



GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

2023-2024

TRABAJO FIN DE GRADO

Mención en Finanzas

PRODUCTOS FINANCIEROS SOSTENIBLES: CONTRIBUCIÓN A LOS ODS 1 y 2

SUSTAINABLE FINANCIAL PRODUCTS: CONTRIBUTION TO THE SDGs 1 and 2

AUTORA: ANGY CELINA OVIEDO PULIDO

DIRECTORA: BELÉN DÍAZ DÍAZ

JULIO 2024

Angy Celina Oviedo Pulido

El/la autor/a es el único responsable del contenido del Trabajo Fin de Grado que se presenta. La Universidad de Cantabria, así como los profesores directores del mismo, no son responsables del contenido último de este Trabajo.

En tal sentido, el/la autor/a se hace responsable:

- 1. De la AUTORÍA Y ORIGINALIDAD del trabajo que se presenta.*
- 2. De que los DATOS y PUBLICACIONES en los que se basa la información contenida en el trabajo, o que han tenido una influencia relevante en el mismo, han sido citados en el texto y en la lista de referencias bibliográficas.*

El/la autor/a declara que el Trabajo Fin de Grado tiene una extensión de máximo 10.000 palabras, excluidas tablas, cuadros, gráficos, bibliografía y anexos.

Fdo.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large capital letter 'A' followed by a lowercase 'o' and a period.

ÍNDICE

GLOSARIO DE TÉRMINOS.....	3
INDICE DE ILUSTRACIONES.....	4
RESUMEN.....	5
ABSTRACT	6
1. INTRODUCCIÓN	7
1.1. CONTEXTO.....	7
1.2. OBJETIVOS DEL TRABAJO	8
2. MARCO TEÓRICO	9
2.1. CRITERIOS ESG Y LA TAXONOMIA DE LA UE	9
2.2. UN FUTURO SOSTENIBLE: LA AGENDA 2030	10
2.3. OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS).....	11
3. ACTUALIDAD DE LOS ODS	12
4. LA SOSTENIBILIDAD EN FINANZAS.....	13
4.1. ANTECEDENTES.....	13
4.2. LA SOSTENIBILIDAD EN EL SECTOR FINANCIERO.....	14
4.2.1. ROL DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	14
5. TIPOS DE PRODUCTOS FINANCIEROS SOSTENIBLES	15
5.1. BENEFICIOS DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS SOSTENIBLES	15
5.2. DESAFÍOS DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS SOSTENIBLES	16
6. CONTRIBUCIÓN DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS SOSTENIBLES A LOS ODS ...	18
6.1. ODS 1. FIN DE LA PROBREZA.....	18
6.2. ODS 2. HAMBRE CERO	20
7. ESTUDIOS DE CASO	21
7.1. EJEMPLO DE ÉXITO EN LA IMPLEMENTACIÓN DE MICROCREDITOS	21
7.1.1. CASO 1: EN PAISES EN VIAS DE DESARROLLO	21
7.1.2. CASO 2: EN ESPAÑA	27
8. PERSPECTIVAS FUTURAS.....	30
9. CONCLUSIONES	32
10. BIBLIOGRAFÍA	34

GLOSARIO DE TÉRMINOS

ARPE: (At Risk of Poverty or Exclusion) Indicador utilizado en la Unión Europea para medir la pobreza y la exclusión social. Se basa en tres criterios: el riesgo de pobreza, la privación material severa y la baja intensidad de trabajo en los hogares.

ISR (Inversión Socialmente Responsable): Estrategia de inversión que considera tanto el rendimiento financiero como el impacto social y ambiental positivo.

Agenda de Adís Abeba: Marco establecido en la Tercera Conferencia Internacional sobre la Financiación para el Desarrollo en 2015 en Adís Abeba, Etiopía. Proporciona un conjunto de políticas y acciones para apoyar la implementación de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible.

ODS: Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Net Zero Banking Alliance: Iniciativa de la ONU para movilizar a la industria bancaria en la transición hacia una economía global neta cero en emisiones de carbono para 2050. Las instituciones miembros se comprometen a alinear sus carteras de crédito e inversión con las metas del Acuerdo de París.

MSCI World: Índice ponderado por capitalización de mercado ajustado por flotación libre que representa el desempeño de empresas de gran y mediana capitalización en 23 mercados desarrollados.

Índice MSCI World ESG Leaders: Compuesto por empresas de gran y mediana capitalización en 23 mercados desarrollados, seleccionadas del índice MSCI World según criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Representa el desempeño de las empresas líderes en ESG.

Calificaciones MSCI ESG: Proporcionan una evaluación de la gestión de una empresa y de sus riesgos y oportunidades financieramente relevantes relacionados con la sostenibilidad, en comparación con sus pares de la industria. Las calificaciones varían de AAA a CCC, siendo AAA la más alta (Giese & Shah, 2024).

SFD (Sustainable Finance Disclosure Regulation): Reglamento de la Unión Europea que establece obligaciones de divulgación para las entidades financieras en relación con la sostenibilidad de sus productos financieros y la integración de riesgos ESG en sus procesos de toma de decisiones.

Tontinas: Asociaciones rotativas de ahorro y crédito. Definidas por el Banco Mundial como una "asociación de personas que, unidas por lazos familiares, de amistad, profesión, clan o región, se encuentran en intervalos de tiempo variables con el fin de poner en común sus ahorros para solucionar problemas particulares o colectivos" (BM, 1989).

INDICE DE ILUSTRACIONES

ILUSTRACIÓN 1. EVALUACIÓN DEL PROGRESO DE LOS 17 OBJETIVOS BASADA EN LAS METAS EVALUADAS, 2023 .	12
ILUSTRACIÓN 2. PRODUCTOS OFERTADOS VF INDIA.	22
ILUSTRACIÓN 3. PROPÓSITO DEL PRÉSTAMO.	22
ILUSTRACIÓN 4. ESTADO DE CONSECUCCIÓN DE OBJETIVOS.	23
ILUSTRACIÓN 5. SECTOR DEL QUE OBTIENEN LOS INGRESOS LOS CLIENTES.	23
ILUSTRACIÓN 6 ÍNDICE DE PROBABILIDAD DE POBREZA CLIENTES VF INDIA VS PROMEDIO NACIONAL.	24
ILUSTRACIÓN 7. CALIDAD DE VIDA ANTES Y DESPUÉS DEL PRÉSTAMO.	24
ILUSTRACIÓN 8. SENTIMIENTO DE CONTROL SOBRE LAS FINANZAS DEL CLIENTE SEGÚN SU FUENTE DE INGRESOS.	25
ILUSTRACIÓN 9. IMPACTO EN EL BIENESTAR INFANTIL.	25
ILUSTRACIÓN 10. PRINCIPALES MOTIVOS PARA LA SOLICITUD DE UN MICROCRÉDITO.	28
ILUSTRACIÓN 11. FUENTE DE INGRESOS EN CASO DE GASTO IMPREVISTO DE 800€.	28

RESUMEN

En el presente trabajo se pondrá en manifiesto la importancia de cumplir con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), y la necesidad de captar financiación para su consecución. Se plantean como posible solución al déficit de financiamiento, las finanzas sostenibles para movilizar recursos a distintos proyectos que ayuden a conseguir estos objetivos.

En específico se analizan dos casos de éxito en la implantación de productos financieros sostenibles para contribuir a lograr el ODS 1 (Fin de la pobreza) como las cuentas de ahorro, con el informe de Visiónfund en la India, y los microcréditos familiares de Microbank, en España.

La razón de analizar un caso de éxito en un país subdesarrollado y otro en España es visualizar las diferentes herramientas que pueden ser útiles según el grado de desarrollo de las comunidades. En países subdesarrollados, hay un mayor número de personas viviendo en pobreza extrema, en las que no tienen acceso a sanidad, agua potable o educación. Sin embargo, en España y otros países de Europa las condiciones de pobreza se manifiestan generalmente con la exclusión financiera asociada a la falta de la regularidad en los ingresos.

Para la contribución del ODS 2 (Hambre cero) se describen los préstamos agrícolas para financiar proyectos que promueven la agricultura sostenible y mejoran la seguridad alimentaria, y que aseguran un suministro estable y sostenible de alimentos para las comunidades, contribuyendo significativamente a la erradicación del hambre y al desarrollo rural sostenible.

También se exponen los Seguros agrícolas innovadores para reducir los costos y tiempos asociados con el procesamiento de reclamos de los productores en casos de eventos climáticos adversos y otros riesgos que escapen a su control, lo que les proporciona mayor estabilidad económica.

Por último, también se presentan los distintos beneficios y desafíos a los que se enfrentan los productos financieros sostenibles y las tendencias para los siguientes años.

ABSTRACT

This work will highlight the importance of complying with the Sustainable Development Goals (SDGs), and the need to raise financing to achieve them. Sustainable finance is proposed as a possible solution to the financing deficit to mobilize resources for different projects that help achieve these objectives.

Specifically, two success stories are analysed in the implementation of sustainable financial products to contribute to achieving SDG 1 (No poverty), such as savings accounts, with the Visiónfund report in India, and family microcredits from Microbank, in Spain.

The reason for analysing a success story in an underdeveloped country and another in Spain is to visualize the different tools that can be useful depending on the degree of development of the communities. In underdeveloped countries, there are a greater number of people living in extreme poverty, where they do not have access to healthcare, drinking water or education. However, in Spain and other European countries, poverty conditions generally manifest as financial exclusion associated with irregular income.

For the contribution to SDG 2 (Zero Hunger), agricultural loans are described to finance projects that promote sustainable agriculture and improve food security, and that ensure a stable and sustainable supply of food for communities, significantly contributing to the eradication of hunger, and sustainable rural development.

Innovative agricultural insurance is also presented to reduce the costs and times associated with processing claims from producers in cases of adverse weather events and other risks beyond their control, providing them with greater economic stability.

Finally, the different benefits and challenges faced by sustainable financial products and the trends for the coming years are also presented.

1. INTRODUCCIÓN

1.1. CONTEXTO

En un mundo cada vez más digitalizado y globalizado, donde las preocupaciones individuales suelen centrarse en el éxito personal y laboral, es fácil olvidar la difícil realidad a la que se enfrenta un porcentaje significativo de la población que lucha por satisfacer necesidades básicas.

Según el Índice Mundial de Pobreza Multidimensional 2023 del PNUD, 1.100 millones de personas en 110 países viven en condiciones de pobreza (UNDP and OPHI, 2023). Este índice mide la pobreza teniendo en cuenta factores como el acceso a la educación, la salud y las condiciones de vida. Aunque la mayoría de las personas en situación de pobreza viven en África subsahariana y Asia del Sur, no es necesario ir tan lejos para conocer esta realidad.

En 2023, el 8,3% de la población española, unos 3,9 millones de personas, vivían en pobreza severa, con ingresos inferiores a 7.326 € al año (611€ al mes) (Llano Ortiz, et al., 2024). Esta cifra se suma al indicador AROPE, que muestra que el 26,5% de la población española, unos 12,7 millones de personas, están en riesgo de pobreza y/o exclusión social, esto supone cerca de 400.000 personas más respecto al año anterior (Llano Ortiz, et al., 2024). Este aumento aleja a España del objetivo de la Agenda 2030, que busca “De aquí a 2030, reducir al menos a la mitad la pobreza en todas sus dimensiones” (Naciones Unidas, 2015). Actualmente, España tiene 2,6 millones de personas más en AROPE de lo necesario para cumplir este objetivo (Llano Ortiz, et al., 2024).

Para solucionar estos problemas, cumplir los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) descritos en la Agenda 2030 resulta determinante, pero requiere una movilización masiva de recursos financieros, tecnológicos y humanos para alcanzar el éxito (Naciones Unidas, 2015). Aunque se han hecho esfuerzos, a seis años de cumplir con la fecha pactada el déficit de financiamiento para el desarrollo sostenible se estima ahora en 4,2 billones de dólares anuales, frente a los 2,5 billones necesarios antes de la pandemia de COVID-19 (DESA FSDO, 2024). Estas cifras resaltan la necesidad de buscar nuevas soluciones para financiar este desarrollo.

El creciente interés en inversión sostenible y financiación verde marca un punto de inflexión clave en la búsqueda de soluciones para alcanzar los ODS. Tanto a nivel público como privado, se reconoce cada vez más que dirigir recursos hacia proyectos que contribuyan al desarrollo sostenible es una opción clave.

La Agenda de Acción de Addis Abeba señala la importancia de facilitar el acceso a servicios financieros para las pequeñas y medianas empresas, implantando incentivos fiscales y políticas regulatorias que promuevan el uso de productos financieros sostenibles para no solo acelerar la consecución de los ODS, sino también cambiar positivamente la situación económica y social global (Naciones Unidas, 2015).

1.2. OBJETIVOS DEL TRABAJO

El propósito principal de este trabajo es investigar productos financieros sostenibles, no solo para comprender su relevancia, sino también para destacar su impacto en la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y su contribución significativa a la Agenda 2030.

El análisis se centrará en productos financieros relacionados con los siguientes ODS:

ODS1: Fin de la pobreza:

Las microfinanzas, incluyendo los microcréditos que pueden proporcionar acceso a servicios financieros a comunidades desfavorecidas y los productos de ahorro que ayudan a las familias a gestionar mejor sus recursos, acumular capital y enfrentar emergencias, promoviendo así la estabilidad económica y reduciendo la vulnerabilidad a la pobreza.

ODS2: Hambre cero:

Los préstamos agrícolas financian proyectos que promueven la agricultura sostenible y mejoran la seguridad alimentaria. Estas inversiones ayudan al desarrollo de infraestructuras rurales y a implementar prácticas agrícolas resilientes al clima, garantizando un suministro de alimentos sostenible para las comunidades, y contribuyendo a la erradicación del hambre.

Al identificar y resaltar las áreas específicas donde estos productos pueden tener un impacto, se pretende impulsar la adopción de prácticas financieras más sostenibles y alinear los intereses financieros con los objetivos de desarrollo global.

Este análisis también busca aumentar la conciencia sobre la importancia de la sostenibilidad en el ámbito financiero. Se espera que esta concienciación inspire a considerar la sostenibilidad como factor clave en las decisiones financieras y a buscar opciones de inversión que generen un impacto positivo en el mundo.

2. MARCO TEÓRICO

2.1. CRITERIOS ESG Y LA TAXONOMIA DE LA UE

Los criterios ESG (Environmental, Social, and Governance) surgieron a principios de la década de 2000, y han evolucionado desde la Inversión Socialmente Responsable (ISR) son útiles para evaluar el cumplimiento de una empresa en cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza, implementarlos y gestionarlos bien no solo incide en la capacidad para evaluar riesgos y obtener ventajas competitivas, sino que también sirve para atraer inversiones, mejorar la imagen corporativa y procurar su sostenibilidad a largo plazo (Deloitte, 2021).

Criterios Ambientales: evalúan el impacto de las empresas en el medio ambiente, considerando elementos como el gasto energético, la gestión de residuos y las emisiones de gases de efecto invernadero.

Criterios sociales: tratan temas como la igualdad de género, la salud y bienestar de los empleados, y la colaboración con proyectos comunitarios.

Criterios de gobernanza: evalúan la relación de la empresa con la sociedad y su gestión interna. Abordan prácticas de buena gobernanza y responsabilidad corporativa.

Impacto de la Taxonomía de la UE en las Inversiones

La taxonomía de la UE es determinante para fomentar la sostenibilidad en mercados financieros. Establecida por el Reglamento (UE, 2020/852), ofrece una clasificación para determinar qué actividades económicas se pueden considerar social y ambientalmente sostenibles.

Estas clasificaciones están diseñadas para varias actividades económicas, asegurando que solo aquellas que cumplen con requisitos ambientales estrictos se consideren sostenibles. Este sistema resulta beneficioso para dirigir inversiones hacia proyectos que contribuyan a los objetivos ambientales y climáticos de la UE.

Aunque la clasificación se enfoca en criterios ambientales, también establece que las actividades económicas deben cumplir con garantías mínimas sociales y de gobernanza.

Es importante implementar la taxonomía de la UE en el desarrollo de productos financieros sostenibles, ya que complementa los criterios ESG, al definir claramente qué actividades se consideran sostenibles, esto facilita la toma de decisiones y promueve la transparencia en el mercado financiero, lo que aumenta la confianza de los inversores y dirige el flujo de capital hacia actividades que apoyan los objetivos de sostenibilidad (European Commission, 2023).

2.2. UN FUTURO SOSTENIBLE: LA AGENDA 2030

El 25 de septiembre de 2015, la Asamblea General de las Naciones Unidas adoptó la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, un plan de acción mundial cuyo objetivo es resolver desafíos como la pobreza, la desigualdad y el cambio climático, promoviendo la paz y la justicia (Naciones Unidas, 2015).

Este acuerdo establece 17 objetivos con 169 metas a cumplir para 2030 que combinan las tres dimensiones del desarrollo sostenible: económica, social y ambiental, estos objetivos buscan dar continuidad a los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM) y suplir lo que estos no lograron, incluyendo la realización de los derechos humanos, la promoción de la igualdad de género y el empoderamiento de las mujeres y niñas (Naciones Unidas, 2015). A diferencia de los ODM, los ODS son universalmente aceptados y aplicables a todos los países, sin importar su nivel de desarrollo.

La Agenda 2030, enfatiza la necesidad de movilizar recursos a través de mecanismos financieros sostenibles, y resalta como soporte la implementación de la Agenda de Acción de Addis Abeba, adoptada en la Tercera Conferencia Internacional sobre la Financiación para el Desarrollo en julio de 2015. Esta agenda menciona que la financiación pública debe ser complementada por la financiación privada para canalizar el capital hacia proyectos que apoyen el desarrollo sostenible (Naciones Unidas, 2015).

Alinear las finanzas con los ODS y los criterios ESG, puede contribuir a lograr la agenda 2030 y asegurar que las inversiones no solo generen retornos económicos, sino que también promuevan un desarrollo inclusivo y sostenible (Naciones Unidas, 2015).

2.3. OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)

Según la (World Commission on Environment and Development, 1987), el desarrollo sostenible se define como *"la satisfacción de las necesidades de la generación presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades"*, Para alcanzarlo es esencial armonizar tres elementos básicos: el crecimiento económico, la inclusión social y la protección del medio ambiente (GNUDS, 2020).

Los ODS son un conjunto de 17 metas globales adoptadas por las Naciones Unidas en 2015 para atender desafíos como la pobreza, la desigualdad, el cambio climático y la degradación ambiental (UNDP, 2024).

Objetivos de desarrollo sostenible

1. Fin de la pobreza
2. Hambre cero
3. Salud y bienestar
4. Educación de calidad
5. Igualdad de género
6. Agua limpia y saneamiento
7. Energía asequible y no contaminante
8. Trabajo decente y crecimiento económico
9. Industria, innovación e infraestructura
10. Reducción de las desigualdades
11. Ciudades y comunidades sostenibles
12. Producción y consumo responsables
13. Acción por el clima
14. Vida submarina
15. Vida de ecosistemas terrestres
16. Paz, justicia e instituciones sólidas
17. Alianzas para lograr los objetivos

(UNDP, 2024)

Actualmente, las principales fuentes de financiación de los ODS son:

- Plataformas como la CFO Taskforce for the SDGs: conjunto de empresas, inversores y agencias de Naciones Unidas, que buscan desarrollar conceptos nuevos para conseguir capital privado y destacar al sector privado en el logro de los ODS (Pacto Mundial de Naciones Unidas, 2020).
- Gobiernos nacionales: A través de presupuestos nacionales y políticas públicas.
- Organizaciones Internacionales: Como el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional.
- Sector Privado: Mediante inversiones y asociaciones público-privadas.
- Organizaciones No Gubernamentales (ONG): Mediante proyectos y campañas de sensibilización.
- Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD): Fondos proporcionados por países desarrollados a países en desarrollo (UNIR, 2023).
- Innovaciones Financieras: Nuevas formas de financiación como bonos verdes y financiamiento basado en resultados.

3. ACTUALIDAD DE LOS ODS

Después de la aceptación de los ODS, se consiguieron avances al disminuir la pobreza extrema y la tasa de mortalidad infantil, y hubieron mejoras en la igualdad de género y el acceso a la electricidad. Sin embargo, estos progresos han ido perdiendo impulso y algunos incluso han retrocedido (Naciones Unidas, 2023).

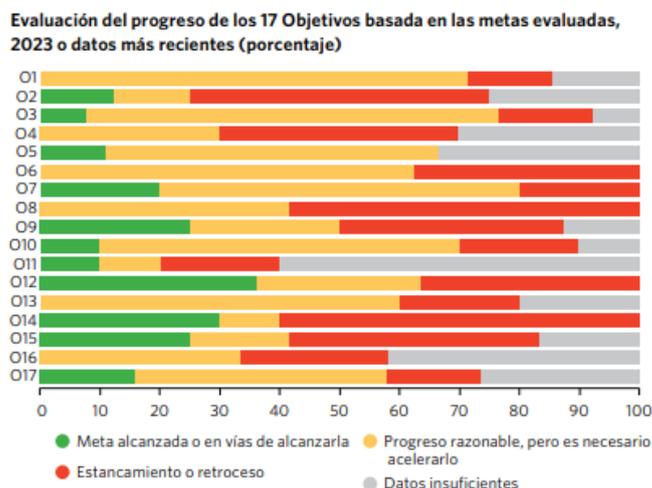


Ilustración 1. Evaluación del progreso de los 17 Objetivos basada en las metas evaluadas, 2023 o datos más recientes (porcentaje) Fuente: Naciones Unidas

Como se puede ver en la ilustración 1, el progreso hacia 2030 es poco alentador, la evaluación en 2023 de más de 140 metas de desarrollo sostenible por parte de las naciones unidas presentó desviaciones graves, más del 30% de los objetivos no lograron avanzar o incluso retrocedieron por debajo de los niveles alcanzados en 2015 (Naciones Unidas, 2023). Esta imagen ayuda a entender la urgencia de intensificar esfuerzos para continuar en la dirección hacia un futuro sostenible.

Según el Informe de progreso de los ODS 2023, si la situación no mejora, se estima que sólo un tercio de los países conseguirán reducir la pobreza a la mitad para 2030 y 575 millones de personas seguirán viviendo en pobreza extrema, Por otro lado, los niveles de hambruna son preocupantes y conseguir lograr el hambre cero para 2030, requiere soluciones políticas y acciones urgentes para abordar las profundas desigualdades (Naciones Unidas, 2023).

En España, como en otros países, la tasa interanual de inflación comenzó a aumentar desde 2021 donde se situaba en alrededor de un 6% y para 2022, rondaba valores alrededor del 10% (Gutiérrez Chacón, 2023). El aumento en los precios y la inflación afectan gravemente a los ODS 1 y 2, agravando la pobreza y el hambre al reducir el poder adquisitivo de los hogares, lo que aumenta la inseguridad alimentaria.

La solución recae en tomar medidas urgentes como políticas que establezcan los precios y controlen la inflación, la regulación de las tasas de interés y abordar los altos costos de la deuda, aumentar la financiación para el desarrollo a largo plazo y fortalecer programas de asistencia social (Naciones Unidas, 2023).

4. LA SOSTENIBILIDAD EN FINANZAS

El concepto de sostenibilidad en finanzas implica que en las decisiones de financiación e inversión se tengan en consideración cuestiones ambientales y sociales. Se cambia la idea de solo considerar el retorno económico y el riesgo, sino también los impactos de las inversiones con el fin de construir un futuro más próspero.

4.1. ANTECEDENTES

La inversión sostenible moderna comenzó en los años 60, tras la Guerra de Vietnam, cuando estudiantes estadounidenses exigieron que las universidades dejaran de invertir en empresas militares. Este movimiento ambientalista y social fue decisivo para el surgimiento de los fondos de ISR (INVESCO, 2021).

En los años 90, las organizaciones empezaron a plantearse más su impacto en la sociedad y el medio ambiente, así como sus prácticas de gobierno, se establecieron normas para la presentación de informes de sostenibilidad, como la Iniciativa de Reporte Global (GRI), facilitando la transparencia en la divulgación de impactos ambientales y sociales (Ethikos, 2023).

Más adelante, el aumento en la demanda de inversiones éticas fomentó la creación del Dow Jones Sustainability Index, primer índice global en integrar criterios de sostenibilidad, promoviendo la inversión sostenible en mercados financieros (Ethikos, 2023).

A partir de los 2000, se establecieron principios internacionales para la banca ética y los productos financieros sostenibles, instaurando las bases para la instauración de bonos verdes y sostenibles, la adopción del el Acuerdo de París en 2015 produjo un cambio relevante al establecer compromisos vinculantes sobre el cambio climático, estimulando inversiones para descarbonizar la economía global (Ethikos, 2023).

En 2018, la Comisión Europea adoptó un plan de acción sobre finanzas sostenibles como parte del Pacto Verde Europeo, fortaleciendo los criterios ESG y promoviendo la inversión sostenible.

A día de hoy, las finanzas sostenibles han seguido evolucionado y fortaleciéndose, a medida que lo hacen las regulaciones, lo que contribuye a una mayor estandarización y acogida por parte de todos los agentes económicos fomentando así las prácticas financieras hacia la sostenibilidad.

4.2. LA SOSTENIBILIDAD EN EL SECTOR FINANCIERO

El sector financiero tiene la capacidad de dirigir capital hacia proyectos sostenibles, para ello integra criterios ESG al evaluar riesgos, esta integración le permite identificar de manera más efectiva los riesgos ambientales y sociales que pueden impactar la estabilidad financiera a largo plazo.

Iniciativas como la United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), los Principios de Ecuador, los Principios para la Inversión Responsable (UNPRI) y el Plan Nacional de Educación Financiera en España, reflejan el compromiso del sector con la sostenibilidad (OpenODS, 2021).

4.2.1. ROL DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las instituciones financieras tienen un papel activo en la promoción de los ODS a través de sus actividades de inversión, financiamiento, educación y colaboración.

En España, el sector bancario desempeña un papel importante en el desarrollo sostenible a través de diversas tareas;

Primero, la adaptación a la regulación. Los bancos están sujetos a regulaciones que promueven la sostenibilidad, como los Principios de Banca Responsable, la adhesión a pactos como la Net Zero Banking Alliance, a la que se ha sumado el 75% del capital español, muestra su compromiso con la sostenibilidad (AEB, 2022).

Segundo, los bancos deben responder a las demandas de clientes, inversores y accionistas en materia de desarrollo sostenible. Esto implica incrementar la oferta de productos financieros sostenibles como bonos verdes, préstamos vinculados a la sostenibilidad y fondos ISR (AEB, 2022).

Tercero, incorporando criterios ESG al evaluar los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático, lo que no solo protege sus intereses financieros, sino que también promueve una economía más resiliente (AEB, 2022).

Cuarto, integrar la sostenibilidad en la estrategia corporativa, mediante programas de formación para empleados, desarrollando perfiles estratégicos y técnicos en sostenibilidad. La educación y concienciación interna es vital para asegurar que todos los niveles comprendan y se comprometan con los ODS (AEB, 2022).

5. TIPOS DE PRODUCTOS FINANCIEROS SOSTENIBLES

Los productos financieros son instrumentos con los que se puede invertir, obtener financiación o ahorrar (Cámara de Madrid, 2023). Para que un producto financiero se pueda considerar sostenible tiene que cumplir con una serie de criterios y evaluaciones que den constancia de su contribución al desarrollo sostenible.

Los productos financieros se dividen en tres categorías:

Productos de ahorro:

Producto financiero más básico, generalmente supone ahorrar una cantidad de dinero con cierta frecuencia en una institución bancaria. El riesgo financiero suele ser muy bajo, pero la rentabilidad es mínima. Son vistos como una vía para acceder a otros productos financieros.

Productos de inversión:

Tienen un nivel de riesgo más alto que las cuentas de ahorro. Pueden clasificarse en diferentes tipos de riesgo, desde los bonos y depósitos a plazo fijo hasta los productos de renta variable, como acciones, fondos y derivados.

Productos de financiación:

Productos cuyo objetivo no es adquirir un activo, sino obtener financiación o dinero en efectivo para poder llevar a cabo un proyecto.

5.1. BENEFICIOS DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS SOSTENIBLES

- ✓ **Impacto positivo en la sostenibilidad:** Los productos sostenibles buscan inversiones que generen un impacto positivo en la sostenibilidad, ya sea a través de inversiones en energías renovables, eficiencia energética, proyectos sociales, etc.
- ✓ **Atracción de inversores:** El ofrecer productos sostenibles puede atraer a más inversores conscientes de sus responsabilidades sociales y medioambientales.
- ✓ **Gestión de riesgos:** Tener en cuenta factores ESG al tomar decisiones de inversión puede ayudar a gestionar riesgos a largo plazo, ya que las empresas con buenas prácticas sostenibles suelen ser más fuertes ante eventos adversos. Esto aporta mayor fiabilidad a los inversores en sus carteras.
- ✓ **Innovación financiera:** Crear productos sostenibles lleva a la innovación en el sector financiero, dotándolo de nuevas herramientas para evaluar el rendimiento sostenible de las inversiones (CANVAS, 2020).
- ✓ **Rentabilidad financiera a largo plazo:**

Un estudio del grupo de investigación MSCI ESG (Giese & Shah, 2024) en el que analizaron el desempeño financiero de las calificaciones MSCI ESG a LP en un periodo de 11 años en mercados desarrollados y emergentes y 17 años solo en mercados desarrollados, concluyeron; *“las empresas con calificaciones más altas superaron a*

aquellas con calificaciones más bajas y tuvieron mejores fundamentos de ganancias.” (Giese & Shah, 2024).

Estos datos ponen de manifiesto que las empresas que abordan desafíos sociales y ambientales pueden garantizar un crecimiento a LP y, en ocasiones, ofrecer rendimientos incluso superiores a las inversiones tradicionales. Además, como hemos observado, a medida que se introducen criterios más estrictos de regulación de la sostenibilidad, se han ido incentivando estas prácticas, lo que aumenta su rentabilidad.

5.2. DESAFÍOS DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS SOSTENIBLES

La falta de estándares y definiciones claras de lo que constituye un producto financiero sostenible puede dificultar la comparación y evaluación de diferentes opciones.

El informe los Desafíos de la Inversión Sostenible identifica cuatro retos a los que se enfrenta la industria (UPF Barcelona School of Management; Triodos Bank; Gabeiras&Asociados., 2023):

- ⊗ **La complejidad de entender una amplia normativa** (SFDR, Taxonomía, etc.) en constante cambio requiere que los profesionales se adapten a los procesos y se actualicen en su especialización, lo que resulta en la necesidad de estrategias sostenibles.
- ⊗ **La falta de homogeneidad** en los criterios de evaluación hace difícil la comparativa entre instrumentos y se generan diferencias según el nivel de exigencia establecido por la propia sociedad gestora.
- ⊗ **Exigencia en las inversiones**, Actualmente no se puede verificar que el 100% de los activos en los que se invierte estén alineados con los objetivos de sostenibilidad.

“El análisis hecho sobre las carteras de fondos artículo 9 españoles, concluyó que pese a que el 84% de la cartera está involucrada en sectores no controvertidos, se identifica un 8,5% en sectores controvertidos (tabaco, alcohol, juego y armamento) Y otros sectores como minería (0,4%) y petrolero (0,1%)” (UPF Barcelona School of Management; Triodos Bank; Gabeiras&Asociados., 2023).

- ⊗ **La falta de desarrollo de la taxonomía social**, Según los datos del III Estudio sobre la Inversión Sostenible en España (Funds People, 2023) el medioambiente sigue liderando el interés entre los inversores finales (79%), La S, cuyo interés despertó después de la pandemia, sigue siendo la gran olvidada de la ESG debido a la falta de una taxonomía específica que la regule.

Otros desafíos:

- ⊗ **Medir y cuantificar el impacto real de las inversiones sostenibles:** puede ser un desafío, ya que los resultados pueden ser subjetivos y depender de diversos aspectos.
- ⊗ **Greenwashing:** El riesgo de "greenwashing", es cuando las empresas o productos se presentan como más sostenibles de lo que realmente son, lo que puede llevar a la desconfianza por parte de los inversores.

- ⊗ **Falta de diversificación:** los inversores pueden enfrentar la falta de diversificación en sus carteras al optar exclusivamente por productos financieros sostenibles (Pahlen, et al., 2023).
- ⊗ **Rendimiento financiero:** Algunos inversores pueden preocuparse de que la integración de criterios sostenibles pueda afectar el rendimiento financiero, aunque estudios sugieren que, en muchos casos, no hay una pérdida significativa de rentabilidad (Pahlen, et al., 2023).

Según una publicación del blog (inbestMe, 2023) *“Tomando como referencia el índice MSCI World ESG Leaders Index, que engloba a todas aquellas empresas comprometidas con criterios sociales y medioambientales en todo el mundo, vemos que su rentabilidad con respecto al MSCI World es prácticamente la misma (12,75% frente al 12,81% anualizado en los últimos cinco años)”*.

6. CONTRIBUCIÓN DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS SOSTENIBLES A LOS ODS

6.1. ODS 1. FIN DE LA PROBREZA

CUENTAS DE AHORRO Y CREDITO INCLUSIVAS:

Las cuentas de ahorro inclusivas son herramientas útiles para comunidades vulnerables, que enfrentan la pobreza y la incerteza en sus ingresos. Estas cuentas permiten a las personas reunir pequeñas cantidades de dinero periódicamente, ayudándoles a manejar los ingresos irregulares y otorgando crédito cuando es necesario (OpenValueFoundation, s.f.).

Existen varias alternativas de ahorro e inversión para estas poblaciones, más allá de métodos tradicionales como guardar dinero bajo el colchón. Sin embargo, los altos costos y riesgos asociados a la distribución de servicios financieros en áreas vulnerables desincentivan al sector financiero a ofrecer estos servicios (Mendelson, et al., 2020).

Un modelo utilizado en estas comunidades son las Asociaciones de Ahorro y Crédito Rotatorias (AACR), apoyadas por ONG, que llegan hasta los hogares más pobres en zonas rurales remotas. Estos programas también buscan vincularse con instituciones formales para asegurar el ahorro, ofrecer créditos adicionales y acceder a seguros (Mendelson, et al., 2020).

Organizaciones que promocionan cuentas de ahorro inclusiva y sus productos:

- **RENACA-Bénin (Recaudación y promoción del ahorro):**

RENACA: Es una unión de cooperativas de Benín fundada en 2005, que atiende poblaciones vulnerables y con bajos ingresos de zonas rurales. A fecha de 2019, sus 247 empleados servían a más de 150.000 ahorradores individuales y 12.000 grupos de ahorro cuyo volumen total de depósitos ascendía a 7,5M de euros (Mendelson, et al., 2020).

La iniciativa se centra en recaudar puerta a puerta ahorros de locales a través de una amplia variedad de productos (Tontines, depósitos a plazo y depósitos a la vista) y promocionar el ahorro a través ahorros colectivos y grupos de crédito con el uso de una aplicación móvil y tablets que permiten a los clientes realizar transacciones de forma segura y fiable (Mendelson, et al., 2020).

Los objetivos son a través del ahorro, contribuir de forma sostenible a mejorar la autonomía de los grupos sociales con bajos ingresos; reducir el coste del acceso a recursos financieros; y concienciar a otros estados de la importancia de los ahorros basados en grupos solidarios (Mendelson, et al., 2020).

- **Opportunity Bank Serbia - (STASH, estimular el hábito de ahorro)**

OBS, Es una institución enfocada en comprender los factores que motivan o desincentivan el ahorro entre sus clientes, uno de sus productos estrella es STASH, que combina características de ahorro y crédito, en su fase inicial, STASH es un préstamo sin intereses con un plazo de 12 meses, depositado en una cuenta durante un año. Después de pagar las 12 cuotas mensuales, los clientes pueden retirar el préstamo completo más un interés adicional del 12.5% (Mendelson, et al., 2020).

La promoción de STASH se basa en un estudio realizado en Serbia a finales de 2016, que reveló que solo el 28% de los serbios podría cubrir un gasto imprevisto de 200EUR, mientras que el 37% tendría que vender bienes o solicitar créditos y el 26% restante no podría realizar dicho desembolso en ninguna circunstancia, demostrando que más de dos tercios de los serbios carecían de ahorros (Mendelson, et al., 2020).

STASH forma parte una iniciativa de educación financiera de OBS, destinada a mejorar los hábitos de ahorro y concienciar sobre su relevancia, esta iniciativa denominada Savings Hopscotch, enseña a los serbios a ahorrar en 7 pasos, que incluyen, la definición de objetivos, ingresos y gastos, distinción entre deseos y necesidades, establecimiento de un presupuesto mensual, implementación del plan, gestión de gastos estacionales, y ajuste y perfeccionamiento del plan (Mendelson, et al., 2020).

Estas iniciativas no solo incentivan el ahorro entre los clientes, sino que también desarrollan habilidades financieras que permanecen en el tiempo, el ahorrar es indispensable para salir de la pobreza ya que permite acumular capital y participar en la prosperidad económica, además, el ahorro sirve para el planear el futuro y gestionar contratiempos, así como reducir la carga financiera sobre el Estado, liberando recursos para inversiones públicas como educación, infraestructuras y salud (Mendelson, et al., 2020).

MICROCRÉDITOS A PEQUEÑOS EMPRENDEDORES

En 1974, Mohamed Yunus acuñó el término microcrédito como una propuesta para combatir la pobreza en su país natal, Bangladesh, él promovió la idea de que incluso pequeños préstamos podían producir un cambio sustancial en las vidas de personas sin otros recursos (BBVA, 2023).

Según (Yunus, 1997) *"los pobres tienen los mismos problemas en todos los rincones del planeta. La cultura de la pobreza, esa prisión donde la sociedad encierra a la gente, trasciende la diferencia de lenguas, razas y tradiciones. Por esta razón el microcrédito puede tener una aplicación casi universal... el crédito es una herramienta universal que desbloquea las capacidades humanas. el éxito del modelo Grameen no se sustenta exclusivamente en la cultura de Bangladesh"* .

Los microcréditos son un tipo de financiación sostenible que ejerce una función social para luchar contra la pobreza.

Actualmente muchas personas tienen problemas para acceder a financiación especialmente en comunidades vulnerables, una de las causas principales es la falta de garantías o la falta de historial crediticio. Para ello, surgen los microcréditos, préstamos pequeños con intereses bajos o nulos que apoyar a particulares y emprendedores locales que carecen de recursos para acceder a préstamos, con ellos pueden crear proyectos con los que generar ingresos económicos y fomentar el desarrollo al sacar a comunidades enteras de la pobreza (Blog Ruralvía, 2023).

Los microcréditos son instrumentos eficaces para promover el desarrollo en comunidades locales y vulnerables de todo el mundo, su efectividad depende de una correcta implementación y seguimiento por parte de organismos gubernamentales, así como la implementación de otras medidas de desarrollo sostenible (Blog Ruralvía, 2023).

6.2. ODS 2. HAMBRE CERO

Inversiones en seguridad alimentaria y agricultura responsable

Casi un tercio de los alimentos son desperdiciados y provocan contaminación debido a los sistemas alimentarios actuales. Es fundamental abordar esta cuestión, para mejorar la seguridad alimentaria, y reducir la presión ambiental a través de prácticas agrícolas más sostenibles, productivas y resistentes al cambio climático que fomenten cadenas alimentarias inclusivas y eficientes.

Varios bancos ofrecen productos financieros destinados a aumentar el empleo y el crecimiento del sector agrícola. Estos productos mejoran la sostenibilidad y agregan valor a la cadena de suministro.

Productos de financiación a corto plazo para la agricultura responsable:

- **Anticipo Cosecha:** Financiación inmediata para cubrir los costos antes de la recolección.
- **Fondo AgroSmart:** Financiación para proyectos agrícolas que impulsan el crecimiento, la sostenibilidad y la generación de empleo.
- **Plan Renove Maquinaria Agrícola:** Financiación para renovar maquinaria agrícola e impulsar la productividad.
- **Préstamo Inversión:** Para la ampliación de explotaciones agrícolas.

Seguros Paramétricos

También conocidos como seguros indexados, permiten evaluar riesgos en la agricultura y realizar pagos basándose en un índice en lugar de una evaluación directa de daños in situ. Esto reduce costes y tiempo para cobrar la póliza resultando muy beneficioso en países en desarrollo. Estas pólizas brindan a los agricultores una mayor seguridad financiera frente a condiciones climáticas adversas u otros riesgos fuera de su control.

En Brasil, **AgroSmart:** atiende a 100.000 productores. Sus sensores recopilan datos y se observan hasta un 60% menos de consumo de agua, 40% menos de energía y hasta un 20% de aumento de la producción (Infomoney, 2020).

En Kenia, **El seguro paramétrico** ofrecido por ACRE ayuda a pequeños agricultores a proteger sus cultivos contra la sequía y las inundaciones, proporcionando pagos rápidos basados en índices de lluvia, lo que les permite recuperar rápidamente sus ingresos y continuar con su producción (BFT, 2020).

En España, el **Plan Renove Maquinaria Agrícola** ofrece financiación para renovar maquinaria agrícola, mejorando así la eficiencia y productividad del sector (Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación, 2023).

Agroseguro: ofrece seguros agrícolas incluyendo productos paramétricos para evaluar y compensar las pérdidas de los agricultores debido a fenómenos meteorológicos adversos. Durante 2021, de media las indemnizaciones en Andalucía se abonaron 31 días después del siniestro, antes incluso que el pago de las cosechas (Flores, 2022). La rapidez en el pago es importante al generar estabilidad financiera a los agricultores.

7. ESTUDIOS DE CASO

7.1. EJEMPLO DE ÉXITO EN LA IMPLEMENTACIÓN DE MICROCRÉDITOS

Las microfinanzas son reconocidas por su capacidad de generar rentabilidad, aunque su éxito suele medirse principalmente a través de las tasas de recuperación de créditos. Estas tasas no suelen reflejar el impacto económico en los beneficiarios, sino su capacidad de acceder al financiamiento y de reembolsarlo (Rodríguez & Aguilar, 2013).

Evaluar la efectividad de los microcréditos requiere consultar datos que se basen en estudios proporcionados por ONG y Instituciones de Microfinanzas, ya que con ellos se puede llegar a entender mejor el impacto social y económico en las comunidades donde se han implementado.

Los análisis presentados en los siguientes puntos se centran en cómo los microcréditos benefician las condiciones económicas y sociales de las familias.

7.1.1. CASO 1: EN PAÍSES EN VIAS DE DESARROLLO

“Informe de la encuesta de impacto del cliente 2023”

(VisionFund India, 2023)

Los microcréditos son esenciales para erradicar la pobreza en países en desarrollo, este análisis económico se basa en el informe de VisionFundIndia (VF) y examina los impactos de los microcréditos en las vidas de sus clientes, principalmente en áreas rurales y comunidades desfavorecidas. Para el análisis, VF india llevó a cabo una encuesta utilizando una muestra representativa de su clientela, con un 90% de nivel de confianza y un 5% de margen de error. Se analizaron 271 clientes. El 100% de los clientes eran mujeres debido a que este proyecto está destinado a empoderar a las mujeres, consideradas un sector vulnerable en la india (VisionFund India, 2023).

Destinatarios:

Los microcréditos están dirigidos principalmente a mujeres jóvenes con hijos y familias de bajos ingresos de zonas rurales. Según el informe, VF atiende a 22,602 clientes e impacta a 23,508 niños en toda India (VisionFund India, 2023).

Montos y Tipos de Interés

Los microcréditos varían entre \$100 y \$500. La tasa de interés, la tarifa de procesamiento y la duración de los préstamos se calculan basándose en las pautas emitidas por el Banco de la Reserva de la India (RBI), considerando factores como el costo de los fondos, la prima de riesgo de liquidez, los gastos de operación, el margen y la prima de riesgo crediticio (VisionFund India, 2023).

PRODUCTOS FINANCIEROS SOSTENIBLES

Product	Loan Amount	Interest Rate per annum	Term	Repayment Frequency	Processing Fee	Fore Closure Charges	Late Penalty	Security/Compulsory Savings Requests	Credit Life Insurer
Agriculture	10,000 to 100,000	26% Diminishing	6-36 months	Monthly	1.50%	Nil	Nil	0%	Rates applicable to insurance scheme
Livestock	10,000 to 100,000	26% Diminishing	6-36 months	Monthly		Nil	Nil	0%	
Business	10,000 to 100,000	26% Diminishing	6-36 months	Monthly		Nil	Nil	0%	
Education	10,000 to 30,000	26% Diminishing	12-15 months	Monthly		Nil	Nil	0%	

*Los préstamos se pagan en cuotas mensuales y se tomará garantía grupal.

*Alerta SMS: Disponible en el momento del desembolso y pago de la cuota

Ilustración 2. Productos Ofertados VF India. Tipos de créditos, Cantidades en rupias (INR) y Tasas de interés. (VisionFund India , 2024)

Generalmente, los tipos de interés son más altos que los de los préstamos tradicionales debido al mayor riesgo percibido.

Impacto en la Erradicación de la Pobreza

Los clientes encuestados se categorizaban según el ciclo de préstamo en el que estaban en el momento de la encuesta, La mayoría, el 55% de los clientes, alrededor de 145, pertenecen a la categoría del ciclo de préstamo 3 y el 39% pertenecen al ciclo de préstamo 2. Según los datos analizados el 100% de las personas encuestadas devolvían los créditos de forma regular (VisionFund India, 2023).

Propósito del préstamo:

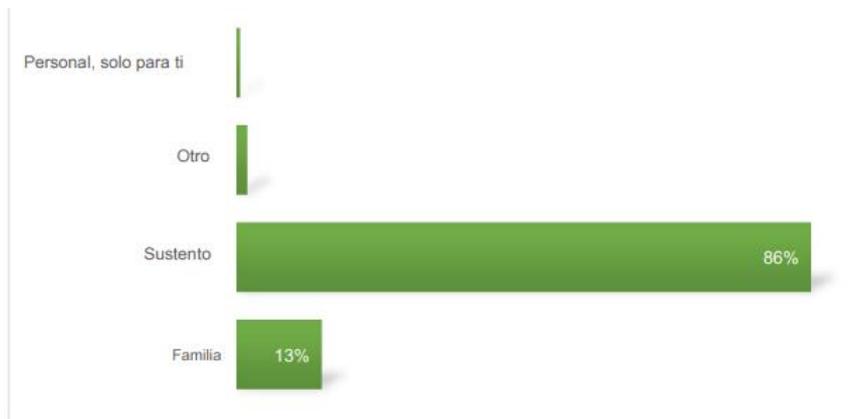


Ilustración 3. Propósito del préstamo. (VisionFund India, 2023)

La mayoría de clientes, el 86%, utilizó los préstamos para mejorar sus medios de vida y 13% los utilizaron para fines familiares, propósito, que incluye educación infantil, mejoras para el hogar, etc (VisionFund India, 2023).

Esto se refleja con la misión de VF de apoyar el empoderamiento económico y sugiere que los clientes toman decisiones financieras adecuadas con los créditos que reciben.

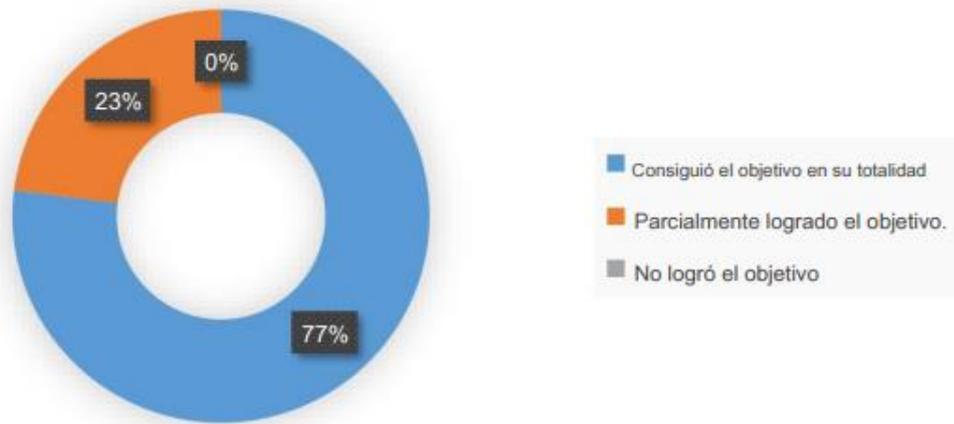


Ilustración 4. Estado de consecución de objetivos. (VisionFund India, 2023)

Una mayoría del 77% de los clientes logró el objetivo para el que solicitaron el préstamo y el 23% restante logró parcialmente el objetivo. Esta alta tasa de éxito indica la idoneidad de los productos crediticios para las necesidades de los clientes (VisionFund India, 2023).

De donde provienen los ingresos de los clientes:

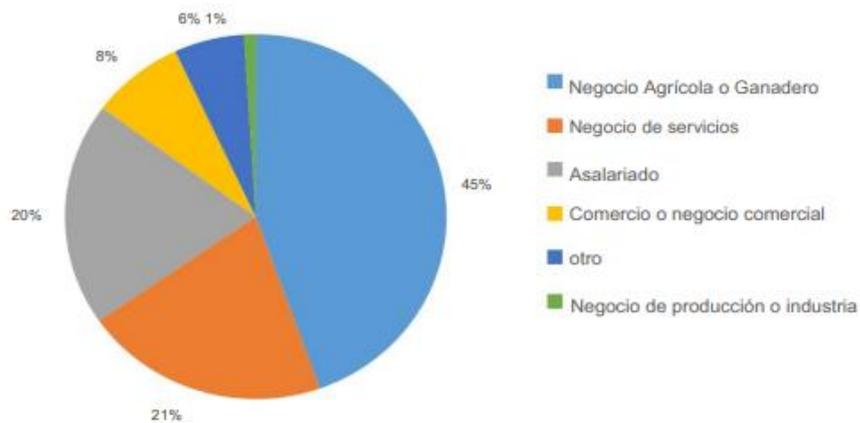


Ilustración 5. Sector del que obtienen los ingresos los clientes. (VisionFund India)

De 271 clientes encuestados, un 45% (es decir, 122) dijo que sus ingresos provienen de la agricultura y la ganadería. El 21% (es decir, 57) indicó que la fuente de ingresos es el negocio de servicios y el 20% (es decir, 54) son jornaleros, es decir reciben su salario diario. El 14% restante se reparte recibe sus ingresos de negocios comerciales, industria u otros (VisionFund India, 2023).

Evaluación de la Pobreza



Ilustración 6 Índice de probabilidad de pobreza clientes VF india Vs Promedio Nacional (VisionFund India)

Para el análisis VF india utilizó el Índice de Probabilidad de Pobreza (PPI) para evaluar la pobreza. De los 271 clientes encuestados, solo el 1% vive por debajo del umbral de pobreza de \$1.90 al día comparado con el promedio nacional de 16.4% según el Informe del Índice de Pobreza Multidimensional de 2023 (PNUD, 2023). La PPI según la fuente de ingresos del cliente mostró que los asalariados diarios tienen más probabilidades de caer por debajo del umbral de pobreza (VisionFund India, 2023).

Contribución a la calidad de vida:

Del total de los encuestados, un significativo 96% de los clientes dijo que su nivel de vida mejoró y el 4% dijo que su nivel de vida es el mismo incluso después de los préstamos (VisionFund India, 2023).

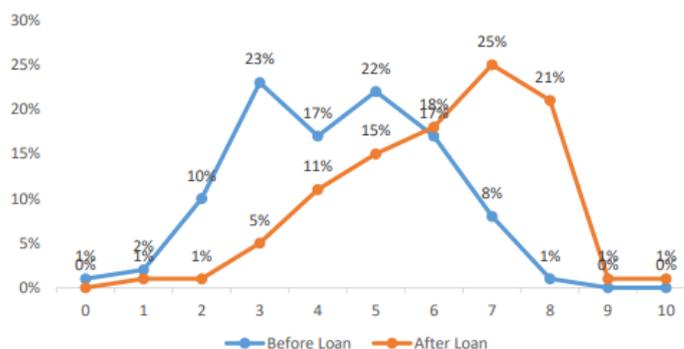


Ilustración 7. Calidad de vida antes y después del préstamo. (VisionFund India)

Los datos presentados muestran la calidad de vida de los clientes y refuerzan el efecto positivo de los préstamos. El porcentaje de clientes que reportan mejores posiciones en la escala aumentó del 26% antes del préstamo al 66% después del préstamo, lo que claramente indica una mejora significativa en sus condiciones de vida. Este avance respalda aún más la inferencia de un cambio positivo tangible (VisionFund India, 2023).

También se analizaron sentimientos de control sobre las finanzas del cliente según sus fuentes de ingresos, donde destaca que el 11% de los clientes que son asalariados sienten que su control sobre sus finanzas sigue siendo el mismo y el 2% de ellos siente que su control sobre sus finanzas es ligeramente peor, el 2% sienten que se volvió mucho peor (VisionFund India, 2023).

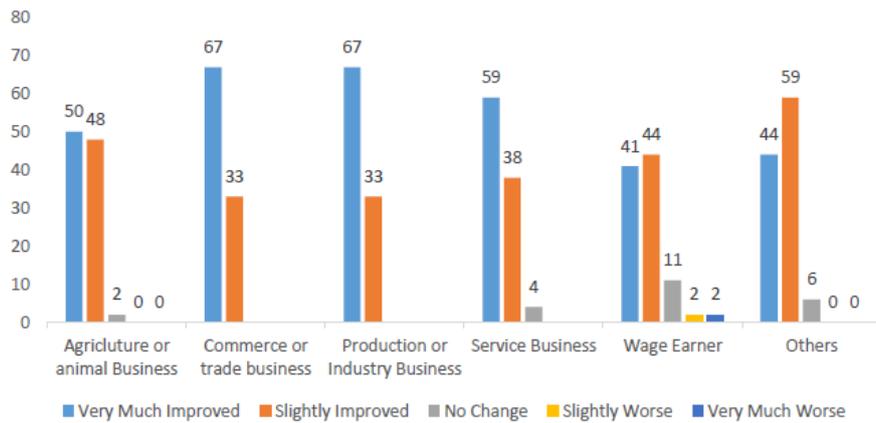


Ilustración 8. Sentimiento de control sobre las finanzas del cliente según su fuente de ingresos. (VisionFund India)

Estos hallazgos resaltan los desafíos potenciales que enfrentan los jornaleros, lo que indica que un subconjunto de esta población está experimentando una disminución en su percepción de control sobre las finanzas.

Comprender los desafíos específicos que enfrentan los jornaleros puede informar intervenciones específicas para abordar sus preocupaciones financieras y mejorar el bienestar general.

Además, los hallazgos sugieren la importancia de adaptar las estrategias de gestión financiera a las circunstancias únicas de los diferentes grupos de ingresos, con especial atención en apoyar a aquellos cuyos sentimientos de control financiero han empeorado (VisionFund India, 2023).

Impacto en otras áreas:



Ilustración 9. Impacto en el bienestar infantil (VisionFund India)

Un porcentaje significativo (75%) de los clientes (204) apoyan a los niños; casi 245 niños fueron alcanzados a través de los préstamos otorgados, lo que representa un promedio de 1,2 niños por hogar. Un 24% dijo que, gracias a los ingresos generados con la asistencia crediticia proporcionada, sus hijos pudieron continuar su educación, el 15% de los niños tenían suficiente ropa y el 12% comían alimentos suficientes y nutritivos (VisionFund India, 2023).

Conclusiones del análisis de los microcréditos ofrecidos por VFIndia:

El informe de (VisionFund India, 2023) demuestra el bienestar económico y social de sus clientes al apoyar el aumento de los ingresos a través de pequeños créditos.

Esta asistencia financiera ha permitido a las familias no solo satisfacer mejor sus necesidades básicas, sino también mejorar significativamente su calidad de vida, los clientes han podido mejorar sus condiciones de vida y en algunos casos, aportar para la salud y la educación de sus hijos, generando un impacto positivo a largo plazo en el desarrollo de las comunidades. Esto destaca la importancia de implementar programas de apoyo infantil, educación financiera y becas para garantizar el porvenir de los niños (VisionFund India, 2023).

También se fomenta empoderar a las mujeres con financiamiento, promoviendo así la igualdad de género y permitiendo que tomen decisiones económicas que beneficien tanto a sus familias como a sus comunidades.

Como la mayoría sus clientes dependen principalmente de la agricultura y la ganadería como fuentes principales de ingresos se destaca la importancia de ofrecer productos financieros y servicios adaptados a las necesidades específicas del sector agrícola, incluyendo formación en prácticas agrícolas modernas y acceso a seguros agrícolas para mitigar riesgos. Por es fundamental intentar que haya variedad en las fuentes de ingresos, que abarquen tanto servicios como empleo remunerado, para garantizar la estabilidad financiera y la capacidad de recuperación frente a imprevistos (VisionFund India, 2023).

En resumen, VF ha demostrado que la personalización de productos es imprescindible para mejorar la estabilidad económica de sus clientes. Así como, fomentar iniciativas dirigidas al apoyo infantil y la educación que aporten en el bienestar general de las familias beneficiadas. Seguir evaluando estos productos es una manera de asegurar que continúen adaptándose a las necesidades cambiantes de las comunidades a las que sirven (VisionFund India, 2023).

7.1.2. CASO 2: EN ESPAÑA

La exclusión financiera es otra forma de exclusión social, en Europa, a diferencia de países en vías de desarrollo en los que muchas personas no tienen ni siquiera acceso a servicios bancarios porque falta infraestructura, costes o están en zonas remotas, todo el mundo tiene acceso a una entidad financiera. Aquí, sin embargo, la causa por la que se excluye financieramente a las personas es por la ausencia de ingresos regulares o garantías. (Jayo, Rico, & Lacalle, 2009).

MicroBank, el banco social de CaixaBank comprometido con la inclusión financiera para facilitar el acceso a financiación a personas y colectivos que, por sus condiciones económicas y sociales, pueden tener dificultades de acceso a la financiación bancaria tradicional, ofrece préstamos de hasta 25.000 euros, sin garantía real, cuya finalidad es fomentar la actividad productiva, la creación de empleo y el desarrollo personal y familiar (Microbank, 2023).

Los datos de impacto del informe se basan en un análisis en el que se realizaron encuestas a 600 de los beneficiarios del Microcrédito Familiar, para una población total de 118.753 beneficiarios. Esto supone que la muestra es representativa, con un nivel de confianza del 95% y un margen de error de 3,99 puntos (Microbank, 2023).

Producto Microcrédito Familiar (Microbank)

Destinatarios de los Préstamos

Este producto está diseñado para personas con ingresos de hasta 25.200 euros al año (el equivalente a aplicar tres veces el indicador público de renta de efectos múltiples, IPREM 2023). que buscan financiar proyectos relacionados con el desarrollo personal y familiar, así como cubrir necesidades imprevistas (Microbank, 2023).

Montos y Tipos de Interés

- Importe máximo: 25.000€
- Financiación hasta: 100% del coste del proyecto. sin exceder de 25.000€
- Amortización hasta 6 años
- Tipo de interés: Fijo

Impacto en la Erradicación de la Pobreza

El Microcrédito Familiar desempeña una función destacada en la promoción de la equidad de oportunidades y la inclusión financiera, las familias beneficiarias de los presentan niveles inferiores a la media nacional en lo que se refiere a bienestar material (Microbank, 2023).

Propósito del préstamo:

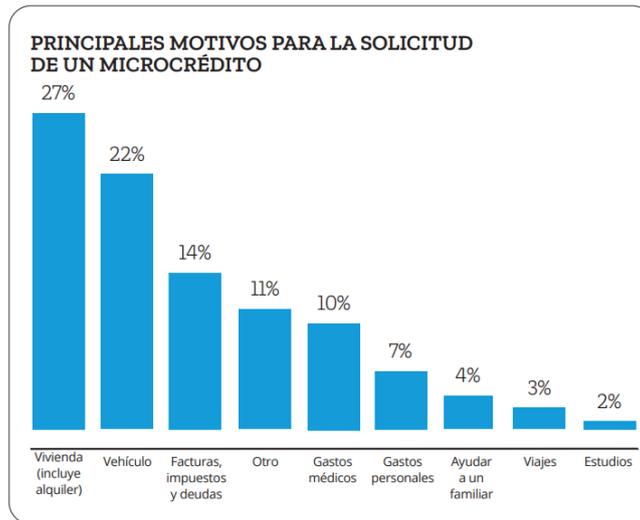


Ilustración 10. Principales Motivos para la solicitud de un Microcrédito. (Microbank)

Los tres motivos principales de los clientes fueron necesidades básicas como la vivienda o la reparación de un vehículo y el pago de deudas, facturas e impuestos. Estos datos indican que se debe alternativas que ayuden a las personas a asegurar los gastos de vivienda, ya que suponen un gasto importante de sus ingresos (Microbank, 2023).

Se puso de referencia un hipotético gasto imprevisto de 800 euros, los encuestados que pudieron afrontar este gasto indicaron que la mayoría (32%) optaría por buscar ayuda de amigos y familiares, mientras que el 19% preferiría recurrir al banco y el 7% optaría por un crédito rápido. Además, el 11% de los encuestados consideraría recurrir a su tarjeta de crédito y el 9% indicó que utilizaría sus propios ahorros, mostrando una ligera variación en comparación con el periodo anterior (Microbank, 2023).

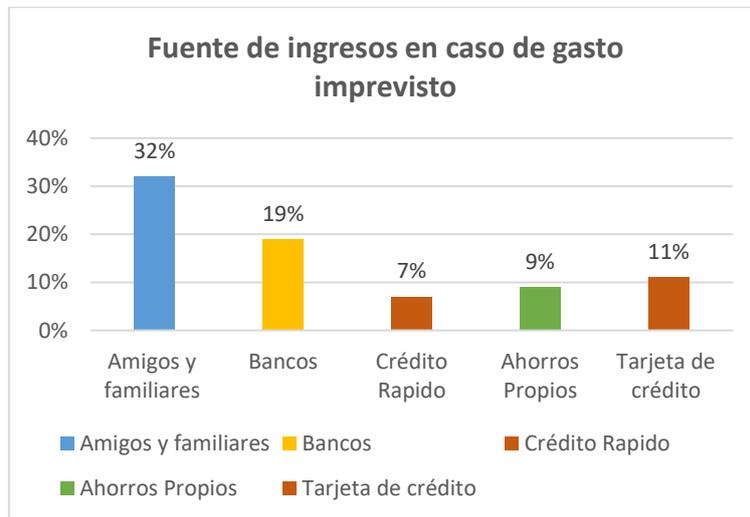


Ilustración 11. Fuente de ingresos en caso de gasto imprevisto de 800€. Fuente: Elaboración Propia Datos: (Microbank, 2023)

A pesar de los esfuerzos por mejorar las condiciones financieras de los beneficiarios, estos datos muestran una situación de vulnerabilidad económica persistente. El porcentaje de personas con dificultades para llegar a fin de mes y para afrontar gastos imprevistos indica que su capacidad económica no ha mejorado significativamente. Debido a la dependencia de redes de apoyo informal, como amigos y familiares, y la

preferencia por soluciones financieras como préstamos rápidos, muchos aún carecen de fondos suficientes para enfrentar emergencias. Esto pone en evidencia la importancia de políticas públicas más efectivas que aborden las causas subyacentes de la pobreza y fortalezcan la seguridad financiera de las personas. (Microbank, 2023).

Respecto al riesgo de sobreendeudamiento, el 97% de los que se sentían capaces de afrontar los pagos de devolución, esto evidencia la efectiva política de ajustar las cuotas a la capacidad de reembolso de los clientes (Microbank, 2023)..

El 97% de los beneficiarios han satisfecho las necesidades para las que solicitaron el microcrédito y el 77% afirma que el microcrédito ha tenido un impacto muy positivo en su bienestar y en el de su familia (Microbank, 2023).

Estos datos demuestran que el microcrédito ha tenido un impacto positivo sobre las familias, principalmente en su bienestar. Se deben promover más productos como este, ya que suponen un alivio en las economías domésticas. Vimos como los clientes recurrieron a préstamos rápidos o tarjetas de crédito, que tienen tasas muy altas, lo que refuerza la necesidad de contar con varias opciones de financiación asequible.

8. PERSPECTIVAS FUTURAS

El futuro de las finanzas sostenibles incluye una serie de cambios impulsados por la la innovación, tecnología, y las nuevas preferencias de los particulares.

Una tendencia en auge es la importancia de la inclusión financiera y el uso de dispositivos inteligentes como una posible solución para que una gran parte de población, antes excluida del sistema bancario pueda acceder a servicios financieros. Esta idea coincide con el estudio de (Juniper Research, 2023) donde se estima que para 2028, el número de usuarios de billeteras digitales a nivel mundial superará los 5400 millones, frente a los 3700 millones en 2023.

Otras tendencias en auge son;

La capacidad de atender a las exigencias de los clientes a través de la oferta de diversas opciones de inversión que no solo generen retornos, sino que también se alineen con los objetivos de sostenibilidad., la consideración de los riesgos financieros asociados al cambio climático, la importancia de los desarrollos del marco regulatorio, la innovación tecnológica y la creciente demanda de activos sostenibles (Spainsif, 2024).

El abordar la transición con una diferenciación específica entre actividades transformables (Las que pueden aminorar su impacto ambiental) y no transformables (Las que requieren financiación para su abandono, desmantelamiento o cierre, con medidas de apoyo a las personas y economías afectadas.) en el contexto de la inversión sostenible (Spainsif, 2024).

La IA al servicio de la sostenibilidad como herramienta clave para la búsqueda de rendimientos a largo plazo y la importancia de abordar la ciberseguridad orientada a proteger activos y datos sensibles y a preservar la integridad, confianza y continuidad del sistema financiero sostenible en su conjunto (Spainsif, 2024).

Las colaboraciones público-privadas y el impulso de políticas destinadas a facilitar la transición hacia una economía sostenible (Spainsif, 2024).

adaptación de los requerimientos regulatorios en el contexto de inversiones en mercados emergentes.

En cuanto a los desafíos, es vital diseñar e invertir en productos de transición, especialmente en mercados emergentes, así como poder identificar y dar seguimiento a los indicadores clave de desempeño ya que en la mayoría de estos mercados las empresas operan sin la obligación legal de generar y reportar dicha información. (Spainsif, 2024)

A continuación, se detallan las tendencias en productos financieros sostenibles que pueden contribuir para lograr los ODS 1 Y ODS 2 y recomendaciones en las que trabajar para los distintos agentes económicos.

Sector bancario:

- Integrar la Agenda 2030 como estrategia empresarial a LP con el objetivo de responder y ofrecer soluciones a los principales retos globales.
- Trabajar en estrategias de financiación e inversión a largo plazo capaces de crear valor para las personas y el planeta, así como responder a retos globales como la lucha contra el cambio climático.

- Integrar los ODS en el diseño de nuevos productos y servicios de financiación e inversión para multiplicar el impacto positivo de una organización.
- Analizar y poner en valor la resiliencia de la ISR frente a inversiones no sostenibles.
- potenciar la transparencia y el lenguaje claro en la promoción de productos sostenibles.

Organizaciones Gubernamentales:

- Desarrollar iniciativas nacionales y europeas de incentivos fiscales para la financiación de proyectos ambientales y sociales.
- Cooperar con inversores para promover su impacto positivo a través de la financiación e inversión sostenible.
- Cooperar para impulsar modelos empresariales más resilientes.
- Optimizar la colaboración con el sector bancario para innovar y agilizar procesos clave, como los recaudatorios.
- Gestionar ayudas económicas para aliviar a personas en situación de extrema vulnerabilidad.

Empresas:

- Fomentar un gobierno corporativo sostenible y transparente, que promueva una visión responsable a largo plazo en los mercados.
- Medir y reportar de forma periódica el progreso de la integración ESG en el negocio.
- Reforzar la calidad y divulgación de la información no financiera.

Particulares:

- Invertir en empresas que incorporan Criterios ESG.
- Participar en Plataformas Fintech Inclusivas y Sostenibles que usan tecnologías para ofrecer productos financieros accesibles a una mayor parte de la población.

Ant Forest premia a los usuarios con puntos verdes por acciones que reducen las emisiones de carbono, como usar transporte público o reciclar, incentivando así comportamientos sostenibles. (uncommonfinance, s.f.)

- Colaborar con ONG y Proyectos Sociales.
- Invertir en Bonos Verdes y Bonos Sociales.
- Utilizar productos financieros que recompensen comportamientos sostenibles.

(CANVAS, 2020)

9. CONCLUSIONES

El futuro de los productos financieros sigue encaminado hacia la adopción de la sostenibilidad, ya que cada vez es más difícil ignorar los problemas a los que nos enfrentamos como sociedad. El camino pasa por promover y seguir demostrando que la sostenibilidad se entrelaza con la rentabilidad y que, a largo plazo, los productos que incluyan sostenibilidad en sus operaciones primaran sobre los que no.

Para lograr el desarrollo sostenible a largo plazo, tenemos que trabajar en el ámbito social y no solo en la parte ambiental, como hemos visto los ODS no son metas individuales para cumplir, hay que trabajar en conjunto para lograr el objetivo común completo.

Con el presente trabajo podemos llegar a las siguientes conclusiones de cómo los productos financieros pueden contribuir a en la erradicación de la pobreza y el hambre cero;

En primer lugar, la inclusión financiera, es indispensable para el desarrollo económico y la reducción de la pobreza, lograr que las personas puedan acceder y utilizar los sistemas financieros y los productos disponibles, rompe el ciclo de exclusión económica, promoviendo la igualdad y proporcionando a todos los miembros de la comunidad, independientemente de su nivel socioeconómico, la oportunidad de participar en la economía formal.

En comunidades muy vulnerables, hemos visto como el ahorro resulta ser una herramienta eficaz para mejorar las condiciones de vida y contribuir al desarrollo económico. Fomentar este hábito puede ayudar a las familias a enfrentar imprevistos, invertir en la educación de sus hijos e ir adquiriendo buenas prácticas financieras que les permitan identificar oportunidades de inversión, crear o impulsar pequeños negocios y generar ingresos adicionales, algo fundamental para la estabilidad económica y la generación de riqueza a largo plazo.

Asociado al ahorro, iniciativas como la educación financiera permiten a las personas entender y utilizar servicios financieros básicos como cuentas de ahorro, préstamos y seguros. Con esto se puede evitar caer en prácticas riesgosas, como recurrir a prestamistas informales con tasas de interés exorbitadas.

La educación financiera da a las personas una comprensión de los problemas económicos, sociales y ambientales a los que nos enfrentamos y les permite tomar decisiones que no solo beneficien su situación económica personal, sino que también promuevan la sostenibilidad ambiental y social de su comunidad. Esta visión global es fundamental para construir comunidades más prosperas.

Lograr que las personas salgan de la pobreza extrema trae beneficios para toda la sociedad, ya que estas personas contribuirán a variables macroeconómicas como menos gasto público en forma de ayudas y más en educación, sanidad, e infraestructuras, así como menores tasas de desempleo y mayor capacidad de inversiones.

En segundo lugar, los microcréditos permiten acceder a servicios básicos y ayudan a las personas aportando capital para que emprendan proyectos con los que puedan forjarse un futuro mejor.

Desde el punto de vista empresarial los microcréditos pueden resultar bastante atractivos pues las tasas de interés suelen ser un poco más altas, y la tasa de devolución de los casos analizados ha sido muy alta.

No obstante, hay que evitar caer prácticas abusivas, ya que este producto fue creado con el fin de ayudar a comunidades vulnerables, por eso es importante supervisión por parte del estado, es fundamental entender que las decisiones de inversión tienen repercusiones que van más allá de los beneficios económicos inmediatos.

Como hemos visto, una de las desventajas de los productos sostenibles son las menores tasas de rentabilidad, (no en todos los casos) pero por poner un ejemplo, invertir en una compañía que genera plásticos puede parecer rentable a corto plazo, pero los costos ambientales de la contaminación resultante pueden superar con creces las ganancias iniciales.

Otro ejemplo es invertir en empresas que producen alimentos de manera insostenible, esto hace que se genere mucha contaminación que puede resultar en pérdidas económicas a largo plazo debido a desastres naturales vinculados al cambio climático.

Tenemos que empezar a medir la rentabilidad no solo en términos económicos.

Con todo lo expuesto, los productos financieros sostenibles son una herramienta poderosa para alcanzar los ODS 1 Y 2 ya que ofrecen, además de rentabilidad, desarrollo sostenible. Evaluar las inversiones bajo una perspectiva más amplia que incluya criterios (ESG) es esencial para asegurar que el crecimiento económico no comprometa el bienestar de futuras generaciones.

10. BIBLIOGRAFÍA

AEB, 2022. *Banca y sostenibilidad: una relación inseparable*. Asociación Española de Banca. [En línea] Available at: <https://www.aebanca.es/noticias/articulos/banca-y-sostenibilidad-una-relacion-inseparable/> [Último acceso: 20 06 2024].

BBVA, 2023. *¿Qué son los microcréditos y cómo ayudan a fomentar el emprendimiento?*. [En línea] Available at: [¿Qué son los microcréditos y cómo ayudan a fomentar el emprendimiento?](https://www.bbva.com/es/que-son-los-microcreditos-y-como-ayudan-a-fomentar-el-emprendimiento/) [Último acceso: 10 06 2024].

BFT, 2020. *ACRE AGRICULTURE PARAMETRIC INSURANCE*. Blended Finance Taskforce. [En línea] Available at: <https://www.blendedfinance.earth/nature-linked-insurance/2020/11/16/acre-agriculture-parametric-insurance> [Último acceso: 09 06 2024].

Blog Ruralvía, 2023. *El papel de los microcréditos en la lucha contra la pobreza y en la promoción de la inclusión financiera*. [En línea] Available at: <https://blog.ruralvia.com/el-papel-de-los-microcreditos-en-la-lucha-contra-la-pobreza-y-en-la-promocion-de-la-inclusion-financiera/> [Último acceso: 12 10 2023].

Cámara de Madrid, 2023. *Qué son los productos financieros y cuántos tipos hay*. [En línea] Available at: <https://www.mba-madrid.com/economia/productos-financieros/> [Último acceso: 01 06 2024].

CANVAS, 2020. *Tendencias de sostenibilidad en el sector financiero*. [En línea] Available at: <https://www.canvasconsultores.com/wp-content/uploads/2021/04/RADAR-CANVAS-Tendencias-sostenibilidad-sector-financiero-Abril-2021.pdf> [Último acceso: 04 07 2024].

Deloitte, 2021. *¿Qué son los criterios ESG y para que sirven?*. [En línea] Available at: <https://www2.deloitte.com/es/es/blog/sostenibilidad-deloitte/2021/que-son-criterios-esg-para-que-sirven.html> [Último acceso: 07 06 2024].

DESA FSDO, 2024. *Financing for Sustainable Development Report 2024*. [En línea] Available at: <https://desapublications.un.org/publications/financing-sustainable-development-report-2024> [Último acceso: 01 06 2024].

Ethikos, 2023. *Historia y evolución de los criterios ESG*. Alejandra Rodríguez Aguas. [En línea] Available at: <https://ethikos.es/historia-y-evolucion-criterios-esg/> [Último acceso: 01 05 2024].

Ethikos, 2023. *Historia y evolución de los criterios ESG*. Alejandra Rodríguez Aguas. [En línea] Available at: <https://ethikos.es/historia-y-evolucion-criterios-esg/> [Último acceso: 01 05 2024].

European Commission, 2023. *Enhancing the usability of the EU Taxonomy and the overall EU sustainable finance framework*. [En línea] Available at: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52023SC0209> [Último acceso: 16 06 2024].

Flores, F., 2022. "Contar con seguro en el campo es cada vez más importante y necesario". *Diario de Sevilla*, 17 05 Disponible en:

https://www.diariodesevilla.es/agr_andalucia/seguro-campo-agroseguro-Andalucia_0_1684032893.html.

Funds People, 2023. *III Estudio de Inversión Sostenible*. [En línea]
Available at: https://issuu.com/fundspeople/docs/iii_estudio_inversion_sostenible
[Último acceso: 10 06 2024].

Giese, G. & Shah, D., 2024. *Calificaciones MSCI ESG en los mercados de valores globales: una revisión del desempeño a largo plazo*. [En línea]
Available at: <https://www.msci.com/www/research-report/msci-esg-ratings-in-global/04434884917>
[Último acceso: 20 06 2024].

GNUDS, 2020. *Manual Básico sobre la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible; Grupo de las Naciones Unidas para el Desarrollo Sostenible*. [En línea]
Available at: <https://unsdq.un.org/sites/default/files/2020-12/SP-UNSDG-SDG-Primer.pdf>
[Último acceso: 01 06 2024].

Gutiérrez Chacón, E. y. P. R. B., 2023. *El repunte inflacionario en España entre 2021 y 2023: evidencia con microdatos*. *Boletín Económico - Banco de España, 2024/T1, 05..* [En línea]
Available at: <https://repositorio.bde.es/handle/123456789/36132>
[Último acceso: 25 06 2024].

inbestMe, 2023. *Fondos indexados ISR. Beneficios de inversiones sostenibles en 2023*. [En línea]
Available at: <https://www.inbestme.com/es/es/blog/beneficios-de-inversiones-sostenibles-2023/>
[Último acceso: 25 06 2024].

Infomoney, 2020. *Agrosmart: la startup que llevó la agricultura brasileña a Google y a la NASA*. [En línea]
Available at: <https://www.infomoney.com.br/negocios/agrosmart-a-startup-que-levou-a-agricultura-brasileira-ao-google-e-a-nasa/>
[Último acceso: 08 06 2024].

INVESCO, 2021. *ESG Parte 1: Historia de la inversión ESG*. [En línea]
Available at: <https://www.invesco.com/es/es/understanding-esg/esg-parte-1-historia-de-la-inversion-esg-y-auge-de-las-inversiones-responsables.html>
[Último acceso: 02 06 2024].

Juniper Research, 2023. *Billeteras digitales: análisis de plataformas, tendencias clave y pronósticos de mercado 2023-2028*. [En línea]
Available at: <https://www.juniperresearch.com/research/fintech-payments/core-payments/digital-wallet-research-report/>
[Último acceso: 07 06 2024].

Llano Ortiz, J. C., Alguacil Denche, A. & Sanz Angulo, A., 2024. *El Estado de la Pobreza. Seguimiento de los indicadores de la Agenda UE 2030*. [En línea]
Available at:
https://www.eapn.es/estadodepobreza/ARCHIVO/documentos/Informe_AROPE_2024_completo.pdf

Mendelson, S. y otros, 2020. *Fomento del ahorro eficaz. Lecciones y mejores prácticas*

del Premio Europeo de las Microfinanzas 2020. [En línea]
 Available at: https://www.e-mfp.eu/sites/default/files/resources/2021/02/EMA2020_%20Fomento%20del%20ahorro%20eficaz%20e%20inclusivo_ES_web.pdf
 [Último acceso: 15 02 2023].

Microbank, 2023. *Informe Anual*. [En línea]
 Available at: <https://www.microbank.com/deployedfiles/mbk/Estaticos/PDF/informes-anuales/es/informe-anual.pdf>

Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación , 2024. *Plan renove de maquinaria*. [En línea].

Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación, 2023. *Plan Renove de Maquinaria Agrícola*. [En línea]
 Available at: https://www.mapa.gob.es/es/agricultura/temas/medios-de-produccion/maquinaria-agricola/ayudas/ayudas_renovacion_de_maquinaria/

Naciones Unidas, 2015. *Agenda de Acción de Addis Abeba, A/RES/69/313*. [En línea]
 Available at: <https://documents.un.org/doc/undoc/gen/n15/232/26/pdf/n1523226.pdf?token=fzcJBMi5TU6cuc4kWt&fe=true>
 [Último acceso: 01 0 2023].

Naciones Unidas, 2015. *Transformar nuestro mundo: la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible*. [En línea]
 Available at: https://unctad.org/system/files/official-document/ares70d1_es.pdf
 [Último acceso: 01 06 2024].

Naciones Unidas, 2023. *Informe de Progreso de los ODS [Edición Especial]*. [En línea]
 Available at: https://unstats.un.org/sdgs/report/2023/The-Sustainable-Development-Goals-Report-2023_Spanish.pdf
 [Último acceso: 01 06 2024].

OpenODS, 2021. *El sector financiero, el aliado que necesita la Agenda 2030*. [En línea]
 Available at: <https://openods.es/es/openods-index-una-plataforma-para-acelerar-los-ods/>
 [Último acceso: 20 06 2024].

OpenValueFoundation, s.f. *Finanzas personales y pobreza: cómo ahorran, invierten (y prosperan) los más pobres*. CRISTINA LUQUE. [En línea]
 Available at: <https://www.openvaluefoundation.org/es/blog/68-finanzas-personales-y-pobreza-como-ahorran-invierten-y-prosperan-los-mas-pobres>
 [Último acceso: 05 12 2023].

Pacto Mundial de Naciones Unidas, 2020. *Principios del CFO sobre inversiones y finanzas integradas en los ODS*. [En línea]
 Available at: https://www.pactomundial.org/biblioteca/principios-para-la-direccion-financiera-sobre-inversiones-y-finanzas-en-ods/#descargar_frm
 [Último acceso: 01 06 2024].

Pacto Mundial, 2021. *Criterios ESG y su relación con los ODS*. [En línea]
 Available at: <https://www.pactomundial.org/noticia/criterios-esg-y-su-relacion-con-los-ods>

[Último acceso: 07 06 2024].

Pahlen, R. J. y otros, 2023. *Manual de Finanzas Sostenibles. Universidad de Buenos Aires, Centro de Desarrollo Sustentable GEO.* [En línea]

Available at: <https://centrogeo.economicas.uba.ar/wp-content/uploads/Manual-finanzas-sostenibles.pdf>

Palomares, A., 2023. *QUÉ GRANDES RETOS DEBE AFRONTAR LA INVERSIÓN SOSTENIBLE PARA SEGUIR CRECIENDO LOS PRÓXIMOS AÑOS. FundsPeople.* [En línea]

Available at: <https://fundspeople.com/es/que-grandes-retos-debe-afrontar-la-inversion-sostenible-para-seguir-creciendo-los-proximos-anos/>

[Último acceso: 10 06 2024].

(PNUD, 2023). Índice de Pobreza Multidimensional de 2023, [En línea]

Available at: <https://hdr.undp.org/content/2023-global-multidimensional-poverty-index-mpi#/indicies/MPI>[Último acceso: 01 06 2024].

Programa De Las Naciones Unidas Para El Desarrollo, s.f.

<https://www.undp.org/sustainable-development-goals>. [En línea]

Available at: <https://www.undp.org/es/sustainable-development-goals>

[Último acceso: 01 06 2024].

Rodriguez, V. & Aguilar, C., 2013. Indicadores FOCO para medir la eficacia en la utilización de microcréditos. *Faedpyme International Review*. En: s.l.:s.n.

Sachs, J., Lafortune, G. & Drumm, E., 2023. *Implementing the SDG Stimulus. Sustainable Development Report 2023. Paris: SDSN, Dublin: Dublin University Press, 2023. 10.25546/102924*, s.l.: s.n.

Sánchez, C., Morelo, J., Castillo, E. & Díaz, R., 2024. *Sostenibilidad en las empresas del IBEX-35. Pacto Mundial de la ONU España.* [En línea]

Available at:

https://info.pactomundial.org/Sostenibilidad_empresas_ibex35_analisis_2023

[Último acceso: 01 06 2024].

Spainsif, 2024. *Coloquio ISR sobre perspectivas para 2024 patrocinado por Blackrock.* [En línea]

Available at: <https://www.soziable.es/entorno/spainsif-analiza-las-principales-tendencias-en-inversion-sostenible-para-2024>

[Último acceso: 05 06 2024].

UE, 2020/852. *Reglamento (UE) 2020/852 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles. Parlamento Europeo y del Consejo.* [En línea]

Available at: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/ES/LSU/?uri=celex:32020R0852>

[Último acceso: 10 05 2024].

uncommonfinance, s.f. *ANT FOREST, EL TAMAGOCHI ECOLÓGICO DE ALIBABA. David Barros.* [En línea]

Available at: <https://uncommonfinance.com/ant-forest-alipay/#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20es%20Ant%20Forest%3F%20Ant%20Forest%20premia%20a,grupo%20Alibaba%20que%20reduzcan%20las%20emisiones%20de%20carbono.>

[Último acceso: 03 07 2024].

UNDP and OPHI, 2023. *Global Multidimensional Poverty Index 2023: Unstacking global poverty – Data for high-impact action*, United Nations Development Programme (UNDP), and Oxford Poverty and Human Development Initiative (OPHI), University of Oxford.. [En línea]

Available at: <https://ophi.org.uk/Publications/GMPI14-2023>

UNDP, 2024. *Sustainable Developed Goals*. United Nations Development Programme. [En línea]

Available at: <https://www.undp.org/sustainable-development-goals>

[Último acceso: 01 06 2024].

UNIR, 2023. *Qué es la ayuda oficial al desarrollo y cuál es su objetivo*. [En línea]

Available at: <https://www.unir.net/ciencias-sociales/revista/ayuda-oficial-al-desarrollo/>

[Último acceso: 01 06 2024].

UPF Barcelona School of Management; Triodos Bank; Gabeiras&Asociados., 2023. *Desafíos de la inversión sostenible “Dark Green”*. [En línea]

Available at: https://www.bsm.upf.edu/documents/2023-upf_bsm-triodos-informe-fondos-articulo_9.pdf

VisionFund India , 2024. *Productos Ofertados*. [En línea]

Available at: <https://www.visionfund.org/publications/business-document/india/products>

[Último acceso: 20 06 2024].

VisionFund India, 2023. *Client Impact Survey Report 2023*. [En línea]

Available at: <https://www.visionfund.org/publications/impact-evaluation/visionfund-india-client-impact-survey-report>

[Último acceso: 01 06 2024].

World Commission on Environment and Development, 1987. *Informe de la Comisión Mundial sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo, A/42/427*. [En línea]

Available at: <https://digitallibrary.un.org/record/139811?v=pdf>

[Último acceso: 01 06 2024].

Yayo, B., Rico, S. & Lacalle, M., 2009. *Microcreditos en la Unión Europea*. Madrid Foro Nantik Lum de Microfinanzas. European Microfinance Network.. En: s.l.:s.n.

Yunus, M., 1997. *El banquero de los pobres*.. En: *Los microcreditos y la batalla contra la pobreza*. Paris: Paidós.