

# Climate Change and Financial Inclusion



Climate change-induced natural disasters affect an estimated 230 million people worldwide.<sup>1</sup> Droughts, flooding, pollution, and other weather events are especially threatening in developing countries, which have limited capacity to cope. With these countries, the poor and marginalized are the most vulnerable, since climate change makes food more expensive, poses health risks through waterborne disease and extreme weather (particularly in areas with poor infrastructure and sanitation), and limits farmers' ability to create and maintain sustainable livelihoods.

The poor are inadequately equipped to cope with income shocks that accompany extreme weather conditions. A study in India found that while farmers adjusted to weather fluctuations (in this case, monsoons) by changing irrigation and crop choices, they only recovered 13% of profits lost.<sup>2</sup> Substantial financial barriers may prevent farmers from adapting effectively to harmful impacts of climate change. For example, farmers may not have capital or credit available to invest in more resilient seeds or technology like irrigation. Additionally, they might not have access to affordable insurance products that can mitigate losses caused by extreme weather patterns.

As the effects of climate change intensify, it is critical to help the poor adapt to climate-induced challenges and empower them to reduce their impact on the environment. As IPA's Financial Inclusion Program (FIP), we are discovering new ways that financial services and products can address the risks that climate change poses for the poor.

There are two ways in which financial services can be linked to climate change:

## 1. Financial services as a tool to build resilience in the face of shocks related to climate change.

One reason why the poor are most at risk is that they lack the tools to help them cope with the challenges to their health and livelihoods that accompany climate change. Rigorous evidence demonstrates that providing access to formal financial services, such as insurance, savings, or loans, can help the poor smooth consumption when they face unexpected setbacks.

## 2. Financial services as a mechanism to increase the accessibility, affordability, and usage of cleaner technology that reduces contributions to climate change.

Specially designed financial services may allow the poor to be able to make affordable investments in environmentally friendly practices, lessening environmental damage.

This brief summarizes existing evidence from rigorous randomized control trials that suggest ways in which financial services can help the poor build their resilience and mitigate the risks associated with climate change, as well as reduce contributions to climate change. The brief also highlights several opportunities for innovative research to discover solutions to these formidable challenges.

[Download in English](#)

## Cambio Climático e Inclusión Financiera



Los desastres naturales asociados al cambio climático afectan a aproximadamente 230 millones de personas en todo el mundo.<sup>1</sup> Las sequías, las inundaciones, la contaminación y otros fenómenos meteorológicos son particularmente amenazantes en países en vías de desarrollo, que tienen una capacidad limitada para hacerles frente. Dentro de esos países, las comunidades en situación de pobreza y marginalidad son las más vulnerables, pues el cambio climático o empeora los alimentos, plantea riesgos para la salud por causas relacionadas con enfermedades transmitidas por el agua y el clima o bien por particular en áreas con infraestructura y saneamiento deficientes y limita la capacidad de los agricultores de crear y conservar un medio de vida sostenible.

Las comunidades en situación de pobreza no están equipadas de manera adecuada para hacer frente a las crisis de ingresos que acompañan a las condiciones climáticas extremas. Un estudio en India encontró que mientras los agricultores se ajustaban a las fluctuaciones climáticas (en este caso los monzones) al cambiar el riego y los tipos de cultivos, solo recuperaban el 15% de las ganancias perdidas.<sup>2</sup> Las considerables barreras financieras pueden impedir que los agricultores se adapten de manera efectiva a los impactos productivos del cambio climático. Por ejemplo, los agricultores pueden carecer de capital o de alternativas de crédito disponibles para invertir en semillas más resistentes o en tecnologías como el riego. Además, es posible que no tengan acceso a seguros asequibles que puedan mitigar las pérdidas causadas por condiciones climáticas extremas.

A medida que los efectos del cambio climático se intensifican, es fundamental ayudar a las comunidades en situación de pobreza a adaptarse a los desafíos asociados al clima y empoderarlas para que reduzcan su impacto en el medio ambiente. En el Programa de Inclusión Financiera (IPA) del Instituto Grameen (IPG) de IPA, estamos desarrollando nuevas formas en que los servicios y productos financieros pueden enfrentar los riesgos que plantea el cambio climático para estas comunidades.

Hay dos formas de vincular los servicios financieros con el cambio climático:

### 1. Los servicios financieros como herramienta para crear resiliencia frente al impacto de eventos asociados al cambio climático.

Una de las razones por las cuales las comunidades en situación de pobreza tienen mayor riesgo, es la falta de herramientas que les puedan ayudar a enfrentar los retos de salud y a la subsistencia que acompaña al cambio climático. La evidencia reciente demuestra que proporcionar acceso a servicios financieros formales, como seguros, ahorros o préstamos, puede ayudar a las comunidades en situación de pobreza a regular el consumo cuando se ven enfrentadas a condiciones inesperadas.

### 2. Los servicios financieros como mecanismo para aumentar el acceso, la asequibilidad y el uso de tecnología más limpia que reduce el impacto en el cambio climático.

Los servicios financieros a medida pueden permitir que las comunidades vulnerables realicen inversiones asequibles en prácticas respetuosas del medio ambiente, lo cual reduce el daño ambiental.

Este informe resume la evidencia existente de ensayos aleatorios de control-iguales que sugieren formas en que los servicios financieros pueden contribuir a que estas comunidades desarrollen su capacidad de recuperación y de mitigación de riesgos asociados con el cambio climático, así como a reducir su impacto en el cambio climático. El informe también destaca varias oportunidades de investigación innovadora para descubrir soluciones a estos enormes desafíos.

[Download in Spanish](#)

# Climate Change and Financial Inclusion

Climate change-induced natural disasters affect an estimated 230 million people worldwide. Droughts, flooding, pollution, and other weather events are especially threatening in developing countries, which have limited capacity to cope. Within those countries, the poor and marginalized are the most vulnerable, since climate change makes food more expensive, poses health risks through waterborne disease and extreme weather (particularly in areas with poor infrastructure and sanitation), and limits farmers' ability to create and maintain sustainable livelihoods.

The poor are inadequately equipped to cope with income shocks that accompany extreme weather conditions. A study in India found that while farmers adjusted to weather fluctuations (in this case monsoons) by changing irrigation and crop choices, they only recovered 15% of profits lost. Substantial financial barriers may prevent farmers from adapting effectively to harmful impacts of climate change. For example, farmers may not have capital or credit available to invest in more resilient seeds or technology like irrigation. Additionally, they might not have access to affordable insurance products that can mitigate losses caused by extreme weather patterns.

As the effects of climate change intensify, it is critical to help the poor adapt to climate-induced challenges and empower them to reduce their impact on the environment. At IPA's Financial Inclusion Program (FIP), we are discovering new ways that financial services and products can address the risks that climate change poses for the poor.

March 14, 2017