



Góndola de productos financieros denominada ITAÚ SUMA

Diego Armando Malagón Sánchez

Fabián Esteban Hernández Mora

Yina Paola Lozano Lobo

Universidad EAN

Facultad de Administración, Finanzas y Ciencias Económicas

Maestría en Administración de Empresas

Bogotá D.C., Colombia

29/Noviembre/2024

Góndola de productos financieros denominada ITAÚ SUMA

Diego Armando Malagón Sánchez

Fabián Esteban Hernández Mora

Yina Paola Lozano Lobo

Trabajo de grado presentado como requisito para optar al título de:

Magister en Administración de empresas

Director (a):

William Zuluaga Muñoz

Modalidad:

Consultoría Profesional

Universidad Ean

Facultad de Administración, Finanzas y Ciencias Económicas

Maestría en Administración de Empresas

Bogotá D.C., Colombia

29/Noviembre/2024

Nota de aceptación:

Firma del jurado

Firma del jurado

Firma del director del trabajo de grado

Ciudad, día/mes/año

Primero y, ante todo, dedicamos este trabajo a Dios, fuente de sabiduría, fortaleza y amor incondicional, quien nos ha guiado en cada paso de este camino y nos ha permitido superar los desafíos con fe y perseverancia. Sin Su luz, este logro no habría sido posible.

A nuestras familias, por su apoyo inquebrantable, amor y paciencia a lo largo de este proceso. Por ser el pilar que nos ha sostenido en los momentos más difíciles, brindándonos el aliento necesario para seguir adelante y nunca rendirnos. Gracias por su confianza y sacrificio.

Finalmente, nos dedicamos a nosotros mismos, por la dedicación, el esfuerzo y la pasión invertidos en la culminación de este proyecto. Hemos demostrado que, con compromiso y trabajo en equipo, cualquier meta es alcanzable.

“Ser sustentable no es solo lavar las culpas ni solo cuidar el medio ambiente, sino ser socialmente justo, responsable con el ambiente y, por lo tanto, también económicamente viable.”

- Cecilia Goya de Riviello,
directora general de Natura.

“No conozco mejor objetivo que perecer en el intento de lo grande e imposible. El hecho de que algo parezca imposible, no debería ser una razón para no intentarlo. Es exactamente lo que hace que valga la pena intentarlo. ¿Dónde estaría el coraje y la grandeza si el éxito fuese seguro y no hubiese riesgo? El único fracaso real, es alejarse de los desafíos de la vida.”

- Friedrich Nietzsche

Agradecimientos de Diego Armando Malagón Sanchez

Agradezco el resultado de este trabajo a Dios, quien me dio la oportunidad de realizar y completar este proyecto de vida. A mis padres Araceli Sánchez y Ismael Malagón, por ser el pilar de mi vida y por enseñarme el valor del esfuerzo y la perseverancia. A mi esposa Johanna León, por su amor, comprensión y por estar a mi lado en cada desafío. A mis hijos, Ana Sofía Malagón y Benjamín Malagón, por ser mi mayor fuente de inspiración y motivación. Este logro es para ustedes, como un recordatorio de que los sueños se alcanzan con dedicación y esfuerzo. A mis profesores de la universidad EAN, por su guía y por compartir su sabiduría, impulsándome a alcanzar nuevas metas, especialmente al profesor William Zuluaga Muñoz por ser tan excelente profesional y guía. A mis amigos Esteban Hernández, Andrés Santana y Camilo Velandia, por su apoyo constante y por hacer que este viaje académico fuera más llevadero. A todos aquellos que, de alguna manera, han formado parte de este camino, mi más sincero agradecimiento.

- Diego Armando Malagón Sánchez

Agradecimientos de Fabian Esteban Hernández Mora

A Dios, fuente inquebrantable de fuerza y sabiduría, por la vida que me ha concedido y por estar siempre presente en cada paso de mi camino. Gracias por los desafíos que me has puesto delante, que me han hecho más fuerte, más sabio y resiliente. A través de ellos, me has guiado con claridad y me has brindado las herramientas, las personas y los momentos adecuados para llegar hasta aquí, culminando con éxito esta maravillosa maestría.

Agradezco a Dios por darme a los padres más extraordinarios que podría haber pedido. A mi papá, Oswaldo Hernández, y a mi mamá, Leny Mora, quienes han sido los pilares de mi vida. Su amor incondicional, su ejemplo y su constante apoyo me han fortalecido e inspirado para ser la persona que soy hoy. Son mis héroes, mi refugio, el núcleo de todo lo que soy y todo lo que he logrado.

También, agradezco a Dios por haber puesto en mi camino a mis amigos de la maestría, Diego Malagón, Andrés Santana y Camilo Velandia. Gracias por su compañerismo, su apoyo y los momentos compartidos que hicieron de este viaje algo inolvidable.

Por último, a mis profesores de la maestría que me dieron los conocimientos especialmente al profesor William Zuluaga Muñoz por su sabiduría que nos guió en este proceso.

A todos ustedes, mi gratitud eterna.

Dios, gracias por los retos y desafíos que aún están por venir. Con tu sabiduría y guía, sé que podré enfrentarlos con la misma determinación y fuerza que me ha acompañado hasta ahora, y lograré superarlos con éxito.

- Fabián Esteban Hernández Mora

Agradecimientos de Yina Paola Lozano Lobo

A mi fe en Dios, quien es mi espíritu de esfuerzo constante y me guía en la vida, con dios de mi mano soy valiente, firme ante los retos de la vida, agradezco a mi familia, a mi esposo Robin Rojas Medina quien me apoya siempre con sus amorosos consejos y sus conocimientos. Agradezco a dios por regalarme la mayor fuente de inspiración, mi hijo Santiago Rojas Lozano quien es mi motivación, el motor que me da la fuerza y con su sonrisa me recarga de energía para seguir adelante y no desfallecer, quiero que mi hijo piense en su mama como un ejemplo de constancia y conocimiento para su futuro.

Gracias a nuestros profesores, especialmente al profesor William Zuluaga Muñoz quien con sus conocimientos nos guió para lograr los mejores resultados.

- Yina Paola Lozano Lobo

Resumen

Este trabajo de grado aborda el diseño de productos financieros sostenibles para el Banco Itaú, con el objetivo de financiar proyectos alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y adaptados a los desafíos del cambio climático. La investigación se centra en cómo las instituciones financieras, particularmente los bancos, pueden integrar criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en sus ofertas, promoviendo un desarrollo sostenible y contribuyendo a la mitigación de los efectos adversos del cambio climático.

El sector financiero juega un papel crucial en la transición hacia una economía más sostenible, y el Banco Itaú, como uno de los principales actores en América Latina, tiene la capacidad de liderar esta transformación. Los antecedentes del estudio reflejan una creciente demanda de productos financieros que sean rentables y responsables desde el punto de vista social y ambiental. Sin embargo, para avanzar en esta dirección, es necesario establecer un marco de referencia claro que guíe el desarrollo de dichos productos.

El propósito de este trabajo es diseñar una gama de productos financieros innovadores, bajo el nombre "ITAÚ SUMA", que permitan al banco financiar proyectos alineados con los ODS y enfocados en la sostenibilidad. Estos productos están diseñados no solo para cumplir con las normativas y políticas internas del banco, sino también para posicionarlo como un líder en financiamiento sostenible.

La metodología utilizada incluye la creación de un marco de referencia que incorpora la taxonomía verde, los criterios ASG y tecnologías avanzadas para la reducción de emisiones de carbono. Este marco guio la investigación y el análisis de la viabilidad de los productos propuestos, combinando métodos cualitativos y cuantitativos para asegurar la relevancia y efectividad de las soluciones.

Los resultados del estudio indican que los productos "ITAÚ SUMA" son viables financieramente y refuerzan la posición del Banco Itaú como un referente en financiamiento sostenible. Estos productos tienen el potencial de atraer a una nueva base de clientes comprometidos con la sostenibilidad y mejorar la reputación del banco como una entidad comprometida con la responsabilidad social y ambiental a largo plazo.

Palabras clave: Sostenibilidad, Banco Itaú, Productos financieros, ODS, Cambio Climático, Financiamiento.

Abstract

This thesis focuses on designing sustainable financial products for Banco Itaú, with the aim of financing projects aligned with the Sustainable Development Goals (SDGs) and adapted to the challenges of climate change. The research centers on how financial institutions, particularly banks, can integrate Environmental, Social, and Governance (ESG) criteria into their offerings, promoting sustainable development and contributing to the mitigation of adverse climate change effects.

The financial sector plays a crucial role in the transition toward a more sustainable economy, and Banco Itaú, as one of the leading players in Latin America, has the capacity to lead this transformation. The study's background reflects a growing demand for financial products that are both profitable and socially and environmentally responsible. However, to advance in this direction, a clear reference framework is needed to guide the development of such products.

The purpose of this work is to design a range of innovative financial products, under the name "ITAÚ SUMA," that enable the bank to finance projects aligned with the SDGs and focused on sustainability. These products are designed not only to comply with the bank's internal regulations and policies but also to position it as a leader in sustainable financing.

The methodology employed includes the creation of a reference framework that incorporates green taxonomy, ESG criteria, and advanced technologies for carbon emission reduction. This framework guided the research and analysis of the viability of the proposed products, combining qualitative and quantitative methods to ensure the relevance and effectiveness of the solutions.

The study's results indicate that the "ITAÚ SUMA" products are financially viable and strengthen Banco Itaú's position as a benchmark in sustainable financing. These products have the potential to attract a new customer base committed to sustainability and enhance the bank's reputation as an entity dedicated to long-term social and environmental responsibility.

Keywords: Sustainability, Banco Itaú, Financial products, ODS, Climate Change, Financing.

Contenido

Lista de Figuras	11
Lista de Tablas	13
Introducción	14
Objetivos	18
<i>Objetivo general</i>	18
<i>Objetivos específicos</i>	18
Justificación	19
Marco Institucional	22
Marco Contextual y Conceptual	36
<i>Contexto nacional e internacional</i>	36
<i>Principios y conceptos clave</i>	39
<i>Marco Nacional y Sectorial</i>	45
<i>Estrategias y Productos Financieros</i>	50
<i>Gestión ambiental y Riesgos</i>	54
<i>Innovación y Responsabilidad</i>	60
<i>Perspectivas del mercado</i>	63
Diseño Metodológico de la Consultoría	71
<i>Ficha metodológica</i>	72
<i>Recolección de la información</i>	73
Información Cuantitativa de Operaciones Bancarias: Segmentación, Productos y Composición Financiera en el Banco Itaú	73
Información Cualitativa del Comportamiento del Cliente y de la Sostenibilidad Financiera en el Banco Itaú y el Sector Bancario.	73
<i>Sistematización de la información</i>	74
Procesamiento y Visualización Estadística de Datos Bancarios: Sistematización Cuantitativa con Looker Studio	75
Evaluación Cualitativa y Análisis Comparativo de la Oferta Sostenible en el Banco Itaú y el Sector Financiero	75
<i>Análisis de la información</i>	78
<i>Diseño y desarrollo de productos financieros</i>	78

<i>Evaluación y selección de productos financieros.....</i>	<i>79</i>
Diagnóstico Organizacional.....	80
<i>Recolección de la información.....</i>	<i>81</i>
Información Cuantitativa de Operaciones Bancarias: Lectura Estratégica de Datos Suministrados por el Banco Itaú.....	81
Diagnóstico Cualitativo del Comportamiento del Cliente y de la Sostenibilidad Financiera en el Banco Itaú y el Sector Bancario	82
<i>Sistematización de la información</i>	<i>83</i>
Sistematización Cuantitativa: Análisis de Datos Bancarios con Looker Studio....	83
Sistematización Cualitativa: Análisis de Preferencias y Evaluación de Productos Financieros Verdes en el Sector Bancario.....	83
<i>Análisis de la información.....</i>	<i>90</i>
Análisis Cuantitativo: Evaluación de Clientes Jurídicos del Banco Itaú	90
Análisis Cualitativo de Sostenibilidad: Expectativas del Cliente y Observación de Productos Verdes Bancarios	100
Resultados de la Solución	107
<i>Diseño y desarrollo de productos financieros</i>	<i>107</i>
Generación de ideas.....	107
Elaboración de propuestas concretas	108
Estructuración de productos del pasivo con los productos del activo	110
Evaluación y selección de productos financieros	123
<i>Productos financieros seleccionados.....</i>	<i>125</i>
<i>Entrega de la gama de productos financieros que serán denominados como "ITAÚ SUMA" al banco Itaú.....</i>	<i>130</i>
Conclusiones y Recomendaciones	133
Referencias	137
Anexos.....	149

Lista de Figuras

Ilustración 1. Innovación abierta por Chesbrough	21
Ilustración 2. Reseña histórica de Itaú en Colombia.....	22
Ilustración 3. Estructura organizacional general del Banco Itaú.....	24
Ilustración 4. Estrategia organizacional Itaú CorpBanca Colombia S.A.	26
Ilustración 5. Pilares estratégicos Itaú 2023	28
Ilustración 6. Itaú Colombia Principales Cifras septiembre 2023	30
Ilustración 7. Portafolio Itaú CorpBanca Colombia S.A.....	32
Ilustración 8. Agenda 2030.....	37
Ilustración 9. Mapa de Sistema de Negocio (Modelo de la Universidad EAN)	43
Ilustración 10. Catalizadores hacia la Transformación Productiva, Internacionalización y Acción Climática	48
Ilustración 11. Fichas técnicas transversales a los Criterios Ambientales para el diseño y construcción de vivienda urbana.	57
Ilustración 12. Medidas de mitigación, corrección, prevención y compensación para el cambio climático.....	59
Ilustración 13. Incorporación de la sostenibilidad en la banca minorista.....	65
Ilustración 14. Metas de financiamiento climático de 2025.....	66
Ilustración 15. Reforzamiento del agro por medio de la iniciativa MEBA	67
Ilustración 16. Marco de referencia para la financiación sostenible: Contexto Externo	69
Ilustración 17. Marco de referencia de la estrategia y gestión sostenible de banco Itaú: Contexto Interno.....	70
Ilustración 18. Estructura metodológica.....	71
Ilustración 19. Método de diseño de productos financieros	72

GÓNDOLA DE PRODUCTOS FINANCIEROS DENOMINADA ITAÚ SUMA	12
Ilustración 20. Descripción de las Variables	74
Ilustración 21. # de productos del pasivo adquiridos por los clientes de la empresa Itaú	91
Ilustración 22. Montos promedios por productos del pasivo	93
Ilustración 23. Composición de Saldos del Sector por producto	95
Ilustración 24. Cupos de operaciones diversas	97
Ilustración 25. Cupos operaciones de Leasing	98
Ilustración 26. Matriz ANSOFF que justifica el desarrollo de nuevos productos en nuevos mercados	104
Ilustración 27. System Mapping Modelo de Negocio Itaú Suma	110
Ilustración 28. System Mapping Crédito Corporativo Verde	113
Ilustración 29. System Mapping Crédito Agroecológico	114
Ilustración 30. System Mapping Créditos de Transición Energética	115
Ilustración 31. System Mapping Leasing Energético	116
Ilustración 32. System Mapping Leasing de Flotas Eléctricas	117
Ilustración 33. System Mapping Crédito Constructor Sostenible	118
Ilustración 34. System Mapping Fideicomiso Verde	119
Ilustración 35. System Mapping Crédito para StartUps con Enfoque Sostenible	120
Ilustración 36. System Mapping Crédito para Mujeres Sostenibles	121
Ilustración 37. System Mapping Inversionistas y Usuarios de Criptomonedas en Plataformas Descentralizadas	122
Ilustración 38. Agradecimiento al Equipo EAN por su participación en el proyecto Itaú Suma	131
Ilustración 39. Collage de la Presentación realizada el día 06 de marzo del 2025 en las instalaciones del banco Itaú	132

Lista de Tablas

Tabla 1. Integración de los bonos sostenibles en la estrategia financiera de los Bancos en Colombia	39
Tabla 2. Pilares fundamentales de Itaú alineados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible	42
Tabla 3. Ficha metodológica de la investigación.....	72
Tabla 4. Checklist del diagnóstico del banco Itaú	81
Tabla 5. Lista de bancos Agremiados en Asobancaria	82
Tabla 6. Criterios para seleccionar los bancos en el trabajo de observación	84
Tabla 7. Criterios para evaluar productos verdes del activo de los bancos seleccionados	87
Tabla 8. Tasas de interés de los productos del pasivo del banco Itaú	92
Tabla 9. Bitácora de la Evaluación y selección de productos financieros.....	123

Introducción

El reto Itaú Suma propuesto por la universidad el año 2024, nos pareció interesante, fuimos el único grupo que tomo este camino de consultoría profesional con un banco , el cual busca incursionar dentro de sus soluciones financieras productos alineados con la taxonomía verde en Colombia. En el campo de la consultoría profesional abarca diversas disciplinas y sectores, y en los últimos años la consultoría en sostenibilidad ha ganado una relevancia creciente debido a los desafíos globales que enfrenta el planeta. En este contexto, la transición hacia prácticas más sostenibles se ha convertido en una prioridad, particularmente en el sector financiero, donde las decisiones de inversión y financiación tienen un impacto directo en el medio ambiente y la sociedad (Kramer & Porter, 2011). El problema central que aborda este trabajo surge de la creciente demanda de soluciones financieras que no solo sean rentables, sino que también tengan un impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente. A nivel global, la presión por parte de reguladores, inversores y clientes para que las instituciones financieras adopten prácticas sostenibles es cada vez mayor. Esta situación plantea la necesidad de un diagnóstico que permita identificar las barreras y oportunidades dentro del contexto local, así como una propuesta que oriente al Banco Itaú en la creación de una gama de productos financieros sostenibles bajo la marca ITAÚ SUMA (Sachs, 2015).

En particular se explora la propuesta de diseñar y lanzar productos financieros alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), una estrategia que no solo responde a la creciente demanda de los mercados por soluciones responsables, sino que también posiciona al Banco Itaú como líder en la adopción de los principios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

A través de la creación de productos financieros orientados a los (ODS), el Banco Itaú no solo atendería necesidades emergentes de los consumidores y las empresas, sino

que también consolidaría su papel como un referente en la integración de principios sostenibles dentro de la estrategia corporativa, impulsando tanto su competitividad como su impacto positivo en la sociedad (Kramer & Porter, 2011).

A nivel global, la presión ejercida por reguladores, inversores y clientes para que las instituciones financieras adopten prácticas sostenibles ha alcanzado niveles sin precedentes. Esta creciente demanda refleja una transformación profunda en el panorama económico, en el que la sostenibilidad se ha convertido en un criterio clave para la toma de decisiones financieras.

En este contexto, las instituciones financieras se enfrentan no solo a desafíos, sino también oportunidades para integrar principios responsables en su oferta de productos y servicios.

En particular, este estudio se centra en ofrecer al Banco Itaú una guía estratégica para la creación de una gama de productos financieros sostenibles bajo la marca ITAU SUMA (Sachs, 2015).

Se requiere de un marco regulatorio más claro y robusto que facilite la adopción de prácticas sostenibles por parte de las instituciones financieras. En este sentido, la SFC ha sido pionero al desarrollar una taxonomía verde, permitiendo clasificar actividades económicas y activos que contribuyen significativamente a objetivos ambientales. Entre 2021 y 2023, se llevaron a cabo pilotos voluntarios de implementación con cinco establecimientos de crédito, demostrando el compromiso del regulador en establecer directrices claras para el sector (Superintendencia Financiera de Colombia, 2024)(Superintendencia Financiera de Colombia, 2024).

Además, el análisis de la taxonomía verde y su aplicación en el sector financiero es un componente fundamental para la creación de productos financieros sostenibles. La taxonomía verde ofrece una clasificación de actividades económicas que contribuyen a los objetivos ambientales y proporciona un marco para evaluar y medir el impacto

ambiental de las inversiones. En este sentido, la adopción de la taxonomía verde por parte del Banco Itaú no solo permitirá al banco alinear sus productos con los ODS, sino también demostrar su compromiso con la sostenibilidad y la transparencia en la toma de decisiones de inversión (European Commission, 2019).

Finalmente, este estudio propone una metodología integral para el diseño y lanzamiento de la gama de productos financieros ITAÚ SUMA. Esta metodología se basa en un enfoque estratégico que considera tanto los aspectos financieros como los sociales y ambientales de los productos. Al seguir este enfoque, el Banco Itaú podrá desarrollar productos que no solo sean rentables, sino que también generen un impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente. Además, este enfoque permitirá al banco posicionarse como un líder en el mercado de la sostenibilidad, atrayendo a clientes que valoran las prácticas empresariales responsables y sostenibles (Freeman, 1984).

El documento se estructura en tres capítulos principales. En el primer capítulo, se presenta el marco teórico y conceptual que sustenta la investigación, incluyendo una revisión detallada de los principios ASG y su aplicación en el sector financiero. En el segundo capítulo, se detalla la metodología utilizada para desarrollar la propuesta de ITAÚ SUMA, que incluye un enfoque estratégico para el diseño de productos financieros innovadores. Finalmente, en el tercer capítulo, se presentan los productos financieros que el banco Itaú usará para financiar proyectos alineados con los ODS y que abordarán los desafíos del cambio climático.

En suma, este trabajo presentado al equipo del banco Itaú conformado por: Andrés Jiménez gerente de producto, Camilo Aguilar Gerente de desarrollo de producto del pasivo, Camilo Roa Senior Sostenibilidad el día 6 de marzo en las instalaciones del banco dirección Ac 100 #7-30 junto al profesor William Zuluaga , tuvo como resultado satisfactorio frente una solución financiera innovadora que posicione al Banco Itaú como líder en sostenibilidad alineándose con las políticas nacionales e internacionales, como el

Plan Nacional de Desarrollo de Colombia y la Agenda 2030 de la ONU (Comisión Económica Para América Latina, s.f.). Al abordar la sostenibilidad desde una perspectiva holística, esta propuesta no solo contribuirá a la rentabilidad del banco, sino que también tendrá un impacto duradero en la sociedad y el medio ambiente, demostrando el compromiso del Banco Itaú con un futuro más sostenible.

Objetivos

Objetivo general

Diseñar los productos financieros que el banco Itaú requiere para financiar proyectos alineados con los ODS y que estén adaptados a los desafíos del cambio climático.

Objetivos específicos

1. Establecer un marco de referencia para la financiación sostenible que incluya taxonomía verde, productos ASG, y tecnologías para reducir emisiones de carbono.
2. Aplicar la metodología de consultoría co-creada para la elaboración de la propuesta de productos financieros sostenibles.
3. Presentar al Banco Itaú la gama de productos financieros que serán denominados como "ITAÚ SUMA" que financiarán proyectos alineados con los ODS y abordarán los desafíos del cambio climático.

Justificación

En un contexto global donde la protección del medio ambiente, el cambio climático y la economía circular se han convertido en prioridades urgentes, ha surgido una variedad de productos y servicios sostenibles en diversos sectores económicos. Estos se alinean no solo con los objetivos de preservación del medio ambiente, sino también con un mercado en crecimiento que valora la sostenibilidad. Según estudios recientes, los consumidores están cada vez más conscientes de los efectos ambientales de las empresas y toman decisiones de compra informadas basadas en estos impactos (Kramer & Porter, 2011).

Este enfoque de sostenibilidad es especialmente relevante en el sector financiero, donde el Banco Itaú ha identificado la sostenibilidad como un eje estratégico clave. El enfoque del banco se centra en los principios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza), que han demostrado ser pilares fundamentales para la generación de valor e innovación en las organizaciones (Eccles, Ioannou, & Serafeim, 2014). La integración de estos principios en la estrategia del banco no solo responde a las expectativas de los consumidores, sino que también fortalece su posición competitiva en el mercado financiero.

En este contexto global de protección del medio ambiente, es esencial que el Banco Itaú desarrolle productos y servicios financieros sostenibles que le permitan destacarse en el mercado y mejorar su oferta actual. Al hacerlo, el banco no solo responderá a las demandas de los consumidores, sino que también se posicionará como el banco preferido tanto en el ámbito personal como empresarial (Clark, Andreas, & Michael, 2014). Este enfoque estratégico asegurará su crecimiento sostenible a largo plazo y cumplirá con los estándares internacionales de sostenibilidad.

La pregunta de investigación que guía este estudio es: **¿Cómo puede el Banco Itaú diseñar y lanzar una gama de productos financieros, denominados ITAÚ SUMA, que financien proyectos alineados con los ODS y que respondan a los desafíos del**

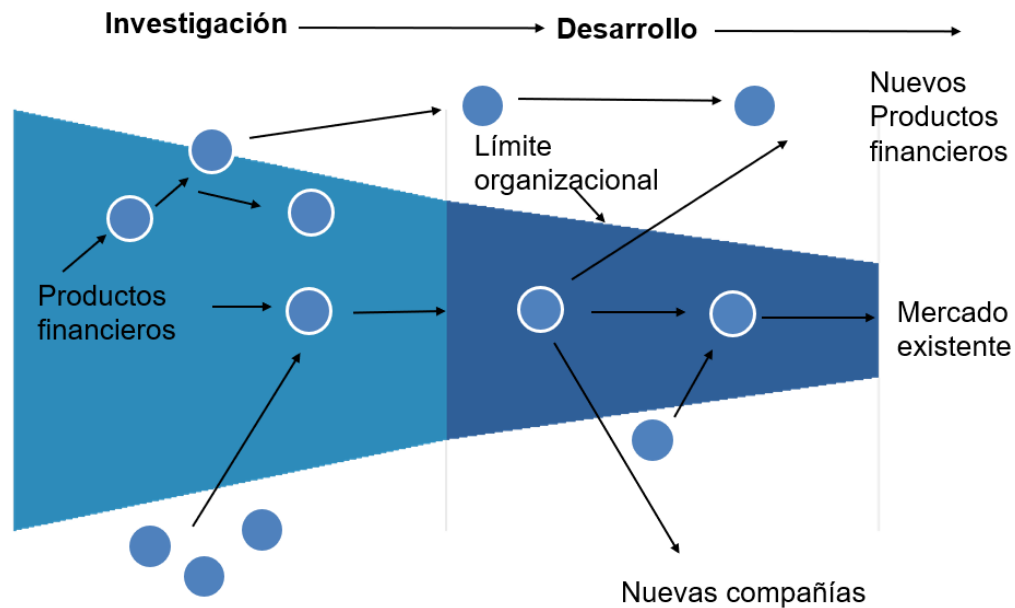
cambio climático? Esta cuestión es fundamental para definir los pasos necesarios en el diseño y lanzamiento de productos financieros sostenibles, que no solo generen valor para el banco, sino que también contribuyan de manera significativa a los objetivos globales de sostenibilidad.

El propósito de esta consultoría profesional es diseñar los productos financieros sostenibles que diferencien al Banco Itaú en el mercado, generando valor añadido para sus clientes comerciales y, al mismo tiempo, asegurando la rentabilidad. La evaluación de las condiciones y características necesarias para desarrollar estos productos, junto con la creación de valor para la entidad financiera, son aspectos clave que se abordan en este estudio (Freeman, 1984).

Además, la implementación de la **innovación abierta**, según el modelo de Chesbrough, es fundamental para alcanzar estos objetivos. La innovación abierta implica colaborar tanto con recursos internos como externos para desarrollar y comercializar nuevos productos financieros sostenibles. El siguiente diagrama ilustra cómo las ideas generadas en la fase de investigación pueden ser desarrolladas y comercializadas tanto dentro de la organización como en nuevas compañías, subrayando la importancia de la colaboración y la transferencia de conocimiento para la innovación.

Ilustración 1

Innovación abierta por Chesbrough



Fuente. (Chesbrough, 2009)

Nota. Adaptación propia.

Este enfoque permitirá al banco Itaú, integrar conocimientos externos y colaboraciones estratégicas para crear soluciones innovadoras que satisfagan las demandas del mercado.

Finalmente, la propuesta tiene como objetivo ofrecer la mejor opción de productos financieros sostenibles, que sean accesibles y fáciles de usar para los clientes finales. Además, estos productos deberán cumplir con las normativas y políticas establecidas por el Banco Itaú, garantizando su viabilidad dentro de la oferta de valor para el segmento empresarial de sus clientes (Szekely & Strebel, 2013). Este enfoque permitirá al banco avanzar en su compromiso con la sostenibilidad y la innovación, asegurando su liderazgo en un mercado cada vez más competitivo y orientado a la sostenibilidad.

Marco Institucional

Este capítulo explora el marco institucional del Banco Itaú CorpBanca en Colombia, proporcionando un contexto detallado sobre su estrategia organizacional, estructura, historia, posición en el mercado y oferta de productos y servicios.

Reseña histórica de Itaú en Colombia

Ilustración 2

Reseña histórica de Itaú en Colombia

RESEÑA HISTORICA DE ITAÚ COLOMBIA

Línea de tiempo CorpBanca



Línea de tiempo Helm

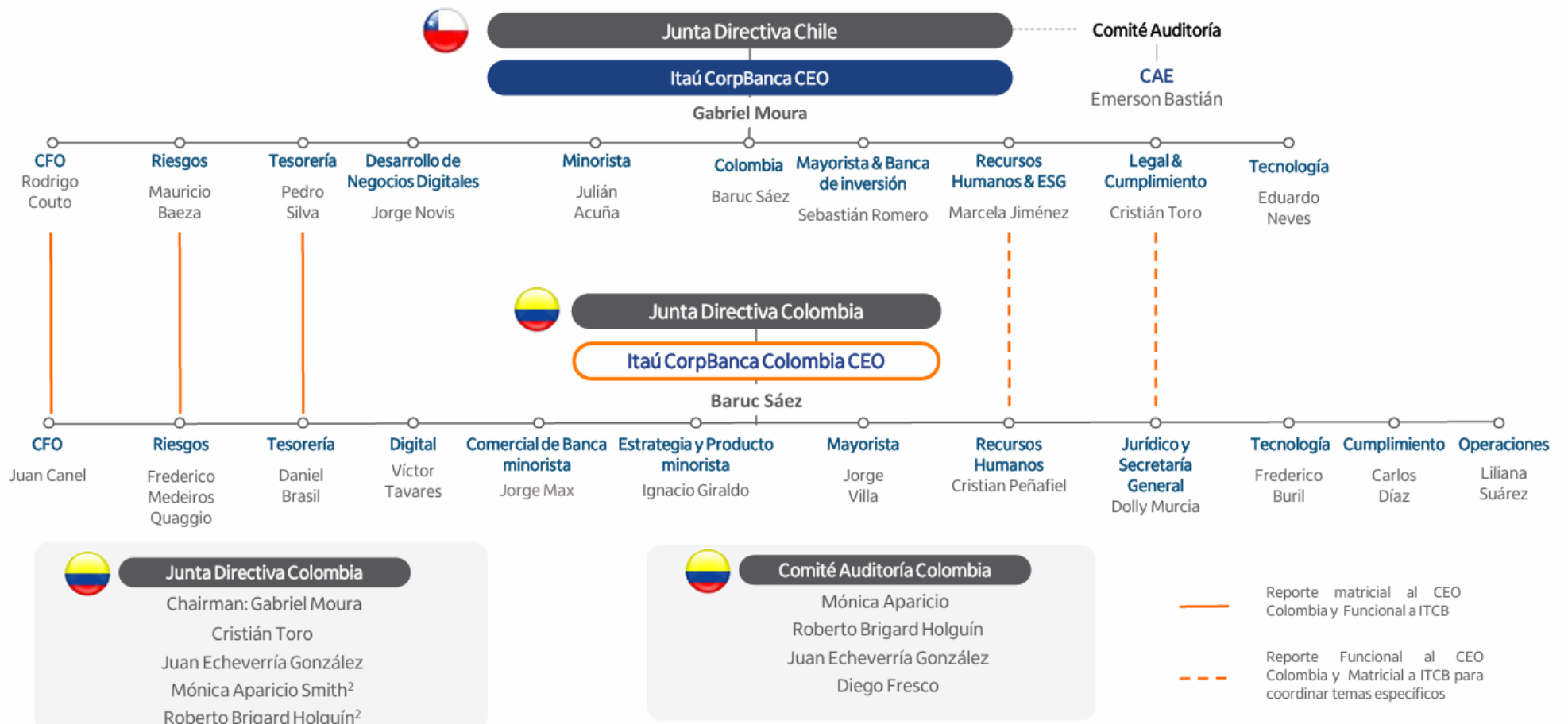
Nota. Adaptado de (Itaú Corpbanca Colombia S.A., s.f.)

La línea de tiempo muestra cómo la historia de Itaú Colombia es el resultado de una serie de transformaciones estratégicas en dos instituciones bancarias: **CorpBanca** y **Helm Bank**, que eventualmente se fusionan. Ambas entidades tuvieron cambios de nombre, fusiones y adquisiciones clave que reflejan la evolución del sector financiero colombiano hacia una mayor consolidación y presencia internacional. El punto clave ocurre en **2014**, cuando se formaliza la fusión de ambas bajo el liderazgo de **CorpBanca Chile** y con una alianza estratégica con **Itaú**, consolidando así a Itaú Colombia como una entidad con respaldo internacional y una trayectoria sólida en el país.

Estructura organizacional general

Ilustración 3

Estructura organizacional general del Banco Itaú



Fuente. (Itaú Corpbanca Colombia S.A., s.f.)

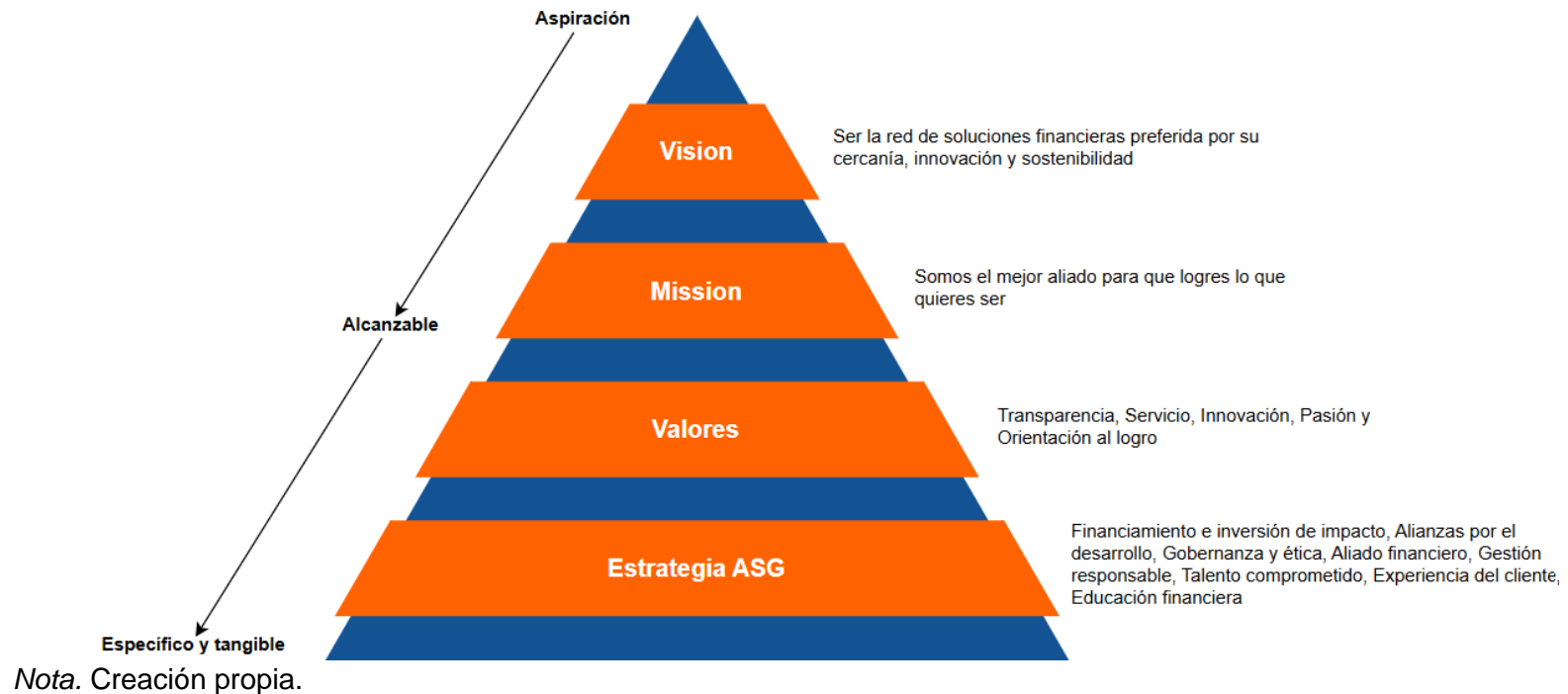
La estructura organizacional de Itaú CorpBanca refleja un modelo matricial entre Chile y Colombia. Baruc Sáez, CEO en Colombia, reporta a la Junta Directiva local y funcionalmente al CEO del grupo, Gabriel Moura, en Chile. Las principales áreas del banco en Colombia, como Finanzas, Riesgos, Tesorería, Tecnología, Legal, Recursos Humanos y Operaciones, reportan tanto al CEO Colombia como a sus contrapartes en Chile. Esta dualidad permite alinear las operaciones con la estrategia regional sin perder autonomía local. Además, la Junta Directiva y el Comité de Auditoría en Colombia integran miembros del grupo y locales, fortaleciendo el gobierno corporativo.

Estrategia Organizacional

Itaú CorpBanca Colombia S.A. planteó la siguiente estrategia organizacional enfocada en la sostenibilidad, la innovación y la gobernanza, la estrategia se muestra en la ilustración 3.

Ilustración 4

Estrategia organizacional Itaú CorpBanca Colombia S.A.



La pirámide refleja la jerarquía estratégica de Itaú Colombia desde su base más concreta hasta su aspiración más elevada. En la base se encuentra la **Estrategia ASG**, compuesta por líneas de acción tangibles como el financiamiento de impacto, alianzas para el desarrollo, gobernanza ética, educación financiera y una gestión responsable centrada en el cliente y el talento humano. Luego, los **Valores** —transparencia, servicio, innovación, pasión y orientación al logro— funcionan como los principios que guían todas las acciones del banco.

La **Misión**, situada más arriba, expresa su propósito alcanzable: ser el mejor aliado para que las personas logren lo que quieren ser. Finalmente, en la cúspide, la **Visión** representa su aspiración máxima: convertirse en la red de soluciones financieras preferida, destacándose por su cercanía, innovación y sostenibilidad.

Pilares estratégicos 2023

Itaú definió un mapa de ruta con 4 pilares estratégicos para cumplir el propósito con el cliente y el accionista. En la ilustración 4 se evidencian dichos pilares estratégicos con sus correspondientes objetivos de resultados.

Ilustración 5

Pilares estratégicos Itaú 2023



Nota. Obtenido de la Presentación institucional de Itaú Corpbanca Colombia S.A. en septiembre del 2023

<https://banco.itaú.co/documents/d/personas/3t23-itaú-colombia-1>

La gráfica representa los pilares estratégicos de Itaú Colombia, que sostienen su modelo de negocio y cultura organizacional. En el núcleo se encuentra el objetivo de **Crecimiento sustentable**, que implica generar valor para los accionistas de manera eficiente y sostenible. A partir de allí, cada capa amplía el enfoque:

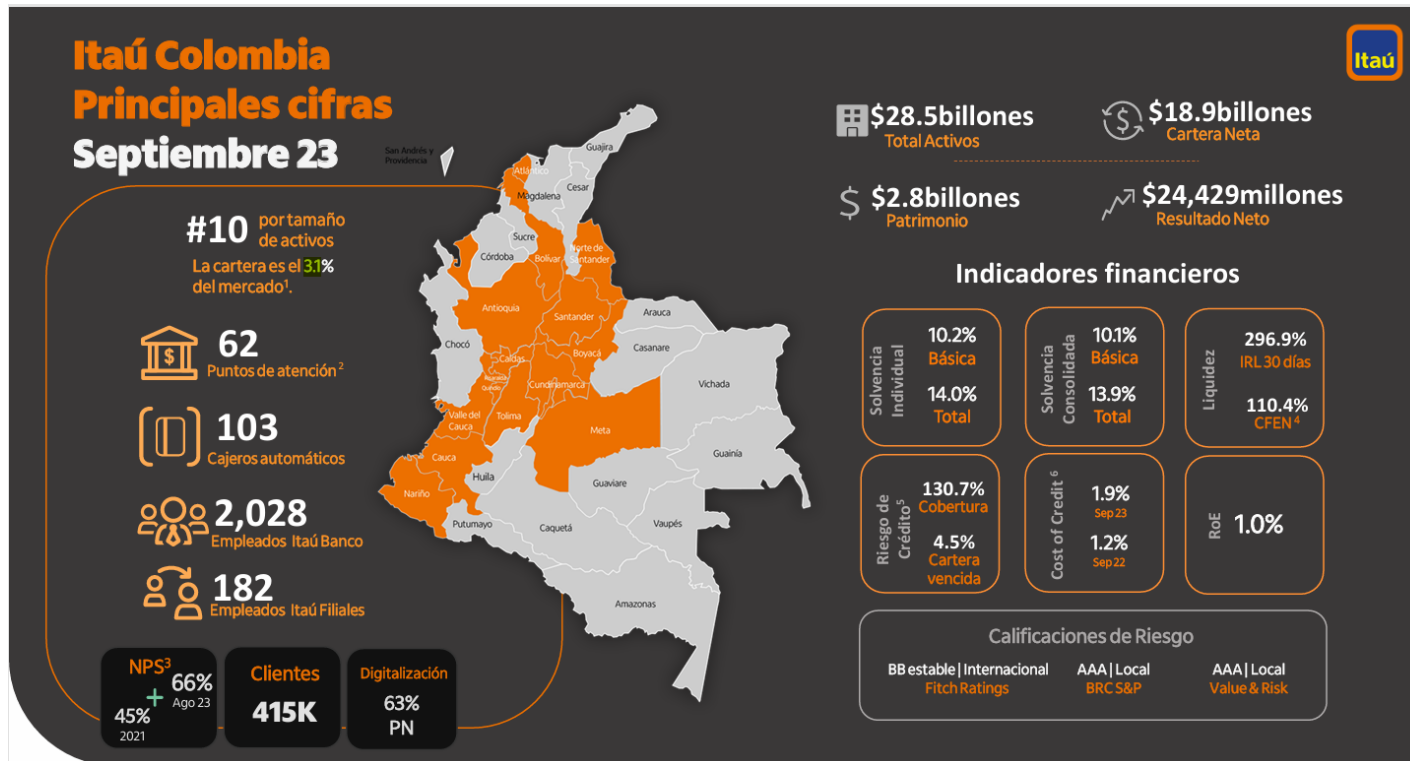
1. **Customer centric**: se enfoca en ofrecer una experiencia diferenciada a los clientes, alineada con las necesidades del negocio y de los accionistas.
2. **Simple y digital**: busca entregar una experiencia simple y omnicanal, apoyándose en las capacidades digitales del banco.
3. **Cultura y talento**: el círculo externo destaca la intención de ser una marca empleadora de preferencia (Top-Choice), mediante una cultura organizacional y un ambiente laboral atractivos para el mejor talento.

Posición en el mercado y sector económico

Según las cifras presentadas en septiembre del año 2023, el banco Itaú representa la posición número 10 por tamaño de activos en Colombia, pues la cartera es del 3.1% del mercado.

Ilustración 6

Itaú Colombia Principales Cifras septiembre 2023



Fuente. (Itaú Corpbanca Colombia S.A., 2023)

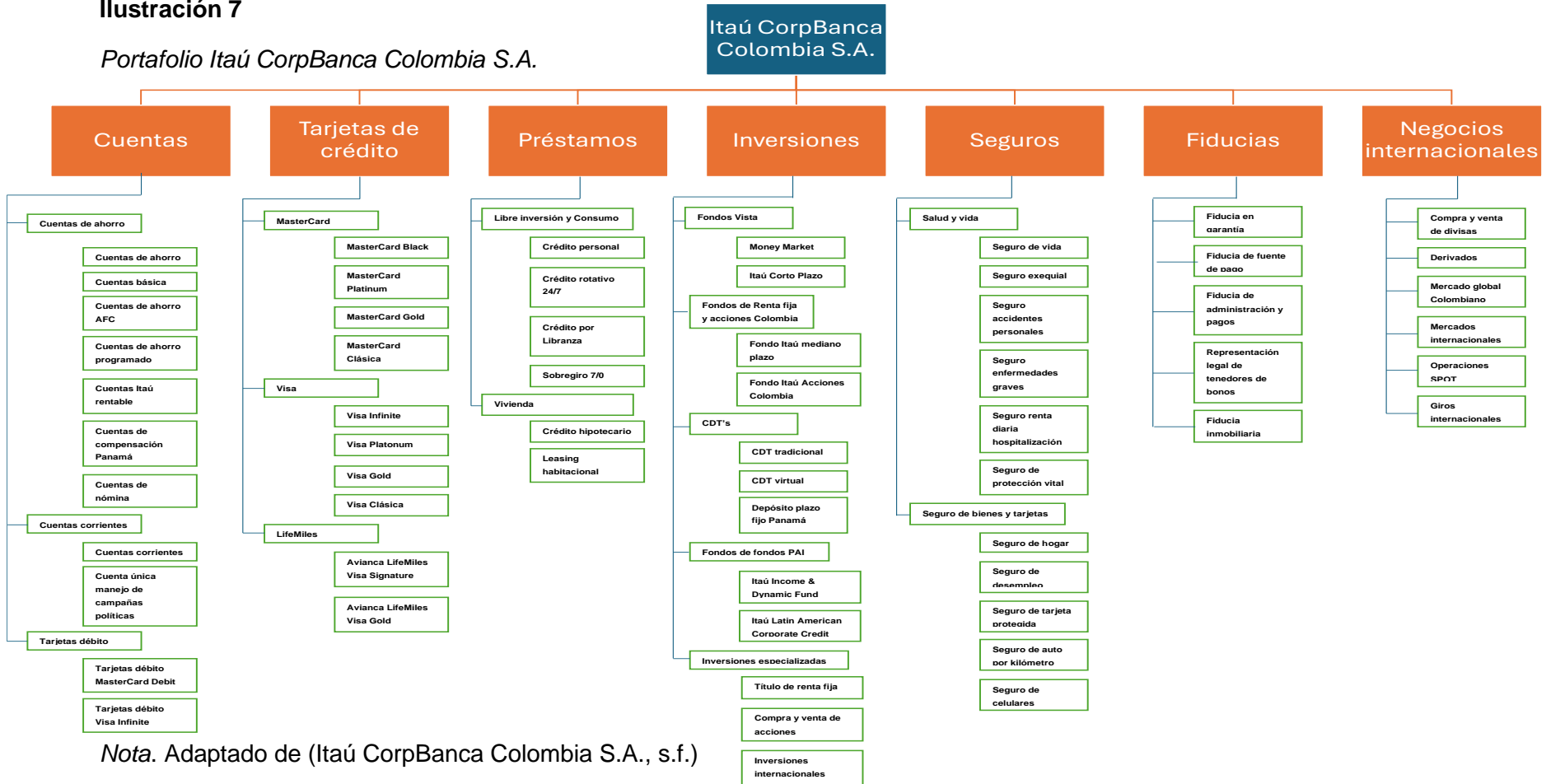
La gráfica ilustra el posicionamiento de Itaú Banco en el mercado financiero colombiano, destacando su décimo lugar en tamaño de activos. Muestra indicadores clave como solvencia, rentabilidad y liquidez, además de cifras de cartera y patrimonio. También refleja el alcance de su infraestructura y el nivel de digitalización de su portafolio, junto con la evolución positiva en la satisfacción del cliente.

Productos y servicios

Itaú CorpBanca Colombia S.A. cuenta con un portafolio de productos bastante amplio que va desde productos nacionales a internacionales. La ilustración 6. Muestra el portafolio de productos de Itaú.

Ilustración 7

Portafolio Itaú CorpBanca Colombia S.A.



Nota. Adaptado de (Itaú CorpBanca Colombia S.A., s.f.)

El portafolio de productos y servicios de Itaú Corpbanca Colombia S.A., agrupados en siete categorías principales: **Cuentas, Tarjetas de crédito, Préstamos, Inversiones, Seguros, Fiducias y Negocios internacionales**. Cada una incluye diversas opciones, desde cuentas de ahorro y tarjetas débito hasta inversiones especializadas y seguros de vida. También destaca los servicios fiduciarios y financieros internacionales, reflejando la amplitud de la oferta del banco.

Si necesitas que enfatice un aspecto específico, dime cómo quieres que lo ajuste.

Conclusión

El análisis del marco institucional de la Corporación Banco Itaú La banca en Colombia muestra una empresa con una estructura sólida y una estrategia clara que se enfoca en la sostenibilidad, la innovación y la eficiencia. La evaluación histórica demuestra una trayectoria de adaptación y expansión que ha colocado al banco de manera destacada tanto en el mercado colombiano como en el panorama financiero global. Desde su fundación, el banco ha experimentado cambios significativos al fusionarse y adaptarse a los cambios económicos, lo que le ha permitido consolidar su posición y expandir su gama de productos y servicios.

La estructura organizacional de Itaú CorpBanca Chile y Itaú CorpBanca Colombia muestra una jerarquía clara y una distribución efectiva de responsabilidades, lo que permite una gestión efectiva y en línea con los objetivos corporativos. La implementación exitosa de productos financieros sostenibles depende de un compromiso con el crecimiento sustentable, la centralidad en el cliente, la innovación digital y la cultura organizacional, según los pilares estratégicos para 2023.

El Banco Itaú, al enfocarse en estos pilares y al introducir productos financieros verdes, está alineando su oferta con las demandas actuales del mercado y con los objetivos de desarrollo sostenible. Esta alineación no solo refuerza el compromiso del banco con la sostenibilidad, sino que también lo posiciona como un líder en la integración de la sostenibilidad en el sector financiero. La implementación de estos productos busca satisfacer las necesidades de un mercado cada vez más consciente de los aspectos ambientales y sociales de sus decisiones financieras. (Ver ilustración 25. Matriz ANSOFF que justifica el desarrollo de nuevos productos en nuevos mercados.)

En síntesis, la estructura institucional de Itaú CorpBanca en Colombia no solo ofrece una base sólida para su estrategia actual, sino que también brinda una perspectiva clara de su trayectoria en el mercado financiero. El banco está bien posicionado para enfrentar los desafíos del sector y aprovechar las oportunidades que surgen en el contexto global actual gracias a una estructura organizacional eficiente, una estrategia bien definida y un enfoque en la sostenibilidad.

Marco Contextual y Conceptual

En un mundo cada vez más consciente de los desafíos ambientales, las instituciones financieras tienen un papel crucial en promover prácticas sostenibles. Itaú lidera el desarrollo de productos financieros verdes que no solo satisfacen demandas del mercado, sino que también contribuyen a la sostenibilidad global.

Este capítulo explora conceptos clave de sostenibilidad financiera:

- La crisis climática y el impacto de los combustibles fósiles.
- La importancia de tecnologías limpias y eficientes.
- Prácticas sostenibles en ganadería, agricultura y construcción.

Además, se analiza la gobernanza efectiva para garantizar transparencia y responsabilidad en la gestión de productos financieros. Itaú busca mitigar su impacto ambiental y fomentar inversiones hacia una economía sostenible y resiliente.

Contexto nacional e internacional

Luego de haber abordado los conceptos clave que sustentan la sostenibilidad financiera y el papel de Itaú en el impulso de productos verdes, esta sección se centra en el análisis del contexto nacional e internacional. El objetivo es comprender cómo las dinámicas globales y locales influyen en el desarrollo e implementación de productos financieros sostenibles, considerando marcos regulatorios, compromisos ambientales, y avances del sector financiero en diferentes regiones.

Agenda 2030

Ilustración 8

Agenda 2030



Fuente. (Organización de las Naciones Unidas, 2015)

La Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, que fue aprobada por la Asamblea General de las Naciones Unidas en septiembre de 2015, establece una visión transformadora hacia la sostenibilidad económica, social y ambiental de los 193 Estados miembros de las Naciones Unidas. Esta Agenda servirá como guía de referencia para el trabajo de la comunidad internacional hasta el año 2030. La Agenda 2030 ofrece una oportunidad histórica para América Latina y el Caribe, ya que aborda temas de gran importancia para la región, como la eliminación de la pobreza extrema, la disminución de la desigualdad en todas sus formas, un crecimiento económico inclusivo con trabajo decente para todos, ciudades sostenibles y el cambio climático (Comisión Económica Para América Latina, s.f.).

La Agenda 2030 es fundamental para orientar el diseño de productos financieros verdes en Itaú, alineándolos con los objetivos globales de sostenibilidad. Al integrar los principios de la Agenda 2030, Itaú puede desarrollar una cartera que no solo promueva la

sostenibilidad ambiental, sino que también contribuya a la reducción de la desigualdad y al crecimiento económico inclusivo en América Latina, posicionando al banco como un líder comprometido con los objetivos de desarrollo sostenible a nivel regional y global.

Acción climática

Según la plataforma Action Lac Acción Climática Latinoamericana, la acción climática es cualquier política, medida o programa con miras a reducir los gases de efecto invernadero, construir resiliencia al cambio climático o apoyar y financiar esos objetivos. Acción climática es, por lo tanto, muy diversa. Incluye desde compromisos de ciudades con patrones de construcción más eficientes, empresas que ponen precio al carbono en sus decisiones de inversión o cooperativas de agricultores que implementan modelos de agricultura climáticamente inteligente (Action LAC Acción climática Latinoamericana, s.f.).

Integración de los bonos sostenibles en la estrategia financiera de los Bancos en Colombia

Varios Bancos colombianos han integrado los bonos sostenibles en su estrategia financiera para fondar productos alineados con la taxonomía verde de Colombia (TVC) en la siguiente tabla se detalla las emisiones destacamos y sus resultados.

Tabla 1

Integración de los bonos sostenibles en la estrategia financiera de los Bancos en Colombia

BANCO	MONTO EMITIDO	TIPO DE BONO	PROYECTOS FINANCIADOS
BANCODE BOGOTA	\$500.000 mill CO (2024)	BONOS SOSTENIBLES	Energía renovable, vivienda de interés social, eficiencia energética, producción más limpia
BANCOLOMBIA	\$350.000 mill COP (2016) / \$300.000 mill COP (2018)	BONOS VERDES	Energía renovable, construcción sostenible, eficiencia energética
DAVIENDA	\$50 millones USD (2024)	BONOS DE BIODIVERSIDAD	Agricultura inteligente y regenerativa, reforestación, producción sostenible de agua dulce y marina
BBVA COLOMBIA	\$70 millones USD (2024)	BONOS DE BIODIVERSIDAD	Reforestación, regeneración de bosques naturales, agricultura climáticamente inteligente, restauración de hábitats de vida silvestre

Fuentes. (World Bank Group, 2024), (Bancolombia, 2018), (Banco de Bogotá, 2024)

Principios y conceptos clave

Mientras que la sección anterior presentó el marco contextual y conceptual que enmarca la necesidad de innovación en productos financieros sostenibles, en este apartado se abordan los principios y conceptos clave que sustentan el desarrollo de ITAÚ SUMA.

Combustible fósil

National Geographic menciona en su sitio web que las plantas y otros organismos en descomposición, enterrados bajo capas de sedimentos y rocas, han tardado milenios en transformarse en los depósitos ricos en carbono que ahora llamamos combustibles fósiles. Alrededor del 80 % de la energía mundial proviene de combustibles no renovables como el carbón, el petróleo y el gas natural. Ellos proporcionan electricidad, calor y transporte mientras alimentan los procesos de fabricación de productos, desde acero hasta plástico (Nuñez, National Geographic, 2022).

Los combustibles fósiles son los principales responsables del calentamiento global y del cambio climático, ya que al ser quemados liberan dióxido de carbono y otros gases de efecto invernadero que, a su vez, atrapan el calor en nuestra atmósfera (Nuñez, s.f.).

Desarrollo Sostenible

En el documento “Sostenibilidad y desarrollo Sostenible: un enfoque sistémico” de Gilberto Gallopín para la Comisión Económica para América Latina y el Caribe se define como “El desarrollo sostenible no es una propiedad sino un proceso de cambio direccional, mediante el cual el sistema mejora (cambiar para mejor) de manera sostenible a través del tiempo” (Gallopín, 2003).

Gases de efecto invernadero

Según el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, los Gases de Efecto de Invernadero (GEI) son “Son compuestos químicos en estado gaseoso como el vapor de agua, el dióxido de carbono (CO₂), el metano (CH₄) y el óxido nitroso(N₂O) que se acumulan en la atmósfera de la Tierra y que son capaces de absorber la radiación infrarroja del Sol, aumentando y reteniendo el calor en la atmósfera; Los gases efecto invernadero (GEI) contribuye al efecto invernadero intensificando sus efectos sobre el clima en la medida que aumentan ” (Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, s.f.).

Huella de carbono

De acuerdo con la Comisión Económica para América Latina y el Caribe la huella de carbono es “Indicador de la cantidad de gases de efecto invernadero (GEI) generados y emitidos por una empresa o durante el ciclo de vida de un producto a lo largo de la cadena de producción, a veces incluyendo también su consumo, recuperación al final del ciclo y su eliminación” (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, s.f.).

Objetivos de Desarrollo Sostenible

La Agenda 2030 sobre el Desarrollo Sostenible la aprobó la ONU en 2015, dando la oportunidad a los países y sus sociedades de mejorar la vida de todos, sin dejar a nadie atrás. En la Agenda se establecen 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible que indican que la eliminación de la pobreza debe acompañarse de estrategias que impulsen el desarrollo económico y aborden diversas necesidades sociales, como la educación, la salud, la protección social y las oportunidades laborales, mientras se combate el cambio climático y se preserva el medio ambiente (Organización de las Naciones Unidas, s.f.).

El Banco Itaú integra los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en su estrategia de sostenibilidad a través de iniciativas que abordan desafíos ambientales, sociales y económicos. Esta alineación se refleja en la estructura estratégica del banco, permitiéndole desarrollar productos financieros sostenibles que impactan positivamente en la sociedad y el medio ambiente.

Para fortalecer su compromiso con la sostenibilidad, Itaú ha definido una estrategia basada en tres pilares fundamentales:

1. **Inclusión Financiera y Desarrollo Social:** Itaú fomenta el acceso a productos financieros responsables, la educación financiera y el crecimiento económico inclusivo.
 - **ODS alineados:** 1 (Fin de la pobreza), 3 (Salud y bienestar), 4 (Educación de calidad), 8 (Trabajo decente y crecimiento económico).
2. **Finanzas Verdes y Desarrollo Ambiental:** El banco promueve la financiación de proyectos de energías renovables, movilidad sostenible y economía circular, alineando su oferta con la transición hacia una economía baja en carbono.

- **ODS alineados:** 7 (Energía asequible y no contaminante), 11 (Ciudades y comunidades sostenibles), 12 (Producción y consumo responsables), 13 (Acción por el clima).
3. **Gobernanza y Transparencia:** Itaú refuerza sus principios de ética corporativa, cumplimiento normativo y estabilidad institucional, garantizando la confianza de sus grupos de interés.
- **ODS alineados:** 16 (Paz, justicia e instituciones sólidas).

La siguiente tabla muestra cómo estos objetivos se integran dentro del marco estratégico del banco, reflejando su compromiso con un crecimiento sostenible y alineado con la Agenda 2030:

Tabla 2

Pilares fundamentales de Itaú alineados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible

Pilar Estratégico	Acciones Principales	ODS Relacionados
Inclusión Financiera y Desarrollo Social	Educación financiera, acceso a productos financieros responsables, emprendimiento sostenible	1, 3, 4, 8
Finanzas Verdes y Desarrollo Ambiental	Créditos sostenibles, energías renovables, consumo responsable.	7, 11, 12, 13
Gobernanza y Transparencia	Ética corporativa, cumplimiento normativo, transparencia	16

Nota. Adaptación propia

Política de sostenibilidad Universidad EAN

La Universidad EAN es un ejemplo particular de la política de sostenibilidad por esta razón queremos traer a colación que su estratégica que garantizo la transición hacia la sostenibilidad y la adopción del emprendimiento sostenible impactando positivamente al país y a la comunidad internacional” y los principios que permiten materializarla son:

- Pensar global, actuar local.
- Abordar una visión sistémica.

- Aceptar las transformaciones.
- Deconstruir paradigmas.
- Acción colectiva.

(Universidad EAN, 2020)

Principios de Inversión Sostenible

Los seis Principios para la Inversión Responsable proporcionan una serie de acciones viables para integrar elementos ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) en el proceso de inversión. Los Principios para la Inversión Responsable fueron elaborados por un conjunto global de inversores institucionales, evidenciando la importancia creciente de los asuntos ASG en las prácticas de inversión. El secretario general de las Naciones Unidas convocó el procedimiento. Los principios son los siguientes:

- Principio 1: Incluiremos los elementos ASG en los estudios y en los procedimientos de decisión relacionados con las inversiones.
- Principio 2: Nos convertiremos en dueños activos e integraremos los elementos ASG en nuestras políticas y procedimientos de propiedad.
- Principio 3: Nuestro objetivo es que las entidades en las que invertimos proporcionen información apropiada acerca de los aspectos ASG.
- Principio 4: Fomentaremos que los Principios sean aceptados y aplicados en el ámbito de la inversión.
- Principio 5: Trabajaremos en conjunto para incrementar nuestra eficiencia en la implementación de los Principios.
- Principio 6: Comunicaremos de manera individual acerca de nuestras acciones y el avance alcanzado en la implementación de los Principios.

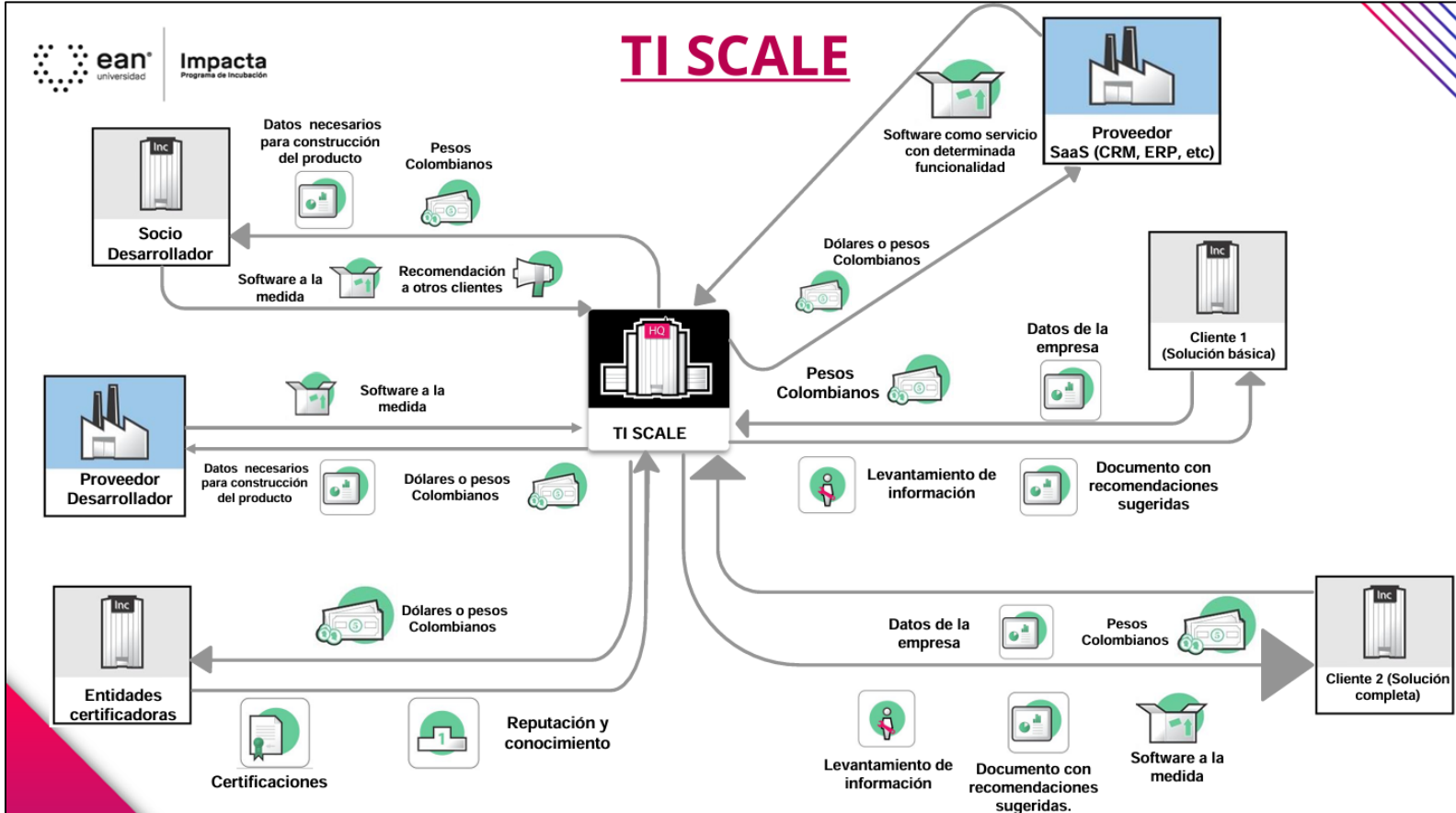
(United Nations Environment Programmes, s.f.)

System Mapping o Mapa de Sistema de Negocio

La universidad EAN promueve el Mapa de Sistema de Negocio, un método que permite observar de manera práctica las interacciones, beneficios e impactos que ocurren entre las organizaciones y los proveedores, la organizaciones y los clientes y las instituciones y las organizaciones.

Ilustración 9

Mapa de Sistema de Negocio (Modelo de la Universidad EAN)



Fuente. (Universidad EAN, s.f.).

Sostenibilidad

Según Pacto Mundial de la ONU la sostenibilidad es “Satisfacer las necesidades del presente sin comprometer la habilidad de las futuras generaciones de satisfacer sus necesidades propias” (Pacto Mundial Red Española, 2023).

Marco Nacional y Sectorial

Tras revisar el contexto global, esta sección presenta el panorama nacional y las particularidades del sector financiero en Colombia, con énfasis en las políticas, normativas e iniciativas que impulsan la sostenibilidad

La Taxonomía se diseñó y construyó bajo la coordinación y colaboración interinstitucional del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible (MADS), el Departamento Nacional de Planeación (DNP) y el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). Por medio de la Circular Externa 05 de 2022, la SFC adopta la Taxonomía Verde de Colombia, con el propósito de: proporcionar la información necesaria para determinar los beneficios ambientales de un activo o actividad económica (Circular Externa 031 de 2021), como instrumento de identificación de oportunidades (Circular Externa 028 de 2020 y Circular Externa 008 de 2022) y para la clasificación de productos verdes (Circular Externa 008 de 2022).

Fuente. <https://www.taxonomiaverde.gov.co/>

Asobancaria

Asobancaria es la Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia, Asobancaria, es el gremio más representativo del sector financiero colombiano, entidad sin ánimo de lucro, constituida el 31 de agosto de 1936, de duración indefinida y de derecho privado, tiene como objetivo, proteger la imagen del gremio, representar y defender los intereses de los miembros, promover y mantener la confianza del público en el sector financiero, coadyuvar a la continua modernización del sector financiero, ampliar y mejorar el conocimiento acerca de la naturaleza y función de la actividad financiera y prestar servicios de apoyo que puedan ser desarrollados de manera eficiente de manera colectiva (Asobancaria, s.f.).

Asobancaria, como el gremio más representativo del sector financiero en Colombia, juega un papel clave en la promoción de prácticas sostenibles dentro de la industria. Para el banco Itaú, colaborar con Asobancaria es crucial para asegurar que sus productos financieros verdes estén alineados con las mejores prácticas y estándares del sector. Además, esta asociación fortalece la confianza del público en las iniciativas sostenibles de Itaú y contribuye a la modernización continua del sector financiero, posicionando al banco como un líder en innovación y responsabilidad social.

Eficiencia energética

Según REPSOL, la eficiencia energética “hace referencia a la capacidad para obtener los mejores resultados en cualquier actividad empleando la menor cantidad posible de recursos energéticos” (REPSOL, s.f.).

El Ministerio de Minas y Energía se compromete a cumplir con los objetivos internacionales de eficiencia energética establecidos en la COP21 y la Agenda 2030 mediante varias iniciativas clave. Estas incluyen el Plan de Acción Indicativo PROURE para optimizar el uso de recursos energéticos, un estudio para establecer metas obligatorias de eficiencia energética en distintos sectores, y la promoción de buenas prácticas en gestión energética. Además, se están desarrollando proyectos piloto en ciudades como Fusagasugá, Montería y Pasto, se están implementando medidores inteligentes, y se fomenta la movilidad eléctrica. También se están creando retos de cultura energética para incentivar proyectos innovadores en la ciudadanía (Ministerio de Minas y Energía, s.f.).

La eficiencia energética es fundamental para el desarrollo de productos financieros verdes en Itaú, ya que se centra en lograr los mejores resultados utilizando la menor

cantidad de recursos energéticos. La implementación de prácticas de eficiencia energética, como las promovidas por el Ministerio de Minas y Energía a través de iniciativas y proyectos piloto, apoya la reducción del consumo energético y la minimización de impactos ambientales.

Plan nacional de desarrollo

El Plan Nacional de Desarrollo (PND) de Colombia es un documento clave que establece los objetivos estratégicos de las políticas públicas creadas por el presidente de la República y su equipo de Gobierno. El Departamento Nacional de Planeación (DNP) tiene la responsabilidad directa de elaborarlo, socializarlo, evaluarlo y monitorearlo. La parte general del PND establece los propósitos y objetivos nacionales a largo plazo, así como los objetivos y prioridades de la acción estatal a mediano plazo. También establece las estrategias y directrices generales para la política económica, social y ambiental que el gobierno tomará (Departamento Nacional de Planeación, 2023).

El Plan Nacional de Desarrollo (PND) es crucial para alinear los productos financieros verdes de Itaú con las prioridades nacionales de sostenibilidad. Siguiendo las directrices del PND, el banco puede asegurar que su cartera sostenible contribuya a los objetivos de desarrollo económico y ambiental de Colombia, fortaleciendo su papel como líder en finanzas verdes en el país.

¡El Plan de la Gente es una realidad!

El **Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026**, llamado "**Colombia, Potencia Mundial de la Vida**", prioriza la participación ciudadana e incluye un capítulo enfocado en la **Transformación Productiva, Internacionalización y Acción Climática**. Resalta la urgencia de abordar el cambio climático, la dependencia de combustibles fósiles y la pérdida de biodiversidad, proponiendo objetivos como acceso a energía sostenible,

restauración de ecosistemas y desarrollo de energías renovables. Además, subraya la importancia de la innovación y la eliminación de brechas tecnológicas para impulsar un crecimiento sostenible (Departamento Nacional de Planeación, 2023).

En la Ilustración 10, se muestran los catalizadores hacia la transformación productiva, internacionalización y acción climática que expone el Plan Nacional de Desarrollo, donde se puede observar que existen 10 catalizadores, que van desde la conservación de la naturaleza, economía circular, transición energética hasta el financiamiento para la acción climática.

Ilustración 10

Catalizadores hacia la Transformación Productiva, Internacionalización y Acción Climática



Nota. Obtenido del Plan Nacional de Desarrollo 2022 – 2026 “Colombia. Potencia Mundial de la Vida” en mayo del 2023. ([plan-nacional-de-desarrollo-2022-2026-colombia-potencia-mundial-de-la-vida.pdf](https://dnp.gov.co/plan-nacional-de-desarrollo-2022-2026-colombia-potencia-mundial-de-la-vida.pdf) (dnp.gov.co))

Protocolo Verde

Es un acuerdo histórico entre el sector financiero y el gobierno nacional, tiene como objetivo fomentar el desarrollo sostenible del país y fomentar la preservación ambiental y el uso sostenible de los recursos naturales (Asobancaria, s.f.).

Taxonomía verde

El ministerio de Hacienda y Crédito Público define la taxonomía verde como “Un sistema de clasificación para actividades económicas y activos con contribuciones sustanciales para el logro de objetivos ambientales, los cuales responden a los compromisos, las estrategias y las políticas trazados por Colombia en materia ambiental” (Ministerio de Hacienda y Crédito Público, s.f.).

La taxonomía verde establecida por el Ministerio de Hacienda es un marco esencial para guiar las inversiones de Itaú en productos financieros sostenibles. Al seguir esta clasificación, el banco asegura que sus productos verdes contribuyan directamente a los objetivos ambientales de Colombia y al cumplimiento de compromisos internacionales como el Acuerdo de París. Esto no solo potencia la efectividad de las inversiones sostenibles de Itaú, sino que también fortalece su alineación con las políticas nacionales e internacionales, consolidando su liderazgo en finanzas verdes.

Tecnologías de bajas emisiones

Son todas aquellas tecnologías que tienen como objetivo reducir las emisiones de Gases de Efecto de Invernadero, estas tecnologías pueden ser de captura y almacenamiento de CO₂ con el fin de evitar emisiones, y energías nuclear y eólica que son limpias y no emiten GEI (Escuela Técnica Superior de Ingenieros de Minas y Energías, s.f.).

Estrategias y Productos Financieros

Luego de contextualizar el entorno nacional e internacional, esta sección describe las estrategias adoptadas por el sector financiero y los productos diseñados para promover a sostenibilidad, con énfasis para la consultoría profesional denominada ITAU SUMA.

Biodiversidad

La World Wildlife Fund indica que “la biodiversidad indica la variedad de vida en la tierra, lograda a través de procesos naturales como la selección natural y analizada en tres ámbitos específicos: genes, especies y ecosistemas.”

Además, Colombia es de los territorios más biodiversos del mundo. Tenemos el primer puesto mundial en cuanto a especies de aves y orquídeas, aunque solo representa el 0,7% de la superficie terrestre. También estamos en segundo lugar en plantas, anfibios, mariposas y peces acuícolas, en tercer lugar, en palmas y reptiles, y en cuarto lugar en mamíferos. Además, se nos considera el país con la mayor biodiversidad por metro cuadrado del mundo (World Wildlife Fund, 2021).

En el artículo “Biodiversidad, el pilar de la vida en el planeta” de World Wildlife Fund se habla de que cada hora se pierde un área de bosque que equivale a 27 campos de fútbol, la mitad de los arrecifes de coral del planeta ha desaparecido y aproximadamente medio millón de especies de insectos se encuentran en peligro de extinción y esto representa una pérdida de biodiversidad no solo como un problema ambiental sino como un auténtico desafío para la economía, el desarrollo y la seguridad global (World Wildlife Fund, 2022).

La biodiversidad es clave para el desarrollo de productos financieros verdes en Itaú, ya que representa la variedad de vida en la Tierra y sus componentes naturales esenciales, como genes, especies y ecosistemas. Colombia, con su impresionante riqueza en biodiversidad, enfrenta desafíos críticos debido a la pérdida acelerada de

hábitats, como se observa en la desaparición de bosques y arrecifes de coral, y el peligro de extinción de muchas especies. Integrar consideraciones sobre biodiversidad en la estrategia de sostenibilidad de Itaú permite al banco apoyar iniciativas que protejan y restauren estos ecosistemas vitales.

Condiciones hidro climáticas

De acuerdo con el Sistema de Apoyo para la Gestión Inteligente del Recurso Hídrico de Costa Rica, las condiciones hidro climáticas son “los parámetros que involucran condiciones tanto atmosféricas como del suelo. Son de gran relevancia para el estudio y un adecuado análisis de los requerimientos hídricos de los cultivos, así como del recurso hídrico disponible” (Sistema de Apoyo para la Gestión Inteligente del Recurso Hídrico, s.f.).

Integrar estos conceptos en el desarrollo de productos financieros verdes ayuda a Itaú a identificar y reducir su impacto ambiental, promoviendo inversiones que respalden una economía más sostenible y resiliente.

Economía circular

El Parlamento Europeo define la economía circular como “Un modelo de producción y consumo que implica compartir, alquilar, reutilizar, reparar, renovar y reciclar materiales y productos existentes todas las veces que sea posible para crear un valor añadido. De esta forma, el ciclo de vida de los productos se extiende.” (Parlamento Europeo, 2023).

Integrar este enfoque en los productos financieros verdes de Itaú implica apoyar inversiones que fomenten la sostenibilidad y la eficiencia de recursos.

Economía verde

El Programa de la Organización de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente ha definido la Economía Verde como “aquella economía que resulta en un mejor bienestar humano y equidad social, reduciendo significativamente los riesgos ambientales y las escaseces ecológicas” es decir una economía que es baja en carbono, eficiente en recursos y socialmente inclusiva (Organización de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente, s.f.).

Financiación sostenible

Según el Banco BBVA, la definición de financiación sostenible es” la capacidad de una organización para captar recursos para sus actividades, en base a unos criterios no solo financieros sino también ambientales, sociales y de gobierno corporativo” (Banco BBVA, s.f.).

Productos ASG (Ambiental, Social y Gobernanza)

Son los productos sostenibles que abarcan los criterios ASG, es decir en el factor ambiental, en el factor social y en el factor de Gobernanza. Unos de los tipos de productos ASG que existen hoy en día son:

- Hipotecas verdes
- Planes de pensiones sostenibles
- Seguros para financiamiento del cambio climático
- Productos de inversión sostenible

(Centro de Finanzas Responsables y Sostenibles, 2023)

Los productos sostenibles que incorporan criterios ASG son fundamentales para la estrategia de sostenibilidad de Itaú. Entre ellos se encuentran los fondos de inversión

sostenibles, bonos verdes y sociales, capital de riesgo social y préstamos verdes. Al ofrecer estos productos, Itaú no solo contribuye a la promoción de prácticas financieras responsables, sino que también atiende las crecientes demandas de los inversionistas por soluciones que equilibren el rendimiento financiero con impactos positivos en el medio ambiente y la sociedad.

Productos verdes

Los productos ecológicos, también denominados productos orgánicos o verdes, son aquellos que se fabrican y manejan de forma que se respeta el entorno natural. Desde alimentos hasta artículos de higiene y cosméticos, estos productos se producen sin utilizar sustancias químicas sintéticas, pesticidas o genéticas. Su fabricación fomenta acciones sustentables que mantienen la biodiversidad y los recursos naturales en buen estado (Girosalud, 2024).

Los productos verdes son esenciales para la estrategia de sostenibilidad de Itaú. Estos productos no solo mejoran el entorno natural, sino que también aportan beneficios sociales y económicos al favorecer a comunidades locales y áreas vulnerables. Integrar productos verdes en la oferta de Itaú permite al banco cumplir con los criterios de sostenibilidad, al mismo tiempo que apoya el desarrollo económico y social de las regiones afectadas, fortaleciendo su compromiso con una economía más sostenible y equitativa.

Gestión ambiental y Riesgos

Esta sección aborda los conceptos clave relacionados con la gestión ambiental y los riesgos asociados al desarrollo de productos financieros sostenibles, explorando cómo las instituciones financieras gestionan los impactos ambientales y los riesgos inherentes a estas iniciativas.

Aspecto ambiental

Según la ISO 14001 del 2015, un aspecto ambiental es “un elemento que deriva de la actividad empresarial de la organización (sea producto o servicio) y que tiene contacto o puede interactuar con el medio ambiente” (ICONTEC, 2015). Estos impactos ambientales pueden ser desencadenar impactos positivos o negativos al medio ambiente.

Impacto ambiental

Según el decreto 1076 de 2015, un impacto ambiental es “Cualquier alteración en el medio ambiental biótico, abiótico y socioeconómico, que sea adverso o beneficioso, total o parcial, que pueda ser atribuido al desarrollo de un proyecto, obra o actividad ” (Sede electrónica Secretaría General Alcaldía Mayor de Bogotá, 2015).

La comprensión de los conceptos de aspecto e impacto ambiental es útil para el desarrollo de productos financieros verdes en Itaú. Evaluar los aspectos ambientales de las actividades y los impactos ambientales asociados permite al banco diseñar productos que no solo minimicen los efectos negativos sobre el medio ambiente, sino que también maximicen los beneficios sostenibles.

Degradación ambiental

El Alto Comisionado de las Naciones Unidas para los Refugiados (ACNUR) indica que la degradación ambiental puede ser el resultado del uso no sostenible de los recursos

naturales, cuyo impacto se sentiría durante mucho tiempo en los propios recursos y en el bienestar de las personas desplazadas y de las comunidades de acogida (Alto Comisionado de las Naciones Unidas para los Refugiados, s.f.).

Agricultura sostenible

Según la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, la agricultura debe satisfacer las necesidades de las generaciones actuales y futuras al mismo tiempo que garantiza la rentabilidad, la salud ambiental y la equidad social y económica para ser sostenible.

Los cuatro pilares de la seguridad alimentaria son la disponibilidad, el acceso, la utilización y la estabilidad, así como las tres dimensiones de la sostenibilidad: ambiental, social y económica. La agricultura y la alimentación sostenibles también contribuyen a estos pilares (Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, s.f.).

Ganadería Colombiana Sostenible

El Proyecto Ganadería Colombiana Sostenible, impulsado por FEDEGÁN-FNG, Cipav, Fondo Acción y TNC, busca aumentar la producción ganadera de manera sostenible. Promueve el uso de sistemas silvopastoriles y la conservación de bosques nativos en las fincas, garantizando un equilibrio entre productividad y respeto por el medio ambiente. (Federación Colombiana de Ganaderos, s.f.).

Construcción sostenible

La construcción sostenible, según el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, busca armonizar el entorno natural y el construido. Su objetivo es crear asentamientos que promuevan la dignidad humana y la equidad social y económica, adoptando

prácticas de diseño, construcción y mantenimiento con un enfoque integral ambiental, social y económico.(Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, s.f.).

Edificación Sostenible

Las edificaciones sostenibles son estructuras civiles diseñadas y construidas de manera segura, utilizando materiales de bajo consumo energético, reciclables y renovables. Estas edificaciones maximizan la eficiencia en el uso de energía y recursos hídricos, y aplican principios de bioarquitectura. Además, su diseño y construcción buscan optimizar el uso de recursos naturales renovables, incorporar alternativas sostenibles, y minimizar el impacto ambiental (Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, s.f.).

En la ilustración 11 se muestran los criterios ambientales en base a 4 principales factores, Agua, Suelo en la vivienda, materiales y energía.

Ilustración 11

Fichas técnicas transversales a los Criterios Ambientales para el diseño y construcción de vivienda urbana.



Nota. Los criterios ambientales para el diseño y construcción de vivienda urbana se basan en agua, suelo en la vivienda, materiales y energía. Adaptado de Construcción Sostenible, por el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible.

Fuente. (Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, s.f.)

El texto sobre edificaciones sostenibles resalta la importancia de diseñar y construir estructuras que maximicen la eficiencia en el uso de energía y recursos, utilizando materiales reciclables y renovables. Estas prácticas son paralelas a los objetivos de una góndola de productos financieros verdes, que busca fomentar inversiones en iniciativas ambientales integrales. La relación entre los principios de sostenibilidad en la construcción y los productos financieros verdes ilustra cómo ambos enfoques pueden apoyarse mutuamente, destacando la relevancia de promover soluciones que optimicen recursos y minimicen impactos ecológicos en diversos sectores.

La **ganadería colombiana sostenible**, promovida por FEDEGÁN-FNG y otras entidades, demuestra cómo es posible aumentar la producción ganadera respetando el medio ambiente mediante prácticas como los sistemas silvopastoriles y la preservación de bosques. La **agricultura sostenible** busca satisfacer las necesidades presentes y futuras con un enfoque en la rentabilidad, la salud ambiental y la equidad social, asegurando la seguridad alimentaria y la sostenibilidad en todos los niveles. La **construcción y la edificación sostenibles** se enfocan en diseñar y construir infraestructuras que armonicen con el medio ambiente, utilizando materiales eficientes y prácticas que reducen el impacto ambiental, promueven la eficiencia energética y maximizan el uso de recursos renovables.

Tipos de Medidas para la Gestión de Impactos y Desastres

Las medidas de prevención buscan anticiparse a posibles desastres, evitando su ocurrencia o reduciendo sus efectos en la población y el medio ambiente (Unidad de Planeación Minero Energética, s.f.), mientras que las medidas de mitigación buscan reducir las pérdidas tras un desastre mediante acciones como reforzar infraestructuras o reubicar viviendas en zonas de riesgo (Unidad de Planeación Minero Energética, s.f.). Por

otro lado, las medidas de corrección se enfocan en restaurar o reparar el medio ambiente afectado por un proyecto (Autoridad Nacional de Licencias Ambientales, s.f.), y las medidas de compensación tienen como objetivo resarcir a comunidades y entornos naturales por los impactos negativos que no pueden evitarse, corregirse o mitigarse (Autoridad Nacional de Licencias Ambientales, s.f.).

Ilustración 12

Medidas de mitigación, corrección, prevención y compensación para el cambio climático



Nota. Creación propia

Las medidas de prevención, medidas de mitigación, medidas de corrección y medidas de compensación son fundamentales para la estrategia de sostenibilidad de Itaú, ya que cada una aborda diferentes aspectos del manejo ambiental y de riesgos. Integrar estas medidas en los productos financieros verdes de Itaú asegura una gestión integral de riesgos ambientales y sociales, promoviendo una mayor resiliencia y sostenibilidad en las inversiones y proyectos financiados.

Innovación y Responsabilidad

Esta sección explora cómo la innovación en productos financieros sostenibles se combina con principios de responsabilidad empresarial, enfocándose en el papel de las instituciones financieras para generar valor a largo plazo, promover prácticas éticas y garantizar el bienestar social y ambiental.

Banca ética

La banca ética ofrece una alternativa a la banca tradicional al enfocarse en prácticas financieras que beneficien a la sociedad y promuevan la transparencia, la responsabilidad y el desarrollo social. Basada en los principios fundamentales de Transparencia, Utilidad social, Apoyo y negociación, Viabilidad y Responsabilidad, esta propuesta busca ofrecer un sistema financiero que garantice la transparencia en el uso del dinero, apoye proyectos de utilidad social que reduzcan la desigualdad y promuevan la creación de empleo, brinde apoyo y negociación a sus clientes, garantice la viabilidad de los proyectos financiados para proteger el medio ambiente y el capital, y evalúe la responsabilidad social en cada decisión. Los productos típicos de la banca ética incluyen libretas de ahorro para iniciativas sociales, tarjetas de crédito solidarias, fondos de

inversión solidarios y microcréditos para proyectos de generación de ingresos (Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico - Gobierno de España, 2016).

Captación de recursos (Fondeo)

Según la Academia digital Learning Heroes el fondeo es el proceso mediante el cual una entidad financiera, un inversionista o un trader obtiene recursos económicos para llevar a cabo sus operaciones. En términos sencillos, es la manera en que alguien consigue capital para invertir, operar o cubrir necesidades de liquidez (Learning Heroes, s.f.).

Gobernanza

Según la Organización de las Naciones Unidas Derechos Humanos la gobernanza hace referencia a todos los procesos de gobierno, instituciones, procedimientos y prácticas mediante los que se deciden y regulan los asuntos que atañen al conjunto de la sociedad.

Cuando se habla de una buena gobernanza, se añade una dimensión normativa o de calidad al proceso de gobernar, una institución pública con una buena gobernanza es la que dirige los asuntos públicos, gestiona los recursos comunes y garantiza la realización de los derechos humanos con los siguientes atributos:

- Transparencia
- Responsabilidad
- Rendición de cuentas
- Participación
- Capacidad de respuesta (a las necesidades de la población)

(Organización de las Naciones Unidas Derechos Humanos, s.f.)

La gobernanza es crucial para el desarrollo de productos financieros verdes en Itaú, ya que asegura que los procesos y prácticas de toma de decisiones sean transparentes y responsables. Una buena gobernanza garantiza que estos productos se gestionen de manera eficiente, respeten los derechos humanos y manejen adecuadamente los recursos.

Protocolo verde

Asobancaria define el Protocolo Verde como un modelo de sostenibilidad, llevando a cabo la actividad bancaria de manera ética, respetando las regulaciones, implementando medidas que potencien el gobierno corporativo, la transparencia y el efecto beneficioso del sector en la sociedad; fomentando la implementación de prácticas innovadoras orientadas a edificar un modelo de desarrollo que se ajuste a las demandas económicas, sociales y medioambientales de la generación presente y de las venideras (Asobancaria, s.f.)

Responsabilidad Social Empresarial

La Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, define la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) como “el compromiso que asume una empresa para contribuir al desarrollo económico sostenible por medio de la colaboración con sus empleados, sus familias, la comunidad local y la sociedad en pleno, con el objetivo de mejorar la calidad de vida. Además, no solo es una forma de realizar trabajos sociales en la comunidad, se trata más bien de una estrategia de la empresa, que junto a su gestión de negocios y reflejando sus valores, debe ser tratada como un caso de negocios más.” (Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia, s.f.).

Para Itaú, integrar la RSE en sus productos financieros verdes significa comprometerse activamente con iniciativas que mejoren el bienestar social, económico y ambiental de las comunidades. Esto incluye no solo cumplir con las normativas, sino también participar en actividades de voluntariado y proyectos que promuevan un impacto positivo y duradero.

Valoración económica ambiental

Según la Guía de Aplicación de la Valoración Económica Ambiental del Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, la valoración económica ambiental es “Es la asignación de valores cuantitativos a los bienes y servicios proporcionados por recursos naturales, independientemente de si existen o no precios de mercado que ayuden a hacerlo.” (Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, s.f.).

Perspectivas del mercado

En esta sección se analizan las tendencias y proyecciones del mercado en relación con los productos financieros sostenibles, evaluando las oportunidades y desafíos que enfrenta el sector, así como las expectativas de los consumidores y las instituciones financieras en el futuro cercano.

Artículos científicos

Escenario para el desarrollo de línea de productos financieros verdes en la economía colombiana - Artículo publicado en la revista Cintex en el año 2019 que propone un escenario para que la banca colombiana desarrolle una línea de productos financieros verdes, captando inversión a través de bonos con tasas atractivas y destinación ecológica, incentivada por beneficios tributarios (Rue Usme, Ospina, Ramirez Lopez, Ortíz, & Patiño Murillo, 2019).

El artículo destaca cómo Itaú puede beneficiarse al ofrecer productos ecológicos, como bonos verdes, que atraen inversiones y ofrecen tasas atractivas. Incorporar estas ideas permite al banco alinearse con prácticas sostenibles y captar inversionistas interesados en contribuir positivamente al medio ambiente.

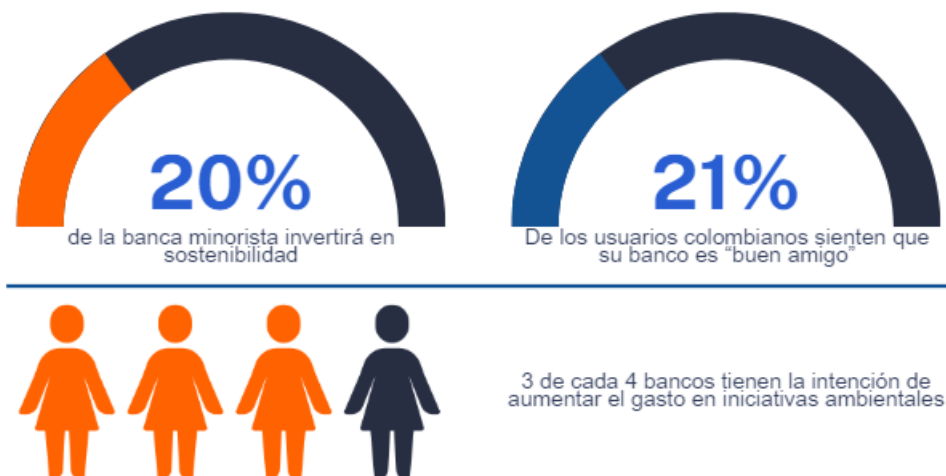
Artículos de revistas

Cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible ambientales a través de la contribución de la banca comercial colombiana: el caso del Protocolo Verde de Asobancaria. - Artículo publicado en la revista Observatorio de Políticas, Ejecución y Resultados de la Administración Pública en el año 2020 que evidencia que **el sector financiero ha comprendido su responsabilidad en el cumplimiento de las metas planteadas en los ODS**, Lo cual ha quedado demostrado por las acciones desarrolladas que le apuntan en mayor o menor grado a cada uno de ellos, como se demostró en los montos destinados a cada una de estas actividades, presentados en el informe de Asobancaria 2017. Además, en cuanto a los programas y productos ambientales, uno de los principales impulsores del desarrollo verde es la producción de bienes como los que fomentan el uso sostenible de los recursos naturales y la financiación del desarrollo con sostenibilidad (Turriago Campuzano & Cardona Acevedo, 2020).

El artículo refuerza la necesidad de desarrollar productos financieros verdes que alineen los intereses comerciales con los objetivos ambientales globales. La evidencia presentada, como los montos destinados a actividades sostenibles y el impulso hacia programas ambientales, respalda la propuesta de diseñar productos financieros innovadores que fomenten el uso sostenible de los recursos naturales y faciliten el financiamiento de proyectos con enfoque en sostenibilidad. Estos productos no solo contribuirían al desarrollo verde, sino que también posicionarían al sector financiero como líder en responsabilidad ambiental y social.

Ilustración 13

Incorporación de la sostenibilidad en la banca minorista



Nota. Elaboración propia basada en el artículo de la revista Portafolio.

El 20% de la banca minorista invertirá más en sostenibilidad: Según BCG, 21% de usuarios colombianos siente que su banco es "buen amigo" - Artículo publicado en la revista Portafolio en el año 2022 que informa que según el informe de Boston Consulting Group (BCG), "Global Retail Banking 2022: Sense and Sustainability", la banca minorista "está dando respuesta incorporando la sostenibilidad en sus programas de transformación digital". El documento indica **que tres de cada cuatro bancos tienen la intención de aumentar significativamente el gasto en iniciativas ambientales, sociales y de gobierno (ESG)**, y casi el 20% de ellos tiene la intención de hacerlo. Además, casi la mitad se concentra en temas de sostenibilidad ambiental, como reducir el consumo de energía en las oficinas, y el 60 % se concentra en temas de gobernanza, como la gestión de incidentes de riesgo crítico (Portafolio, 2022).

Ilustración 14

Metas de financiamiento climático de 2025



Nota. Elaboración propia basada en el artículo de CE Noticias Financieras.

Las metas de financiamiento climático de 2025 establecidas en la Cumbre de Acción Climática de la Secretaría General de las Naciones Unidas de 2019 en Nueva York ya se han superado en el financiamiento total de los bancos multilaterales de desarrollo en 2021. Los objetivos colectivos alcanzan un total anticipado de US\$50,000 millones para las economías de ingreso bajo y medio, así como por lo menos US\$65.000 millones en financiamiento climático a nivel mundial (CE Noticias financieras, 2022).

Los artículos de revistas destacan la creciente integración de la sostenibilidad en la banca. El informe de BCG indica que una parte significativa de la banca minorista está invirtiendo en iniciativas ESG, lo que respalda el desarrollo de productos financieros verdes en Itaú. La iniciativa MEBA muestra cómo los créditos verdes están fortaleciendo el sector agrícola y protegiendo el medio ambiente. Además, el compromiso de la banca colombiana con los ODS y el aumento del financiamiento climático por parte de bancos multilaterales subraya la importancia de alinear las ofertas de Itaú con estas tendencias globales, capturando así oportunidades en un mercado en expansión y contribuyendo positivamente a la sostenibilidad ambiental.

Ilustración 15

Reforzamiento del agro por medio de la iniciativa MEBA



Nota. Elaboración propia basada en el artículo de la revista Portafolio.

Reforzar el agro, en el plan de sostenibilidad de la banca: Por medio de la inclusión financiera, la iniciativa MEBA, promueve el desarrollo de los productores colombianos y los proyectos enfocados en la conservación ambiental. - Artículo publicado en la revista Portafolio en 2022 que informa que la ONU y algunas microfinancieras del país promueven el programa MEBA (medidas de adaptación al cambio climático) para ayudar a combatir los efectos negativos en el medio ambiente. Al mismo tiempo, buscan fortalecer el campo y proteger los ecosistemas. Actualmente, 10.034 pequeños agricultores en Perú y Colombia han sido sensibilizados por este programa y han financiado alrededor de 17'230.150 de dólares en créditos "verdes" que fomentan 40 iniciativas ambientales, como bancos de semillas, deshidratadores solares y ecoturismo, entre otras (Portafolio, 2019).

Conclusión

Como resultado de la investigación, se estableció un marco de referencia para la financiación sostenible, integrando un enfoque conceptual y contextual tanto interno como externo que será utilizado para el diseño de los productos financieros que el banco

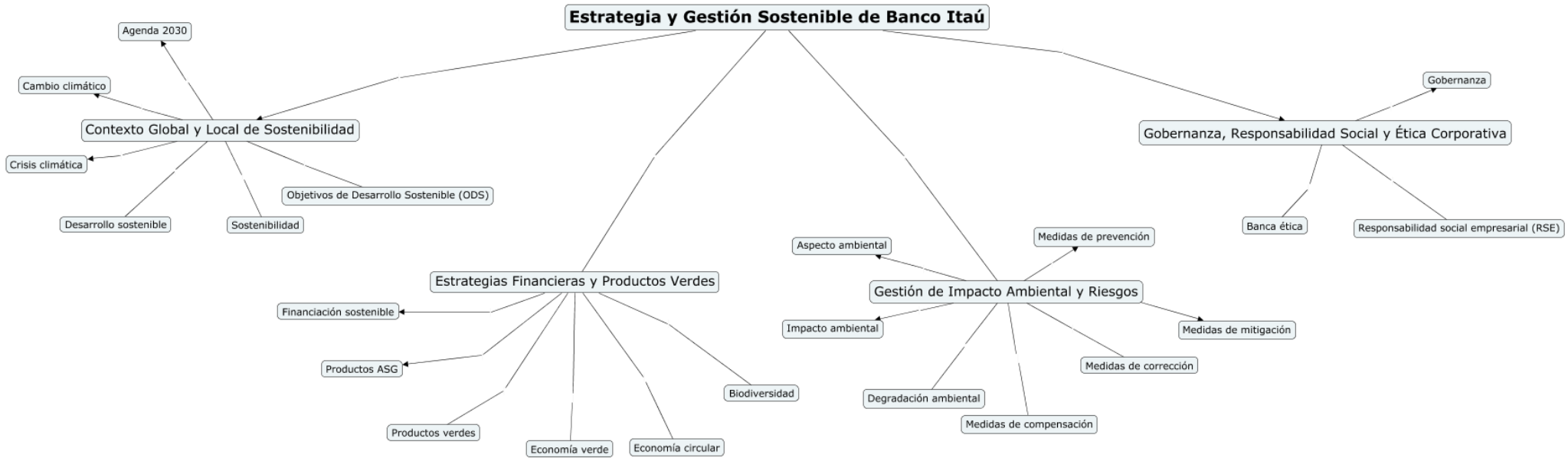
Itaú requiere para financiar proyectos alineados con los ODS y que estén adaptados a los desafíos del cambio climático.

Marco de referencia para la financiación sostenible

El marco de referencia que se estableció para la financiación sostenible consta de 2 partes, el marco para el contexto externo y el marco para el contexto interno, son los siguientes.

Ilustración 16

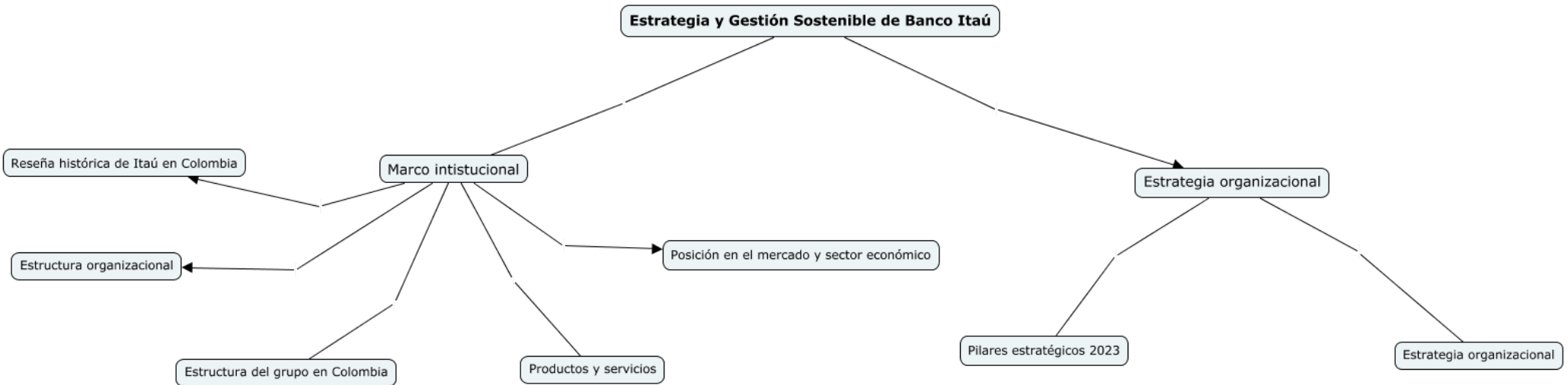
Marco de referencia para la financiación sostenible: Contexto Externo



Nota. Elaboración propia

Ilustración 17

Marco de referencia de la estrategia y gestión sostenible de banco Itaú: Contexto Interno



Nota. Elaboración propia

Diseño Metodológico de la Consultoría

Para la presente investigación realizamos la siguiente estructura metodológica.

Ilustración 18

Estructura metodológica



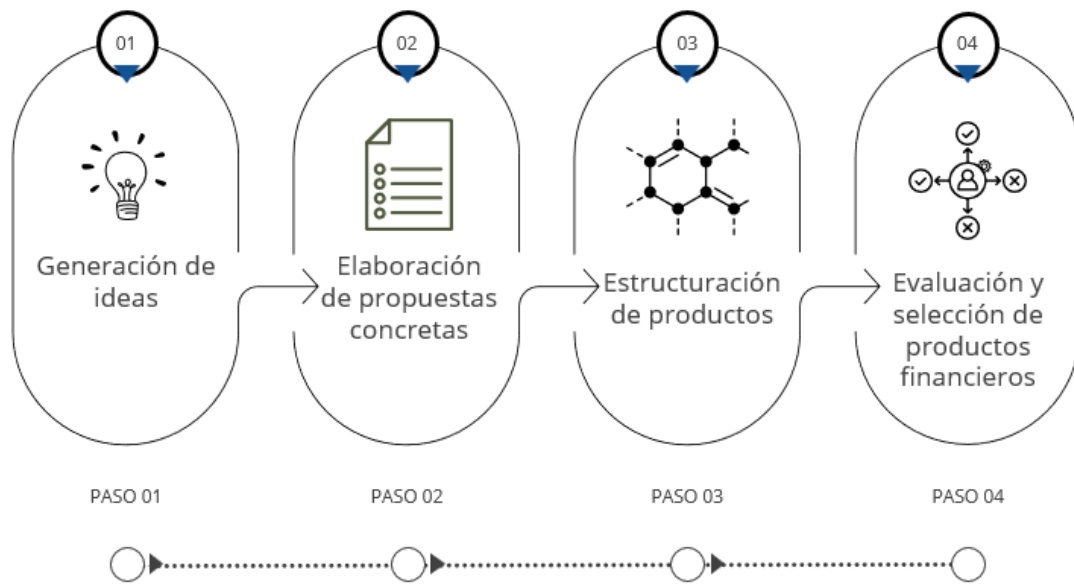
Nota. Elaboración propia

La metodología consiste en 4 pasos:

1. Recolección de la información. Levantamiento de información cuantitativa y cualitativa suministrada por el banco Itaú y un trabajo de observación del portafolio digital de los bancos que comercializan productos financieros verdes.
2. Sistematización de la información. Implica definir el método por el cual se estructurará la información para luego ser analizada.
3. Análisis de la información. Implica el uso de la plataforma Looker Studio para identificar patrones, tendencias, desafíos y oportunidades que puedan influir en el diseño y desarrollo de los productos financieros sostenibles.
4. Diseño y desarrollo de productos financieros. Implica la generación de ideas, la elaboración de propuestas concretas y la co-creación de prototipos o modelos preliminares con el banco Itaú. El siguiente es el proceso:

Ilustración 19

Método de diseño de productos financieros



Nota. Elaboración propia

Ficha metodológica

Tabla 3

Ficha metodológica de la investigación

Ficha metodológica de la investigación	
Enfoque	Cuantitativo
Alcance	Descriptivo.
Tiempo	Transversal
Diseño	No experimental
Ruta cuantitativa	Instrumento: Información cuantitativa proporcionada por Itaú.
	Diseño: Descriptivo transeccional.

Nota: Elaboración propia.

Recolección de la información

Información Cuantitativa de Operaciones Bancarias: Segmentación, Productos y

Composición Financiera en el Banco Itaú.

Se recogerá la información cuantitativa que el banco Itaú por motivos de privacidad puede compartir de sus operaciones cotidianas, la información se compone de las siguientes características:

- Segmentación de los clientes jurídicos
- # de productos del pasivo adquiridos por los clientes
- Tasas de interés de los productos del pasivo
- Saldos promedios por productos del pasivo y los principales segmentos
- Evolución de los Saldos del Banco Itaú vs los Saldos del Mercado
- Comparación de los Saldos con otros Bancos
- Composición de Saldos del Sector por producto
- Montos aprobados para créditos en promedio
- Monto promedio de los movimientos bancarios

Información Cualitativa del Comportamiento del Cliente y de la Sostenibilidad

Financiera en el Banco Itaú y el Sector Bancario.

1. Información cualitativa suministrada por Itaú.

Se buscará entender las razones, preferencias y/o comportamientos de los clientes con respecto a los productos financieros del activo y del pasivo y los mismos frente a la sostenibilidad.

Se recogerá la información cualitativa que el banco Itaú por motivos de privacidad puede compartir, la información se compone de las siguientes características:

- Preferencias de inversión
- Patrones de comportamiento y de consumo
- Satisfacción del usuario con respecto a los productos actuales de Itaú
- Informes de sostenibilidad de los últimos periodos
- Motivos para adquirir productos del activo y del pasivo
- Canal por el cual los clientes realizan sus movimientos (digital o físico)

2. Trabajo de observación del portafolio de productos verdes de otras entidades bancarias.

Adicionalmente se elaborará un trabajo de observación digital de otras entidades bancarias identificando oferta de productos verdes que permitirán calificar algunos aspectos importantes al momento de tomar la decisión de solicitar productos del activo y del pasivo sostenibles (góndola de productos financieros denominada ITAÚ SUMA) adicionalmente otorgar una calificación a las entidades analizadas.

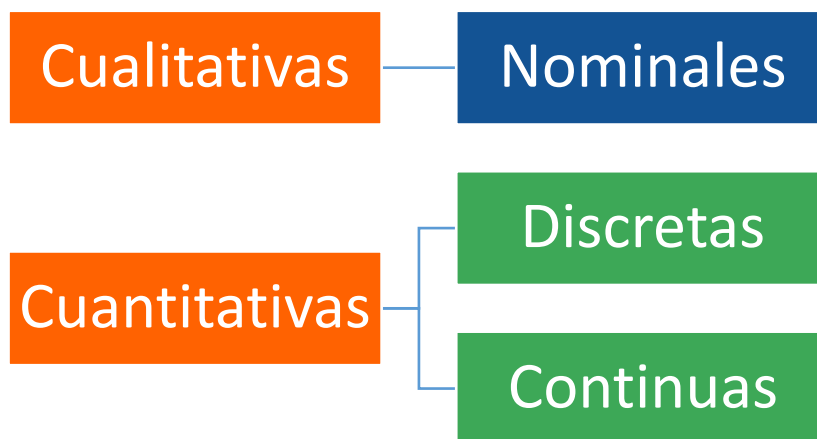
Sistematización de la información

Para la sistematización de la información primero se analizará la información proporcionada por el banco Itaú para su posterior análisis.

Es así como, se determinan las siguientes variables:

Ilustración 20

Descripción de las Variables



Nota: Elaboración propia.

Procesamiento y Visualización Estadística de Datos Bancarios: Sistematización

Cuantitativa con Looker Studio.

Una vez determinadas las variables se utilizará Looker Studio como **valor agregado** para procesar la base de datos de Itaú, se escogió esta aplicación por su practicidad para importar la información y procesarla estadísticamente de manera eficiente.

Se grafican los datos para obtener una primera información base de las preferencias, expectativas, movimientos y frecuencias bancarias, luego se grafican de manera cruzada las respuestas obtenidas para profundizar en el análisis de la información.

Evaluación Cualitativa y Análisis Comparativo de la Oferta Sostenible en el

Banco Itaú y el Sector Financiero

1. Información cualitativa suministrada por Itaú.

Por medio de un análisis descriptivo se identificarán los principales motivos y preferencias de los productos que escogen los posibles clientes del banco Itaú.

2. Trabajo de observación del portafolio de productos verdes de otras entidades bancarias.

El trabajo de observación constará de 3 pasos, primero se seleccionarán los 12 bancos principales que oferten productos verdes a personas jurídicas en función de unos criterios, segundo se extraerán los productos financieros verdes que comercializan a personas jurídicas y segundo se evaluarán los productos verdes en función de otros criterios adicionales.

A. Criterios para seleccionar los bancos en el trabajo de observación:

Se evaluarán los bancos que oferten productos financieros verdes en función de los siguientes criterios, se creó una escala de calificación de 1 a 5 donde 1 es bajo y 5 es alto.

Utilidades de los bancos.

1. Se escogerán los bancos que superen los \$150000 en millones de pesos colombianos según la plataforma Rankia.co

Políticas y compromisos ambientales:

1. No hay evidencia de políticas ambientales.
2. Políticas mencionadas, pero no detalladas.
3. Políticas claras, pero sin metas específicas.
4. Políticas claras con metas medioambientales.
5. Políticas transparentes con metas claras y seguimiento.

Portafolio de productos verdes a personas jurídicas

1. No ofrecen productos financieros verdes a personas jurídicas.
2. Ofrecen algunos productos, pero no muy atractivos a personas jurídicas.
3. Ofrecen una gama limitada de productos verdes a personas jurídicas.
4. Ofrecen varios productos verdes atractivos a personas jurídicas.
5. Ofrecen una amplia gama de productos financieros verdes y atractivos a personas jurídicas.

Certificaciones y reconocimientos en sostenibilidad:

1. Sin certificaciones o reconocimientos.
2. Certificaciones mínimas o poco relevantes.
3. Certificaciones relevantes, pero no destacadas.
4. Certificaciones destacadas por prácticas sostenibles.
5. Múltiples certificaciones destacadas por liderazgo en sostenibilidad.

Ranking reputacional con mayor interacción (Según Punto Cardinal Comunicaciones)

1. Se sumará un punto adicional a los bancos que están en el top del ranking reputacional del informe de la firma Punto Cardinal Comunicaciones en el periodo Q3 del 2023. (Punto Cardinal Comunicaciones, 2023)

B. Selección de productos financieros verdes

Los productos financieros verdes a personas jurídicas se extraerán en una lista por banco y se categorizarán según su naturaleza pasiva o activa.

C. Criterios para evaluar productos verdes:

Se evaluarán los productos verdes ofertados por las entidades bancarias en función de unos criterios importantes de evaluación, se creó una escala de calificación de 1 a 5 donde 1 es bajo y 5 es alto.

Beneficio sostenible del producto verde (¿Cuántos criterios de sostenibilidad impacta el producto verde?)

1. No impacta ningún criterio de sostenibilidad
2. Impacta el criterio de economía.
3. Impacta el criterio de medio ambiente o el criterio social.
4. Impacta 2 criterios de sostenibilidad
5. Impacta los criterios de economía, social y ambiental.

Beneficios financieros

1. No cuentas con tasas de interés bajas y/o plazos flexibles de pago.
3. Cuenta con tasas de interés bajas o plazos flexibles de pago.
5. Cuenta con tasas de interés bajas y plazos flexibles de pago.

Ofrece beneficios tributarios

1. No
5. Si

Accesibilidad y diversidad de productos

1. El producto es difícil de acceder y no está disponible para una amplia gama de clientes.
2. La accesibilidad del producto es limitada, lo que dificulta su adquisición por parte de ciertos segmentos de la población.
3. El producto es accesible, pero aún puede ser difícil de obtener para algunos clientes.
4. El producto es fácilmente accesible para la mayoría de los clientes, aunque puede haber algunas barreras para ciertos grupos.
5. El producto es altamente accesible y está disponible para una amplia gama de clientes, con pocas o ninguna barrera de acceso.

Innovación y desarrollo continuo

1. El producto carece de innovación y no muestra signos de desarrollo futuro.
2. Hay poca evidencia de innovación o desarrollo continuo del producto.
3. El producto muestra cierta innovación, pero su desarrollo futuro es incierto.
4. El producto es innovador y el banco demuestra un compromiso claro con su mejora continua.
5. El producto es altamente innovador y el banco está constantemente buscando formas de mejorarlo y adaptarlo a las necesidades cambiantes del mercado y las demandas de sostenibilidad.

Análisis de la información

Una vez recopilada y sistematizada la información relevante, se procede a analizarla detalladamente. Esto implica identificar patrones, tendencias, desafíos y oportunidades que puedan influir en el diseño y desarrollo de los productos financieros sostenibles.

Diseño y desarrollo de productos financieros

Se diseñarán los productos financieros sostenibles denominados ITAÚ SUMA. Esto implica la generación de ideas, la elaboración de propuestas concretas y la creación de prototipos o modelos preliminares. El siguiente es el proceso:

1. **Generación de Ideas:** Se realizará una sesión de lluvia de ideas con el equipo de trabajo para generar diversas propuestas de productos financieros sostenibles. Se animará a los miembros del equipo a pensar creativamente y a proponer soluciones innovadoras que aborden las necesidades identificadas durante las fases anteriores del proyecto.
2. **Elaboración de Propuestas Concretas:** A partir de las ideas generadas, se seleccionarán las propuestas más prometedoras de acuerdo con el análisis de la información y se desarrollarán en detalle. Cada propuesta incluirá una descripción clara del producto financiero, su estructura, características clave, beneficios para los clientes y potencial impacto en la sostenibilidad y los ODS. Además, se presentan los modelos de negocio entre los productos del activo y del pasivo para su funcionamiento mediante el

modelo de System Mapping o Mapa de Sistema de Negocio propuesto por la universidad EAN.

3. Estructuración de productos del pasivo con los productos del activo: Se crearán modelos preliminares de los productos financieros del pasivo con los productos financieros del activo para evaluar su viabilidad y efectividad en un entorno controlado.

Evaluación y selección de productos financieros

Se lleva a cabo una evaluación en co-creación con el Banco Itaú de los proyectos potenciales que podrían beneficiarse de la financiación a través de los productos financieros ITAÚ SUMA. Se aplica el concepto evaluado por el Banco Itaú para seleccionar aquellos productos que mejor se alineen con los objetivos del proyecto y las necesidades del mercado y además serán registrados en la bitácora por la cual se lleva seguimiento de la aprobación por parte del banco Itaú.

Diagnóstico Organizacional

El presente trabajo aborda la evolución y desarrollo de productos financieros verdes en Colombia, con un enfoque especial en las estrategias implementadas por el Banco Itaú. Se utilizan herramientas tanto cuantitativas como cualitativas para examinar el portafolio de productos verdes, identificar tendencias del mercado y evaluar el desempeño de Itaú en comparación con otros bancos agremiados en Asobancaria.

El trabajo se centra en la segmentación de clientes jurídicos, la cantidad de productos del pasivo adquiridos, las tasas de interés aplicadas, los saldos promedio y la evolución de los saldos del banco. Asimismo, se realiza un análisis cruzado que destaca oportunidades para diseñar productos financieros verdes dirigidos a sectores estratégicos.

Finalmente, se propone una Matriz Ansoff para justificar el desarrollo de nuevos productos sostenibles en nuevos mercados, fortaleciendo la competitividad y atracción de inversores socialmente responsables. Este análisis proporciona una base sólida para el diseño y desarrollo de productos financieros innovadores que promuevan la sostenibilidad y la responsabilidad ambiental en la banca colombiana.

La Tabla 3 presenta un checklist detallado de las actividades realizadas como parte del diagnóstico del Banco Itaú, indicando la página correspondiente para facilitar su consulta. Este resumen estructurado permite un seguimiento claro y ordenado del avance en cada etapa del proceso.

Tabla 4

Checklist del diagnóstico del banco Itaú

Actividad	
Información Cuantitativa de Operaciones Bancarias: Lectura Estratégica de Datos Suministrados por el Banco Itaú	77
Diagnóstico Cualitativo del Comportamiento del Cliente y de la Sostenibilidad Financiera en el Banco Itaú y el Sector Bancario	78
Sistematización de la información	
Sistematización Cuantitativa: Análisis de Datos Bancarios con Looker Studio	79
Sistematización Cualitativa: Análisis de Preferencias y Evaluación de Productos Financieros Verdes en el Sector Bancario	79
Análisis de la información	
Análisis Cuantitativo: Evaluación de Clientes Jurídicos del Banco Itaú	86
Análisis Cualitativo de Sostenibilidad: Expectativas del Cliente y Observación de Productos Verdes Bancarios	97

Recolección de la información

Este capítulo presenta las herramientas utilizadas para analizar los productos verdes bancarios en Colombia. La herramienta cuantitativa incluye datos proporcionados por Itaú el 6 de septiembre de 2024 (ver Anexo 1. Información Suministrada por Itaú). La herramienta cualitativa abarca la observación de productos verdes de otros bancos, basándose en la información de Asobancaria, que agrupa a 38 bancos en el país

Información Cuantitativa de Operaciones Bancarias: Lectura Estratégica de Datos Suministrados por el Banco Itaú

En el anexo 1. Información Suministrada por Itaú, el anexo 2. Digitalización-TarifarioPJ-2025 y el Anexo 3. Distribución de las captaciones se recoge la información suministrada por el banco Itaú el día 06 de septiembre del 2024.

Diagnóstico Cualitativo del Comportamiento del Cliente y de la Sostenibilidad

Financiera en el Banco Itaú y el Sector Bancario

1. En el anexo 1. Información Suministrada por Itaú se recoge la información suministrada por el banco Itaú el día 06 de septiembre del 2024.
- 2.
3. Trabajo de observación del portafolio de productos verdes de otras entidades bancarias.

Según Asobancaria, en Colombia hay actualmente 38 bancos agremiados operando, estos son los siguientes:

Tabla 5

Lista de bancos Agremiados en Asobancaria

Bancamía	Bancoldex	Bancolombia	Mibanco	Bancoomeva	Banco Agrario de Colombia
Banco AV Villas	Banco Caja Social	Banco Cooperativo COOP Central	Banco de Bogotá	Banco de Occidente	Banco Fallabella
Banco Finandina	Banco GNB Sudameris	Banco Pichincha	Banco Popular	Banco Unión	Banco Serfianza
Banco Santander	Banco w	BBVA	BNP Paribas	Btg pactual	Citibank
Scotiabank	Corfi colombiana	Itaú	Ban100	Davivienda	Finagro
Findeter	Gm financiera	FDN	J.P. Morgan	Lulo Bak	Mundo Mujer
Titularizadora Colombiana	tuya				

Nota. Estos bancos serán tenidos en cuenta para la siguiente etapa de la metodología. Obtenido de Asobancaria. Agremiados. ([Entidades miembro de Asobancaria](#))

Sistematización de la información

Sistematización Cuantitativa: Análisis de Datos Bancarios con Looker Studio

La información cuantitativa suministrada por el Itaú se sistematizó por medio de la plataforma Looker Studio para su correspondiente análisis.

Sistematización Cualitativa: Análisis de Preferencias y Evaluación de Productos

Financieros Verdes en el Sector Bancario

1. Primero se realiza un análisis descriptivo de la información cualitativa suministrada por el banco Itaú para descubrir las principales expectativas y preferencias de los clientes de Itaú.
2. En esta sección, se presentan los criterios utilizados para seleccionar los bancos observados y los productos financieros verdes que cada uno comercializa. Los bancos fueron seleccionados en función de sus utilidades en 2023, según Rankia.co se incluyen instituciones como Bancolombia, Banco de Bogotá, Davivienda, BBVA, entre otros.

Se detallan tanto los productos financieros verdes ofrecidos por estos bancos como los criterios para evaluarlos, considerando aspectos como el impacto ambiental, beneficios financieros, accesibilidad, e innovación. Se destacan los productos con mayores puntajes y las tendencias predominantes entre las entidades.

A. Criterios para seleccionar los bancos en el trabajo de observación:

Los siguientes, son los bancos que superan las utilidades de 150000 (millones) para el año 2023 según la plataforma Rankia.co

- Bancolombia - \$5.299.526
 - Banco de Bogotá - \$2.776.803
 - Davivienda - \$1.113.700
 - BBVA - \$902.021
 - Banagrario - \$524.895
 - Banco de Occidente - \$392.482
 - Banco Caja Social - \$291.611
 - Citibank - \$255.004
 - GNB Sudameris - \$202.013
 - Banco Popular - \$172.558
 - Banco J.P Morgan - \$165.451
 - Scotiabank Colpatria - \$150.440
- (Rankia.co, 2023)

Tabla 6

Criterios para seleccionar los bancos en el trabajo de observación

Bancos	Políticas y compromisos ambientales	Portafolio de productos verdes	Certificaciones y reconocimientos en sostenibilidad	Ranking reputacional con mayor interacción	TOTAL (suma de los puntos obtenidos)
Bancolombia	5	4	4	1	14
Banco de Bogotá	5	5	3	1	14
Davivienda	5	2	4	1	12
BBVA	5	3	4	1	13
Banagrario	5	3	2		10
Banco de Occidente	5	1	1		7
Banco Caja Social	3	2	1		6
Citibank	5	1	2		8
GNB Sudameris	2	1	2		5
Banco Popular	5	1	2	1	9
J.P Morgan	5	1	2		9
Scotiabank Colpatría	5	2	3	1	11

Nota: Se seleccionaron los 5 bancos con mayor puntuación, los cuales son: Bancolombia, Banco de Bogotá, BBVA, Davivienda y

ScotiaBank Colpatría

B. Selección de productos financieros verdes

Los siguientes son los productos financieros verdes que cada banco comercializa a las personas jurídicas.

Bancolombia:

- Ganadería sostenible. Financiamiento para ganadería sostenible que protege el medio ambiente, bosques y cuerpos de agua.
- Crédito de Línea Sostenible. Crédito con tasas preferenciales para proyectos de conservación ambiental.
- Crédito Agro Sostenible. Crédito con beneficios para productores agro que impactan positivamente el medio ambiente.
- Leasing Agro Sostenible. Financiamiento de activos productivos para empresas agro con impacto ambiental positivo.
- Crédito Constructor Sostenible. Crédito con tasas reducidas para proyectos de construcción sostenible, sin detalles disponibles en Bancolombia.
- Crédito Economía Azul Sostenible (EAS). Nueva sección en la Línea Sostenible que respalda iniciativas para impulsar el desarrollo social y económico de las regiones costeras y preservar sus ecosistemas.

(Bancolombia S.A., s.f.)

Banco de Bogotá

- Línea de desarrollo sostenible. Crédito para financiar proyectos que reducen el impacto ambiental de los procesos productivos empresariales.
- Crédito Constructor Sostenible. Financiamiento para viviendas sostenibles en proceso de certificación EDGE, LEED, CASA u otras reconocidas en Colombia.
- Leasing Financiero Sostenible. Leasing para empresas que buscan aumentar producción, reducir costos y mitigar el cambio climático mediante la adquisición de activos fijos.

- Finanzas estructuradas/Project finance. Soluciones personalizadas para proyectos sostenibles, con gestión de riesgos y financiamiento en energía renovable e hidroeléctricas.

(Banco de Bogotá S.A., s.f.)

BBVA

- Préstamo Gastos Preoperativos Sostenible. Financia los gastos iniciales de un proyecto sostenible a tasas variables.
- Préstamo Constructor Profesional Sostenible. Financiamiento para construir viviendas sostenibles y comercializarlas con tasas variables.
- Leasing Sostenible. Adquisición de bienes sostenibles con cuotas y tasas preferenciales en un plazo acordado.

(BBVA S.A., s.f.)

Davivienda

El banco Davivienda define su línea de créditos como “Líneas verdes” y tienen como objetivo ser una línea de crédito destinada a financiar proyectos de inversión destinados a prevenir, administrar, y/o reducir los efectos ambientales y la adaptación al cambio climático, estos créditos son:

- Producción más limpia.
- Eficiencia energética.
- Energía renovable.
- Infraestructura sostenible.

(Davivienda S.A., s.f.)

ScotiaBank Colpatría

- Sistema Verde. Servicio adicional para que sus clientes puedan realizar una disposición correcta de las llantas usadas.

(ScotiaBank Colombia S.A., s.f.)

C. Criterios para evaluar productos verdes:

Tabla 7

Criterios para evaluar productos verdes del activo de los bancos seleccionados

Banco	Producto	Beneficio ambiental	Beneficio financiero(tas)	Beneficios tributarios	Accesibilidad	Innovación	Total
Bancolombia	Ganadería sostenible	5	3	1	2	3	14
	Crédito de Línea Sostenible.	4	3	1	5	3	16
	Crédito Agro Sostenible	4	5	1	2	3	15
	Leasing Agro Sostenible	4	5	1	2	3	15
	Crédito Constructor Sostenible	5	3	5	4	3	20
	Crédito Economía Azul Sostenible (EAS).	5	5	1	2	5	18

GÓNDOLA DE PRODUCTOS FINANCIEROS DENOMINADA
ITAÚ SUMA

88

Banco de Bogotá	Línea de desarrollo sostenible	4	3	1	5	3	16
	Crédito Constructor Sostenible	5	3	5	4	3	20
	Leasing Financiero Sostenible	5	3	5	5	3	21
	Finanzas estructuradas/Project finance	5	1	1	5	5	17
BBVA	Préstamo Gastos Preoperativos Sostenible	5	3	1	5	3	17
	Préstamo Constructor Profesional Sostenible	5	3	1	4	3	16
	Leasing Sostenible	5	3	1	5	3	17

Davivienda	Producción más limpia.	5	1	1	5	5	17
	Eficiencia energética	4	1	1	5	4	15
	Energía renovable	4	1	1	5	4	15
	Infraestructura sostenible	5	1	1	5	3	15
ScotiaBank Colpatría	Sistema Verde	3	1	1	5	5	15

Nota 1. Los productos financieros con mayor puntaje son Leasing Financiero Sostenible del Banco de Bogotá, Crédito Constructor Sostenible del Banco de Bogotá, Crédito Constructor Sostenible de Bancolombia, Crédito Economía Azul Sostenible (EAS) de Bancolombia, Finanzas estructuradas/Project Finance del Banco de Bogotá, Leasing Sostenible del Banco BBVA y Producción más Limpia del Banco Davivienda.

Nota 2. Los productos con mayor tendencia entre los bancos son enfocados en Financiación a la ganadería sostenible, Créditos de Construcción Sostenible o Leasing de Construcción Sostenible y préstamos enfocados en proyectos diversos que agreguen valor ambiental, económico y social.

Análisis de la información

Análisis Cuantitativo: Evaluación de Clientes Jurídicos del Banco Itaú

1. Análisis base

1.1. Segmentación clientes jurídicos

De acuerdo con la información suministrada por el banco Itaú, existen 5 segmentos de interés (Corporativo, Grandes Empresas, Constructor, Recuperaciones y Pymes), el segmento **Corporativo** abarca empresas institucionales, universidades con ventas anuales mayores a \$150.000 MM de COP, Corporate con ventas anuales mayores a 150.000 MM de COP, Large Corporate con ventas anuales mayores a 2 billones de COP y por último, Latam – Multinacionales con ventas de casa matriz mayores a US 50 MM; en el segmento **Grandes Empresas**, se clasifican empresas con ventas anuales desde COP 5.001 MM hasta COP 149.999 MM, el segmento **Constructor** y **Recuperaciones** no tienen alguna clasificación particular, y el segmento **Pymes** son cualquier empresa que alcance las ventas anuales hasta COP 5.000 MM.

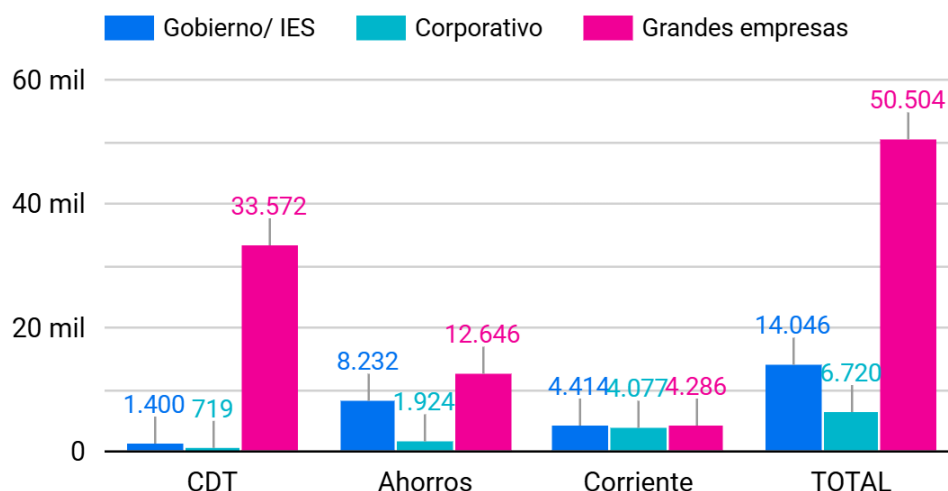
De manera que los segmentos de interés del Banco Itaú abarcan las empresas que tienen ventas anuales desde los COP 0 hasta los COP 2 billones.

1.2. # de productos del pasivo adquiridos por los clientes

En la siguiente gráfica se muestra la cantidad de productos del pasivo que tiene el banco Itaú en el mercado, divididos por los segmentos de Grandes empresas, Corporativo y Gobierno.

Ilustración 21

de productos del pasivo adquiridos por los clientes de la empresa Itaú



Nota. Elaboración propia.

De acuerdo a la gráfica, el segmento en el que el banco Itaú posee más productos en el mercado es el de Grandes empresas, seguido del Gobierno/ IES y por último, Corporativo.

El producto del pasivo que más cuentas tiene en el mercado es el CDT, seguido de Cuentas de Ahorros y por último, Cuentas Corrientes.

El segmento que más productos tiene es el de CDT en las Grandes Empresas, liderando el Core del negocio, seguido de Cuentas de ahorros en Grandes Empresas y por último Cuentas de ahorros en Gobierno/ IES.

1.3. Tasas de interés de los productos del pasivo

Podemos distinguir varias categorías en las que el banco aplica tasas e intereses a los activos del pasivo, como:

1.3.1. Cuentas de Corriente y Ahorros

- La consulta del saldo en los cajeros Itaú es gratuita.
- La reexpedición de la tarjeta de débito es gratuita.

- Cuando el cajero falla en una transacción, no hay costo.
- La reposición por deterioro es gratuita.

Ganancia para el banco: porque las principales operaciones básicas son gratuitas en estos productos, el banco no está ganando directamente por tarifas. Sin embargo, el banco puede utilizar los fondos para inversiones y préstamos, así como para obtener ingresos de los fondos.

Tabla 8

Tasas de interés de los productos del pasivo del banco Itaú

Categoría	Detalles	Ganancia para el banco
Operaciones Básicas	Sin tarifas directas para el cliente.	Utilización de fondos para inversiones y préstamos.
Transacciones y Reembolsos	- Transferencias ACH a otros bancos después de las 3:00 p. m.: \$4,403 + IVA.	Comisiones fijas por transacción, representando ingresos recurrentes en transacciones frecuentes y de alto volumen.
	- Transferencias ACH en plazas principales: \$14,518 + IVA.	
Pagos y Giros Comerciales	- Giros comerciales: 2.91% de comisión por transacción.	Aumento del valor de las transacciones mediante una comisión porcentual, lo que las hace altamente rentables.
	- Host to Host: 2.45% + IVA adicional.	
Cheques y Remesas	- Cheques de gerencia: Comisión entre 1.39% y 3.49%.	Ingresos significativos derivados del valor de las transacciones, especialmente en giros internacionales.
	- Remesas negociadas: Comisión entre 1.5% y 4.16%, según plaza y banco.	
Planes de Negocios	- Plan Crecimiento: \$238,000/mes (10 transacciones en el mismo banco y 15 en otros bancos).	Tarifas fijas mensuales que generan ingresos recurrentes y ofrecen servicios corporativos atractivos.
	- Plan Expansión: \$288,694/mes + IVA (mayor número de transacciones).	

Nota. Elaboración propia.

En conclusión, el banco gana más dinero a través de:

- Comisiones porcentuales por giros, cheques y remesas porque las tarifas aumentan con el valor de la transacción

- Las empresas pagan por la comodidad de realizar múltiples transacciones mediante paquetes de transacciones comerciales con tarifas mensuales fijas.
- Las transferencias interbancarias y ACH, particularmente después de las horas hábiles, aumentan el ingreso por cada operación.

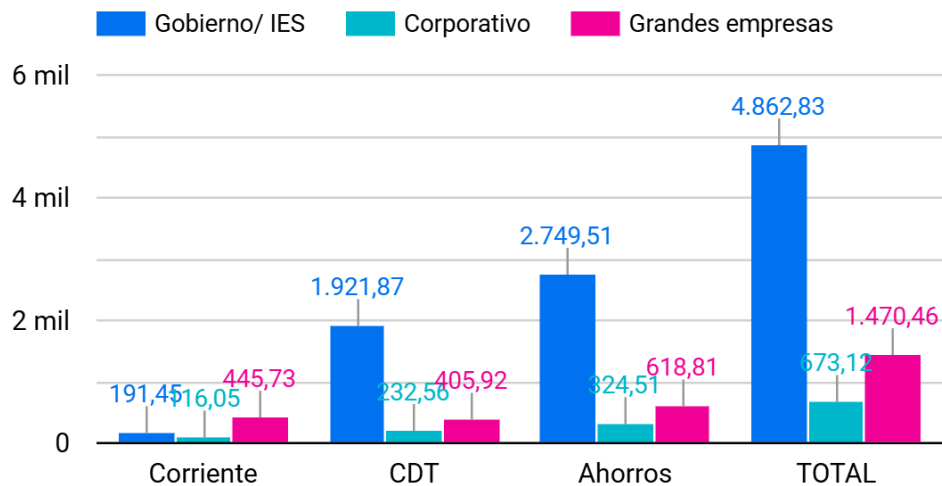
Esto implica que los productos con tarifas porcentuales relacionados con transferencias comerciales, giros y remesas generan más ingresos para el banco que los productos más básicos o gratuitos, como cuentas de ahorro y consultas.

1.4. Saldo promedio por productos del pasivo

En la siguiente gráfica se muestra el valor del saldo total de los productos del pasivo que tiene el banco Itaú en el mercado, divididos por los segmentos de Grandes empresas, Corporativo y Gobierno.

Ilustración 22

Montos promedios por productos del pasivo



Nota. Elaboración propia.

De acuerdo con la gráfica, el segmento en el que el banco Itaú posee más saldos en el mercado es el de Gobierno/ IES, seguido de Grandes Empresas y por último, Corporativo.

El producto del pasivo que más saldos tiene en el mercado es el de Cuentas de Ahorros, seguido de CDT's y por último, Cuentas Corrientes.

El segmento que más saldos tiene es el de Cuentas de ahorros en Gobierno/ IES, liderando el Core del negocio, seguido de CDT's en Gobierno/ IES y por último Cuentas de ahorros en Grandes Empresas.

1.5. Evolución de los saldos del banco Itaú vs los saldos del mercado.

Desempeño. Itaú mostró una tendencia similar a la del mercado, con un fuerte crecimiento hasta febrero de 2024 y luego una disminución constante hasta mayo. La curva más marcada en la evolución de los saldos de Itaú podría indicar una mayor sensibilidad a las variaciones del mercado o cambios en la política del banco.

Comparativa entre el mercado e Itaú. A pesar de que los valores del mercado parecen estabilizarse tras la disminución de marzo, los de Itaú exhiben una disminución más marcada. **Esto indica que, aunque el mercado en general sigue ofreciendo posibilidades de expansión, Itaú podría estar lidiando con problemas particulares, como una mayor competencia o la necesidad de modificar sus productos y estrategias para atraer más depósitos.**

1.6. Comparación de los Saldos con otros bancos

En comparación con otros bancos, Itaú se encuentra en una posición desfavorable, especialmente en comparación con Scotiabank Colpatria y Banco Popular, quienes parecen tener el control del mercado en términos de saldos. Aunque los saldos de Itaú han aumentado de manera moderada, esto no es suficiente para disminuir significativamente la diferencia con sus rivales.

Si Itaú desea consolidar su posición en el mercado, **podría ser necesario implementar estrategias innovadoras, como la creación de productos financieros** que se ajusten

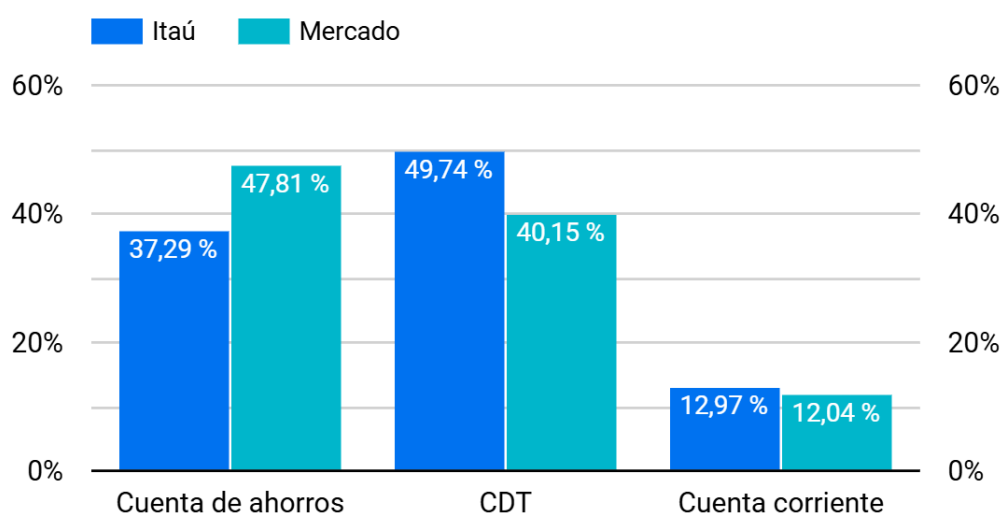
a las crecientes demandas de sostenibilidad. Esto podría atraer a clientes que buscan invertir con responsabilidad ambiental y social.

1.7. Composición de Saldos del Sector por producto

La siguiente gráfica, muestra la comparación de los saldos de Itaú en productos del pasivo vs los saldos en el mercado.

Ilustración 23

Composición de Saldos del Sector por producto



Nota. Elaboración propia.

Las cuentas de ahorro suelen establecer un vínculo más directo con clientes individuales y pequeños ahorradores. Fomentar productos ecológicos podría significar incentivos para que los consumidores destinen recursos a proyectos sustentables o financien acciones ecológicas.

En el caso de Itaú, el 24.38% de su balance corresponde a cuentas de ahorro, lo que está por debajo del promedio del mercado del 40.15%. Desde una perspectiva de sostenibilidad, esto representa una oportunidad para el banco si busca fortalecer su portafolio con productos financieros orientados al ahorro ecológico o a la inversión en iniciativas de energía renovable.

Para cerrar esta brecha y aprovechar el potencial del mercado, Itaú podría desarrollar productos de ahorro sostenible que ofrezcan tasas preferenciales o beneficios para quienes destinen sus fondos a inversiones verdes. Además, puede implementar estrategias de educación financiera que promuevan el ahorro responsable alineado con criterios ESG (ambientales, sociales y de gobernanza).

En conjunto, la alineación de los productos financieros de Itaú con la sostenibilidad permitiría fortalecer su posicionamiento en el sector y contribuir al cumplimiento de los ODS, particularmente en áreas relacionadas con el acceso a financiamiento sostenible, energía limpia y producción responsable.

Cuentas corrientes (CTE): Itaú posee una concentración elevada en las cuentas corrientes (64.77%), en contraste con la media del mercado (47.81%). Aunque las cuentas corrientes son fundamentales para la circulación diaria de dinero, un enfoque sostenible requeriría motivar a los clientes de empresas y pequeñas y medianas empresas a emplear estas cuentas para financiar o administrar proyectos que respalden la sostenibilidad, tales como infraestructura ecológica, energías renovables o inversiones conscientes. Con este elevado porcentaje en las cuentas corrientes, Itaú podría crear productos que incorporen criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), proporcionando beneficios a las compañías que funcionan con una perspectiva sustentable.

CDT's: Itaú cuenta con una participación del 10.85% en CDT, lo que se encuentra un poco por debajo del promedio de mercado del 12.04%. Los CDT sustentables podrían brindar a los inversores la posibilidad de respaldar proyectos ecológicos o financiar el avance de tecnologías ecológicas, asegurando también rendimientos económicos. Como uno de los bancos con la participación más reducida en este producto, Itaú podría considerar la creación de CDT específicos para inversiones sostenibles. Esto no solo

ampliaría su gama de productos, sino que también captaría la atención de inversores comprometidos con respaldar el desarrollo sostenible.

En conclusión, Banco Itaú mantiene un fuerte enfoque en cuentas corrientes y una participación reducida en productos de ahorro y CDT, lo que evidencia claras oportunidades para integrar la sostenibilidad en su oferta financiera. Para ello, se recomienda fortalecer la oferta mediante CDT verdes que financien proyectos de impacto ambiental positivo, innovar en cuentas corrientes y de ahorro con beneficios para empresas y personas comprometidas con la sostenibilidad, y participar activamente en el creciente mercado de bonos verdes y otros instrumentos financieros sostenibles.

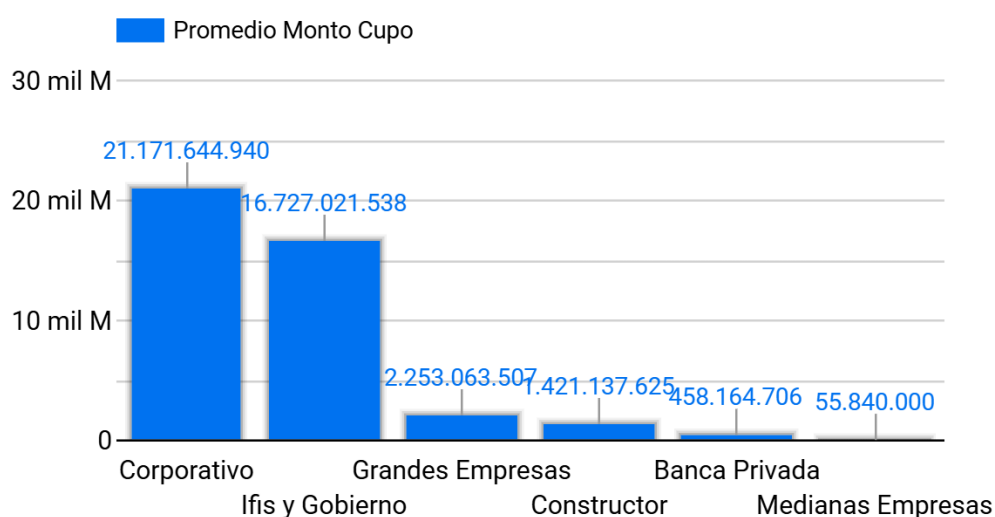
Esto no solo podría mejorar su posicionamiento en el mercado, sino también contribuir a un crecimiento más responsable y alineado con los retos globales en torno a la sostenibilidad.

1.8. Montos aprobados para créditos en promedio

La siguiente gráfica muestra los montos aprobados en promedio para créditos en operaciones diversas del banco Itaú.

Ilustración 24

Cupos de operaciones diversas



Nota. Elaboración propia.

En primer lugar, el sector Corporativo es el que tiene más montos aprobados de préstamo por parte del banco Itaú con un promedio de \$21.171.644.940, seguido de Gobierno/ IFIS con \$16.727.021.538 y por último Grandes Empresas, Constructor, Banca Privada y Medianas empresas.

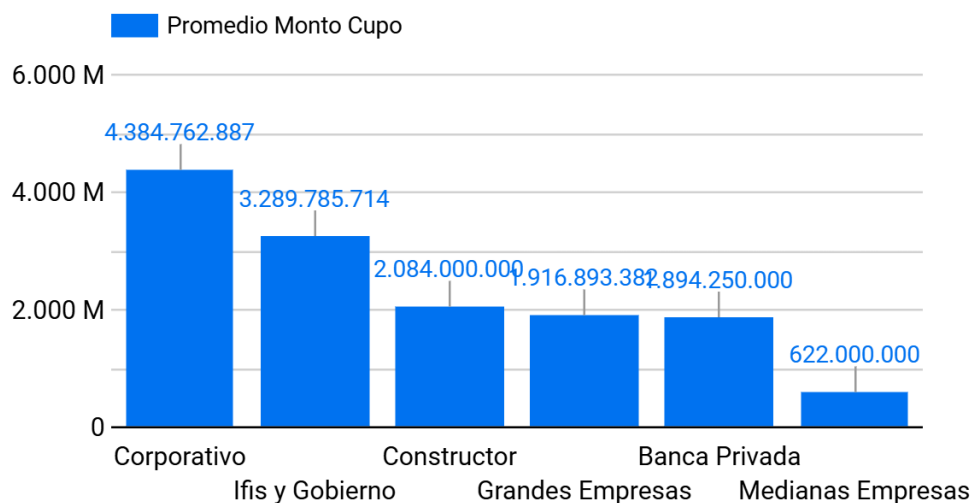
Esto quiere decir, que la fortaleza del banco Itaú en términos de productos del pasivo son los sectores Corporativo y Gobierno / IFIS.

1.9. Cupos de operaciones de Leasing.

La siguiente gráfica muestra los montos aprobados en promedio para créditos de Leasing en el banco Itaú.

Ilustración 25

Cupos operaciones de Leasing



Nota. Elaboración propia.

En primer lugar, el sector Corporativo es el que tiene más montos aprobados de préstamo por parte del banco Itaú con un promedio de \$4.384.762.887, seguido de Gobierno/ IFIS con \$3.289.785.714 y por último Grandes Empresas, Constructor, Banca Privada y Medianas empresas.

En conclusión, el segmento Corporativo que es el que tiene mayor promedio de cupo, tienen un potencial enorme para liderar el cambio hacia prácticas de sostenibilidad, tanto dentro de sus propias operaciones como a lo largo de sus cadenas de suministro.

Estos montos de financiamiento podrían estar ligados a iniciativas de sostenibilidad como la transición a energías renovables, la descarbonización de procesos productivos, la optimización de recursos hídricos, o inversiones en innovación tecnológica sostenible. Además, estas empresas pueden ser incentivadas para adoptar criterios ESG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza) y publicar reportes transparentes sobre su impacto ambiental

También, las Instituciones Financieras Internacionales (IFIS) y el gobierno desempeñan un papel crucial en la financiación y realización de proyectos de sostenibilidad de gran envergadura, tales como infraestructuras de transporte ecológico, redes de energía sustentable e iniciativas para mitigar el cambio climático.

Con esta media de cupo, tanto las IFIS como el gobierno tienen la capacidad de dirigir grandes cantidades de financiación hacia programas de sostenibilidad nacionales. Las colaboraciones público-privadas (APP) para iniciativas sustentables y la emisión de bonos soberanos verdes son ejemplos evidentes de cómo estos sectores pueden emplear el financiamiento para respaldar metas ecológicas a largo plazo.

2. Análisis cruzado

2.1. # de productos del pasivo adquiridos por los clientes vs Saldos promedio por productos del pasivo

De acuerdo con el análisis realizado a la cantidad de productos que adquieren los clientes de Itaú y el análisis de los saldos promedio que tienen, se identifica que el sector que más adquiere productos es Grandes Empresas, pero el sector que en promedio tiene más saldo es Gobierno/ IES, esto quiere decir que, a pesar de que Itaú es más atractivo para ofrecer productos del pasivo a las Grandes Empresas, realmente al sector Gobierno/ IES es donde está el core de su negocio.

Ahora, frente a los productos del pasivo, los CDT's son los productos que los clientes de Itaú prefieren, especialmente, Grandes Empresas, pero el producto del pasivo que más tiene saldo actualmente es la cuenta de ahorros, especialmente, Gobierno/ IES.

Por lo tanto, el diseño de productos financieros verdes dirigidos a los sectores Grandes Empresas, Gobierno/ IES y los productos CDT's y Cuenta de ahorros es una idea atractiva para captar más recursos a la vez que se reduce el impacto al cambio climático.

Análisis Cualitativo de Sostenibilidad: Expectativas del Cliente y Observación de Productos Verdes Bancarios

1. Introducción cualitativa suministrada por Itaú

La información cualitativa recogida y suministrada por el Banco Itaú es reducida y por lo tanto el análisis básico.

El estudio revela que los clientes de Itaú muestran interés en productos sustentables, sin embargo, todavía se requiere una mayor sensibilización y formación acerca de cómo estos productos pueden favorecer la sostenibilidad del medio ambiente. Itaú necesita

seguir reforzando su compromiso con la sostenibilidad y transmitir de manera clara a sus clientes las ventajas de invertir en productos sustentables. Además, fomentar la utilización de medios digitales puede contribuir a disminuir el efecto en el medio ambiente y aumentar la satisfacción del cliente.

2. Trabajo de observación del portafolio de productos verdes de otras entidades bancarias.

A. Del trabajo de observación digital del portafolio de productos sostenibles de los bancos en Colombia se encontró:

Los productos financieros con mayor puntaje son

- Leasing Financiero Sostenible del Banco de Bogotá
- Crédito Constructor Sostenible del Banco de Bogotá
- Crédito Economía Azul Sostenible (EAS) de Bancolombia
- Finanzas estructuradas/Project Finance del Banco de Bogotá
- Leasing Sostenible del Banco BBVA
- Producción más Limpia del Banco Davivienda.

B. Los productos con mayor tendencia entre los bancos son enfocados en Financiación a la ganadería sostenible, Créditos de Construcción Sostenible o Leasing de Construcción Sostenible y préstamos enfocados en proyectos diversos que agreguen valor ambiental, económico y social.

C. Cada uno de los bancos se esfuerza por tener en su portafolio un producto diferente a los demás, que tenga alto impacto en la sostenibilidad sin importar la cantidad de personas que pueden acceder, son productos para actividades específicas.

Resumen del análisis.

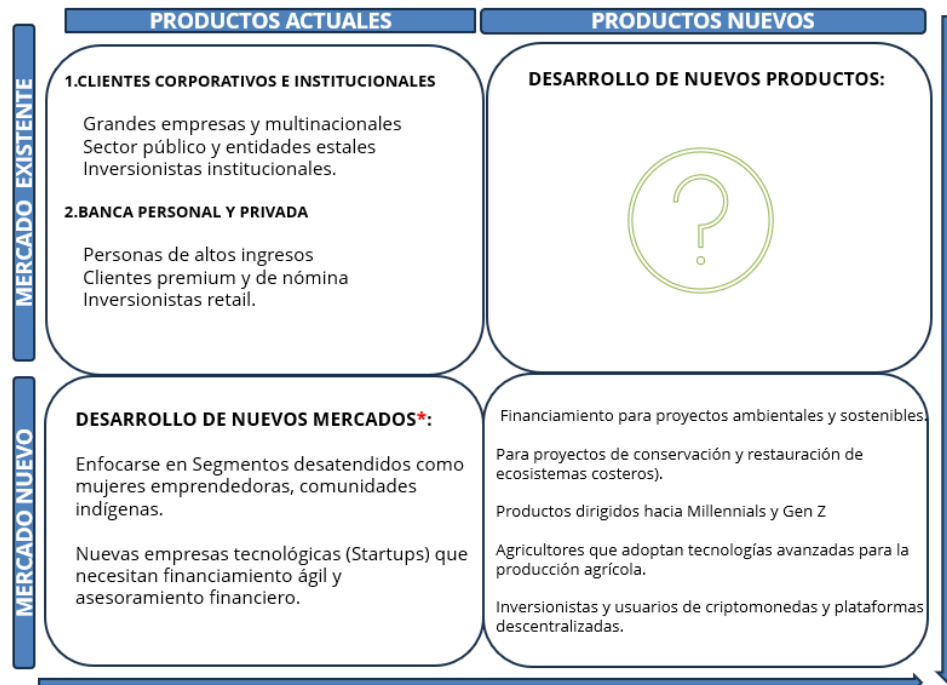
- Segmentación de clientes: El Banco Itaú abarca una extensa variedad de segmentos corporativos, desde pequeñas y medianas empresas hasta grandes entidades multinacionales. Esta perspectiva variada le facilita atraer a una clientela diversa, sin embargo, existen posibilidades de incrementar su presencia en sectores más sustentables, debido al crecimiento en el enfoque de inversiones responsables.
- Productos del pasivo: Itaú se destaca en productos como CDT y cuentas de ahorro en el sector de grandes corporaciones y gobiernos. No obstante, el mercado evidencia un aumento en la competencia en productos más elementales, lo que podría necesitar de modificaciones estratégicas para mantener su competitividad.
- Estructura de ingresos: Para el banco, los ingresos más relevantes se originan de las comisiones por giros, las transferencias comerciales y las remesas. Esto señala que los productos con tarifas porcentuales resultan más lucrativos para el banco, en cambio, los productos más elementales, como las cuentas de ahorro, producen menos ingresos directos.
- Sostenibilidad financiera: El banco muestra una elevada concentración en las cuentas corrientes, que constituyen un 64.77% de su balance general, notablemente superior al promedio de mercado (47.81%). No obstante, en productos como CDT y cuentas de ahorro, Itaú se encuentra por debajo del promedio del mercado, lo que muestra una gran oportunidad para la creación de productos financieros sustentables, tales como CDT ecológicas o cuentas de ahorro ecológicas.

- Comparativa con la competencia: Itaú ocupa una posición desventajosa en comparación con rivales como Scotiabank Colpatría y Banco Popular, que controlan el mercado en cuanto a saldos. Esto indica que Itaú podría sacar provecho de la innovación en productos financieros sustentables para incrementar su competitividad y atraer a inversores con responsabilidad social.
- Créditos y leasing: Tanto el sector Corporativo como el Gobierno y las IFIS son los más beneficiados de las cantidades aprobadas en préstamos y arrendamientos financieros. Estos sectores poseen la capacidad de encabezar la transición hacia prácticas de negocio sostenibles, como la implementación de energías renovables y la reducción del carbono en los procesos. Estos sectores ofrecen la posibilidad de asociar productos financieros con criterios ESG, fortaleciendo la sostenibilidad como un pilar fundamental en las estrategias de gestión de capitales.
- Oportunidades para la sostenibilidad: El banco tiene la posibilidad de consolidar su presencia a través de la creación de productos financieros que estén en sintonía con la sostenibilidad, como los CDT ecológicos o programas empresariales que motiven la inversión en proyectos con un efecto ambiental beneficioso. No solo incrementaría su competitividad, sino que también podría atraer a consumidores preocupados por la responsabilidad social y medioambiental.

Con base al análisis, se grafica la siguiente matriz ANSOFF que justifica el desarrollo de nuevos productos sostenibles en nuevos mercados para el banco Itaú, La Matriz Ansoff es una herramienta estratégica utilizada para identificar y evaluar oportunidades de crecimiento en función de la combinación de productos y mercados, adaptada aquí para reflejar el enfoque en productos sostenibles

Ilustración 26

Matriz ANSOFF que justifica el desarrollo de nuevos productos en nuevos mercados.



Nota. Elaboración propia.

1. Productos Existentes en Mercados Existentes (Penetración de Mercado):

1. Grupo de Referencia:

- Clientes corporativos e institucionales: Grandes empresas y multinacionales, Sector público y entidades estatales, Inversionistas institucionales.
- Banca personal y privada: Personas de altos ingresos, Clientes premium y de nómina, Inversionistas retail.

En este cuadrante, se busca aumentar la participación de mercado de los productos sostenibles ya existentes en los mercados actuales. **Estrategias incluyen campañas de marketing verde y mejoras en la distribución.**

2. Productos Nuevos en Mercados Existentes (Desarrollo de Producto):

Aquí, el objetivo es desarrollar y ofrecer nuevos productos sostenibles a los mercados actuales, impulsando la innovación y diversificación de la oferta.

3. Productos Existentes en Mercados Nuevos (Desarrollo de Mercado):

- Enfocarse en segmentos desatendidos como mujeres emprendedoras y comunidades indígenas.
- Nuevas empresas tecnológicas (Startups) que necesitan financiamiento ágil y asesoramiento financiero.

Esta estrategia implica llevar los productos sostenibles actuales a nuevos mercados, como la expansión a nuevas regiones geográficas y el acceso a nuevos segmentos de clientes.

4. Productos Nuevos en Mercados Nuevos (Diversificación):

- **Grupo de Referencia:**
 - Financiamiento para proyectos ambientales y sostenibles.
 - Para proyectos de conservación y restauración de ecosistemas costeros).
 - Empresas y usuarios que participan en plataformas de economía colaborativa (Tipo Uber)
 - Productos dirigidos hacia Millennials y Gen Z
 - Agricultores que adoptan tecnologías avanzadas para la producción agrícola.
 - Inversionistas y usuarios de criptomonedas y plataformas descentralizadas.

Representa la estrategia más arriesgada, donde se desarrollan nuevos productos sostenibles para nuevos mercados. Este enfoque ofrece grandes oportunidades de crecimiento a través de la exploración de nuevas áreas de negocio relacionadas con la sostenibilidad.

Hallazgos del diagnóstico

Brechas identificadas

A partir del análisis cuantitativo y cualitativo del Banco Itaú y del benchmarking del sector financiero colombiano, se identifican las siguientes brechas que justifican la formulación de una propuesta de valor basada en productos financieros sostenibles:

1. **Limitada diversificación del portafolio verde:** Itaú no cuenta con una oferta robusta y diferenciada de productos financieros sostenibles dirigidos a empresas, en comparación con bancos líderes del sector.
2. **Baja participación en productos de ahorro sostenibles:** La concentración en cuentas corrientes y la menor participación en CDT y cuentas de ahorro representa una oportunidad desaprovechada para capturar fondos mediante instrumentos ecológicos.
3. **Desconexión entre estrategia de sostenibilidad y productos del pasivo:** Aunque el banco muestra compromiso institucional con la sostenibilidad, este aún no se traduce en una oferta concreta de productos del pasivo alineados con criterios ESG.
4. **Debilidad en posicionamiento frente a competidores:** Bancos como Banco de Bogotá, Bancolombia y BBVA han avanzado significativamente en productos verdes, lo cual pone en desventaja a Itaú frente a clientes con conciencia ambiental.
5. **Baja sensibilización del cliente sobre sostenibilidad:** Existe una falta de formación y comunicación clara sobre los beneficios de los productos financieros sostenibles entre los clientes actuales del banco.

Estas brechas constituyen los principales hallazgos del diagnóstico y permiten orientar la propuesta de diseño de productos financieros sostenibles ITAÚ SUMA, en busca de posicionar al banco como líder en sostenibilidad e innovación financiera en Colombia.

Resultados de la Solución

Diseño y desarrollo de productos financieros

Generación de ideas

Se llevó a cabo una lluvia de ideas para generar diversas propuestas de productos financieros sostenibles en base a las tendencias y criterios principales de los productos analizados en el capítulo anterior.

Lluvia de ideas:

Productos del Pasivo:

- CDT Verdes
- Cuentas de ahorro ecológicas
- Cuentas de ahorro reforestación
- Bonos sostenibles
 - Bonos temáticos para sectores específicos
 - Bonos sociales
- Fondos de inversión ESG
- Programas de Captación Sostenible en Cuentas corrientes

Productos del Activo:

- Líneas de crédito para proyectos sostenibles
 - Crédito corporativo verde
 - Créditos agroecológicos
 - Créditos de transición energética
- Leasing sostenible
 - Leasing energético
 - Leasing de flotas eléctricas

- Factoring ESG
- Fideicomisos Verdes
- Crédito constructor verde
- StartUps con enfoque sostenible
- Mujeres emprendedoras
- Inversionistas y usuarios de criptomonedas en plataformas descentralizadas.

Elaboración de propuestas concretas

Los siguientes son los productos seleccionados que son más prometedores. Cada propuesta incluye una descripción clara del producto financiero, su estructura, características clave, beneficios para los clientes y potencial impacto en la sostenibilidad y los ODS.

Productos seleccionados

Productos del Pasivo:

- CDT Verde (Ver Anexo 4. Ficha técnica CDT Verde)
- Cuenta de Ahorro Ecológica (Ver Anexo 5. Ficha técnica Cuenta de Ahorro Ecológica)
- Cuenta de Impacto Sostenible (Ver Anexo 6. Ficha técnica Cuenta de Impacto Sostenible)
- Cuenta de Ahorro Reforestación (Ver Anexo 7. Ficha técnica Cuenta de Ahorro Reforestación)
- Bonos Sostenibles (Ver Anexo 8. Ficha técnica Bonos Sostenibles)
- Fondos de Inversión ESG (Ver Anexo 9 . Ficha técnica Fondo de Inversión ESG)

- Programas de Captación Sostenible en Cuentas Corrientes (Ver Anexo 10. Ficha técnica Programa de Captación Sostenible en Cuentas Corrientes)

Productos del Activo:

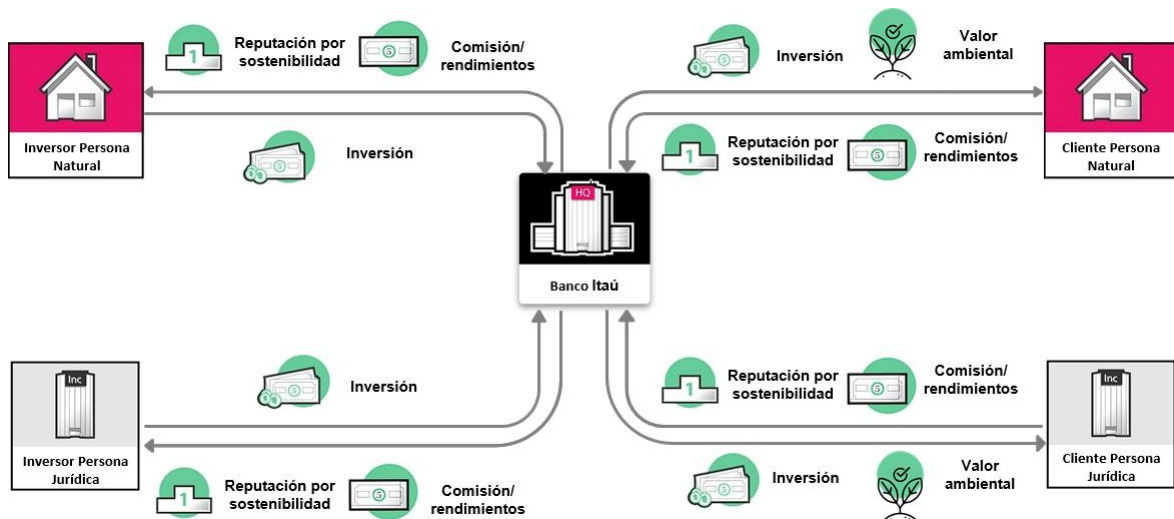
- Crédito Corporativo Verde (Ver Anexo 11. Ficha técnica Crédito Corporativo Verde)
- Créditos Agroecológicos (Ver Anexo 12. Ficha técnica Crédito Agroecológico)
- Créditos de Transición Energética (Ver Anexo 13. Ficha técnica Transición Energética)
- Leasing Energético (Ver Anexo 14. Producto Activo Leasing Energético)
- Leasing de Flotas Eléctricas (Ver Anexo 15. Ficha técnica Leasing Energético)
- Fideicomisos Verdes (Ver Anexo 16. Ficha técnica Fideicomisos Verdes)
- Crédito Constructor Sostenible (Ver Anexo 17. Ficha técnica Crédito Constructor Sostenible)
- StartUps con Enfoque Sostenible (Ver Anexo 18. Ficha técnica StartUps con Enfoque Sostenible)
- Mujeres Sostenibles (Ver Anexo 19. Ficha técnica Crédito Mujeres Sostenibles)
- Inversionistas y Usuarios de Criptomonedas en Plataformas Descentralizadas (Ver Anexo 20. Ficha técnica Inversiones en Criptomonedas)

Estructuración de productos del pasivo con los productos del activo

El siguiente es el Mapa de Sistema de Negocio propuesto para el modelo de negocio “Itaú Suma” del Banco Itaú mediante la herramienta “System Mapping” de la Universidad EAN.

Ilustración 27

System Mapping Modelo de Negocio Itaú Suma



Nota. El System Mapping se propone para personas jurídicas como personas naturales, en caso tal de que se incentive la aplicación de la góndola de productos verdes para personas naturales.

Como se puede observar en la imagen, existen 2 momentos.

1. Primer momento. El banco invierte en sus clientes y recibe beneficios financieros y reputación por sostenibilidad. El cliente recibe inversión y valor ambiental con los proyectos sostenibles financiados.
2. Segundo momento. El inversor invierte en Itaú y recibe beneficios financieros y reputación por sostenibilidad. El banco Itaú recibe inversión para proyectos sostenibles.

Los siguientes son los beneficios que recibirán los clientes del banco Itaú con la góndola de productos sostenibles “Itaú Suma”.

Beneficios de los productos verdes del activo.

- Contribución al cambio positivo. La oportunidad de desempeñar un papel positivo en el cambio y tener un impacto significativo en la conservación de recursos naturales, la lucha contra el cambio climático y el desarrollo de comunidades sostenibles.
- Potenciales rendimientos financieros atractivos. Muchos proyectos de activos sostenibles ofrecen oportunidades de inversión con rendimientos financieros competitivos o incluso superiores a los de los proyectos convencionales. Por ejemplo, a medida que aumenta la demanda de soluciones sostenibles, la energía renovable y la eficiencia energética son sectores en crecimiento que pueden generar retornos financieros sólidos.

Beneficios de los productos verdes del pasivo.

Los clientes de los productos del pasivo de la góndola “Itaú Suma” obtienen los siguientes beneficios.

- Reputación por sostenibilidad. La elección de productos de pasivos sostenibles puede tener un impacto positivo en la reputación personal del cliente y en cómo lo ven otros. Los clientes pueden demostrar su compromiso con valores éticos y responsabilidad hacia el medio ambiente y la comunidad al elegir productos financieros que fomentan la sostenibilidad ambiental, social y económica. Esto puede mejorar la reputación personal y empresarial porque demuestra el compromiso de la empresa con la sostenibilidad y la responsabilidad social.

- Rendimientos financieros de los productos. Los clientes pueden obtener beneficios financieros significativos mientras apoyan iniciativas sostenibles, lo que hace que la inversión en productos del pasivo sostenibles sea atractiva tanto desde un punto de vista financiero como ético.
- Acceso a servicios adicionales. Ofrecer servicios adicionales, como acceso a programas educativos sobre sostenibilidad, descuentos en productos financieros adicionales o incluso la oportunidad de participar en la toma de decisiones sobre cómo se asignan fondos para proyectos específicos. Estos servicios adicionales pueden mejorar la experiencia del cliente y darle la oportunidad de participar más activamente en iniciativas sostenibles, agregando valor a su relación con el banco.

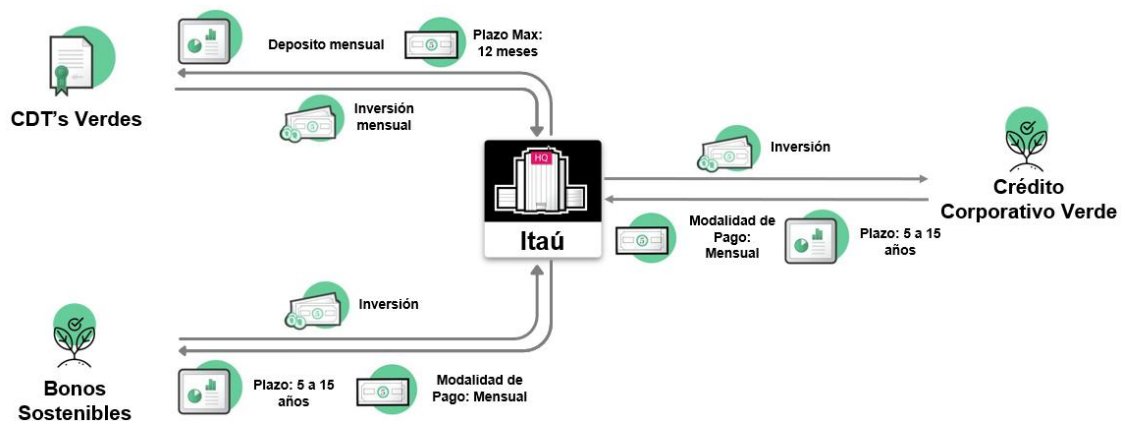
Modelos propuestos para los productos del pasivo y del activo.

A. Modelo 1. Crédito Corporativo Verde

El siguiente es el Mapa de Sistema de Negocio propuesto para el Crédito Corporativo Verde mediante la herramienta “System Mapping” de la Universidad EAN.

Ilustración 28

System Mapping Crédito Corporativo Verde



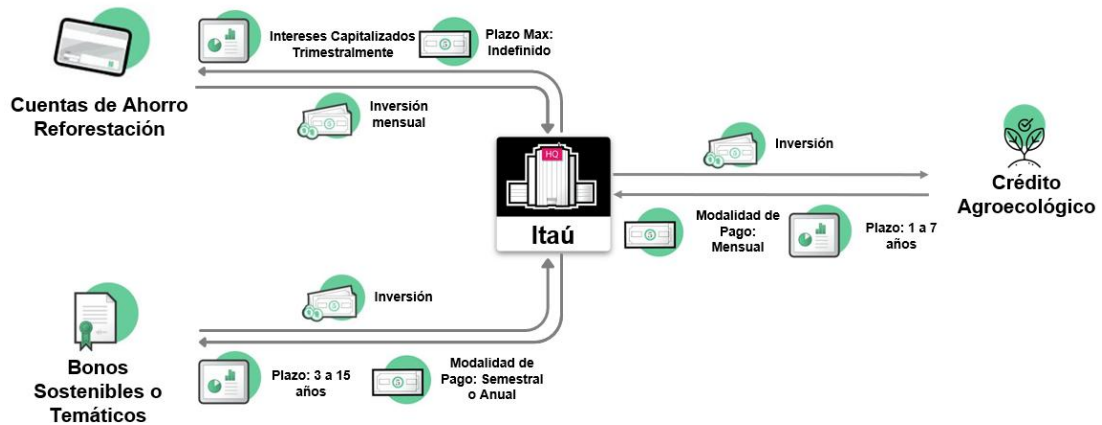
Nota. Los bonos sostenibles captan recursos de inversionistas responsables interesados en financiamientos con retornos sostenibles. Estos fondos respaldan créditos corporativos verdes, los cuales tienen retornos más prolongados debido a la naturaleza de los proyectos (infraestructuras energéticas, reducción de carbono, etc.). La estabilidad del flujo de fondos de los bonos garantiza la capacidad de cubrir las necesidades de largo plazo.

B. Modelo 2. Créditos Agroecológicos

El siguiente es el Mapa de Sistema de Negocio propuesto para el Crédito Agroecológico mediante la herramienta “System Mapping” de la Universidad EAN.

Ilustración 29

System Mapping Crédito Agroecológico



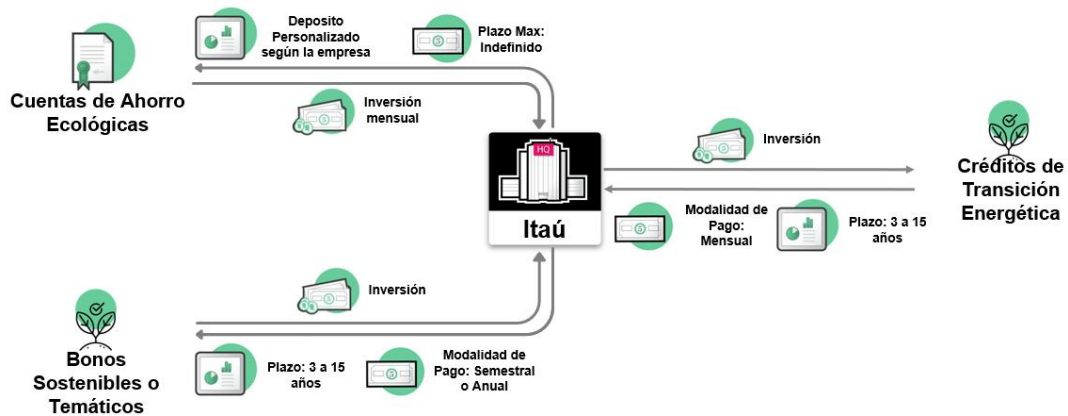
Nota. La flexibilidad de las cuentas de ahorro ecológicas se adapta a las necesidades variables del sector agrícola, cuyos créditos suelen depender de los ciclos de cultivo. Este manejo dinámico reduce la presión de liquidez y asegura que los recursos estén disponibles según los requerimientos.

C. Modelo 3. Créditos de Transición Energética

El siguiente es el Mapa de Sistema de Negocio propuesto para los Créditos de Transición Energética mediante la herramienta “System Mapping” de la Universidad EAN.

Ilustración 30

System Mapping Créditos de Transición Energética



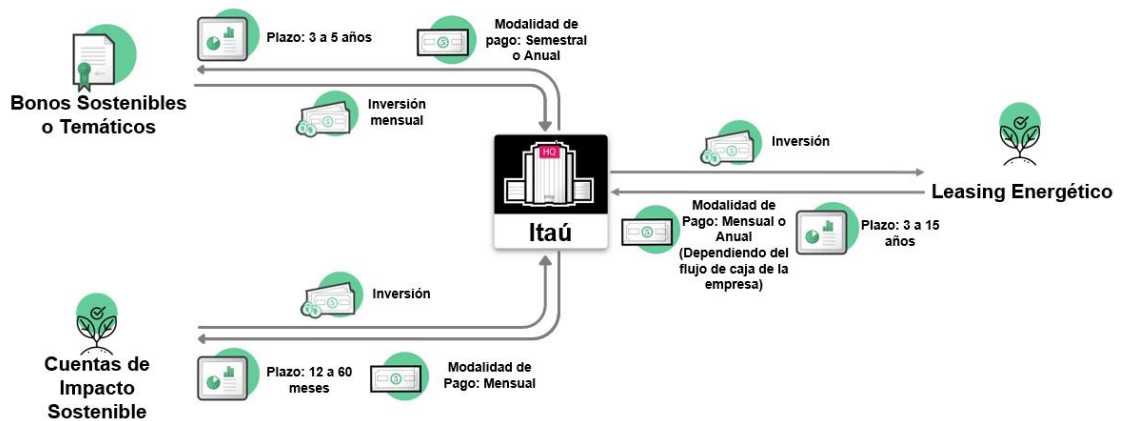
Nota. Las cuentas corrientes sostenibles generan excedentes diarios, que pueden destinarse a financiar créditos de transición energética con pagos ajustados al flujo de caja del cliente. Esto asegura la estabilidad de recursos en proyectos que suelen tener retornos prolongados.

D. Modelo 4. Leasing Energético

El siguiente es el Mapa de Sistema de Negocio propuesto para el Leasing Energético mediante la herramienta “System Mapping” de la Universidad EAN.

Ilustración 31

System Mapping Leasing Energético



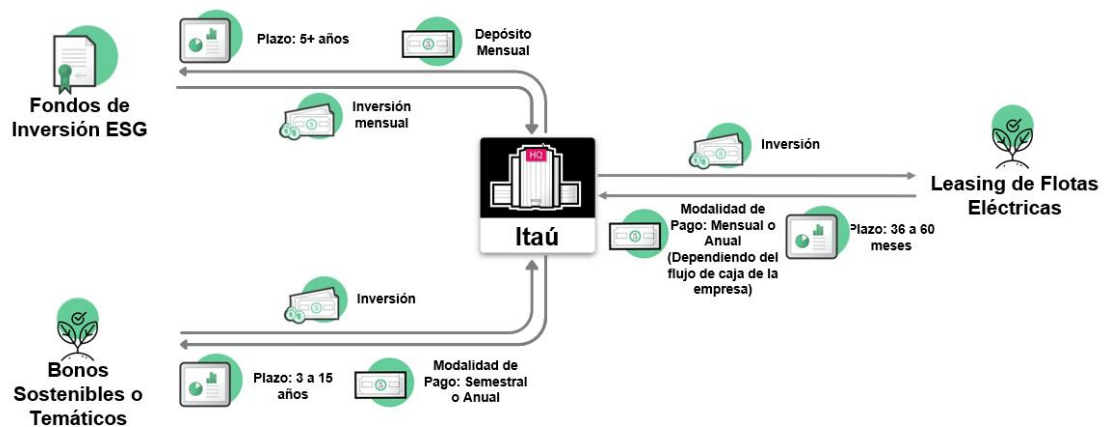
Nota. Los bonos sostenibles o temáticos, vinculados a sectores específicos como energía renovable, generan flujos constantes en un plazo intermedio. Esto permite financiar contratos de leasing que tienen plazos más cortos y retornos previsible, creando un equilibrio perfecto entre los tiempos de captación y pago de los activos

E. Modelo 5. Leasing de Flotas Eléctricas

El siguiente es el Mapa de Sistema de Negocio propuesto para el Leasing de Flotas Eléctricas mediante la herramienta “System Mapping” de la Universidad EAN.

Ilustración 32

System Mapping Leasing de Flotas Eléctricas



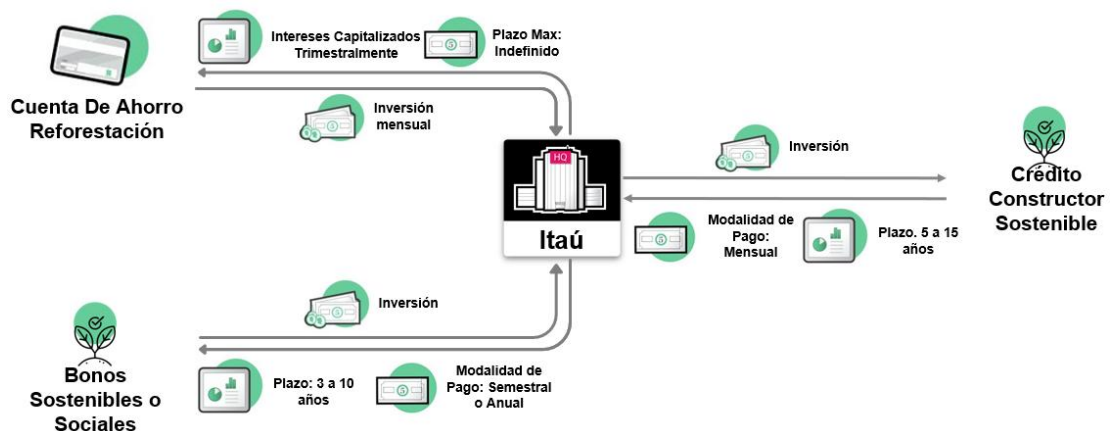
Nota. Los bonos temáticos captan recursos enfocados en sectores específicos como movilidad sostenible. Estos fondos respaldan el leasing de flotas eléctricas, un producto que requiere retornos en plazos intermedios y cuyo flujo de pagos es constante. Esto garantiza la liquidez para financiar soluciones de transporte limpio y fomenta la transición hacia tecnologías más sostenibles.

F. Modelo 6. Créditos Constructor Sostenible

El siguiente es el Mapa de Sistema de Negocio propuesto para el Crédito Constructor Sostenible mediante la herramienta “System Mapping” de la Universidad EAN.

Ilustración 33

System Mapping Crédito Constructor Sostenible



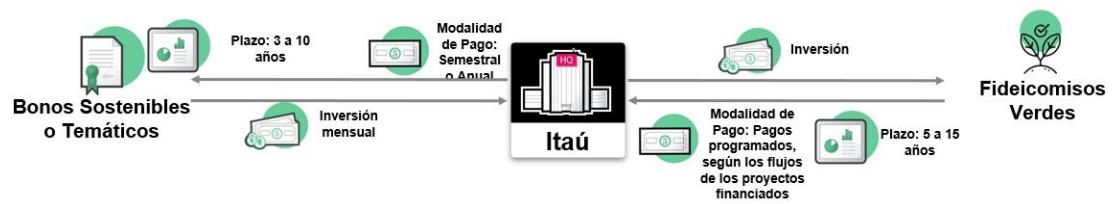
Nota. Los bonos sostenibles generan fondos con enfoque en proyectos verdes, ideales para financiar créditos de mayor duración como el constructor sostenible. Este producto permite financiar desarrollos inmobiliarios alineados con certificaciones verdes, y los flujos a mediano y largo plazo de los bonos garantizan la sostenibilidad financiera del proyecto, minimizando riesgos de liquidez.

G. Modelo 7. Fideicomisos Verdes

El siguiente es el Mapa de Sistema de Negocio propuesto para el Fideicomiso Verde mediante la herramienta “System Mapping” de la Universidad EAN.

Ilustración 34

System Mapping Fideicomiso Verde



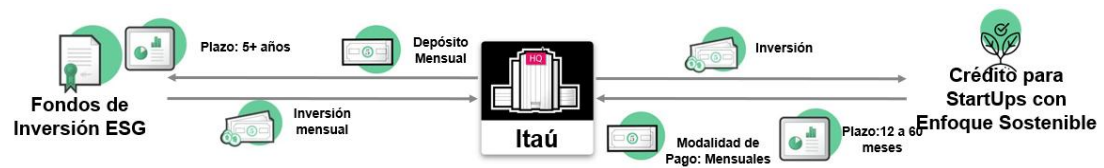
Nota. Los bonos temáticos generan un flujo estable de recursos ideal para apalancar fideicomisos verdes, los cuales financian proyectos específicos con impacto ambiental y social medible en plazos moderados.

H. Modelo 8. Crédito para StartUps con Enfoque Sostenible

El siguiente es el Mapa de Sistema de Negocio propuesto para el Crédito para StartUps con Enfoque Sostenible mediante la herramienta “System Mapping” de la Universidad EAN.

Ilustración 35

System Mapping Crédito para StartUps con Enfoque Sostenible



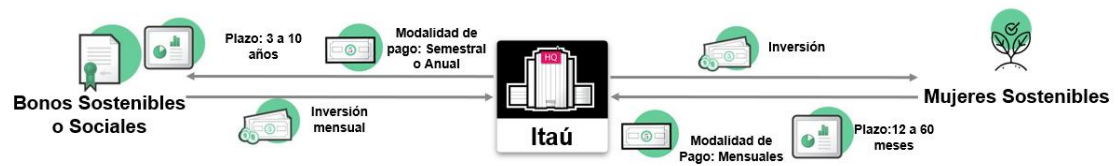
Nota. Los fondos ESG proveen capital a largo plazo, mientras que los startups requieren inyecciones de recursos para crecimiento en plazos más cortos. Este vínculo garantiza el retorno del capital invertido al tiempo que fomenta la innovación sostenible.

I. Modelo 9. Crédito para Mujeres Sostenibles

El siguiente es el Mapa de Sistema de Negocio propuesto para el Crédito para Mujeres Sostenibles mediante la herramienta “System Mapping” de la Universidad EAN.

Ilustración 36

System Mapping Crédito para Mujeres Sostenibles



Nota. Los bonos sociales se alinean con iniciativas de empoderamiento femenino. La duración intermedia de los bonos permite financiar proyectos liderados por mujeres, promoviendo la equidad de género y el impacto inclusivo.

J. Modelo 10. Inversionistas y Usuarios de Criptomonedas en Plataformas

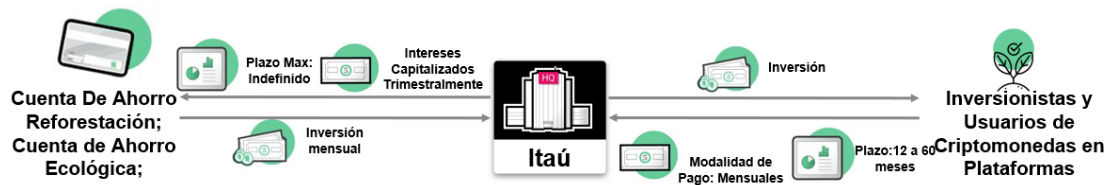
Descentralizadas

El siguiente es el Mapa de Sistema de Negocio propuesto Inversionistas y Usuarios de Criptomonedas en Plataformas Descentralizadas mediante la herramienta “System Mapping” de la Universidad EAN.

Ilustración 37

System Mapping Inversionistas y Usuarios de Criptomonedas en Plataformas

Descentralizadas



Nota. Las cuentas de ahorro tienen un perfil de liquidez alta y balances que fluctúan a corto plazo. Esto se ajusta perfectamente al dinamismo del mercado de criptomonedas, que permite realizar operaciones rápidas y ajustar inversiones de acuerdo con los flujos provenientes de las cuentas.

Evaluación y selección de productos financieros

Para evaluar y seleccionar los productos financieros, se tomó en cuenta el concepto del banco Itaú para profundizar en los productos de su interés, la siguiente bitácora relaciona las reuniones bajo las cuales se escogieron los productos ideales:

Tabla 9

Bitácora de la Evaluación y selección de productos financieros

Reunión	Fecha	Objetivo	Conclusión
1	13/12/2024	1. Primera presentación del avance de los productos propuestos 2. Envío de fichas técnicas 3. Envío de pautas de diseño de producto – Alianza EAN - Itaú	1. El banco Itaú estudió las fichas técnicas y se propuso una nueva reunión con el equipo completo de Itaú. 2. El equipo EAN revisó en compañía del director las pautas y el alcance de la consultoría
2	19/12/2024	1. Segunda presentación del avance de los productos sostenibles, 2. Concepto de las fichas técnicas por parte de Itaú 3. Negociación de las pautas de diseño de producto – Alianza EAN – Itaú.	1. El banco Itaú se comprometió a revisar las fichas técnicas en detalle con el área del Pasivo y del Activo. 2. Se definió el alcance de las Pautas de diseño de producto – Alianza EAN – Itaú.

3	09/01/2025	1. Entrega del concepto de las fichas técnicas de los productos propuestos. 2. Entrega de lineamientos para la profundización de los productos escogidos por el banco Itaú.	1. El banco escogió profundizar la investigación hacia los productos de: Activo: Crédito Constructor Sostenible. Pasivo: Cuenta de Ahorro Reforestación Pasivo: CDT Verde
4	23/01/2025	El banco Itaú solicitó avances del proyecto enfocados al pasivo.	1. El equipo EAN profundizará en los productos del Pasivo.
5	05/02/2025	Entrega por correo del documento "Investigación del Crédito Constructor Sostenible para el Banco ITAÚ" como se solicitó en reuniones anteriores.	Documento solicitado y enviado.
6	6/02/2025	Socialización del documento "Investigación del Crédito Constructor Sostenible para el Banco ITAÚ".	El banco Itaú propuso reunión para el día 12 de febrero del 2025 para socializar comentarios y aprobación.
7	12/02/2025	Retroalimentación por parte del banco Itaú del documento entregado.	Visto bueno del documento "Investigación del Crédito Constructor Sostenible para el Banco ITAÚ", comentarios adicionales.

Nota. Productos escogidos por el banco Itaú: Activo: Crédito Constructor Sostenible, Pasivo: Cuenta de Ahorro Reforestación y

Pasivo: CDT Verde

Productos financieros seleccionados

Los productos seleccionados con el banco Itaú son **Crédito Constructor Sostenible, Tarjeta débito Bosques Andinos, CDT Protección a ecosistemas marinos Itaú.**

En el Anexo 21. Góndola de productos financieros denominada ITAÚ SUMA, se refleja la profundización en la investigación de los productos seleccionados en compañía del banco Itaú.

Las fichas técnicas de los productos seleccionados están en los siguientes anexos.

- Anexo 22. Ficha técnica CDT Protección de Ecosistemas Marinos
- Anexo 23. Ficha técnica Tarjeta Débito Bosques Andinos
- Anexo 24. Ficha Técnica Crédito Constructor Sostenible

Cada ficha técnica contiene los siguientes componentes:

- Título y descripción del producto:

Esta sección proporciona el nombre del crédito y una breve explicación de su propósito principal, que es financiar proyectos de construcción que cumplan con altos estándares de sostenibilidad y eficiencia energética.

- Características principales:

Aquí se detallan las especificaciones del crédito, como el monto máximo y mínimo que se puede solicitar, el plazo de pago, la tasa de interés aplicable y las modalidades de pago disponibles. También puede incluir información sobre los beneficios adicionales o incentivos ofrecidos.

- Beneficios:

Se enumeran las ventajas que los usuarios obtienen al elegir este crédito, como tasas de interés reducidas para proyectos con certificaciones de sostenibilidad (por ejemplo, LEED, EDGE), acceso a nuevas audiencias interesadas en viviendas ecológicas y la mejora en la competitividad del proyecto en el mercado.

- Documentación necesaria:

Lista los documentos requeridos para solicitar el crédito, tales como planos del proyecto, certificaciones de sostenibilidad, estados financieros del solicitante y cualquier otra documentación relevante que garantice la viabilidad y sostenibilidad del proyecto.

- Pasos para la solicitud:

Describe el proceso de solicitud del crédito, desde la presentación de la solicitud inicial hasta la aprobación final. Puede incluir instrucciones sobre cómo completar el formulario en línea, las etapas de revisión y aprobación, y cualquier requisito adicional que se deba cumplir.

- Costos asociados:

Menciona los costos relacionados con el crédito, como comisiones, cargos por gestión y otros gastos administrativos. También puede especificar si hay algún costo asociado a la obtención de certificaciones de sostenibilidad necesarias para el proyecto.

- Requisitos:

Enumera los requisitos que el solicitante debe cumplir para ser elegible para el crédito, como tener un historial crediticio favorable, demostrar la viabilidad del proyecto de construcción, y cumplir con los estándares de sostenibilidad establecidos por Itaú.

- Impacto en la Sostenibilidad y ODS:

Indica los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU que el crédito apoya, destacando cómo el proyecto contribuye a la sostenibilidad y la protección del medio ambiente. Puede mencionar ODS específicos, como energía asequible y no contaminante, ciudades y comunidades sostenibles, y acción por el clima.

- Contacto:

Proporciona información de contacto para obtener más detalles sobre el crédito, incluyendo números de teléfono, direcciones de correo electrónico, y enlaces a formularios de contacto en línea. Esta sección facilita el acceso a asistencia y asesoramiento personalizado para los solicitantes.

La **Tarjeta Débito "Bosques Andinos"** ofrece una innovadora solución financiera que contribuye directamente a la restauración de los páramos afectados por incendios. Al usar esta tarjeta, los usuarios participan en la reforestación y conservación de estos ecosistemas esenciales, al mismo tiempo que disfrutan de beneficios exclusivos como descuentos en ecoturismo y acceso a programas de educación ambiental. A través de la transparencia y el seguimiento digital, los usuarios pueden ver el impacto positivo de sus compras en tiempo real. Además, este proyecto impulsa la generación de empleo en comunidades locales y apoya los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, contribuyendo a la protección de fuentes de agua, la acción por el clima y la conservación de la biodiversidad. Con la colaboración de ONGs especializadas, la Tarjeta Débito "Bosques Andinos" representa un compromiso tangible con la sostenibilidad y el bienestar ambiental y social de Colombia.

El **CDT "Protección ecosistemas marinos"** ITAU combina rentabilidad financiera con un impacto ambiental positivo, permitiendo a los inversionistas contribuir a la conservación del océano mientras obtienen una tasa de interés atractiva. Mediante este producto, los fondos se destinan a la restauración de arrecifes de coral, reducción de plásticos en el mar y desarrollo de economías sostenibles en comunidades costeras. Los usuarios disfrutan de beneficios como flexibilidad en los pagos, personalización del impacto y acceso a reportes periódicos sobre los resultados obtenidos. Además, ITAU demuestra su compromiso con la sostenibilidad, fortaleciendo su reputación y posicionamiento en el mercado financiero. A través de alianzas estratégicas con ONGs especializadas, este CDT se alinea con los Objetivos de Desarrollo Sostenible, apoyando la vida submarina, la producción y consumo responsables, la acción por el clima y la colaboración global. En definitiva, el CDT "Protección ecosistemas marinos" ITAU

representa una inversión segura y responsable que promueve la protección de uno de los recursos más vitales del planeta.

El **Crédito Constructor Sostenible** de Itaú es una alternativa financiera diseñada para apoyar proyectos inmobiliarios que cumplen con altos estándares de sostenibilidad y eficiencia energética. Este crédito ofrece condiciones favorables, como tasas de interés reducidas para proyectos con certificación LEED, EDGE o equivalentes. Además, proporciona incentivos adicionales por el uso de materiales reciclados y tecnologías eficientes. Los beneficios incluyen acceso a nuevas audiencias interesadas en viviendas ecológicas, la mejora de la competitividad en el mercado y la valorización de las propiedades.

El proceso de solicitud es 100% digital y cuenta con una documentación clara y requisitos específicos para asegurar la viabilidad del proyecto. El impacto de este crédito en la sostenibilidad es significativo, promoviendo el acceso a energía limpia y eficiente, la innovación en infraestructuras, el desarrollo de ciudades sostenibles y la contribución a la acción climática. En resumen, el Crédito Constructor Sostenible de Itaú es una inversión responsable que fomenta la construcción de un futuro más verde y sostenible.

El edificio Ean Legacy de la universidad EAN es un ejemplo de la construcción sostenible, fue concebido por el arquitecto William McDonough siguiendo el enfoque Cradle to Cradle®, representa un modelo sobresaliente de economía circular y sostenibilidad. En el proceso de construcción, el 99.75 % de los desechos se reutilizaron, mientras que el 0.25 % restante se mantuvo de manera responsable. Adicionalmente, se otorgaron recursos como jardines y troncos para favorecer a la comunidad local. Su exterior, denominado 'Wonder Frame', mejora la ventilación y la iluminación natural, disminuyendo el uso de energía en 194 MWh y las emisiones de CO2 en más de 73

toneladas al año. Este diseño fusiona la innovación tecnológica, un efecto positivo en el medio ambiente y comodidad para sus usuarios (Universidad EAN, 2020).

Los productos financieros de Itaú, a través de sus diferentes propuestas, demuestran un fuerte compromiso con la sostenibilidad y la responsabilidad social. La Tarjeta Débito "Bosques Andinos", el CDT "Protección ecosistemas marinos" y el Crédito Constructor Sostenible contribuyen de manera significativa a varios Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), promoviendo prácticas responsables y fomentando la conservación ambiental.

La **Tarjeta Débito "Bosques Andinos"** está alineada con los ODS 6, 13, 8 y 15, apoyando la restauración de páramos, protección de fuentes de agua, generación de empleo y conservación de biodiversidad. Los usuarios no solo obtienen beneficios personales, sino que también participan activamente en la reforestación y protección de estos ecosistemas críticos.

El **CDT "Protección ecosistemas marinos"** ITAU se enfoca en los ODS 14, 12, 13 y 17, financiando proyectos de conservación marina, reducción de plásticos, acción climática y colaboraciones estratégicas con ONGs. Este producto ofrece una inversión rentable que también contribuye a la protección y restauración de los ecosistemas marinos, demostrando que la rentabilidad y la sostenibilidad pueden ir de la mano.

Finalmente, el **Crédito Constructor Sostenible** de Itaú apoya los ODS 7, 9, 11 y 13, fomentando la construcción de infraestructuras sostenibles y eficientes energéticamente. Este crédito facilita la construcción de proyectos inmobiliarios que cumplen con altos estándares de sostenibilidad, reduciendo la huella de carbono y promoviendo el desarrollo de ciudades y comunidades más sostenibles.

En conjunto, estos productos financieros de Itaú destacan por su influencia positiva en la sostenibilidad, proporcionando soluciones que benefician tanto a los usuarios como al medio ambiente. Al integrar principios de responsabilidad social y ambiental en sus ofertas, Itaú no solo fortalece su posicionamiento en el mercado, sino que también contribuye a la construcción de un futuro más verde y sostenible.

Entrega de la gama de productos financieros que serán denominados como "ITAÚ SUMA" al banco Itaú.

El día 06 de marzo del 2025 se presentaron los productos financieros denominados "Itaú Suma", se entregó a cada uno de los asistentes un formato de evaluación y de satisfacción con la consultoría de manera que se pudo medir el éxito de la entrega final al banco Itaú.

Las evaluaciones recibidas por cada uno de los asistentes a la presentación final están en el anexo 25. Evaluaciones de satisfacción recibidas por el banco Itaú.

En general el equipo de la universidad EAN brindó un asesoramiento muy positivo al Banco Itaú. Se resaltaron elementos fundamentales como el compromiso, la aplicabilidad, la estructura, el compromiso, la sinergia, la transparencia de la información y la alineación estratégica, particularmente en cuestiones ESG. Además, se destacaron las sugerencias útiles y el enfoque holístico de la propuesta, aunque se hizo una observación respecto a los plazos y entregables. En términos generales, **la encuesta reflejó satisfacción con los resultados obtenidos.**

Además, el equipo del banco Itaú hizo entrega de un agradecimiento de participación en el proyecto Itaú Suma. El equipo consultor expresó su aprecio por el reconocimiento, lo que refuerza los lazos y el compromiso mutuo entre el banco Itaú y la universidad EAN.

Ilustración 38

Agradecimiento al Equipo EAN por su participación en el proyecto Itaú Suma.



Las siguientes imágenes son de la presentación realizada el día 06 de marzo del 2025 en las instalaciones del banco Itaú.

Ilustración 39

Collage de la Presentación realizada el día 06 de marzo del 2025 en las instalaciones del banco Itaú



Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

1. A través de un marco de referencia estructurado y un proceso de co-creación con el Banco Itaú, se diseñó la línea "ITAÚ SUMA", integrada por productos financieros como el "Crédito Constructor Sostenible", la "Tarjeta Débito Bosques Andinos" y el "CDT Protección Ecosistemas Marinos". Este enfoque permitió alinear las necesidades estratégicas del banco con los principios de sostenibilidad, asegurando que todos los elementos del marco—incluyendo taxonomía, productos y criterios ASG—contribuyeran a la mitigación y adaptación al cambio climático. De este modo, la iniciativa no solo responde a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), sino que también fomenta el financiamiento de proyectos que reducen las emisiones de carbono y fortalecen la resiliencia ambiental.
2. La metodología co-creada con el Banco Itaú permitió elaborar una propuesta de productos financieros alineada con sus necesidades estratégicas y operativas. A través de sesiones colaborativas, se identificaron oportunidades clave, se integraron criterios de sostenibilidad en la estrategia del negocio y se diseñaron soluciones innovadoras que cumplen con la regulación vigente y las expectativas del mercado. Esta colaboración resultó en una propuesta de valor diferenciadora, fortaleciendo el compromiso del banco con la sostenibilidad y consolidando su posicionamiento en finanzas responsables.
3. El desarrollo de productos financieros sostenibles para el Banco Itaú permitió estructurar una oferta alineada con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y los retos del cambio climático. Cada producto diseñado responde a un ODS específico y aborda, ya sea desde la mitigación o la adaptación, los desafíos ambientales y sociales actuales.

Como parte de la consultoría realizada por los estudiantes de MBA de la Universidad EAN, la propuesta fue presentada ante las directivas del Banco Itaú, donde se expusieron tres productos clave: el Crédito Constructor Sostenible, la Tarjeta Débito Bosques Andinos y el CDT Protección Ecosistemas Marinos. Estos instrumentos financieros fueron diseñados bajo un marco de referencia basado en

la taxonomía verde y los criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza), asegurando su alineación con estándares internacionales de sostenibilidad.

El Crédito Constructor Sostenible promueve edificaciones con eficiencia energética y reducción de emisiones (ODS 11 y 13).

La Tarjeta Débito Bosques Andinos contribuye a la conservación de ecosistemas y la reforestación (ODS 15).

El CDT Protección Ecosistemas Marinos incentiva inversiones en restauración de hábitats marinos y biodiversidad (ODS 14).

La presentación ante Itaú consolidó esta iniciativa como una propuesta viable y alineada con la estrategia del banco, destacando su potencial para fortalecer el portafolio de productos financieros sostenibles y contribuir activamente a la transición hacia una economía más verde y resiliente.

Recomendaciones

Área comercial:

1. El Banco Itaú podría considerar implementar programas de educación financiera para sensibilizar a sus clientes sobre los beneficios de invertir en productos sostenibles no solo desde el punto de vista económico, sino como una forma de contribuir a la preservación del planeta.
2. Promoción y educación sobre financiamiento verde al crear campañas dirigidas a constructores e inmobiliarias explicando los beneficios económicos y de valorización de los proyectos sostenibles.
3. Estrategia de comunicación efectiva: Implementar una campaña de marketing robusta que eduque a los clientes sobre la importancia de financiar proyectos de taxonomía verde.
4. Ofrecer beneficios adicionales a clientes recurrentes o que reinviertan en productos sostenibles, como tasas preferenciales en otros productos financieros o certificaciones de inversión responsable.

Área de sostenibilidad:

1. Ofrecer asesoría técnica gratuita o con descuento alianzas con consultoras de sostenibilidad para acompañar el proceso de certificación EDGE, LEED, CASA COLOMBIA, BREEM Y COREL.
2. Establecer indicadores de desempeño ambiental y social que permitan evaluar de manera periódica los resultados de los productos de sostenibilidad y comunicar estos avances a los clientes y stakeholders, reforzando la confianza en las iniciativas.
3. El banco debe implementar un proceso riguroso de evaluación para garantizar que los proyectos de construcción financiados sean verdaderamente sostenibles desde el punto de vista ambiental. Esto implica no solo verificar el cumplimiento de las normas locales Itaú Suma muestra una estrategia de marca que resalta la sostenibilidad y el compromiso con los ODS. Estos productos no solo se presentan como Instrumentos financieros, sino también como una forma de posicionar al banco como líder en fianzas responsables y alineadas con los intereses globales de la sostenibilidad.

Área de finanzas y riesgos

1. Se recomienda iniciar con los productos financieros del pasivo de manera responsable, reduciendo los riesgos de rentabilidad, ofreciendo al cliente un beneficio por reputación por sostenibilidad, como certificados.
2. Ampliar las modalidades de financiamiento donde se puede incluir opciones en pesos, UVR y dólares, permitiendo mayor flexibilidad para desarrolladores que trabajan con inversiones extranjeras y evaluar leasing financiero para proyectos sostenibles, facilitando la adquisición de terrenos y activos sin afectar la liquidez del constructor.

Área de Alianzas Estratégicas y Captación de fondos

3. Es necesario que el banco implemente acuerdos de confidencialidad más flexibles, en los que se definan los límites de uso de la información protegida y se establezcan mecanismos de acceso restringido a datos estratégicos. Esto permitirá que el equipo consultor pueda tomar decisiones informadas sin comprometer la seguridad de la información.
4. El banco Itaú debe apalancarse con el Fondo para el Medio Ambiente Mundial (GEF) que lo representa el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible y el Green Climate Fund (GCF) representado por el Departamento Nacional de Planeación como primeras entidades funcionales en fondear productos financieros sostenibles.
5. Incorporar alianzas estratégicas con proveedores sostenibles y establecer convenios con empresas especializadas en materiales ecológicos y eficiencia energética. Banco ITAU puede seguir esta estrategia para diferenciarse.

Referencias

- Action LAC Acción climática Latinoamericana. (s.f.). *Action LAC Acción climática Latinoamericana*. Obtenido de ¿Qué es la acción climática?:
<https://actionlac.net/faq/#:~:text=Acci%C3%B3n%20clim%C3%A1tica%20es%20cualquier%20pol%C3%ADtica,por%20lo%20tanto%2C%20muy%20diversa.>
- Alto Comisionado de las Naciones Unidas para los Refugiados. (s.f.). *Alto Comisionado de las Naciones Unidas para los Refugiados*. Obtenido de Medio ambiente, desastres y cambio climático: <https://www.acnur.org/medio-ambiente-desastres-y-cambio-climatico>
- Asobancaria. (s.f.). *Asobancaria*. Obtenido de Nuestra Labor:
<https://www.asobancaria.com/nuestra-labor/>
- Asobancaria. (s.f.). *Asobancaria*. Obtenido de Protocolo Verde:
<https://www.asobancaria.com/protocolo-verde/>
- Asobancaria. (s.f.). *Asobancaria*. Obtenido de Protocolo Verde:
<https://www.asobancaria.com/protocolo-verde/>
- Autoridad Nacional de Licencias Ambientales. (s.f.). *Autoridad Nacional de Licencias Ambientales*. Obtenido de Glosario de Términos Licenciamiento Ambiental:
https://www.anla.gov.co/01_anla/glosario-de-terminos-de-licenciamiento-ambiental
- Banco BBVA. (s.f.). *Banco BBVA*. Obtenido de ¿Qué es y cómo está regulada la financiación sostenible?: <https://www.bbva.com/es/sostenibilidad/que-es-y-como-esta-regulada-la-financiacion-sostenible/>
- Banco de Bogotá. (Julio de 2024). *Banco de Bogotá*. Obtenido de Banco de Bogotá lanza emisión de Bonos Ordinarios Sostenibles hasta por \$500 mil millones:

https://www.bancolombia.com/negocios/actualizate/sostenibilidad/bonos-verdes-financian-la-sostenibilidad?utm_source=chatgpt.com

Banco de Bogotá S.A. (s.f.). *Banco de Bogotá S.A.* Obtenido de Productos Sostenibles:

<https://www.bancodebogota.com/wps/themes/html/minisitios/sostenibilidad/productos-sostenibles.html>

Banco Santander S.A. (11 de 07 de 2023). *Banco Santander S.A.* Obtenido de ¿Qué son

las finanzas sostenibles o ASG?: <https://www.santander.com/es/stories/que-son-las-finanzas-sostenibles-o-asg>

Bancolombia. (30 de Noviembre de 2018). *Bancolombia*. Obtenido de Bonos verdes: una forma de inversión que cuida al medio ambiente:

https://www.bancolombia.com/negocios/actualizate/sostenibilidad/bonos-verdes-financian-la-sostenibilidad?utm_source=chatgpt.com

Bancolombia S.A. (s.f.). *Bancolombia S.A.* Obtenido de Línea Sostenible:

<https://www.bancolombia.com/negocios/productos/financiacion/sostenibilidad>

BBVA S.A. (s.f.). *BBVA S.A.* Obtenido de Empresas:

<https://www.bbva.com.co/empresas.html>

Bolsa de Valores de El Salvador. (s.f.). *Bolsa de Valores de El Salvador*. Obtenido de

Captación de Recursos:: <https://www.bolsadevalores.com.sv/index.php/centro-de-informacion/educacion-bursatil/glosario/captacion-de-recursos#:~:text=Definition,Captaci%C3%B3n%20de%20Recursos%3A,adquisici%C3%B3n%20de%20deudas%20u%20obligaciones>.

Cámara de Comercio de Medellín para Antioquia. (s.f.). *Cámara de Comercio de Medellín*

para Antioquia. Obtenido de ¿Qué es la Responsabilidad Social Empresarial (RSE)?:

<http://herramientas.camaramedellin.com.co/Inicio/Buenaspracticasesempresariales/BibliotecaGerenciaEstrategica/QueeslaResponsabilidadSocialEmpresarial.aspx>

- CE Noticias financieras. (17 de 10 de 2022). US\$ 51.000 millones de la banca para financiamiento ante el cambio climático. (a. F. ContentEngine LLC, Ed.) *CE Noticias Financieras*, 1.
- Centro de Finanzas Responsables y Sostenibles. (18 de octubre de 2023). *Centro de Finanzas Responsables y Sostenibles*. Obtenido de TcS41# ¿Qué productos financieros sostenibles existen?: las ventajas de ser “verdes:
<https://finresp.es/tcs41-que-productos-financieros-sostenibles-existen-las-ventajas-de-ser-verdes/>
- Chesbrough, H. (2009). *Innovación abierta*. España: Plataforma.
- Chubb. (s.f.). *Chubb*. Obtenido de RSE: ¿Qué es la Responsabilidad Social Empresarial, cómo funciona y cuáles son sus beneficios?: <https://www.chubb.com/ar-es/personas-y-familias/recursos/que-es-la-responsabilidad-social-empresarial.html>
- Clark, G., Andreas, F., & Michael, V. (Octubre de 2014). *SSRN*. Obtenido de From the stockholder to the stakeholder: How sustainability can drive financial outperformance.: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2508281
- Coll Morales, F. (s.f.). *Rankia*. Obtenido de Demanda:
<https://www.rankia.com/diccionario/economia/demanda>
- Coll Morales, F. (s.f.). *Rankia*. Obtenido de Oferta:
<https://www.rankia.com/diccionario/economia/oferta>
- Comisión Económica Para América Latina. (s.f.). *Comisión Económica Para América Latina*. Obtenido de Acerca de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible:
<https://www.cepal.org/es/temas/agenda-2030-desarrollo-sostenible/acerca-la-agenda-2030-desarrollo-sostenible>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (s.f.). *Comisión Económica para América Latina y el Caribe*. Obtenido de Cálculo y etiquetado de la Huella de Carbono:

https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/seminario_hc_flacso_argentina-presentacion2_2013.pdf

Davivienda S.A. (s.f.). *Davivienda S.A.* Obtenido de Líneas verdes:

https://www.davivienda.com/wps/portal/empresas/nuevo/menu/corporativo/no_pare_de_crecer/credito_para_inversion/lineas_verdes!/ut/p/z1/hY69DolwGEWfxYHR9rPIT7diWCAaZRG7GCC1kAAIpdr49tbRRMPdbu45ycUcl5iP1bOTIenUWPWuX3I4o_HZP2YJOexZToCl6anIk4IUZIMvSwB3M_wJA-fzJ

Departamento Nacional de Planeación. (2018). *Departamento Nacional de Planeación.*

Obtenido de IV. Pacto por la sostenibilidad: producir conservando y conservar produciendo :

<https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Prensa/PlanNacionaldeDesarrolloPactoporlaSostenibilidad.pdf>

Departamento Nacional de Planeación. (25 de 11 de 2023). *Departamento Nacional de Planeación.* Obtenido de Plan Nacional de Desarrollo:

<https://www.dnp.gov.co/plan-nacional-desarrollo>

Departamento Nacional de Planeación. (05 de 2023). *Departamento Nacional de Planeación.* Obtenido de Plan Nacional de Desarrollo 2022 - 2026:

<https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Prensa/Publicaciones/plan-nacional-de-desarrollo-2022-2026-colombia-potencia-mundial-de-la-vida.pdf>

Eccles, R., Ioannou, I., & Serafeim, G. (2014). *The Impact of Corporate Sustainability on Organizational Processes and Performance* . Obtenido de

https://www.hbs.edu/ris/Publication%20Files/SSRN-id1964011_6791edac-7daa-4603-a220-4a0c6c7a3f7a.pdf

Escuela Técnica Superior de Ingenieros de Minas y Energías. (s.f.). *Escuela Técnica Superior de Ingenieros de Minas y Energías.* Obtenido de Tecnologías de reducción de emisiones.:

<https://minasyenergia.upm.es/investigacion/co2/cambioClimatico.tech.htm#:~:text= Tecnolog%C3%ADas%20de%20reducci%C3%B3n%20de%20emisiones.&text=De%20entre%20ellas%2C%20destacar%20la,emisiones%20de%20di%C3%B3xi do%20de%20carbono.>

European Commission. (2019). *European Commission*. Obtenido de EU taxonomy for sustainable activities: https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities_en

Federación Colombiana de Ganaderos. (s.f.). *Federación Colombiana de Ganaderos*. Obtenido de Ganadería Colombiana Sostenible:

<https://www.fedegan.org.co/programas/ganaderia-colombiana-sostenible>

Freeman, E. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Virginia: Cambridge University Press. Obtenido de Strategic Management: A Stakeholder Approach.

Gallopín, G. (05 de 2003). *Comisión Económica para America Latina y el Caribe*. Obtenido de Sostenibilidad y desarrollo Sostenible: un enfoque sistémico: <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/6148d765-c146-4bf6-8298-9c8a68abaa2f/content>

Girosalud. (19 de junio de 2024). *Girosalud*. Obtenido de PRODUCTOS ECOLÓGICOS: CÓMO IDENTIFICARLOS Y POR QUÉ SON IMPORTANTES: <https://girosalut.org/productos-ecologicos-como-identificarlos-y-por-que-son-importantes/>

ICONTEC. (2015). *ICONTEC*. Obtenido de NTC ISO 14001 del 2015: https://www.icontec.org/eval_conformidad/certificacion-iso-14001-sistema-de-gestion-ambiental/

Itaú Corpbanca Colombia S.A. (09 de 2023). *Itaú Corpbanca Colombia S.A.* Obtenido de Presentación Institucional: <https://banco.itaú.co/documents/d/personas/3t23-itaú-colombia-1>

Itaú Corpbanca Colombia S.A. (s.f.). *Itaú Corpbanca Colombia S.A.* Obtenido de Presentación Institucional : https://www.itaú.co/documents/10282/1332733/Itaú_Colombia_sep-19.pdf

Itaú Corpbanca Colombia S.A. (s.f.). *Itaú Corpbanca Colombia S.A.* Obtenido de Nuestra historia: <https://www.itaú.co/documents/10282/1311924/1NuestraHistoria.pdf>

Itaú CorpBanca Colombia S.A. (s.f.). *Itaú CorpBanca Colombia S.A.* Obtenido de un banco hecho futuro: <https://banco.itaú.co/web/personas/home>

Kramer, M., & Porter, M. (2011). *Creating Shared Value: How to reinvent capitalism—and unleash a wave of innovation and growth.* Harvard Business Review.

La Convención sobre los Humedales RAMSAR. (1997). *La Convención sobre los Humedales.*

Learning Heroes. (s.f.). *Learning Heroes.* Obtenido de Qué es fondeo en finanzas y cómo usarlo para hacer crecer tu dinero: <https://www.learningheroes.com/aprender-trading/que-es-una-cuenta-de-fondeo-herramienta-financiera-clave#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20es%20el%20fondeo%20en,sin%20usar%20su%20propio%20dinero.>

Magazine Reciclado. (14 de 07 de 2021). *Magazine Reciclado.* Obtenido de Qué son los productos verdes y cómo identificarlos: <https://magazinereciclado.com/2021/07/14/que-son-los-productos-verdes-y-como-identificarlos/>

Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible. (s.f.). *Guía de Aplicación de la Valoración Económica Ambiental.* Obtenido de Guía de Aplicación de la Valoración Económica Ambiental:

[https://www.andi.com.co/Uploads/Gu%C3%ADa%20de%20Aplicaci%C3%B3n%20de%20la%20Valoraci%C3%B3n%20Econ%C3%B3mica%20Ambiental%20\(00000002\).pdf](https://www.andi.com.co/Uploads/Gu%C3%ADa%20de%20Aplicaci%C3%B3n%20de%20la%20Valoraci%C3%B3n%20Econ%C3%B3mica%20Ambiental%20(00000002).pdf)

Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible. (s.f.). *Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible*. Obtenido de Gases Efecto Invernadero:

<https://archivo.minambiente.gov.co/index.php/mitigaci/gases-efecto-invernadero-2>

Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible. (s.f.). *Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible*. Obtenido de Construcción Sostenible:

[https://www.minambiente.gov.co/asuntos-ambientales-sectorial-y-urbana/construccion-](https://www.minambiente.gov.co/asuntos-ambientales-sectorial-y-urbana/construccion-sostenible/#:~:text=Las%20edificaciones%20sostenibles%20se%20consideran,di)

[sostenible/#:~:text=Las%20edificaciones%20sostenibles%20se%20consideran,di](https://www.minambiente.gov.co/asuntos-ambientales-sectorial-y-urbana/construccion-sostenible/#:~:text=Las%20edificaciones%20sostenibles%20se%20consideran,di)
[se%C3%B1os%20de%20bioarquitectura%20y%20t%C3%A9cnicas](https://www.minambiente.gov.co/asuntos-ambientales-sectorial-y-urbana/construccion-sostenible/#:~:text=Las%20edificaciones%20sostenibles%20se%20consideran,di)

Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible. (s.f.). *Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible*. Obtenido de Construcción Sostenible:

[https://www.minambiente.gov.co/asuntos-ambientales-sectorial-y-urbana/construccion-](https://www.minambiente.gov.co/asuntos-ambientales-sectorial-y-urbana/construccion-sostenible/#:~:text=Las%20edificaciones%20sostenibles%20se%20consideran,di)

[sostenible/#:~:text=Las%20edificaciones%20sostenibles%20se%20consideran,di](https://www.minambiente.gov.co/asuntos-ambientales-sectorial-y-urbana/construccion-sostenible/#:~:text=Las%20edificaciones%20sostenibles%20se%20consideran,di)
[se%C3%B1os%20de%20bioarquitectura%20y%20t%C3%A9cnicas](https://www.minambiente.gov.co/asuntos-ambientales-sectorial-y-urbana/construccion-sostenible/#:~:text=Las%20edificaciones%20sostenibles%20se%20consideran,di)

Ministerio de Hacienda y Crédito Público. (s.f.). *Ministerio de Hacienda y Crédito Público*. Obtenido de Taxonomía Verde de Colombia - Fase I:

[https://www.minhacienda.gov.co/webcenter/portal/TaxonomiaVerdeColombia/pag](https://www.minhacienda.gov.co/webcenter/portal/TaxonomiaVerdeColombia/pages_taxonomiavercolombia)
[es_taxonomiavercolombia](https://www.minhacienda.gov.co/webcenter/portal/TaxonomiaVerdeColombia/pages_taxonomiavercolombia)

Ministerio de Minas y Energía. (s.f.). *Ministerio de Minas y Energía* . Obtenido de

Eficiencia Energética: <https://www.minenergia.gov.co/es/misional/eficiencia-energ%C3%A9tica/>

Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico - Gobierno de España.

(octubre de 2016). *Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico - Gobierno de España*. Obtenido de Banca ética: cómo funciona y qué valores promueve: <https://www.miteco.gob.es/eu/ceneam/carpeta-informativa-del-ceneam/novedades/banca-etica.html>

Nuñez, C. (01 de junio de 2022). *National Geographic*. Obtenido de Explicación de qué son los combustibles fósiles: <https://www.nationalgeographic.es/medio-ambiente/2025/02/nieve-convertido-serio-problema-grandes-lagos-estados-unidos>

Nuñez, C. (s.f.). *National Geographic*. Obtenido de Explicación de qué son los combustibles fósiles: <https://www.nationalgeographic.es/medio-ambiente/rio-atmosferico-que-es-como-se-produce>

Organización de las Naciones Unidas. (25 de septiembre de 2015). *Organización de las Naciones Unidas*. Obtenido de La Asamblea General adopta la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/2015/09/la-asamblea-general-adopta-la-agenda-2030-para-el-desarrollo-sostenible/>

Organización de las Naciones Unidas Derechos Humanos. (s.f.). *Organización de las Naciones Unidas Derechos Humanos*. Obtenido de Acerca de la buena gobernanza y los derechos humanos: <https://www.ohchr.org/es/good-governance/about-good-governance#:~:text=El%20concepto%20de%20gobernanza%20hace,al%20conjunto%20de%20la%20sociedad.>

Organización de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente. (s.f.). *Organización de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente*. Obtenido de Economía Verde: <https://www.unep.org/es/regiones/america-latina-y-el-caribe/iniciativas-regionales/promoviendo-la-eficiencia-de-recursos-1>

Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. (s.f.).

Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura.

Obtenido de Alimentación y agricultura sostenibles:

<https://www.fao.org/sustainability/es/>

Organización de las Naciones Unidas. (s.f.). *Organización de las Naciones Unidas.*

Obtenido de 17 objetivos para transformar nuestro mundo:

<https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/>

Organización de las Naciones Unidas. (s.f.). *Organización de las Naciones Unidas.*

Obtenido de ¿Qué es el cambio climático?:

<https://www.un.org/es/climatechange/what-is-climate->

[change#:~:text=El%20cambio%20clim%C3%A1tico%20se%20refiere,solar%20o%20erupciones%20volc%C3%A1nicas%20grandes.](https://www.un.org/es/climatechange/what-is-climate-change#:~:text=El%20cambio%20clim%C3%A1tico%20se%20refiere,solar%20o%20erupciones%20volc%C3%A1nicas%20grandes.)

Pacto Mundial Red Española. (27 de 07 de 2023). *Pacto Mundial Red Española.*

Obtenido de Sostenibilidad: la única apuesta por el futuro:

<https://www.pactomundial.org/noticia/sostenibilidad-la-unica-apuesta-por-el-futuro/>

Parlamento Europeo. (24 de 05 de 2023). *Parlamento Europeo.* Obtenido de Economía circular: definición, importancia y beneficios:

<https://www.europarl.europa.eu/topics/es/article/20151201STO05603/economia-circular-definicion-importancia-y-beneficios>

Portafolio. (15 de 04 de 2019). Reforzar el agro, en el plan de sostenibilidad de la banca:

Por medio de la inclusión financiera, la iniciativa MEBA, promueve el desarrollo de los productores colombianos y los proyectos enfocados en la conservación ambiental. *Portafolio.*

Portafolio. (06 de 10 de 2022). El 20% de la banca minorista invertirá más en

sostenibilidad: Según BCG, 21% de usuarios colombianos siente que su banco es "buen amigo". *Portafolio*, 1.

Punto Cardinal Comunicaciones. (Diciembre de 2023). *Punto Cardinal Comunicaciones*.

Obtenido de Medición reputacional - Sector bancario y financiero de Colombia:

<https://www.valoraanalitik.com/wp-content/uploads/2024/04/Presentacion-Final-Sector-Bancario-Colombia-Q3.pdf>

Rankia.co. (23 de 10 de 2023). *Rankia.co*. Obtenido de Mejores Bancos Colombia 2024:

<https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3449454-mejores-bancos-colombia>

REPSOL. (s.f.). *REPSOL*. Obtenido de Los beneficios de la eficiencia energética:

<https://www.repsol.com/es/sostenibilidad/ejes-sostenibilidad/cambio-climatico/eficiencia-energetica/que-es-la-eficiencia-energetica/index.cshtml>

Rue Usme, D., Ospina, A., Ramirez Lopez, C., Ortíz, P., & Patiño Murillo, J. (17 de 09 de 2019). Escenario para el desarrollo de línea de productos financieros verdes en la economía colombiana. *Revista Cintex*, 24, 64-90.

Sachs, J. (2015). *The Age of Sustainable Development*. Columbia University Press.

ScotiaBank Colombia S.A. (s.f.). *ScotiaBank Colombia S.A.* Obtenido de sistema verde:

<https://www.scotiabankcolpatria.com/empresas/lineas-de-credito/otros/sistema-verde>

Sede electrónica Secretaría General Alcaldía Mayor de Bogotá. (26 de 05 de 2015). *Sede electrónica Secretaría General Alcaldía Mayor de Bogotá*. Obtenido de DECRETO 1076 DE 2015:

<https://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=62511>

Sistema de Apoyo para la Gestión Inteligente del Recurso Hídrico. (s.f.). *Sistema de Apoyo para la Gestión Inteligente del Recurso Hídrico*. Obtenido de Variables

Hidroclimáticas: [https://www.sagirh.ucr.ac.cr/variables-](https://www.sagirh.ucr.ac.cr/variables-hidroclimaticas/#:~:text=Las%20variables%20hidroclim%C3%A1ticas%20son%20par%C3%A1metros,como%20del%20recurso%20h%C3%ADrico%20disponible.)

[hidroclimaticas/#:~:text=Las%20variables%20hidroclim%C3%A1ticas%20son%20par%C3%A1metros,como%20del%20recurso%20h%C3%ADrico%20disponible.](https://www.sagirh.ucr.ac.cr/variables-hidroclimaticas/#:~:text=Las%20variables%20hidroclim%C3%A1ticas%20son%20par%C3%A1metros,como%20del%20recurso%20h%C3%ADrico%20disponible.)

Superintendencia Financiera de Colombia. (30 de enero de 2024). *Superintendencia Financiera de Colombia*. Obtenido de Evolución de la reglamentación para promover las finanzas sostenibles:

https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/10114949/evolucion-de-la-reglamentacion-para-promover-las-finanzas-sostenibles/?utm_source=chatgpt.com

Szekely, F., & Strebel, H. (2013). *Incremental, radical and game-changing: Strategic innovation for sustainability*. Corporate Governance.

Turriago Campuzano, A. M., & Cardona Acevedo, M. (06 de 2020). Cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible Ambientales a través de la contribución de la banca comercial Colombiana: El caso del Protocolo Verde de Asobancaria. *Observatorio de Políticas, Ejecución y Resultados de la Administración Pública*, 195-218.

Unidad de Planeación Minero Energética. (s.f.). *Unidad de Planeación Minero Energética*. Obtenido de GUÍA AMBIENTAL PARA EVITAR, CORREGIR Y COMPENSAR LOS IMPACTOS DE LAS ACCIONES DE REDUCCIÓN Y PREVENCIÓN DE RIESGOS EN EL NIVEL MUNICIPAL:
https://www1.upme.gov.co/siame/Guiasambientales/Acciones_reduccion_prevenicion_riesgos.pdf

United Nations Environment Programmes. (s.f.). *United Nations Environment Programme*. Obtenido de Principles for Responsible Investment:
<https://www.unpri.org/about-us/what-are-the-principles-for-responsible-investment>

Universidad EAN. (Junio de 2020). *Universidad EAN*. Obtenido de Política de Sostenibilidad y Emprendimiento Sostenible:
https://universidadean.edu.co/sites/default/files/2023-05/PoliticadeSostenibilidad_Ean.pdf

Universidad EAN. (04 de diciembre de 2020). *Universidad EAN*. Obtenido de Economía circular: la apuesta del edificio Ean Legacy:

<https://universidadean.edu.co/noticias/economia-circular-la-apuesta-del-edificio-ean-legacy>

Universidad EAN. (s.f.). *Universidad EAN*. Obtenido de Mapa de Sistema de negocio:

<https://repository.universidadean.edu.co/server/api/core/bitstreams/2ec0df91-fd83-4a32-b255-bf59a417e7c3/content>

World Bank Group. (28 de Octubre de 2024). *World Bank Group*. Obtenido de IFC

invierte en Bono de Biodiversidad emitido por Davivienda para apoyar la financiación sostenible y la protección de la biodiversidad en Colombia:

https://www.ifc.org/es/pressroom/2024/ifc-invierte-en-bono-de-biodiversidad-emitido-por-davivienda-para-apoyar-la-financiacion-sostenible-y-la-proteccion-de-la-biodiversidad-en-colombia?utm_source=chatgpt.com

World Wildlife Fund. (30 de 10 de 2021). *World Wildlife Fund*. Obtenido de La crisis

climática: ¿Cómo avanza y qué ha hecho el mundo para enfrentar el cambio climático?: <https://www.wwf.org.co/?371230/Lo-que-debes-saber-de-la-COP26-la-conferencia-global-mas-importante-para-enfrentar-el-cambio-climatico#:~:text=%C2%BFQu%C3%A9%20es%20la%20crisis%20clim%C3%A1tica,debe%20principalmente%20a%20actividades%20humanas.>

World Wildlife Fund. (11 de 09 de 2021). *World Wildlife Fund*. Obtenido de ¿Qué es la

biodiversidad?: <https://www.wwf.org.co/?328100/Glosario-ambiental-Que-es-la-biodiversidad>

World Wildlife Fund. (16 de 06 de 2022). *World Wildlife Fund*. Obtenido de Biodiversidad,

el pilar de la vida en el planeta: <https://www.wwf.org.co/?uNewsID=377550>

Anexos

#	Nombre del anexo	Enlace del anexo
1	Información Suministrada por Itaú	Anexo 1. Información suministrada por Itaú.pdf
2	Digitalización-TarifarioPJ-2025	Anexo 2. Digitalización-TarifarioPJ-2025.pdf
3	Distribución de las captaciones	Anexo 3. Distribución de las captaciones.xls
4	Ficha técnica CDT Verde	Anexo 4. Ficha técnica CDT Verde.png
5	Ficha técnica Cuenta de Ahorro Ecológica	Anexo 5. Ficha técnica Cuenta de Ahorro Ecológica.png
6	Ficha técnica Cuenta de Impacto Sostenible	Anexo 6. Ficha técnica Cuenta de Impacto Sostenible.png
7	Ficha técnica Cuenta de Ahorro Reforestación	Anexo 7. Ficha técnica Cuenta de Ahorro Reforestación.png
8	Ficha técnica Bonos Sostenibles	Anexo 8. Ficha técnica Bonos Sostenibles.png
9	Ficha técnica Fondo de Inversión ESG	Anexo 9. Ficha técnica Fondo de Inversión ESG.png
10	Ficha técnica Programa de Captación Sostenible en Cuentas Corrientes	Anexo 10. Ficha técnica Programa de Captación Sostenible en Cuentas Corrientes.png
11	Ficha técnica Crédito Corporativo Verde	Anexo 11. Ficha técnica Crédito Corporativo Verde.png
12	Ficha técnica Crédito Agroecológico	Anexo 12. Ficha técnica Crédito Agroecológico.png
13	Ficha técnica Transición Energética	Anexo 13. Ficha técnica Transición Energética.png

14	Ficha técnica Leasing Energético	Anexo 14. Ficha técnica Leasing Energético.png
15	Ficha técnica Leasing de Flotas Eléctricas	Anexo 15. Ficha técnica Leasing de Flotas Eléctricas.png
16	Ficha técnica Fideicomisos Verdes	Anexo 16. Ficha técnica Fideicomisos Verdes.png
17	Ficha técnica Crédito Constructor Sostenible	Anexo 17. Ficha técnica Crédito Constructor Sostenible.png
18	Ficha técnica StartUps con Enfoque Sostenible	Anexo 18. Ficha técnica StartUps con Enfoque Sostenible.png
19	Ficha técnica Crédito Mujeres Sostenibles	Anexo 19. Ficha técnica Crédito Mujeres Sostenibles.png
20	Ficha técnica Inversiones en Criptomonedas	Anexo 20. Ficha técnica Inversiones en Criptomonedas.png
21	Góndola de productos financieros denominada ITAÚ SUMA	Anexo 21. Góndola de productos financieros denominada ITAÚ SUMA.pdf
22	Ficha técnica CDT Protección de Ecosistemas Marinos	Anexo 22. Ficha técnica CDT Protección Ecosistemas Marinos.png
23	Ficha técnica Tarjeta Débito Bosques Andinos	Anexo 23. Ficha técnica Tarjeta Débito Bosques Andinos.png
24	Ficha Técnica Crédito Constructor Sostenible	Anexo 24. Ficha técnica Crédito Constructor Sostenible.png
25	Evaluaciones de satisfacción recibidas por el banco Itaú	Anexo 25. Evaluaciones de satisfacción recibidas por el banco Itaú.pdf