

## Protocolo verde: Pilotos de innovación financiera Industria – Negocios Verdes – ¿Cómo se apalanca la economía en un entorno de cambio climático?

- El cambio climático podría empujar a más de 100 millones de personas a la pobreza en los próximos 15 años. Se afirma que las problemáticas se lograrán controlar a través de estrategias de desarrollo inclusivo con componentes claros, tomando como base la adaptación y mitigación al cambio climático.
- Lograr una adecuada articulación entre el sector financiero y el sector real es uno de los mayores retos para dinamizar apuestas de financiamiento verde que, por un lado, soporten el cumplimiento de metas proyectadas en la política pública y, por otro, impulsen inversiones y oportunidades de negocio sostenibles.
- Teniendo claro lo que está sucediendo en el entorno internacional, regional y local, Asobancaria desarrolló el piloto Industria-Negocios Verdes en el sector bancario como una apuesta revolucionaria e innovadora para fortalecer la financiación del cambio climático en Colombia y contribuir articuladamente con el sector público al cumplimiento de las metas establecidas por el país.
- El universo de oportunidades de financiación verde es bastante amplio y está en constante crecimiento. Si bien las definiciones que cada entidad asuma para identificar, priorizar y por supuesto marcar sus inversiones son específicas, lo cierto es que la “tendencia verde” va en aumento tanto en Colombia como en el mundo.
- Identificar y marcar las Inversiones verdes de las entidades bancarias permite conocer su crecimiento tanto en el tiempo como en sectores y actividades puntuales. Dicha “marcación” de inversiones verdes permite acceder a ventajas y beneficios a nivel de fondeo, atracción de nuevos clientes e inversionistas y mejoras en la reputación.

27 de enero de 2020

Director:

**Santiago Castro Gómez**

ASOBANCARIA:

**Santiago Castro Gómez**  
Presidente

**Alejandro Vera Sandoval**  
Vicepresidente Técnico

**Andrés Rojas González**  
Vicepresidente de Asuntos  
Corporativos

**Germán Montoya Moreno**  
Director Económico

Para suscribirse a nuestra publicación semanal Banca & Economía, por favor envíe un correo electrónico a [bancayeconomia@asobancaria.com](mailto:bancayeconomia@asobancaria.com)

Visite nuestros portales:

[www.asobancaria.com](http://www.asobancaria.com)  
[www.yodecidomibanco.com](http://www.yodecidomibanco.com)  
[www.sabermassermas.com](http://www.sabermassermas.com)

## Protocolo verde: Pilotos de innovación financiera Industria – Negocios Verdes – ¿Cómo se apalanca la economía en un entorno de cambio climático?

El mundo actual enfrenta una crisis ambiental y social sensible que ha generado respuestas en todos los niveles de la sociedad. A nivel individual y colectivo, así como desde el Gobierno, se han de desarrollado medidas que pretendan mitigar los impactos negativos derivados del medio ambiente cambiante generado por el calentamiento global.

Según el Banco Mundial, para 2030 cerca de 100 millones de personas podrían entrar en la pobreza a raíz del cambio climático. Dicha problemática podría controlarse a través de estrategias de desarrollo inclusivo con componentes claros, tomando como base la adaptación y mitigación. No obstante, de acuerdo con un estudio de IFC, llevar a cabo estas estrategias en las economías emergentes requeriría 26 billones de dólares en 2020, de los cuales casi 2,6 billones de dólares se destinarían a América Latina.

Según la entidad, se espera que el potencial de inversión identificado se destine a agricultura sostenible, construcción, energía renovable, gestión de residuos, entre otros (IFC, 2017).<sup>1</sup>

Entre tanto, el acuerdo de París ha revelado una preocupación para la comunidad en general, logrando que diferentes actores se involucren para establecer iniciativas que ayuden a generar un desarrollo con sostenibilidad y mayores capacidades para adaptarse a los retos que supone el cambio climático.

Sin embargo, la inminente salida de Estados Unidos de este acuerdo, siendo este país el responsable de cerca del 15% de las emisiones globales, ha sido una alerta para cuestionar si el crecimiento económico debe desligarse de los temas ambientales. En este sentido y, según el estudio desarrollado por la comisión europea, “los costos para la sociedad y la economía, los daños causados a las propiedades, las infraestructuras y la salud suponen gastos muy elevados para la sociedad y la economía”. Entre 1980 y 2011 las inundaciones afectaron a más de 5,5 millones de personas y causaron pérdidas económicas directas por más de 90.000 millones de euros.

Según los estudios desarrollados para nuestro país, al no tomar acciones para enfrentar este fenómeno, el costo económico llegaría a ser igual al 0,49% del PIB cada año (DNP, BID, Cepal, 2014). Dado esto, el compromiso tiene como reto disminuir el 20% de las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) para el año 2030, siendo

<sup>1</sup> [https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/950f6389-72aa-482c-b5c6-e7dc7511cdc2/Green+Finance+Report\\_Informe+Finanzas+Verdes\\_2019.pdf?MOD=AJPERES&CVID=mGxkh40](https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/950f6389-72aa-482c-b5c6-e7dc7511cdc2/Green+Finance+Report_Informe+Finanzas+Verdes_2019.pdf?MOD=AJPERES&CVID=mGxkh40)

Editor

Germán Montoya  
Director Económico

Participaron en esta edición:

Yasmín Ramírez Moreno  
Jhonatan Gamboa Hidalgo  
Alejandro Mesa Esteban  
Luis Miguel Castaño

6 - 7 FEB 2020 | Hotel Hilton de Cartagena de Indias, Colombia



22º Congreso  
de Tesorería

Transformación, retos y oportunidades de los mercados

MÁS INFORMACIÓN

AQUÍ

ASOBANCARIA

ratificado mediante la Ley de Cambio Climático aprobada por el Congreso de la República el 27 de julio de 2018 como señal inequívoca de responsabilidad con la mitigación y adaptación a la variabilidad climática.

Con el fin de responder a los retos que supone el cambio climático, las entidades financieras locales, en línea con los lineamientos de política pública, desde 2012 han trabajado en la constitución del acuerdo denominado Protocolo Verde, el cual busca facilitar la convergencia de esfuerzos para que se incorporen e implementen políticas y prácticas responsables ambientalmente que faciliten un desarrollo sostenible. En el marco de este acuerdo, se ha adelantado el proyecto Pilotos de Innovación Financiera de Negocios Verdes / Industria en el sector bancario.

Esta edición de Banca y Economía tiene el objetivo de socializar los resultados de dicho proyecto y así evidenciar cómo una adecuada articulación entre el sector financiero, el sector real y el sector público puede dinamizar el financiamiento climático, soportar el cumplimiento de metas proyectadas en la política pública y generar inversiones y oportunidades para el sector financiero.

## Evolución de las políticas de Desarrollo Sostenible

Desde el año 2002, con la emisión del primer Programa de Uso Racional y Eficiente de la Energía (PROURE), el Estado Colombiano ha mantenido una política cada vez más comprometida con el desarrollo sostenible y la lucha contra el cambio climático. A partir de allí, son numerosas las normas, regulaciones y acuerdos internacionales que han ratificado dicho compromiso. Uno de los más importantes hitos fue la firma en la COP 21, el cual responde a una necesidad urgente por tomar medidas claras y contundentes para hacerle frente al cambio climático.

En esta línea, distintas entidades locales han diseñado e implementado políticas que permitan llevar el desarrollo económico a una transición amigable con el medio ambiente. Dichas políticas hacen referencia a lo propuesto por el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, el

Ministerio de Minas y Energías y el Departamento Nacional de Planeación, en las que se destacan: (i) el Plan Nacional de Adaptación al Cambio climático mediante Conpes 3700 de 2011, (ii) la Estrategia Colombiana de Desarrollo Bajo en Carbono (ECDBC) mediante Conpes 3700 del 2011, (iii) los Planes de Acción Sectorial (PAS) desarrollados a partir del 2013 y que nacieron como movilizadores de las Acciones de Mitigación Nacionalmente Apropriadas (AMNA) consolidadas desde el 2011, (iv) la Política Nacional de Cambio Climático de 2014, (v) el Plan Energético Nacional de 2015, (vi) las Contribuciones Nacionalmente Determinadas (NDC) comunicadas desde el 2015 ante la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático, (vii) el Impuesto al Carbono, Ley 1819 de 2016, (viii) la Política de Crecimiento Verde presentada a través del documento Conpes 3934 del 2018, y (ix) los Incentivos Tributarios, entre otros.

Cabe resaltar que estas medidas están respaldadas o alineadas a recomendaciones internacionalmente reconocidas, como el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente y sus Iniciativas Financieras (PNUMA IF), la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (CMNUCC), el grupo de trabajo del G20 sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD), el Eco Business Fund y Global Reporting Iniciaive (GRI), la International Finance Corporation (IFC), entre otras.

Ahora bien, es claro que todas estas políticas tendientes a hacer frente a los retos que supone el cambio climático, además de contar con el apoyo de las autoridades, también requerirán de una mayor financiación. Al respecto, de acuerdo con las cifras de Planeación Nacional, preocupa que exista un faltante para financiar la mitigación al cambio climático cercano a los USD\$ 700 millones y que no se haya determinado con claridad el monto de recursos necesarios para adaptarse a este fenómeno.<sup>2</sup>

Ante este panorama, las entidades financieras, en el marco del Protocolo Verde<sup>3</sup>, han trabajado en aras de facilitar la convergencia de esfuerzos para que se incorporen e implementen políticas y prácticas

<sup>2</sup> <https://www.dnp.gov.co/Paginas/DNP-sugiere-estrategia-nacional-para-financiar-el-cambio-clim%C3%A1tico.aspx>

<sup>3</sup> <https://www.asobancaria.com/protocolo-verde/>

responsables ambientalmente que faciliten un desarrollo sostenible. Para cumplir con los propósitos mencionados, se establecieron cuatro estrategias:

**(i) Productos y servicios verdes.** El objetivo es generar lineamientos e instrumentos para promover el financiamiento en programas que promuevan el uso sostenible de los recursos naturales renovables, que contribuyan a la protección del medio ambiente y la competitividad de los sectores productivos del país, y al mejoramiento de la calidad de vida de la población.

**(ii) Análisis de riesgos ambientales y sociales.** Esta estrategia tiene como objetivo considerar en los análisis de riesgo de crédito e inversión, los impactos y costos ambientales y sociales que se generan en las actividades y proyectos a ser financiados, tomando como referencia la normativa ambiental.

**(iii) Ecoeficiencia.** El objetivo es promover al interior de las entidades procesos internos de consumo sostenible de recursos naturales renovables o de bienes y servicios que se derivan de sus actividades.

**(iv) Reporte y divulgación.** Busca facilitar la comunicación del Protocolo mediante sus canales de divulgación, para informar y sensibilizar a los grupos de interés las políticas de la institución asociada al Protocolo. En este sentido, el Protocolo Verde hace seguimiento a los indicadores con los cuales mide el avance en cada una de sus estrategias.

Como parte del Protocolo Verde, se ha venido adelantando el proyecto Pilotos de Innovación Financiera de Negocios Verdes / Industria en el sector bancario, el cual involucra tres actores fundamentales en la consecución de este objetivo: a) el gobierno, que genera entornos de viabilidad jurídica y alineación de incentivos; b) el sector financiero, que desarrolla productos y servicios innovadores para asegurar disponibilidad de capital; y c) el sector productivo, que proporciona bienes y servicios competitivos sostenibles con beneficio social.

En este sentido, el Piloto de Innovación Financiera de Negocios Verdes / Industria, se enmarca en la estrategia de productos y servicios verdes que busca generar esquemas innovadores de colaboración público-privada

para atender necesidades específicas de financiamiento y aprovechar oportunidades de inversión sostenible. Todo ello en pro de potenciar capacidades en la fuerza comercial, áreas de estrategia, áreas de estructuración de productos y otras áreas relacionadas de las entidades financieras, para mejorar la identificación y colocación de recursos en proyectos verdes.

Uno de los logros más importantes para resaltar dentro de este proyecto es la conformación de una plataforma para un diálogo constructivo sobre el desarrollo sostenible de los diferentes sectores que este proyecto ha involucrado. Esto ha permitido que el gobierno nacional, gremios productivos y entidades financieras identifiquen, entiendan y atiendan de una manera más asertiva los retos que, en materia de crecimiento verde, enfrenta cada uno de los sectores objeto de la priorización.

Países como Francia, China y el Reino Unido han visto en el financiamiento climático y la inversión responsable una gran oportunidad de desarrollo. Francia, por ejemplo, emitió su primer bono verde soberano, lo cual le permitió movilizar recursos por \$ 7 mil millones de euros para apoyar proyectos de energía renovable. Reino Unido, por su parte, estructuró el *Green Finance Strategy*, estrategia encaminada a construir marcos regulatorios para las finanzas verdes que permitan la articulación entre el sector privado y el gobierno para que los factores climáticos y ambientales estén incorporados en la toma de decisiones de inversión.

Para el Sector Financiero en América Latina este escenario cobra una relevancia importante reconociendo el papel dinamizador que esto tiene sobre la transición de una economía tradicional a una sostenible. Distintas entidades financieras y gobiernos de países como Brasil, Colombia, Perú, México, Ecuador y Paraguay han venido trabajando desde el 2012 en una serie de iniciativas para mitigar los efectos del cambio climático, algunas de ellas son el Protocolo de Finanzas Verdes de Ecuador, el Protocolo Verde en Colombia, el Protocolo de Sustentabilidad de México y la Mesa Redonda de Finanzas Verdes de Paraguay. Por su parte, FELABAN, la Asociación que agrupa las distintas asociaciones bancarias regionales de 19 países con más de 600 entidades financieras representadas, se ha comprometido

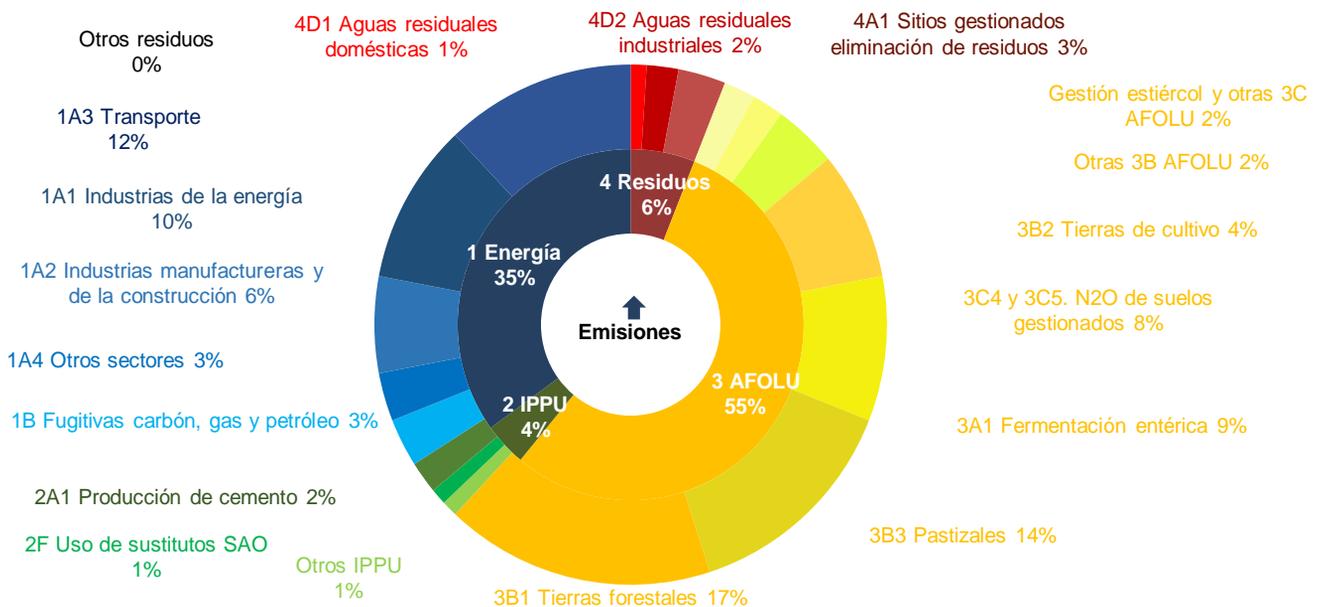
con la elaboración de un reporte de Sostenibilidad apoyado por el PNUMA IF, sin embargo, aún se debe profundizar en el camino promoviendo la incorporación de la sostenibilidad en el *core banking*.<sup>4</sup>

Una forma de ejemplificar esta dinámica es mediante la encuesta desarrollada por la IFC a 101 bancos en Latinoamérica, donde se demostró que actualmente el 49% de estos distribuye y comercializa algún tipo de producto ecológico o servicio a sus clientes, lo que revela que los bancos latinoamericanos están alineando su oferta de productos con las tendencias del mercado hacia una mayor demanda de productos verdes. Del mismo modo, en cuanto a carteras verdes, el 30% de los bancos consideran que sus carteras ecológicas funcionan mejor que las tradicionales, y el 22% informa que las carteras verdes ofrecen una rentabilidad mayor.<sup>5</sup>

Entretanto, el sector industrial colombiano también resulta fundamental para el desarrollo económico, la generación de empleo y reducción de la pobreza. No obstante, por su propia dinámica, es uno de los sectores, junto con el agrícola y el minero-extractivo, que más generan GEI (Gases Efecto Invernadero) y uno de los llamados a establecer metas importantes de mitigación que, además, le permitan ser más competitivos.

Teniendo claro lo que está sucediendo en el entorno internacional, regional y local, Asobancaria impulsó el Piloto Negocios Verdes/Industria como una apuesta revolucionaria e innovadora para fortalecer la financiación del cambio climático en Colombia y contribuir articuladamente con el sector público al cumplimiento de las metas establecidas por el país.

**Gráfico 1. Participación Sectorial Emisiones GEI 2014**



Fuente: Segundo Reporte Bienal de Actualización de Colombia ante la CMNUCC, 2014.

<sup>4</sup> (International Finance Corporation, 2019)

<sup>5</sup> Ibid

La denominación de Negocios Verdes que se adhiere a este Piloto tiene fundamento en el impacto positivo que tendrá la iniciativa, al impulsar desde el sector bancario la financiación de negocios, proyectos e inversiones verdes y sostenibles que contemplan actividades económicas, en las que se ofrecen bienes y servicios que generan impactos ambientales y sociales positivos.

Uno de los grandes mitos alrededor de las oportunidades de financiación verde es que son escasas, complejas y difíciles de identificar. De hecho, muchas personas tienden a creer que las inversiones ambientales, como la siembra de árboles o la conservación de cuencas son las únicas oportunidades verdes en el mercado. La realidad es que el abanico de oportunidades es más amplio y cubre una gran cantidad de industrias.

Es posible hallar oportunidades de inversión verde en prácticamente todos los sectores de la economía, ya sea en la construcción, el comercio, la agricultura, la logística, la tecnología o el entretenimiento. Todos los sectores pueden generar negocios, proyectos o inversiones que le permitan a cualquier crédito “pintarse de verde”. En consecuencia, no es para nada difícil encontrar negocios, proyectos o actividades que requieran financiación.

Para identificar una oportunidad de financiación verde se definen para este proyecto los siguientes criterios: (i) generar ahorros en el uso de recursos naturales o energéticos sin sacrificar la productividad, (ii) generar un aumento de producción y/o ventas con la misma o menos cantidad de recursos (iii) dejar de usar elementos o insumos contaminantes o no reciclables.

## Desarrollo del piloto Negocios Verdes

La posibilidad de cambiar el enfoque en la identificación de los negocios incluyendo criterios de crecimiento verde habilita el desarrollo de este piloto de innovación financiera, que, durante la primera fase, permitió establecer un Análisis de Brechas de la Financiación Verde en Colombia, detectando 7 Causas Raíz a estas brechas identificadas.

A partir de allí se desarrolló una metodología de intervención para las entidades financieras en dos vías:

- Intervención en áreas estratégicas: enfocada en la identificación de líneas y productos con el diferencial verde que apoyen y soporten la actividad comercial de

las entidades desde las áreas responsables de la toma de decisiones, como el área de crédito, riesgos, cartera y producto.

- Intervención en fuerza comercial: enfocada en la identificación de oportunidades de financiación verde en el día a día de la fuerza comercial. Este se apoya con ejemplos de inversiones, proyectos y negocios verdes que permiten a los funcionarios identificar proyectos financiables a través de líneas verdes.

## Marco metodológico para el análisis de brechas

La metodología utilizada partió de la premisa de que los sucesos se resuelven mejor al tratar de corregir o eliminar las causas raíz y, en tal sentido, permite identificar los factores causales de la brecha identificada y propone acciones que permitan disminuir u obviar dichas brechas.

La metodología de Análisis Causa Raíz (ACR) permite evaluar los resultados, determinar la factibilidad y mejorar la confiabilidad en las soluciones propuestas. Su objetivo es establecer las falencias presentadas y prevenir que se repitan posteriormente. Su columna vertebral es el análisis sistemático y estructurado que debe utilizarse para el examen de cada situación. Una vez identificado el suceso, se realiza la recopilación de información mediante la interacción inicial con los actores, utilizando entrevistas semi-estructuradas u otro mecanismo adecuado.

Como resultado de la retroalimentación de estos talleres y del análisis de brechas, Asobancaria, con la colaboración de algunos consultores, elaboró una Guía para la Identificación de Oportunidades de Financiación Verde en el sector bancario colombiano.

## Identificación de brechas

Se entiende como brecha la diferencia que existe entre el estado actual y el estado ideal de los atributos de los Negocios Verdes Sostenibles (NVS) en relación con las necesidades del mercado en cuanto a creación de una línea de financiación de este tipo de negocios, su gestión comercial y el análisis y adjudicación del crédito. Lo anterior implica la necesidad de crear líneas de financiación y comercialización a partir de las características y condiciones del mercado, la naturaleza de los NVS y la estructura del sector bancario.

Con el propósito de realizar un análisis integral desde el punto de vista del proceso de la gestión y ejecución de las líneas de crédito para NVS en las entidades bancarias, se tuvieron en cuenta los componentes financiero, comercial y operativo.

Los aspectos susceptibles de verificación para determinar la financiación de un NVS pueden variar teniendo en cuenta si se analiza la información desde quien presenta el negocio a la entidad bancaria (gestor del NVS) o si se analiza desde la naturaleza del negocio verde por sí

mismo. Por ello se identificaron separadamente brechas para: (i) negocios verdes, (ii) gestores de los NVS y (iii) aspectos que son transversales.

- ✓ **Brechas para la implementación de líneas de financiación para negocios verdes:** El análisis partió de la identificación de posibles brechas a partir de las fuentes primarias y secundarias de información. Se determinó la existencia de 19 brechas para los componentes Financiero (F), Comercial (C) y Operativo (O) y se dividió el análisis en 3 grupos, dependiendo del actor para el cual se evidencia la brecha. Asimismo, se definen brechas para el componente de “aspectos transversales”.

**Cuadro 1. Clasificación de brechas**

Actor	Categoría	Brecha
Negocios Verdes	Financiero	F1 Tiempos largos de retorno de la inversión
		F2 Imposibilidad de tener negocios de referencia para generar la evaluación de un negocio verde
		F3 Dificultad para enmarcar los negocios verdes en la dinámica financiera de la empresa
Comercial	C1 Falta de conocimiento sobre negocios verdes: ¿cuáles son?, ¿qué beneficios tienen?, ¿cómo operan? y ¿qué incidencia tienen?	
	C2 El ciclo de vida del proyecto no encaja con las prioridades comerciales	
Operativo	O1 Inexistencia de parámetros de riesgo específicos para negocios verdes	
	O2 Falta de políticas o líneas de acción específicas	
	O3 Exigencias adicionales que limitan el acceso a recursos de las entidades de financiación	
Gestores de NVS	Financiero	F4 Riesgo, validación y aceptación basados únicamente en la capacidad económica del gestor
		F5 Incentivos pequeños o de trámite engorroso
		C3 Falta de conocimiento de los co-beneficios de los negocios verdes
Comercial	C4 Mayores tiempos de adjudicación respecto a otras líneas de financiación	
	C5 Informalidad empresarial	
	C6 Masa crítica de ciertos tipos de negocios	
	C7 Poca flexibilidad en la asignación presupuestal en entidades públicas	
Aspectos transversales	T1 Falta de personal calificado para la evaluación de la línea de negocio verde	
	T2 Entendimiento de negocios verdes con enfoque netamente ambiental	
	T3 Falta de transversalidad en el conocimiento de los negocios, la línea y el tratamiento de la línea	
	T4 Falta de indicadores asociados a la sostenibilidad	

**Fuente:** Elaboración Asobancaria, IDAIA.

- ✓ **Análisis Causa Raíz (ACR):** El análisis de las brechas identificadas se realizó teniendo en cuenta la metodología de ACR, que busca tratar las causas de un evento, en vez de tratar los síntomas evidentes. Al dirigir las medidas correctivas a las causas primarias, se espera que la probabilidad de la repetición del suceso se minimice.

El objetivo de la metodología ACR es, entonces, establecer los antecedentes, estado actual y oportunidades de mejora en las líneas de financiamiento para Negocios Verdes, por medio de un análisis sistemático y estructurado.

De manera general, los pasos de aplicación de la metodología ACR son:

- Identificar el suceso a investigar: en este caso los procesos de análisis y comercialización de líneas de negocios verdes, con base en la definición mencionada anteriormente.
- Recopilar la información del suceso: realización de entrevistas semiestructuradas a los diferentes actores involucrados y revisión de información secundaria relevante.
- Elaboración de mapa de hechos: organización de la información por tipo de brecha (financiera, operativa, comercial) y teniendo en cuenta la perspectiva asociada (desde quien presenta el negocio y desde el negocio mismo).
- Analizar la información: selección de brechas definitivas a partir de la información entregada por los diferentes actores, así como análisis y experiencia del equipo consultor e identificación de las causas raíz para cada brecha seleccionada.
- Categorizar causas y analizar brechas: identificación de relaciones entre las causas de las brechas seleccionadas y análisis de riesgos e hipótesis asociadas.
- Elaborar estrategias de mejora y plan de acción: fuera del alcance del presente documento

Para la identificación de las causas raíz asociadas a cada brecha, dentro del proceso de análisis de la información,

se realizan preguntas ¿por qué? en cascada, las cuales permiten identificar las causas proximales hasta llegar a la causa raíz correspondiente.

Con base en este análisis, se concluye que existen 6 causas raíz que explican la diferencia que existe entre el estado actual y el estado ideal para la creación de una línea de financiación de este tipo de negocios, su gestión comercial y el análisis y adjudicación del crédito: (i) las soluciones asociadas al desarrollo de los NVS son novedosas, (ii) baja habilidad gerencial, (iii) novedad del entorno, (iv) pobre evaluación de las pérdidas asociadas a la inexistencia de líneas verdes, (v) diversidad de proyectos NVS y (vi) el enfoque principal de las organizaciones del Estado es el cumplimiento de su función específica, mientras que las condiciones ambientales y sociales son secundarias.

Así mismo, dado que una misma causa raíz da origen a diferentes brechas, eliminar las causas originales permitiría eliminar el riesgo de duplicidad y ayudaría a cerrar las brechas que fueron originadas.

Tanto la Causa Raíz 1 (CR1), que alude a la falta de conocimiento de los co-beneficios de los negocios verdes, como la Causa Raíz 3 (CR3), relativa a la informalidad empresarial, están relacionadas con el desarrollo natural de los negocios que se observa en el mercado.

Muchos de los modelos de negocio asociados, así como las políticas estatales relacionadas, están hasta ahora siendo comprendidos por el mercado. Es el caso del impuesto al carbono de 2017 y del mercado secundario de bonos de carbono asociado. Hasta ahora, los fondeadores, gestores y demás actores involucrados están comprendiendo la dimensión de la oportunidad de negocios asociada.

En este momento el mercado presenta escasez de bonos dado que no se tiene la experiencia nacional en la emisión y verificación de estos. Es una medida de incentivo ciertamente importante, pero en plena evolución. En ese sentido, los proyectos demostrativos y los pilotos de tecnología y modelos de negocio son fundamentales para disminuir el desconocimiento en el entorno y de los NVS, que son la causa de la mayoría de las brechas identificadas.

## Metodología Piloto Negocios Verdes - Industria

Con el fin de cerrar las brechas y atender las causas raíz identificadas, se desarrolló una metodología de intervención para las entidades financieras. Sin embargo, existen brechas asociadas a la naturaleza y estado actual de los negocios verdes y, en tal sentido, las acciones para cerrar estas brechas no dependen exclusivamente de los bancos y de los gestores, sino de la evolución propia del mercado. Es allí donde el Estado, los organismos internacionales y el sector financiero deben trabajar con mayor énfasis.

En este orden de ideas, se pueden reconocer al menos tres puertas de entrada para las oportunidades de financiación verde. La primera es la de negocios verdes, una iniciativa que promueve la venta de bienes y/o servicios orientados a permanecer en el tiempo, generando aportes conscientes y de largo alcance en materia de sostenibilidad. En este rango se ubican negocios como los ecohoteles o ecoparques, los parques eólicos o solares, las plantas de reciclaje y las granjas de agricultura orgánica, entre otros.

En segundo lugar, se encuentran los Proyectos Verdes, inversiones únicas, con objetivos, costos y tiempos determinados, que buscan generar mayor sostenibilidad a un negocio establecido. A diferencia de la primera, los Proyectos Verdes pueden existir en sectores “no verdes” como el petrolero o la industria extractiva en general. Los proyectos verdes abarcan desde el cambio de luminarias comunes a LED, instalar sensores de presencia, el recambio de maquinaria, hasta usar sólo maderas certificadas, muebles de materiales reciclados o generar estrategias de eficiencia energética.

Finalmente se destacan las inversiones verdes, que son aquellas inversiones específicas, de carácter periódico, que redundan en el beneficio del negocio y de los grupos de interés o *stakeholders*, ya que permiten generar más capacidad para la sostenibilidad. En este grupo se encuentran temas como las capacitaciones, las adecuaciones de manuales, el cambio de luminarias, adaptación de neveras u hornos y procesos o certificaciones.

Esta metodología busca intervenir áreas estratégicas y comerciales del banco mediante talleres interactivos y lúdicos que muestren por medio de ejemplos prácticos y sencillos las oportunidades de financiamiento verde.

La intervención en áreas estratégicas está enfocada en la identificación o estructuración de líneas y productos con el diferencial verde que apoyen y soporten la actividad comercial de las entidades desde las áreas responsables de la toma de decisiones, como el área de crédito, riesgos, cartera y producto.

Esta metodología consiste en presentar a los ejecutivos de las entidades financieras tres focos u oportunidades de inversión tales como negocios verdes, proyectos e inversiones verdes y sus respectivos retos de mercado, así como las consideraciones iniciales para el diseño de una línea verde. Cada uno de estos focos requiere una postura o enfoque definidos por la entidad financiera de manera que estén alineados con su estrategia. Según las condiciones del mercado, los negocios con pocas brechas permiten una mejor penetración a clientes, aunque puede ser un mercado saturado y con mucha competencia, mientras que los negocios con amplias brechas tienen una mayor oportunidad de mercado, aunque son terrenos desconocidos y requieren de investigación, desarrollo, inversión e innovación.

Por su parte, la intervención en fuerza comercial está enfocada en la identificación de oportunidades de financiación verde en el día a día de la fuerza comercial. Esta metodología se apoya con ejemplos de inversiones, proyectos y negocios verdes que permiten al funcionario identificar proyectos financiables a través de líneas verdes.

En los talleres estratégicos que fueron aplicados a diferentes bancos se evidenciaron las oportunidades concretas y atractivas que existen en el mercado y que requieren financiamiento. No obstante, aunque algunos negocios verdes son financiados actualmente por las entidades, estos no son catalogados como “líneas verdes” debido a la falta de conocimiento y capacidad técnica. Esto presenta un gran reto, dado que, para acceder a beneficios como financiación internacional especial, deben ser catalogados de esta manera.

Por su parte, la metodología de intervención a la fuerza comercial se centró en mostrar las oportunidades de financiación verde para negocios, proyectos o inversiones

verdes y en demostrar que con simples preguntas se puede identificar qué negocio es verde o no, por medio de ejemplos lógicos.

Estos talleres buscaron capacitar a los ejecutivos sobre las características propias de la financiación verde y sostenible y como identificarlas mediante preguntas sencillas como: (i) ¿La oportunidad verde genera ahorros en el uso de recursos naturales o energéticos sin sacrificar la productividad, calidad o confort?, (ii) ¿genera un aumento de producción y/o ventas con la misma o menos cantidad de recursos?, o (iii) ¿permite que se dejen usar elementos o insumos contaminantes o no reciclables?

Algunos aspectos claves a la hora de definir mecanismos para la orientación de recursos a la financiación de las oportunidades verdes se asocian, en primer lugar, con la identificación de las posibles **operaciones verdes** en el *pipeline* actual de negocios del banco. En el caso de un banco típico de primer piso que cuenta con diversas líneas de crédito, se pueden reconocer, entre otros, los créditos para construcción, adquisición de maquinaria y equipo, compra de vehículos y especializados para industrias específicas como el sector hotelero, salud y hospitales.

En cada una de estas líneas es posible encontrar gran cantidad de opciones verdes si se hacen las preguntas adecuadas, que suelen ser muy fáciles de responder. En segundo lugar, se encuentra el identificar las “luces verdes” y señales de alerta en relación con el tipo de oportunidades que se quieren financiar. Existen diferentes escenarios a través de los cuales se puede comenzar a identificar el tipo de oportunidades de financiación verde que sean del interés del banco. Sea que se defina si la entrada se da por las inversiones verdes productivas, los proyectos o negocios verdes, cada una conlleva beneficios, riesgos y decisiones claves que arrojarán información acerca de la cantidad de oportunidades de financiación verde que se puedan financiar, el perfil de los clientes a los cuales se quiere servir y el riesgo asociado para la entidad.

También es importante identificar las puertas de entrada al mundo de las oportunidades de financiación verde. Como se ha mencionado, es posible clasificar las oportunidades de financiación verde en Negocios Verdes, Proyectos Verdes e Inversiones Productivas Verdes. Dependiendo de la naturaleza del banco, de sus políticas y sus clientes, es factible que cada entidad tome caminos distintos a la hora de generar inversiones verdes.

Finalmente, es necesario pensar en ejemplos concretos en los que puedan generarse oportunidades de financiación de forma fácil y rápida.

El universo de oportunidades de financiación verde es bastante amplio y está en constante crecimiento. Si bien las definiciones que cada entidad tome para identificar, priorizar y marcar sus inversiones son específicas, lo cierto es que la “tendencia verde” va en aumento tanto en Colombia como en el mundo.

Marcar las inversiones verdes de las entidades bancarias permite conocer el crecimiento de las mismas tanto en el tiempo como en sectores y actividades puntuales. Además, dicha marcación permite acceder a ventajas y beneficios a nivel de fondeo, atracción de nuevos clientes y mejoras en la reputación. Cabe anotar que las inversiones verdes pueden ser marcadas ya sea por el uso mismo de las líneas verdes o por las características de las líneas del crédito. Así mismo, las inversiones verdes pueden ser medidas para evidenciar ahorro, impacto ambiental y crecimiento verde. Al considerar generar bonos verdes, es necesario contar con un Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social – SARAS.

## Conclusiones y consideraciones finales

Es una realidad que la inversión en proyectos y negocios verdes está creciendo, y que entidades bancarias de distintos niveles están optando por crear productos a la medida que les permitan atender estas necesidades de financiación aprovechando las posibilidades de fondeo diferencial que ofrece el mercado.

En Colombia y el mundo este concepto ha sido usado para generar líneas que ayuden a las entidades a acceder a mayores beneficios en materia de fondeo, aumentar los negocios, atraer a nuevos clientes e inversionistas y aportar al desarrollo sostenible del país.

Muchos de los créditos colocados por las entidades bancarias tienen el potencial de ser calificados como “verdes” y así conducir a más y mejores condiciones de financiación en cuanto a montos, tasas o plazos, tanto para los bancos como para sus clientes e inversionistas.

Los bancos que ya tienen líneas verdes pueden ofrecer créditos muy competitivos debido a las oportunidades de fondeo mixto, acceso a financiadores especializados, líneas de redescuento y beneficios tributarios. Es así como un crédito verde puede llegar a contar con periodos de gracia de entre 12 y 24 meses, subsidio sobre los créditos, plazos más largos y tasas mucho más favorables y competitivas.

El análisis de las principales inversiones que las entidades bancarias realizan junto con el acompañamiento de la metodología desarrollada en el marco de este proyecto puede impulsar la creación o articulación de productos en mejores condiciones que redundan en ventajas para todo el entorno.

Sin embargo, dado lo relativamente novedoso del concepto de financiamiento verde, es muy probable que los agentes comerciales desconozcan los beneficios que tiene tanto para el cliente como para la entidad el marcar los créditos en estas líneas.

En el contexto del proyecto se entienden las Oportunidades Verdes como aquellas acciones económicas en las que se ofrecen bienes o servicios que generan impactos ambientales positivos, al mismo tiempo que incorporan buenas prácticas ambientales, sociales y económicas.

Asobancaria, como parte de la estrategia de productos y servicios verdes de su Protocolo Verde, ha avanzado de manera contundente a través de iniciativas como la descrita en esta Semana Económica. Lo más destacado con respecto a este proyecto es que ha creado un espacio para la articulación público privada, que genera esquemas habilitantes que ayudan a identificar las barreras para la colocación de recursos en proyectos verdes en cada uno de estos sectores. A través de este proyecto, los bancos han identificado oportunidades comerciales tangibles en finanzas verdes en varios sectores y los recursos han comenzado a fluir hacia esos proyectos.

En el camino de identificar oportunidades comerciales en el cambio climático, Asobancaria ha evidenciado que existe una falta de capacidad dentro de las entidades financieras para identificar esas oportunidades comerciales en proyectos verdes. Para abordar este problema, Asobancaria ha estado desarrollando diferentes esquemas de fortalecimiento de capacidades con una

serie de aliados, incluidos IFC y Felaban a través de la estrategia GBAC (Green Banking Academy). Además de esta estrategia, las capacidades internas se generan de acuerdo con las estrategias establecidas en el Protocolo Verde.

Cada uno de los bancos adherentes a Protocolo Verde puede tomar la decisión de ser verde elevando la vara para que todas las entidades del sector apliquen criterios más uniformes. Asobancaria en su Comité de Protocolo Verde ha identificado las necesidades específicas que los llevan a activar las estrategias dentro de cada una de sus organizaciones. A través de este ejercicio, cada banco aborda sus barreras identificando oportunidades comerciales en el cambio climático.

## Colombia Principales indicadores macroeconómicos

	2015	2016	2017				2018				2019*					
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	Total
<b>Producto Interno Bruto**</b>																
PIB Nominal (COP Billones)	804,7	863,8	217,5	218,7	233,7	250,3	920,2	231,1	234,3	248,8	264,3	978,5	247,4	252,2	267,3	1044,1
PIB Nominal (USD Billones)	255,5	287,0	73,9	72,0	79,6	83,9	308,4	83,1	79,9	83,7	81,3	301,1	77,9	78,7	77,2	328,0
PIB Real (COP Billones)	804,7	821,5	193,9	201,9	209,4	227,4	832,6	197,7	207,8	214,9	233,5	854,0	204,0	214,1	222,0	881,3
PIB Real (% Var. interanual)	3,0	2,1	1,4	1,3	1,5	1,2	1,4	2,0	2,9	2,6	2,7	2,6	3,2	3,0	3,3	3,2
<b>Precios</b>																
Inflación (IPC, % Var. interanual)	6,8	5,7	4,7	4,0	4,0	4,1	4,1	3,1	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,4	3,8	3,4
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	5,2	5,1	5,1	5,1	4,7	5,0	5,0	4,1	3,8	3,7	3,5	3,5	3,3	3,2	3,3	3,2
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3149	3010	2941	3038	2937	2984	2984	2780	2931	2972	3250	3250	3175	3206	3462	3183
Tipo de cambio (Var. % interanual)	31,6	-4,4	-6,0	1,5	0,4	-0,9	-0,9	-5,5	-3,5	1,2	8,9	8,9	14,2	9,4	16,5	-2,1
<b>Sector Externo (% del PIB)</b>																
Cuenta corriente	-6,3	-4,2	-4,7	-3,3	-3,5	-1,8	-3,3	-3,5	-3,9	-3,8	-4,5	-3,7	-4,5	-3,7	-4,9	-4,2
Cuenta corriente (USD Billones)	-18,6	-12,0	-3,5	-2,5	-2,7	-1,5	-10,2	-2,8	-3,3	-3,2	-3,7	-13,0	-3,6	-2,9	-3,9	-13,7
Balanza comercial	-6,2	-4,5	-3,5	-3,3	-2,9	-1,3	-2,8	-1,8	-2,6	-2,7	-3,5	-2,7	-3,4	-3,1	-4,9	-1,7
Exportaciones F.O.B.	15,7	14,8	15,0	15,3	15,6	15,8	15,4	15,7	16,6	16,4	16,7	15,9	16,3	17,6	16,1	14,4
Importaciones F.O.B.	21,9	19,3	18,4	18,6	18,5	17,2	18,2	17,6	19,2	19,1	20,2	18,6	19,6	20,7	20,9	16,5
Renta de los factores	-2,0	-1,8	-3,1	-2,2	-2,7	-2,7	-2,7	-3,7	-3,5	-3,4	-3,6	-3,3	-3,5	-3,4	-2,9	-3,2
Transferencias corrientes	1,9	2,1	1,9	2,2	2,1	2,2	2,1	2,0	2,2	2,3	2,7	2,3	2,3	2,8	2,9	2,2
Inversión extranjera directa (pasivo)	4,0	4,9	3,4	3,4	6,4	4,5	4,4	2,5	4,7	3,3	3,5	3,3	4,4	5,2	4,2	12,0
<b>Sector Público (acumulado, % del PIB)</b>																
Bal. primario del Gobierno Central	-0,5	-1,1	-0,7	0,2	0,6	-0,8	-0,8	-0,3	-1,1	-1,9	-0,3	-0,3	-0,6	...	...	-2,0
Bal. del Gobierno Central	-3,0	-4,0	-1,2	-1,2	-2,0	-3,6	-3,6	-0,6	-1,5	-3,0	-3,1	-3,1	0,0	...	...	-2,4
Bal. estructural del Gobierno Central	-2,2	-2,2	...	...	...	...	-1,9	...	...	...	...	-1,9	...	...	...	-1,5
Bal. primario del SPNF	-0,6	0,9	-0,1	1,2	2,0	0,5	0,5	0,5	0,8	0,7	0,2	0,2	1,0	...	...	-2,2
Bal. del SPNF	-3,4	-2,4	-0,5	-0,3	-0,8	-2,7	-2,7	0,0	-0,5	-1,8	-2,9	-2,9	0,4	...	...	1,0
<b>Indicadores de Deuda (% del PIB)</b>																
Deuda externa bruta	38,2	42,5	38,5	38,5	39,9	40,0	40,0	38,1	38,1	38,4	39,7	39,7	41,1	41,6	...	...
Pública	22,6	25,1	22,9	22,4	23,2	23,1	23,1	22,1	21,8	21,8	21,9	21,9	22,7	22,6	...	...
Privada	15,6	17,4	15,6	16,0	16,7	16,9	16,9	16,1	16,3	16,5	17,7	17,7	18,5	19,1	...	...
Deuda bruta del Gobierno Central	40,8	42,5	43,6	44,1	45,6	46,6	43,1	44,5	46,8	48,7	50,6	47,6	49,1	...	...	...

### Colombia

### Estados financieros del sistema bancario

	oct-19 (a)	sep-19	oct-18 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
<b>Activo</b>	<b>670.840</b>	<b>666.162</b>	<b>608.441</b>	<b>6,2%</b>
Disponible	45.514	40.129	36.522	20,0%
Inversiones y operaciones con derivados	126.691	128.289	116.564	4,6%
Cartera de crédito	474.106	471.588	436.219	4,6%
Consumo	143.034	140.583	123.716	11,3%
Comercial	251.949	252.422	240.011	1,1%
Vivienda	66.535	66.073	60.347	6,2%
Microcrédito	12.588	12.510	12.146	-0,2%
Provisiones	29.491	29.131	26.918	5,5%
Consumo	10.554	10.423	9.745	4,3%
Comercial	15.646	15.450	14.255	5,7%
Vivienda	2.360	2.347	2.103	8,0%
Microcrédito	932	910	814	10,2%
<b>Pasivo</b>	<b>580.918</b>	<b>577.272</b>	<b>528.888</b>	<b>5,8%</b>
Instrumentos financieros a costo amortizado	499.020	492.155	455.705	5,4%
Cuentas de ahorro	187.309	185.484	170.660	5,7%
CDT	161.882	162.273	152.600	2,1%
Cuentas Corrientes	60.278	54.894	51.975	11,7%
Otros pasivos	9.526	9.586	3.862	137,5%
<b>Patrimonio</b>	<b>89.922</b>	<b>88.891</b>	<b>79.553</b>	<b>8,8%</b>
<b>Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)</b>	<b>8.901</b>	<b>8.500</b>	<b>7.508</b>	<b>14,2%</b>
Ingresos financieros de cartera	38.402	34.450	36.384	1,6%
Gastos por intereses	13.518	12.138	13.032	-0,1%
Margen neto de Intereses	25.895	23.279	24.199	3,0%
<b>Indicadores</b>				<b>Variación (a) - (b)</b>
<b>Indicador de calidad de cartera</b>	<b>4,51</b>	<b>4,38</b>	<b>4,87</b>	<b>-0,36</b>
Consumo	4,86	4,95	5,56	-0,69
Comercial	4,51	4,21	4,82	-0,31
Vivienda	3,23	3,26	3,13	0,10
Microcrédito	7,11	7,19	7,38	-0,27
<b>Cubrimiento</b>	<b>138,1</b>	<b>141,1</b>	<b>126,8</b>	<b>-11,26</b>
Consumo	151,7	149,9	141,8	9,94
Comercial	137,8	145,3	123,3	14,49
Vivienda	109,7	108,9	111,2	-1,47
Microcrédito	104,0	101,2	90,8	13,28
ROA	1,68%	1,70%	1,50%	0,2
ROE	12,66%	12,95%	11,54%	1,1
Solvencia	14,81%	14,94%	15,75%	-0,9



## Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

	2015	2016	2017	2018				2019			
	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC	49,9	50,2	50,1	49,8	49,8	49,4	50,1	50,1	49,9	50,1	...
Efectivo/M2 (%)	12,53	12,59	12,18	12,40	12,07	12,27	13,09	13,09	12,66	12,84	13,10
<b>Cobertura</b>											
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	99,9	99,7	100	99,9	100	99,9	99,2	99,2	99,7	99,7	...
Municipios con al menos una oficina (%)	75,3	73,9	73,9	74,0	74,1	74,2	74,4	74,4	74,7	74,6	...
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	99,6	99,5	100	99,9	100	98,2	98,3	98,3	100	100	...
<b>Acceso</b>											
<b>Productos personas</b>											
Indicador de bancarización (%) SF*	76,30	77,30	80,10	80,10	80,8	81,3	81,4	81,4	82,3	82,6	83,3
Indicador de bancarización (%) EC**	75,40	76,40	79,20	79,00	79,70	80,4	80,5	80,5	81,3	81,6	82,4
Adultos con: (en millones)											
Cuentas de ahorro EC	23,01	23,53	25,16	25,00	25,3	25,6	25,75	25,75	25,79	25,99	26,3
Cuenta corriente EC	1,75	1,72	1,73	1,74	1,81	1,8	1,89	1,89	1,95	2,00	2,00
Cuentas CAES EC	2,81	2,83	2,97	3,00	3,02	3,02	3,02	3,02	3,03	3,02	3,03
Cuentas CATS EC	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,71	0,71	2,10	2,32	2,54
Otros productos de ahorro EC	0,58	0,77	0,78	0,78	0,81	0,82	0,81	0,81	0,83	0,84	0,80
Crédito de consumo EC	8,28	8,74	9,17	7,23	7,37	7,47	7,65	7,65	7,82	8,00	8,16
Tarjeta de crédito EC	8,94	9,58	10,27	9,55	9,83	9,98	10,05	10,05	10,19	10,37	10,47
Microcrédito EC	3,50	3,56	3,68	3,41	3,50	3,49	3,51	3,51	3,49	3,48	3,50
Crédito de vivienda EC	1,31	1,39	1,43	1,34	1,37	1,38	1,40	1,40	1,41	1,43	1,45
Crédito comercial EC	-	1,23	1,02	0,65	0,67	0,66	...	...	...	...	0,69
Al menos un producto EC	24,66	25,40	27,1	26,8	27,2	27,5	27,64	27,64	28,03	28,25	28,6
<b>Uso</b>											
<b>Productos personas</b>											
Adultos con: (en porcentaje)											
Algún producto activo SF	64,5	66,3	68,6	67,1	68,0	68,4	68,5	68,5	69,2	69,8	70,4
Algún producto activo EC	63,5	65,1	66,9	65,7	66,6	67,1	67,2	67,2	67,8	68,4	69,2
Cuentas de ahorro activas EC	71,7	72,0	71,8	67,7	68,4	68,4	68,3	68,3	68,9	70,1	70,2
Cuentas corrientes activas EC	86,3	84,5	83,7	84,4	85,0	85,1	85,5	85,5	85,8	85,9	85,6
Cuentas CAES activas EC	87,3	87,5	89,5	89,7	89,8	89,8	89,7	89,7	89,8	89,9	82,2
Cuentas CATS activas EC	96,5	96,5	96,5	96,5	95,2	96,5	67,7	67,7	58,2	58,3	59,0
Otros pdtos. de ahorro activos EC	53,1	66,6	62,7	62,0	62,5	62,1	61,2	61,2	61,3	61,8	62,0
Créditos de consumo activos EC	82,4	82,0	83,5	82,0	81,5	81,8	82,2	82,2	81,7	81,9	81,8
Tarjetas de crédito activas EC	92,0	92,3	90,1	88,9	88,9	88,7	88,7	88,7	88,3	88,6	88,0
Microcrédito activos EC	70,8	66,2	71,1	71,2	70,4	69,4	68,9	68,9	68,9	69,2	68,9

## Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

	2015	2016	2017	2018				2019			
	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3
Créditos de vivienda activos EC	79,1	79,3	78,9	78,2	77,7	77,8	77,8	77,8	77,8	78,0	78,2
Créditos comerciales activos EC	-	85,3	84,7	59,2	58,7	57,6	...	...	...	...	61,2
<b>Acceso</b>											
<b>Productos empresas</b>											
Empresas con: (en miles)											
Al menos un producto EC	726,8	751,0	775,2	944,3	947,8	946,6	946,5	946,5	940,7	940,3	937,7
Cuenta de ahorro EC	475,5	500,8	522,7	649,7	647,7	648,9	...	...	...	...	...
Cuenta corriente EC	420,4	420,9	430,7	488,9	505,2	502,4	...	...	...	...	...
Otros productos de ahorro EC	11,26	15,24	14,12	14,4	14,1	14,0	...	...	...	...	...
Crédito comercial EC	223,2	242,5	243,6	265,3	272,2	276,5	...	...	...	...	...
Crédito de consumo EC	96,65	98,72	102,5	104,4	106,7	105,3	...	...	...	...	...
Tarjeta de crédito EC	77,02	79,96	94,35	102,1	104,4	105,1	...	...	...	...	...
Al menos un producto EC	726,7	751,0	775,1	944,3	947,8	946,6	...	...	...	...	...
<b>Uso</b>											
<b>Productos empresas</b>											
Empresas con: (en porcentaje)											
Algún producto activo EC	75,2	74,7	73,3	71,6	71,9	71,6	...	...	...	...	...
Algún producto activo SF	75,2	74,7	73,3	71,7	71,9	71,6	71,6	71,6	70,0	69,9	70,0
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	49,1	47,2	48,1	47,7	48,2	...	...	...	...	...
Otros pdtos. de ahorro activos EC	45,3	57,5	51,2	50,8	49,5	49,5	...	...	...	...	...
Cuentas corrientes activas EC	90,5	89,1	88,5	88,5	88,2	88,6	...	...	...	...	...
Microcréditos activos EC	60,8	63,2	62,0	58,5	58,5	57,2	...	...	...	...	...
Créditos de consumo activos EC	84,8	84,9	85,1	83,7	83,4	83,7	...	...	...	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	85,6	88,6	89,4	90,6	89,8	90,0	...	...	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	89,2	91,3	90,8	91,0	91,1	91,4	...	...	...	...	...
<b>Operaciones (semestral)</b>											
Total operaciones (millones)	4.333	4.926	5.462	-	2.926	-	3.406	6.332	-	3.952	-
No monetarias (Participación)	44,7	48,0	50,3	-	52,5	-	55,6	54,2	-	57,9	-
Monetarias (Participación)	55,3	52,0	49,7	-	47,4	-	44,3	45,8	-	42,1	-
No monetarias (Crecimiento anual)	33,3	22,22	16,01	-	18,66	-	30,9	25,1	-	48,6	-
Monetarias (Crecimiento anual)	6,09	6,79	6,14	-	6,30	-	7,0	6,7	-	19,9	-
<b>Tarjetas</b>											
Crédito vigentes (millones)	13,75	14,93	14,89	14,91	15,03	15,17	15,28	15,28	15,33	15,46	...
Débito vigentes (millones)	22,51	25,17	27,52	28,17	28,68	29,26	29,57	29,57	30,53	31,39	...
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	215,9	205,8	201,8	194,1	196,1	183,1	194,4	194,4	184,9	193,2	...
Ticket promedio compra débito (\$miles)	137,4	138,3	133,4	121,2	123,2	120,3	131,4	131,4	118,2	116,4	...