REDUCCION DE COSTOS A TRAVÉS DE LAS FINANZAS VERDES EN ENTIDADES BANCARIAS

COST REDUCTION THROUGH GREEN FINANCES IN BANKING INSTITUTIONS

POR:

SINDY MARYELLY MONTOYA CORREA

JOSÉ DAVID PASTRANA RÍOS

TRABAJO DE GRADO PARA OPTAR POR EL TITULO DE PROFESIONAL EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

ASESOR:

MORAIMA COROMOTO ROMERO SILVA

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

TECNOLÓGICO DE ANTIOQUIA - INSTITUCIÓN UNIVERSITARIA

MEDELLÍN 2020

Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas. **Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria**

Trabajo de Grado. Ciclos Profesionales

REDUCCION DE COSTOS A TRAVÉS DE LAS FINANZAS VERDES EN ENTIDADES BANCARIAS

Sindy Maryelly Montoya Correa

Estudiante de décimo semestre del programa Administración financiera
E-mail smonto18@correo.tdea.edu.co

José David Pastrana Ríos

Estudiante de décimo semestre del programa Administración financiera
E-mail josepastranarr@hotmail.com

Asesora: *Moraima Coromoto Romero Silva*
Dra. En Ciencias Gerenciales
E-mail moraimaromerosilva@gmail.com

Recibido (11 de Junio, 2020)
Revisado (15 de Junio, 2020)
Aceptado (17 de Junio, 2020)

RESUMEN:

El presente artículo titulado reducción de costos a través de las finanzas verdes en entidades bancarias, tiene como objetivo analizar los modelos integrales de sostenibilidad en las entidades bancarias para la reducción de costos a través de las finanzas verdes. En éste se mencionan los elementos que componen los modelos de sostenibilidad integral, los diferentes tipos de costos que pueden ser optimizados en las entidades bancarias y los beneficios que trae la implementación de las finanzas verdes. Esta es una investigación descriptiva, con un diseño documental, por cuanto se fundamenta en una revisión crítica del estado del conocimiento concerniente a la reducción de costos y las finanzas verdes. Al respecto, se realizó una búsqueda de datos, recolección y selección documentos entre artículos y libros sobre costos y finanzas sostenibles, con el fin de realizar un

análisis documental a partir de los dos modelos integrales de sostenibilidad de las identidades bancarias que los aplican para reducir los costos, como son Bancolombia y Banco de Bogotá. Se efectuó una triangulación como técnica de análisis, donde se realizó una matriz que tiene aspectos relevantes de cada modelo, matices comunes y divergentes, con una relación y contrastación teórica. Los resultados indican que la aplicación de los modelos integrales de sostenibilidad en las entidades bancarias, sirven como base para aquellas entidades bancarias que pretenden lograr una optimización de sus costos a través de las finanzas verdes.

Palabras clave: finanzas verdes, costos, modelos integrales, sostenibilidad, desarrollo sostenible.

ABSTRACT

This article, entitled Cost Reduction through Green Finance in Banks, aims to analyze comprehensive sustainability models in banks for cost reduction through green finance. This mentions the elements that make up the integral sustainability models, the different types of costs that can be optimized in banks and the benefits of implementing green finance. This is descriptive research, with a documentary design, because it is based on a critical review of the state of knowledge concerning cost reduction and green finance. In this regard, a search for data, collection and selection of documents was carried out between articles and books on costs and sustainable finance, in order to carry out a documentary analysis based on the two integral models of sustainability of the bank identities that apply them to reduce costs, such as Bancolombia and Banco de Bogotá. A triangulation was performed as an analysis technique, where a matrix was made that has relevant aspects of each model, common and divergent nuances, with a theoretical relationship and contrast. The results indicate that the application of comprehensive sustainability models in banks serve as the basis for those banks that aim to achieve an optimization of their costs through green finance.

Keywords: Green finances, costs, integral models, sustainability, sustainable development.

1. Introducción

En la actualidad, los ecologistas y diversas organizaciones, entre ellas la Organización de las Naciones Unidas (ONU), vienen informando sobre la gran importancia de salvaguardar el medio ambiente de aquellos eventos que acontecen al ámbito mundial afectando la calidad de vida del planeta, de manera, que si se aplicaran estrategias de desarrollo enfocados hacia las mejoras ambientales se pudiera obtener equilibrio ecológico y económico que conlleve a una sostenibilidad para el beneficio de las generaciones futuras. Al respecto, a nivel global, las compañías han procurado por identificar las estrategias, que le permitan aportar a la sostenibilidad y así mismo lograr un crecimiento que les garantice permanecer en el tiempo.

En 2018, la Science Policy Research Unit (SPRU) y las agencias de ciencia e innovación de Suecia, Noruega, Finlandia y Sudáfrica, crearon el Consorcio Internacional de Política de Innovación Transformativa en compañía con Colombia, donde la Organización de las Naciones Unidas (ONU), aprobó la agenda del libro verde 2030, sobre el desarrollo sostenible, el cual cuenta con 17 objetivos de este tipo de desarrollo, dentro de los cuales, el número 8 habla sobre la promoción del crecimiento económico orientado a la política pública de ciencia e innovación sostenible, de manera que respondan a los grandes desafíos globales y nacionales. En tal sentido, este octavo objetivo de desarrollo, permite a las empresas involucrase a través de la misión, concientizarse en aspectos socioeconómicos y ambientales, exponiendo la sostenibilidad, como un elemento de las finanzas verdes, lo que a su vez permite la reducción de costos.

Las empresas en el ámbito mundial de hoy, conforman equipos de trabajo que enfoquen su conocimiento hacia el crecimiento de las mismas, a través de mecanismos que ratifiquen la eficiencia y reducción de costos, además, la situación mundial relacionada con el medio ambiente, exige que dichos equipos de trabajo, apliquen estrategias que les permitan lograr los objetivos financieros garantizando los recursos y que estos no afecten la estabilidad ambiental, que infortunadamente, poco a poco se ha ido deteriorando.

Es así entonces que López (2019), habla en su investigación “colocación de productos financieros y desarrollo de finanzas sostenibles”, sobre la importancia de conocer la incidencia de la colocación de productos financieros en el mercado y así mismo, cuales son los riesgos de

crédito y reputaciones que genera el financiamiento de actividades económicas y que tienen un impacto ambiental y social.

Por su parte Mello (2015), refiere que en las empresas, los líderes se conviertan en líderes sostenibles, cuando internalizan la importancia de los modelos sostenibles y cuando los dejen de ver a los mismos como fines u objetivos individuales, y, además, deben pasar de la teoría a las prácticas, ya que es indispensable, que la gestión de las políticas y acciones organizacionales se realicen a través del marco de la responsabilidad social y sostenibilidad.

Al respecto, organizaciones, líderes comienzan a darse cuenta que, desde el enfoque económico, la reducción de costos, se puede lograr a través de los modelos y acciones sostenibles, direccionadas en administrar eficientemente las empresas y entregando mejores resultados a las mismas desde las finanzas verdes. (Lis, Nov. 2008, p. 35). De acuerdo con Raffino (2019), los costos son aquellos gastos que se generan a partir de la producción de algún bien o servicio. Dentro de los costos se contemplan la compra de materia prima, mano de obra directa y aquellos gastos que provienen de la producción y administración.

En este contexto, las empresas pudieran tener una visión generalizada de sus funciones y procesos, con el fin de poder identificar posibles residuos y áreas de mejora, y así mismo aquellos aspectos que impulsan sus costos, los cuales pueden llegar a ser muy elevados.

Cabe mencionar, que reestructurar la cadena operativa para optimizar los costos se vuelve más complejo cada día, gestionar el flujo de materiales y bienes no es fácil. Según Izquierdo, (2010) es importante que, para la toma de decisiones de reestructuración, sean tenidos en cuenta los impactos sociales y ambientales. Sin embargo, dependerá de los niveles de compromiso social de cada organización, y de los comportamientos medioambientales, en virtud de ello, se requiere integrar las cadenas de suministro con proveedores y clientes para reducir de manera eficiente sus costos, las finanzas verdes ayudan a generar conciencia en programas ambientales y de sustentables, que una vez aplicados, permiten lograr una reducción notable en sus costos reales, además de ser ambientalmente responsable.

Las finanzas verdes, buscan que los costos de una empresa sean gestionados con más eficiencia y garanticen una sostenibilidad integral, logrando así un equilibrio y un costo-beneficio entre la implementación de estas estrategias y la reducción de costos que se pretende alcanzar. Según Hevia (2016), las finanzas verdes es el proceso mediante el cual una empresa es capaz de aprovechar sus recursos a fin de satisfacer necesidades actuales sin comprometer las capacidades de las generaciones futuras.

Para el año 2018 las Naciones Unidas a través de la división estadística y de proyecciones económicas de Santiago de Chile, divulgan los avances de la sostenibilidad integral a través de diseño e implementación de indicadores ambientales y de desarrollo sostenible en el mundo, enfocado principalmente en América Latina y el Caribe. Dichos indicadores muestran que un país que desarrolla el ODM7, genera el 40.1% del PIB, logrando generar una sostenibilidad integral en el ámbito ambiental, económico y social.

En Colombia, las sostenibilidades integrales han ganado un espacio en la economía colombiana a través de las finanzas verdes, convirtiéndose en una alternativa de crecimiento y desarrollo, no solo para los empresarios, sino también para el país. En pro de fomentar todas estas iniciativas, el Gobierno ha implementado el Plan Nacional de Negocios Verdes (2018), a través de Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible(Minambiente) una estrategia que tiene como objetivo proporcionar herramientas para que la comunidad, empresas y emprendedores desarrollen actividades para minimizar los posibles impactos ambientales.

El Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible (Minambiente), señala que en entre 2014 - 2016 se han identificado 796 negocios verdes en Colombia, y que estos han generado 4.332 empleos directos y alrededor de 81.127 millones de pesos en ventas. Al respecto, el director de la Oficina de Negocios Verdes y Sostenibles del Ministerio, Mira (2018) indica que “En la concepción estratégica del Plan se contempla como visión para el año 2025 que este tipo de negocios estén posicionados y consolidados como un nuevo renglón estratégico de impacto en la economía nacional” (párr 6)

Dentro de estas estrategias el Plan Nacional de Negocios Verdes se pueden indicar políticas de conservación de las organizaciones, entre ellas el cumplimiento de la norma ISO 14067 donde las

organizaciones están comprometidas a reducir el impacto medio ambiental generado por sus actividades diarias, Así mismo, pueden adoptar un papel más decisivo en el desarrollo de soluciones que ayuden a conseguir un futuro más sostenible. Si se aprovechan las capacidades internas para mejorar procesos, crear eficiencias, gestionar riesgos y fomentar la innovación, las empresas podrán ayudar a la sociedad y fomentar un crecimiento económico a largo plazo.

Las empresas requieren estar enfocadas en lograr la mayor obtención de beneficios para los dueños, lograr una correcta gestión empresarial, garantiza que todos los colaboradores de una empresa estén alineados con los objetivos de la misma, y a partir de ahí es donde se logra que la reducción de costos sea exitosa y alcance resultados mejores de lo que se espera.

Debido que el principal reto de las compañías en la actualidad es crecer, es importante tener en cuenta que una de las formas para lograrlo es por medio de una optimización de los procesos y de la reducción de costos a través de las finanzas verdes, que son la aplicación de estrategias que ayudan a dicha reducción sin desmejorar la calidad de sus productos, teniendo claro que para lograrlo no debe de comprometer el bienestar social y ambiental, ya que así se puede garantizar que, a futuro, las empresas comenzaran a notar los beneficios y resultados de la aplicación de las estrategias de los negocios verdes referidas en el plan nacional de desarrollo y sostenibilidad ambiental de Colombia.

Esta investigación se enfoca en efectuar el análisis y entendimiento de la reducción de costos a través de las finanzas verdes por medio de los modelos de sostenibilidad de las entidades del sector bancario, específicamente Bancolombia y banco de Bogotá, los cuales plantean que las propuestas que sean negativas para el medio ambiente no serán financiadas por su alto impacto ambiental y social.

Asimismo los modelos de desarrollo sostenible del sector bancario, se direccionan a una gestión ética, transparente y responsable, representada en un modelo de negocio sostenible, que busca fortalecer las relaciones de confianza con sus grupos de interés y generar impactos positivos a la sociedad y al medio ambiente. En primera instancia estas gestiones, pueden significar grandes inversiones, sin embargo, también es cierto que a futuro los resultados traerán grandes beneficios para estas entidades bancarias, y su entorno social, económico y ambiental.

Al respecto, se tomó para esta investigación como referentes líderes en las finanzas verdes, las entidades bancarias Bancolombia y banco de Bogotá, que por su participación en el sector bancario, reconocimiento de mercados, número de sucursales y su inclusión en el índice de sostenibilidad Dow Jones (2019), aportan al desarrollo sostenible involucrando los sectores ambiental, económico, social.

En Bancolombia, el modelo de sostenibilidad está enfocado en la gestión de las necesidades actuales, priorizando no afectar la capacidad de las generaciones futuras sin dejar de satisfacer las suyas, buscando un equilibrio económico, social y ambiental. Este modelo de gestión sostenible está encaminado a lograr la perdurabilidad, generando un valor agregado a todos sus grupos de interés los cuales son: innovación, experiencia, cultura organizacional, crecimiento sustentable y excelencia operacional.

El modelo integral de sostenibilidad del banco de Bogotá han conformado 6 frentes estratégicos de: negocios sostenibles, gestión del riesgo, gestión del medio ambiente, innovación, impacto en las personas y relacionamiento con grupos de interés, cuyo aporte mejoran las prácticas sostenibles, desde la revisión de tendencias de la industria tanto internacionales como nacionales, así como la identificación de impactos positivos y negativos dentro de la empresa, que por medio del trabajo en conjunto genera valor en la organización con una cultura enmarcada en la sostenibilidad integral.

Estas dos entidades bancarias se enfocan en proyectos sustentables que aporten a las finanzas verdes una eficiencia en la reducción de los costos, dado que sus modelos integrales de sostenibilidad, generan cultura ambiental, Económico y social, siendo el caso de Bancolombia que, con políticas sustentables, buscan compras sostenibles, entender los cambios climáticos y orientar a la inversión responsable. Mientras que Banco de Bogotá implementa estrategias enfocadas a la inclusión sostenible por medio de la educación financiera, la bancarización y el recaudo verde, el cual utilizan las transacciones por medio de internet minimizando el uso del papel como costo y gasto fijo de las empresas. Estas estrategias reflejan la optimización de los costos por la bancarización e inclusión digital más la automatización de procesos con el fin de alcanzar el bienestar común entre el planeta y las personas para alcanzar la prosperidad.

Actualmente, no todas las entidades bancarias, se ocupan por establecer estrategias que ayuden a la inclusión integral en el ámbito sostenible por diversos motivos, entre los cuales se encuentran la falta de desarrollo tecnológico, musculo financiero, educación y compromiso ambiental; si las entidades bancarias aplicasen los modelos de desarrollo sostenibles de Bancolombia y Banco de Bogotá lograrían alcanzar los estándares ambientales que la globalización actualmente exige, y que involucran la mejora de los procesos que deben ser optimizados, para desarrollar unas finanzas sustentables, evitando mayores gastos y costos en la ejecución de los procesos.

En efecto, es pertinente; adentrarse en la comprensión y análisis de los modelos de desarrollo sostenibles de Bancolombia y Banco de Bogotá, para verificar su efectiva gestión empresarial y su sostenibilidad en el mercado nacional.

Lo antes expuesto direcciona al requerimiento de una investigación sobre la reducción de costos a través de las finanzas verdes en entidades bancarias, que al respecto surge con el siguiente interrogante ¿De qué manera los modelos integrales de sostenibilidad permiten la reducción de costos a través de las finanzas verdes en las entidades bancarias en Colombia? Para desarrollar esta investigación se plantea como objetivo general analizar los modelos integrales de sostenibilidad en las entidades bancarias para la reducción de costos a través de las finanzas verdes. Asimismo, se formulan los siguientes objetivos específicos: Identificar los tipos de costos que requieran optimización a través de las finanzas verdes. Analizar los modelos integrales de sostenibilidad en la entidad bancaria, Bancolombia-Banco de Bogotá. Identificar los elementos del desarrollo sostenible en las finanzas verdes en las entidades bancarias y caracterizar los beneficios de las finanzas verdes en las entidades bancarias.

Este artículo titulado reducción de costos a través de las finanzas verdes en entidades bancarias se desprende del programa académico de Administración Financiera de la Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas del Tecnológico de Antioquia, Institución Universitaria; en articulación con la línea de investigación Gestión y estudios organizacionales del Grupo de Investigación *Research and Enterprise Development* (RED), la cual se centra en las variables reducción de costo y finanzas verdes. La delimitación de este trabajo se enmarca en agosto del 2019 hasta junio del 2020.

Este trabajo de investigación está estructurado bajo las normas del Tecnológico de Antioquia con el siguiente esquema: resumen, abstract, Introducción, antecedentes del problema, revisión de la literatura, materiales y métodos, análisis de los resultados, conclusiones y referencias bibliográficas.

2. Antecedentes del problema

Las finanzas verdes son estrategias comerciales y financieras que, con métodos novedosos y amigables con el sistema integral sustentable aplicados en las compañías; aportan al desarrollo económico, a la transformación social y la invocación en los modelos económicos de un país, con el fin de reducir las emisiones de carbono, aportar al desarrollo energético de manera eficiente y promover la conservación de los ecosistemas (Murga, Menoyo y Novo, 2017)

El desarrollo sostenible, primordialmente debe ser viable frente al aspecto ecológico, lo cual exige respetar los límites de la naturaleza, haciendo uso prudente de los recursos renovables y así mismo de los no renovables. Pero lo anterior, no es suficiente, si no se establece como un complemento de la paz y la armonía social.

En el ámbito mundial existen instituciones financieras como el Fondo Verde del Clima (GCF), Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo, bancos comerciales, bancos verdes, fondos de pensión, fondos de capital privados; que, a través de instrumentos financieros y tecnológicos, desarrollan políticas y leyes que aporten al cuidado y conservación del medio ambiente, así lo refiere el informe finanzas verdes Latinoamérica, 2017 de la tesis “Banca Sostenible” (Marcela Ponce 2017).

Entre las organizaciones en el contexto mundial que se dedican a la conservación del entorno ambiental y el desarrollo sustentable, se encuentran la Organización de las Naciones Unidas (ONU), que a través del programa de las naciones unidas para el medio ambiente (PNUMA), impulsa y facilita la educación para el uso consiente del medio ambiente.

A partir de dicho programa, se implementan estrategias verdes, que buscan beneficios y oportunidades para lograr la reducción de costos en las entidades bancarias (ONU, 2019). Como promotores su principal función es apoyar eventos internacionales en los que se tratan temas,

como, transporte, manejo adecuado de los residuos nocivos, deforestación, conservación de ecosistemas, y salvaguardar la capa de ozono por la polución, además, de los diversos temas ambientales.

3. Revisión de literatura

La presente investigación propone analizar la reducción de costos aplicadas en las finanzas verdes en las entidades bancarias de Colombia.. En tal sentido, se presentan los fundamentos teóricos referenciales, los cuales describen y analizan coherentemente las variables objeto de estudio y caracterizan las dimensiones y alcances de la misma. Se tomaron en cuenta las principales iniciativas globales de responsabilidad social desarrolladas por este sector bancario, el valor agregado de estas prácticas, el cual se traduce en cualificación, diferenciación, proyección de este sector con su entorno social y económico.

Por otra parte, se realiza una revisión de la literatura, los cuales son antecedentes relacionados con el presente estudio, donde se citan investigadores que han realizado investigaciones similares enfocadas a la reducción de costos y a las finanzas verdes.

3.1 Teorías soporte del tema de investigación

Para comenzar a desarrollar la investigación, es importante empezar por definir algunos conceptos sobre reducción de costo, los cuales serán mencionados a lo largo del trabajo. Por lo que hablar de costos, es según Colín (2017), son el conjunto de recursos que han sido sacrificados con el fin de alcanzar un bien específico. Por otra parte, Reveles(2019), los costos están relacionados directamente con la producción de una empresa, esto se refiere al valor que tienen que pagar al adquirir la materia prima, la mano de obra y los costos indirectos, entre otros, para producir un bien o un servicio.

Dicho esto un costo, es basicamente un esfuerzo o sacrificio de dinero con el fin de obtener algo, sin embargo tambien se puede relacionar el costo con el tiempo y con las expectativas de que ese bien que se va a conseguir, traiga consigo un futuro ingreso para las empresas(Laporta, 2016).

3.1.1 Tipos de costos enfocados a la optimización a través de las finanzas verdes

Dentro del concepto de costo, es importante tener en cuenta que estos, están clasificados en varios tipos o clases, según los siguientes autores, se determinan los costos así: El consumo de materia prima, los salarios, prestaciones, aportes patronales aplicables a -la mano de obra directa, del personal de apoyo, administración o control de la producción-, otros cargos hechos al departamento de operaciones o producción, como materiales indirectos, depreciación y mantenimiento de las instalaciones o equipos de producción, seguros, energía, servicio de acueducto y teléfono, (Latorre, 2016).

Por otra parte, refiere Rincón y Villarreal (2017), los costos son el consumo de un bien o derecho que se destina a una actividad específica con la esperanza de tener beneficios en el presente o a futuro, estos pueden ser: costos de producción, costos operacionales, costos de oportunidad, costos implícitos y costos ociosos. Mientras que para Nápoles y Cárdenas (2016), los costos son la suma de las inversiones que se realizan para adquirir los componentes que se requieren en la producción y comercialización de un bien o servicio, entre estos encontramos: costo de oportunidad, de desplazamiento, incurrido, primo, de transformación, de producción, de administración, de distribución, financiero.

Cuando se observan los conceptos anteriores, se puede identificar que todos mencionan o tienen en común los costos relacionados con la administración, producción y operación, sin embargo, se considera pertinente hablar de los costos mencionados por Rincón y Villarreal (2017), ya que se presenta gran semejanza entre los aspectos que los autores mencionan, y los que se pueden presentar con más frecuencia dentro de las entidades bancarias.

Estos sin duda son los costos de: producción, operación y los costos ociosos, siendo estos, aquellos que través de las finanzas verdes se pretende optimizar, o en su defecto eliminar.

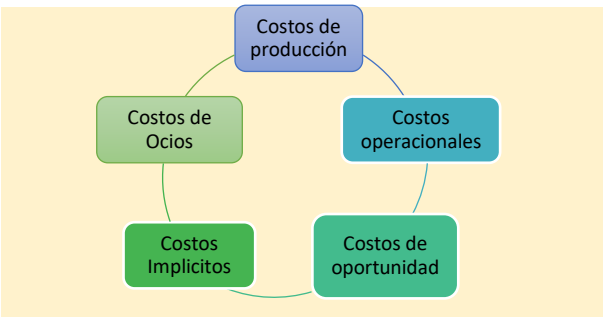

Figura 1, Tipos de costos. Elaboración propia (2020)

- **Costo de Producción**

Al hablar de costos de producción, se refiere como aquellas inversiones que están destinadas a la fabricación de un bien o un servicio, y que posterior a esto serán comercializados. Generalmente, estos costos están divididos en materia prima, mano de obra directa y los costos indirectos de fabricación, (Rincón y Villarreal, 2017). Según Vallejos & Manuel (2015) Los cotos de producción son todos los componentes que se encargan de transformar la materia prima en un producto elaborado o semielaborado, como materiales o materia prima, mano de obra y gastos de fabricación.

Teniendo en cuenta lo que dicen los autores, y que relativamente son similares estos conceptos, se puede decir que son costos en los cuales estaremos enfocados a través de esta investigación. Todas las empresas comercializadoras de bienes o servicios, están completamente relacionadas con este tipo de costos, y es por esta razón que, a lo largo del desarrollo de este trabajo, se muestra cuales son aquellas estrategias de reducción de costos a través de las finanzas verdes, que conllevan a la optimización de los mismos y una mejora en los resultados cuando hablamos a nivel financiero.

- **Costos ociosos**

Por otro lado, es importante hablar de los costos ociosos, que representan aquellos costos que no le dan valor agregado la empresa. Para entenderlo mejor, hablar de estos costos, genera una retribución mucho menor a su inversión presente. Algunos modelos administrativos consideran,

que estos costos no aportan ningún valor al proceso productivo de la empresa. (Rincón y Villarreal, 2017). Pero para Cuervo (2015), estos tipos de costo son generados por la no utilización de la capacidad productiva, dentro de las organizaciones en épocas difíciles donde los niveles de operación son bajos, se debe tratar de reducir los costos fijos.

Estos costos siempre se encuentran en las entidades bancarias así como lo indican los autores anqué no generan ningún valor agregado a las organizaciones están presente dado que la no optimización de los cotos fijos se generan este tipo de costos y por ello son importante aprender a optimizarlos para tener un control óptimo de las finanzas en la banca.

- Costos operacionales

Son aquellos que están destinados a la creación del proceso de socialización entre la empresa y los productos, la cual puede presentarse de manera interna o externa. Estos costos son los que se conocen comúnmente como los gastos administrativos y de ventas (Rincón y Villarreal, 2017). Sin embargo para Santana (2015), los costos operativos surgen de la actividad actual de una compañía. Básicamente se habla de lo que le cuesta una empresa hacer negocios, igualmente se habla de salarios, pago de servicios públicos, arrendamientos, entre otros.

La oportunidad a través de las finanzas verdes es lograr que los costos de producción, los costos ociosos y los costos de operación, se logren reducir sustancialmente, logrando una mejoría que se vea reflejada en el progreso interno de las entidades bancarias, así como una gran reducción monetaria, que se vea reflejada en los estados financieros de las mismas.

Además, es importante entender que los costos antes mencionados, hacen parte de los costos fijos, que son aquellos que no presentan gran variación, dentro de un estado normal de operaciones y que se presenta dentro de un periodo de tiempo específico. Entre estos encontramos los suelos, el arriendo, los servicios públicos, etc. Estos se dan o están directamente relacionados con el tiempo y demás factores como poseer planta y equipo y de cuál es la capacidad que tiene una empresa (Reyes, 2017)

- **Costos implícitos**

Son los que relativamente, sin importar el volumen de la producción del bien o servicio, están relacionados con la depreciación o el arrendamiento, el mantenimiento de los edificios donde se encuentra ubicada la maquinaria el equipo de producción, y todos los costos que están relacionados con la administración de la planta (Reveles, 2019)

Todos los conceptos relacionados anteriormente tienen la misma esencia, básicamente los costos implícitos son los que presentan constancia a través del tiempo, podría considerarse que desde el momento en que una empresa abre hasta que termina, ya que son estos los que garantizan que el objeto social de una empresa pueda desarrollarse de manera adecuada.

Las finanzas verdes como implementación de estrategias que apuntan a la responsabilidad social, también están encaminadas a garantizar un futuro sostenible de las empresas que a su vez se vea representado en la disminución de aquellos costos que, en la actualidad, por una parte, disminuyen la utilidad de una empresa y por otro lado puedan ser considerados ociosos o destructores de valor.

-Costos de oportunidades

El costo de oportunidad es la alternativa a la que renuncia una empresa cuando toma una determinada decisión, incluyendo los beneficios que podría haber obtenido de haber escogido otra alternativa (Rincón y Villarreal, 2017). A si mismo Santana (2015) refiere el costo de oportunidad como aquellos recursos que se dejan de percibir o que representan un costo por el hecho de no haber elegido la mejor alternativa posible, cuando se tienen unos recursos limitados generalmente dinero y tiempo. El término costo de oportunidad también es denominado como el valor de la mejor opción no seleccionada.

Para las entidades bancarias el costo de oportunidad se utiliza en el ámbito financiero y económico como una buena forma de evaluar y cuantificar inversiones cuando hay varias alternativas posibles y unos recursos limitados. En el campo empresarial el costo de oportunidad supone un elemento importante objeto de estudio ya que supone una de las mejores formas de

seleccionar inversiones, no por la rentabilidad a corto y medio plazo, si no sobre todo, porque el costo de oportunidad se basa en la rentabilidad futura que podrá reportar cada inversión.

3.1.2. Los elementos del desarrollo sostenible en las fianzas verdes

Figura 2, Elementos del desarrollo sostenible. Línea verde Unión Europea (2018)

La sostenibilidad integral incorpora a las finanzas verdes como un proceso mediante el cual una empresa es capaz de aprovechar sus recursos a fin de satisfacer necesidades actuales sin comprometer las capacidades de las generaciones futuras. (Hevia ,2016). Para Díaz y Díaz (2019) dentro de los beneficios de las finanzas verdes, pueden destacar una adecuada movilidad, ahorro de energía y recursos hídricos, una contaminación reducida, espacios de acceso público que cuenten con zonas verdes y con una gran funcionalidad, que favorezcan a la recreación. En definitiva, una mejoría en la calidad de vida de las personas, sin poner en riesgo los recursos naturales, velando por el bienestar de la sociedad futura y en pro de la justicia social.

Las finanzas verdes les permiten a los bancos buscar y desarrollar nuevas oportunidades de negocios en un área que es cada vez más relevante para el sector financiero en Colombia y en América Latina. La implementación de programas en esta área les permite a los bancos ampliar sus servicios, atender nuevos mercados y responder a las necesidades de sus clientes, mientras analiza y vela por los riesgos y beneficios de sus inversiones y préstamos y apoya al cumplimiento de los objetivos de los países en donde operan y sus economías. Por ende, nos ubicamos con lo dicho por Hevia donde indica que debe coexistir un sistema integro donde se aprovechan todos los recursos.

Desarrollo sostenible

El desarrollo sostenible, primordialmente debe ser viable frente al aspecto ecológico, lo cual exige respetar los límites de la naturaleza, haciendo uso prudente de los recursos renovables y así mismo de los no renovables. Pero lo anterior, no es suficiente, si no se establece como un complemento de la paz y la armonía social (Murga, Menoyo y Novo, 2017).

Lo que pretende el desarrollo sostenible es que se construya un mundo en el cual el progreso económico se extienda lo más que le sea posible, la pobreza extrema se elimine por completo, la confianza de la sociedad se apoye en políticas que estén encaminadas al refuerzo de las comunidades, y que el medio ambiente se encuentre bajo estado de protección ante los malos actos ocasionados por el hombre.

No es solo identificar a nivel económico los beneficios que puede traer la aplicación de estrategias impulsadas al desarrollo sostenible dentro de las empresas, sino como estas pueden ser implementadas teniendo en cuenta que lo ideal es que, dichas estrategias no afecten la tranquilidad y el futuro de la sociedad (Sachs, 2015).

Es importante comprender que cuando se habla de finanzas verdes o finanzas sostenibles, no es hablar de forma codiciosa, solamente pensando en dinero, sino que junto con el aspecto económico, se debe de pensar en el bienestar social y la preservación del medio ambiente, pues finalmente son los recursos que permiten hacer parte de dicho desarrollo, son extraídos de la naturaleza, y es por esta razón, que buscando hacer parte de este desarrollo, no se debe dejar de lado lo importante y comprender que economía, sociedad y medio ambiente, son unos solo dentro de este gran cambio.

- **Ambiental**

El desafío de lograr un modelo de desarrollo plenamente inclusivo y ambientalmente sostenible nos obliga a examinar en profundidad los estilos de desarrollo a la luz de la realidad del siglo XXI. Para Macías (2016). En este nuevo escenario coexisten una creciente desigualdad y cada vez mayores presiones sobre el medio ambiente y los recursos naturales, con el surgimiento de nuevos polos y poderes económicos, la explosión de las nuevas tecnologías, una

rápida urbanización y la mayor importancia de los espacios regionales de integración, entre otras señales. De cara a este escenario y con miras a perfilar un mejor futuro para todos, se necesitan políticas y acciones fundamentadas en la visión holística que implica el desarrollo sostenible.

Para hablar de sostenibilidad ambiental es importante abordar el concepto de desarrollo sostenible, definido por la Comisión Brundtland en 1987 y ratificado internacionalmente en la declaración de Río sobre el Medio Ambiente y Desarrollo de 1992, como 'la satisfacción de las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades' (Rúa, 2019).

Cuando las organizaciones involucran estratégicamente todas las áreas en sus estrategias de sostenibilidad ambiental garantizan un desempeño ambiental superior que se traduce en menores costos y riesgos, atracción de clientes e inversionistas, mejora en la reputación, diferenciación y, en general, creación de valor compartido por lo que la interpretación de Macías es fundamental para el cumplimiento de estas integraciones.

- **Económica**

El Desarrollo económico Sostenible en las empresas, se hace un factor primordial en la economía del negocio a lo largo y mediano plazo, dado que se debe garantizar una rentabilidad en sus actividades productivas contemplando nuevos conceptos de riesgo y de oportunidad. la sustentabilidad económica juega un papel muy importante ya que si una empresa logra ser efectiva y eficiente al mismo tiempo obtiene mayores resultados.(Hevia, 2016)

Para lograr esa eficiencia se deben enfocar las organizaciones en los tres factores de producción por excelencia en la economía (tierra, trabajo y capital). Teniendo en cuenta para que estos factores sean rentables se debe tener en cuenta como indican Vergara Y Ortiz (2016) la fertilidad de la tierra cobra un papel muy importante, debido a que cuando la tierra es fértil y la población es regular, la distribución se da sin mayores contratiempos, pero, como el aumento de la población es evidente, deberá aumentar la producción al tiempo que la tierra fértil escasea, lo que implica acudir a otras tierras de segunda categoría (o menos fértiles) Y así generar sustentabilidad a generaciones futuras.

- **Social**

Hasta hace relativamente poco, era más común identificar la idea que las emociones debían quedarse fuera de las compañías. Sin embargo, los estudios e investigaciones han demostrado que la clave del éxito de una organización radica en "una correcta gestión emocional hacia el capital humano, lo que requiere el desarrollo de la inteligencia social en la empresa" (Dewey, 2018).

La sostenibilidad social abarca aspectos como desarrollo social como eje transversal para que todas las actividades propicien condiciones que permitan el desarrollo a todas las personas, la superación de la pobreza como eje movilizador de la sociedad, la distribución de los recursos de forma equitativa, la política, y el mercado como motor de integración social. Para Martins y Hernández (2016), en el desarrollo sustentable social busca una correcta gestión y sinergia de los otros dos aspectos sostenibles, el Ambiental, y el económico, como factores fundamentales dentro de las organizaciones para perdurar en el tiempo.

De esta manera, la idea de sustentabilidad social significa ejercer el derecho de vivir en un contexto en que se puedan expresar las potencialidades de cada individuo y la posibilidad de los ciudadanos de interactuar en los procesos electivos. Sustentabilidad social significa también apoyar acciones útiles a la conservación de las tradiciones y de los derechos de las comunidades regionales sobre el territorio que se habita.

3.1.3. Modelos integrales de sostenibilidad en la entidad bancaria, Bancolombia-Banco de Bogotá.

En Bancolombia, por ejemplo, se ha implementado un modelo de sostenibilidad, que busca inicialmente un equilibrio entre lo aspectos anteriormente mencionados (ambiental, económico y social), el cual consta de una serie de políticas y direccionamientos que buscan que la entidad pueda dar una correcta gestión a las necesidades actuales, sin afectar la satisfacción de estas en las generaciones futuras.

Para esto, tienen como uno de los pilares principales, una política de Compras Sostenibles, la cual es una importante herramienta para la sostenibilidad en la cadena de abastecimiento de Bancolombia, y un proceso de gestión responsable en la compra de bienes y servicios, buscando que sean respetuosos con el medio ambiente y elaborados en condiciones justas a nivel social.

Para el correcto desarrollo de esta política, se tiene en cuenta cuatro aspectos o criterios que ayudan a determinar o tomar decisiones apropiadas de inversión. Se habla entonces de una compra ambiental, que busca evitar se generen grandes impactos al medio ambiente generados por el desarrollo del objeto social de la compañía, compra social, con el fin de asegurar un empleo de calidad, integrando aspectos como condiciones laborales adecuadas, inclusión de género y derechos humanos, compra ética, ligada de la compra social ya que procura el cumplimiento de condiciones laborales justas y transparentes en toda la cadena de abastecimiento, y la compra económica, que busca que la compra o negociación de dichos productos, se de a un precio totalmente justo.

Además de lo anterior, la entidad se empeña en trabajar con Ecoeficiencia Operacional, con lo cual se busca lograr una correcta gestión sobre el impacto en el medio ambiente que se pueda generar a partir del desarrollo normal de las actividades de la empresa, gestión que procura lograr una eficiente utilización de los recursos naturales a través de estrategias de sensibilización y conciencia, que como resultado logre reducir la utilización del agua, energía, papel, viajes, entre otros, y que a su vez le permite lograr una reducción en sus costos.

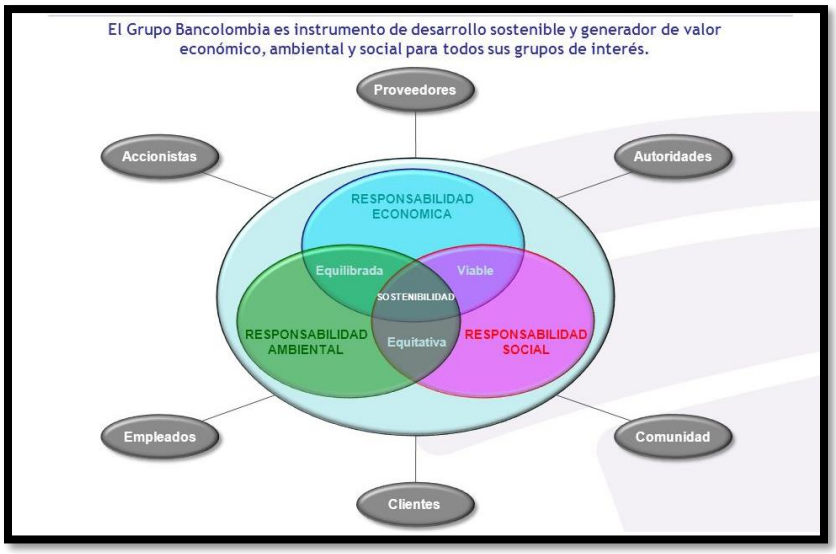

Figura 3, Modelo de sostenibilidad integral de Bancolombia. Bancolombia (2020)

Por su parte, Banco de Bogotá, desarrolla su estrategia de sostenibilidad, a través de tres pilares esenciales que son: la Prosperidad, el Planeta y las Personas, que a su vez son integradas por seis frentes estratégicos que han determinado como: los negocios sostenibles y gestión del riesgo desde la Prosperidad, medio ambiente e innovación desde el Planeta y el impacto en las personas y relacionamiento con los grupos de interés desde las Personas.

Este modelo está enfocado principalmente en la creación de un prospecto de negocio basado en la sostenibilidad, integrando aspectos sociales, económicos y ambientales dentro de sus ecosistemas del negocio, generar impacto positivo tanto a nivel social como ambiental, a través de la innovación y cumplir lo máximo posible con las expectativas de sus grupos de interés, logrando obtener su confianza y una cultura que este direccionada a la sostenibilidad dentro de la compañía.

Los frentes estratégicos del modelo, están enmarcados en las perspectivas de la sostenibilidad, lo que conlleva a que la gestión sostenible de la entidad, sea totalmente integral y buscan impactar de manera positiva a la sociedad, el medio ambiente y su negocio como tal.

Un eje primordial de este modelo, se basa estrictamente en la capacitación constante de los colaboradores de la compañía en temas de sostenibilidad y gestión ambiental, así mismo como en temas de divulgación y comunicación transparente con los grupos de interés que están relacionados con la entidad financiera.

Lo anterior se cumple, ya que Banco de Bogotá realiza la medición de su desempeño constantemente con ayuda de herramientas financieras y no financieras, que les ayuda a identificar el impacto tanto a nivel social y ambiental de su gestión.

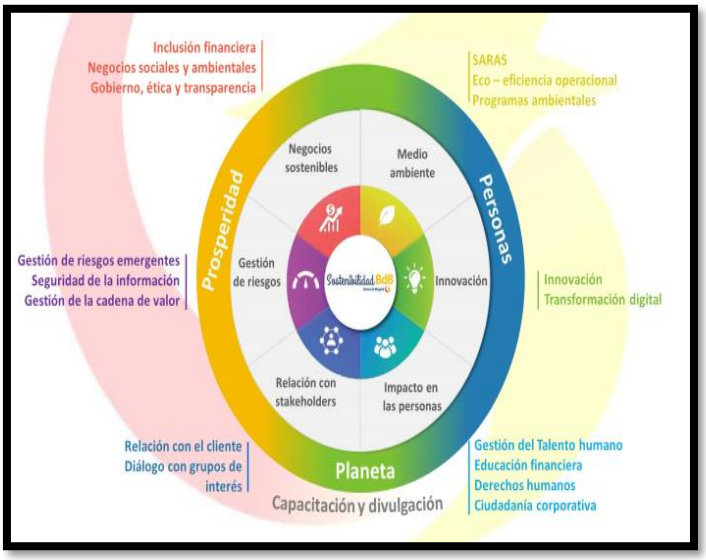

Figura 4, Modelo de sostenibilidad integral de Banco de Bogotá. Banco de Bogotá (2020)

3.1.4. Beneficios de las finanzas verdes en las entidades bancarias.

Todo lo anterior trae grandes beneficios, entre los cuales, se puede hablar de lograr una producción más limpia y con menos contaminación, una mejoría en la eficiencia y utilización de los recursos limitados, una misma producción, pero haciendo menor uso de energía, o en su defecto lograr un incremento en la producción consumiendo la misma energía, incluso se puede hablar de energía generada a partir de fuentes renovables. (Ponce, 2016).

Según Valenzuela (2016), las finanzas sostenibles podrían traer beneficios que podrían llamarse tangibles e inmediatos como reducción de costos en el agua y la energía, lo que se resume a una mejora en la gestión de dichos recursos, además de beneficios fiscales y financieros. También se puede hablar de beneficios intangibles, como lo es la confianza de los clientes y un mejor reconocimiento oficial o de la opinión pública.

Como se observa, las finanzas verdes traen grandes beneficios para las entidades bancarias y, de hecho, cualquier empresa que comience a implementarlas.

En este caso se puede identificar que la dirección de nuestra investigación, está totalmente relacionada con lo que menciona Ponce (2017), ya que lo que buscamos es determinar, cuáles son los costos que se pueden optimizar, por lo que para lograr una reducción optima se deben considerar todos factores externos e internos en las organizaciones.

- **Perdurabilidad en el tiempo**

La organización en su estrategia de planeación, encuentra que una de las medidas más efectivas y aceptadas para evidenciar su transparencia y ética, es la elaboración y publicación de la memoria de sostenibilidad, entendida la sostenibilidad desde el enfoque de los tres pilares conocidos como 'triple bottom line' o áreas de actuación: el área económica, el área de la actuación social y el ámbito de las actuaciones medioambientales Es decir, toda memoria de sostenibilidad pretende reflejar como una organización contribuye en el futuro, a mejorar o no las condiciones, los avances y las tendencias económicas, ambientales y sociales en los ámbitos de influencia, bien sea local, regional e internacional. (Rodríguez y Ríos, 2016)

La economía no sólo es notoriamente desigual, sino que también supone una amenaza importante para el propio planeta Tierra. Como todas las especies vivas, la humanidad depende de la naturaleza para obtener alimento, agua y otros materiales. La era del desarrollo sostenible como perdurabilidad en el tiempo es necesarios para la supervivencia, así como para protegerse de amenazas ambientales como las epidemias y las catástrofes naturales. Pero lo cierto es que para ser una especie que depende de la generosidad de la naturaleza, o de lo que los científicos

llaman «servicios ambientales», no estamos contribuyendo demasiado a proteger la base física de nuestra propia supervivencia. (Sachs, 2016)

Es así Frente a el postulado de Rodríguez Y Ríos que para el enfoque de una perdurabilidad en el tiempo como factor fundamental de las organizaciones en este caso las de nuestro estudio que son las bancarias, es fomentar las mejores condiciones tanto internas como externas para que a futuro, estas puedan albergar las nuevas generaciones, reduciendo los menores daños posibles a la tierra, y optimizando en gran medida estos costos inoficiosos que puedan ocasionar pérdidas significativas en el ámbito empresarial.

- **Optimización financiera**

En el esfuerzo conjunto por alcanzar, en 2030, los 17 ambiciosos Objetivos de Desarrollo Sostenible acordados por las Naciones Unidas. La banca enfrenta importantes restricciones a la hora de expandir sus operaciones en proyectos de desarrollo. Dado que el en estas instituciones a través del intercambio de activos representativos genera un riesgo país, para ello dichas instituciones están destinadas a reducir dicho riesgo, permitiendo un menor consumo de capital económico y, por tanto, alcanzar mayores volúmenes de inversión en proyectos para el desarrollo, sin deterioro de sus ratings respectivos, ni requerir aportaciones adicionales de capital de sus accionistas. (Iglesias, 2018)

Por otra parte, Cevallos y Gordon (2016), contemplan que los modelos de gestión se generan a través de un modelo financiero enfocado en optimizar el manejo de las ventas, crédito y cobranzas, con el fin de disminuir el valor de cuentas por cobrar y contribuir a la fidelización de los clientes. Analizando factores como el comportamiento económico, social, político y tecnológico del país, así como el mercado, los clientes, proveedores, competencia y sustitutos de la empresa. Desarrollando las políticas de venta, crédito y cobranza.

Para la Optimización financiera, como uno de los pilares al beneficio del desarrollo sostenible la investigación tratada por Cevallos y Gordon, genera en nuestro trabajo poder determinar a través de la fianza verde que es un objetivo alcanzable para el sector bancario, pues si se generan

dichos modelos, se pueden determinar qué tan sustentable es una organización en su condición financiera.

3.2. Estado del arte

Para profundizar en la investigación se efectuaron algunos estudios de artículos científicos de diferentes autores, se describen en orden cronológicamente de los años más reciente a los más antiguos, los cuales permitieron ampliar el conocimiento sobre aquellos factores que tienen que ver o están relacionados con reducción de costos a través de las finanzas verdes.

Los artículos permitieron conocer la posición frente a el tema en mención, de autores que han realizado previas investigaciones sobre el tema, así mismo conocer los beneficios y aspectos positivos que puede traer la implementación de las finanzas verdes dentro de las compañías, la implementación y estructuración de estrategias que permitan lograr una correcta gestión sostenible.

Es así entonces que López (2019), genera una investigación de finanzas verdes, colocación de productos financieros y desarrollo de finanzas sostenibles, que tiene como finalidad conocer la incidencia de la colocación de productos financieros en el mercado, por medio de una metodología descriptiva y analítica, donde muestra la participación de mercado en el sistema financiero y cada uno de sus segmentos, concluyendo con los riesgos de crédito y reputaciones que genera el financiamiento de actividades económicas y que tienen un impacto ambiental y social. Esta investigación aporta al planteamiento del problema, dado que permite conocer el impacto ambiental que conlleva la colocación de estos productos financieros en el mercado.

Becerra y Herrera (2018) en su investigación frente a las Capacidades de planificación operativa asociadas a la rentabilidad de las empresas de servicios, cuyo objetivo se basa en responder a las necesidades fluctuantes del mercado a través de la asignación de costos, desarrolló un modelo utilizando la dinámica de los sistemas, generando como resultado la identificación de los costos asociados a la insuficiente prestación del servicio al cliente. Por lo

concluyen la búsqueda de la mejor configuración de recursos involucrados en la prestación de servicios, permitiendo a las empresas preguntarse continuamente sobre cómo obtener mejores tasas de uso y rentabilidad. Este artículo soporta la investigación en curso respecto a los costos que pueden ser intervenidos y optimizados dentro de los modelos integrales de sostenibilidad de las entidades bancarias, relacionados con los grupos de interés.

Karakchieva (2018), Presenta los resultados de una investigación sobre el impacto de los desarrollos tecnológicos en los modelos de negocio en las organizaciones bancarias. Buscando como objetivo identificar las innovaciones que estimulan a los bancos a reinventar sus canales de distribución, socios clave, patrones de recursos y flujos de ingresos. A través de la metodología analítica donde se concluye identificando los factores que dan forma a los acuerdos de gobierno corporativo con las organizaciones bancarias. Esta investigación aporta a la identificación de la innovación que presentan los modelos sostenibles que desarrollan las entidades bancarias y que involucra a todos los grupos de interés.

Valle y Cabello (2018) Generan una investigación sobre sectores de las nuevas economías verdes, El proyecto Sectores de la Nueva Economía 20+20, que busca como principal objetivo difundir la mejora en el uso de los recursos naturales que añaden más valor económico a los productos existentes, por medio de una metodología descriptiva y analítica por la que concluyen que todas las empresas han visto en la Economía Verde un nicho de mercado y de negocio. El medio ambiente y la sostenibilidad se han convertido en una oportunidad y no una amenaza. Es así, que lo expuesto por Valle y Cabello, trae un aporte a la investigación , ya que se logra identificar que haciendo un mejor uso de los recursos naturales, también se logra un valor agregado a los productos existente, lo cual fundamenta los beneficios generados por la implementación de las finanzas verdes.

Carvallo y Casman (2017) en su artículo sobre Convergencia en el desempeño bancario: evidencia de la banca latinoamericana, cuyo objetivo se encuentra en la convergencia del club en costo y eficiencia de ganancias, a través de una metodología cuantitativa de modelos de eficiencia adecuados, generando como resultado convergencia Beta y sigma en eficiencia de costos y ganancias. Por la que concluyen la ineficiencia de costos se correlaciona negativamente con el

tamaño del banco, y positivamente con el riesgo, la liquidez y la capitalización. El articulo involucra de manera directa la investigación, dada la eficiencia que se debe de generar en la identificación de los costos, ya que estos intervienen de manera positiva y negativa en la liquidez de los bancos.

García (2017) desarrolla un artículo sobre el impacto ambiental y social que conllevan los costos de producción en las empresas, que busca como principal objetivo optimizar los costos dentro de las empresas por medio de una metodología analítica encontrando diferentes tipos de costos por la que concluyen las empresas que generen optimización de costos podrán generar una sustentabilidad hacia el futuro, Por lo tanto, esta investigación profundiza sobre el desarrollo del planteamiento del problema, dado que describe la correcta optimización de los costos que tiene una empresa.

Araizaga, Latorre (2016) Realizan un artículo frente a los sistemas de costos en las compañías, Estado del Arte de la Contabilidad de Costos, por el que se enfoca como principal objetivo, identificar la contabilidad de costos en base a un conjunto de indicadores que apoyan la toma de decisiones administrativas, a través de una metodología analítica, por la que concluye como resultado imprescindible tener en cuenta el costo de los servicios, y todos los elementos complementarios con el fin de tomar decisiones oportunas en las entidades de diferentes denominaciones. Este artículo ayuda a identificar los tipos de costos que se pueden optimizar a través de las finanzas verdes, como son los costos operativos y administrativos.

Castro (2016) a través de su investigación Eficiencia-X en el sector bancario colombiano, busca como principal objetivo las características del sector bancario colombiano, a través de una metodología de Frontera Estocástica y específicamente el Distribution Free Approach (DFA), generando como resultado una medida de eficiencia horizontal, para un panel de entidades del sector bancario colombiano. Por lo tanto, concluye los efectos sobre la eficiencia de algunos de los procesos de reestructuración en las entidades bancarias. Lo expuesto por Castro brinda un aporte a la investigación en curso, ya que orienta a realizar un análisis horizontal de los modelos integrales de sostenibilidad de Bancolombia y Banco de Bogotá para identificar la eficiencia del desarrollo sostenible que estas aplican.

Hevia (2016) Realiza un artículo incorporado en el sector financiero, desarrollo sostenible y su dimension ambiental y educativa ,exponiendo la sostenibilidad objetiva como el crecimiento económico a través de las finanzas verdes, generando como resultado la educación social como factor clave a reducción de costos, con una metodología analítica donde concluye un sistema sostenible integro que es el proceso mediante el cual una empresa es capaz de aprovechar sus recursos a fin de satisfacer necesidades actuales sin comprometer las capacidades de las generaciones futuras. Cuyo aporte al estudio en curso, permite identificar la importancia de una correcta educación social y ambiental a nivel empresarial, con la que se promueva una reducción de costos eficiente para la estructuración los modelos integrales de sostenibilidad de las entidades bancarias

Ponce (2016) En su artículo Finanzas Sostenibles: Una oportunidad de negocio para la Banca Latinoamericana, cuyo objetivo es que busca promover y lograr un balance entre los elementos ambiental, social y económico, a través de una metodología descriptiva de campo donde identifica las barreras y oportunidades para las finanzas sostenibles generando como resultado iniciativas Financieras Sostenibles en los mercados bancario el cual concluye que se debe incluir un componente sostenible en todos los productos y servicios bancarios. Tomando como base los resultados expuestos por Ponce en su artículo, se orienta esta investigación a determinar, que dentro de los modelos sostenibles de las entidades bancarias, se deben desarrollar ideas innovadoras que involucren los elementos del desarrollo sostenible, siendo estos los económicos, sociales y ambientales.

Segado (2016) Genera una investigación para crear conciencia de nuestra relación con el medio sostenible, a través de su artículo conciencia ecológica cuyo objetivo es definir la combinación de habilidades cognitivas y afectivas del ser humano para vivir en entornos ambientales sostenibles. A través de una metodología descriptiva de campo donde muestra los tipos de ambientes en el cual concluye que el comportamiento como consumidores debemos ser conscientes de nuestro papel en el planeta, desde una perspectiva individual. Por lo tanto, las habilidad cognitivas y efectivas aportan a la investigación la sinergia que se debe dar en los elementos sostenibles dentro de los modelos integrales de las entidades bancarias.

4. Materiales y Métodos

El presente estudio refiere a la reducción de costos a través de las finanzas verdes en entidades bancarias, es una investigación descriptiva, con un diseño documental, por cuanto se fundamenta en una revisión crítica del estado del conocimiento concerniente a la reducción de costos y las finanzas verdes. En lo que respecta a los estudios descriptivos, Velducea (2016, pág. 4) plantea que estas consisten "fundamentalmente, en caracterizar un fenómeno o situación concreta indicando sus rasgos más peculiares o diferenciadores de un hecho, fenómeno o grupo con el fin de establecer su estructura o comportamiento, son las también llamadas investigaciones diagnósticas". Como su nombre lo indica, se describe la caracterización los tipos de costos que requieran optimización a través de las finanzas verdes, los modelos integrales de sostenibilidad en la entidad bancaria, los elementos del desarrollo sostenible en las fianzas verdes en las entidades.

El Pedagógico Experimental Libertador (2016) quien señala: "Se entiende por Investigación Documental, el estudio de problemas con el propósito de ampliar y profundizar el conocimiento de su naturaleza, con apoyo, principalmente, en trabajos previos, información y datos divulgados por medios impresos, audiovisuales o electrónicos" (p.20). Así mismo, Balestrini (2006) expresa: "en los diseños bibliográficos, los datos se obtienen a partir de la aplicación de las técnicas documentales, en los informes de otras investigaciones donde se recolectaron esos datos, y/o a través de las diversas fuentes documentales". (p. 45).

En tal sentido, este estudio se fundamentó en un diseño documental, el cual se establece en una revisión profunda del material bibliográfico con el fin de ampliar en profundidad el conocimiento de las variables reducción de costos y finanzas verdes. Para recabar la información se diseñó y se aplicó una matriz de categorías y subcategorías de las unidades de análisis, referido a los modelos de las entidades bancarias que actualmente utilizan para mejorar sus costos a través de finanzas sostenibles. En este aspecto, se seleccionaron las dos entidades financieras que cumplen con los criterios antes descritos: Bancolombia y Banco de Bogotá.

Esta investigación como ya se ha referido anteriormente, según su estructura se procedio a través la búsqueda de documentos, de la identificación, selección y organización de las variables

con el fin de profundizar el tema abordado y con los cuales se organizó la información determinando las dimensiones: elementos del desarrollo sostenible, tipos de costos enfocados a la optimización a través de las finanzas verdes y beneficios de las finanzas verdes. Asimismo, se clasificaron sus distintas partes en consonancia a las categorías establecidas por los investigadores, con el fin de identificarlas dentro del mensaje de manera sistemática, como se puede observar en la matriz Nº 1 de las dimensiones, para poder interpretarlas y argumentarlas con sentido crítico.

De tal manera, que para realizar este análisis documental se procedió a elaborar las diferentes matrices, una por cada dimensión de las variables, tomando en cuenta las categorías y subcategorías de las unidades de análisis, dichas matrices se componen de tres columnas con aspectos relevantes de cada modelo, matices comunes y divergentes, con una relación y contrastación teórica, lo que permite diferentes puntos de vista y con los cuales se obtiene precisión en los resultados. Como técnica de análisis se efectúa una triangulación entre la teoría recabada de las dos variables, el resultado de las unidades de análisis y la postura crítica de los investigadores.

5. Análisis de los resultados

A continuación, se realizará un análisis para construir deducciones sobre el contenido de los modelos del desarrollo sustentable de las entidades bancarias, para ello, se efectuaron matrices comparativas entre los modelos de gestión de las entidades con las cuales se han venido trabajando a lo largo de la investigación, como son Bancolombia y Banco de Bogotá.

Para esto se extrae la información de los modelos donde se dará a conocer el manejo que da cada una de las entidades, establecidos en sus modelos de sostenibilidad, luego se hace un análisis comparativo con la teoría expuesta de varios autores. De esta forma se da respuesta al objetivo general, analizar los modelos integrales de sostenibilidad en las entidades financieras ya mencionadas.

Matriz 1

Dimensiones arrojadas por las unidades de análisis.

DIMENSIÓN	CATEGORÍA	SUBCATEGORÍA	
		Bancolombia	**Banco Bogotá**
Elementos del desarrollo sostenible	Ambiental	Compras sostenibles	Medio ambiente e innovación desde el Planeta
		Ecoeficiencia Operacional	Transformación digital
		Desarrollo digital	Eficiencia energética
	Económico	Precios justos	Inclusión financiera
	Social	Empleo de calidad	Relacionamiento con los grupos de interés
		Inclusión de género y derechos humanos	Rerechos humanos
			Ciudadanía corporativa
Tipos de costos enfocados a la optimización a través de las finanzas verdes	Costos de producción	Disminución en consumo de agua, electricidad y papel, reduciendo un 50%, 10% y 35% respectivamente, tanto su utilización como su costo, en 2020 frente a 2010.	Logrando eficiencia hídrica, eficiencia energética, una correcta gestión de residuos, movilidad sostenible y consumo responsable, Banco de Bogotá logra disminución en los costos que implica la utilización de lo anteriormente mencionado.
	Costos de ocios		
	Costos operacionales		
	Costos de implícitos		
	Costos de oportunidad		
Beneficios de las finanzas verdes	Perdurabilidad en el tiempo	Su relación con los grupos de interés, le permite lograr una operación rentable y sostenible en el tiempo.	Su compromiso con los clientes y con el país, garantizan su recordación y perdurabilidad en el tiempo.
	Optimización financiera	Se han logrados reducciones de costos y optimización en la utilización de papel, energía, consumo hídrico y viáticos.	

Fuente: Elaboración propia (2020)

Tomando en cuenta la revisión de la literatura, en cuanto a las dimensiones, se extrajo las categorías, los valores de contenidos. Al respecto, en la dimensión elementos del desarrollo sostenible se determinaron las categorías: ambiental, económico y social, con las cuales emergen las subcategorías de los modelos integrales de desarrollo sostenible, estructurados por las entidades Bancolombia y Banco de Bogotá, allí se pudo observar elementos como las compras sostenibles, desarrollo o transformación digital para cuidar el ambiente, en cuanto a la categoría económica se observan las subcategorías precios justos e inclusión financiera. En lo social coinciden con la subcategoría derechos humanos comunes. Un aspecto que se destaca en las categorías de costos, es que en los modelos de ambos bancos las subcategorías están referidas a aspectos comunes respecto a la disminución y eficiencias energéticas e hídricas.

La matriz 1, donde se delinean las categorías y subcategorías extraídas de los modelos de las entidades bancarias será la base para realizar el análisis a cada una de las dimensiones

Matriz 2
Dimensión: elementos del desarrollo sostenible.

DIMENSIÓN	CATEGORÍA	SUBCATEGORÍA	
		Bancolombia	**Banco Bogotá**
Elementos del desarrollo sostenible	**Ambiental**	Compras sostenibles	Medio ambiente e innovación desde el Planeta
		Ecoeficiencia Operacional	Transformación digital
		Desarrollo digital	Eficiencia energética
	Económico	Precios justos	Inclusión financiera
	Social	Empleo de calidad	Relacionamiento con los grupos de interés
		Inclusión de género y derechos humanos	Derechos humanos
			Ciudadania corporativa

Fuente: Elaboración propia (2020)

Frente a los elementos sostenibles y los modelos integrales de las entidades bancarias expuestas, para Bancolombia en el ámbito ambiental, se destacan los diferentes beneficios que se puede obtener frente a una gestión ambiental integral, a través de las Compras sostenibles, Ecoeficiencia Operacional y el desarrollo digital.

Ahora bien, para el banco de Bogotá esta categoría está enfocada al medio ambiente e innovación desde el Planeta y la eficiencia energética, en ambas entidades se encuentra que hay un tema de transformación digital operativa, que como bien lo indica Ponce (2016), se puede lograr con esta transformación una producción más limpia y con menos contaminación, una mejoría en la eficiencia y utilización de los recursos limitados, optimización energética, o en su defecto lograr un incremento en la producción consumiendo la misma energía, incluso se puede hablar de energía generada a partir de fuentes renovables.

Esto se da a partir de que ambas entidades buscan en lo ambiental ser eficientes e innovadores en las operaciones digitales y cabe resaltar que, en la actualidad, los ecologistas y diversas organizaciones, entre ellas la Organización de las Naciones Unidas (ONU, 2019), vienen informando sobre la gran importancia de salvaguardar el medio ambiente de aquellos eventos que acontecen en el ámbito mundial afectando la calidad de vida del planeta, de manera, que si

se aplicaran estrategias de desarrollo enfocados hacia las mejoras ambientales se pudiera obtener equilibrio ecológico y económico que conlleve a una sostenibilidad para el beneficio de las generaciones futuras.

Frente a las diferentes teorías y los modelos utilizados por estas entidades bancarias, se identifica que a partir de desarrollos de gestión ambiental y desde la buena práctica sostenible, los elementos serán equitativos, viables y vivibles dentro de las entidades bancarias dado que están realmente enfocados a mitigar el impacto negativo al medio ambiente y a la sociedad, buscando el mejoramiento de riesgos ecológicos con programas de sensibilización y digitalización de temas ambientales.

Por otra parte, se puede referir a los elementos económicos dentro de la gestión integral los cuales buscan que las practicas sostenibles, desde los precios justos como lo desarrolla Bancolombia y la inclusión financiera de Banco de Bogotá, sea uno de los factores primordiales en la economía de las entidades bancarias a largo y mediano plazo, cuyo objetivo es garantizar una rentabilidad en las actividades productivas, ya que si es efectiva y eficiente al mismo tiempo obtendrán mayores resultados. (Hevia, 2016)

Con base al elemento económico del desarrollo sostenible de estas organizaciones bancarias y frente a lo expuesto por Hevia, se observa que ambas entidades en sus modelos de sostenibilidad tienen relación frente a planificación operativa asociada a la rentabilidad, ya que si se habla de precios justos, se habla también de inclusión financiera, aspectos que involucran ciertamente la gestión social como otro elemento del desarrollo sustentable, dado que la calidad de vida de los clientes, empleados y proveedores conllevan a la superación de la pobreza, la distribución ecuánime de los recursos y la dinámica del mercado como motor de integración social. Por tanto te factor económico, además de generar beneficios para las compañías a nivel financiero, aportan también incorporación de la sociedad a la banca.

Si bien el elemento económico integra implícitamente el elemento social, para Martins y Hernández (2016), el desarrollo sustentable social busca una correcta gestión y sinergia de los otros dos aspectos sostenibles, el Ambiental, y el económico, como factores fundamentales dentro de las organizaciones para perdurar en el tiempo.

Teniendo en cuenta lo anterior, y la teoría expuesta por Martins y Hernández (2016), se considera que ambas entidades están buscando íntegramente generar empleos de calidad, teniendo en cuenta la inclusión de género como uno de los derechos humanos equitativos dentro de una sociedad, apoyando igualmente a las comunidades en emergencias ambientales y trabajando de forma sinérgica con proveedores y clientes internos y externos.

Matriz 3
Dimensión: tipos de costos a través de las finanzas verdes.

DIMENSIÓN	CATEGORÍA	SUBCATEGORÍA	
		Bancolombia	**Banco Bogotá**
Tipos de costos enfocados a la optimización a través de las finanzas verdes	**Costos de producción**	Disminución en consumo de agua, electricidad y papel, reduciendo un 50%, 10% y 35% respectivamente, tanto su utilización como su costo, en 2020 frente a 2010.	Logrando eficiencia hídrica, eficiencia energética, una correcta gestión de residuos, movilidad sostenible y consumo responsable, Banco de Bogotá logra disminución en los costos que implica la utilización de lo anteriormente mencionado.
	Costos de ocios		
	Costos operacionales		
	Costos de implícitos		
	Costos de oportunidad		

Fuente: Elaboración propia (2020)

En la matriz anterior se discriminan los costos más relevantes a tener en cuenta cuando hablamos de la reducción de costos a través de las finanzas verdes, sin embargo, al mencionar la gestión de las entidades financieras modelos de esta investigación, se habla a nivel general, ya que dentro de sus modelos de gestión no se evidencian discriminados estos costos.

Cuando se habla de la reducción de costos a través de las finanzas verdes, es importante recalcar que se debe tener una visión de lo que se pretende lograr a partir de su aplicación; en el caso de Bancolombia, se observa que con la implementación de su modelo de gestión ambiental,

Se han trazado la meta de reducir de forma significativa el consumo y los costos que están relacionados con la utilización de la energía, el agua y el papel, con esto se logra un beneficio económico ambiental.

Por su parte, Banco de Bogotá, relaciona en su modelo de gestión ambiental, la reducción de sus costos con su compromiso de conservar adecuadamente lo que ofrece el planeta, vinculado con el medio ambiente, se compromete a lograr Eco-eficiencia operacional, a través de la huella de carbono, eficiencia hídrica, eficiencia energética, gestión de residuos y eficiencia en viajes, logrando así un consumo responsable, que a su vez les aventaja en la reducción de sus costos de operación.

Según lo que mencionan Díaz y Díaz (2019), cuando se refieren a la implementación de finanzas verdes en una organización, dentro de lo que se puede lograr con esta, mencionan una adecuada movilidad, el ahorro de energía, el ahorro de recursos hídricos y una contaminación reducida, aspectos que se vinculan directamente con las metas trazadas tanto por Bancolombia y Banco de Bogotá dentro de sus modelos de sostenibilidad.

Es por esto que se considera que ambas entidades, están totalmente encaminadas a lo que se puede lograr a través de la implementación de estas estrategias, que como bien se identifica en sus modelos de gestión sostenible, y en relación con lo mencionado por Díaz y Díaz, tanto Bancolombia como Banco de Bogotá, además de aportar a la conservación del medio ambiente, están logrando una reducción importante en los costos que se involucran en el desarrollo de su objeto social.

Matriz 4
Dimensión: beneficios de la implementación de las finanzas verdes.

DIMENSIÓN	CATEGORÍA	SUBCATEGORÍA	
		Bancolombia	Banco Bogotá
Beneficios de las finanzas verdes	Perdurabilidad en el tiempo	Su relación con los grupos de interés, le permite lograr una operación rentable y sostenible en el tiempo.	Su compromiso con los clientes y con el país, garantizan su recordación y perdurabilidad en el tiempo.
	Optimización financiera	Se han logrados reducciones de costos y optimización en la utilización de papel, energía, consumo hídrico y viáticos.	

Fuente: Elaboración propia (2020)

Evidentemente, la implementación de estrategias que garanticen una correcta gestión de sostenibilidad en las empresas a través de las finanzas verdes, trae beneficios que, si bien en un principio no son evidentes, a mediano plazo comenzaran a destacar.

Para ambas entidades bancarias, se puede observar en sus informes de gestión y sostenibilidad del año 2019, que la perdurabilidad en el tiempo y la recordación de su marca, está totalmente relacionada con el adecuado relacionamiento con sus grupos de interés.

Rodríguez y Ríos (2016), hablan que las empresas deben elaborar y publicar las memorias de sostenibilidad, a partir de los ámbitos económicos, social y ambiental, con el fin de reflejar como se está contribuyendo al futuro, mostrando mejorías y tendencias en los ámbitos anteriormente mencionados, ya sea nivel local, regional o internacional. Lo anterior da a entender, que es de suma importancia dar a conocer constantemente y de forma ética y transparente lo que se está haciendo, fortaleciendo así el vínculo con los grupos de interés y garantizando la permanencia de las empresas en el tiempo.

Por otro lado, como se menciona a lo largo de la investigación en curso, el implementar estrategias de sostenibilidad, trae como uno de los beneficios principales, la reducción de costos y la optimización financiera en las entidades. Tanto para Bancolombia como para Banco de Bogotá, se ha logrado una gran optimización en lo relacionado con el consumo del papel, energía, consumo hídrico y viáticos, lo anterior a través de la calibración de los consumos, los sistemas de digitalización y de autogestión; lo que como retribución les ha traído en los últimos años gran reducción en sus costos relacionados con el desarrollo de su objeto social.

Como lo menciona Valenzuela (2016), las finanzas sostenibles pueden traer beneficios tangibles e inmediatos como la reducción en costos de consumo de energía y de agua, logrando así una mejoría en la gestión de estos recursos, también se puede hablar de beneficios intangibles, que se verá reflejada en la confianza de los clientes y un mejor reconocimiento.

Se puede observar que en relación a lo que menciona el autor, tanto Bancolombia como Banco de Bogotá, a través de la implementación de finanzas verdes, están logrando optimizar sus costos desde la correcta gestión del consumo de los recursos, y a su vez, haciendo un aporte en beneficio

de las generaciones futuras, sin desmejorar la prestación de sus servicios, lo que les garantiza a su vez seguir siendo recordados y su perdurabilidad en el tiempo.

Este análisis triangular permite identificar que los modelos integrales se sostenibilidad de las entidades bancarias expuestas, están estructuradas por factores de desarrollo sostenible, costos y beneficios que aportan al crecimiento sustentable de las empresas del sector bancario en Colombia, dado que se ha evidenciado educación y optimización financiera, consumo responsable de los recursos naturales y perdurabilidad en el tiempo.

6. Conclusiones

Después de identificar los elementos del desarrollo sostenible (ambiental, económico y social) de las finanzas verdes en las entidades bancarias, es importante que estos elementos, estén alineados dentro de los modelos integrales de sostenibilidad que los bancos establecen para lograr una reducción de costos.

A partir de la individualización de los tipos de costos que pueden optimizados a través de las finanzas verdes, se puede lograr una reducción significativa del consumo de los recursos relacionados con los costos operativos y administrativos dentro de las entidades bancarias.

Una vez realizado el análisis a través de la triangulación comparativa entre los modelos de sostenibilidad de Bancolombia y Banco de Bogotá, se observó que cada entidad tiene cada uno de sus elementos estructurados en función de lograr una mayor eficiencia y garantizar satisfacer las necesidades actuales sin comprometer las de las generaciones futuras.

Logrando la implementación de los modelos de sostenibilidad en las entidades bancarias de Colombia, se pueden obtener beneficios como la perdurabilidad en el tiempo y una adecuada optimización financiera, logrando así alcanzar el objetivo financiero de las organizaciones, el cual es una mejor rentabilidad para las empresas

Al analizar los modelos integrales de sostenibilidad en las entidades bancarias, Bancolombia y Banco de Bogotá, se concluye que ambos buscan ser sostenibles en el tiempo, aportando a la sociedad, proveedores y personal interno, lo que dan a conocer como grupos de interés. Con la

finalidad de lograr una reducción significativa en los costos, enfocado a la disminución de consumo de los recursos hídricos y energéticos, una correcta gestión de residuos, un menor uso del papel, movilidad sostenible y consumo responsable.

7. Recomendación

Una vez desarrollada esta investigación, se logra dar respuesta a la interrogante formulada en el planteamiento del problema, dado que los modelos integrales de sostenibilidad permiten que las entidades bancarias en Colombia, puedan alcanzar una eficiencia operativa, a través de la aplicación de finanzas verdes, que trae como beneficio la perdurabilidad en el tiempo, a partir de la relación con los grupos de interés y una optimización financiera, debido a que se logra una reducción en los costos.

Se recomienda que las entidades bancarias del país que actualmente no aplican estrategias de sostenibilidad, tomen como referencia esta investigación cuyo enfoque está documentado en base a los modelos de dos grandes entidades bancarias, consideradas pioneras en la aplicación de finanzas verdes, como lo son Bancolombia y Banco de Bogotá, que en la actualidad han alcanzado grandes beneficios.

Referencias Bibliográficas

Aizaga Latorre, Frankling Lenin. (Julio de 2016). Estado del Arte de la Contabilidad de Costos. Central University of Ecuador, 3(8), 513-528. Obtenido de https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833423

Area metropolitana del Valle de Aburra. (2019). consumo sostenible. Antioquia. Medellin: Metropol. Recuperado el 9 de noviembre de 2019, de www.metropol.gov.co/ambiental/Paginas/consumosostenible/incentivos-tributarios.aspx

Balestrini Acuña, M. (2006). Como se elabora el proyecto de investigacion (Quinta ed.). Venezuela: Consultores Asociados. Recuperado el 14 de ABRIL de 2020, de https://drive.google.com/file/d/0B1sTcIvKGVSyT1FFa0JYMXFEejg/view

Becerra, M., & Herrera, M. (julio-septiembre de 2018). Operational planning capacities associated with profitability of service companies. A system dynamics approach. tecnura, 22(57), 25-30. doi:http://dx.doi.org/10.14483/22487638.9169

Carvallo, O., & Casman, A. (January de 2017). Convergence in bank performance: Evidence from Latin American banking. The North American Journal of Economics and Finance, 39, 127-142. doi:https://doi.org/10.1016/j.najef.2016.08.002

Castro, C. (septiembre de 2016). Eficiencia-X en el sector bancario colombiano. Uni Andes Journals. Recuperado el octubre de 2019, de https://revistas.uniandes.edu.co/doi/abs/10.13043/dys.48.1

Cevallos Gordón, J. C. (s.f.). Modelo de gestión financiera enfocado en optimizar las ventas, crédito y cobranzas . 1. doi:http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/11594

Cuervo Tafur, J. (2015). control estrategico del costo. En f. d. contaduria (Ed.). medellin, antioquia, colombia: universidad de antioquia. Recuperado el 04 de 04 de 2020, de http://bibliotecadigital.udea.edu.co/bitstream/10495/4989/1/CuervoJ_2001_ControlEstrat%c3%a9gicoCostos.pdf

Dewey, J. (2008). Moral Principles of Education (3 ed.). (B. T. Online, Ed.) Boston, EEUU: Cambridge, Massachusetts. Obtenido de http://www.gutenberg.org/files/25172/25172-h/25172-h.htm

García, C. (2017). El impacto ambiental social de los costes de producción de las empresas. 23-24. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2306-91552019000100170

Guevara, G. (2017). Un estudio descriptivo de corte transeccional aplicado al personal administrativo de instituciones de Educación Superior en la República del Ecuador. Revista Publlicando, 4(12), 2-8. Recuperado el 5 de 11 de 2019, de https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/754

Hevia, A. (2016). Desarrollo sostenible su dimensión ambiental y educativa. 25. Obtenido de http://130.206.160.21/rid=1nqmtqmvf-jdc9wg-r9/desarrollo%20sostenible.pdf

Iglesias, M. (abril de 2018). Multilateral Development Banks And Concentration Risk: A Proposal Of Financial Optimization. Boletin de estudios economicos, 73(223), 109-131. doi:https://search.proquest.com/openview/62e51b2c50268ee6e2d6b571e13dc331/1?pq-origsite=gscholar&cbl=1536340

Karakchieva, V. L. (2-6 de 10 de 2018). Changes in Banking Business Models Driven by Technological Innovations. IEEE, 12-5. doi:10.1109/APEIE.2018.8545543

Laporta, R. (2016). Costos Y Gestion Empresarial. Bogota, Colombia: Ecoe ediciones. Recuperado el 20 de 10 de 2019, de https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=uqYwDgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT6&dq=definicion+de+costos&ots=HmRE9rhtaK&sig=SykuBGX1AN4v3TLHkbSoAfL6pno#v=onepage&q=costo&f=false

Lis, S. (Nov. 2008, p. 35). "Cost-optimization efforts." Financial Executive,+. Gale OneFile: Business,. Obtenido de https://link.gale.com/apps/doc/A189068767/GPS?u=tdea&sid=GPS&xid=c0a34f08. Accessed 14 Sept. 2019.

López Villa, L. E. (2019). Colocación de productos financieros y desarrollo de finanzas sostenibles en las cooperativas de ahorro y crédito . Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Dirección de Posgrado. Obtenido de http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/29601

López, P. L. (2018). POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO. Punto Cero, 2-15. doi:http://www.scielo.org.bo/scielo.php?pid=S1815-02762004000100012&script=sci_arttext

Martins de Olivieria, V., & Hernadez Bernal, A. (2016). Responsabilidad social de las organizaciones (RSO): Aportes teórico-prácticos para lograr los objetivos de desarrollo sostenible en América Latina (1 ed., Vol. 1). Universidad Santo Tomas. Recuperado el 15 de 10 de 2019, de http://hdl.handle.net/11634/9684

Mira, M. (25 de 10 de 2017). Minciencias. Recuperado el 25 de 02 de 2020, de Los negocios verdes impulsan el desarrollo de Colombia: https://minciencias.gov.co/sala_de_prensa/los-negocios-verdes-impulsan-el-desarrollo-colombia

Murga, M., & Novo, M. (01 de 2017). Sustainability, glocal development and planetary. Recuperado el 15 de 10 de 2019, de https://gredos.usal.es/bitstream/handle/10366/134014/Sostenibilidad%2c_desarrollo_%c2%abglocal%c2%bb_y_ci.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Napoles, C. R. (2016). Costos 1 (Vol. 1). Mexico, bosques: ELP. Recuperado el 11 de 10 de 2019, de https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=nF9yDgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT28&dq=clasificacion+de+los+costos&ots=Q-T-qYCpEe&sig=amLuoAdcsXzM5Gg56UJahoiqK7Q#v=onepage&q=clasificacion&f=false

Ponce, M. (2016). Finanzas Sostenibles:. IFC, 20-24. Obtenido de http://www.asobanca.org.ec/sites/default/files/1%20Sustainable%20Banking%20Network%20LAC-%20Oct2016.pdf

Ponce, M. (2017). Informe Finazas Verdes America Latina. Instituto de Liderazgo Sostenible de la Universidad de Cambridge. Cambridge: World Bank Group. Recuperado el 05 de marzo de 2020, de https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/950f6389-72aa-482c-b5c6-e7dc7511cdc2/Green+Finance+Report_Informe+Finanzas+Verdes_2019.pdf?MOD=AJPERES&CVID=mGxkh40

Reveles Lopez, R. (2019). Analisis de los elementos del costos (Vol. 1). mexico: azucena garcia nares. Recuperado el 12 de 10 de 2019, de https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=5pGpDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT13&dq=cuales+son+costos+fijos&ots=c_7cqxgVr8&sig=7PY5zbRV3DiK_PiWK8CCNNOUwEg#v=onepage&q=costos%20fijos&f=false

Revista Dinero. (16 de Septiembre de 2019). Dinero. doi:https://www.dinero.com/empresas/articulo/empresas-colombianas-en-dow-jones-sustainability/276872

Reyes Fernandez, Y. (2017). Contabilidad de costos. 5-10. Recuperado el 11 de 10 de 2019, de https://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/32612080/ApunteDocenteContabilidaddeCostosYR.pdf?response-content-disposition=inline%3B%20filename%3DApunte_Docente_Contabilidadde_Costos_YR.pdf&X-Amz-Algorithm=AWS4-HMAC-SHA256&X-Amz-Credential=AKIAIWOWYYGZ

Rincón, C., & Villareal, F. (2017). costos , desisciones empresariales (Vol. 4). Bogotá, Colombia: ecoe ediciones. Recuperado el 11 de 10 de 2019, de https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=06IwDgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT12&dq=tipos+de+costos&ots=XRvCZGWSDo&sig=dFiAQD1bbfhxXaZLE4SCojDmxI0#v=onepage&q=tipos%20de%20costos&f=false

Rodríguez, L. C., Guerra, L., & Ríos Osorio, A. (Jul-Dic de 2016). Evaluación De Sostenibilidad Con Metodología Gri. Dimensión Empresarial, 14(2), 8-15. doi:http://dx.doi.org/10.15665/rde.v14i2.659

Rúa Jimenez, M. (JUL-SEP de 2019). Prácticas de recursos humanos que impactan la estrategia de sostenibilidad ambiental. Innovar, 28-38. doi:http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-50512019000300011&lang=es

Sachs, J. (2015). La era del desarollo sostenible (Vol. 5). barcelona, españa: ediciones deusto. Recuperado el 10 de 10 de 2019, de https://www.planetadelibros.com/libros_contenido_extra/31/30978_La_era_del_desarrollo_sostenible.pdf

Santana, N. (2015). Mejora en los costos operativos de una empresa manufacturera a través del. UCE Ciencia. Revista de postgrado, 3. Recuperado el 20 de 10 de 2019, de file:///C:/Users/josed/OneDrive/Documentos/TdeA/2019-2/Investigacion%20de%20mercados%20firos/taller/17-61-1-PB.pdf

Segado, F. (2016). La conciencia ecológica y su presencia en la conciencia. 2. Obtenido de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-52162009000100002

Tamayo, V., & Ortiz Motta, D. (8 de 2016). Desarrollo sostenible : enfoques de la ciencia económica. Apuntes del Cenes, 35-38. doi:http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S0120-30532016000200002&lng=en&nrm=iso&tlng=es

Vallejos, H., & Manuel, C. (2015). Costos Modalidad Ordenes de Produccion. Ibarra , Ecuador: UTN. Recuperado el 20 de 10 de 2019, de http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/7077/1/LIBRO%20Costos.pdf

Velducea Contreras, M. (mayo de 2016). Clasificación de la investigacion. UNIDEP, 4. Recuperado el 14 de abril de 2020, de https://selinea.unidep.edu.mx/files/528to832_r6492201604271200002890 61.pdf