

Evaluación de la aplicación del modelo de sostenibilidad ambiental para las empresas del sector financiero.

Evaluation of the application of the environmental sustainability model for companies in the financial sector.

Camilo Andrés González Bernal
Daniel Felipe Valencia Vásquez
Julieth Alexandra Ortega Romero

Directora: Luz Marina Sánchez Ayala

Universidad EAN

Especialización en gerencia de procesos de calidad e innovación

Seminario de Investigación de Especialización

2024

Tabla de contenido

Resumen	4
Palabras clave	4
Problema de investigación	5
Objetivos	6
Objetivo general	6
Objetivos específicos	6
Marco teórico	7
Diseño metodológico	18
Análisis sectorial	19
Análisis documental.....	23
Conclusiones	32
Recomendaciones	33
Bibliografía	34

Lista de tablas

Tabla 1. Objetivos de desarrollo sostenible en modelos de sostenibilidad empresarial	7
Tabla 2. Lineamientos del GRI para modelos de sostenibilidad empresarial	8
Tabla 3. Saldos a enero de 2024 de las sociedades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia:	21
Tabla 4. Análisis del entorno externo PESTEL	22
Tabla 5. Documentos consultados	23
Tabla 6. Impacto ambiental en las operaciones bancarias y financieras.....	24
Tabla 7. Beneficios de la implementación de estrategias de sostenibilidad en el ámbito social y ambiental en almacenes de retail.	25
Tabla 8. La perspectiva de la discapacidad, de género y de la sostenibilidad ambiental en la protección de las personas consumidoras en el comercio electrónico.	26
Tabla 9. 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. ..	27
Tabla 10. Estudio global sobre finanzas sostenibles: un tratamiento cuantitativo.....	28

Resumen

El presente trabajo de investigación en la literatura científica busca responder al interrogante de cómo se puede evaluar los modelos de sostenibilidad ambiental de las empresas del sector financiero. Para esto, como punto de partida se elabora un marco teórico, en el que se da cuenta de los antecedentes de la sostenibilidad empresarial en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), y de los principales elementos teóricos que se tendrán para analizar el comportamiento de dichas empresas en lo que sostenibilidad ambiental se refiere, tales como el Global Reporting Initiative (GRI), los reportes no financieros y el sistema de gestión ambiental, norma ISO 14001.

Abstract

This research work in the scientific literature seeks to answer the question of how the environmental sustainability models of companies in the financial sector can be evaluated. For this, as a starting point, a theoretical framework is developed, which gives an account of the background of business sustainability in the Sustainable Development Goals (SDGs), and the main theoretical elements that will be used to analyze the behavior of these companies in terms of environmental sustainability, such as the Global Reporting Initiative (GRI), non-financial reports and the environmental management system, ISO 14001 standard.

Palabras Clave.

Sostenibilidad ambiental, diversidad, reportes no financieros, economía circular, grupos de interés.

Keywords.

Environmental sustainability, diversity, non-financial reporting, circular economy, interest groups.

Problema de Investigación

La biodiversidad se divide en tres niveles: diversidad genética, incluida la variación de genes y genomas, que es esencial para la adaptación y el mantenimiento de los sistemas biológicos; diversidad de especies, incluida la diversidad y composición de las especies; diversidad de ecosistemas, que se refiere a las diferencias ecológicas, locales. hábitats que representan la biomasa y reinos biogeográficos (Pérez-García, 2020).

La biodiversidad proporciona una base importante para el desarrollo socioeconómico global al proporcionar una amplia gama de productos y servicios ecosistémicos, como alimentos, medicamentos, regulación climática, cultura y servicios de apoyo. Sin embargo, la biodiversidad global está en crisis, con hasta 1 millón de especies en riesgo de extinción debido principalmente a las actividades humanas, lo que resulta en tasas de extinción de especies 10 veces mayores que el promedio de los últimos 10 millones de años (Pérez-García, 2020).

En este contexto, por medio de la observación empírica de las prácticas de las empresas del sector financiero, surge la preocupación por los territorios que alberga una biodiversidad significativa y áreas de especial importancia natural. En este sentido, se cuestiona la efectividad de los modelos de sostenibilidad ambiental adoptados por estas empresas, planteando la necesidad de evaluar y analizar de manera más detallada su compromiso y contribución efectiva a la preservación del entorno natural. En consecuencia, se establece la siguiente pregunta de investigación:

¿Como evaluar la aplicación del modelo de sostenibilidad ambiental para las empresas del sector financiero?

Objetivos

Objetivo general

Evaluar la aplicación del modelo de sostenibilidad ambiental en las empresas del sector financiero.

Objetivos específicos

- Analizar la implementación actual del modelo de sostenibilidad ambiental en las empresas del sector financiero.
- Identificar oportunidades que fortalezcan la integración de criterios ambientales en las decisiones estratégicas y operativas de las empresas del sector financiero
- Recomendar estrategias de sostenibilidad ambiental para las empresas que pertenecen sector financiero.

Marco Teórico

Antecedentes

Para el desarrollo de esta investigación se acude a los siguientes antecedentes:

En el marco internacional se estudia la guía de los objetivos de desarrollo sostenible (ODS) que se han convertido en un referente para los modelos de sostenibilidad empresarial en el sector de las finanzas, esto con el fin de alinear las buenas prácticas financieras acorde a metas globales de desarrollo sostenible. En el siguiente cuadro se presenta una descripción de la dimensión y el alcance de algunos Objetivos de Desarrollo Sostenible específicos aplicados a un modelo de sostenibilidad empresarial en el sector financiero.

Tabla 1. Objetivos de desarrollo sostenible en modelos de sostenibilidad empresarial

ODS	Dimensión	Alcance
Energía asequible y no contaminante.	La implementación de prácticas sostenibles en el sector financiero incluiría la promoción de fuentes de energía renovable para las operaciones internas de las instituciones financieras.	Facilitar el acceso a financiamiento en conjunto con el sector público para proyectos de energías renovables en la región, respaldando iniciativas locales de energía limpia.
Trabajo decente y crecimiento económico.	Asegurar condiciones laborales justas y éticas en el sector, financiero, promoviendo el crecimiento económico equitativo	Desarrollar programas de formación y capacitación para empleados locales, fomentar la creación de empleo decente y respaldar el desarrollo de pequeñas empresas en la región.
Industria, innovación e infraestructura.	Fomentar la innovación y el desarrollo de	Proponer y financiar proyectos y empresas

	infraestructuras sostenibles en el sector financiero.	locales que contribuyan a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero y promover la adaptación al cambio climático en la comunidad.
Acción por el clima	Integrar criterios climáticos en la toma de decisiones financieras para mitigar el impacto ambiental del sector financiero y su responsabilidad social y empresarial.	Proponer y financiar proyectos que promuevan la eficiencia energética, la digitalización y el desarrollo de infraestructuras respetuosas con el medio ambiente en la región.

Fuente: Elaboración propia con base en la página principal de los ODS.

Seguidamente se estudiarán los lineamientos del Global Reporting Initiative (GRI) para evaluar la sostenibilidad como una herramienta para la planificación, evaluación y medición de impactos sociales, económicos y ambientales de una organización empresarial.

A continuación, se explicarán estos lineamientos ya establecidos para las buenas prácticas empresariales que servirán como una guía en la formulación, desarrollo y divulgación de modelos sostenibles en el sector financiero.

Tabla 2. Lineamientos del GRI para modelos de sostenibilidad empresarial

GLOBAL REPORTING INITIATIVE (GRI)			
Alcance	Componentes		Beneficios
Aplica a empresas de todos los sectores, incluyendo el financiero. Para el sector	Indicadores de desempeño	Materialidad	

<p>financiero, el GRI puede guiar la divulgación de información sobre aspectos como la gestión de riesgos ambientales y sociales, los productos y servicios sostenibles, y la contribución al desarrollo sostenible.</p>	<p>Se incluyen indicadores económicos, sociales y ambientales que permiten a las empresas evaluar y comunicar su rendimiento sostenible.</p>	<p>La identificación y divulgación de asuntos materiales (relevantes) para la empresa y sus stakeholders.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Mejora la transparencia y rendición de cuentas. • Facilita la comparación entre empresas y sectores. • Ayuda a las instituciones financieras a evaluar y gestionar sus impactos en la sostenibilidad.
--	--	---	---

Fuente: Elaboración Propia con base en la página principal de GRI.

Sostenibilidad en el contexto empresarial y financiero

El medio ambiente se ha convertido en la principal tarea de la agenda política del mundo, por ello resulta de gran importancia analizar y estudiar la sostenibilidad ambiental en el contexto empresarial y financiero, ya que los últimos acontecimientos sobre el cambio climático han obligado al sector público y privado a tener la necesidad de adoptar un modelo de gestión sostenible, donde se adopten prácticas responsables y amigables al medio ambiente.

Para algunos autores como Reyna (2020) El desarrollo sostenible busca impulsar un modelo que promueva la conservación del medio ambiente y la equidad social. La sustentabilidad es hacer un uso correcto de los recursos actuales sin comprometer los de las generaciones futuras. Bajo este paradigma se resalta la importancia de conservar los recursos para las generaciones futuras, subrayando la necesidad de equidad social en la gestión de los mismos

Para otros, el concepto de sostenibilidad se deriva de un cambio necesario para alcanzar el desarrollo de metas, tal y como lo establecen los ODS: El concepto de finanzas sostenibles se

utiliza para referirse al financiamiento y los arreglos institucionales y de mercado que contribuyen a lograr un crecimiento fuerte, equilibrado, e inclusivo, mediante el apoyo directo e indirecto al logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ONU, 2019). Naciones Unidas coloca el punto de discusión haciendo énfasis en la contribución de las finanzas sostenibles al logro de objetivos de desarrollo equilibrado e inclusivo, situando la sostenibilidad como un motor para el progreso global.

Apartándose un poco de estos lineamientos conceptuales Miranda (2015) integra en su concepto de sostenibilidad características que la señalan como, un paradigma global e integrador originado por la convergencia de tres corrientes fundamentales: la necesidad imperante de alcanzar un modelo de desarrollo perdurable y equilibrado, la creciente conciencia ambiental y la sensibilidad social. Este enfoque sugiere que la sostenibilidad va más allá de una simple consideración medioambiental, incorporando elementos clave de desarrollo armonioso y responsabilidad social. Es decir, se agrega una capa adicional a las teorías que integran la sostenibilidad empresarial en el sector financiero al integrar elementos de desarrollo armonioso y responsabilidad social, ampliando así nuestra comprensión de la sostenibilidad más allá de la mera preservación del medio ambiente

Por otro lado, autores como Linares (2012) explican teorías que buscan definir la sostenibilidad más allá de la minimización de impactos ambientales y busca activamente contribuir de manera positiva a través de la creación de valor en diversos aspectos, integrando una formación holística del concepto, entendiendo la sostenibilidad como una creación de valor en términos agregados. Según esta perspectiva, la sostenibilidad de un individuo, una empresa, un país o cualquier actividad específica se mide por la capacidad de aportar más valor del que resta. Esta concepción amplia de la sostenibilidad permite su aplicación en diversos ámbitos sin necesidad de recurrir a distintos nombres o conceptos, ofreciendo así una base conceptual versátil.

Finalmente Naredo (2004) explica que la sostenibilidad no solo se limita al uso de recursos renovables, sino que también implica una gestión integral de la cadena de producción, desde la selección de materiales hasta la disposición de residuos, generando modelos que fomenten cambios fundamentales en los procesos de producción para lograr un impacto más positivo en el medio ambiente, es decir, busca añadir una dimensión más específica al concepto al afirmar que una actividad es sostenible si utiliza productos renovables o, al menos, financia proyectos que

garanticen la producción renovable de bienes sustitutivos del consumo y la absorción de residuos generados sin causar daño a los ecosistemas. Este enfoque subraya la importancia de orientar las políticas hacia cambios en la producción como elemento central para la sostenibilidad. Con esto Naredo nos invita a considerar la sostenibilidad como un proceso de creación de valor en diversos aspectos, enfatizando su aplicación versátil en diferentes ámbitos.

En conjunto todas estas teorías sobre el concepto de sostenibilidad abarcan aspectos, económicos, sociales y ambientales, planteando desafíos y oportunidades para la formulación de modelos empresariales sostenibles en el mundo financiero, pero que se alineen con la demanda actual y la preservación del medio ambiente.

Características de la sostenibilidad empresarial

Ahora bien, se expondrá los principales elementos que desde la literatura se han propuesto respecto a lo que debe tener la sostenibilidad empresarial, como la apropiación dentro de la estrategia general de la organización, el cambio de paradigmas y valores de la misma, su relación con el gobierno corporativo y los grupos de interés, y por último, los riesgos que puede traer.

Respecto a lo estratégico, el concepto de sostenibilidad abarca tres dimensiones esenciales a considerar: la social, la ecológica y la económica, siendo objeto de estudio de esta investigación la que se enfoque en materia ambiental. A menudo, las organizaciones se centran exclusivamente en los aspectos financieros al tomar decisiones, relegando las preocupaciones sociales y medioambientales a un segundo plano (Xiaojing Jiao, 2023). Para asegurar la supervivencia y la competitividad a largo plazo, es fundamental otorgar igual importancia a las tres dimensiones de la sostenibilidad, allí pueden ser útiles el capital intelectual verde, la eficiencia energética y la contabilidad de la gestión ambiental, para avanzar hacia la consecución de una ventaja competitiva, en otras palabras, el desempeño ambiental, económico y social de la organización mejorará su ventaja competitiva. (Xiaojing Jiao, 2023)

En relación con el cambio de valores, para alcanzar metas sostenibles, es crucial que haya una difusión significativa de información sobre sostenibilidad en los grupos de interés (clientes, trabajadores, accionistas, comunidad). Cuando el público recibe información sustancial sobre la sostenibilidad y su importancia en la vida diaria de diversas fuentes, es más probable que integren estos valores en el ámbito empresarial también. Al igual que no se puede vender un producto más

caro a los clientes sin explicarles el valor añadido que están obteniendo, tampoco se puede esperar implementar los valores y principios de sostenibilidad en una empresa sin ayudar a los empleados a entender y adoptar esos valores. (Demjanovičová y Varmus ,2021)

A partir de lo anterior se hace indispensable relacionar la sostenibilidad con el gobierno corporativo y con los grupos de interés o partes interesadas. La sostenibilidad corporativa está siendo ampliamente examinada desde la perspectiva predominante de la teoría de las partes interesadas, donde, la sostenibilidad corporativa se considera una herramienta para generar valor que se fundamenta en el establecimiento de relaciones duraderas con las partes interesadas. (Béchir, Lotfi, Younes, & Shunsuke, 2022)

Por último, en la apuesta por incluir la sostenibilidad ambiental dentro de los planes de las compañías existe un riesgo de afectar el entorno y la competitividad de dichas empresas. Aunque muchos líderes empresariales y gerentes consideran que la adopción de medidas ambientales es sinónimo de un mejor rendimiento empresarial, es posible que se deriven de ello impactos en las restricciones de recursos y en vulnerabilidades que enfrentarían las pequeñas y medianas empresas, por lo que, la implementación de iniciativas ambientales agresivas podría reducir las oportunidades de supervivencia de estas empresas. (Amankwah-Amoah & Syllias, 2020)

Modelo de Sostenibilidad ambiental a partir de informes.

Por las características antes mencionadas, en especial por comunicar y materializar los objetivos de sostenibilidad ambiental, es que se hace necesario ahondar sobre el modelo a partir de informes de sostenibilidad. Estableciéndose que, el contexto de la gestión estratégica, los informes de sostenibilidad han evolucionado desde los primeros días del movimiento de responsabilidad social corporativa (RSE). En las décadas de 1970 y 1980, las organizaciones comenzaron a publicar información sobre sus prácticas ambientales y sociales, dando lugar a una mayor relevancia en los años 1990 y 2000, especialmente con la popularización del concepto de triple resultado (TBL) por parte de Elkington en 1997. El TBL, conocido como 'personas, planeta, ganancias', se convirtió en un marco clave para evaluar el desempeño sostenible, inspirado en la definición de desarrollo sostenible de la Comisión Mundial sobre Medio Ambiente y Desarrollo en 1987 (Opferkuch, Caeiro, Salomone, & Ramos, 2021)

Los informes de sostenibilidad ofrecen numerosos beneficios para una empresa, incluida una mayor credibilidad, la reducción de riesgos legales, mejores relaciones con los proveedores,

un mayor acceso al capital y un comportamiento ético en toda la cadena de suministro. Aunque algunas organizaciones adoptan una perspectiva "de adentro hacia afuera" al desarrollar informes de sostenibilidad como parte de su estrategia comercial, otras lo hacen en respuesta a las solicitudes externas de las partes interesadas. Sin embargo, hay desafíos en la calidad de estos informes, con muchas empresas optando por enfocarse más en objetivos e intenciones que en acciones y desempeño reales. A pesar de los avances en las prácticas de contabilidad social, todavía existe un desacoplamiento entre las políticas declaradas y las acciones reales, lo que sugiere un cumplimiento más formal que efectivo. (Opferkuch, Caeiro, Salomone, & Ramos, 2021)

Los enfoques de presentación de informes, como los Estándares GRI y el Marco Internacional de Elaboración de Informes Integrados, intentan abordar estas deficiencias proporcionando un marco para informar información no financiera de manera comparable, consistente y confiable. Aunque muchas empresas están adoptando estos enfoques, sigue habiendo una falta de comparabilidad entre los datos contenidos en los informes de sostenibilidad debido a la diversidad de enfoques disponibles. La Directiva reguladora de informes no financieros de la UE y las directrices sobre presentación de informes no financieros de la CE han impulsado aún más la obligación de las empresas de informar formalmente sobre información no financiera, pero la calidad y el formato de estos informes siguen siendo áreas de preocupación. (Opferkuch, Caeiro, Salomone, & Ramos, 2021)

Tópicos comunes en los reportes de sostenibilidad ambiental.

Economía Circular: El primer tema recurrente en estos informes es el relacionado con la Economía circular en los modelos de sostenibilidad de una empresa. Los esfuerzos por la sostenibilidad ambiental se centran en principios como reducir el uso de energía en la producción, hacer productos más duraderos y fáciles de reciclar al final de su vida útil. Estos principios, cuando se aplican, benefician a la sociedad en términos ambientales, sociales y económicos. Términos como "circularidad" y "ecodiseño" están siendo más comunes, indicando un cambio en cómo las empresas abordan temas como la protección del medio ambiente y la gestión de residuos. (Tiscini, Martiniello, & Lombardi, 2022)

Huella de carbono: La medición de la huella de carbono permite entender, cuantificar y reducir la contribución al cambio climático al identificar nuestras emisiones de CO₂ y otros gases de efecto invernadero (GEI). Esto aporta a establecer metas para alcanzar el carbono neutralidad al minimizar las emisiones de sectores clave como energía y transporte, lográndose un equilibrio entre las emisiones generadas y capturadas. (Guillén-Chávez, 2023)

Hulla ecológica: Este concepto se refiere a la presión que la humanidad ejerce sobre los recursos naturales y los servicios ecológicos que ofrece la naturaleza en un período determinado. Este término ahora se conoce comúnmente como "huella ecológica global", la huella abarca tanto lo que tomamos de la naturaleza como los servicios que esta nos brinda para gestionar nuestros desechos, todas las actividades humanas tienen efectos en la biosfera, desde su origen hasta su destino final. (Dasgupta, Dasgupta, & Barrett, 2023)

Sostenibilidad en las empresas

El concepto de sostenibilidad se basa en que el crecimiento económico puede generar problemas en el medio físico que limiten las posibilidades futuras de crecimiento y desarrollo. Aunque a largo de la historia hayan existido distintos modelos de crecimiento económico e incluso actualmente tengan características diferentes en todos los países, lo cierto es que el debate sobre los límites al crecimiento es global, planteándose el riesgo de la sostenibilidad ambiental del planeta si se continúa con las pautas actuales de crecimiento. (Dopico e Iglesias, 2010)

Según Rodríguez, C. (2012) La sostenibilidad se identifica como una fuente de reducción de costes y aumento de ingresos. Además, muchas compañías consideran la sostenibilidad como un factor clave para fomentar el crecimiento en nuevos mercados con la vista puesta en la recuperación económica.

Actualmente se ha venido incluyendo el termino de ‘sostenibilidad’ en el mundo, haciendo que las empresas implementen este término en su día a día, para mejorar su comportamiento frente al impacto ambiental que hemos venido afrontando; esta se enfoca en gestionar responsablemente los recursos naturales y la protección del medio ambiente, incluyendo la biodiversidad, la gestión sostenible de los recursos sostenibles y la mitigación del cambio climático. Es necesario que más empresas del sector financiero sigan el camino de la sostenibilidad,

no sólo por el bien de sus colaboradores y clientes, sino también por el de la sociedad en su conjunto.

Sostenibilidad en las empresas

El concepto de sostenibilidad ambiental se basa en los principios del desarrollo sostenible, que La Comisión Brundtland lo definió como “el desarrollo que satisface las necesidades del presente”. sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades” (Comisión Mundial sobre Medio Ambiente y Desarrollo, 1987, pág. 37). Originalmente, el pilar ambiental de El desarrollo sostenible se llamó “desarrollo ambientalmente responsable”, pero luego se conoció como “desarrollo ambientalmente sostenible” antes de pasar finalmente a denominarse “sostenibilidad ambiental” (Miranda, L. F., Sánchez, J. O. y Vilorio, J. de J, 2021).

El concepto de sostenibilidad se basa en que el crecimiento económico puede generar problemas en el medio físico que limiten las posibilidades futuras de crecimiento y desarrollo. Aunque a la historia existan modelos de crecimiento económico distintos y actualmente con características diferentes en todos los países, el debate sobre los límites al crecimiento es global, planteándose el riesgo de la sostenibilidad ambiental del planeta si se sigue con las pautas actuales de crecimiento. (Dopico e Iglesias, 2010)

Según Rodríguez, C. (2012) La sostenibilidad se identifica como una fuente de reducción de costes y aumento de ingresos. Además, muchas compañías consideran la sostenibilidad como un factor clave para fomentar el crecimiento en nuevos mercados con la vista puesta en la recuperación económica.

Actualmente se ha venido incluyendo el termino de ‘sostenibilidad’ en el mundo, haciendo que las empresas implementen este término en su día a día, para mejorar nuestro comportamiento frente al impacto ambiental que hemos venido afrontando; esta se enfoca en gestionar responsablemente los recursos naturales y la protección del medio ambiente, incluyendo la biodiversidad, la gestión sostenible de los recursos sostenibles y la mitigación del cambio climático. Es necesario que más empresas del sector financiero sigan el camino de la sostenibilidad, no sólo por el bien de sus colaboradores y clientes, sino también por el de la sociedad en su conjunto.

Sostenibilidad en el sector financiero

Como lo afirma la Federación latinoamericana de Bancos (2012), la sostenibilidad está tomando cada vez más fuerza en el sector financiero latinoamericano, especialmente en los últimos seis años. Enfocándose en grandes aspectos como el manejo de recursos internos teniendo en cuenta criterios de responsabilidad ambiental y social, la gestión de riesgos ambientales y sociales en las operaciones crediticias y en sus inversiones y la creación de productos y servicios que siguen criterios de sostenibilidad.

Según lo indican Muñoz y Enciso (2021), actualmente una de las grandes preocupaciones es la conservación y el uso del medio ambiente, siendo un elemento esencial en el desarrollo sostenible.

La sostenibilidad ocupa un lugar importante en la cultura empresarial, haciendo que cada vez más empresas orienten sus políticas no solo en criterios económicos, sino también en criterios éticos, sociales y medioambientales. El sector financiero juega un papel decisivo en este contexto, ya que ayuda a reducir la pobreza, genera una mayor movilidad social y contribuir a una economía más formalizada.

Marco legal

Las normas que influyen en las prácticas de sostenibilidad en el sector financiero son los siguientes:

Principios de Banca Responsable (UNEP FI): Los Principios de Banca Responsable son una respuesta colectiva para alinear el negocio bancario con objetivos a largo plazo, para integrar mejor los desafíos sociales y ambientales. (Heras & Durán, 2022). Son una iniciativa liderada por la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente. Estos principios buscan alinear las prácticas bancarias con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) Los bancos que adoptan estos principios se comprometen a alinear sus estrategias comerciales con la sostenibilidad y a medir su impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente.

Norma ISO 14001 (Gestión Ambiental): Aunque la norma ISO 14001 es una norma de gestión ambiental general, muchas instituciones financieras la utilizan para establecer sistemas de gestión ambiental sólidos.

Global Reporting Initiative (GRI): La GRI es una organización independiente que desarrolla pautas para la elaboración de informes de sostenibilidad, utilizadas por muchas empresas, incluidas las instituciones financieras.

Sistema de Reporte de Sostenibilidad del Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Las empresas y entidades financieras que son signatarias del Pacto Mundial de las Naciones Unidas se comprometen a informar anualmente sobre su desempeño en términos de sostenibilidad.

Diseño Metodológico

Para responder a la pregunta de investigación planteada anteriormente sobre la sostenibilidad ambiental en el sector financiero, hay que especificar el tipo de investigación y la metodología a utilizar, la investigación es cualitativa y aplicada.

Respecto a la investigación cualitativa, al contrario de la cuantitativa, no sigue un proceso lineal y rígido, sino que se adentra en el estudio de fenómenos de manera sistemática mediante la observación de hechos y la revisión de estudios previos, para generar teorías que se alineen con lo observado. En este enfoque, los problemas de investigación tienden a ser menos específicos al principio y se van delineando gradualmente según el contexto y los eventos que surgen durante el estudio. Este tipo de investigación suele generar preguntas en todas las etapas del proceso, desde la recolección hasta el análisis de datos, y se caracteriza por un proceso dinámico y circular donde la interpretación de los hechos influye en la dirección de la investigación, generando una ruta flexible y adaptativa (*Hernández y Mendoza 2023*).

A su vez, por una investigación de tipo aplicada, se puede entender aquella que se enfoca en el tipo básico o puro, ya que se centra en resolver problemas prácticos utilizando teorías previas. Se basa en los descubrimientos y soluciones propuestos en el objetivo del estudio, y suele aplicarse en campos como la medicina o las ingenierías. Los objetivos de este tipo de investigación suelen ser explicativos o predictivos (*Arias, 2021*).

Teniendo punto de partida la tipología antes mencionada, se establecieron dos elementos necesarios del proceso investigativo cualitativo: un análisis sectorial y un análisis documental. En el primero se explican las generalidades del sector y se aplica una herramienta de análisis sectorial, específicamente el Marco PESTEL. Respecto al análisis documental de tipo informativo, se realizaron los siguientes pasos; 1) selección de material bibliográfico, 2) revisión del material, 3) organización, 4) el análisis de los datos y 5) conclusiones. Así mismo, se crearon las siguientes *preguntas*:

1. *¿Cómo se integran la sostenibilidad ambiental en las políticas y prácticas de inversión del sector financiero?*
2. *¿Cuáles son los desafíos que enfrenta el sector financiero al adoptar un modelo de sostenibilidad ambiental?*

3. *¿Cuáles son las mejores prácticas identificadas en la implementación de modelos de sostenibilidad ambiental en el sector financiero?*
4. *¿Qué criterios utiliza el sector financiero para evaluar y seleccionar inversiones sostenibles en el ámbito ambiental?*

ANÁLISIS SECTORIAL

Antecedentes y estructura del sector financiero colombiano.

La literatura económica pone gran énfasis en el desarrollo crediticio o las finanzas como motor del crecimiento económico. Hay pruebas claras de una estrecha relación entre el ingreso per cápita de un país y la profundización financiera (activos o créditos otorgados por intermediarios financieros como porcentaje del PIB), y una relación positiva entre la profundización financiera y el crecimiento económico (Ocampo., 2021).

Aún con lo anterior, es un sector con riesgos inherentes, conlleva el riesgo de enfrentar fluctuaciones económicas intensas, ya que está sujeto a ciclos de auge y contracción, estos ciclos pueden generar euforias durante los periodos de crecimiento y pánicos durante las recesiones, por ello, la actividad financiera implica operaciones que se proyectan hacia el futuro, lo cual conlleva riesgos inherentes debido a la incertidumbre (Ocampo, 2021).

Por los motivos anteriores, es que es un sector ampliamente regulado, por leyes, decretos y circulares de los órganos estatales. Siendo la norma más importante el Estatuto Orgánico del Sector financiero (Presidencia de Colombia, 1993), donde está definida su estructura, siendo las entidades más importantes que la conforman las siguientes

- a. Establecimientos de crédito.
- b. Sociedades de servicios financieros.
- c. Sociedades de capitalización.
- d. Entidades aseguradoras.
- e. Intermediarios de seguros y reaseguros

Generalidades y panorama del sector financiero en Colombia.

De acuerdo con el Departamento Nacional de Planeación (DANE, 2023) en el cuarto trimestre del 2023 el sector de las finanzas y los seguros que uno de los más importantes al aportar al PIB nacional, ya que contribuye 0,3 puntos porcentuales a la variación anual, con un crecimiento del 7.9. Siendo solo superado por el sector de Administración pública, defensa, educación y salud, que contribuye con los 0,6 puntos porcentuales a la variación anual del PIB.

En general, el panorama del sector, según el reporte de estabilidad financiera del Banco de la República (Banco de la República, 2023), evidencia una disminución en su rentabilidad, los establecimientos de crédito en Colombia mantienen altos niveles de capital y liquidez, lo que les permite enfrentar riesgos. Los indicadores agregados de capital y liquidez se mantienen estables y por encima de los límites regulatorios, aunque hay variabilidad entre las entidades. Durante el primer semestre de 2023, el endeudamiento del sector corporativo disminuyó. La cartera de los hogares, segundo mayor deudor, muestra una tendencia decreciente, con mejoras en sus indicadores de apalancamiento y carga financiera, así como un aumento en los indicadores de ahorro. A pesar de un deterioro en los indicadores de riesgo de crédito, se observa una desaceleración en este deterioro en los últimos meses, respaldado por una mejoría en la calidad de los créditos y una actitud más restrictiva por parte de las entidades financieras en la concesión de nuevos préstamos.

Es importante mencionar que el sector, presenta una fortaleza en los activos de las instituciones que hacen parte de este. Al finalizar enero de 2024, los activos del sistema financiero, que incluyen tanto los recursos propios como los de terceros, alcanzaron la cifra de \$2,927.2 billones. Esta cifra representa una variación anual real del -0.2% y una variación nominal del 8.1%. De este total, \$1,421.8 billones provienen de los recursos propios de las entidades vigiladas, mientras que el resto corresponde a recursos de terceros, incluyendo activos en custodia. Las sociedades fiduciarias son cruciales como administradoras principales de activos del sistema financiero, manejando \$979.6 billones, el 65.1 % de los recursos de terceros y el 33.5 % del total de activos del sistema (Superintendencia Financiera de Colombia, 2024)

Respecto al tema de utilidades del sector, en enero de 2024, los Establecimientos de Crédito (EC) registraron utilidades por un total de \$523.3 millones, lo que representa una disminución de \$338.7 millones en comparación con enero de 2023. Esta cifra se distribuyó entre diferentes tipos

de entidades, siendo los bancos los que acumularon la mayor parte de las utilidades con \$486.7 miles de millones, seguidos por las corporaciones financieras con \$67.9 miles de millones, las compañías de financiamiento con \$33.6 miles de millones y las cooperativas de carácter financiero con \$2.4 miles de millones. En cuanto a la composición de los ingresos, el margen neto de intereses representó el 52.9% del margen financiero bruto, mientras que la valoración e ingresos de inversiones contribuyeron con el 29.2%, y las comisiones y servicios financieros con el 18.3%. La rentabilidad del activo (ROA) de los EC se situó en 0.63%, una disminución significativa en comparación con el mismo mes del año anterior, que fue del 1.06% (SFC, 2024).

En la tabla 3, se muestra la información de los saldos de los activos, las inversiones, la cartera, el patrimonio y las utilidades con corte a enero de 2024 de las cuentas de las sociedades y los fondos supervisados por la SFC (SFC, 2024):

Tabla 3. Saldos a enero de 2024 de las sociedades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia:

Tipo de Intermediario	Enero 2024						Utilidades 12 meses				
	Activo	Inversiones y Operaciones con Derivados	Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero ¹	Patrimonio	Utilidades	Utilidades 12 meses					
SALDOS											
ENTIDADES FINANCIERAS - RECURSOS PROPIOS		%	%	%	%	Var.Abs*					
Establecimientos de Crédito (EC)	1.000.831.957	-5,4%	217.046.247	-5,5%	630.747.194	-6,2%	122.637.131	-9,6%	523.289	(338.742)	8.621.734
Aseguradoras	143.841.767	9,8%	108.132.233	12,5%	223.022	-5,5%	22.123.846	12,4%	355.599	41.763	4.416.271
Proveedores de infraestructura	145.579.499	-0,5%	113.953.044	-7,4%	0	0,0%	2.494.371	10,6%	53.646	19.769	647.513
Soc. Adm. de Fondos de Pensiones y Cesantías (AFP)	8.067.624	-1,2%	5.889.084	-3,3%	0	0,0%	6.393.376	4,0%	129.163	(78.417)	1.094.640
Prima media (RPM)	1.261.823	9,8%	1.138.855	9,0%	0	0,0%	805.422	38,8%	73.715	7.285	210.439
Intermediarios de valores	4.151.578	-3,8%	2.172.097	-10,3%	0	0,0%	1.349.777	1,9%	16.620	1.961	206.132
Soc. Fiduciarias	4.555.395	5,6%	2.764.410	9,5%	0	0,0%	3.533.206	3,9%	73.182	(16.283)	831.299
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)	113.146.197	-4,6%	53.356.290	-5,2%	50.067.874	-1,1%	44.444.517	-7,0%	253.630	(304.509)	2.369.998
Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos - SEDPE	368.645	-4,3%	4.130	-60,9%	0	0,0%	91.844	15,6%	-3	1.864	
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS	1.421.804.487	-3,4%	504.456.391	-2,4%	N.A.		203.873.491	-6,0%	1.478.841	(665.309)	18.398.023
FONDOS ADMINISTRADOS - RECURSOS DE TERCEROS											
Fondos administrados por Soc. Fiduciarias (AUM)	679.087.552	-4,1%	237.331.401	-6,4%	4.602.751	3,6%	450.693.875	-7,5%	1.397.960	(7.552.086)	31.419.281
Custodia (AUC) ²	300.561.838	19,9%									
Fondos de pensiones y cesantías	466.818.648	4,1%	453.562.409	6,9%	0	0,0%	460.546.560	6,2%	7.829.972	(6.946.812)	49.590.329
Fondos de prima media	15.675.247	7,6%	4.511.159	8,5%	0	0,0%	8.868.611	-24,1%	97.568	(69.085)	921.941
Fondos admín. por Intermediarios de Valores	42.893.934	7,6%	31.009.550	14,6%	2.190.698	24,4%	39.822.358	8,9%	946.541	469.788	4.185.125
FPV admín. por Soc. Aseguradoras	338.167	15,2%	301.247	10,4%	0	0,0%	334.393	14,8%	46.944	41.527	25.770
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	1.505.375.386	3,0%	726.715.766	2,4%	N.A.		960.265.796	-0,9%	10.318.986	(14.056.668)	86.142.446
TOTAL SISTEMA FINANCIERO	2.927.179.873	-0,24%	1.231.172.157	0,4%	N.A.		1.164.139.287	-1,9%	11.797.827	(14.721.977)	104.540.469

Información de CLIF sujeta a revisión por parte de la SFC. Cifras reportadas hasta el 23 de febrero de 2024.

(1) Cartera neta de créditos y Operaciones de leasing financiero, corresponde a la cuenta 1400000.

(2) A partir de expedición de la CE 034 de 2018 se separa la actividad de custodia de valores de la actividad del tipo 1 Inversión y se crea como tipo 2B. Permitiendo de esta manera llevar un mejor control sobre las cifras de esta actividad. La Custodia de Valores está desagregada en 4 subtipos: (Custodia de Fics, Custodia de tenencia, Custodia Exterior de Portafolio y Custodia de Inversión Directa).

A partir de la expedición de la CE029 de 2021 se establece el deber de mantener los valores representativos de las inversiones de los Fondos Voluntarios de Pensiones en entidades autorizadas para desarrollar la actividad de custodia de valores, con el fin de que las sociedades fiduciarias que desarrollan dicha actividad reporten a esta Superintendencia la información contable respectiva.

* Corresponde a la variación de un año atrás(1%)

(Superintendencia Financiera de Colombia, 2024)

Tabla 4. Análisis del entorno externo PESTEL

POLITICO	Plan Nacional de desarrollo: Varios artículos del Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026 consolidan el <i>Open Finance</i> , dan claridad sobre la apertura y el intercambio de información de cuentas y productos financieros y la portabilidad de estas respectivamente
ECONOMICO	<p>Crecimiento económico: la economía colombiana creció solo 0,6% durante el año pasado (Dane, 2024) , el bajo crecimiento económico del país impacta en la demanda de servicios financieros y en la capacidad de las instituciones financieras para otorgar créditos.</p> <p>Tasa de interés: Las tasas de interés a la baja impactan positivamente los costos de financiamiento y la demanda de crédito de los agentes económicos como los hogares y empresas.</p> <p>Inflación: La reducción sostenida de la inflación aumenta la demanda de productos financieros.</p>
SOCIAL	<p>Demografía: Cambios en la demografía, como el envejecimiento de la población o el aumento de la clase media, pueden influir en las preferencias de consumo y en la demanda de servicios financieros.</p> <p>Niveles de educación financiera: El nivel de educación financiera de la población afecta la comprensión y adopción de productos financieros, así como el riesgo de fraude financiero.</p>
TECNOLÓGICO	<p>Innovación tecnológica: Los avances tecnológicos, como la banca móvil, la inteligencia artificial y la blockchain, están transformando la forma en que se prestan los servicios financieros y cómo interactúan los clientes con las instituciones financieras.</p> <p>Ciberseguridad: El aumento de las transacciones digitales y la banca en línea aumenta la importancia de la ciberseguridad para proteger la información financiera de los clientes y la integridad de las transacciones</p>
AMBIENTAL	Sostenibilidad ambiental: Las preocupaciones ambientales pueden influir en las decisiones de inversión y en la demanda de productos financieros éticos y sostenibles.

	Impacto del cambio climático: Eventos climáticos extremos pueden tener repercusiones en la estabilidad económica y en los riesgos financieros, especialmente en el riesgo de crédito y el operativo.
LEGAL	Regulaciones financieras: La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) expidió recientemente la Circular Externa 004 de 2024, que establece los estándares para desplegar las finanzas abiertas en el país. La expedición de esta norma marca un hito importante en el desarrollo de un sistema financiero más inclusivo, transparente y competitivo

(Construcción propia a partir de Dane, 2024; Superintendencia Financiera de Colombia, 2024 y Congreso de la república de Colombia, 2024)

ANÁLISIS DOCUMENTAL

Dada la problemática expuesta, resulta crucial definir y establecer el enfoque de investigación tanto cualitativo como el diseño de investigación elegido para el estudio en cuestión. Dentro del marco del Seminario de Investigación, se proponen diseños de naturaleza no experimental, lo que implica la ausencia de manipulación de variables. Este enfoque adopta una perspectiva transversal, con una única recolección de datos en un momento específico, caracterizado por su naturaleza descriptiva y el empleo de fuentes secundarias.

Se revisan los documentos relacionados en la siguiente tabla:

Tabla 5. Documentos consultados

Reg.	Tipo de documento	País	Referencia
1	Libro	España	Jordá Capitán, E. (2021)
2	Libro	España	EuroBasque (II.). (2020)
3	Libro	Colombia	Acosta Castellanos, P. M. (II.), Guerrero Sierra, H. F. (II.) & Vega, M. E. (II.). (2019)
4	Libro	Colombia	Flórez Ruiz, J. R. (2019)
5	Revista indexada	México	Mendoza (2023)
6	Trabajo pregrado	Colombia	Reyes, Fuentes (2021)

7	Artículo de investigación	Colombia	Vargas (2021)
8	Revista web	Colombia	(Edmans & Kacperczyk, 2022)
9	Libro	Colombia	Delgado Alfaro (2022)
10	Libro	Colombia	(Turriago & Cardona, 2022).

Se plantean las siguientes preguntas:

1. ¿Cómo se integran la sostenibilidad ambiental en las políticas y prácticas de inversión del sector financiero?
2. ¿Cuáles son los desafíos que enfrenta el sector financiero al adoptar un modelo de sostenibilidad ambiental?
3. ¿Cuáles son las mejores prácticas identificadas en la implementación de modelos de sostenibilidad ambiental en el sector financiero?
4. ¿Qué criterios utiliza el sector financiero para evaluar y seleccionar inversiones sostenibles en el ámbito ambiental?

Con base en lo anterior, se abordan las interrogantes planteadas previamente mediante el análisis detenido de la documentación pertinente, priorizando aquellos documentos que ofrecen la información más específica y relevante para tal propósito.

Tabla 6. Impacto ambiental en las operaciones bancarias y financieras.

Título	1. ¿Cómo se integran la sostenibilidad ambiental en las políticas y prácticas de inversión del sector financiero?	2. ¿Cuáles son los desafíos que enfrenta el sector financiero al adoptar un modelo de sostenibilidad ambiental?	Principal conclusión
---------------	--	--	-----------------------------

Impacto ambiental en las operaciones bancarias y financieras. Mendoza (2023).	Se integran mediante procesos financieros, bancarios y corporativos que evalúan el riesgo ambiental y social en operaciones de crédito e inversiones para proyectos de alto impacto ambiental. Estos procesos abarcan desde la negociación inicial hasta la refinanciación, e incluyen la colaboración con diversas partes interesadas y la búsqueda de financiamiento nacional o internacional.	Minimizar la huella de carbono generada por empresas del sector financiero, abordando tres parámetros clave: 1. Emisiones directas, también conocidas como alcance 1. 2. Emisiones indirectas, denominadas alcance 2. 3. Otras emisiones indirectas, clasificadas como alcance 3.	Los bancos se apoyan en estrategias clave, como la detección temprana de riesgos ambientales y sociales mediante tecnología verde, así como la colaboración con el sector bancario nacional y global, para prevenir un impacto ambiental significativo, como el que se observa a nivel internacional.
	3. ¿Cuáles son las mejores prácticas identificadas en la implementación de modelos de sostenibilidad ambiental en el sector financiero?	4. ¿Qué criterios utiliza el sector financiero para evaluar y seleccionar inversiones sostenibles en el ámbito ambiental?	
	1. Reducir las emisiones. 2. Descarbonizar la cartera. 3. Apoyar la transición verde.	No se analiza	

Tabla 7. Beneficios de la implementación de estrategias de sostenibilidad en el ámbito social y ambiental en almacenes de retail.

Título	1. ¿Cómo se integran la sostenibilidad ambiental en las políticas y prácticas de inversión del sector financiero?	2. ¿Cuáles son los desafíos que enfrenta el sector financiero al adoptar un modelo de sostenibilidad ambiental?	Principal conclusión
Beneficios de la implementación de	No se analiza	No se analiza	El reconocimiento de la marca aumenta al adoptar estrategias de sostenibilidad en las

estrategias de sostenibilidad en el ámbito social y ambiental en almacenes de retail. Vargas (2021).	5. ¿Cuáles son las mejores prácticas identificadas en la implementación de modelos de sostenibilidad ambiental en el sector financiero?	6. ¿Qué criterios utiliza el sector financiero para evaluar y seleccionar inversiones sostenibles en el ámbito ambiental?	empresas pequeñas y medianas, impulsando la implementación de acciones sostenibles que generan grandes cambios a largo plazo, en respuesta a la creciente demanda de la sociedad.
	No se analiza	No se analiza	

Tabla 8. La perspectiva de la discapacidad, de género y de la sostenibilidad ambiental en la protección de las personas consumidoras en el comercio electrónico.

Título	1. ¿Cómo se integran la sostenibilidad ambiental en las políticas y prácticas de inversión del sector financiero?	2. ¿Cuáles son los desafíos que enfrenta el sector financiero al adoptar un modelo de sostenibilidad ambiental?	Principal conclusión
La perspectiva de la discapacidad, de género y de la sostenibilidad ambiental en la protección de las personas consumidoras en el comercio electrónico. Jordá	No se analiza	No se analiza	Se necesita una relación bidireccional entre el consumidor y la sostenibilidad ambiental, donde la calidad ambiental se beneficia si la sostenibilidad ambiental se integra efectivamente en las relaciones de consumo, lo que a su vez mejora la salud de los consumidores.
	3. ¿Cuáles son las mejores prácticas identificadas en la implementación de modelos de sostenibilidad ambiental en el sector financiero?	4. ¿Qué criterios utiliza el sector financiero para evaluar y seleccionar inversiones sostenibles en el ámbito ambiental?	

Capitán, E. (2021).			
------------------------	--	--	--

Tabla 9. 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.

Título	1. ¿Cómo se integran la sostenibilidad ambiental en las políticas y prácticas de inversión del sector financiero?	2. ¿Cuáles son los desafíos que enfrenta el sector financiero al adoptar un modelo de sostenibilidad ambiental?	Principal conclusión
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. (Turriago & Cardona, 2022).	La integración de la sostenibilidad ambiental en las políticas y prácticas de inversión en el sector financiero se ha vuelto cada vez más importante debido a la creciente conciencia de los riesgos ambientales y sociales asociados con las inversiones y la demanda de los inversores de más opciones.	Los desafíos que enfrenta el sector financiero es el cambio climático, por esta razón se puede encontrar que se han creado comités como el de protocolo verde y el de Sostenibilidad, apoyando a entidades bancarias en procedimientos de ejecución y capacitaciones.	El protocolo verde nace como una alianza por Asobancaria integrando los bancos colombianos comprometiéndolos con propuestas de desarrollo sostenible. El comité del protocolo verde y el comité de sostenibilidad motiva e impulsa a los bancos a trabajar por el desarrollo sostenible con responsabilidad ambiental.
	3. ¿Cuáles son las mejores prácticas identificadas en la implementación de modelos de sostenibilidad ambiental en el sector financiero?	4. ¿Qué criterios utiliza el sector financiero para evaluar y seleccionar inversiones sostenibles en el ámbito ambiental?	

	Las mejores prácticas son el caso de los bancos como Davivienda, Bancolombia y Bancamia, emitiendo bonos verdes para las energías renovables y la construcción sostenible.	El sector financiero contribuye al desarrollo económico y social del país, por lo que gestionar y orientar los recursos económicos es una de sus principales responsabilidades, convirtiendo a los bancos en un actor clave para garantizar el crecimiento económico y el desarrollo social.
--	--	--

Tabla 10. Estudio global sobre finanzas sostenibles: un tratamiento cuantitativo.

Título	1. ¿Cómo se integran la sostenibilidad ambiental en las políticas y prácticas de inversión del sector financiero?	2. ¿Cuáles son los desafíos que enfrenta el sector financiero al adoptar un modelo de sostenibilidad ambiental?	Principal conclusión
Estudio global sobre finanzas sostenibles: un tratamiento cuantitativo. Haro Sarango, A. F., Proaño Altamirano, G. E., & Cárdenas Pérez, A. de	No analiza	No analiza	Para Delgado Alfaro (2022) en los últimos años las instituciones financieras, en especial los bancos, vienen esforzándose por unificar las diferencias de sostenibilidad en sus operaciones, estrategias y gestión de riesgos.
	3. ¿Cuáles son las mejores prácticas identificadas en la implementación de modelos de sostenibilidad ambiental en el sector financiero?	4. ¿Qué criterios utiliza el sector financiero para evaluar y seleccionar inversiones sostenibles en el ámbito ambiental?	

los Ángeles. (2024).	No analiza	Para incluir finanzas sostenibles, las empresas, entidades u organizaciones deben validar sus prácticas mediante avales y certificaciones. Como respuesta a la degradación ambiental y los abrumantes cambios en el entorno.	
-------------------------	------------	--	--

1. ¿Cómo se integran la sostenibilidad ambiental en las políticas y prácticas de inversión del sector financiero?

Cada vez es más importante abordar el tema de las finanzas sostenibles. La sostenibilidad dentro de las empresas se ha convertido en un tema crucial para los directores ejecutivos de las empresas y ya no se limita a la responsabilidad social corporativa. La sostenibilidad dentro de la industria de la inversión solía ser exclusiva de los "inversores socialmente responsables", que tenían objetivos sociales además de financieros, pero ahora es algo común e incluye inversores con objetivos financieros. La integración de la sostenibilidad ambiental en las políticas y prácticas de inversión del sector financiero es un proceso complejo que implica varias estrategias y enfoques. (Edmans & Kacperczyk, 2022)

El desarrollo sostenible es un concepto integral que incluye variables de desarrollo económico, social, ambiental y cultural. El análisis de este estudio se basa en las acciones de los bancos comerciales y sus respuestas al desarrollo sostenible mediante la aplicación de los lineamientos del protocolo verde para apoyar el cumplimiento de las metas establecidas en los Objetivos de Desarrollo Sostenible Ambiental.

Para ello, es necesario revisar la estructura y gestión de los bancos comerciales con el objetivo de reconocer la sostenibilidad de los bancos comerciales, liderados por Asobancaria, en participar en la mitigación del cambio climático y responder a los desafíos guiados por el protocolo verde.

Como lo indican Turriago & Cardona (2020), se espera que las instituciones del ámbito financiero avancen en la integración de prácticas sostenibles en sus políticas y estrategias empresariales, lo que contribuirá a abordar los desafíos ambientales y a mitigar el cambio climático. La adopción de un auténtico enfoque de sostenibilidad corporativa, que considere tanto el rendimiento socioambiental, representa un desafío significativo. Sin embargo, alcanzar este objetivo conlleva beneficios tangibles, como una mejora en la reputación institucional y el aumento de las oportunidades de negocio.

2. ¿Cuáles son los desafíos que enfrenta el sector financiero al adoptar un modelo de sostenibilidad ambiental?

Los desafíos que enfrenta el sector financiero es el cambio climático, por esta razón se puede encontrar que se han creado comités como el de protocolo verde y el de Sostenibilidad, apoyando a entidades bancarias en procedimientos de ejecución y capacitaciones.

Una de las principales iniciativas a nivel mundial para promover la sostenibilidad es el Índice de Sostenibilidad Dow Jones, el cual identifica empresas con prácticas destacadas y estrategias sostenibles a nivel global. Si bien la adopción de un modelo de sostenibilidad representa un desafío considerable, sus beneficios incluyen la mejora de las oportunidades de negocio para el sector financiero. (Turriago & Cardona, 2022).

Delgado Alfaro (2022) confirma que, en los últimos años, las entidades financieras, especialmente los bancos, han intentado armonizar significativamente las diferencias de sostenibilidad en su funcionamiento, estrategia y gestión de riesgos. Lo que se conoce como finanzas sostenibles es la combinación de factores ambientales, sociales y de buena gestión en el centro de la actividad financiera y, sin duda, será uno de los principales determinantes de la actividad del sector en los próximos años.

3. ¿Cuáles son las mejores prácticas identificadas en la implementación de modelos de sostenibilidad ambiental en el sector financiero?

La sostenibilidad ambiental trae enormes beneficios a las empresas del sector financiero, tales como: producción más limpia, mercados de carbono, biocomercio, eficiencia

energética, construcción sostenible, desarrollo de energías renovables, biotecnología, ecoturismo y todo lo relacionado con la minimización del impacto ambiental. Esto incentiva a los bancos a ser ambientalmente responsables y comprometidos con el desarrollo sostenible.

Como evidencia el Dow Jones Sustainability, Bancolombia se convirtió en el primer banco en Colombia en emitir bonos verdes en 2016 para respaldar proyectos de energías renovables y construcción sostenible. Le siguió el Banco Davivienda en 2017, con la emisión de bonos verdes por un valor de \$433 mil millones, la mayor hasta la fecha. Además, destaca la labor de Bancamía, que ofrece un programa de microfinanzas para la adaptación al cambio climático basado en ecosistemas, y el Banco Procredit, que ha financiado 100 proyectos por un total de \$22 mil millones, dirigidos a la eficiencia energética, energías renovables y medidas ambientales. (Turriago &Cardona, 2022).

4. ¿Qué criterios utiliza el sector financiero para evaluar y seleccionar inversiones sostenibles en el ámbito ambiental?

Algunos criterios que puede evaluar el sector financiero son la cantidad de emisiones de gases de efecto invernadero asociadas con la empresa, el uso eficiente de la energía y las prácticas para reducir el consumo de los recursos, la transparencia en la información financiera, prácticas de gobierno corporativo y divulgación de los riesgos ambientales y sociales.

El sector financiero desempeña un papel fundamental en el progreso económico y social del país, ya que administrar y dirigir los recursos financieros constituye una de sus responsabilidades primordiales. De este modo, los bancos se convierten en actores esenciales para asegurar tanto el crecimiento económico como el desarrollo social. (Turriago &Cardona, 2022).

Para incluir finanzas sostenibles, las empresas, entidades u organizaciones deben validar sus prácticas mediante avales y certificaciones. Como respuesta a la degradación ambiental y los abrumantes cambios en el entorno, las finanzas sostenibles han experimentado una evolución notable. Además, la preocupación por la crisis climática se centra en el fenómeno del calentamiento global, el cual provoca múltiples cambios ambientales. (Haro, Proaño &Cárdenas, 2024).

Conclusiones

Es crucial reconocer la importancia del compromiso con las partes interesadas, que abarca a clientes, empleados, inversores y la comunidad en general. Se comprende que la sostenibilidad ambiental no solo impacta positivamente al medio ambiente, sino que también puede fortalecer la reputación y las relaciones con los stakeholders.

En el sector financiero, la sostenibilidad ambiental es importante porque ayuda a gestionar los riesgos, promueve el crecimiento económico sostenible, garantiza el cumplimiento normativo y facilita el acceso al capital. Estos elementos son esenciales para mantener la estabilidad y el éxito a largo plazo de las instituciones financieras y de la economía en general.

El énfasis en las finanzas sostenibles está en aumento en el mundo empresarial actual, con la sostenibilidad ahora considerada un elemento fundamental en las agendas de los líderes corporativos. Esta tendencia se observa no solo entre los inversores socialmente responsables, sino también en todo el sector financiero, donde la integración de preocupaciones ambientales en las políticas de inversión es esencial. El análisis revela un movimiento hacia prácticas más alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible, pero para lograr avances significativos, se requiere una revisión y transformación de la estructura y gestión bancaria hacia la sostenibilidad ambiental. Mitigar el cambio climático y cumplir con las demandas ambientales no solo es un desafío, sino también una oportunidad para mejorar la reputación y generar nuevas oportunidades de negocio. En conclusión, implementar un modelo integral de sostenibilidad corporativa no solo es ético, sino crucial para el éxito empresarial en un mundo cada vez más consciente de su impacto ambiental y social.

Recomendaciones

Se recomienda la implementación de sistemas de evaluación del riesgo ambiental para identificar y gestionar los riesgos asociados con las inversiones y préstamos. Esto ayuda a mitigar los riesgos financieros y reputacionales relacionados con eventos ambientales adversos.

Identificar los riesgos y las oportunidades ambientales asociados con las operaciones de la empresa. Esto incluye considerar los riesgos físicos como el cambio climático y los cambios regulatorios y tecnológicos, las oportunidades para invertir en iniciativas sostenibles y promover prácticas financieras responsables.

El sector financiero debe considerar en invertir en tecnologías verdes y procesos más sostenibles, incluyendo la adopción de energía renovables, tecnologías de eficiencia energéticas y prácticas comerciales. Además, deben implementar programas de educación y formación para sus empleados y participar en iniciativas de sostenibilidad a nivel local, nacional e internacional.

Bibliografía

- Acosta Castellanos, P. M. (II.), Guerrero Sierra, H. F. (II.) & Vega, M. E. (II.). (2019). Educación ambiental y prácticas para la sostenibilidad: debates en torno a un consenso académico necesario de profundizar: (1 ed.). Ediciones USTA. <https://elibro-net.bdbiblioteca.universidadean.edu.co/es/lc/bibliotecaean/titulos/217822>.
- Amankwah-Amoah, J., & Syllias, J. (2020). Can adopting ambitious environmental sustainability initiatives lead to business failures? An analytical framework. *Business Strategy and the Environment*, Volume 29, Issue 1, Pages 240 - 249. <https://doi.org/10.1002/bse.2361>.
- Arias, G (2021). diseño y metodología de la investigación. Recuperado de https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w26022w/Arias_S2.pdf
- Banco de la República (2013). El sistema financiero colombiano: estructura y evolución reciente. Vol. 86 Núm. 1023: Revista del Banco de la República - enero 2013. Recuperado de <https://publicaciones.banrepcultural.org/index.php/banrep/article/view/8421#:~:text=El%20sistema%20financiero%20colombiano%20est%C3%A1,figura%20de%20los%20conglomerados%20financieros>.
- Banco de la República (2023). reporte de estabilidad financiera del Banco de la república del segundo semestre de 2023. Recuperado de <https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/10737/reporte-estabilidad-financiera-segundo-semester-2023.pdf>
- Béchir, B., Lotfi, T., Younes, B., & Shunsuke, M. (2022). Business case complexity and environmental sustainability: Nonlinearity and optimality from an efficiency perspective. *Journal of Environmental Management*, 113870, ISSN 0301-4797, <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0301479721019320>.
- Clavijo Ramírez, Gamba Santamaría & Escobar Uribe, (2020). Finanzas sostenibles: cambio climático y estabilidad financiera. <https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/9848/recuadro4-reporte-estabilidad-financiera-primer-semester-2020.pdf?sequence=5&isAllowed=y>

- Congreso de la república de Colombia, (2024). Ley 2294 De 2023. “Por El Cual Se Expide El Plan Nacional De Desarrollo 2022- 2026 “Colombia Potencia Mundial De La Vida”. Recuperado de http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/ley_2294_2023.html
- Dane (2024). PIB Información técnica. Recuperado de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/cuentas-nacionales-trimestrales/pib-informacion-tecnica>
- Dasgupta, P., Dasgupta, A., & Barrett, S. (2023). Population, Ecological Footprint and the Sustainable Development Goals. *Environmental & Resource Economics*, v. 84, iss. 3 doi 10.1007/s10640-021-00595-5
- Delgado Alfaro, M (2022). Las finanzas sostenibles redefinen la actividad bancaria. *Economistas*. 176. 28-39 <https://dialnet.uniroja.es/servlet/articulo?codigo=8250419>
- Demjanovičová, M., & Varmus, M. (2021). Cambiar la percepción de los valores empresariales en la perspectiva de la sostenibilidad ambiental. *Sostenibilidad*, 13 , 5226. <https://doi.org/10.3390/su13095226>.
- Dopico Castro e Iglesias Gómez, (2010). Economía sostenible. Teoría y política. <https://ruc.udc.es/dspace/bitstream/handle/2183/11839/9788497455671.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Durán Graván & De las Heras, (2022). Sostenibilidad y finanzas: ¿Qué son los principios de banca responsable? <https://www.bbva.com/es/sostenibilidad/sostenibilidad-y-finanzas-que-son-los-principios-de-banca-responsable/>
- Edmans, A., & Kacperczyk, M. (6 de 11 de 2022). Sustainable Finance. Obtenido de <https://doi.org/10.1093/rof/rfac069>
- EuroBasque (II). (2020). Sostenibilidad de la Europa del S. XXI: económica, ambiental y social: (ed.). Dykinson. <https://elibro-net.bdbiblioteca.universidadean.edu.co/es/lc/bibliotecaean/titulos/129703>.
- Federación Latinoamérica de Bancos. (2012). FELABAN. Obtenido de Integración de la sostenibilidad en las Entidades Financieras Latinoamericanas: https://www.unepfi.org/fileadmin/documents/Sostenibilidad_en_LAM_web.pdf

- Flórez Ruiz, J. R. (2019). Educación para la sostenibilidad ambiental. Cuaderno(s) de Cátedra Libre (49): (ed.). Ediciones Unaula. <https://elibro-net.bdbiblioteca.universidadean.edu.co/es/lc/bibliotecaean/titulos/168924>.
- Guillén-Chávez, S. (2023). Universidades líderes en sostenibilidad: un análisis de las iniciativas de huella de carbono en Latinoamérica. *South Sustainability*, 4(2) e081. DOI: 10.21142/SS-0402-2023-e081.
- Haro Sarango, A. F., Proaño Altamirano, G. E., & Cárdenas Pérez, A. de los Ángeles. (2024). Estudio global sobre finanzas sostenibles: un tratamiento cuantitativo. *Desafíos: Economía Y Empresa*, (004), 13-29. <https://doi.org/10.26439/ddee2024.n04.6178>
- Hernández, R y Mendoza, Christian (2023). Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta. México: McGraw Hill, segunda edición. Disponible en base de datos Libros electrónicos E-books 7-24.
- Jordá Capitán, E. (2021). La perspectiva de la discapacidad, de género y de la sostenibilidad ambiental en la protección de las personas consumidoras en el comercio electrónico: (ed.). Dykinson. <https://elibro-net.bdbiblioteca.universidadean.edu.co/es/lc/bibliotecaean/titulos/207328>.
- Legiscomex. Sector financiero, reflejo de la economía colombiana. Recuperado de <https://www.legiscomex.com/Documentos/SERVFINANCOL>
- Linares, P. (2012). El concepto marco de sostenibilidad: variables de un futuro sostenible. U. U. Pontificia Comillas: Obtenido de: <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/27421/IIT-13->.
- Mendoza (2023). Impacto ambiental en las operaciones bancarias y financieras. <https://revistas.juridicas.unam.mx/index.php/hechos-y-derechos/article/view/17722/18095>.
- Miranda, R. (2015). Sostenibilidad: Estrategias Corporativas y Efectos Medioambientales. Publicaciones y Divulgación Científica.: Universidad de Málaga.
- Muñoz Prieto & Enciso Yzaguirre, 2021. La contabilidad ambiental como herramienta para la incorporación de la sostenibilidad ambiental en las empresas de Economía Social.

- Naredo, M. (2004). Sobre el origen, el uso y el contenido del término sostenible. Cuadernos de Investigación Urbanística. N. 41, 7-18. Obtenido de:
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=1333758>.
- Ocampo, J. (2021). Una historia del sistema financiero colombiano 1870 – 2021. Recuperado de
https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/2022/06/Una_historia_del_sistema_financiero-colombiano-1870-2021_WEB_V30062022.pdf
- ONU. (2019). UN Secretary-General's Roadmap for Financing the 2030 Agenda for Sustainable Development. Obtenido de: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/>
- Opferkuch, K., Caeiro, S., Salomone, R., & Ramos, T. (2021). Economía circular en los informes de sostenibilidad corporativa: una revisión de los enfoques organizacionales. Estrategia empresarial y medio ambiente (John Wiley & Sons, Inc), 30 (8), 4015–4036.
<https://doi.org/10.1002/bse.2854>.
- Presidencia de Colombia. (2 de abril de 1993) Estatuto Orgánico del Sector financiero (decreto ley 663 de 1993). Recuperado de
http://www.secretariassenado.gov.co/senado/basedoc/estatuto_organico_sistema_financiero.html
- Reyes, Fuentes (2021). Estrategia de implementación de modelo de sostenibilidad organizacional en empresas de análisis ambiental.
<https://repository.ucc.edu.co/entities/publication/e516ada7-36e0-40f7-9100-58adb9676ce4>.
- Reyna, A. (2020). El desarrollo sostenible y la contribución del sector financiero. Obtenido de:
<https://www.bbva.com/es/mx/el-desarrollo-sostenible-y-la-contribucion-del-sector-financiero/>: BBVA.
- Rodríguez, C. (2012). Sostenibilidad en las empresas. Escuela de Organización Industrial,
<https://www.eoi.es/blogs/carollirenerodriguez/2012/05/20/sostenibilidad-en-lasempresas/>.
- Superintendencia Financiera de Colombia (2024). Actualidad del sistema financiero colombiano: enero 2024. Recuperado de

- <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/10115044/informe-actualidad-del-sistema-financiero-colombiano-enero-2024/>.
- Superintendencia Financiera de Colombia (2024). Circular Externa 004 de 2024. Recuperado de <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/10114895/circulares-externas-2024/>.
- Tiscini, R., Martiniello, L., & Lombardi, R. (2022). Economía circular y divulgación ambiental en informes de sostenibilidad: evidencia empírica en empresas de cosmética. *Estrategia empresarial y medio ambiente (John Wiley & Sons, Inc)*, 31 (3), 892–907.
<https://doi.org/10.1002/bse.2924>.
- Turriago Campuzano, Andrea Marcela and Cardona Acevedo, Marleny, 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 (Compliance With the Sustainability Development Goals Through the Contribution of the Colombian Banking Sector: The Case of Asobancaria’s Green Protocol) (January 15, 2020). OPERA No. 26, Enero-Junio, 2020, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3520149>
- Vargas (2021). Beneficios de la implementación de estrategias de sostenibilidad en el ámbito social y ambiental en almacenes de retail.
https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/40057/VargasGilYaninaMaricel2021_Art%C3%ADculo.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Xiaojing Jiao, P. Z. (2023). Sostenibilidad empresarial para una ventaja competitiva: identificar el papel del capital intelectual verde, la contabilidad de la gestión ambiental y la eficiencia energética. *Economic Research-Ekonomiska Istraživanja*, 36:2.