Camino al Crecimiento Verde en el sector financiero

IX Conferencia Anual CMF: *100 años de supervision bancaria en Chile* | 27 de junio de 2025 | Santiago, CL

Fernando Salazar de Lara
Climate Lead
Latin America and the Caribbean (LAC)
United Nations Environment Programme – Finance Initiative (UNEP FI)

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

1. Entorno regional y macrotendencias

2. Oportunidades para entidades chilenas

3. Casos de estudio regionales

ANÁLISIS BASADO EN INFORMACIÓN PÚBLICA DISPONIBLE Y OBSERVADA NO EXHAUSTIVO ILUSTRATIVO DIMENSIONES SELECCIONADAS

En vista de la COP30 en Brasil en 2025, el entorno regulatorio y competitivo de finanzas sostenibles se está movilizando

UN environment programme | finance initiative

	Entorno regulatorio y de supervisión				Industria y finanzas sostenibles				
Geografia del Cono Sur	Compromiso Nacional NDC	Taxonomía sostenible	Miembro de NGFS	Adopción de NIIF-ISSB	#Signatarios PRB domésticos	#Signatarios NZBA domésticos	% NZBA / total activos	Volumen deuda verde CBI	# Signatarios PRI domésticos
Chile	CARBONO-NEUTRALIDAD	SI	SI	SI	3	3	55%	USD 12.7 Bn	28
Argentina	NET ZERO	PLAN	SI	PLAN	2	0	23%	USD 2.2 Bn	2
Perú	NET ZERO	PLAN	SI	SI	0	0	40%	USD 1. 1 Bn	7
Uruguay	NET ZERO	PLAN	SI	SI	0	0	N/D	USD 338 mn	5
Paraguay	N/D	PLAN	SI	PLAN	1	0	N/D	N/D	0
Bolivia	N/D	N/D	N/D	SI	1	0	N/D	N/D	4

Fuente: UNFCCC, UNEP-FI, PRB, NZBA, GFANZ, NGFS, IFRS-ISSB, McKinsey "Are Latin American financial institutions ready for sustainability?" publication, Climate Bonds Initiative, websites and press releases

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

DISCLAIMER: La colección de estos ejemplos no supone ninguna aprobación, recomendación, respaldo, o consideración de mejores prácticas o merencia de prácticas observadas en el mercado por actores que las hacen públicas en sus divulgaciones

Los factores de riesgo climático generan varias presiones sobre el sistema financiero a través de riesgos financieros tradicionales

UN environment programme | finance initiative

FACTORES DE RIESGO SELECCIONADOS

Riesgo endógeno generado por el impacto derivado de las actividades financieras

Feedback económico-financiero

Efecto contagio

Cambio climático

- Reducción de la capacidad de absorción de carbono

- Aumento de las emisiones de gases de efecto invernadero a la atmósfera

Fuentes de riesgo climático

Riesgo físico

Aumento de los fenómenos meteorológicos extremos y disminución de los servicios ecosistémicos:
- Aumento de la temperatura
- Regulación ambiental, ecosistémica y atmosférica
- Calidad e integridad de los ecosistemas
- Pérdida de recursos y especies

Riesgo de transición

Desalineación de las acciones vinculadas a la mitigación del clima y la protección de los ecosistemas:

- Regulación, políticas públicas, medidas legales y supervisión
- Desarrollos tecnológicos
- Cambios en las preferencias de los consumidores e inversores

Riesgo endógeno generado por el impacto derivado de las actividades financieras

Riesgos económicos

Microeconómico

Efectos generados en empresas, instituciones y particulares:

- Daños a la infraestructura y la tecnología, y obsolescencia
- Interrupción de los procesos productivos y económicos
- Volatilidad de los precios y disminución de la productividad

Regional - sectorial

Microeconómico

Efectos a nivel sistémico y macroeconómico:
- Cambio de precio
- impactos en las balanzas comerciales
- Variación de los flujos de capital
- Saldos fiscales afectados
- Cambios socioeconómicos
- Modificación de inversiones

Riesgos financieros

Riesgo de crédito
- Aumento de los impagos
- Amortización de garantías

Riesgo de mercado
- Reajuste de precio activos
- Ventas en liquidación

Riesgo de liquidez
- Escasez de activos líquidos
- Riesgos de refinanciación

Riesgo suscripción
- Ampliación brecha seguros
- Mayor pérdida asegurada

Riesgo operacional
- Interrupción de procesos
- Interrupción de actividades

Riesgo estratégico
- Incertidumbre estratégica
- Reforma modelo de negocio

Fuente: NGFS

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

El costo de inacción es el costo más alto del riesgo climático:

Caso de ejemplo de Argentina

El costo de inacción: caso de ejemplo

Horizonte temporal para Argentina

Año

Impactos económicos anuales estimados derivados del cambio climático en Argentina, en EUR

2050

€ 8,8 mil millones

Argentina podría experimentar pérdidas sistémicas y crecimiento negativo por impactos debidos al cambio climático. **Las pérdidas para mediados de siglo podrían ser de hasta el 2,8% del PIB en un escenario de altas emisiones**

2100

€ 25 mil millones

Para finales de siglo, **se prevé que el PIB disminuya un 8,2 % en un escenario de altas emisiones**

EJEMPLOS SELECCIONADOS

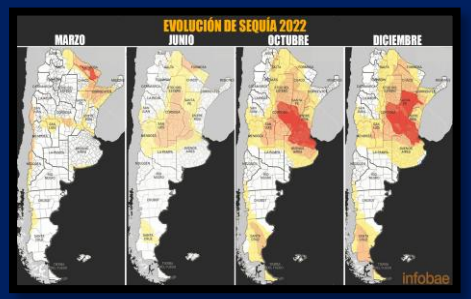
Los recientes desastres ya no son alertas tempranas

Año

Eventos meteorológicos extremos

Impactos económicos estimados, en EUR

2022 / 2023



~€7,7 mil millones

*(equivalente 3 puntos de contracción agropecuaria estimada en PIB nacional)**

***Sequía extrema en la campaña agrícola 2022/23** para las provincias de Córdoba, Santa Fe, Entre Ríos y San Luis, que fueron las más afectadas en términos productivos*

2025

~€380 millones

(Pérdidas estimadas)

***Inundaciones en Buenos Aires** (Área Metropolitana y Provincia de Buenos Aires)*

* La sequía hizo caer la proyección de cosecha de soja, trigo y maíz en 50 millones de toneladas
Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario, AON (Climate and Catastrophe Insight para el primer trimestre de 2025)

Metodología: El Atlas de Riesgos Climáticos del G20 consolida la literatura y los datos disponibles sobre los países del G20, proporcionando una imagen completa de las tendencias históricas y los cambios futuros en el clima. La información se obtiene de ejercicios mejorados de modelización de inter-comparación, análisis de datos, uso de indicadores (como los desarrollados por la Fundación Enel) y encuestas de la literatura científica más reciente, incluidos documentos publicados revisados por pares, informes técnicos y material de acceso abierto de proyectos Horizonte 2020. Aunque las metodologías utilizadas por los diferentes estudios son muy heterogéneas, desde la comparación de modelos hasta el análisis estadístico, se ha realizado un esfuerzo significativo para armonizar estos hallazgos y presentarlos dentro de un marco internamente consistente. La información reportada se deriva de un relevamiento de la literatura más reciente sobre la evaluación económica de los impactos del cambio climático. La literatura es mixta en referencia a los artículos de revisión por pares publicados, informes técnicos y material de acceso abierto de los proyectos de Horizonte 2020. Las metodologías utilizadas por los diferentes estudios son muy heterogéneas, desde ejercicios de modelización, análisis econométricos y estadísticos. También se refieren a diferentes escenarios climáticos, marcos temporales y tipos de impacto. Se ha hecho un esfuerzo por armonizar estos hallazgos y presentarlos dentro de un marco internamente coherente.

Fuente: G20 Climate Risk Atlas

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

El Cono Sur ha sufrido pérdidas económicas significativas derivadas de recientes eventos climáticos extremos

Geografía	Evento climático extremo seleccionado	Pérdida económica estimada, USD Bn
Perú	Fenómeno El Niño Costero (2017)	3.1
Bolivia	Sequías e inundaciones (2024-2025)	0.2
Paraguay	Sequía prolongada (2019-2023)	1.7
Argentina	Sequía extrema campaña agrícola (2022-2023)	7.7
Uruguay	Sequía extrema (2017-2018)	0.5
Chile	Incendios forestales (febrero 2023-2024)	1.2

Metodología: Datos obtenidos de fuentes públicas consultadas, cifras estimadas, en la mayoría de las metodologías consultadas esta cifra estimativa es equivalente a el impacto en puntos porcentuales observados fruto de contracción económica estimada en PIB nacional

Fuente: Banco Mundial (Perú), Bolsa de Comercio de Rosario (Argentina), Oficina de Programación y Política Agropecuaria (Uruguay), La Tercera (Chile), Fundación INESAD (Bolivia),

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

La región posee riesgos de transición en diversas industrias, siendo agricultura el sector con mayor peso de emisiones de GEI

UN environment programme | finance initiative

Mapa de calor de GEI (gases efecto invernadero) por país y sector en el Cono Sur, % emisiones 2022

Geografía del Cono Sur	Agricultura y uso de suelo	Edificios y construcción	Explotac. fósil	Combustión industrial	Generación de energía	Procesos industriales	Transporte y movilidad	Gestión de residuos
Argentina	**37%**	11%	11%	5%	12%	7%	13%	5%
Chile	9%	7%	3%	12%	**24%**	10%	22%	13%
Peru	21%	6%	10%	8%	12%	6%	**25%**	12%
Bolivia	**45%**	5%	14%	4%	6%	3%	19%	4%
Paraguay	**69%**	2%	3%	1%	0%	3%	20%	4%
Uruguay	**64%**	3%	1%	3%	2%	2%	11%	15%
Total de LAC (GHG)	**32%**	5%	9%	6%	10%	9%	17%	11%

Agricultura y uso de suelo es el principal sector en peso de emisiones, en 4 de los 6 países del Cono Sur

Fuente: EDGAR database

WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

ANÁLISIS BASADO EN INFORMACIÓN PÚBLICA DISPONIBLE Y OBSERVADA NO EXHAUSTIVO ILUSTRATIVO DIMENSIONES SELECCIONADAS

Existe una oportunidad de financiamiento climático y de transición de en torno a $4 billones (*trillions*) en el Cono Sur

UN environment programme | finance initiative

Necesidades de CapEx

Necesidades de financiamiento para la transición en América Latina,1 2022-50, % de la necesidad total (escenario cero neto 2050)

LAC

Lograr la neutralidad climática en un escenario net-zero para 2050 impulsará el **gasto total de en activos físicos** relacionados con la transición a **9.4% del PIB regional**, o alrededor de **$20 billones** (*$20 trillion anglosajones*)

Cono Sur

Según estos cálculos, la oportunidad para los países del **Cono Sur y Perú** representa cerca del **20% del capital requerido** para la transición, esto es, alrededor de **$4 billones** ($4 *trillion anglosajones*)

Dinámicas de mercado y dotaciones naturales

Fuente: McKinsey "Are Latin American financial institutions ready for sustainability?" publication, CAF, OECD, Bloomberg BNEF

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

Existen dinámicas de mercado y de dotaciones naturales favorables en tecnologías de transición en el Cono Sur

Ejemplos ilustrativos

Geografía	Oportunidades potenciales		Ventajas competitivas y sectores destacados
	- Cobre y minerales críticos - Energía hidroeléctrica (Andes) - Agricultura de precisión		- Segundo productor mundial de cobre - Potencial hidroeléctrico proyectado - Ecosistemas andinos y captura de carbono
	- Litio (Salar de Uyuni) - Energía solar en zonas áridas		- Mayor reserva mundial de litio (~21 millones de toneladas) - Proyectos piloto de industrialización de litio
	- Hidroelectricidad (Itaipú/Yacyretá) - Agricultura sostenible - Biocombustibles - Hidrógeno verde		- ~99.5% de electricidad renovable (2º mayor exportador eléctrico regional) - Tierras agrícolas con alto potencial para soja y carne carbono-neutral
	- Energía eólica y solar - Agricultura baja en carbono - Hidrógeno verde		- ~98% de matriz eléctrica renovable (40% eólica) - Sistema de trazabilidad ganadera - Potencial de escalabilidad y desarrollo de biocombustibles
	- Litio (Salares del Noroeste) - Energías renovables (eólica, solar) - Hidrógeno verde		- Parte del "triángulo del litio" (~55% reservas globales) - Potencial eólico en Patagonia (factor de capacidad ~50%) - Infraestructura gasífera integrada y escalable a hidrógeno
	- Litio y cobre - Energía solar (Atacama) - Hidrógeno verde		- Mayor productor mundial de cobre (~28% global) - Radiación solar más alta del mundo (Atacama, ~2.700 kWh/m^2/año) - Potencial de escalar hidrógeno verde a costo competitivo

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

Fuente: Lithium-Triangle-South America, Wood Mackenzie, Review Energy, Ministerio de Energía Chile, Informe Bienal de Transparencia Paraguay, Ministerio de Industria, Energía y Minería Uruguay, Rumbo Minero

Algunos países de la región cuentan con respaldo de planes de *neo-industrias* y de adopción de renovables

UN environment programme | finance initiative

Ejemplos ilustrativos

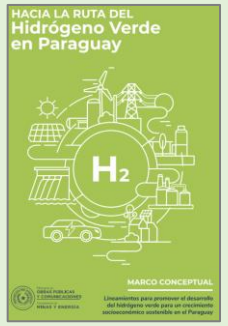
Uruguay

Hoja de Ruta de Hidrógeno Verde y Derivados

Perú

Bases para la elaboración de Estrategia de Hidrógeno Verde

Paraguay



Estrategia Nacional para la Economía del Hidrógeno

Bolivia

Estrategia Nacional para producción y uso de Hidrógeno

Chile

Estrategia Nacional del Hidrógeno Verde

Argentina

Estrategia Nacional para el Desarrollo del Hidrógeno

Fuente: Comunicados de prensa

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

1. COP30 y Macrotendencias regionales

2. Oportunidades para entidades chilenas

3. Casos de estudio regionales

Las reducciones de emisiones pueden generar inversión para el desarrollo tecnológico en sectores clave de la industria chilena

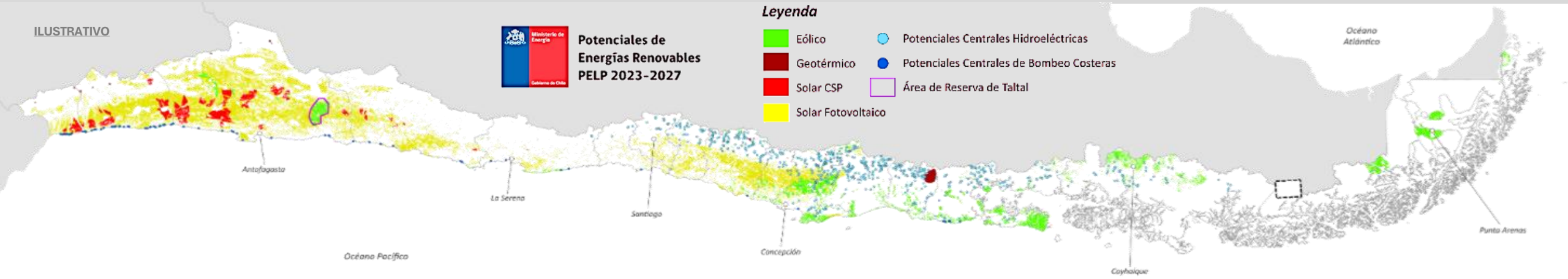
Sectores emisores	% Emisiones GEI	Segmentos económicos	Potencial de innovación / Oportunidades de inversión
Agricultura y uso de la tierra	9	Ganadería, grano, trigo, legumbres, frutas, lácteos, cárnicos, etc.	Agricultura regenerativa, forestación, reforestación, restauración, captura de carbono, equipos agrícolas bajos en carbono, soluciones basadas en la naturaleza, proteínas alternativas, agricultura vertical, tierras de cultivo optimizadas, etc.
Construcción y edificación	7	Desarrollo inmobiliario residencial y comercial, turismo, infraestructura civil	Bombas de calor, HVAC (calefacción y refrigeración), calefacción urbana, electrodomésticos electrificados, materiales aislantes, equipos energéticamente eficientes, generación in situ, sistemas LED, edificios inteligentes (IoT), etc.
Extracción de comb. fósiles	3	Exploración y extracción de petróleo y gas, minería de carbón y uranio	Captura, uso y almacenamiento de carbono (CCUS), sistemas de detección y reparación de fugas,, sistemas de ventilación, combustibles alternativos (hidrógeno, biomasa), integración de energía renovable (power-to-X), etc.
Combustión industrial	12	Electrónica, metalurgia y fabricación de componentes, cemento, hierro y acero, refinación petroquímica, producción de vidrio y cerámica, textiles, procesamiento de alimentos y bebidas, pulpa y papel, cuero	Generación de energía renovable in situ, hornos eléctricos, procesos alimentados, biomasa y combustibles derivados de residuos, tecnología de eficiencia energética (control de procesos avanzado, robótica y automatización, recuperación de calor residual para la generación de energía), bombas de calor y equipos de HVAC (refrigeración, calefacción y procesamiento), tecnología de aislamiento, captura, uso y almacenamiento de carbono (CCUS), etc.
Generación de energía	24		
Procesos industriales	10	Energía térmica, generación combinada de calor y electricidad (CHP), electricidad renovable	Paneles fotovoltaicos (PV) y solar térmico, eólico terrestre y marino, hidroeléctrica, geotermia, biomasa, hidrógeno, almacenamiento de energía (LDES) y baterías, hidroeléctrica de bombeo, almacenamiento de aire comprimido, etc.
Transporte y movilidad	22	Vehículos de carretera, aviones, ferrocarriles, transporte marítimo/marítimo e intermodal	Electromovilidad, baterías de iones de litio, combustibles sostenibles, motores de hidrógeno/pila de combustible, frenado regenerativo, sistemas eléctricos intermodales, urbanismo, vías navegables interiores, ciclomotores, segways, etc.
Gestión de residuos	12	Residuos sólidos, construcción y demolición, conversión de residuos en energía, reciclaje, compostaje, incineración, etc.	Digestión anaeróbica y compostaje, conversión de residuos en energía, gasificación, pirólisis y conversión de biogás, reciclaje químico bajo en carbono, control de la contaminación del aire, captura de carbono, etc.

+70 Tecnologías identificadas y financiables

Fuente: EDGAR (Emissions Database for Global Atmospheric Research) GHG emissions per activity as % of total GHG emissions (2022), IEA, IRENA

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

En Chile existe potencial de energía renovable y, por ende, oportunidad para la financiación de proyectos de generación



Solar

- Chile cuenta con la radiación solar más alta del mundo, especialmente en el **Desierto de Atacama**, cuya incidencia solar lo convierte en un lugar ideal para la generación de **energía solar fotovoltaica y termo-solar**

Hidro

- El potencial hidroeléctrico se concentra principalmente en el sur del país, en zonas como la región de **Los Lagos**, **Aysén** y **Magallanes**, donde existen **ríos caudalosos y terrenos montañosos** que favorecen la construcción de **centrales hidroeléctricas**

Geotérmica

- El norte grande del país (regiones de **Arica** y **Parinacota**, **Tarapacá** y **Antofagasta**) concentra el mayor potencial por medio de **plantas geotérmicas de generación eléctrica**

Eólica

- Chile tiene su principal potencial eólico, especialmente en el sur del país, con zonas como **Magallanes** y **Aysén** destacando por sus recursos eólicos, con **tecnologías de aero-generación escalables**

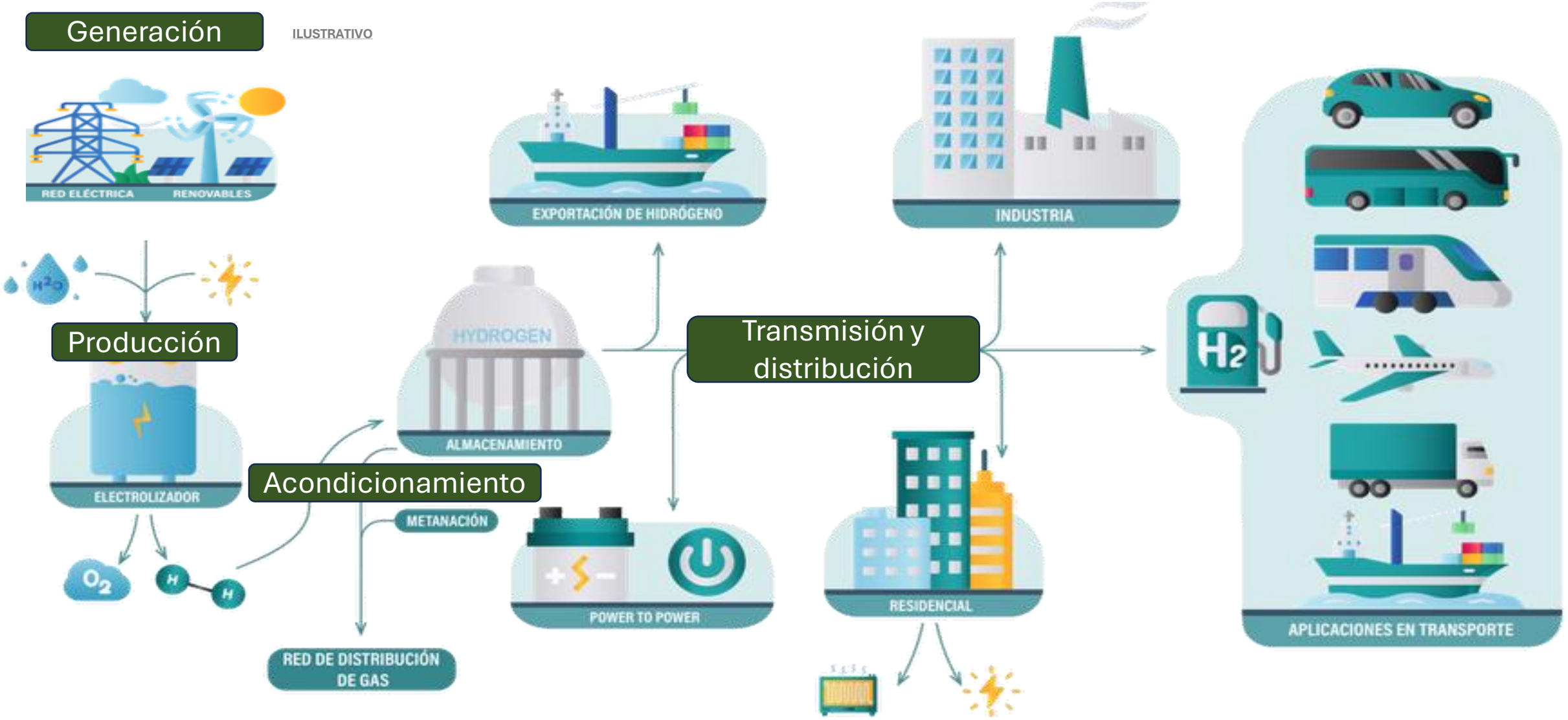
Fuente: Ministerio de Energía

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

El hidrógeno verde se postula como una alternativa *neo-industrial* para una economía baja en carbono, a través de su cadena de valor

UN environment programme | finance initiative

ILUSTRATIVO



Fuente: ARIEMA

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

NO EXHAUSTIVO ILUSTRATIVO DIMENSIONES SELECCIONADAS

UN environment programme | finance initiative

Oportunidades en banca mayorista e inversión institucional

ILUSTRATIVO

Emisión de instrumentos de deuda y capital	**Bonos y deuda etiquetada** para proyectos de energías renovables, eficiencia energética o baterías eléctricas
Financiamiento estructurado	**Créditos sindicados y financiación mixta** para proyectos de hidrógeno verde o minería sostenible
Mercados de capitales	**Mecanismos de *hedging* (derivados climáticos, *cat-bonds*)** para cobertura de activos sensibles a eventos climáticos
Asesoría corporativa	**Asesoría en proyectos de transición energética** (*M&A y/o valoración de activos renovables, hidrógeno, minería*)
Gestión de activos	**Fondos de inversión temáticos** en litio, cobre, hidrógeno verde y/o energías de generación de origen renovable
Asset & trade finance, supply chain, y comercio exterior	**Leasing, factoring, y/o confirmg** para equipos de energías renovables/eficiencia energética, y cadena de suministro

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

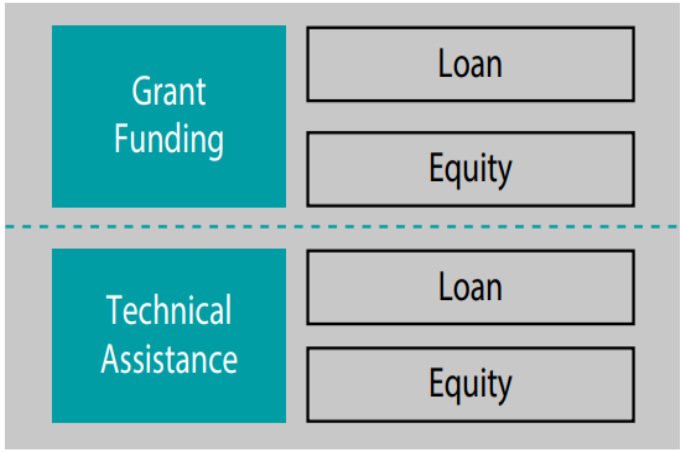
Distintas partes interesadas se benefician de la financiación mixta (*blended finance*) para abordar bancabilidad de proyectos

UN environment programme | finance initiative

ILUSTRATIVO

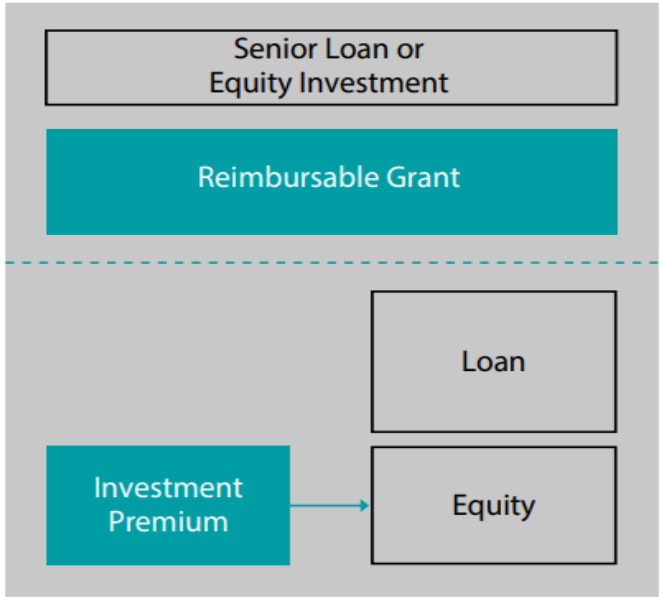
Etapa de Desarrollo / Diseño / Planificación

- Servicios de desarrollo, como asistencia técnica/donaciones para aumentar la calidad de los estudios de viabilidad, **apoyar la preparación de proyectos y acelerar la tramitación a nivel nacional y regional.**



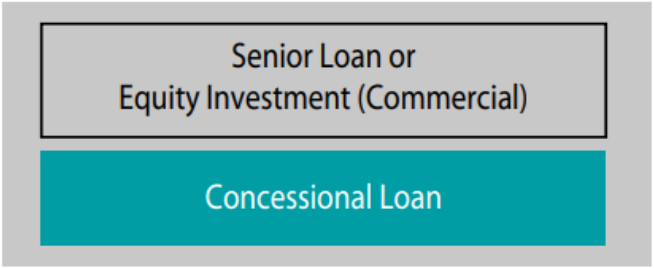
Etapa de Reducción de Riesgos / *De-Risking*

- Facilidades de reducción de riesgos, como **garantías, primas y claúsulas, para aumentar la bancabilidad del proyecto**



Etapa de Financiación / Fondeo / Inversión

- Facilidades/productos de financiación para fomentar el **desarrollo de infraestructuras e incorporar a bancos comerciales e inversores privados**
- Fondo de capital para que inversionistas privados participen en proyectos de infraestructura, para profundizar los **flujos de fondos comerciales para nuevos proyectos y ayudar a reciclar activos para proyectos operativos.**



Fuente: NGFS

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

Oportunidades para banca personal y minorista

Créditos al consumo	**Préstamos personales** para instalación de paneles solares, cargadores eléctricos, o electrodomésticos y equipamiento eficiente
Préstamos hipotecarios	**Créditos para la adquisición y/o reforma de inmuebles** (*retrofitting*) con instalaciones eficientes y construcción sostenible
Fondos de ahorro	**Planes de pensiones y vehículos de inversión minoristas** orientados a la inversión de activos y fondos de carácter sostenible
Tarjetas de crédito	**Cuentas corrientes vinculadas** (calculadoras de huella personal, compensación de carbono, o tarjetas de materiales reciclados)
Seguros	**Pólizas agrarias, hidrometereológicas y/o paramétricas** para cobertura de riesgos frente a eventos meteorológicos extremos
Auto-finance	**Préstamo de automoción, leasing y/o renting** para adquisición de vehículos y otras soluciones de movilidad sostenible

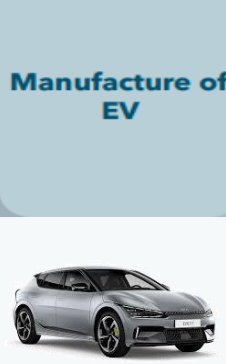
DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

Existen múltiples modalidades potenciales de financiación a lo largo de la cadena de valor de tecnologías de transición clave

UN environment programme | finance initiative

ILUSTRATIVO

Solution	Installation	Manufacture	Input (Component)	Input (Raw materials)	Other
Electric vehicle (EV)		**Manufacture of EV**	**Manufacture of EV battery**	**Lithium** (mining) **Cobalt** (mining)	
enables but not critical			Manufacture of tires from synthetic rubber	Crude oil for rubber production	
Directly eliminates real-economy emissions by replacing gas-powered vehicles	**Battery charging station** (private or public)	**Installation of charging station**	**Manufacture of charging station**	**Copper** (mining) Plastic polymers	
enables					**Electricity generation, grid technology etc.**
Delivery service replacing gas company cars with electric vehicles to decarbonize its operations					



EV production

Physical charging infrastructure

Wider charging infrastructure

Fuente: GFANZ

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

1. COP30 y Macrotendencias regionales

2. Oportunidades para instituciones chilenas

3. Casos de estudio regionales

Caso de ejemplo: Mayorista

- Emisión de instrumentos de deuda y capital
- Financiamiento estructurado
- Mercados de capitales
- Asesoría corporativa
- Gestión de activos
- Asset & trade finance, supply chain, y comex

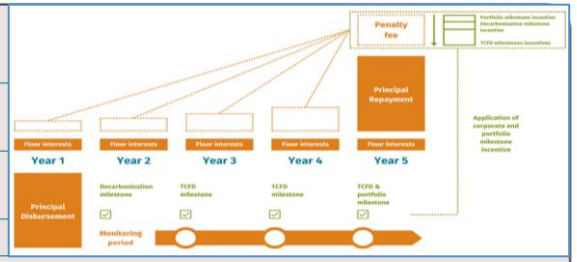
Ejemplo de industria

IDB Invest · C2F · Produbanco Grupo Promerica

TABLE 5.1 Overview of Produbanco Case Study

Bank, location:	Produbanco, Ecuador
Funding partners:	IDB Invest, C2F Phase II
Transaction date:	March 2022
Transaction amount:	$50 million sustainable bonds, including $10 million blended finance from C2F
Concessional finance structure:	Sustainable bonds with a partial bullet payment structure that has outcome-based concessionality applied at maturity in the form of a reduced equivalent interest rate. The transaction was accompanied with TA services for outcome achievement.
Objective Produbanco:	Finance the post-pandemic recovery of SMEs; fund green financing, which will help Produbanco improve its performance regarding the commitments and goals of the Net-Zero Banking Alliance (NZBA).
Outcomes:	*Corporate (decarbonization) outcome:* Set emission reduction targets for financed initiatives and develop a decarbonization plan. *Corporate (TCFD) outcome:* Become a TCFD supporter[a] and issue climate-related financial disclosure reports accordingly. *(Green) portfolio outcome:* Reach a green lending portfolio ≥ $75 million.
Scope of TA:	*Decarbonization:* Calculating a baseline for financed emissions,[b] formulating a roadmap for net-zero emissions by 2050, setting emission reduction targets for prioritized sectors, and developing a decarbonization strategy (aligned with NZBA). *TCFD alignment:* Performing a TCFD gap analysis and developing an action plan based on TCFD recommendations.

Note: C2F = Canadian Climate Fund for the Americas; SMEs = small and medium enterprises; TFCD = Task Force on Climate-Related Financial Disclosures.
a. The outcome-based blended finance transaction and TA occurred before the disbandment of the TCFD and adoption of its recommendations by the International Sustainability Standards Board (ISSB). The reference to TCFD continues throughout the case study discussion, considering the time frame of the activities described and consistency with the documents reviewed.
b. Financed emissions refers to the GHG emissions associated with financial activities or portfolio impact.



5.1. Structure of the blended finance transaction

In March 2022, Produbanco issued Ecuador's first sustainable private sector bond, worth $50 million, fully subscribed by IDB Invest, in a transaction that includes outcome-based incentives. The bond issuance was structured in two tranches, each maturing in 1,800 days. The first tranche, a Class A bond, comprises $40 million primarily to support SMEs. The second tranche, a Class B bond, comprises $10 million designated for green financing—investments in efficient agricultural technologies, RE, EE, and resource efficiency. For the Class B tranche, C2F provided $10 million of blended finance in the form of an internal guarantee, with IDB Invest as the beneficiary.[28]

The blended finance component incentivizes Produbanco to comply with KPIs that are aligned with Produbanco's climate strategy and green lending outcomes. Compliance with these KPIs will be ensured by assessing three relevant outcomes: (1) the (corporate) *decarbonization outcome*, which involves setting emission reduction targets for its lending portfolio, following NZBA guidelines, and developing an action plan to achieve those targets; (2) the (corporate) *TCFD outcome*, which requires compliance with TCFD standards (e.g., issuing climate-related financial disclosures per TCFD recommendations

Descripción

Produbanco: *"Un primer tramo (**A-Bond**), para apoyar a las pymes. Un segundo tramo, el (**B-bond**), destinado a inversiones en tecnologías agrícolas eficientes, energías renovables y eficiencia energética.* ***C2F financió de manera mixta (blended financing) en forma de garantía, con IDB Invest como beneficiario***"

Fuente: Climate Investment Funds (CIF), Produbanco

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD: La recopilación de estos ejemplos no implica ninguna aprobación, recomendación, aval o consideración de las mejores prácticas o mejores casos en el sector, es un reflejo de las prácticas observadas en el mercado por los actores que las hacen públicas en sus divulgaciones

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

Caso de ejemplo: Mayorista

- Emisión de instrumentos de deuda y capital
- Financiamiento estructurado
- Mercados de capitales
- Asesoría corporativa
- Gestión de activos
- Asset & trade finance, supply chain, y comex

Ejemplo de industria

itaú

ETF ISUS11 – Itaú Asset Management

Fondo de renta variable con cuota negociada en bolsa que sigue la evolución del Índice de Sostenibilidad Empresarial (ISE) de B3.

Sepa más

Fondo Itaú Index ESG Energía Limpia – Itaú Asset Management

Fondo que procura representar el tema de la energía limpia en todo el mundo, ofreciendo acceso a más de 30 empresas mundiales que producen energía a partir de fuentes renovables, tales como los biocombustibles, la energía solar y la energía eólica, apoyando la transición hacia un sistema económico más eficiente en materia de emisiones de carbono.

Sepa más

ETF GOVE11 – Itaú Asset Management

Fondo de renta variable con cuota negociada en bolsa que sigue la evolución del Índice de Gobernanza Corporativa Trade (IGCT) de B3.

Sepa más

Fondo Itaú Acciones Momento ESG – Itaú Asset Management

Fondo que proporciona a los clientes una estrategia de renta variable sin restricciones que busca retornos absolutos a largo plazo y evita invertir en empresas que actualmente estén involucradas en controversias ESG mediante la inclusión del filtro ESG de Itaú Asset en la selección de empresas, combinando la búsqueda de empresas con alta calidad empresarial y de gestión con la flexibilidad para explorar oportunidades de mercado.

Sepa más

ETF YDRO11 – Itaú Asset Management

ETF de renta variable internacional de Itaú Unibanco que replica la cartera S&P Kensho Hydrogen Economy, siguiendo la rentabilidad de empresas centradas en la economía del hidrógeno, un elemento con alto poder de combustión y gran potencial para revolucionar el mercado energético.

Sepa más

Fondo Itaú Active Fix ESG – Itaú Asset Management (renta fija)

Fondo Itaú Active Fix ESG (Renta Fija): fondo que invierte en empresas de sectores económicos que generan externalidades socioambientales positivas en sus actividades principales (core business), tales como salud, educación, saneamiento, energía renovable, vivienda popular, entre otros.

Sepa más

ETF REVE11 ("Green Revenues") – Itaú Asset Management

ETF que trata de invertir en las empresas más avanzadas en cuanto a la transición hacia una economía verde y replica la cartera del índice Russell 1000 Green Revenues $0, dando acceso a acciones de 50 empresas mundiales cuyos beneficios, en su mayor proporción, están relacionados con ingresos obtenidos de productos y servicios verdes, según la taxonomía verde de la Unión Europea.

Sepa más

Fondo Itaú Acciones Globales ESG

Fondo que invierte en empresas mundiales con los mejores resultados ESG en sus sectores (best in class). Este fondo sigue el índice MSCI World SRI, que integra aspectos cuantitativos y cualitativos relacionados con cuestiones ESG en el proceso de evaluación y selección de empresas. Además de seleccionar a las empresas con los mejores resultados ESG, el índice excluye a las empresas que operan en sectores controvertidos o están implicadas en controversias ESG relacionadas con sus operaciones, productos y servicios (filtro negativo).

Sepa más

Descripción

Itaú: "*Como parte de nuestra estrategia ESG, estamos ampliando nuestra oferta de* ***productos y servicios de inversión con impactos positivos en el medio ambiente*** *y la sociedad. En 2024, mantuvimos este compromiso con el lanzamiento del fondo Itaú Active Fix ESG Horizonte, que se suma a nuestro portafolio de* ***10 productos de inversión abiertos, 6 fondos de inversión, y 4 ETFs***"

Fuente: HSBC Uruguay

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD: La recopilación de estos ejemplos no implica ninguna aprobación, recomendación, aval o consideración de las mejores prácticas o mejores casos en el sector, es un reflejo de las prácticas observadas en el mercado por los actores que las hacen públicas en sus divulgaciones

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

Caso de ejemplo: Mayorista

- Emisión de instrumentos de deuda y capital
- Financiamiento estructurado
- Mercados de capitales
- Asesoría corporativa
- Gestión de activos
- Asset & trade finance, supply chain, y comex

Ejemplo de industria

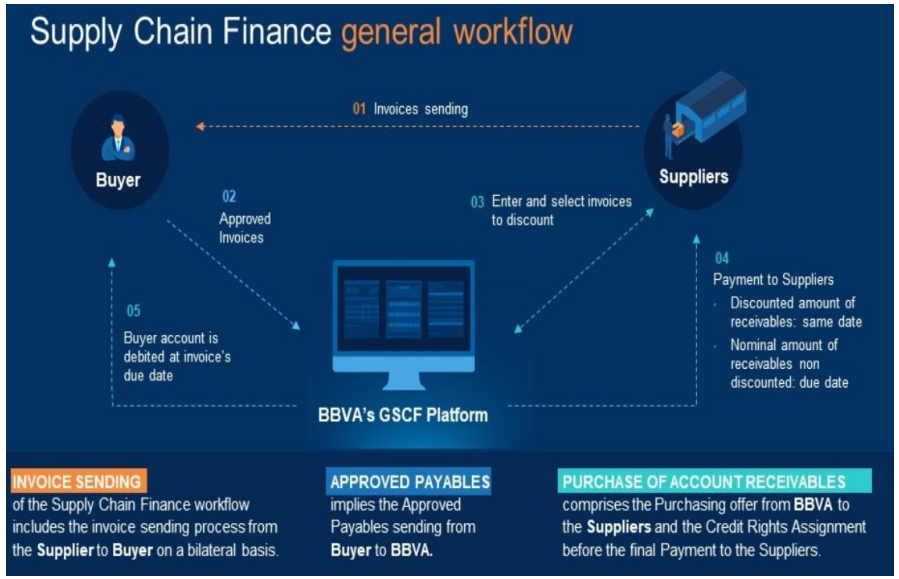
BBVA Corporate & Investment Banking

Construyendo ecosistemas sostenibles: el papel del confirming sostenible

BBVA CIB, a través de su unidad de **Global Transaction Banking (GTB)**, continúa evolucionando su enfoque en **generación de valor en su división de banca transaccional**, consolidando un ecosistema financiero que beneficia tanto a grandes compradores como a sus proveedores estratégicos. **En 2024, la unidad de negocio cerró 20 programas de 'Sustainable Supply Chain Finance'**, alcanzando un stock total de 50 programas y con una previsión de expansión para 2025. Más allá del crecimiento en volumen, la prioridad será profundizar en la eficiencia de estos programas, optimizando el número de proveedores, el volumen de transacciones y la integración de nuevas capacidades.

A través de un programa de confirming vinculado a la sostenibilidad, los compradores pueden:

- Establecer un punto de partida y objetivos para la reducción de emisiones GEI que provienen de la cadena de suministro.
- Realizar un seguimiento del desempeño de los proveedores en materia de sostenibilidad, (emisiones GEI y/u otros indicadores clave).
- Facilitar la transición del proveedor, que es costosa y requiere cambios significativos en las infraestructuras y sistemas actuales. La financiación puede ayudar a facilitar esta transición, proporcionando los recursos necesarios para invertir en nuevas tecnologías e infraestructuras.
- Incentivar las prácticas sostenibles, ofreciendo un beneficio en el coste financiero a los proveedores que demuestren el cumplimiento de objetivos de reducción de emisiones GEI y/u otros indicadores ASG.
- Cumplir sus propios objetivos 'net zero'.



Descripción

BBVA CIB: *"Los programas de **confirming vinculado a la sostenibilidad** aplican un beneficio económico a los proveedores que cumplan ciertos criterios de sostenibilidad predefinidos, lo que respalda la idea de convertir el confirming en una herramienta para ayudar a los compradores a incentivar y **financiar esta transición tan necesaria de la cadena de suministro**."*

Fuente: BBVA CIB México

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD: La recopilación de estos ejemplos no implica ninguna aprobación, recomendación, aval o consideración de las mejores prácticas o mejores casos en el sector, es un reflejo de las prácticas observadas en el mercado por los actores que las hacen públicas en sus divulgaciones

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

Caso de ejemplo: Minorista

- Créditos al consumo
- Préstamos hipotecarios
- Fondos de ahorro
- Tarjetas de crédito
- Seguros
- Auto-finance

Ejemplo de industria

HSBC Uruguay

Descripción

HSBC Uruguay: *"HSBC Uruguay **crea una calculadora de huella de carbono para sus clientes**, un instrumento que se está exportando a otras operaciones del grupo. La iniciativa de HSBC aplica a todo tipo de empresas y también a personas físicas, a quien se les ofrece **soluciones eléctricas, energías renovables, etc. para reducir su huella**"*

Fuente: HSBC Uruguay

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD: La recopilación de estos ejemplos no implica ninguna aprobación, recomendación, aval o consideración de las mejores prácticas o mejores casos en el sector, es un reflejo de las prácticas observadas en el mercado por los actores que las hacen públicas en sus divulgaciones

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

Caso de ejemplo: Minorista

- Créditos al consumo
- Préstamos hipotecarios
- Fondos de ahorro
- Tarjetas de crédito
- Seguros
- Auto-finance

Ejemplo de industria

DAVIVIENDA

¿Cual es nuestra oferta ?

Producto	Crédito Constructor Verde:	Crédito Hipotecario y Leasing Habitacional Verde:	Crédito Remodelación Verde:
Beneficio	Incentivo económico para el proceso de certificación hasta con el **50%** del costo con un equivalente máximo de $15 millones aplica para (EDGE) Asesor especializado en certificación EGDE. Disminución de hasta **100 puntos** en el spread sobre la tasa vigente en Créditos Constructor. Disminución de hasta **25 puntos** en el spread de la tasa Libor para créditos en dólares.	Disminución de hasta **75 puntos** básicos de la tasa cartelera durante la vida del crédito. Aplican subsidios de gobierno para rango VIS y >VIS. 8 años de cobertura adicional para rango VIS.	Los clientes podrán acceder al crédito remodelación líneas verdes por un monto equivalente hasta el **50%** del valor de su inmueble. Esta línea de crédito será única y exclusivamente para **compra de materiales de remodelación de vivienda con características sostenibles y mano de obra.** Disminución hasta de **75 puntos** básicos sobre la tasa de vigente de remodelación tradicional.
¿A quién va dirigido?	Constructores	Individuales	Individuales

Descripción

Banco Davivienda: "*Dentro de la estrategia de sostenibilidad del banco Davivienda, nacen las* ***líneas verdes para el segmento constructor, remodelador, hipotecario, habitacional e inmobiliario*** *(Crédito Constructor Verde, Crédito Hipotecario y Leasing Habitacional, y Crédito Remodelación Verde)*"

Fuente: Davivienda

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD: La recopilación de estos ejemplos no implica ninguna aprobación, recomendación, aval o consideración de las mejores prácticas o mejores casos en el sector, es un reflejo de las prácticas observadas en el mercado por los actores que las hacen públicas en sus divulgaciones

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED

Caso de ejemplo: Minorista

- Créditos al consumo
- Préstamos hipotecarios
- Fondos de ahorro
- Tarjetas de crédito
- Seguros
- Auto-finance

Ejemplo de industria

Productos Financieros Sustentables

BANORTE

MAPAS DE IMPACTOS HIDROMETEOROLÓGICOS DE LA CARTERA HIPOTECARIA

SEMÁFORO DE IMPACTOS HIDROMETEOROLÓGICOS EN LA CARTERA HIPOTECARIA EN SALDOS*

	Bajo	Medio	Alto
Ciclón	95.7%	3.2%	0.0%
Inundación	88.7%	8.8%	1.4%
Marea de tormenta	98.1%	0.7%	0.2%

Sistema de Gestión de Riesgos Sociales y Ambientales (SEMS)

Materialización de Riesgos Climáticos: Huracán Otis

Hipotecario

A diciembre de 2022, la cartera hipotecaria representó el portafolio de consumo más relevante para el banco, con 169,837 créditos y un saldo de $226,456 millones de pesos. En la siguiente imagen, es posible observar que la mayor concentración de saldos sen los estados de Ciudad de México, Nuevo León, Jalisco y Estado de México (Saldo de la cartera hipotecaria a diciembre 2022). La Tabla Semáforo de impactos hidrometeorológicos del sector de servicios inmobiliarios y de alojamiento temporal en saldos muestra el saldo de las garantías geolocalizadas con la precisión definida por el semáforo del ejercicio teórico. En este ejercicio, se incorporó el 98.9 % en saldo gracias al nivel de detalle en la geolocalización de las garantías inmobiliarias.

Seguros hidrometeorológicos

Cobertura catastrófica para fenómenos hidrometeorológicos, los cuales están asociados en parte a los efectos del cambio climático tales como heladas, inundaciones, huracanes, entre otros. Aplica para seguros de hogar y comercial e industrial.

Seguro paramétrico

Seguro con cobertura contra huracanes que cuenta con parámetros de detonación del pago establecidos por la trayectoria y velocidad del viento, escalonado a 100, 130 y 160 nudos, con lo cual varía el límite máximo de responsabilidad (LMR). La calificación de los parámetros se establece con base en el registro oficial del National Hurricane Center de la National Oceanic and Atmospheric Administration (NHC-NOAA).

En caso de que se presente un siniestro y entre en alguno de los parámetros predefinidos, el compromiso es realizar el pago a más tardar en 72 horas, independientemente de que haya o no afectaciones en la zona asegurada. Esto garantiza que los impactos en la infraestructura como en el capital natural de la zona delimitada se puedan atender a la brevedad posible.

Descripción

Grupo Financiero Banorte: "*Entendemos que los impactos derivados de riesgos físicos del cambio climático son cada vez más frecuentes y severos. Es por esto que […] nuestra subsidiaria Seguros Banorte, cuenta con coberturas climáticas por medio de* ***seguros hidrometereológicos*** *y* ***seguros paramétricos*** *[…] para* ***seguros de hogar, comercial, e industrial***"

Fuente: Banorte

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD: La recopilación de estos ejemplos no implica ninguna aprobación, recomendación, aval o consideración de las mejores prácticas o mejores casos en el sector, es un reflejo de las prácticas observadas en el mercado por los actores que las hacen públicas en sus divulgaciones

DOCUMENT PROPERTY OF UNEP FI – DISTRIBUTION WITHOUT EXPLICIT PERMISSION IS NOT AUTHORIZED