



International
Sustainable
Finance

A C A D E M Y

Especialista Certificado en Finanzas Sostenibles



Glosario

Glosario:

Activos varados (*stranded assets*): Activos que sufren una pérdida significativa de valor o se vuelven obsoletos antes de alcanzar el final de su vida útil debido a cambios en las condiciones del mercado, regulaciones o tecnologías. Este término es especialmente relevante en el contexto del cambio climático y la transición hacia una economía de bajas emisiones de carbono.

Adaptación: Cambios en las respuestas y medidas aplicadas a los efectos reales o esperados que buscan la reducción de la vulnerabilidad o mejorar la resiliencia frente al cambio climático.

Ahorro verde: Cuenta de ahorros relacionado con el compromiso de la institución financiera de usar sus recursos para financiar proyectos sociales o ambientalmente responsables.

Análisis de escenarios: Proceso para identificar y evaluar los potenciales efectos de una serie de posibles estados futuros, en condiciones inciertas. El objetivo de análisis de escenarios no es generar predicciones exactas del futuro (en particular, de largo plazo), sino proveer un rango de posibles situaciones que pueden ayudar en la definición de acciones y la toma de decisiones relacionadas a la asignación de recursos, la gestión de riesgo y otros aspectos de la estrategia de la institución.

Aseguradoras de vida: Las compañías de seguros de vida ofrecen pólizas diseñadas para proporcionar beneficios financieros a los beneficiarios designados en caso de fallecimiento del asegurado.

Aseguradoras generales: Estas compañías ofrecen una amplia gama de seguros que no están relacionados con la vida, es decir, no cubren la muerte o supervivencia del asegurado. Los seguros generales incluyen una variedad de coberturas como automóviles, hogar, salud, responsabilidad civil, viajes, accidentes, entre otros.

Asset Backed Securities: *Ver Valores Respaldados por Activos*

Bancos corporativos: Bancos corporativos se especializan en atender necesidades bancarias más complejas para medianas y empresas, y compañías y corporaciones multinacionales. Dentro de sus servicios, usualmente, ofrecen préstamos comerciales, financiamiento de proyectos, gestión de efectivo, servicios de tesorería, financiamiento de comercio exterior, gestión de riesgos financieros y servicios de consultoría financiera para empresas.

Bancos de inversión y mayoristas: Sus clientes son grandes empresas, instituciones financieras, corporaciones multinacionales y gobiernos, así como inversores institucionales. Para este tipo de clientes ofrecen asesoramiento en fusiones y adquisiciones, emisión de valores (acciones y bonos), gestión de activos, investigación financiera, servicios de corretaje y gestión de patrimonio, gestión de riesgo, entre otros servicios financieros especializados.

Bancos minoristas: Bancos minoristas se enfocan en ofrecer cuentas de ahorro, cuentas corrientes, préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito y débito, servicios de banca en línea y banca móvil, entre otros. Sus clientes consisten en personas individuales, familias y micro y pequeñas empresas. Bancos con este perfil pueden ser bancos privados, cooperativas, financieras, cajas (municipales) y financieras.

Bono azul: Bonos cuyo objetivo es resaltar la importancia del uso sostenible de los recursos marítimos y promover actividades económicas sostenibles relacionadas con el ámbito marino o acuático. Estos bonos se utilizan para financiar proyectos que están vinculados a la conservación y protección de los océanos y recursos marinos, así como al desarrollo sostenible de industrias y actividades que dependen de estos recursos.

Bono de Catástrofe (*Cat Bond*): Instrumento financiero que proporciona seguro contra las pérdidas causadas por desastres naturales. Puede ser emitido por compañías de seguros y reaseguradoras, gobiernos y agencias gubernamentales, así como por corporaciones y entidades públicas o privadas. El bono de catástrofe transfiere los riesgos de desastres naturales a los mercados de capital y ayuda así a la reducción de riesgos para el emisor. A los gobiernos ayuda a gestionar la volatilidad fiscal, estabilizar presupuestos y reducir la necesidad de acumular grandes reservas presupuestarias.

Bono de Transición: Instrumentos de bonos que fondean actividades que no son considerables como cero-neto, ni baja en emisiones de GEI, pero que pueden jugar un rol en el mediano plazo para reducir emisiones en una actividad económica o para que el emisor avance en una transición hacia una economía cero-neto. Una tecnología de transición podría ser el uso de gas natural durante un tiempo limitado.

Bono Social: Bonos Sociales son cualquier tipo de bono en el que los fondos se aplicarán exclusivamente para financiar o refinanciar, en parte o en su totalidad, Proyectos Sociales elegibles, ya sean nuevos y/o existentes y que estén alineados con los cuatro componentes principales de los SBP.

Bono Sostenible: Bonos Sostenibles son cualquier tipo de bono donde los fondos se aplicarán exclusivamente a financiar o refinanciar una combinación de Proyectos Verdes y Proyectos Sociales. Los Bonos Sostenibles están alineados con los cuatro pilares principales de los GBP y SBP, siendo los primeros especialmente relevantes para los Proyectos Verdes y los segundos para los Proyectos Sociales.

Bono verde: Instrumento financiero diseñado específicamente para financiar o refinanciar proyectos y actividades nuevas o existentes que tengan un impacto positivo en el medio ambiente. Se define cualquier tipo de instrumento de bono en el que los fondos o una cantidad equivalente se destinarán exclusivamente a financiar o refinanciar, en parte o en su totalidad, proyectos verdes elegibles nuevos y/o existentes que estén alineados con los cuatro componentes fundamentales de los GBP. Estos bonos son emitidos por gobiernos, instituciones financieras, empresas o entidades que buscan recaudar fondos para proyectos que contribuyan a estos objetivos.

Bono Vinculado a la Sostenibilidad (*Sustainability Linked Bond*): Bonos Vinculados a la Sostenibilidad (BVS) son cualquier tipo de instrumento de bono en el que las características financieras y/o estructurales pueden variar en función de si el emisor logra objetivos predefinidos de Sostenibilidad. En este sentido, los emisores se comprometen explícitamente (incluyendo en la documentación del bono) a lograr mejoras futuras en el resultado de sostenibilidad dentro de un plazo predefinido. Los SLB son un instrumento orientado al rendimiento y al futuro.

Cambio climático: El cambio climático es la variación significativa del clima que puede ser identificado (por ejemplo, al aplicar análisis estadísticos) en el promedio y/o la variabilidad de sus características durante un período extenso, típicamente, durante décadas o más tiempo.

Capital Verde: Inversiones dirigidas a proyectos que promuevan la sostenibilidad, como energías renovables, eficiencia energética, conservación del agua y reducción de emisiones de carbono.

Cat Bond: *Ver Bono de Catástrofe*

Cero carbono: concepto según el cual ningún CO₂ está emitido por producción u otras actividades; no hay necesidad de capturar o compensar emisiones de CO₂.

Cero neto: El balance equilibrado entre el volumen de CO₂ y otros GEI emitidos en la atmósfera comparado con los volúmenes de estos gases capturados y almacenados o usados.

Certificados de derechos de emisión: Instrumento cotizado en el mercado que permite al comprador emitir GEI por el volumen establecido en los certificados que ha adquirido.

Cisne verde: Evento extremo e inusual relacionado con el cambio climático que puede tener graves consecuencias económicas y financieras.

Clima neutral: Concepto de un objetivo climático basado en “cero neto” que adicionalmente a la emisión “cero neto” de GEI, el concepto de “clima neutral” incluye el esfuerzo de evitar/reducir otras actividades humanas que puedan contribuir al cambio climático, como, por ejemplo, actividades que afectan a la capacidad de reflexión de radiación de la superficie.

Climate Bond Standards: *Ver Estándares para Bonos Climáticos*

Climático positivo: *Ver emisiones negativas*

CO₂ equivalent (CO₂e) (equivalente a CO₂): El dióxido de carbono equivalente (en inglés: Carbon Dioxide Equivalent – CO₂e) es una medida universal para indicar el potencial de calentamiento global de los diferentes gases con efecto invernadero durante un determinado periodo de tiempo (normalmente 100 años). El potencial de efecto invernadero se diferencia dependiendo del impacto y de la persistencia en la atmósfera de los diferentes gases. Al comparar el potencial de calentamiento global (GWP por sus siglas en inglés: Global Warming Potential) se asigna al dióxido de carbono el potencial 1 de calentamiento (como valor de referencia), y resulta para metano el potencial 28-36 (i.e. una unidad de metano tiene 22 veces la capacidad de calentamiento que una unidad de dióxido de carbono) y para óxido de nitrógeno el potencial de 265-298.

Compensación de emisiones de carbono: proceso mediante el cual se buscan acciones o medidas que permitan equilibrar o contrarrestar las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) producidas por una actividad, empresa u individuo. Esto se logra a través de la implementación de proyectos o acciones que reduzcan o eliminen una cantidad equivalente de emisiones de carbono en otro lugar, con el objetivo de neutralizar el impacto ambiental

neto de esas emisiones. Estos proyectos pueden incluir la reforestación, la generación de energía renovable, la captura de carbono, entre otros.

Contabilidad de carbono: Proceso de medir, registrar y reportar las emisiones y remociones de gases de efecto invernadero, principalmente dióxido de carbono (CO₂), como parte de los esfuerzos para evaluar y gestionar el impacto ambiental y la huella de carbono de una entidad.

Contribución Determinada a nivel Nacional: Compromiso que cada país presenta bajo el Acuerdo de París para reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y adaptarse al cambio climático.

Crecimiento Verde: Concepto económico que se refiere a un modelo de desarrollo que busca promover el crecimiento económico y el progreso social al mismo tiempo que se asegura la sostenibilidad ambiental. Este enfoque reconoce la necesidad de utilizar los recursos naturales de manera eficiente, reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, minimizar los impactos negativos sobre el medio ambiente y fomentar la innovación en tecnologías limpias.

Crédito hipotecario verde: Tipo de préstamo destinado a financiar la compra, construcción o renovación de viviendas que cumplen con ciertos criterios ambientales y de sostenibilidad. El objetivo principal de estos créditos es promover la eficiencia energética y la sostenibilidad ambiental en la construcción y la adquisición de viviendas.

Crédito Verde: Instrumento de préstamo disponible exclusivamente para financiar o refinanciar, en su totalidad o en parte, proyectos verdes nuevos y/o existentes elegibles. Los préstamos verdes deben estar en línea con los cuatro componentes fundamentales de los Principios de Préstamos Verdes (GLP).

Desacoplamiento: Concepto que implica que crecimiento económico se puede desvincular del uso de recursos para incrementar producción y prestación de servicios de su impacto negativo (p. ej. emisiones de GEI o el uso excesivo de recursos naturales); de esta forma se asume que es posible lograr un “crecimiento verde”, es decir, un crecimiento sostenible permanente.

Desarrollo sostenible: Desarrollo sostenible es el desarrollo económico y social que permite a las generaciones actuales y futuras contar con los recursos necesarios para la satisfacción de sus legítimas necesidades económicas y sociales, como, por ejemplo, alimentación, agua, servicios de salud, educación o energía para permitir una vida digna sin afectar la base de los procesos sistémicos de la tierra.

Doble materialidad: El concepto de doble materialidad se refiere a aspectos relacionados con la sostenibilidad y su inclusión en el reporte de sostenibilidad. Se consideran dos tipos de materialidad: a) Materialidad financiera: un aspecto de sostenibilidad tiene un impacto financiero en los resultados de un negocio. b) Materialidad de impacto: una actividad o decisión empresarial tiene un impacto en la gente o en el medio ambiente.

Ecoblanqueo (*Greenwashing*): Actividades con las cuales una empresa o institución finge ser ecológica o sostenible para mejorar su imagen, aunque en realidad no lo es.

Ecoetiqueta (*Ecolabel*): Calificación para instrumentos financieros verdes que ayudan a inversionistas identificar productos con objetivos de sostenibilidad.

Ecolabel: Ver *Ecoetiqueta*

Economía de rosquilla: La economía de rosquilla (*en inglés: economía del donut*) es un marco visual para el desarrollo sostenible, con forma de rosquilla o donut, que combina el concepto de límites planetarios con el concepto complementario de límites sociales. El centro de la rosquilla refleja la zona con “cero” uso de recursos planetarios y el anillo exterior la zona de un uso excesivo. La zona entre estos dos extremos refleja el nivel de uso sostenible de recursos en el “espacio seguro y justo para la humanidad” con una “economía regenerativa y distributiva”.

Economía del donut: Ver *economía de rosquilla*

EDGE (Excellence in Design for Greater Efficiencies, Excelencia en el Diseño para Mayores Eficiencias): Sistema de certificación internacional creado por la International Finance Corporation (IFC), para promover la construcción de edificios sostenibles y eficientes en términos de recursos, especialmente en lo que respecta al consumo de energía, agua y materiales.

Efecto invernadero: El efecto invernadero ocurre cuando cierto tipo de gases en la atmósfera de un planeta aíslan al planeta, impidiendo que pierda calor hacia el espacio y elevando su temperatura superficial. El calentamiento de la superficie puede ocurrir debido a una fuente de calor externa. En el caso de la Tierra, el Sol emite radiación de onda corta (luz solar) que atraviesa los gases de efecto invernadero para calentar la superficie terrestre. En respuesta, la superficie de la Tierra emite radiación de onda larga que es mayormente absorbida por los gases de efecto invernadero. La absorción de esta radiación de onda larga evita que llegue al espacio, reduciendo la velocidad a la que la Tierra puede enfriarse.

Emisiones negativas: actividad de retirar CO₂ o emisiones de otros GEI de la atmósfera en un volumen mayor a las emisiones emitidas. Las tecnologías usadas incluyen reforestación y forestación, secuestro de carbono del suelo y captura directa de aire; este enfoque también se describe como “climático positivo”.

Escala de Saffir-Simpson: Sistema de clasificación que mide la intensidad de huracanes según la velocidad de sus vientos sostenidos.

Escenarios: Escenarios describen diferentes estatus del mundo en el futuro basado en supuestos sobre el posible desarrollo de ciertas variables que lo influyen. Por lo tanto, los escenarios no predicen el futuro de manera exacta y detallada, pero proveen un rango potencial de diferentes desarrollos, o, en otras palabras, “mundos alternativos”. Para cumplir con este objetivo, los escenarios deben ser plausibles, distintivos, consistentes, relevantes y diferenciarse de la situación actual.

Estándares para Bonos Climáticos (*Climate Bond Standards*): Marco de certificación desarrollado por la organización sin fines de lucro Climate Bonds Initiative (CBI) para garantizar que los bonos verdes financien proyectos alineados con la mitigación del cambio climático y la transición hacia una economía baja en carbono. Los elementos claves consisten en la certificación basada en ciencia climática, criterios sectoriales específicos, la verificación por terceros, y el monitoreo y reportes.

European Green Deal: Pacto Verde Europeo con el cual Unión Europea quiere lograr la transformación de Europa en el primer continente climáticamente neutro.

Estabilidad financiera: Situación en la que el sistema financiero es capaz de resistir perturbaciones y una corrección brusca de los desequilibrios financieros.

Externalidades: Efectos secundarios de actividades económicas que afectan a terceros sin que ellos formen parte de la transacción o de la actividad. Un ejemplo es la contaminación del aire por una fábrica que afecta a la calidad de vida de la gente que vive cerca de la fábrica y que tienen que aspirar el aire contaminado. Los accionistas de la fábrica no tienen que pagar por la contaminación del aire y no forma parte de los costos de producción; por eso se llaman este tipo de efectos “externalidades”.

Financiamiento de proyectos: Estructura financiera utilizada para financiar grandes proyectos de infraestructura o de capital intensivo, como plantas de energía, autopistas, aeropuertos, o proyectos inmobiliarios, entre otros.

Fondos soberanos de inversión: Vehículos de inversión promovidos por los Estados a través de los cuales manejan una cartera de activos financieros, tanto nacionales como internacionales.

Gases de Efecto Invernadero: Gases en la atmosfera que causan el efecto invernadero; los más relevantes son: dióxido de carbono, metano y óxido de nitrógeno.

Gestores de activos: Empresas o individuos que administran las carteras de inversión en nombre de los propietarios de activos; su función es tomar decisiones de inversión, comprar y vender activos financieros, diversificar las carteras y gestionar el riesgo para lograr los objetivos establecidos por los propietarios de activos

Global Warming Potential: *ver Potencial de Calentamiento Global*

Green Bond: *ver Bono Verde*

Green Bond Principles: *ver Principios de Bonos Verdes*

Green Equity: *ver Capital Verde*

Greenhouse Gas Protocol: *ver Protocolo de Gases de Efecto Invernadero*

Greenium: *ver Premio Verde*

Greenwashing: *ver Ecoblanqueo*

Impacto: Consecuencias ambientales, sociales y económicas de una acción, proyecto, producto o actividad en el entorno y en la sociedad en general. Impactos pueden afectar de manera

positiva o negativa al medio ambiente, a las comunidades locales y a seres humanos a corto y largo plazo, de manera intencional o no intencional, y de forma reversible o no reversible.

Impuesto de carbono: Impuesto aplicado a las emisiones de CO₂ con el cual se desincentiva el uso de recursos fósiles y se promueve el uso de tecnologías más limpias; es un mecanismo de internalización de costos y reducir efectos externos.

Impulsor de riesgo: Factor que tiene un impacto negativo material en la actividad o el desempeño financiero de una entidad. Impulsores de riesgo afectan objetivos financieros y ocurren en diferentes niveles de la economía y de compañías individuales. Un ejemplo es el precio de emisión de CO₂ que puede impactar de manera negativa los resultados financieros de una compañía con altos niveles de emisiones de CO₂.

Índice de Palma: Índice para medir la igualdad social; consiste en la relación entre los ingresos del 10.0 % de la población con los ingresos más altos y el 40.0 % de la población con los ingresos más bajos.

Institución de Previsión Social de Empleo: Entidad establecida para administrar esquemas de pensiones profesionales o planes de jubilación ocupacionales.

Institution for Occupational Retirement Provisions: *Ver Institución de Previsión Social de Empleo*

Inversión Activa: Estrategia de inversión que busca superar el rendimiento del mercado comprando y vendiendo con frecuencia acciones, bonos u otros valores basados en su investigación, análisis y previsiones de mercado.

Inversión Pasiva: Estrategia de inversión que busca igualar el rendimiento de un índice o “benchmark” particular invirtiendo en fondos indexados o fondos cotizados (ETFs) que replican las tenencias de un índice específico.

Insurance-based Investment Product: *Ver Producto de Inversión Basada en Seguros*

LEED (Leadership in Energy and Environmental Design, Liderazgo en Energía y Diseño Ambiental):

Sistema de certificación internacionalmente reconocido para edificios sostenibles que evalúa el desempeño ambiental de un edificio en diversas áreas clave, tales como la eficiencia energética, la gestión del agua, el uso de materiales sostenibles y la calidad del ambiente interior.

Ley de los grandes números: Principio fundamental de la probabilidad y la estadística que establece que, a medida que el número de repeticiones de un experimento aleatorio aumenta, la media muestral se acerca a la media teórica (esperanza matemática) de la distribución.

Limites planetarios: Los límites o fronteras planetarios (*en inglés: planetary boundaries*) son un marco conceptual que evalúa el estado de nueve procesos fundamentales para la estabilidad del sistema Tierra y sugiere una serie de umbrales para estos procesos que, en caso de ser superados, pueden poner en peligro la habitabilidad del planeta.

Materialidad: Materialidad es el criterio para la inclusión de información en reportes corporativos (EFRAG, 2022) y se refiere a actividades o riesgos que pueden causar un impacto en el

rendimiento futuro del negocio y, por lo tanto, son requeridos para la toma de decisiones informadas por parte de las partes involucradas.

Materialidad medioambiental y social: Un contenido o una información relacionada con sostenibilidad se entiende como “materialidad medioambiental o social” si se refiere a una actividad empresarial con un impacto actual o potencial significativo en gente o el medioambiente en el corto, mediano o largo plazo. Esto incluye impactos causados directamente por la empresa o impactos relacionados directamente con la cadena de valores de la empresa.

Mercado Objetivo Negativo: Mercado con oportunidades de inversión que no cumplen con las preferencias expresadas por parte del cliente y que se encuentran restringidas.

Mercado Objetivo Positivo: Mercado con todos los instrumentos que cumplen con las preferencias del cliente en cuanto a la tolerancia al riesgo, objetivos y características principales de la inversión.

Mitigación: Medidas e iniciativas que contribuyen a la reducción de las emisiones de GEI y del calentamiento global.

NatCatSERVICE: Base de datos global de pérdidas de catástrofes naturales.

Net cero: *ver cero neto*

Nationally Determined Contribution: *ver Contribución Determinada a nivel Nacional*

Negative Target Market: *ver Mercado Objetivo Negativo*

Oficinas familiares: Entidades o estructuras que brindan servicios de gestión financiera y patrimonial a familias adineradas para administrar sus activos, inversiones y asuntos financieros de manera integral.

Opinión de Segunda Parte (Second Party Opinion): Evaluación experta de un marco de bonos verdes, sociales o de sostenibilidad que confirma el cumplimiento con los principios establecidos para este tipo de bonos; es proporcionada por una parte externa y separada del emisor.

Paga Dependiendo Como Conduces (Pay How You Drive): Tipo de seguro de automóviles que utiliza la tecnología para medir cómo, cuándo y dónde se conduce, y luego ajusta las primas del seguro en función de estilo de conducción.

Paga Dependiendo Cuando Conduces (Pay As You Drive): Tipo de seguro de automóvil que se basa en la cantidad de millas o kilómetros conducidos, en lugar de cobrar una tarifa fija anual o mensual.

Pay As You Drive: *Ver Paga Dependiendo Cuando Conduces*

Pay How You Drive: *Ver Paga Dependiendo Como Conduces*

Positive Target Market: *ver Mercado Objetivo Positivo*

Potencial de Calentamiento Global: es una medida que compara el efecto invernadero de un gas invernadero en la atmósfera con la del dióxido de carbono (CO₂), que se toma como

referencia. La comparación del potencial de calentamiento se basa en su capacidad de absorber energía y su persistencia en la atmósfera. Al asignar el valor referencial 1 al CO₂, metano tiene un GWP de 22 y óxido de nitrógeno de 265-298.

Premio verde (*Greenium*): diferencial de rendimiento entre los bonos verdes y los bonos tradicionales equivalentes reflejando el costo de financiamiento más favorable para los emisores de bonos verdes debido a la creciente preferencia del mercado por inversiones sostenibles.

Presupuesto de carbono: define el volumen de GEI que la humanidad todavía puede emitir para mantener el calentamiento global bajo cierto nivel.

Principios de Banca Responsable: Conjunto de normas y compromisos éticos adoptados por las instituciones financieras con el objetivo de promover la sostenibilidad, la inclusión financiera y la responsabilidad social en sus operaciones.

Principios de Bonos Sociales (*Social Bond Principles*): Conjunto de directrices voluntarias establecidas para promover la transparencia, integridad y estandarización en el mercado de bonos sociales; los componentes principales se refieren al uso de fondos, el proceso de evaluación y la selección de proyectos, la gestión de fondos y la divulgación de información.

Principios de Bonos Verdes (*Green Bond Principles*): Conjunto de directrices voluntarias establecidas para promover la transparencia, integridad y estandarización en el mercado de bonos verdes. Fueron desarrollados en 2014 por la International Capital Market Association (ICMA) y han sido adoptados por muchos emisores e inversionistas a nivel global. Los componentes principales se refieren al uso de fondos, el proceso de evaluación y la selección de proyectos, la gestión de fondos y la divulgación de información.

Principios de Compensación de Oxford: Principios para evaluar proyectos de compensación de carbono y su efectividad en contribuir a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero desarrollados por el Oxford Institute for Energy Studies; los principios son: adicionalidad, medición verificación rigurosa, integridad y permanencia, coherencia con metas climáticas, sostenibilidad socioeconómica transparencia y rendición de cuentas, evitar desplazamiento de emisiones.

Principios de Ecuador: Conjunto de directrices voluntarias que guían a las instituciones financieras en la evaluación y gestión de los riesgos ambientales y sociales de los proyectos que financian. Fueron creados en el año 2003 por un grupo de bancos internacionales con el objetivo de asegurar que los proyectos de gran escala sean sostenibles y respeten los derechos humanos y el medio ambiente.

Principios de Inversión Responsable: Conjunto de directrices desarrolladas por inversores institucionales en colaboración con las Naciones Unidas para fomentar la incorporación de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en las decisiones de inversión y en la gestión de activos.

Principios de Seguros Sostenibles: Conjunto de directrices desarrolladas por Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) para que las compañías

de seguros promuevan la sostenibilidad y aborden de manera responsable los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en sus operaciones.

Producto de Inversión Basada en Seguros: Producto financiero que combina un seguro de vida con un componente de inversión.

Project finance: *Ver Financiamiento de proyectos*

Propiedad activa: Estrategia de adquirir o mantener conscientemente acciones en el capital de compañías con alto impacto negativo con el fin de promover cambios positivos en aspectos relacionados con la gestión, gobernanza, sostenibilidad.

Protocolo de Gases de Efecto Invernadero: Estándar internacional ampliamente utilizado para medir y gestionar las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de una organización.

Proveedor de Certificación: Organización o entidad independiente de terceros que evalúa y verifica si un Bono Verde cumple con los criterios medioambientales y de sostenibilidad establecidos. El proveedor de certificación revisa el uso de los fondos del bono, la elegibilidad de los proyectos financiados y la alineación con los Principios de Bonos Verdes u otros estándares relevantes.

Prueba de estrés: Instrumento para medir la capacidad de una institución financiera para resistir y sobrevivir a circunstancias económicas adversas, como recesiones, crisis financieras o eventos imprevistos.

Reaseguradoras: Las compañías de reaseguros son entidades especializadas que brindan cobertura a otras aseguradoras.

Riesgos de transición: Estos riesgos se refieren a los impactos financieros y operativos que pueden surgir debido a la transición hacia una economía de bajas emisiones de carbono y resiliente al clima. Implican cambios en las políticas gubernamentales, regulaciones y tecnologías, así como cambios en las preferencias de los consumidores y en los mercados financieros.

Riesgos físicos: Riesgos que se derivan directamente de los impactos físicos del cambio climático, como eventos climáticos extremos, aumento del nivel del mar, sequías, inundaciones y tormentas más intensas.

Ring fencing: *ver Valla protectora*

Risk driver: *ver Impulsor de riesgos*

Second Party Opinion: *ver Opinión de Segunda Parte*

Securitización: Proceso financiero mediante el cual un conjunto de activos ilíquidos (como préstamos, hipotecas o cuentas por cobrar) se agrupan y convierten en valores negociables que pueden ser comprados y vendidos en el mercado financiero.

Seguro Basado en el Uso (Usage Based Insurance): Tipo de seguro de automóvil en el que la prima del seguro se determina en función de cómo, cuándo y cuántos kilómetros conduces. A diferencia de los seguros tradicionales, que se basan en factores como la edad, el tipo de

vehículo o el historial de conducción, el UBI utiliza tecnología telemática para medir el comportamiento real del conductor.

Seguros Basados en Índices: Tipo de seguro paramétrico en el cual los pagos o indemnizaciones se basan en un índice predefinido relacionado con un evento de riesgo, en lugar de en la evaluación de los daños reales. Este enfoque utiliza mediciones objetivas de parámetros específicos como la intensidad de un huracán, la cantidad de lluvia o la magnitud de un terremoto para determinar la activación de los pagos del seguro.

Seguros verdes: Productos de seguros diseñados para promover la sostenibilidad y apoyar la protección del medio ambiente. Estos seguros están enfocados en la cobertura de riesgos ambientales y en incentivar comportamientos y prácticas responsables con el entorno.

Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales: Estructura organizativa y un conjunto de procesos y procedimientos diseñados para identificar, evaluar, gestionar y monitorear los riesgos ambientales y sociales asociados con las actividades de una organización o de un proyecto.

Social Bond Principles: *ver Principios de Bonos Sociales*

Special Purpose Vehicle: *ver Vehículo de Propósito Especial*

Stranded assets: *ver activos varados*

Sustainability Linked Bond: *ver Bono Vinculado a la Sostenibilidad*

Taxonomía verde: Sistema de clasificación de actividades económicas para identificar, clasificar y diferenciar los activos y actividades económicas que contribuyen de manera sustancial al logro de los objetivos de sostenibilidad.

Trayectorias de la Concentración Representativa (RCP: Representative Concentration Pathway): Modelos que relacionan las emisiones de GEI y el incremento de radiación captada en la atmósfera en comparación con la época preindustrial (año de referencia: 1750).

Trayectorias Socioeconómicas Compartidas (SSP: Shared Socioeconomic Pathway): Modelos usados en escenarios del IPP que consideran factores como desarrollos socioeconómicos en el planeta, crecimiento de la población, crecimiento económico, educación y desarrollos tecnológicos.

Usage Based Insurance: *Ver Seguro Basado en el Uso*

Valle protectora: Proceso de separar legal o financieramente ciertos activos, pasivos o actividades de una empresa para protegerlos de riesgos externos o evitar que influyan en otras partes de la compañía.

Valores Respalados por Activos (Asset Backed Securities): Instrumentos financieros que representan participaciones en un conjunto de activos subyacentes como préstamos, cuentas por cobrar u otros flujos de efectivo, como hipotecas, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito o arrendamientos; se crean mediante un proceso llamado titulización que permite a las empresas convertir activos ilíquidos en valores negociables.

Vehículo de Propósito Especial (*Special Purpose Vehicle*): Un Vehículo de Propósito Especial (VPE), o Entidad de Propósito Especial (EPE), es una entidad legal independiente creada con un propósito financiero específico, como aislar riesgos, titularizar activos o gestionar inversiones. Aunque suele ser establecida y controlada por una empresa matriz, opera con un balance separado y sin afectar directamente las finanzas de la compañía principal.