



UN
environment
programme



finance
initiative

Principles for
Responsible Banking

Transformación Climática en Latinoamérica y el Caribe

Climate Mitigation Journey para la banca

Una visión integral y práctica de las diferentes capacidades que utiliza el sector bancario regional para modernizar y avanzar en su modelo estratégico y de transformación de negocio en la transición climática

Mayo 2026

Disclaimer

Las denominaciones empleadas en esta publicación y la presentación del material contenido en ella no implican la expresión de opinión alguna por parte de la Secretaría de las Naciones Unidas sobre la condición jurídica de ningún país, territorio, ciudad o zona o de sus autoridades, ni sobre la delimitación de sus fronteras o límites. La mención de una empresa o producto comercial en este documento no implica el respaldo del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente o sus autores. No se permite el uso de la información de este documento con fines publicitarios o promocionales. Los nombres y símbolos de marcas comerciales se utilizan editorialmente sin intención de infringir las leyes de marcas comerciales o derechos de autor. Las opiniones expresadas en esta publicación son las de los autores y no reflejan necesariamente las opiniones del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente. Lamentamos cualquier error u omisión que pueda haber ocurrido involuntariamente.

Esta publicación tiene como objetivo proporcionar inteligencia de mercado a través de información disponible públicamente, perteneciente a terceros. La publicación aprovecha el [Climate Mitigation Journey](#) de UNEP FI para discutir las capacidades climáticas de los bancos en Latinoamérica y el Caribe (LAC) y proporcionar una perspectiva de posibles iniciativas para el avance de estas capacidades climáticas. Para ello, se basa en estudios de casos de la industria real disponibles públicamente de bancos y otros actores del ecosistema de financiamiento climático que han difundido prácticas para avanzar en sus capacidades climáticas. La compilación anónima de estos estudios de casos de la industria real no implica ninguna aprobación, recomendación, respaldo o consideración de las mejores prácticas, es solo un reflejo fiel y una muestra de lo que observan en el mercado los bancos y otros actores que los hacen públicos en sus divulgaciones. En ningún contexto, se puede considerar que estos estudios de caso sirvan para fines comerciales, publicitarios o de intermediación financiera.

[Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente—UNEP FI](#) (2026)

[Federación Latinoamericana de Bancos—FELABAN](#) (2026)

Cover photo: pexels.com/sv-se/foto/molnig-berg-dal-landskap-6465450/





Autores

Orestis Velentzas

Líder de Mitigación Climática y Banca,
UNEP FI

Giorgio Trettenero Castro

Secretario General, FELABAN

Daniel González

Director Técnico, FELABAN

Fernando Salazar de Lara

Líder de Finanzas Climáticas para Latino-
américa y el Caribe, UNEP FI

Jorge Saza

Director Económico, FELABAN



Agradecimientos

Varios compañeros de UNEP FI contribuyeron significativamente en la publicación:

Remco Fischer

Jefe de Clima

María Eugenia Sosa Taborda

Jefe de Membresía y Coordinación Regional

Paula Peirao

Líder Regional para Latinoamérica y el Caribe

Mabel González Pacheco

Experta Sénior en América Latina y el Caribe

UNEP FI también desea agradecer a la Junta Directiva de FELABAN, así como a su Secretaría General, Comité de Sostenibilidad y a los Directores de la Red FELABAN, y a María Boluda Aguirre por su apoyo y aportes en diferentes aspectos de esta publicación, incluida su difusión regional en el sector bancario y su uso en el desarrollo de capacitaciones y grupos de trabajo en torno a las finanzas sostenibles en la región. UNEP FI y FELABAN continuarán colaborando en el apoyo a las instituciones financieras en su estrategia corporativa hacia su transición climática y el desarrollo de las capacidades necesarias para convertir su compromiso climático en acción.

Tabla de contenidos

Autores	iii
Agradecimientos	iv
Prólogo	vi
1. La transición climática en LAC	1
2. Perspectivas de FELABAN: La agenda de liderazgo en banca sostenible y responsable en LAC	4
3. Gestión del cambio, generación de oportunidades y transformación sostenible del negocio bancario	15
4. Implementación a través del Climate Mitigation Journey (CMJ) de UNEP FI: Casos de estudio regionales	18
De la teoría a la acción	18
I. a. Análisis de impacto y materialidad.....	20
I. b. Reporting climático	21
I. c. Riesgos climáticos.....	22
I. d. Gobernanza	23
I. e Medición de huella	24
II. a. Ambición climática	25
II. b. Fijación de metas	27
II. c. Responsabilidad	28
III. a. Planes de transición:	29
III. b. Productos y servicios.....	30
III. c. Toma de decisiones	31
III. d. Políticas y condiciones	32
III. e. Engagement (involucramiento).....	33
III. f. Modelo operativo	34
III. g. Soluciones de datos.....	35
Consideraciones finales y próximos pasos	36
Referencias.....	37

Prólogo



Sostenibilidad, una fuente de oportunidades para la banca

Giorgio Trettenero Castro, Secretario General de FELABAN

“La sostenibilidad es una fuente de nuevos negocios para los bancos. Los bancos tienen incentivos para participar en el campo de la sostenibilidad y apoyar a sus clientes en la transición climática, porque esta también es una fuente de negocios”

Los aspectos relacionados con el cambio climático han dado lugar a cambios tecnológicos, en la gestión y en la producción. La deforestación, la calidad del aire, la fertilidad del suelo productivo y la oferta de agua forman parte de la discusión actual. De la política pública, de la financiación de proyectos, de la emisión de bonos a largo plazo. Indudablemente, esta es una discusión que hoy no puede ser ignorada, ni en el campo público, ni en el de los negocios.

Los sectores financiero y bancario no son ajenos a las nuevas tendencias. La sostenibilidad exige esfuerzos comerciales con empresas que reconfiguran sus formas de producción, y consumidores que premian a quienes ofrecen productos que contribuyen a mitigar los problemas de nuestro tiempo. Los grupos de riesgo no pueden ignorar lo que ocurre en desastres climáticos (deslizamientos, sequías, inundaciones y huracanes, por ejemplo), la transición hacia una economía baja en carbono, su impacto en la capacidad de repago, y en los retornos financieros de los proyectos en curso. El conocimiento y las ramas del saber implican intensas necesidades de cualificación de los grupos humanos, así como la incorporación de nuevas y mejores herramientas de datos, de normas, y tendencias que se dan en los mercados y en las preferencias de clientes. Es necesario contar con profesionales de distintos campos del conocimiento que van más allá de las tradicionales.

La sostenibilidad es una fuente de nuevos negocios para los bancos. Los bancos tienen incentivos para participar en el campo de la sostenibilidad y apoyar a sus clientes en la transición climática, porque esta también es una fuente de negocios.

“Este es un esfuerzo conjunto entre UNEP FI y FELABAN para aportar conocimiento sobre las acciones que se llevan a cabo en la transformación del negocio bancario regional y en el campo de las finanzas climáticas”

Entre los incentivos se tienen temas tales como el mejor manejo del riesgo, la mejora en la reputación, el incremento del valor de sus acciones y la exploración de nuevos negocios emergentes. Estoy seguro de que buena parte de esta inversión debe respaldarse y fondearse mediante una buena gestión de los portafolios y de instrumentos tales como emisiones de bonos, préstamos bancarios, sindicados o capitalizaciones empresariales que lleven detrás sendos procesos de debida diligencia financiera. Sabemos que existen en la región al menos 70 líneas de negocio activas en bancos de la región (dato según el BID Invest¹)

El presente documento busca ilustrar los trabajos técnicos que se dan en el sector bancario de la región. La tendencia es creciente, son muchos los equipos técnicos que vienen fortaleciendo su capacidad de análisis sobre las finanzas climáticas.

“FELABAN y UNEP FI continuarán trabajando de la mano, junto con otros aliados estratégicos, en los esfuerzos de transición climática en la industria financiera de Latinoamérica y el Caribe.”

Giorgio Trettenero Castro
Secretario General de FELABAN

1. La transición climática en LAC

La transición climática y el camino hacia una economía baja en carbono se han convertido en un imperativo en el sector de los servicios financieros. La [COP26](#) en Glasgow supuso un importante paso adelante, con las entidades de servicios financieros comprometiendo 130 billones² de dólares en activos bajo gestión para impulsar la transición hacia una economía baja en carbono. Los reguladores y los responsables políticos, los inversores, los clientes y los actores de la sociedad civil están instando a los bancos no solo a abordar los problemas climáticos, sino también a mostrar liderazgo en el espacio de las finanzas verdes y de transición.

Las recientes llegadas de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático — [COP30](#) (en diciembre 2025) a la ciudad de Belém, en Brasil, y la Conferencia de Naciones Unidas sobre Biodiversidad — [COP16](#) (en octubre 2024) a la ciudad de Cali, en Colombia, brindaron una oportunidad única para promover y regionalizar la narrativa empresarial en materia climática y de naturaleza en el sector bancario regional. Estas cumbres, con epicentro en la región, proporcionaron una congruencia histórica para que el sector bancario regional avanzara en materia ambiental de manera holística, y supusieron una oportunidad para relanzar una agenda transformadora que ha estado inmersa en la industria durante muchos años, y para ahondar en una reflexión estratégica más profunda y pragmática sobre las nuevas oportunidades de negocio, y las tácticas de transformación climática, y otras fuerzas motrices de sostenibilidad interrelacionadas (como naturaleza), que se esbozan para la banca y para las mesas de tomadores de decisión en la región para los próximos años. Esta agenda transformadora, centrada en el clima, implica una serie de dinámicas con diversos actores de la industria de servicios financieros, entre los que se encuentran los siguientes:

- **Formuladores de políticas y reguladores** que están ampliando cada vez más su enfoque en asuntos ambientales. Los bancos se enfrentan a un panorama regulatorio en rápida evolución con respecto a la transición climática, incluidas cuestiones relacionadas con los riesgos y oportunidades ambientales, en los que la gestión del riesgo climático y la financiación de la transición, respectivamente, pueden desempeñar un papel catalizador. En Latinoamérica y el Caribe, los formuladores de políticas y los reguladores están tomando medidas en ambos frentes, con iniciativas introducidas y coordinadas por diferentes autoridades financieras y gubernamentales, y con diversos grados de participación, que incluyen:

² **Nota técnica:** En la notación anglosajona, un trillion corresponde a un billón en el sistema español. Asimismo, un billion en inglés equivale a mil millones en castellano.

- **Requisitos de divulgación climática y sostenibilidad:** Los requisitos de divulgación sobre clima y sostenibilidad están evolucionando en la región. Las normas S1 y S2 de reporte de sostenibilidad emitidas por el [International Sustainability Standards Board \(ISSB\) de la International Financial Reporting Standards \(IFRS\) Foundation](#) han comenzado a ser consideradas —o ya incorporadas— en regulaciones de divulgación a nivel nacional, en varios países de Latinoamérica y el Caribe, como es el caso, por ejemplo, de México.
- **Taxonomías verdes y de sostenibilidad:** Los sistemas de clasificación para actividades sostenibles se están adoptando cada vez más en varias jurisdicciones de LAC. Países como Colombia y México estuvieron entre los primeros en introducir marcos de taxonomía, seguidos por otros países como Panamá, Costa Rica, Paraguay, y República Dominicana. Más recientemente, en 2025, [Chile](#) y [Brasil](#), también publicaron su taxonomía.
- **Pruebas de estrés climático:** Algunas autoridades financieras de LAC han realizado análisis de escenarios y pruebas de estrés climático, con miras a conocer los riesgos macroeconómicos y sistémicos del cambio climático. En algunos casos, estos ejercicios han ido acompañados de diálogos prudenciales sobre la gestión del riesgo climático a nivel institucional.
- **Planes de tecnologías limpias:** Algunas jurisdicciones de LAC, como Brasil, Chile y Uruguay, han desarrollado los llamados planes “neo-industriales” para fomentar la inversión privada hacia el desarrollo de tecnologías limpias y bajas en carbono, como la infraestructura de hidrógeno, solar y eólica, así como la electrificación de los procesos industriales y el transporte.
- **Compromisos de neutralidad climática:** Varios países de LAC han aumentado su ambición en los últimos años a través de las llamadas [Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional \(NDC\)](#). De hecho, la mayoría de los países de LAC ya han establecido objetivos de alto nivel para descarbonizar y lograr la neutralidad climática para 2050, en línea con el [Acuerdo de París](#). Varios países, as su vez, han complementado ese compromiso con planes de adaptación, y han integrado también aspectos de transición justa y circularidad en sus NDCs.
- **Compromisos con la naturaleza:** De manera similar a los compromisos nacionales sobre neutralidad climática, más de veinte países de LAC ahora forman parte de la llamada [30x30 High-Ambition Coalition for Nature & People](#), que establece el objetivo de proteger o conservar al menos el 30% de los océanos y la tierra del planeta para 2030.
- **Clientes y usuarios bancarios,** ya sean minoristas, pequeñas o grandes empresas, que buscan activamente bancos que defiendan la sostenibilidad y ofrezcan iniciativas sobre finanzas verdes y de transición.
- **Los actores de la sociedad civil** que se han dado cuenta del papel fundamental de los bancos en el avance hacia una economía baja en carbono y están presionando cada vez más al sistema bancario para que avance en la agenda climática.

- **El talento y la fuerza laboral**, en particular las generaciones post-millennial (es decir, la Generación Z y la Generación Alfa), que están muy influenciados por cuestiones relacionadas con la sostenibilidad en sus elecciones de consumo, y en sus aspiraciones profesionales.
- **La industria de servicios financieros en su conjunto**, incluidas las instituciones financieras que han asumido un papel de liderazgo en el avance de la agenda climática al unirse a marcos voluntarios globales como los [Principios para la Banca Responsable](#) (PRB) y los [Principios para Seguros Sostenibles](#) (PSI) de UNEP FI. Paralelamente, los inversores instan activamente a los bancos a gestionar eficazmente los riesgos climáticos de sus carteras y a ampliar su financiación de iniciativas ecológicas y de transición.

En este contexto, se insta a los bancos de LAC a ampliar su grado de preparación estratégica en relación con su alineación climática y a construir conexiones con sus pares de la industria, así como con otros actores del ecosistema de servicios financieros, y de la mano de aliados estratégicos como [UNEP FI](#) y [FELABAN](#), y así, prepararse para los desarrollos de la industria descritos anteriormente. Los bancos en LAC ven cada vez más esta transición climática, y la agenda de sostenibilidad desde una perspectiva más amplia, estratégica, y pragmática, y como una dinámica empresarial que transformará con el tiempo todo su modelo de negocio y operativo.

2. Perspectivas de FELABAN: La agenda de liderazgo en banca sostenible y responsable en LAC

Un paisaje diverso y desafiante

La adopción de un enfoque integral de las cuestiones de sostenibilidad requiere la acción de una serie de actores, incluidos los responsables políticos y los reguladores y las empresas privadas. La necesidad de abordar los problemas de nuestro tiempo, y el entorno en constante cambio en muchos campos, da lugar a desafíos significativos. Además de cuestiones estructurales como la pobreza, la informalidad económica y el profundo rezago en cuestiones institucionales y de competitividad empresarial, se vislumbran nuevos obstáculos en el horizonte, como los efectos del clima extremo, el uso de recursos naturales y la búsqueda de fuentes de energía a costos razonables para la población. La necesidad de abordar estos problemas deja a los bancos, y al sector financiero en general, en un punto de gran interés para las soluciones. Por un lado, el sector financiero, cumpliendo una de sus funciones más clásicas según la literatura internacional, es un gestor de riesgos, y un catalizador de oportunidades económicas. En este sentido, identifica riesgos, diseña estrategias para su mitigación y desarrolla planes para abordar los posibles daños potenciales a los que están expuestos los negocios y actividades. Por otro lado, como generador de incentivos, el sector financiero puede originar productos a medida para clientes y consumidores que se comprometen con cambios positivos para el entorno natural, el entorno social, o la búsqueda de la inclusión financiera. En este contexto, vale la pena recordar que, en 1987, en su informe de la [Comisión Mundial sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo: Nuestro Futuro Común](#), las [Naciones Unidas](#) definieron el desarrollo sostenible como el “desarrollo que satisface las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades”.³

LAC es una región con grandes posibilidades de desarrollo sostenible en busca de sus ventajas naturales. Varios países de LAC son verdaderas potencias en términos de recursos naturales y disposición de la naturaleza dentro de sus territorios. Según [Green Roofs](#), dentro de la lista de los 10 países más biodiversos del mundo, cinco provienen de LAC

3 Informe de las Naciones Unidas de la Comisión Mundial sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo: Nuestro futuro común, 1987.

(Brasil #1, Colombia #3, México #5, Perú #7, Ecuador #9).⁴ Esto abre las puertas para que estos ecosistemas naturales no solo se conserven, sino que se conserven a través de oportunidades que aumenten su valor económico. Como ejemplo, LAC es rica en fuentes de agua, como se muestra en Figura 1., un ejemplo de la importancia de estas fuentes de agua para la viabilidad económica es que ciertos sectores como la electricidad dependen de centrales hidroeléctricas hasta en un 45% y, por lo tanto, de la buena gestión de las fuentes de agua. Desde las cuencas de grandes ríos como el Amazonas, Orinoco, Paraná y Paraguay hasta los humedales de los Andes conocidos como páramos que son “fábricas de agua”⁵, LAC tiene fuentes de agua cuyo valor hoy es inconmensurable. Por esta razón, las alertas se activan cuando aparecen casos de sequías en países como Uruguay, Perú, Brasil, Colombia, México, Argentina y Bolivia.

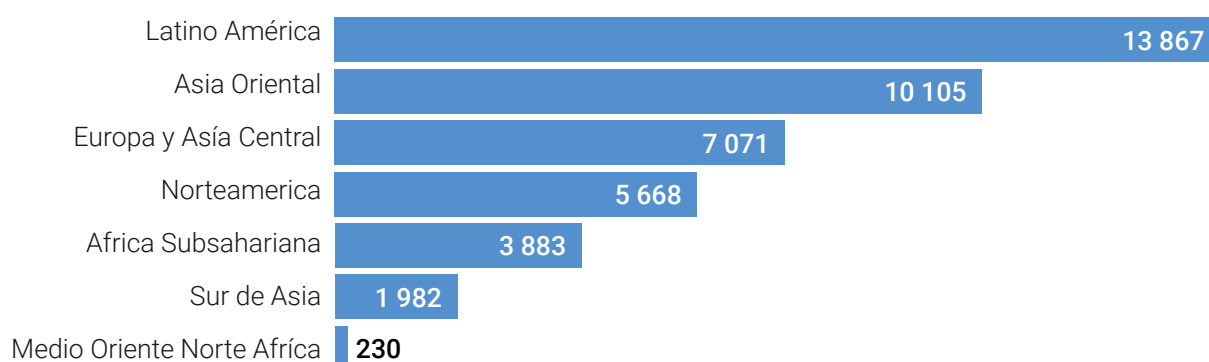


Figura 1: Fuentes de agua de recursos fluviales en miles de millones de metros cúbicos

Fuente: [Our World in Data](#), citando el Banco Mundial y las Naciones Unidas

Las emisiones de CO₂ en Latinoamérica representan solo el 5% del total mundial, por debajo del 8% de la Unión Europea, el 15% de Estados Unidos y el 20% de China. Aunque Latinoamérica no es uno de los principales contribuyentes de emisiones de CO₂, sus ecosistemas y su posición global la hacen extremadamente vulnerable a los efectos adversos del cambio climático,⁶ [Según el Global Carbon Project](#), Latinoamérica podría convertirse en una región neutra en carbono dentro de un par de décadas.

El aumento de las temperaturas globales, sumado a una compleja situación climática, ha provocado que prácticamente todos los sectores del mundo se estén transformando para afrontar una emergencia que roza lo dramático y las complicaciones humanitarias. Los desafíos en el suministro de alimentos y agua, la ocurrencia de huracanes y tormentas, y los efectos en la salud de las temperaturas extremas, están en camino de convertirse en una constante en unas pocas décadas, creando un dominó de complicaciones graves. Entre las áreas que requieren una atención y acción inmediata, se incluyen las siguientes:

4 greenroofs.com/2022/10/24/global-biodiversity-ranked-which-country-has-the-most-flora-and-fauna/#:~:text=The%20most%20biodiverse%20countries%20in,astronomical%20amount%20of%20plant%20species

5 El Tiempo. (n.d.). Los páramos, Fabricas de agua y vida. Documento MAM-838522. eltiempo.com/archivo/documento/MAM-838522

6 BBVA. (2021). Los retos de América Latina en sostenibilidad: Camino de la COP26 de Glasgow. bbva.com/es/sostenibilidad/los-retos-de-america-latina-en-sostenibilidad-camino-de-la-cop26-de-glasgow/

Deforestación

Un aspecto clave que debe abordarse en la agenda climática tiene que ver con la deforestación. Según la [Organización para la alimentación y la agricultura](#) (FAO) de las Naciones Unidas,⁷ 420 millones de hectáreas de bosque se han desperdiciado en todo el mundo desde 1990 debido al cambio de uso de la tierra. De hecho, la superficie de bosques primarios en todo el mundo ha disminuido en más de 80 millones de hectáreas durante ese período. En LAC, el daño está lejos de ser solo ecológico; por el contrario, esta destrucción afecta directamente a cuestiones como la pobreza y, de hecho, la FAO estima que, en LAC, 8 millones de pobres rurales dependen de los bosques para su supervivencia.

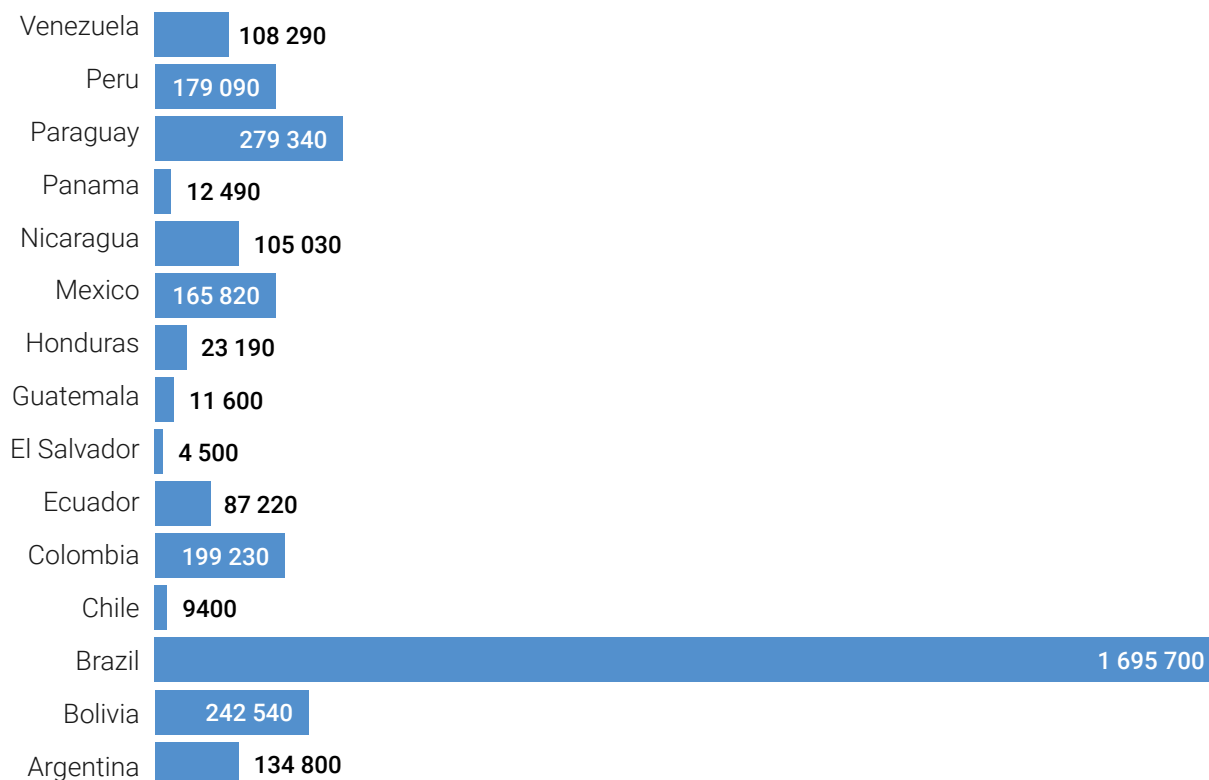


Figura 2: Deforestación en Latinoamérica, en millones de hectáreas

Fuente: Global Watch Forest data, tomados de [Our World in Data](#). Datos compatibles de 2015 para comparación

⁷ Food and Agriculture Organization of the United Nations (FAO). (2020). El estado de los bosques del mundo 2020: Los bosques, la biodiversidad y las personas. [fao.org/3/ca8642es/CA8642ES.pdf](https://www.fao.org/3/ca8642es/CA8642ES.pdf)

Desastres naturales

El cambio climático también ha generado un aumento inusual de los desastres naturales, que tienen consecuencias económicas directas y prácticamente se han cuadruplicado en las últimas 5 décadas en el mundo. Huracanes en el Mar Caribe y sequías en la Amazonía son algunos de los eventos que la humanidad está comenzando a ver con mayor frecuencia y mayor impacto en la actividad económica. Industrias como las de seguros podrían estar pagando reclamos que oscilan entre los USD 132 mil millones y USD 200 millones al año. Según un informe elaborado por Botzen, Deschenes y Sanders (2023)⁸ la destrucción de infraestructura, la pérdida de vidas humanas, los choques adversos a la producción y la pérdida de valor de la propiedad son algunos de los temas que deben evaluarse.

Calidad del aire

Finalmente, es importante mencionar los problemas de la calidad del aire, que es fundamental para la salud humana. La existencia de partículas de 2,5 micras en el medio ambiente resulta ser una de las causas de enfermedades respiratorias, problemas pulmonares y otras enfermedades dañinas para el cuerpo de las personas. La contaminación del aire por automóviles, industrias, deforestación, incendios e incendios en áreas aledañas a ciudades y centros urbanos, así como el uso de pólvora, son factores que deterioran la calidad del aire. Según el trabajo académico de Murray et.al (2020),⁹ en 2019, 165 000 muertes se pueden atribuir a problemas de alta contaminación del aire. Marqués y Domingo (2021)¹⁰ van más allá, mencionando que los problemas de contaminación del aire tienen un impacto directo en la transmisión de virus, incluido el COVID 19. Por supuesto, los problemas de enfermedades asociadas a la contaminación pueden ser una comorbilidad silenciosa que afecta la salud de quienes contraen el virus. En este sentido, muchos científicos creen que la prevención del virus también debe involucrar acciones de política pública que consideren la contaminación del aire como uno de los factores a atacar. Hay que decir que hay varias ciudades en LAC con un marcado deterioro de la calidad del aire, que no se puede pasar por alto.

8 Botzen, W. J. W., Deschênes, O., & Sanders, M. (2019). The economic impacts of natural disasters: A review of models and empirical studies. *Review of Environmental Economics and Policy*, 13(2), 167–188. doi.org/10.1093/reep/rez004

9 Murray, C. J. L. et al. (2020), "Carga global de 87 factores de riesgo en 204 países y territorios, 1990–2019: un análisis sistemático para el Estudio de la Carga Global de Enfermedades 2019", *The Lancet*, vol. 396, No. 10258, octubre.

10 Montse Marquès, José L. Domingo (2021) "Contaminación de superficies inertes por SARS-CoV-2: Persistencia, estabilidad e infectividad". Una revisión, *Environmental Research*, Volumen 193, 110559, ISSN 0013-9351, doi.org/10.1016/j.envres.2020.110559

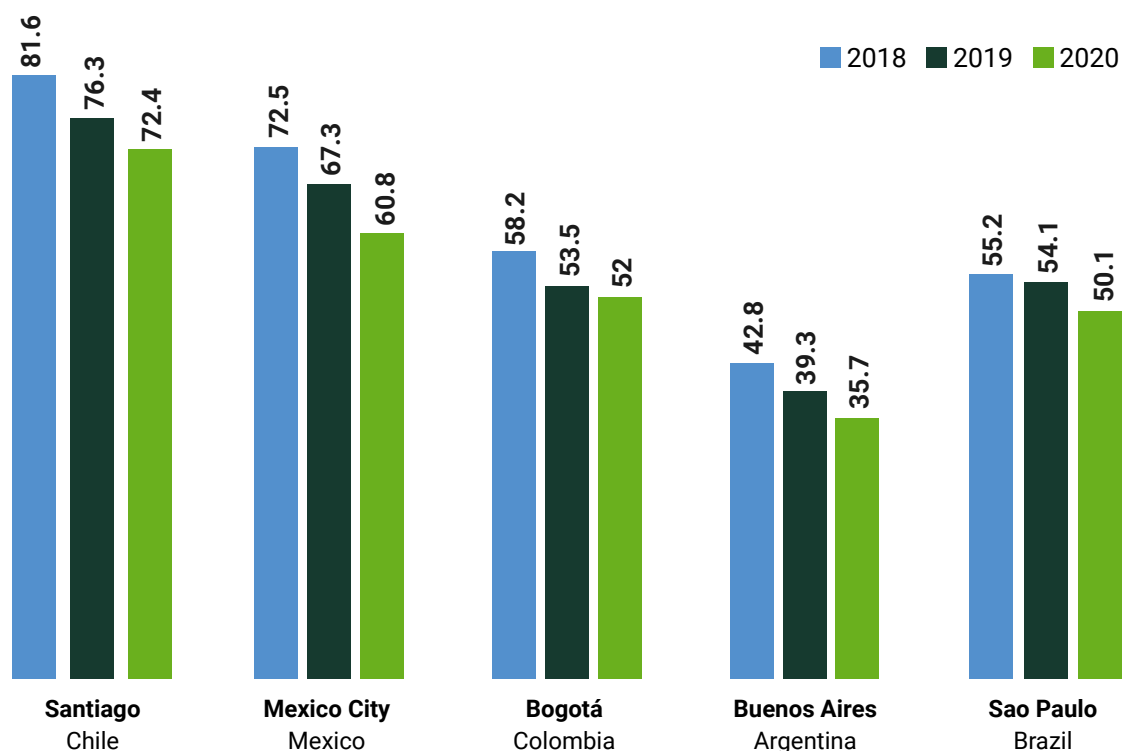


Figura 3: Índice de calidad del aire para partículas en suspensión (PM_{2,5})

Fuente: [Informe de la CEPAL Recuperación de los efectos del COVID-19 en Latinoamérica y el Caribe](#).

La escala del índice se basa en el estándar de la Agencia de Protección Ambiental de los Estados Unidos (EPA), donde un valor del índice de calidad del aire entre 0 y 50 significa que la calidad del aire es satisfactoria y representa poco o ningún riesgo para la salud, y los valores más altos conducen a efectos adversos en la salud de las personas.

Finanzas sostenibles en Latinoamérica y el Caribe

La crisis climática podría superar cualquier predicción realizada hasta ahora y puede afectar al sector financiero de manera general y contundente. Por ello, es importante que el sector comprenda con un mayor grado de tecnicismo y enfoque interdisciplinario, todos los aspectos que afectan su gestión empresarial, a través de enfoques integrales de análisis de riesgos. Vale la pena recordar que, el 4 de septiembre de 2021, el semanario inglés [The Economist](#)¹¹ abrió su edición editorial con la pregunta “¿Podría el cambio climático desencadenar una crisis financiera?”. La respuesta rotunda es sí, dados los efectos cruzados que pueden generarse en diferentes campos de la producción de bienes y servicios. El economista, actual Primer Ministro de Canadá, Mark Carney, quien anteriormente fue Gobernador del Banco de Canadá y Gobernador del Banco de Inglaterra, en recuerdo del economista Hyman Minsky, habló del “momento Minsky”; un punto abrupto en el que todos tendrían que cambiar sus expectativas de ganancias y negocios. En 2021, el investigador Leonardo Stanley¹² argumentó que los problemas asociados con

11 The Economist. (2021, Septiembre 4). Could climate change trigger a financial crisis? [economist.com/finance-and-economics/2021/09/04/could-climate-change-trigger-a-financial-crisis](https://www.economist.com/finance-and-economics/2021/09/04/could-climate-change-trigger-a-financial-crisis)

12 Stanley, Leonardo E. (2021). Financiamiento verde en Latinoamérica y el Caribe: debates, debilidades, desafíos y amenazas, Documentos de Trabajo, n° 57 (2ª época), Madrid, Fundación Carolina. fundacioncarolina.es/wp-content/uploads/2021/10/DT_FC_57.pdf

la macroeconomía no pueden separarse hoy del cambio climático y la discusión más amplia sobre la sostenibilidad.

En este contexto, se puede decir que el sector bancario tiene responsabilidades a la hora de comprender y abordar los efectos del cambio climático. En LAC, las instituciones financieras han estado movilizando recursos financieros, humanos y técnicos para permitir la transformación de los sistemas productivos para que resulten ser una fuente de metamorfosis virtuosas que reduzcan la presión sobre el medio ambiente, al tiempo que crean líneas de negocio que son financieramente viables, replicables, escalables y generan un impacto positivo para la sociedad y la rentabilidad financiera. Según UNEP FI (2023),¹³ LAC ha ido creciendo su mercado y oferta de productos financieros con un enfoque sostenible.

Dentro del contexto competitivo global y del esquema de acción de la Unión Europea, se observan avances significativos en el sector bancario. Un ejemplo notable es la banca española, donde la personalización de productos financieros sostenibles se ha consolidado como una prioridad estratégica en la mayoría de las entidades bancarias, las cuales incluso ya algunas anuncian de forma recurrente sus avances en movilización de crédito y operaciones de financiación sostenible, tanto en sus resultados trimestrales como en sus informes anuales. En buena medida, el entorno institucional español se apoya en la regulación y supervisión de autoridades como el Banco Central Europeo (BCE) y la Autoridad Bancaria Europea (EBA), trabajando en coordinación con el Banco de España, y otras entidades nacionales como la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). A este esfuerzo se suman organizaciones gremiales como la Federación Europea de Bancos (EBF) y la Asociación Española de Banca (AEB), junto a los estándares de sostenibilidad de otros reguladores europeos y nacionales. Este sólido entramado crea un ecosistema favorable para el desarrollo de productos financieros sostenibles, y se traduce en algunas ocasiones en unidades de negocio especializadas, las cuales responden a las necesidades de financiación y especialización de los clientes. Como resultado, se ha potenciado la demanda y generación de financiación verde en segmentos que abarcan desde la banca de consumo y pymes hasta la banca comercial y en mercados nacientes de capital riesgo.

En LAC, el mercado bancario en Brasil ha experimentado un significativo avance, ya que existen desarrollos importantes en relación con la transición climática, vínculos institucionales entre los sectores público y privado, así como evidencia de sistemas de gobernanza dentro de bancos e instituciones financieras, que apoyan la gestión financiera del cambio climático. Asociaciones como [FEBRABAN](#) han desarrollado sus propias taxonomías para facilitar el registro y el análisis de productos financieros verdes. Según un [informe](#) de UNEP FI, Brasil puede tener uno de los sistemas de finanzas sostenibles más avanzados del mundo, con los sectores agrícola y energético en la cima de las prioridades de los bancos en esta área. Asimismo, están los países andinos donde las finanzas sostenibles están creciendo rápidamente. El [informe](#) de UNEP FI destaca también avances en Colombia, especialmente en el campo de la banca minorista, mientras que Ecuador y Perú han logrado avances notables en la mejora de sus marcos regulatorios, algo que, a su vez, requiere una expansión de la interacción institucional. Sectores como la agricultura, la

13 United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI). (2023). Mercados financieros sostenibles: Lecciones aprendidas de España y América y el Caribe. [unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2023/05/Mercados-Financieros-Sostenibles-Lecciones-aprendidas-de-Espana-y-America-y-el-Caribe.pdf](https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2023/05/Mercados-Financieros-Sostenibles-Lecciones-aprendidas-de-Espana-y-America-y-el-Caribe.pdf)

construcción y los procesos industriales destacan en términos de finanzas sostenibles. En el sur del continente, el papel de Paraguay se destaca a través de la capacitación del personal en temas ambientales, la mejora de sus protocolos verdes y el desarrollo de productos en los sectores energético, agroindustrial y ganadero. Chile también ha desarrollado un importante marco institucional, mientras que en Argentina se están creando condiciones para que las finanzas sostenibles crezcan en diferentes campos. México es un país con amplios avances en el tema dada la oferta de financiamiento local, una taxonomía creciente, un mercado formal de carbono y una estrategia de finanzas sostenibles apoyada en políticas públicas y diálogo con el sector privado. Finalmente, Centroamérica y República Dominicana han estado avanzando en su enfoque en el área, con un mercado de productos financieros sostenibles en formación.

Bonos verdes, sociales, y sostenibles: Una marea in crescendo

Según [CEPAL](#), la emisión regional de bonos verdes, sociales, de sostenibilidad y vinculados a la sostenibilidad en el mercado internacional alcanzó los 31 145 millones de dólares en 2023, un 52% más que en 2022, con un cupón promedio 2 puntos porcentuales más alto. Este total representó una participación récord del 35% de la emisión internacional anual total de la región. Los bonos vinculados a la sostenibilidad representaron el 36% del total de la emisión internacional de bonos de este tipo en la región y fueron los instrumentos de deuda sostenible más utilizados por los emisores de ALC en 2023. Los bonos de sostenibilidad ocuparon el segundo lugar, con una participación del 32%.

Para ello, algunos países han incorporado los [Objetivos de Desarrollo Sostenible \(ODS\) de la ONU](#) con mucho más énfasis en sus políticas públicas, destacando sellos de sostenibilidad más frecuentes en sectores como la agricultura, la minería y la generación eléctrica.

En este sentido, los cambios regulatorios y de supervisión financiera para la emisión de valores, el involucramiento de inversionistas institucionales y las guías para su desarrollo por parte de las bolsas de valores locales son algunas de las acciones que se han llevado a cabo. Asimismo, ha sido importante la vinculación de los gobiernos a través de la emisión de bonos temáticos. Uruguay, Brasil, o Chile han sido pioneros en la emisión de bonos soberanos temáticos, otras geografías como Colombia o México también han dado pasos significativos en esa dirección. Por supuesto, las emisiones de entidades privadas, empresas no financieras y algunos bancos de desarrollo han sido importantes para crear mercados, fijar precios y dar lugar a un nuevo entorno competitivo con el resto del ecosistema de instituciones financieras e inversionistas.

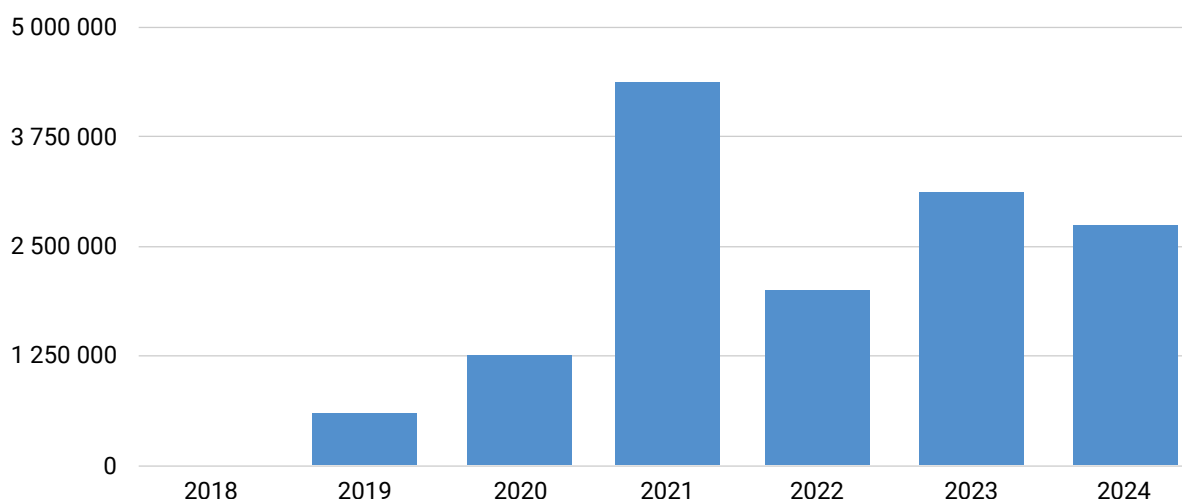


Figura 4: Valor de las emisiones temáticas en Latinoamérica a nivel internacional (millones de USD)

Fuente: Cálculos propios de FELABAN basados en datos de la CEPAL 2025.

Taxonomías

En LAC, es esencial movilizar capital y enormes recursos para abordar los problemas asociados con la crisis climática, la prevención de desastres y la transformación de los medios y modos de producción de acuerdo con los [Objetivos de Desarrollo Sostenible \(ODS\)](#) de la ONU, junto con la atención a los problemas productivos, sociales y ambientales. Una de las preguntas gira en torno al valor de los recursos a movilizar, los plazos y las fuentes de financiación. El [Banco Interamericano de Desarrollo \(BID\)](#) (2022)¹⁴ ha realizado diferentes estimaciones y ha encontrado que es necesario movilizar USD 470 mil millones, lo que equivale aproximadamente al 20% de la cartera de préstamos del sector bancario reportada por FELABAN a diciembre de 2024. En diferentes escenarios, esto podría representar entre el 7% y el 19% del PIB regional, entre 2025 y 2030 aproximadamente. Según el análisis del BID, las fuentes de ese capital provendrían, entre otros, de instrumentos como “impuestos verdes y bonos sostenibles”, ya que dichos instrumentos permiten “reorientar el gasto público y privado, y la inversión extranjera hacia soluciones consistentes con los objetivos climáticos”. Se necesitarían importantes iniciativas regulatorias, legales e institucionales para armonizar los objetivos, sincronizar el sector privado y promover actividades con riesgos limitados, rendimientos competitivos y viabilidad operativa y técnica. Las restricciones fiscales y las limitaciones típicas del ciclo político sugieren que la movilización de recursos puede ser coherente con la reorientación de los flujos actuales y futuros.

En este contexto, las llamadas taxonomías son una herramienta que permite a los bancos identificar, clasificar y proporcionar financiamiento a proyectos y negocios que se encuentran en el mundo ambiental, social y productivo. Al definir con rigor científico y transparencia qué actividades son realmente ‘verdes’, las taxonomías de finanzas sostenibles se han vuelto piezas clave para atraer inversión privada. Estas herramientas aportan la integridad necesaria para que el mercado identifique oportunidades sostenibles con

14 Galindo Paliza, L. M., Hoffmann, B., & Vogt-Schilb, A. (2022). How Much Will It Cost to Achieve the Climate Goals in Latin America and the Caribbean? doi.org/10.18235/0004021

confianza. Debido a su auge global, ha surgido el [Marco Común de Taxonomías para América Latina y el Caribe](#), una guía estratégica diseñada para orientar a los países de la región en el desarrollo de sus propios sistemas de clasificación, y publicada por el Programa de ONU para el Medio Ambiente (UNEP).

Según otro informe del [BID](#) (2024),¹⁵ se identifican 48 taxonomías en el mundo a nivel nacional. El informe dice que en LAC “Colombia fue el país pionero con una taxonomía verde, seguido de México con una taxonomía sostenible, ambos actualmente en su fase de implementación. Panamá y Costa Rica han publicado más recientemente sus taxonomías sostenibles y la República Dominicana su taxonomía verde. Asimismo, Chile, Perú, Ecuador y Paraguay están diseñando actualmente sus propias taxonomías”. Se sabe que en este trabajo participan supervisores financieros, entidades reguladoras, ministerios de medio ambiente, entidades promotoras de la producción y entidades públicas responsables del desarrollo de normas técnicas.

Un punto de gran interés en relación con los marcos de taxonomía entre los países de LAC es sobre sus elementos comunes o la llamada “interoperabilidad” entre taxonomías. Esto se aplica desde diferentes puntos de vista, por ejemplo, la interoperabilidad entre lo que utilizan el sector financiero y los actores de la economía real para identificar actividades económicas sostenibles. Otro sería la interoperabilidad de las metodologías utilizadas por los actores del sector público y los actores del sector privado. El informe del BID menciona algunos puntos comunes que deben tenerse en cuenta en materia de interoperabilidad:

- Evolución de las prácticas y tecnologías de sostenibilidad
- Compatibilidad con las necesidades específicas de cada país
- Implementación de los marcos de taxonomía

En este sentido, cabe destacar la labor del Grupo de Trabajo constituido en el marco del Comité Técnico Interagencial del Foro de Ministros de Medio Ambiente de América Latina y el Caribe, constituido por la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI), el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), la Corporación Financiera Internacional (IFC), el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Mundial, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) y la Comisión Europea como asesor externo (2023,¹⁶ 2024¹⁷).

Estos trabajos describen los denominadores comunes de los marcos taxonómicos en los que se trabajará entre los países de ALC. Del mismo modo, se proporciona un instrumento para identificar activos y actividades económicas que contribuyen a cumplir con

15 Torres Pelaez, D., & Llampén, Z. (2024, September 10). Más allá del diseño: La implementación de las taxonomías verdes y sostenibles en el gasto público. Inter-American Development Bank Blogs. blogs.iadb.org/gestion-fiscal/es/taxonomias-verdes-y-sostenibles-gasto-publico/

16 United Nations Environment Programme (2023). Common Framework of Sustainable Finance Taxonomies for Latin America and the Caribbean. Latin America and the Caribbean. undp.org/es/latin-america/publicaciones/marco-comun-de-taxonomias-de-finanzas-sostenibles-para-america-latina-y-el-caribe

17 International Finance Corporation (IFC). (2024). Con apoyo de IFC, el CCSBSO presenta la primera taxonomía verde regional de Latinoamérica y el Caribe. ifc.org/es/pressroom/2024/con-apoyo-de-ifc-el-ccsbs-presenta-la-primer-taxonom-a-verde-regional-de-am-rica-latina-y-el-caribe

los objetivos de mitigación y adaptación al cambio climático. Con todo, si bien los países de LAC han demostrado liderazgo y capacidad institucional para responder a este desafío, se requiere más cooperación y una mayor integración en los objetivos y métodos utilizados por las autoridades para lograr la construcción de taxonomías. Seguramente este no será el último capítulo, ya que existen innovaciones y nuevos enfoques que enriquecen este esfuerzo de trabajo.

Regulación financiera: una pieza que busca incentivar

Según un informe del [Bank of International Settlements \(BIS\)](#) (2022),¹⁸ la sostenibilidad es parte integral de las actividades bancarias, por lo que sus principios de supervisión financiera no deben apartarse del principio general de mitigación de riesgos a través de enfoques que utilizan herramientas técnicas. Los temas asociados al capital y la liquidez, el gobierno corporativo, el desarrollo de modelos de riesgo asociados y la gestión integral del riesgo crediticio forman parte del análisis de sostenibilidad y, como tales, deben abordarse para preservar la estabilidad financiera y permitir la construcción de conocimiento sistemático por parte de las instituciones financieras sujetas a supervisión.

Según [Ecofund](#) (2024),¹⁹ la regulación financiera en el ámbito de la sostenibilidad ha sido dinámica en LAC. Brasil ha sido el país más activo en la emisión de regulaciones, seguido de Colombia, Costa Rica, Ecuador y Paraguay. Asimismo, se informa que los temas de mayor interés han estado relacionados con:

- Riesgos ambientales y sociales (SARAS)
- Bonos temáticos / Finanzas sostenibles
- Informes y difusión

En general, la regulación de las finanzas sostenibles ha ganado importancia en los últimos cinco años. El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea ha subrayado la importancia de la cuestión en diversas esferas de la banca cotidiana. El análisis de [Ecofund](#) menciona que, en general, la regulación en LAC ha sido amplia, pero deja grados de libertad a las entidades sujetas a regulación, lo que les permite determinar cuestiones como procedimientos, herramientas y estándares para evaluar proyectos y productos financieros. Asimismo, sobre los bonos temáticos, se comparten los principios difundidos por la [Asociación Internacional de Mercados de Capitales \(ICMA\)](#), en cuanto al uso de los fondos, la selección de proyectos, la gestión de fondos y la presentación de informes. La Figura 5 ofrece una visión del país sobre la evolución de los temas regulatorios en finanzas sostenibles en LAC.

18 Bank of International Settlements (BIS). (2021, November 3). Basel Committee supports the establishment of the International Sustainability Standards Board. Comunicado de prensa. bis.org/press/p211103.htm

19 EcoBusiness Fund. (2025). Whitepaper sobre la Regulación de finanzas sostenibles en Latinoamérica y el Caribe. p693671.mittwaldserver.info/sites/default/files/2025-08/WHITEP~1.PDF

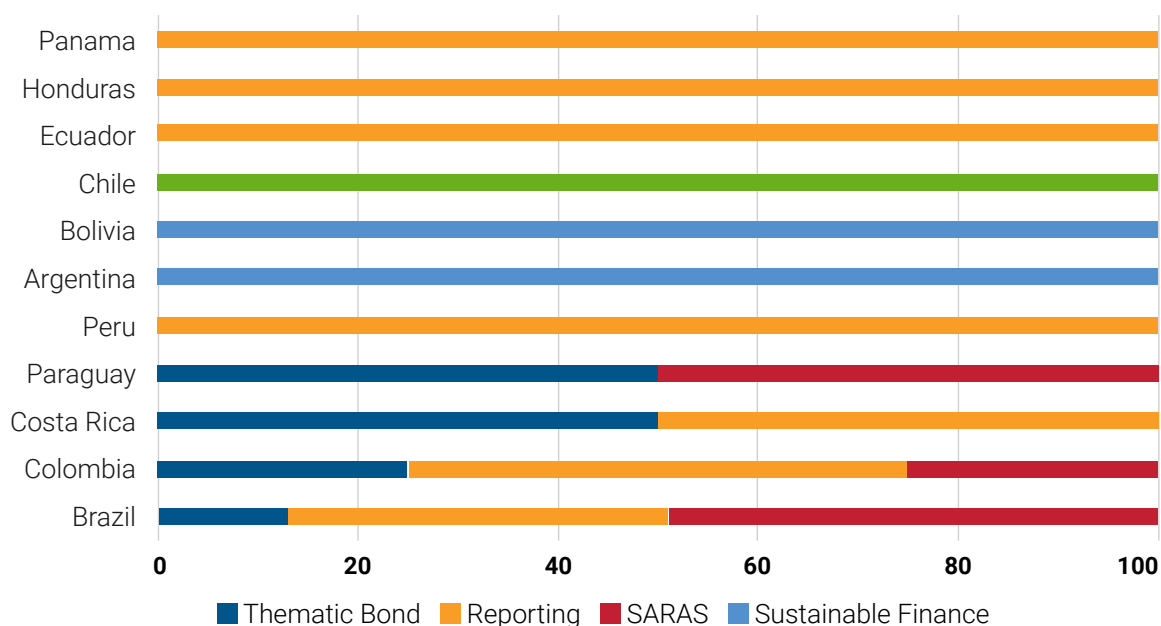


Figura 5: Cuestiones regulatorias en finanzas sostenibles en Latinoamérica (% del total de estándares)

Fuente: [Ecofund](#) (2024)

3. Gestión del cambio, generación de oportunidades y transformación sostenible del negocio bancario

Implicaciones climáticas estratégicas para el sector bancario

Como se discutió en la parte introductoria de este documento, los bancos enfrentan algunos desafíos al avanzar en su camino hacia la transición climática. En ese contexto, el ejercicio de establecer una visión estratégica coherente y global de lo que implica la transformación del sector bancario en términos de cambio climático puede ayudar a aliviar algunos de estos desafíos, permitiendo a los bancos adoptar un enfoque más pragmático. Adoptar una visión transformadora, multidisciplinaria y multipropósito puede ayudar a los gerentes y profesionales bancarios en varios aspectos de la planificación e implementación de sus esfuerzos de transformación empresarial para la captación de oportunidades, los cuales incluyen:

- Comprender la **madurez de las iniciativas climáticas existentes** y, por extensión, identificar brechas y oportunidades en ellas, para que luego puedan acelerar la acción en diferentes áreas de su transición climática.
- Desarrollar una comprensión clara de cómo **los diferentes estándares, metodologías y marcos** se complementan entre sí y con los actores con los que los bancos deben colaborar en cada paso de su trayectoria climática (climate journey).
- Evaluar los **costos generados por los riesgos climáticos** y prepararse para un desarrollo futuro de marcos de gestión de riesgos físicos y de transición, considerando escenarios climáticos, políticas públicas, regulaciones actuales y en desarrollo.
- Informar el desarrollo y/o avance de estrategias de **transición responsables y prácticas de sus clientes** que permitan sinergias entre los equipos comerciales y las iniciativas climáticas existentes.
- Desarrollar una idea clara de los **equipos, actores, y desarrollos regionales o nacionales** que deben considerar al construir su enfoque de los diferentes aspectos de su climate journey.

- Priorizar la **inversión en la transformación corporativa**, como las finanzas verdes y los productos de transición, que pueden ayudar a ganar participación de mercado en clientes, segmentos de crédito, servicios de asesoría, y soluciones financieras emergentes.
- Planificar y realizar actividades de **desarrollo de capacidades** en todos los niveles organizativos, incluidas las estructuras de gobernanza, los procesos de toma de decisiones de gestión, organización y operaciones.

El Climate Mitigation Journey de UNEP FI: Una “caja de herramientas” para abordar de manera integral la alineación climática del sector bancario

Sobre la base del marco de los [Principios para la Banca Responsable](#) (PRB), el [Climate Mitigation Journey](#) (CMJ) (Figura 6) ha sido desarrollado por UNEP FI como un “manual estratégico” que describe de manera integral la “caja de herramientas” que los bancos utilizan para construir e iterar con el tiempo hacia su transformación climática (compuesta por 15 capacidades tácticas específicas y técnicas de transformación de negocio).

El CMJ provee una descripción clara de lo que implica cada una de esas capacidades, con ejemplos reales de la industria, y de cómo los bancos avanzados están abordando de forma pragmática y empírica cada una de esas capacidades, así como un mapeo completo de las herramientas y recursos disponibles, proporcionados por UNEP FI y otros actores del ecosistema, que los bancos pueden utilizar para fortalecer sus esfuerzos de transformación climática en los próximos años.

El CMJ se aplica a todos los bancos, independientemente de su tamaño, de la región en la que operen, de la madurez climática que experimenten en su industria o la idiosincrasia de su entorno competitivo. Es un guía global, desarrollado por UNEP FI, que puede ser utilizado por bancos de todo el mundo para ayudarlos a desarrollar y/o avanzar en su enfoque de descarbonización. Se trata de un marco flexible que puede adaptarse según sea necesario para satisfacer las necesidades individuales de cada banco, teniendo en cuenta su estrategia global, su cultura organizativa, su dinámica competitiva geográfica, el grado de desarrollo de sus relaciones con los clientes, la gestión de sus segmentos de crédito y la madurez de los sectores económicos para la transición climática. Ese es el valor añadido de adoptar esta visión de transformación climática (climate journey).



Figura 6: El Climate Mitigation Journey de UNEP FI

Fuente: Elaboración propia por el equipo de UNEP FI

El CMJ tiene como objetivo introducir una narrativa universalmente aceptada de punta a punta para los bancos que buscan avanzar en su alineación climática, testada tanto en mercados emergentes como en jurisdicciones con un recorrido más largo. La adopción de una narrativa de este tipo puede ayudar al desarrollo de un lenguaje simplificado, con un espíritu transformador, compartido entre los bancos y otros actores del ecosistema de finanzas sostenibles. Al hacerlo, UNEP FI busca facilitar el acceso a las herramientas, con recursos que están disponibles para los bancos hasta la fecha, así como facilitar el diálogo entre pares, la presentación de mejores prácticas y una planificación estratégica efectiva.

4. Implementación a través del Climate Mitigation Journey de UNEP FI: Casos de estudio regionales

De la teoría a la acción

El [Climate Mitigation Journey](#) de UNEP FI está disponible en español ([aquí](#)) y portugués ([aquí](#)). Esas publicaciones proporcionan una explicación clara y un mayor detalle de las 15 capacidades que los bancos necesitan construir e iterar a lo largo del tiempo para acelerar su alineación climática y las dimensiones clave que deben considerarse para cada una de esas capacidades. El propósito de este documento es demostrar cómo se pone en práctica la teoría. Lo hace proporcionando información sobre algunos estudios de casos reales de la industria sobre cómo algunos de los bancos regionales abordan de forma pragmática cada una de las 15 capacidades descritas en el CMJ.

[UNEP FI](#) y [FELABAN](#) buscan con esta publicación ayudar a los bancos a aprender unos de otros sobre sus iniciativas climáticas y, al hacerlo, generar un nivel de comprensión y reflexión sobre la agenda transformadora climática del sector bancario en LAC, en base a observación empírica. El documento puede ser igualmente útil para los equipos ejecutivos responsables de la planificación y estrategia climática de sus instituciones y para los profesionales que tienen la tarea de trabajar en los aspectos más prácticos que deben abordarse desde la estrategia, para permitir la alineación climática de sus instituciones a lo largo del tiempo. La **Figura 7** describe los diferentes casos de uso del CMJ para bancos, mientras que la **Figura 8** describe los equipos que normalmente participan en el progreso de los diferentes bloques de capacidades dentro del CMJ.

-  ✓ Planificación estratégica
-  ✓ Evaluación de la madurez y análisis de brechas
-  ✓ Adopción de guías y metodologías
-  ✓ Fortalecimiento de capacidades regionales
-  ✓ Participación en políticas regionales

Figura 7: Casos de uso del Climate Mitigation Journey de UNEP FI

Fuente: Elaboración propia por el equipo de UNEP FI

Bloques de la estrategia climática		Equipos típicamente involucrados en la estrategia de transición climática	
BLOQUE I Capacidades Centrales 	Creación de capacidades climáticas centrales para ayudar a desarrollar la capacidad operativa en materia de mitigación y transición climática	Estrategia y Sostenibilidad  Definen la ambición climática del banco, establecen metas de descarbonización, y coordinan la integración de criterios de sostenibilidad y transición climática en la estrategia corporativa	
		Riesgos y Tesorería  Identifican, miden y gestionan los riesgos físicos y de transición climática en la cartera crediticia, e integran escenarios climáticos en marcos de apetito al riesgo, y en la gestión de activos y el capital	
BLOQUE II Compromisos y Objetivos 	Desarrollar y comunicar, interna y externamente, la ambición climática y traducir eso en objetivos medibles	Unidades de Negocio  Incorporan criterios de sostenibilidad en el diseño y comercialización de productos financieros, alineando la oferta al cliente con las metas climáticas y el posicionamiento competitivo en el mercado	
		Funciones Corporativas  Apoyan la implementación transversal de la agenda climática en áreas como RR.HH., comunicaciones y otras áreas corporativas, asegurando capacitación interna y coherencia entre políticas institucionales	
BLOQUE III Implementación 	Desarrollar e implementar iniciativas de transformación integral a largo plazo que permitan realizar una transición gradual de modelos comerciales y operativos	Operaciones y Legal  Gestionan el cumplimiento normativo en materia de sostenibilidad, las tareas de supervisión y regulación prudencial de autoridades bancarias, y adaptan contratos, datos, y procesos operativos	
		Relación con inversores  Comunican la estrategia climática y sus avances a accionistas, calificadoras, y mercados de capitales, elaborando reportes de divulgación integral e informes de sostenibilidad	

Figura 8: Equipos que suelen participar en el progreso de los diferentes bloques de capacidad del CMJ

Fuente: Elaboración propia por el equipo de UNEP FI

La parte restante de esta sección muestra 15 casos de estudio anónimos de bancos que son miembros de [UNEP FI](#) y/o parte de la red de [FELABAN](#), y muestra por medio de observación empírica cómo estos bancos abordan individualmente cada una de las 15 capacidades descritas en el [Climate Mitigation Journey](#) de UNEP FI.

La compilación de esos estudios de casos reales de industria, realizada por UNEP FI y FELABAN, incluye información disponible públicamente en informes públicos y no implica ninguna aprobación, recomendación, respaldo o consideración de las mejores prácticas. Debe considerarse únicamente como un reflejo y una muestra de las prácticas observadas en el mercado por los actores que las hacen públicas en sus divulgaciones. Esas prácticas han sido compiladas y se comparten en este documento con fines puramente de desarrollo de capacidades y capacitación, y en ningún contexto, pueden considerarse con fines comerciales, publicitarios o de intermediación financiera.



Bloque I: Capacidades climáticas

El primer bloque del **Climate Mitigation Journey** de UNEP FI trata sobre la creación de capacidades básicas y esenciales que puedan ayudar a los bancos a desarrollar la capacidad operativa para la gestión del riesgo climático y de oportunidades de transición.

I. a. Análisis de impacto y materialidad

consiste en evaluar el impacto material en el negocio y la organización para comprender los riesgos y oportunidades derivados del cambio climático.

Caso de estudio –Banco Sudamericano: Realización de un análisis de doble materialidad para comprender los impactos climáticos prioritarios

Este caso de estudio demuestra cómo las instituciones financieras están adoptando evaluaciones de doble materialidad para integrar consideraciones climáticas en sus estrategias de negocio. El banco involucró a once grupos de interés a través de talleres para identificar los problemas ambientales, sociales y financieros más relevantes. Este proceso implicó realizar un análisis de doble materialidad, mapear las preocupaciones de las partes interesadas frente a los impactos financieros y realizar una evaluación de riesgos para determinar las posibles exposiciones financieras. Los resultados revelaron que la descarbonización y el cambio climático se encontraban entre los temas más importantes tanto para los grupos de interés como para el propio banco. Los hallazgos fueron aprobados formalmente por el CEO, lo que subraya una importancia estratégica de alinear las prioridades de sostenibilidad con la resiliencia de la estrategia corporativa global a nivel ejecutivo y gerencia general.

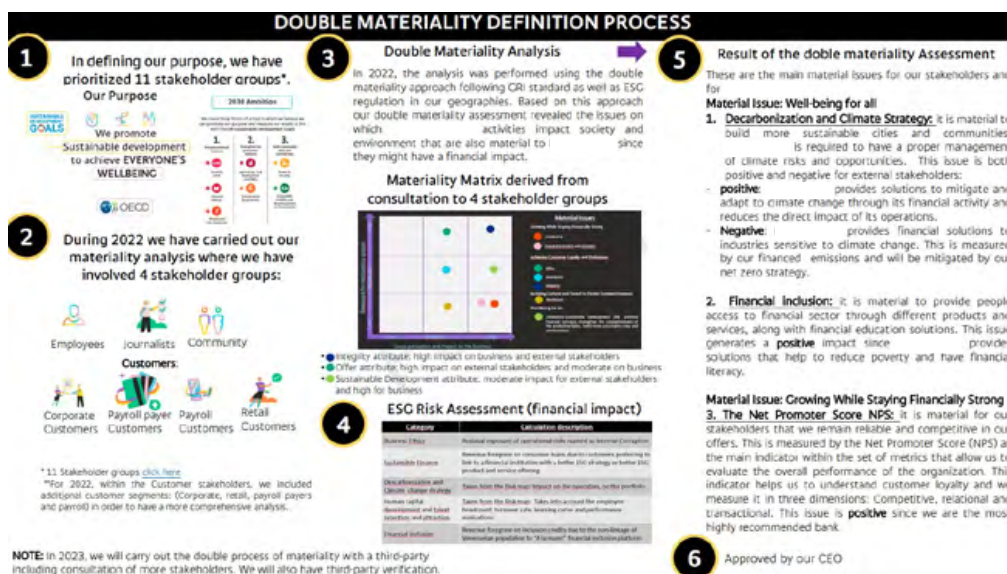


Figura 9: Ilustración de un análisis de impacto realizado por un banco sudamericano

Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas

I. b. Reporting climático

Abarca el desarrollo de capacidades para la presentación de informes climáticos, en línea con la evolución de diferentes estándares y metodologías de informes.

Caso de estudio —Banco Centroamericano: Preparación de diferentes informes climáticos para abordar divulgaciones específicas

Este ejemplo ilustra otro enfoque para integrar las consideraciones climáticas en prácticas de divulgación financiera y no financiera, centrándose en la transparencia de informes climáticos. El banco publicó una serie de documentos que incluyen un documento de “Objetivos climáticos”, que describe su estrategia de transición para 2030, un documento anual de “Informe de progreso”, que describe cómo el banco está progresando en su alineación climática en el esquema de Principios de Banca Responsable (PRB) de UNEP FI, así como un documento de “Resultados de sostenibilidad”, que describe los resultados de sus iniciativas bancarias sostenibles. Estos informes incluyeron autoevaluaciones y actualizaciones detalladas de compromisos climáticos. Al divulgar el progreso y los resultados medibles, el banco dota de transparencia y refuerza su responsabilidad ante las partes interesadas, al tiempo que incorpora los objetivos climáticos en sus esfuerzos de presentación de informes.

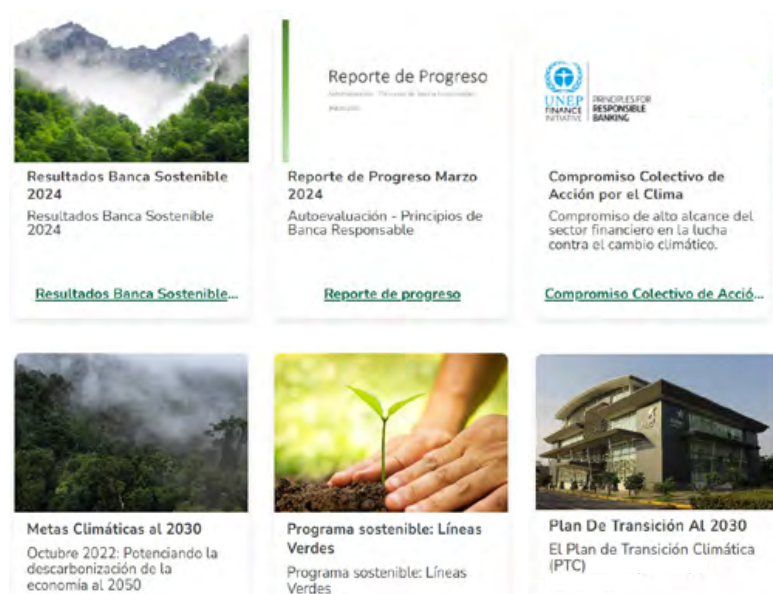


Figura 10: Ilustración de reporting climático realizado por un banco centroamericano

Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas

I. c. Riesgos climáticos

Implica una serie de procesos para identificar, evaluar e implementar medidas para mitigar los riesgos relacionados con el clima en los diferentes canales de transmisión y en los diferentes tipos de riesgo.

Caso de estudio –Banco Sudamericano: Desarrollo de pruebas de estrés climático y análisis de escenarios climáticos para riesgos físicos y de transición

Este caso de estudio muestra cómo un banco sudamericano ha incorporado el análisis de riesgo climático en su toma de decisiones financieras. Para vincular los factores de riesgo con las variables y escenarios climáticos, el banco ha desarrollado mapas de calor proyectados que identifican los sectores y geografías más vulnerables de su cartera de crédito en relación con el cambio climático. Estos mapas de calor generan información valiosa sobre los riesgos físicos y de transición al visualizar los posibles impactos climáticos a nivel sectorial y regional. En la elaboración de estos mapas de calor, el banco ha combinado escenarios climáticos con datos de emisiones de clientes para establecer marcos de referencia base para su cartera de crédito por tipo de actividad económica y región. Este enfoque ha permitido a la entidad obtener una comprensión más precisa de los posibles riesgos físicos y de transición dentro de sus implicaciones crediticias, fortaleciendo su capacidad para anticipar y gestionar los impactos relacionados con el clima en sus operaciones y en su relacionamiento con clientes con exposiciones sensibles en diversos sectores y geografías.

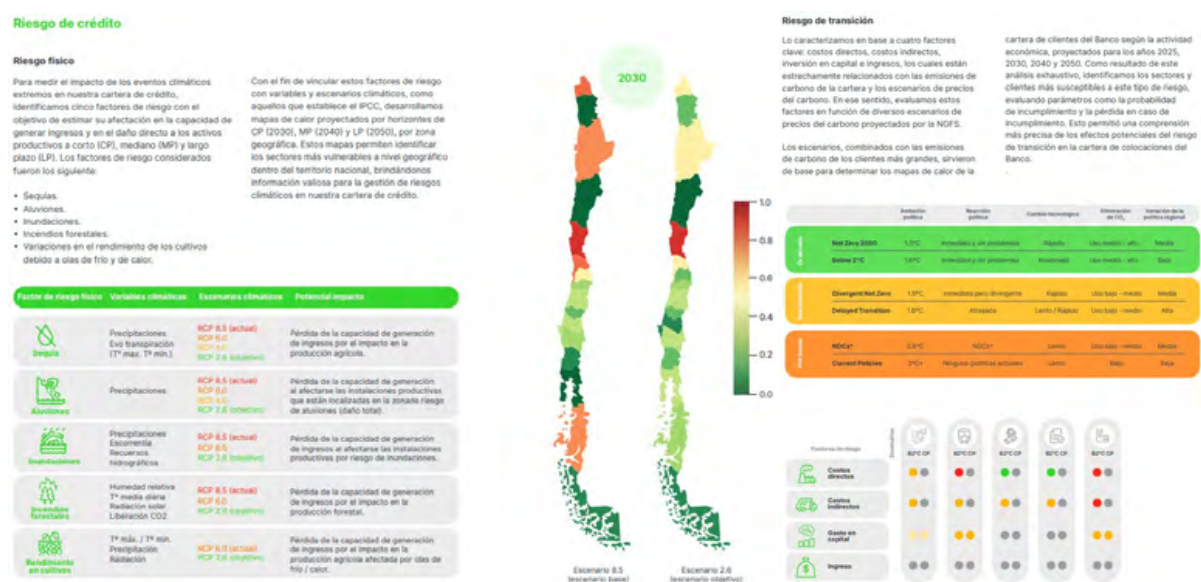


Figura 11: Ilustración de riesgos climáticos realizado por un banco sudamericano.

Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas

I. d. Gobernanza

Consiste en articular la toma de decisiones sobre la estrategia climática a través de estructuras internas de gobernanza.

Caso de estudio —Banco Sudamericano: Creación de roles y responsabilidades para el clima e incentivos climáticos para la evaluación de desempeño

Este ejemplo ilustra cómo un banco ha integrado la gobernanza climática en diferentes niveles organizacionales. Comenzando en el nivel estratégico, el Consejo de Administración y la Comisión de Sostenibilidad supervisan la ejecución global de la estrategia climática del banco, asegurando la alineación con el apetito de riesgo de la institución. Luego, a nivel ejecutivo, las responsabilidades se delegan en equipos dedicados a la sostenibilidad que coordinan las iniciativas climáticas en toda la organización. Finalmente, a nivel operativo, la implementación se gestiona a través de estructuras internas que integran los objetivos e iniciativas de naturaleza climática en los procesos del día a día. Además, el banco ha vinculado la remuneración de los ejecutivos, y la evaluación del desempeño, a criterios y calificaciones medibles, reforzando así la rendición de cuentas e incentivando resultados positivos relacionados con la estrategia de cambio climático, y asegurando así que los objetivos de la transición climática marcados por el banco estén anclados en estructuras de gobernanza e incentivos.



Figura 12: Ilustración de gobernanza realizada por un banco sudamericano

Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas

I. e Medición de huella

Consiste en el cálculo de la huella de carbono y de las emisiones financiadas, en consonancia con la evolución de las normas de contabilidad del carbono y las metodologías de cálculo para las diferentes clases de activos.

Caso de estudio –Banco Sudamericano: Medición de la huella de carbono de las emisiones financiadas, por clase de activo y sector de actividad económica

Este banco provee un ejemplo práctico de la aplicación de la [Norma Global de Contabilidad y Reporte de GEI para la Industria Financiera](#), desarrollada por la [Partnership for Carbon Accounting Financials \(PCAF\)](#), para cuantificar la huella de carbono de sus emisiones financiadas en varios sectores. Utilizando datos reportados por los clientes, el banco pudo calcular las emisiones financiadas tanto absolutas como relativas, lo que no solo mejoró la precisión de su contabilidad de carbono, sino que también proporcionó una visión más clara de las vulnerabilidades y concentraciones sectoriales. Los resultados mostraron una huella total de emisiones financiadas, con desgloses detallados por sector, lo que permitió al banco comprender los posibles objetivos de reducción, donde los impactos son mayores. Al integrar la contabilidad del carbono en su estrategia climática más amplia, el banco ha sentado las bases para establecer objetivos de descarbonización creíbles y fortalecer la transparencia, en línea con los estándares globales emergentes.

Medición de las emisiones financiadas

La medición de las emisiones financiadas cumple un rol destacado con relación a la acción climática y constituye la línea de base para nuestra estrategia de descarbonización del portfolio de financiamientos.

En esta línea, en 2022 realizó la segunda medición de las Emisiones Financiadas (categoría 15 del Alcance 3) correspondiente a su cartera comercial de préstamos a diciembre de 2022, abarcando el 100% de clientes de los segmentos mayorista y PyME. Para el cálculo, utilizó las directrices definidas por PCAF en donde se contempla un factor de atribución y las emisiones de dióxido de carbono equivalente por cliente. Para este último punto, se aplicaron diferentes niveles de calidad en función a la disponibilidad de datos, siendo el Score 1 (emisiones reportadas) el de mayor calidad y el Score 5 (emisiones basadas en actividad económica) el de menor.

Sectores	Préstamos otorgados (en Millones \$)	Emisiones Absolutas - Scopes 1+2 (en Millones de tCO ₂ eq)	Calidad de datos PCAF
Agro Primario	176.409	2.47	5
Agro Relacionados	33.167	0.02	5
Alimentos y Bebidas	63.446	0.05	4.3
Automotriz	16.336	0.05	5
Construcción	20.312	0	5
Consumo masivo	37.303	0.02	5
Energía eléctrica	14.421	0.02	3.4
Industria	86.291	0.08	3.3
Otros	103.689	0.04	5
Petróleo y Gas	42.923	1.19	3.2
Total	594.196	3.93	4.5

(1) En millones de pesos a valores de diciembre 2022.

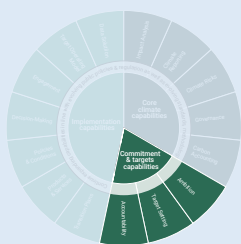
(2) Calidad de datos: Promedio ponderado del peso de los saldos de la cartera en el sector y la clasificación de fuentes de datos de emisiones CO₂. Cuando estaban disponibles se utilizó la huella de carbono divulgada por los clientes en su reporte de sustentabilidad (calidad 1a), para el resto se aplicaron los factores de emisión por actividad económica (promedios regionales) provistos por PCAF (calidad 5). Para las empresas públicas se contempló como valor empresarial el EVID (Enterprise Value Including Cash) y para las privadas, los activos declarados en balance.

Cabe destacar que, esta medición se encuentra sujeta a revisión, ya que permanentemente trabajamos en mejorar la calidad de la información. En la medida en que nuestros clientes calculen y divulguen sus inventarios GEI y se desarrollen o actualicen los factores de emisión de dióxido de carbono equivalente por actividad económica, estaremos en condiciones de calcular con mayor nivel de calidad y precisión nuestras emisiones financiadas, como también así incluir la medición del Scope 3 en aquellos sectores relevantes.



Figura 13: Ilustración de medición de huella de carbono realizada por un banco sudamericano

Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas



Bloque II: Compromiso y objetivos

El segundo bloque del **Climate Mitigation Journey** de UNEP FI trata sobre cómo los bancos desarrollan y comunican, tanto internamente como externamente, su ambición climática y la traducen en objetivos de descarbonización medibles.

II. a. Ambición climática

Consiste en el desarrollo de un compromiso climático a nivel de la Junta para alinear la cartera de negocios y las operaciones con un futuro de transición climática, en línea con los acuerdos climáticos internacionales y la evolución de la ciencia climática.

Caso de estudio –Membresía de bancos UNEP FI en LAC: UNEP FI tiene más de 80 miembros en LAC, con más de 60 bancos regionales que se han convertido en signatarios de los Principios de Banca Responsable (PRB). Un buen número de esos bancos alinean sus metas y ambición climática con los NDCs, el Acuerdo de París, y objetivos basados en Ciencia.

En LAC, un número creciente de bancos han expresado compromisos de sostenibilidad a través de su participación en iniciativas voluntarias globales. Como ejemplo, más de 80 instituciones financieras y 40 instituciones de apoyo en 16 países de la región buscan promover las finanzas sostenibles en línea con la guía voluntaria de UNEP FI. Como referencia, más de 60 bancos se han convertido en signatarios de los [Principios de Banca Responsable](#) (PRB) en la región, como se muestra a continuación. La participación en tales iniciativas voluntarias globales ilustra que los bancos en LAC están incorporando cada vez más la ambición climática en sus estrategias de negocio y marcos de gobernanza, lo que indica un cambio regional hacia la alineación de las prácticas financieras con los objetivos del [Acuerdo de París](#) y las vías definidas por el [Panel Intergubernamental sobre Cambio Climático \(IPCC\)](#). Del mismo modo, existen herramientas como la [Guía de Fijación de Objetivos para Bancos](#), elaborada por UNEP FI, la cual describe los principios clave para respaldar el establecimiento de objetivos creíbles y sólidos, basados en impacto, y lo suficientemente ambiciosos para lograr objetivos de cero emisiones netas de gases de efecto invernadero.



11		Colombia	Bancolombia Bancolombia Bancolombia
11		Ecuador	CONAFPS CONAFPS CONAFPS
9		Mexico	BANORTE BANORTE BANORTE
8		Brazil	BNDES BNDES BNDES
5		Costa Rica	Banco Promerica Banco Promerica Banco Promerica
5		Panama	Banco General Banco General Banco General
4		El Salvador	Banco Promerica Banco Promerica Banco Promerica
4		Paraguay	VISION VISION VISION
4		Rep. Dominicana	POPULAR POPULAR POPULAR
2		Argentina	Galicía Galicía Galicía
2		Chile	Bci Bci Bci
2		Guatemala	Banco Promerica Banco Promerica Banco Promerica
2		Venezuela	CNE CNE CNE
1		Bolivia	BancoSol BancoSol BancoSol
1		Nicaragua	Banpro Banpro Banpro
1		Trinidad & Tobago	Republic Financial Holdings Limited Republic Financial Holdings Limited Republic Financial Holdings Limited
1		Curaçao	BANCAIRIBE BANCAIRIBE BANCAIRIBE

Figura 14: Ilustración de ambición climática a través de la membresía de UNEP FI en LAC
Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas

II. b. Fijación de metas

Consiste en el desarrollo de objetivos para reducir las emisiones financiadas en las distintas **líneas de negocio y sectores** de actividad, en línea con la evolución de la ciencia climática, los escenarios, y las trayectorias de reducción sectorial.

Caso de estudio –Banco Norteamericano: Establecimiento de objetivos de reducción de emisiones financiados para nueve sectores de alta intensidad de carbono

Este banco estableció objetivos de reducción de emisiones financiadas para varios sectores de alta intensidad en carbono en su cartera. Estos objetivos se desarrollaron de acuerdo con la [Guía para el establecimiento de objetivos climáticos para los bancos](#) de UNEP FI y aprovechando metodologías como la [iniciativa de objetivos basados en la ciencia para instituciones financieras \(SBTi\)](#) y enfoques de contracción absoluta. El banco desarrolló objetivos en línea con la trayectoria de 1,5 °C, haciendo referencia al [escenario de cero emisiones netas para 2050](#) de la Agencia Internacional de la Energía (IEA). Al cubrir varios sectores de carbono de alta intensidad, este ejercicio demuestra cómo los bancos pueden poner en práctica la ciencia climática en vías concretas de descarbonización, asegurando que las emisiones financiadas se alineen progresivamente con los objetivos climáticos globales.



Figura 15: Ilustración de fijación de metas por un banco norteamericano

Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas

II. c. Responsabilidad

Consiste en mostrar progreso frente a los inversores, clientes y otras partes interesadas, respecto a un compromiso climático y objetivos intermedios creíbles, en varias líneas de negocio, y considerando los riesgos derivados del lavado verde o greenwashing.

Caso de estudio –Banco Centroamericano: Reporte de Progreso a través de los Principios de Banca Responsable (PRB) de UNEP FI

Este banco proporciona un ejemplo de documentación de avances, a través de sus informes de progreso de los Principios para la Banca Responsable (PRB), un marco de compromiso voluntario global, en línea con UNEP FI. En su segundo informe de los PRB, el banco destaca cómo los Principios de Banca Responsable, están alineados con su estrategia y han proporcionado un marco estructurado para formalizar la gestión de los asuntos climáticos críticos en todas las dimensiones del negocio. Al incorporar esta muestra de avances en las divulgaciones periódicas, el banco no solo fortalece la transparencia con las partes interesadas, sino que también mitiga los riesgos reputacionales, asegurando que sus compromisos climáticos sean creíbles, medibles y consistentes con los estándares internacionales y prácticas de entidades homólogas.

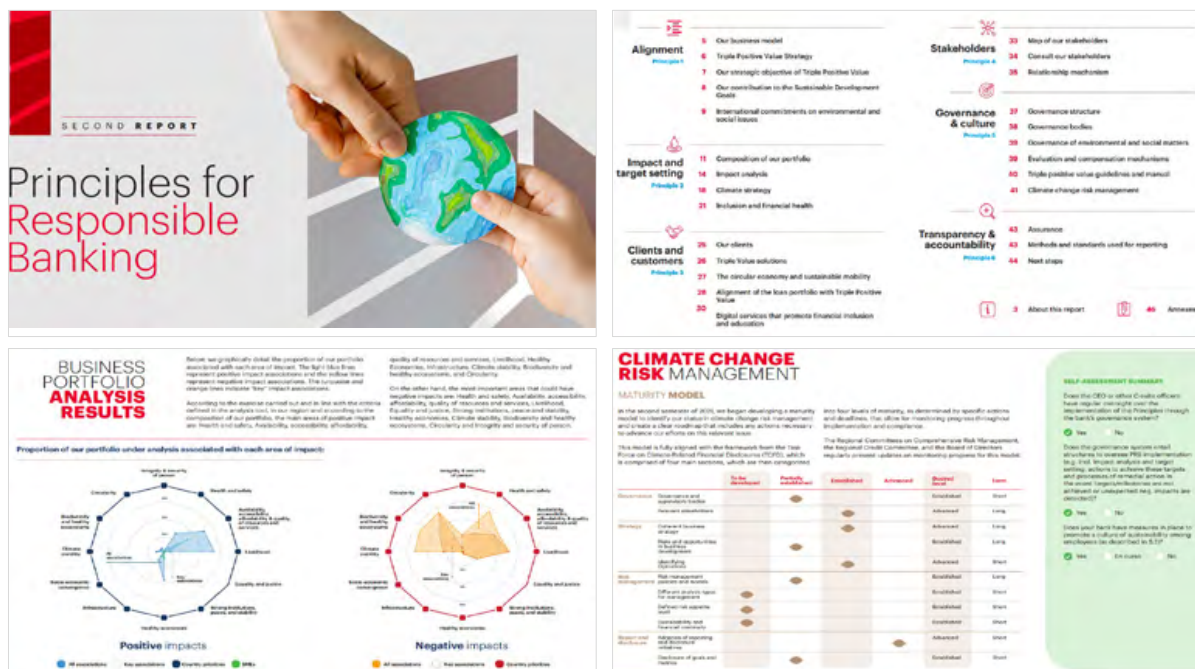
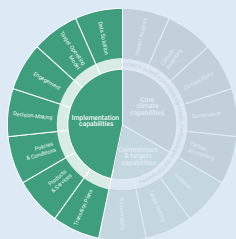


Figura 16: Ilustración de reporte de responsabilidad de un banco centroamericano

Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas



Bloque III: Capacidades de implementación y transición

El tercer bloque del **Climate Mitigation Journey** de UNEP FI explora cómo implementar iniciativas de transformación que permitan a los bancos hacer una transición gradual de sus modelos comerciales y operativos para alinearse con el clima

III. a. Planes de transición

Consiste en el desarrollo de estrategias empresariales para financiar la descarbonización en sectores específicos (por ejemplo, soluciones climáticas, financiación para entidades en alineamiento, entidades alineadas y/o su desinversión gestionada), y la puesta en marcha de las mismas.

Caso de estudio —Banco Sudamericano: Desarrollo de un plan de transición para los sectores de generación de energía y carbón

Este banco ha desarrollado su primer Plan de Transición para los sectores de generación de energía y carbón. El banco describe en él un conjunto de iniciativas de transición diseñadas para apoyar la descarbonización progresiva de su negocio en estos sectores. Estas iniciativas incluyen ejercicios de evaluación de carteras, estrategias de financiamiento para energía renovable y cronogramas para el manejo de activos de altas emisiones. Al vincular explícitamente las estrategias de transición con acciones medibles y vías específicas del sector, el banco demuestra cómo las instituciones financieras pueden poner en práctica los compromisos climáticos en hojas de ruta sectoriales concretas, al tiempo que mantienen la alineación con los objetivos globales de descarbonización.

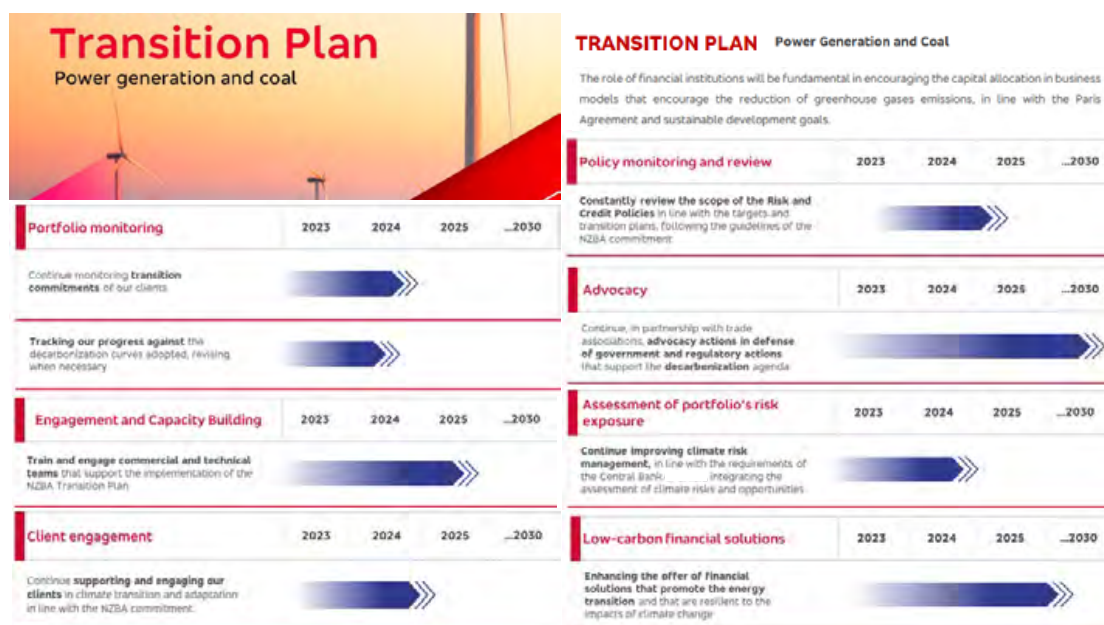


Figura 17: Ilustración de planes de transición realizados por un banco sudamericano

Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas

III. b. Productos y servicios

Consiste en el desarrollo de propuestas de financiación verde y de transición, en las distintas líneas de negocio y sectores, y en línea con las taxonomías y los marcos de finanzas sostenibles.

Caso de estudio —Banco Sudamericano: Desarrollo de un marco de financiamiento sostenible para clientes minoristas y corporativos

Este banco ha desarrollado un Marco de Financiamiento Sostenible integral, que establece un documento de referencia para la emisión de instrumentos de financiamiento verdes, azules, sociales y vinculados a la sostenibilidad. Bajo este marco, el banco ofrece servicios a grandes corporaciones, pymes, microempresas y particulares, incluidos productos bancarios comerciales y minoristas como préstamos, hipotecas, créditos de consumo renovables y no renovables, tarjetas de crédito, facilidades de depósito y fondos mutuos. Al incorporar criterios de sostenibilidad en el amplio conjunto de sus servicios financieros, el banco amplía el acceso a las finanzas sostenibles al tiempo que garantiza la coherencia con los estándares internacionales, reforzando así su papel como catalizador de la transformación climática y social en diversos segmentos del mercado.

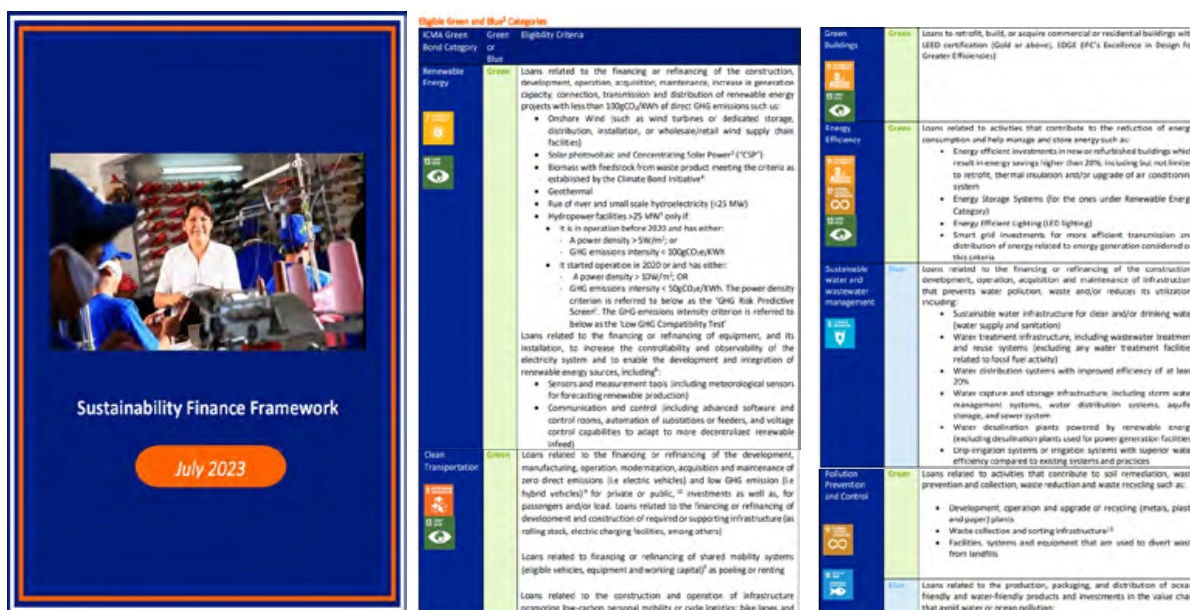


Figura 18: Ilustración de desarrollo de productos y servicios realizada por un banco sudamericano

Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas

III. c. Toma de decisiones

Incorporando criterios climáticos y de emisiones en el apetito de riesgo, y poniéndolos en práctica en el análisis crediticio, la suscripción, la fijación de precios, revisiones anuales, y/o la gestión de carteras.

Caso de estudio —Banco Sudamericano: Inclusión del riesgo climático en el Marco de Apetito de Riesgo (MAR)

Este banco ha adoptado un marco de apetito de riesgo alineado con su estrategia climática y, a través de él, ha puesto en práctica el apetito de riesgo ambiental mediante listas de exclusión específicas por sector, umbrales cuantitativos de emisiones para sectores sensibles, y la integración de métricas climáticas en las prácticas estándar de revisión de carteras y clientes. El marco guía el análisis crediticio, la suscripción, las revisiones anuales de la cartera, y las decisiones estratégicas basadas en los riesgos y oportunidades de la transición, asegurando que las exposiciones financieras de alto riesgo se identifiquen y gestionen sistemáticamente. Además, estos mecanismos apoyan activamente la originación de operaciones que contribuyen a la mitigación y adaptación al clima, alineando los objetivos del negocio con objetivos de sostenibilidad. Este enfoque integrado ejemplifica cómo las consideraciones climáticas pueden integrarse plenamente en las rutinas básicas de toma de decisiones financieras, lo que da como resultado prácticas de préstamo e inversión más resilientes y con visión de futuro.

> Risk appetite framework (MAR)

Our risk appetite framework considers different aspects, such as definitions of risk thresholds, stakeholders, targets, and risk metrics. Through these aspects, we define the upper layer of the risk appetite framework, which must be articulated with metrics specific to each line of business or type of risk, along with the aspects defined in the organization's strategic plan. In this way, we connect the development of the organizational strategy and the search for profitability with the levels of risk desired or tolerated by the organization.

In environmental, social and climate change risk management, we conceptualize environmental risk appetite, within the framework of exclusion lists and portfolio thresholds, including metrics for sectors that are most sensitive to the risks derived from climate change; Likewise, business growth approaches to take advantage of opportunities related to the financing of projects aimed at climate change adaptation and mitigation.

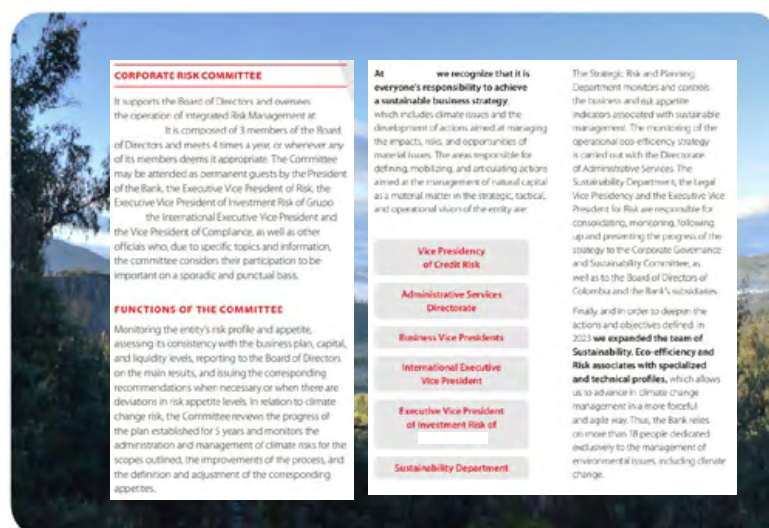


Figura 19: Ilustración de integración de toma de decisiones realizadas por un banco sudamericano

Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas

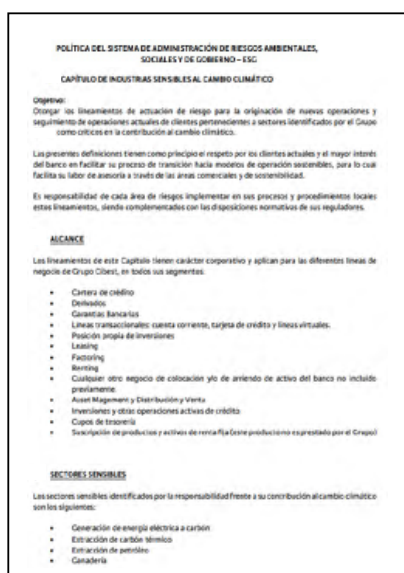
III. d. Políticas y condiciones

Consiste en el desarrollo de políticas climáticas y /o de sostenibilidad, términos y condiciones para clientes y productos, en las diferentes líneas de negocio y sectores clave para permitir la alineación con el compromiso y los objetivos climáticos.

Caso de estudio –Banco Sudamericano: Desarrollo de políticas climáticas para industrias sensibles al clima.

Este ejemplo destaca el despliegue práctico de políticas climáticas en diferentes operaciones. El banco ha articulado políticas específicas que cubren operaciones e industrias sensibles al clima, con un enfoque principal en los sectores más vulnerables dentro de sus jurisdicciones y frente al cambio climático en sus operaciones. Estas políticas establecen requisitos explícitos para los términos, condiciones y el relacionamiento con el cliente, asegurando que cada línea de negocio y segmento de clientes cumplan con los objetivos climáticos y los estándares de gestión de riesgos. Al clasificar las industrias en función de sus perfiles de riesgo climático y delinear criterios de financiamiento específicos, el banco ancla sus decisiones financieras en principios climáticos sólidos. Además, asume un papel activo en el apoyo a las iniciativas de mitigación de sus clientes, a través de servicios de financiamiento y asesoramiento específicos, promoviendo así la transformación de toda la industria y dando credibilidad a sus compromisos climáticos. Este marco de políticas no solo protege contra los riesgos climáticos materiales, sino que también impulsa la alineación sistemática entre actividad comercial y objetivos declarados por el banco.

Política de industrias sensibles de cambio climático



Política de cambio climático



Figura 20: Ilustración de desarrollo de políticas y condiciones realizadas por un banco sudamericano

Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas

III. e. Engagement (involucramiento)

Implica el desarrollo de iniciativas y tácticas de involucramiento a corto y largo plazo con clientes de diferentes líneas de negocio y sectores, así como con otros actores de la industria, como empleados y proveedores, y reguladores, para abordar la transición climática.

Caso de estudio –Banco Sudamericano: Mapeo e implementación iniciativas climáticas de involucramiento con múltiples partes interesadas

En este ejemplo de participación de las partes interesadas se puede observar un mapeo estructurado e identificación de iniciativas de involucramiento con varios grupos de interés y partes interesadas, o stakeholders. El banco colabora activamente no solo con los clientes, sino también con sus proveedores, socios estratégicos, asociaciones industriales, autoridades públicas y empleados para avanzar en su agenda climática en múltiples frentes. Estos esfuerzos abarcan procesos de análisis ambiental, desarrollo de estrategias comerciales, estructuración de bonos con entidades participantes, y diversas otras formas de participación técnica y colaboración, adaptadas a las necesidades sectoriales y de colaboradores. A través de estas iniciativas específicas, el banco tiene como objetivo involucrarse en iniciativas de mitigación y adaptación al cambio climático, aprovechando alianzas estratégicas y diálogos continuos para identificar oportunidades compartidas e implementar las acciones necesarias. Estos marcos de colaboración e involucramiento integrados fomentan una cooperación significativa, aceleran la transición climática y refuerzan el compromiso del banco con la estrategia climática en toda su cadena de valor y su ecosistema financiero.

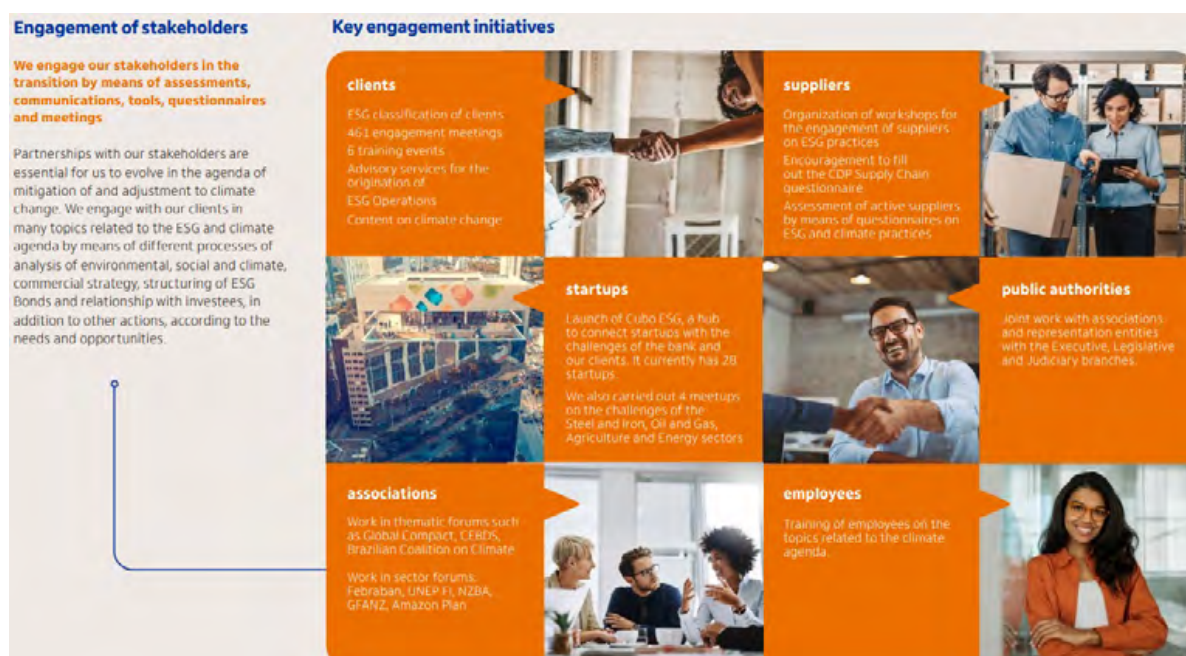


Figura 21: Ilustración de iniciativas de involucramiento realizadas por un banco sudamericano

Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas

III. f. Modelo operativo

Consiste en el desarrollo de un modelo operativo alineado con el objetivo climático para generar una respuesta multidisciplinar a la estrategia de transición del negocio y articular la gestión del cambio en las operaciones corporativas, con el fin de generar dinámicas de trabajo entre los equipos, sistemas y procesos necesarios para la implementación de iniciativas climáticas.

Caso de estudio –Banco Norteamericano: Creación de “células” operativas para monitorear la alineación climática del modelo operativo.

Este banco ha desarrollado un modelo operativo denominado “Macro célula de Sostenibilidad”, el cual se compone de una estructura colaborativa diseñada para monitorear y avanzar en la madurez e institucionalización de la estrategia de cambio climático. Organizada en seis células temáticas, las cuales incluyen las áreas de Financiamiento Sostenible, Riesgo Climático, Educación Financiera, Ecoeficiencia Operacional, la Célula de Informes y la Célula de Jurídico, la “Macro célula de Sostenibilidad” proporciona una plataforma multifuncional que reúne diversos conocimientos y expertos para garantizar la alineación operativa de los objetivos climáticos institucionales. Este modelo operativo integrado permite al banco institucionalizar iniciativas relacionadas con el clima en todos los departamentos, fomentando la coordinación, e integrando la sostenibilidad en su arquitectura organizativa.

Macro célula de Sustentabilidad

Las Células constituyen un formato de colaboración multidisciplinario e innovador, probado en el banco, que garantiza el logro de los objetivos institucionales. La Macro célula de Sustentabilidad fue creada por la Dirección de Sustentabilidad en coordinación con la Dirección de Experiencia del Cliente para atender y dar seguimiento a las prioridades de sustentabilidad, en línea con la actualización del ejercicio de materialidad 2023-2025 que da origen a nuestra estrategia de sustentabilidad. De esta forma, la Macro célula de Sustentabilidad se compone de seis células:



Figura 22: Ilustración de un modelo operativo desarrollado por un banco norteamericano

Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas

III. g. Soluciones de datos

Consiste en el desarrollo de herramientas y sistemas de información climática y de emisiones, para respaldar varios casos de uso de datos para clientes, así como para equipos comerciales y operativos, y otras funciones corporativas.

Caso de estudio –Banco Sudamericano: Lanzamiento de una calculadora de emisiones para clientes y una plataforma para conectarse con soluciones financieras personalizadas.

Este banco ha creado una calculadora de huella de carbono para sus clientes, que permite a los clientes particulares medir sus emisiones e identificar opciones de financiación más sostenibles. Esta herramienta no solo fortalece el compromiso del cliente al crear conciencia sobre los impactos ambientales, sino que también genera datos valiosos que pueden ser aprovechados por los equipos comerciales y operativos del banco para alinear los productos y su gestión de riesgos con los objetivos climáticos, en sectores con disponibilidades de datos desafiantes, como es el caso de la banca minorista. El banco así demuestra cómo las soluciones basadas en datos pueden acelerar la integración de las consideraciones climáticas tanto en las interacciones con los clientes, como en la toma de decisiones institucionales.



Figura 23: Ilustración de soluciones de datos desarrolladas por un banco sudamericano

Fuente: Análisis realizado por el equipo de FELABAN, y UNEP FI, en base a divulgaciones públicas



Consideraciones finales y próximos pasos

De cara al futuro, UNEP FI y FELABAN invitan a los bancos de Latinoamérica y el Caribe que aprovechen esta publicación y el marco de referencia del Climate Mitigation Journey elaborado por UNEP FI, con miras a refinar sus estrategias de transición climática a corto y largo plazo, tácticamente, tanto al comienzo de su transformación de negocio, así como en los diferentes desafíos que enfrentarán en los próximos años alrededor de la transición climática.

Iniciar esfuerzos en una etapa temprana, incluso en regiones con entornos regulatorios menos desarrollados o desafiantes, puede generar beneficios sustanciales en el futuro. El documento ha destacado algunos estudios de casos, pero en última instancia, el Climate Mitigation Journey sirve como una “caja de herramientas” que puede ayudar a los bancos a identificar oportunidades relacionadas con una transformación empresarial sostenible y gestionar eficazmente los riesgos de la transición climática de manera más competitiva, estratégica y pragmática - centrado en generar oportunidades de negocio mientras gestionan eficazmente el riesgo derivado del cambio climático.

Los bancos pueden actuar como administradores en la transición hacia una economía baja en carbono, creando valor no solo para ellos mismos, sino también para sus clientes, la sociedad y todas las partes interesadas. Para afrontar esos desafíos, el Climate Mitigation Journey tiene como objetivo ofrecer apoyo táctico, por medio de acompañamiento estratégico y orientación práctica a los diferentes actores que forman parte de esta modernización y transformación del negocio bancario.

FELABAN y UNEP FI continuarán trabajando de la mano, junto con otros aliados estratégicos, en los esfuerzos de transición climática en la industria financiera de Latinoamérica y el Caribe.

Referencias

Nota: Este documento también incorpora datos y recursos proporcionados por la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN).

- Bank of International Settlements (BIS). (2021, November 3). *Basel Committee supports the establishment of the International Sustainability Standards Board*. Comunicado de prensa. bis.org/press/p211103.htm
- BBVA. (2021). *Los retos de Latinoamérica en sostenibilidad: Camino de la COP26 de Glasgow*. bbva.com/es/sostenibilidad/los-retos-de-america-latina-en-sostenibilidad-camino-de-la-cop26-de-glasgow/
- Botzen, W. J. W., Deschênes, O., & Sanders, M. (2019). *The economic impacts of natural disasters: A review of models and empirical studies*. *Review of Environmental Economics and Policy*, 13(2), 167–188. doi.org/10.1093/reep/rez004
- El Tiempo. (n.d.). *Los páramos, Fabricas de agua y vida*. Documento MAM-838522. eltiempo.com/archivo/documento/MAM-838522
- EcoBusiness Fund. (2025). *Whitepaper sobre la Regulación de finanzas sostenibles en Latinoamérica y el Caribe*. p693671.mittwaldserver.info/sites/default/files/2025-08/WHITEP~1.PDF
- Galindo Paliza, L. M., Hoffmann, B., & Vogt-Schilb, A. (2022). *How Much Will It Cost to Achieve the Climate Goals in Latin America and the Caribbean?*. doi.org/10.18235/0004021
- International Finance Corporation (IFC). (2024). *Con apoyo de IFC, el CCSBSO presenta la primera taxonomía verde regional de Latinoamérica y el Caribe*. ifc.org/es/pressroom/2024/con-apoyo-de-ifc-el-ccsbs-presenta-la-primera-taxonom-a-verde-regional-de-am-rica-latina-y-el-caribe
- Marquès, M., & Domingo, J. L. (2021). *Contamination of inert surfaces by SARS-CoV-2: Persistence, stability and infectivity*. *Environmental Research*, 193, 110559. doi.org/10.1016/j.envres.2020.110559
- Murray, C. J. L., et al. (2020). *Global burden of 87 risk factors in 204 countries and territories, 1990–2019: A systematic analysis for the Global Burden of Disease Study 2019*. *The Lancet*, 396(10258), 1223–1249. [doi.org/10.1016/S0140-6736\(20\)30752-2](https://doi.org/10.1016/S0140-6736(20)30752-2)
- Nash, M. H. (2022, October 24). *Global biodiversity ranked: Which country has the most flora and fauna?* Greenroofs.com. Available at: greenroofs.com/2022/10/24/global-biodiversity-ranked-which-country-has-the-most-flora-and-fauna
- The Economist. (2021, September 4). *Could climate change trigger a financial crisis?* economist.com/finance-and-economics/2021/09/04/could-climate-change-trigger-a-financial-crisis

- Torres Pelaez, D., & Llampén, Z. (2024, September 10). *Más allá del diseño: La implementación de las taxonomías verdes y sostenibles en el gasto público*. Inter-American Development Bank Blogs. blogs.iadb.org/gestion-fiscal/es/taxonomias-verdes-y-sostenibles-gasto-publico/
- Stanley, Leonardo E. (2021). *Financiamiento verde en Latinoamérica y el Caribe : debates, debilidades, desafíos y amenazas, Documentos de Trabajo, n° 57 (2ª época), Madrid, Fundación Carolina*. fundacioncarolina.es/wp-content/uploads/2021/10/DT_FC_57.pdf
- United Nations. (1987). *Report of the World Commission on Environment and Development: Our common future*. Oxford University Press. sustainabledevelopment.un.org/content/documents/5987our-common-future.pdf
- United Nations Environment Programme (2023). *Common Framework of Sustainable Finance Taxonomies for Latin America and the Caribbean*. Latin America and the Caribbean. undp.org/es/latin-america/publicaciones/marco-comun-de-taxonomias-de-finanzas-sostenibles-para-america-latina-y-el-caribe
- United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI). (2023). *Mercados financieros sostenibles: Lecciones aprendidas de España y América y el Caribe*. unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2023/05/Mercados-Financieros-Sostenibles-Lecciones-aprendidas-de-Espana-y-America-y-el-Caribe.pdf
- Food and Agriculture Organization of the United Nations (FAO). (2020). *El estado de los bosques del mundo 2020: Los bosques, la biodiversidad y las personas*. fao.org/3/ca8642es/CA8642ES.pdf



UNEP FI (Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente) reúne a una amplia red de bancos, aseguradoras e inversores que colectivamente catalizan la acción en todo el sistema financiero para lograr economías globales más sostenibles.

Durante más de 30 años, la iniciativa ha conectado a la ONU con instituciones financieras de todo el mundo para dar forma a la agenda de finanzas sostenibles. Ha establecido los principales marcos de sostenibilidad del mundo, que ayudan al sector financiero a abordar los desafíos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) globales. Convocados por una secretaría

con sede en Ginebra, Suiza, más de 500 bancos y aseguradoras con activos superiores a US\$100 billones están trabajando juntos para facilitar la implementación de los Principios de Banca Responsable del UNEP y los Principios de Seguros Sostenibles del UNEP.

Las instituciones financieras colaboran con UNEP FI de forma voluntaria y la iniciativa les ayuda a implementar los marcos del sector, así como a desarrollar orientación práctica y herramientas para posicionar sus negocios en la transición hacia una economía sostenible e inclusiva.

unepfi.org



unepfi.org



info@unepfi.org



UN Environment Programme Finance Initiative