por el acceso a nuevas fuentes de capital y otras por el aumento o la diversificación del potencial de impacto social y ambiental.

La clave para generar apoyo interno es demostrar cómo los préstamos positivos para los manglares promueven directamente los objetivos existentes de la institución y ayudan a abordar sus retos específicos.



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

Potencial de impacto	
Potencial de reducción de riesgos físicos	
Cumplimiento normativo	
Generación de ingresos	
Oportunidades para acceder a capital asignado	
Valor reputacional y desarrollo de la marca	

Esto requiere una evaluación sistemática del entorno operativo regulatorio de la institución, los compromisos ESG y las prioridades estratégicas para identificar los incentivos más convincentes.

Potencial de impacto. Los ecosistemas de manglares son la base de sistemas de subsistencia fundamentales para millones de personas en comunidades costeras de todo el mundo, ya que sustentan la pesca silvestre, las operaciones de acuicultura y las actividades de ecoturismo, que son importantes a nivel local, al tiempo que proporcionan servicios ecosistémicos como la protección contra la erosión costera y la filtración de contaminantes y nutrientes excesivos de las aguas costeras.

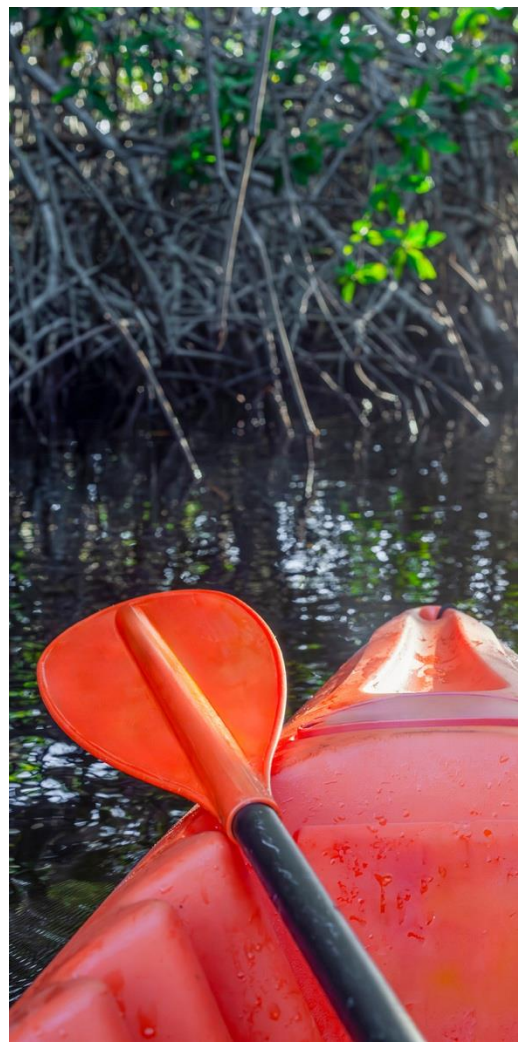
Reducción del riesgo físico. Los manglares mejoran la resiliencia de las zonas costeras al proporcionar protección natural contra las marejadas ciclónicas, la erosión del suelo y la salinización. Un estudio reciente reveló que los manglares reducen los daños materiales en más de 82 000 millones de dólares estadounidenses al año y protegen a más de 18 millones de personas en todo el mundo de los peores efectos de las tormentas⁸. Los prestatarios que operan en zonas adyacentes a manglares con ecosistemas saludables muestran una exposición considerablemente menor a los riesgos físicos relacionados con el clima y la naturaleza en comparación con las zonas desprovistas de manglares, lo que añade un resultado adicional al impacto de los préstamos de las IMF y reduce el riesgo de impago de los prestatarios relacionado con los peligros naturales.

Cumplimiento normativo. Las IMF se enfrentan a una presión cada vez mayor por parte de los inversionistas en materia de información ambiental y social, debido en parte a las nuevas regulaciones ambientales, como el nuevo Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) de la UE. El SFDR exige a los participantes en los mercados financieros que revelen cómo integran los riesgos de sostenibilidad y los impactos adversos en sus procesos y productos de inversión. El SFDR concierne directamente a las IMF fuera de la UE solo si comercializan activamente productos o servicios a clientes de la UE; sin embargo, las IMF no pertenecientes a la UE se enfrentan a una presión indirecta significativa para cumplir con las divulgaciones de sostenibilidad al estilo del SFDR, ya que sus inversionistas de la UE necesitan esta información para cumplir con sus propias obligaciones reglamentarias. La normativa se está convirtiendo en una norma mundial de facto, que concierne indirectamente a las empresas no pertenecientes a la UE debido a sus filiales en la UE, los servicios que ofrecen en la UE y la presión del mercado⁹. Si bien recibir capital de un inversionista de la UE no obligaría legalmente

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 sufran 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.



a una IMF a cumplir con el SFDR, probablemente conllevaría requisitos contractuales para proporcionar informes de sostenibilidad que ayudaran al inversionista de la UE a cumplir con sus obligaciones de divulgación, lo que crearía una presión práctica para el cumplimiento incluso sin un requisito legal directo. El SFDR abarca tanto consideraciones relacionadas con la biodiversidad como con los gases de efecto invernadero, lo que lo hace muy relevante para las inversiones que atañen a los manglares.

Oportunidades para acceder a capital asignado. Las instituciones financieras internacionales (IFI) están destinando cada vez más fondos a criterios específicos relacionados con el medio ambiente, la sociedad y la gobernanza (Environmental, social and governance, ESG) y el clima, lo que genera importantes oportunidades para las instituciones microfinancieras (IMF) que pueden demostrar su experiencia en préstamos medioambientales. 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 cartera sólida de préstamos positivos para los manglares podría ser una estrategia para atraer capital internacional con el fin de ampliar la capacidad de préstamo, ya que las IFI buscan activamente socios capaces de crear y gestionar carteras de préstamos positivos para los manglares. Las IMF que adquieran esta experiencia pueden aumentar su liquidez a través de múltiples canales, incluidas líneas de financiación verdes o azules y líneas de crédito especializadas que dan prioridad a los resultados medioambientales en sus criterios de selección de socios.

Valor reputacional y desarrollo de la marca. Los préstamos proactivos positivos para los manglares diferencian a las IMF como líderes medioambientales, ya que crean ventajas competitivas con los inversionistas, otros proveedores de capital e instituciones internacionales que priorizan los criterios medioambientales en las 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 mediante enfoques proactivos positivos para los manglares.

1.2 IDENTIFIQUE LAS BARRERAS PARA LOS PRÉSTAMOS POSITIVOS PARA LOS MANGLARES

Las microfinanzas se desarrollaron inicialmente para abordar las barreras que impiden a las personas con ingresos muy bajos y marginadas acceder al crédito formal. El sector en su conjunto se enfrenta a retos

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 a presentar informes al Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (Taskforce on Climate-related Financial Disclosure, TCFD) y al Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con la Naturaleza (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD), lo que supone un importante catalizador para que den prioridad a estas cuestiones en la toma de decisiones de inversión.



específicos, además de las barreras concretas que se interponen entre las IMF y las comunidades y microempresas adyacentes a los manglares y dependientes de ellos, que se detallan a continuación.

Limitaciones de la diligencia debida y la evaluación de riesgos.

Mantener las tasas de interés lo más bajas que sea posible es fundamental para que los microcréditos sean asequibles, por lo que es crucial llevar a cabo una diligencia debida rentable. Los proveedores de microfinanzas suelen conceder grandes volúmenes de pequeños préstamos, lo que dificulta la diligencia debida y la evaluación de riesgos de los préstamos individuales desde el punto de vista de la relación costo-beneficio institucional. Los manglares se han estudiado menos en el contexto de las microfinanzas, y los proveedores carecen de herramientas de evaluación específicas que faciliten la diligencia debida.

Subjetividad en la clasificación de negocios positivos para los manglares. Los oficiales de crédito pueden tener dificultades para evaluar las microempresas y determinar si ciertas actividades comerciales tienen un impacto positivo, negativo o nulo en los ecosistemas de manglares. Esta cuestión de capacidad también complica la clasificación de los préstamos, la medición del impacto y el cumplimiento normativo en todas las jurisdicciones¹⁰.

Incertidumbre sobre la monetización de las actividades positivas para los manglares. Las IMF carecen de experiencia y orientación para evaluar las opciones de generación de ingresos de las microempresas a partir de actividades de conservación, restauración y uso sostenible de los manglares. Esta incertidumbre complica la evaluación de la viabilidad comercial. La falta de datos empíricos sobre el ROI de las actividades positivas para los manglares limita la ampliación por parte de los prestamistas más reacios al riesgo, pero puede superarse mediante esfuerzos específicos para recopilar pruebas existentes y desarrollar definiciones taxonómicas estandarizadas de las actividades empresariales positivas para los manglares y sistemas de etiquetado para realizar un seguimiento de su rendimiento financiero y de sostenibilidad como clase de activos¹¹.

Capacidad de los prestatarios para aplicar las mejores prácticas en materia de conservación de los manglares. Si bien las microempresas y las comunidades locales pueden operar en las proximidades de los manglares o depender directamente de ellos, las relaciones entre las comunidades costeras y su entorno son extremadamente complejas¹².

Lista de verificación: Barreras para los préstamos positivos para los manglares	
Diligencia debida y evaluación de riesgos	
Subjetividad en la clasificación de negocios positivos para los manglares	
Listas de solicitudes de crédito bajo estudio y proyecto en empresariales en etapa inicial limitados	
Incertidumbre sobre la monetización de las actividades positivas para los manglares	
Capacidad de los prestatarios para aplicar las mejores prácticas en materia de conservación de los manglares	
Incertidumbre normativa, de tenencia de la tierra y política en las zonas costeras	

HERRAMIENTAS ÚTILES



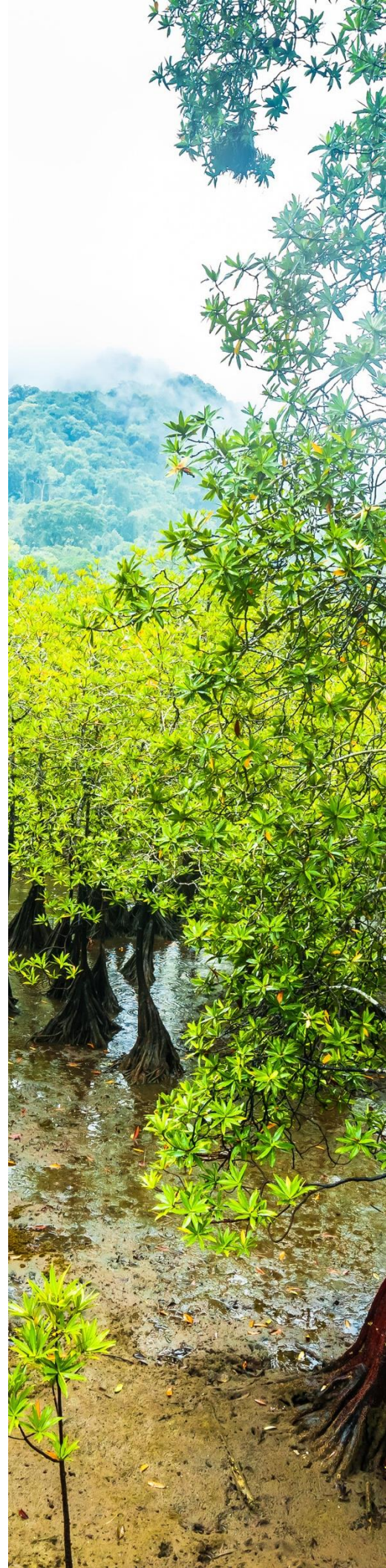
Estos informes analizan estrategias para superar las barreras a la inversión en soluciones basadas en la naturaleza:

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

Sin una garantía clara de que los prestatarios están siguiendo las mejores prácticas, las IMF corren el riesgo de financiar involuntariamente actividades que degradan los manglares, o de ser acusadas de ecoimpostura (*greenwashing*) si los préstamos comercializados como “positivos para los manglares” terminan apoyando prácticas perjudiciales. Este desafío subraya la importancia de combinar el crédito con el apoyo al desarrollo de capacidades y los sistemas de monitoreo, que pueden proporcionar tanto al prestatario como al prestamista la confianza de que las actividades financiadas aportan beneficios ecológicos y de subsistencia genuinos.

Incertidumbre normativa, de tenencia de la tierra y política en las zonas costeras. Las zonas costeras suelen enfrentarse a normativas complejas de los gobiernos nacionales y locales, que incluyen requisitos adicionales de zonificación, normativas medioambientales y reclamaciones poco claras o superpuestas sobre la tenencia de la tierra y el uso acostumbrado. La presencia de manglares en las zonas costeras puede añadir una capa adicional de complejidad normativa, ya que muchos gobiernos han establecido normas específicas en torno al acceso y la conservación de los manglares. La ambigüedad en la definición de lo que se considera un manglar puede añadir complicaciones adicionales, ya que los manglares se encuentran en los cinco continentes en formas distintas y los gobiernos no utilizan un sistema de clasificación estándar. Estas barreras pueden superarse caso por caso, pero no pueden ignorarse como un obstáculo persistente para ampliar cualquier tipo de financiación positiva para los manglares, incluida la microfinanciación.

Los obstáculos para los préstamos positivos para los manglares no son insuperables. Comprender y superar estos obstáculos permitirá a las microfinanzas desempeñar un papel crucial en el apoyo a las microempresas positivas para los manglares y en la promoción de los modelos más exitosos para que prosperen, atraigan financiación comercial y logren un mayor impacto en la conservación, la restauración y el uso sostenible de los manglares. Los malentendidos pueden abordarse mediante la capacitación específica del personal y la sensibilización; las asociaciones o las estructuras de financiación mixta pueden superar las deficiencias técnicas y los problemas de liquidez; y los complejos retos en materia de derechos sobre la tierra y normativa pueden superarse con el apoyo de expertos jurídicos, socios de la sociedad civil y herramientas estandarizadas. Las soluciones exactas deberán adaptarse al contexto de cada IMF,



pero herramientas como las que se incluyen en el recuadro siguiente, y otros recursos similares, pueden ayudar a las instituciones a reflexionar sobre enfoques prácticos. En última instancia, lo más importante es contar con un conocimiento profundo de las principales barreras y de algunas vías prometedoras para abordarlas.

1.3 DETERMINE LA DIMENSIÓN DE LA OPORTUNIDAD DE MERCADO

Comprender el tamaño de la oportunidad de negocio que representan los préstamos positivos para los manglares es fundamental para entender tanto el potencial de crecimiento de la cartera como la exposición de la institución a pérdidas si los manglares no se incluyen 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 riesgo potencial para los prestatarios de la cartera de la institución? Estime estos elementos para justificar el enfoque en los manglares.

Comprenda el mercado total accesible. Comience por cruzar los datos de los clientes potenciales con mapas geoespaciales de acceso público, como los que proporciona [Global Mangrove Watch](#), que son de código abierto, se actualizan periódicamente y son específicos de cada país. Determine la base de clientes en un radio de cinco kilómetros de un ecosistema de manglares. Las microempresas y actividades que dependen de los manglares pueden aproximarse aplicando la orientación sectorial anterior (página 3). Dado que la dependencia de los manglares varía mucho según el sector y el tipo de actividad económica, puede ser útil elegir un subconjunto de posibles beneficiarios que sea relevante para la cartera de la institución. Por ejemplo, si la IMF tiene una experiencia significativa en la concesión de préstamos a la acuicultura y la pesca a pequeña escala, considere la posibilidad de centrar el tamaño del mercado en estos beneficiarios conocidos.

Las IMF pueden identificar las microempresas y actividades adyacentes a los manglares no solo por su proximidad a las zonas de manglares, sino también evaluando si sus actividades económicas dependen de los manglares o sus productos. Para ello, utilice herramientas como [ENCORE](#) (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks, and Exposure) para cartografiar sistemáticamente las dependencias sectoriales de los ecosistemas costeros como los manglares. El Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con la Naturaleza (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD) ha elaborado una lista completa de herramientas relacionadas con la naturaleza que puede consultarse [aquí](#).



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 identificados los beneficiarios, calcule sus necesidades de capital y apoyo técnico, su probabilidad de reembolso y la posibilidad de establecer grupos solidarios. ¿Es el microcrédito el mecanismo adecuado para los prestatarios objetivo? ¿Cuál es el uso previsto de los fondos? ¿Qué plazo y estructura de reembolso se ajustan mejor a los ciclos de ingresos y la capacidad de los prestatarios? ¿Qué tipo de asistencia técnica necesitan? ¿Las relaciones sociales y las estructuras comunitarias favorecen los enfoques de garantía de los grupos solidarios? Para obtener esta información, lo mejor es combinar el análisis de datos y la comunicación con los clientes. Es fundamental comprender si los hogares y las microempresas adyacentes a los manglares y dependientes de ellos desean acceder a la financiación en las condiciones ofrecidas.

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.

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



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.

Demuestre la necesidad competitiva. Enmarque los préstamos positivos 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 otros actores están creando presiones en el mercado que requieren una respuesta. Esta urgencia puede ayudar a superar la inercia institucional.

Paso 2. Programa piloto de préstamos positivos 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 de base para ampliar los préstamos positivos para los manglares en toda la institución. Los programas piloto eficaces requieren una planificación sistemática, métricas de éxito claras y una documentación sólida para generar conocimientos prácticos para su futura expansión. Los siguientes pasos secundarios que se describen en esta sección son importantes para seleccionar y poner en marcha el proyecto piloto adecuado:

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.

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.

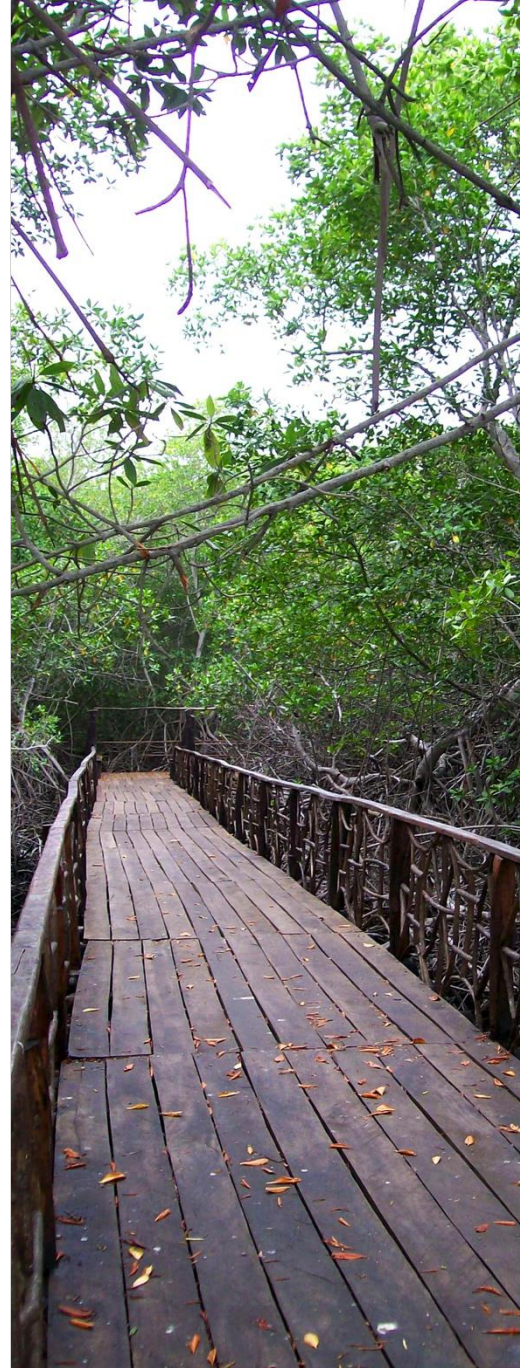
Un enfoque positivo para los manglares requiere métricas tanto de rendimiento financiero como de impacto ambiental. La institución debe establecer objetivos específicos y medibles que se ajusten tanto a las metas financieras como a los resultados ambientales en las siguientes categorías:

- Métricas financieras, incluidos los indicadores tradicionales de las IMF para medir el rendimiento de los préstamos, como las tasas de morosidad, el rendimiento de la inversión y la rentabilidad.
- Resultados medioambientales positivos para los manglares: estos indicadores pueden variar según el sector, pero podrían incluir, como mínimo, las hectáreas de hábitat de manglares protegidas o restauradas y los resultados en materia de conservación de la biodiversidad. La [Global Oceans Accounts Partnership](#) también proporciona una lista completa de posibles indicadores de la salud de los manglares.
- Resultados del aprendizaje institucional: las medidas deben centrarse en el desarrollo de la capacidad interna y el perfeccionamiento de los procesos. Entre ellos se incluyen la competencia del personal en la identificación de actividades positivas para los manglares, las lecciones aprendidas de los beneficiarios de las actividades positivas para los manglares y la evaluación del éxito y los retos encontrados en cualquier asociación iniciada.

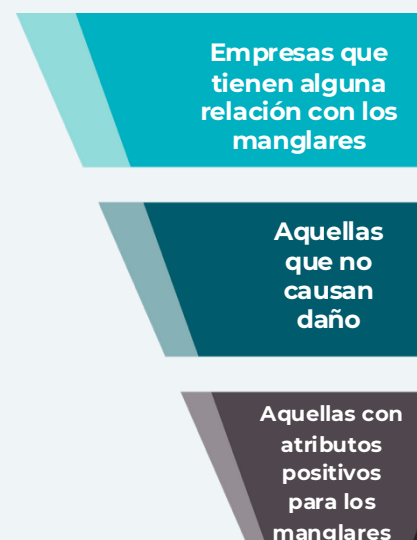
Adopte normas de medición del impacto en los manglares.

Asegúrese de que se identifique una herramienta o un marco de evaluación de resultados específico para cualquier indicador específico de los manglares que se supervise en relación con los compromisos institucionales de sostenibilidad.

Establezca expectativas realistas en cuanto al calendario 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. 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.



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



Cartera de préstamos piloto

2.2 IDENTIFIQUE Y SELECCIONE EMPRESAS Y ACTIVIDADES PILOTO

Identifique las empresas adyacentes a manglares en la cartera y lista de solicitudes de crédito bajo estudio actuales.

A partir de la definición de empresas positivas para los manglares y las herramientas y métodos descritos anteriormente en el Paso 1.3, comience por identificar las microempresas y actividades adyacentes a los manglares en la lista de estudio actual de solicitantes y prestatarios existentes. Estos solicitantes actuales o prestatarios existentes son los más adecuados para ser beneficiarios piloto, en función de su proximidad o dependencia de los manglares.

Aplique un evaluación centrada en empresas que no causan daño.

En su forma más básica, un enfoque positivo para los manglares debe garantizar que la institución no conceda préstamos a microempresas o actividades que ocasionen daños a los ecosistemas de manglares. El uso de un sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (Environmental and Social Risk Management, ESRM)* para seleccionar las actividades crediticias en función de su potencial de daño a los ecosistemas de manglares es un primer paso fundamental. Los criterios de exclusión son una herramienta contundente, pero útil. Esto puede incluir la exclusión explícita de la financiación de actividades que den lugar a la tala, la degradación o la conversión de los 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 los manglares debe demostrar beneficios específicos para los manglares, que contribuyan directamente a la restauración, protección y/o uso sostenible de los manglares como resultado integral de la inversión (véase la definición de empresas con impacto positivo en los manglares en la Sección 1 anterior). Identificar de manera eficiente estas microempresas y actividades positivas para los manglares es un componente fundamental del desarrollo de un enfoque positivo para los manglares. Los oficiales de crédito deben evaluar a los posibles beneficiarios para determinar si el uso propuesto de

EJEMPLO ILUSTRATIVO



Una IMF concede tradicionalmente préstamos a pequeños criadores de camarones en Senegal. La cartera de beneficiarios de microcréditos incluye a criadores cuyas explotaciones se encuentran en las proximidades de ecosistemas de manglares. La IMF cuenta con un ESRM que incluye criterios de exclusión para actividades como la conversión de terrenos forestales, pero no incluye la gestión de la escorrentía de contaminantes. Al comprender claramente los factores que impulsan la degradación de los manglares en Senegal, la IMF identifica ahora la escorrentía de contaminantes no mitigada de las granjas camaroneras como un criterio de exclusión que añadir a su ESRM, lo que garantiza que sus préstamos a pequeños camaroneros eviten este problema concreto.

Es fundamental señalar que, dado que los criterios de exclusión son un instrumento tan contundente, pueden resultar excesivamente restrictivos. La ampliación de los enfoques de “no causar daño” para abarcar los ecosistemas de manglares debe ir acompañada de una asistencia técnica adaptada para garantizar que los beneficiarios de los préstamos puedan cumplir los convenios positivos para los manglares, en lugar de quedar totalmente excluidos de los enfoques de inclusión financiera.

*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 (CFI) ofrece amplios recursos, entre los que se incluyen plantillas de ESRM ya preparadas y orientación específica para diferentes tipos de instituciones financieras, disponibles aquí.

los fondos financiarían actividades que contribuyan a los objetivos de alto nivel de Mangrove Breakthrough y que puedan situarse en la Curva de transición de los manglares (A) a (E) de la gráfica 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 4: 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	• Adoptar modelos de negocio que protejan los bosques de manglares existentes • Desarrollar actividades económicas que dependan de los manglares para funcionar, como excursiones para observar aves	
B	Fomentar manglares productivos sostenibles	• Desarrollar, adquirir o financiar productos derivados de manglares cosechados de forma sostenible	
C	Mitigar y transformar las actividades de degradación.	• Reducir o eliminar los contaminantes o las prácticas de uso del suelo que degradan los manglares • Transición de las operaciones comerciales, alejándose de productos o actividades que degradan activamente los manglares	
D	Crear valor a partir de la restauración de manglares.	• Rehabilitar los ecosistemas de manglares degradados	
E	Facilitar la transformación	• Ampliar o introducir una nueva tecnología o innovación que proteja los manglares	

Busque activamente oportunidades a través de la divulgación comunitaria. Si después de evaluar los criterios anteriores, no hay suficientes solicitantes de préstamos positivos para los manglares en la lista de solicitudes de crédito bajo estudio de la institución o en la base de beneficiarios objetivo, considere la posibilidad de buscar activamente opciones a través de la divulgación comunitaria mediante agentes de crédito, agentes de extensión, socios a nivel comunitario, anuncios y otros métodos de búsqueda activa empleados por la institución. Considere la posibilidad de organizar sesiones informativas para las comunidades que operan en las zonas costeras con el fin de dar a conocer el enfoque piloto.

Seleccione microempresas y actividades piloto. Cada IMF tendrá una forma distinta de seleccionar a los beneficiarios piloto de microfinanzas positivas para los manglares. El criterio más importante a la hora de crear una cartera piloto es identificar las microempresas y actividades que tengan más posibilidades de alcanzar los indicadores de éxito definidos por la institución en el Paso 2.1 anterior. Después de aplicar los nuevos procedimientos de selección y admisión para determinar qué solicitantes de préstamos o clientes existentes con necesidades de financiación en curso en la lista de solicitudes de crédito bajo estudio actual cumplen los criterios para las microempresas y actividades positivas para los manglares, priorice

aquellas que estén más alineadas para maximizar la probabilidad de alcanzar los indicadores de éxito. 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.

Capacite a los ejecutivos de crédito pertinentes. Para que la implementación del programa piloto sea exitosa, es necesario que los agentes de crédito, que a menudo tienen una influencia significativa en la toma de decisiones sobre préstamos individuales, comprendan claramente lo que significa para una empresa ser positiva para los manglares. La capacitación debe abarcar los principales factores que impulsan la deforestación y la degradación de los manglares en la zona geográfica objetivo, así como ejemplos de prácticas sostenibles en sectores como la pesca, la acuicultura, el turismo y la recolección a pequeña escala de productos forestales no maderables (PFNM). Los agentes de crédito también deben estar preparados para llevar a cabo un seguimiento sencillo y ligero durante las visitas rutinarias a los clientes, como observar si se mantienen las zonas de barreras de manglares o si se están llevando a cabo prácticas perjudiciales (por ejemplo, tala indiscriminada o contaminación). El desarrollo de estos conocimientos garantiza que los agentes de crédito puedan identificar actividades prometedoras positivas para los manglares y ofrecer la confianza de que las microempresas financiadas están siguiendo las mejores prácticas.

Ofrezca formación y divulgación específicas a determinados prestatarios y comunidades. Las IMF deben interactuar directamente con los prestatarios piloto y, cuando sea posible y apropiado, con sus comunidades en general, ya sean microempresas, grupos de préstamos entre pares u hogares costeros, para asegurarse de que comprenden tanto las condiciones financieras del préstamo como sus objetivos medioambientales. Si bien las comunidades locales suelen poseer un profundo conocimiento local de los ecosistemas de manglares, hay factores externos y contextuales que pueden impedir que esto se traduzca en un uso coherente de prácticas positivas para los manglares. Las sesiones de capacitación específicas pueden salvar esta brecha al introducir orientaciones prácticas sobre prácticas positivas para los manglares y las cláusulas medioambientales de los préstamos. Esta divulgación también ayuda a establecer una relación de intercambio mutuo de información en la que los prestatarios están mejor preparados para cumplir las expectativas en torno al programa piloto y las IMF pueden generar confianza en la integridad y el impacto de su proyecto piloto.

EJEMPLO ILUSTRATIVO



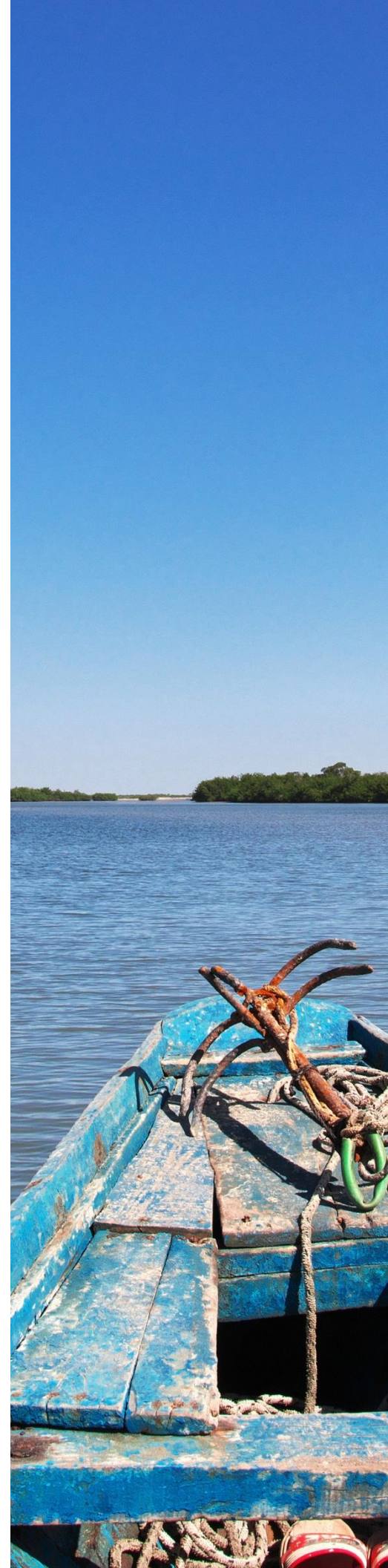
En Sumatra del Sur, Indonesia, una subvención de la Fundación Temasek ayudó a poner en marcha una empresa comunitaria rentable que restaura manglares degradados y genera nuevos ingresos para los residentes locales. En la aldea de Marga Sungsang, donde se perdieron 10 000 hectáreas de manglares entre 2014 y 2019, los residentes se enfrentaban a la disminución de sus medios de vida debido a la tala ilegal de madera y la expansión de la acuicultura. Con el apoyo técnico del CIFOR-ICRAF, la comunidad formó el Grupo de Silvicultura y Pesca de Cangrejos de Manglar, que integra la restauración de los manglares con la acuicultura mediante un modelo sostenible de “silvicultura” de cangrejos, una forma acuática de agrosilvicultura. Con la subvención, construyeron estanques artificiales y compraron nasas, redes y plántulas. Los estanques dependen de los servicios ecosistémicos de los manglares, como la filtración y la oxigenación, lo que vincula el éxito empresarial con la salud del ecosistema. Al trasladar la cría de cangrejos fuera de los manglares, la iniciativa redujo el daño al hábitat, alivió la presión sobre las poblaciones silvestres y aumentó los ingresos. En un año, el proyecto aumentó significativamente los ingresos de los participantes, lo que se tradujo en una fuerte motivación para continuar con las prácticas sostenibles y demostró que se trataba de una microempresa viable que podía recibir apoyo a través de microfinanzas.

2.3 IMPLEMENTE Y DOCUMENTE EL PROCESO

Diseñe e implemente el programa piloto. En esta etapa, las IMF deben diseñar cuidadosamente productos crediticios y cláusulas que equilibren la propensión al riesgo con incentivos para la participación. Para fomentar la participación, las IMF pueden considerar la posibilidad de ofrecer tasas de interés iniciales más bajas o reducidas, períodos de gracia o precios basados en el desempeño que recompensen las acciones positivas para los manglares. La incorporación de estas condiciones en las estructuras de los préstamos piloto permitirá a los bancos poner a prueba tanto la viabilidad comercial como la disposición de los prestatarios, lo que generará resultados que pueden servir de base para el diseño de un enfoque más a largo plazo positivo para los manglares. A largo plazo, el costo de la reducción de las tasas de interés puede compensarse en parte con el hecho de que se evitan impagos gracias al aumento de la resiliencia de las microempresas o los prestatarios domésticos en las zonas costeras, así como con la ventaja de generar una fuerte demanda de productos crediticios sostenibles por parte de los prestatarios y conectar con proveedores de capital internacionales con un mandato positivo para los océanos o los manglares.

Considere la posibilidad de asociarse para apoyar el desarrollo de capacidades. Si se necesita desarrollar capacidades, ya sea dentro de la IMF o para los prestatarios, tanto a nivel de microempresas como de grupos de préstamos entre pares, considere la posibilidad de ponerse en contacto con organizaciones locales de la sociedad civil, como organizaciones sin fines de lucro sociales y medioambientales, universidades u ONG internacionales con programas de conservación del medio ambiente costero. Este tipo de organizaciones suelen buscar o estar abiertas a asociaciones con prestamistas que les ayuden a avanzar en sus objetivos medioambientales o sociales, y podrían ser un buen recurso para obtener posibles oportunidades 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. La documentación debe registrar el tiempo invertido en la mejora de 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 reflejar las interacciones con los prestatarios domésticos, los grupos de préstamos entre pares, los expertos en manglares, los socios de la sociedad civil y los 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 de referencia servirán de base para los análisis de costo-beneficio que permitirán ampliar el enfoque a toda la institución en el Paso 3.

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 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. Recopile los comentarios de los prestatarios sobre los procesos de solicitud, aprobación y creación de grupos de préstamos entre pares para perfeccionar los procedimientos futuros. Esta fase inicial de participación suele requerir revisiones mensuales durante los primeros seis meses para abordar los problemas operativos antes de que afecten a los resultados financieros y medioambientales.

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. Puede ser un miembro 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 a partir de fluctuaciones de datos a corto plazo, ya que los sistemas naturales presentan variaciones estacionales y cíclicas que pueden llevar a conclusiones erróneas si no se contextualizan

EJEMPLO ILUSTRATIVO



MiBanco es una microfinanciera que se encuentra en una posición única para prestar servicios a las poblaciones costeras de los manglares de la costa pacífica de Colombia. La institución combina la rápida aprobación de microcréditos (≈48 horas) con un sistema de gestión ambiental y social con tecnología geográfica que señala los riesgos para los ecosistemas protegidos.

Un ejemplo llamativo es el de un cliente dedicado a la recuperación de materiales en Coveñas, departamento de Sucre, situado a solo 100 metros del manglar de la Ciénaga de la Caimanera. Este prestatario recoge, clasifica y prepara materiales reciclables como metales, plásticos, papel y vidrio para su reutilización, lo que reduce directamente los residuos que obstruyen el delicado ecosistema. El modelo de servicio de MiBanco permitió a este emprendedor acceder a un crédito asequible, al tiempo que apoyaba la conservación del medio ambiente.

El enfoque diferenciado de MiBanco incluye la alineación con la Taxonomía Verde de Colombia, ciclos de financiación alineados con las actividades de las comunidades pesqueras y una asociación con el banco comercial Davivienda que aumenta el acceso de la IMF al capital. Al combinar la financiación rápida con el monitoreo ambiental y las prácticas sensibles a la cultura, MiBanco demuestra cómo las microfinanzas pueden construir medios de vida y proteger los ecosistemas de manglares al mismo tiempo.

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 estándar de las IMF para mantener la coherencia con los procesos de gestión de carteras existentes, al tiempo que se reconocen las características únicas de los enfoques positivos para los manglares. Supervise los parámetros tradicionales, como el rendimiento de los pagos, el funcionamiento de los grupos de pares, la salud financiera de los prestatarios y las relaciones préstamo-valor (si procede), utilizando ciclos de presentación de informes institucionales establecidos y marcos de evaluación de riesgos. Documente cualquier variación en los patrones de rendimiento financiero en comparación con los microcréditos típicos de la cartera.

Paso 3. Evaluación y expansión

Tras la implementación exitosa de la prueba piloto, las IMF pueden evaluar sistemáticamente los resultados y desarrollar estrategias para ampliar los préstamos positivos para los manglares. La orientación en este paso ayudará a transformar los conocimientos adquiridos en la prueba piloto en capacidades institucionales y vínculos con fuentes de financiación internacionales dedicadas a la financiación de la naturaleza.

3.1 EVALÚE EL PROGRAMA PILOTO Y OBTENGA FORMACIÓN INSTITUCIONAL

Comunique los resultados de la prueba piloto. 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 del programa piloto pueden replicarse mediante un aumento de la financiación asignada a las microempresas y actividades positivas para los manglares, y cuáles requieren una adaptación a 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



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.

competitivas, nuevas oportunidades de ingresos o impactos sociales y ambientales adicionales que justifiquen su 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 podrían incluir normas de sostenibilidad específicas para cada sector, listas de verificación de diligencia debida e indicadores clave de rendimiento (KPI) que se ajusten a 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, la búsqueda de beneficiarios y los procedimientos de selección 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. Este análisis servirá de base para la sustentación de casos de negocios para la aprobación de la expansión a nivel de la junta directiva.

SI SE TOMA LA DECISIÓN DE AMPLIAR LOS PRÉSTAMOS POSITIVOS PARA LOS MANGLARES, LOS ELEMENTOS CLAVE DE LA FASE PILOTO DEBERÁN AMPLIARSE PARA ADECUARSE AL OBJETIVO DE PRÉSTAMOS POSITIVOS PARA LOS MANGLARES.

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 necesitan capacitación sobre las nuevas políticas y procedimientos para la ESRM u otros procedimientos de “no causar daño”. Se debe informar a los ejecutivos y los miembros de la junta directiva sobre

EJERCICIO PARA EL LECTOR



¿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?



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 probadas en la fase piloto en los procedimientos operativos para la oferta ampliada de microfinanzas. Esto incluye procedimientos actualizados de concesión de préstamos, como herramientas de cartografía geoespacial para identificar negocios adyacentes a manglares, ESRM u otros métodos de selección, y plantillas de informes estandarizadas. Considere la posibilidad de adoptar normas reconocidas internacionalmente, como los [Principios de los Bonos Verdes y Sociales y las Directrices para los Bonos de Sostenibilidad](#), a fin de alinearse con las mejores prácticas mundiales y facilitar las asociaciones internacionales.

Construya una red interna de expertos. 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 a ser de una aplicación amplia, sin embargo, la dinámica específica de las inversiones costeras en cualquier zona geográfica puede variar significativamente. Las organizaciones sociales y medioambientales sin fines de lucro locales, los programas académicos y las ONG internacionales con presencia local pueden ser buenos recursos para el desarrollo de capacidades 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 reportar ganancias a la institución en términos de prevención de riesgos y generación de ingresos procedentes de líneas de productos nuevas o ampliadas, puede llevar tiempo demostrar el rendimiento exacto de la inversión. Los enfoques de financiación mixta que incorporan fondos concesionales (por ejemplo, financiación pública de bajo costo, financiación basada en resultados o subvenciones filantrópicas) pueden ayudar a superar algunas de las barreras para los préstamos positivos para los manglares y servir como puente de financiación para ayudar a demostrar que invertir en manglares es una iniciativa 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 las subvenciones puede forjar alianzas técnicas mediante la financiación de asistencia técnica tanto para los prestatarios (a fin de aumentar los impactos ambientales) como para la institución (a fin de capacitar al personal y crear capacidad interna). Los pasos que se deben considerar para estructurar un producto de financiación combinada que gestione el riesgo de la cartera y amplíe los préstamos institucionales para microempresas y actividades positivas 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 o los costos de transacción fueron demasiado altos? ¿El objetivo de tasa de interés fue demasiado bajo? ¿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? ¿Carece la IMF del capital necesario para abrir una nueva línea de productos? Las respuestas a estas preguntas ayudarán a identificar los riesgos y el tipo de financiación mixta que será más apropiado para mitigarlos.

Gráfica 5: Soluciones de financiación combinada para los riesgos de las instituciones financieras

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

EJEMPLO ILUSTRATIVO

En Casamance, Senegal, una institución microfinanciera local, Caurie Microfinance, concedió microcréditos por valor de 325 000 francos CFA (aproximadamente 577 dólares estadounidenses) a dos mujeres empresarias dedicadas a la recolección sostenible de ostras. Las prestatarias, que anteriormente eran miembros de una cooperativa de ostras, se dedican a la recolección de ostras en dos temporadas y ganan aproximadamente 35 000 francos CFA (62 dólares estadounidenses) por cada ciclo de tres días mediante la venta en el mercado local. Gracias al capital concesional proporcionado a través de una iniciativa respaldada por donantes, Caurie Microfinance pudo ofrecer una tasa de interés reducida del 8 %, en comparación con su tasa estándar del 15 %. Este menor costo de los préstamos permitió a las mujeres mantener y hacer crecer sus negocios de ostras, al tiempo que invertían en actividades complementarias generadoras de ingresos, como la agricultura a pequeña escala, la jardinería y el comercio. La recolección de ostras depende totalmente de la salud de los ecosistemas de manglares, donde las larvas se adhieren a las raíces de los manglares para protegerse y crecer. Al mantener la viabilidad de sus empresas mediante una financiación asequible, estos microcréditos no solo reforzaron la resiliencia de los hogares, sino que también contribuyeron a sostener un ecosistema en crecimiento de negocios positivos para los manglares que dependen de los bosques de manglares circundantes y los utilizan de forma sostenible.

Identifique oportunidades de financiación

nacionales, regionales e internacionales. Una vez que se han identificado los principales riesgos y las brechas de financiación, el siguiente paso es identificar las instituciones financieras internacionales (IFI), los bancos multilaterales de desarrollo (BMD), las instituciones financieras de desarrollo (IFD) y los inversionistas de impacto nacionales y regionales que dan prioridad a la conservación, restauración y 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 regionales e

internacionales. Únase o siga redes como la Iniciativa de Financiación de la Economía Azul Sostenible, la Alianza Financiera del Capital Natural y las asociaciones bancarias regionales centradas en las finanzas medioambientales. 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.

Desarrolle conceptos personalizados para enfoques

combinados. Para atraer capital internacional, las IMF deben preparar notas conceptuales que combinen objetivos de desempeño financiero y ambiental. Estas deben documentar los resultados de programas piloto, incluidas las tasas de reembolso, el desempeño de la cartera y los impactos relacionados con los manglares, al tiempo que demuestran la capacidad

EJEMPLO ILUSTRATIVO



En Sri Lanka, una alianza entre la ONG internacional Seacology y la organización local Sudeesa demuestra cómo las microfinanzas pueden impulsar la conservación de los manglares. Antes de 2015, los bosques de manglares de Sri Lanka se enfrentaban a una fuerte presión por parte de las comunidades costeras, que dependían de la tala de manglares para obtener materiales de construcción, leña y carbón vegetal debido a las limitadas alternativas de subsistencia.

El Proyecto de Conservación de Manglares de Seacology-Sudeesa Sri Lanka abordó esta situación mediante un innovador modelo de microfinanzas que vinculaba las oportunidades económicas con los resultados de la conservación. El programa proporcionó capacitación empresarial y microcréditos sin intereses por un promedio de 10 000 rupias (67 dólares estadounidenses) a mujeres de 1500 comunidades adyacentes a los bosques de manglares. A cambio, cada comunidad se comprometió a proteger un promedio de 21 acres de bosque de manglares.

A través de organizaciones comunitarias beneficiarias (Community Beneficiary Organizations, CBO), más de 14 000 miembros de la comunidad completaron cursos de formación empresarial antes de que aproximadamente 12 000 recibieran microcréditos para crear o ampliar sus negocios. Esta estructura de préstamos controlada por la comunidad incorporaba requisitos de gobernanza social y conservación fundamentales para la sostenibilidad. Los participantes utilizaron los microcréditos para diversos pequeños negocios que redujeron la dependencia de la extracción de manglares. Por ejemplo, Sumeda Malani, de la aldea de Kurakkanhena, utilizó su préstamo de 10 000 rupias para comprar equipos de producción de dulces, lo que le permitió generar ingresos familiares estables y alternativas viables a la extracción de recursos.

Además de proteger la cubierta de manglares existente, la iniciativa replantó 9600 acres utilizando plántulas de tres viveros construidos expresamente para tal fin y construyó el primer museo de manglares del país con el fin de crear conciencia sobre la conservación a largo plazo y desarrollar la capacidad técnica.

institucional para originar, supervisar e informar sobre las microempresas y actividades positivas para los manglares que se apoyan. Los financiadores internacionales exigen pruebas claras de la medición del impacto ambiental, el seguimiento de la cartera y la capacidad de cumplimiento normativo. Las notas conceptuales también deben incluir un análisis de mercado actualizado que muestre la amplitud de la clientela y la escalabilidad de los préstamos, además de materiales de presentación que destaquen los resultados piloto, las credenciales del personal y las asociaciones con proveedores de servicios técnicos. Estos materiales establecen colectivamente la credibilidad de las IMF para ofrecer resultados medibles en materia de conservación y medios de vida.

Negocie líneas de crédito para el uso de los ingresos, garantías o deuda a bajos intereses. Póngase en contacto con las instituciones financieras nacionales, regionales e internacionales más adecuadas para establecer líneas de crédito con un uso definido de los ingresos específicamente para microcréditos positivos para los manglares. Estos acuerdos permiten a las instituciones asociadas apoyar los resultados medioambientales al tiempo que aprovechan el conocimiento del mercado y las relaciones con los prestatarios de las IMF locales. 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.

Negocie los componentes de asistencia técnica. Muchos socios financieros internacionales (instituciones financieras de desarrollo, bancos multilaterales de desarrollo, inversionistas de impacto, etc.) pueden proporcionar asistencia técnica junto con acuerdos de liquidez, incluida la capacitación del personal, la mejora de los sistemas de gestión de riesgos y el apoyo a la medición del impacto medioambiental. Estos componentes técnicos añaden valor más allá de la provisión de capital y ayudan a fortalecer la capacidad a largo plazo de la institución para ofrecer microcréditos ecológicos.

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 ciclos de retroalimentación para la mejora continua.

Cree mecanismos para incorporar las lecciones aprendidas de las actividades crediticias en curso a 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 reguladoras. 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 microfinanciación positiva 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 normas y mejores prácticas del sector para las microfinanzas relacionadas con los manglares y los ecosistemas costeros, lo que ayuda a crear una base de conocimientos que fomenta una mayor atención a la inclusión financiera para obtener resultados positivos para los manglares.

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

REFERENCIAS

- [1] Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. (2023). Los manglares del mundo 2000–2020. FAO.
- [2] Mangrove Breakthrough y Systemiq. (2023). Hoja de ruta financiera de Mangrove Breakthrough: Finance for coastal ecosystems. Alianza Mundial para los Manglares y Campeones de Alto Nivel sobre el Clima de la ONU.
- [3] The Nature Conservancy (2018). The Global Value of Mangroves for Risk Reduction: Summary Report. Berlin: The Nature Conservancy.
- [4] Hoja de ruta financiera de Mangrove Breakthrough (2023).
- [5] Walters, B. B., Sabogal, C., Snook, L. K. y de Almeida, E. (2008). Ethnobiology, socio-economics and management of forests: A review. *Forest Ecology and Management*, 256(3), 1-14.
- [6] Fondo Monetario Internacional. (2005). Instituciones rurales y de microfinanzas. In *Financial sector assessment: A handbook* (capítulo 7, pp. 191-210). Fondo Monetario Internacional y Banco Mundial.
- [7] Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH. (mayo de 2024). Informe sobre la adaptación basada en los ecosistemas (ecosystem-based adaptation, EbA) y las soluciones de seguros basadas en la naturaleza (nature-based insurance solutions, NbIS) en Filipinas y Asia.
- [8] The Global Value of Mangroves for Risk Reduction (2018).
- [9] Apiday. (16 de marzo de 2023). Guía sobre el SFDR. Apiday.
- [10] Foro Económico Mundial. (2022). Uncovering dynamics of global mangrove gains and losses. Foro Económico Mundial.
- [11] Fondo Mundial para la Naturaleza (World Wide Fund for Nature, WWF) y Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza (International Union for Conservation of Nature, IUCN). (2021). *Mangroves: Investment and effectiveness guide*. WWF e IUCN.
- [12] Badola, R., Barthwal, S. y Hussain, S. A. (2012). Actitudes de las comunidades locales hacia la conservación de los bosques de manglares: un estudio de caso de la costa este de la India. *Estuarine, Coastal and Shelf Science*, 96(1), 19-27.

BIBLIOGRAFÍA

Blue Carbon Plus. (s. f.). Blue Carbon Plus.

Evans, K., Guariguata, M. y Brancalion, P. (2018). Monitoreo participativo para conectar las prioridades locales y globales para la restauración forestal. *Conservation Biology*, 32(3), 525-534.

Walters, B. B., Sabogal, C., Snook, L. K. y de Almeida, E. (2008). Ethnobiology, socio-economics and management of forests: A review. *Forest Ecology and Management*, 256(3), 1-14.

Menéndez, P., Losada, I. J., Torres-Ortega, S., Narayan, S. y Beck, M. W. (2020). Los beneficios globales de los manglares para la protección contra las inundaciones. *Informes científicos*, 10, 4404.

Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI). (s. f.). Protocolo de inversión oceánica. Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente – Iniciativa Financiera.

Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI). (s. f.). Exclusiones recomendadas para la financiación de una economía azul sostenible. Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente – Iniciativa Financiera.

Foro Económico Mundial. (2025). Investing in mangroves: The corporate playbook.

Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI). (s. f.). Turning the tide: How to finance a sustainable ocean recovery. Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente – Iniciativa Financiera.