

La continuidad del negocio frente al cambio climático, un desafío para el sector financiero

- El fenómeno de cambio climático trae consigo riesgos que afectan la estabilidad financiera debido a su impacto negativo en los activos. Por esta razón, las organizaciones deben promover una gestión de estos riesgos para garantizar la estabilidad y continuidad del negocio.
- Se espera que los efectos del cambio climático se aceleren en adelante a tasas cada vez mayores. Por ello, las decisiones que se tomen en el presente serán cruciales para mitigar los daños para las generaciones futuras.
- Las entidades financieras, reguladoras y de Gobierno deben comprender y gestionar los riesgos relacionados para promover una resiliencia climática que sea parte central del proceso de toma de decisiones financieras y de inversión sostenible a futuro.
- Las organizaciones deberán implementar un buen Sistema de Gestión de Riesgos Climáticos para abordar todos los factores que puedan interrumpir la continuidad de su negocio en particular, pues esta problemática puede ser una de las mayores amenazas a las que se enfrenta una compañía.
- Considerando la importancia de mitigar los riesgos que se originan por cuenta del cambio climático y asegurar la continuidad del negocio en las organizaciones frente a posibles escenarios adversos, los gobiernos han venido implementando lineamientos en este frente para facilitar la adaptación con normas como la ISO14090 de 2019.
- Este estándar es pionero para ayudar a las organizaciones a trazar planes efectivos que prevengan o disminuyan los impactos del cambio climático. Bajo estos lineamientos se deben generar planes de continuidad del negocio para mitigar el impacto de los riesgos propios de cada entidad bajo un nuevo entorno global de cambio climático.

02 de marzo de 2020

Director:

Santiago Castro Gómez

ASOBANCARIA:

Santiago Castro Gómez
Presidente

Alejandro Vera Sandoval
Vicepresidente Técnico

Germán Montoya Moreno
Director Económico

Para suscribirse a nuestra publicación semanal Banca & Economía, por favor envíe un correo electrónico a bancayeconomia@asobancaria.com

Visite nuestros portales:

www.asobancaria.com
www.yodecidomibanco.com
www.sabermassermas.com

La continuidad del negocio frente al cambio climático, un desafío para el sector financiero

El cambio climático es la variación del clima, atribuida o no a la actividad humana, que altera la composición de la atmósfera mundial durante periodos de tiempo comparables¹. De este se deriva el proceso conocido como efecto invernadero, consecuente al calentamiento global.

Si bien el calentamiento global es solo una de las posibles consecuencias derivadas del cambio climático, por su afectación directa a la eficiencia, operatividad y el mercado de los productos, servicios e infraestructura de las organizaciones, es la más importante. Este, a su vez, influye en la productividad de las organizaciones, que tendrán que analizar cada uno de los riesgos propios que conlleva este fenómeno con el fin de garantizar la continuidad de sus operaciones y medir sus posibles consecuencias.

Grippa, Schmittmann y Suntheim (2019) añaden que “el impacto económico del cambio climático probablemente se acelerará, pero no de manera uniforme. Lo crucial para las generaciones venideras es que el grado de los daños dependerá de las decisiones que se tomen hoy”². Por otro lado, dicho fenómeno trae consigo riesgos que afectan la estabilidad de mercados como el financiero, debido a su impacto negativo en los activos. Por esta razón, las organizaciones deben propender por la promoción de una gestión de los riesgos climáticos para garantizar la estabilidad y continuidad del negocio.

En algunos casos, los impactos económicos pueden ser calculados y provisionados con anticipación. Australia, por ejemplo, experimentó en el 2016 un evento climático de dos días continuos de lluvia, lo cual afectó a 100.000 hogares y generó pérdidas económicas por cerca de USD 10 mil millones. Esta situación ayudó para que el gobierno australiano aprobara en 2017 un rubro presupuestal denominado “inundaciones, tormentas y catástrofes” como estrategia de prevención ante los nuevos posibles escenarios que puedan llegar a materializarse.

En el caso específico de los países de América Latina y el Caribe, la poca celeridad de los gobiernos y del sector privado en priorizar el riesgo climático ha llevado a consecuencias adversas tanto para hogares como para empresas. De no frenarse,

¹ RAE. (2019, 11 5). RAE. Consultado en: <https://dej.rae.es/lema/cambio-clim%C3%A1tico>

² Grippa, Schmittmann y Suntheim (2019). Cambio climático y riesgo financiero. Finanzas y desarrollo: publicación trimestral del Fondo Monetario Internacional y del Banco Mundial, ISSN 0250-7447, Vol. 56, N°. 4, 2019, págs. 26-29

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Jaime Rincón Arteaga
Luz Mery Muelas Cáceres
Sergio Silva Perico
Natalia Useche Merchán

MARZO
27
2020
Hotel JW Marriott
Bogotá

4º CONGRESO DE
SOSTENIBILIDAD

DE LA RENTABILIDAD A LA GENERACIÓN DE VALOR

MÁS INFORMACIÓN
AQUÍ

ASOBANCARIA

este fenómeno traerá no solo daños en la pérdida de habitabilidad de la infraestructura, equipamiento del espacio público y suspensión de servicios públicos, sino posibles pérdidas de vidas humanas y desplazamientos forzados de grandes poblaciones.

Esto fue, precisamente, uno de los motivantes para la implementación del acuerdo de París en 2015, el cual coacciona los gobiernos y los diferentes sectores económicos a mitigar los riesgos y el impacto del cambio climático con el fin de ayudar a reforzar la capacidad de respuesta de las sociedades. De igual forma, dicho acuerdo obliga a los Estados a informar a la ciudadanía sobre sus avances hacia el objetivo de largo plazo mediante mecanismos de transparencia y rendición de cuentas.

En el acuerdo, los Gobiernos pactaron reforzar la competencia de las firmas a la hora de afrontar las consecuencias del cambio climático y ofrecer a los países en desarrollo la ayuda internacional permanente para una mejor adaptación.

Esta edición de Banca & Economía analiza, en este escenario, los principales riesgos e impactos en las organizaciones producto del cambio climático, así como la implementación de un sistema de gestión para este

fenómeno que permita mitigar los riesgos y garantizar la continuidad del negocio financiero ante los posibles eventos que puedan llegar a materializarse. Particularmente, se explica cuáles son los riesgos del cambio climático en el sector financiero, las acciones a nivel mundial que han tomado los Gobiernos y cómo se pueden vincular a la ISO14090:2019, norma que en la actualidad establece los lineamientos para que las organizaciones se adapten a los impactos del cambio climático.

Estudios y antecedentes del cambio climático

Actualmente, el cambio climático es una gran preocupación que impone grandes retos para las organizaciones debido a los diferentes eventos asociados a este fenómeno que han ocurrido en el pasado. Según el *Global Risks Report* (GRF, por sus siglas en inglés), informe publicado anualmente por el Foro Económico Mundial sobre los resultados de la encuesta de percepción de riesgos globales, los eventos producidos por el cambio climático se encuentran en el top 10 de riesgos en términos de probabilidad e impacto sobre el desarrollo socioeconómico de las naciones (ver Cuadro 1).

Cuadro 1. Riesgos más importantes en términos de probabilidad e impacto

Riesgos más importantes en términos de probabilidad	Riesgos más importantes en términos de impacto
Eventos climáticos extremos	Armas de destrucción masiva
El fracaso de la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo	Fracaso de la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo
Catástrofes naturales	Eventos climáticos extremos
Fraude o robo de datos	Crisis del agua
Ciberataques	Desastres naturales
Desastres ambientales provocados por el hombre	Pérdida de biodiversidad y colapso de los ecosistemas
Migración involuntaria a gran escala	Ciberataques
Pérdida de biodiversidad y colapso de los ecosistemas	Desglose de la infraestructura crítica de la información
Crisis del agua	Desastres ambientales causados por el hombre
Burbujas de activos en una economía importante	Propagación de enfermedades infecciosas

Fuente: *The Global Risk Report*. 2019³.

³ World Economic Forum. (2019). WEF. Recuperado de: http://www3.weforum.org/docs/WEF_Global_Risks_Report_2019.pdf

Como se evidencia, el cambio climático es uno de los factores que más desasosiego genera en la actualidad ya que 4 de los primeros 10 riesgos descritos como más importantes en términos de probabilidad y 7 de los 10 riesgos más importantes en términos de impacto están clasificados en definiciones ambientales. Lo anterior genera una mayor preocupación dado que la comunidad internacional no ha tomado las acciones efectivas para reducir y limitar las emisiones de gases de efecto invernadero, ni tampoco para reducir la vulnerabilidad ante este fenómeno. Los resultados del GRF son claros y recalcan que las variaciones climáticas que se han presentado en los últimos cinco años son de vital importancia para las organizaciones.

¿Cómo se relaciona la continuidad del negocio con el cambio climático?

La continuidad del negocio describe los procesos y procedimientos que una organización pone en marcha para garantizar que sus funciones esenciales puedan continuar durante y después de un desastre, tratando de evitar la interrupción de los servicios que presta de forma expedita. Por otra parte, se utiliza con el fin de gestionar la interrupción de sus actividades de manera eficaz, adquirir una mayor flexibilidad y disponer de una metodología estructurada para reanudar la operación.

Teniendo en cuenta que los eventos más frecuentes en el cambio climático son el incremento de niveles de lluvia y de temperatura, las organizaciones deberán estar preparadas para adaptarse a estas variaciones sin importar los tipos de escenarios a los que se puedan enfrentar. Esto puede implicar la realización de cambios operativos o estratégicos, con el fin de abordar la probabilidad de interrupciones del negocio o perturbaciones de este, preparándose así para las oportunidades y amenazas que el cambio climático pueda implicar.

La organización internacional de normalización (ISO, por sus siglas en inglés) ha creado, adecuado y estandarizado una norma reciente (ISO14090:2019) que traza los

lineamientos para la creación de los planes de continuidad del negocio, teniendo en cuenta al cambio climático como actor principal de la normatividad.

Implementación y creación de una normativa internacional para hacer frente al cambio climático

La ISO14090:2019 denominada *Adaptación a los cambios climáticos - principios, requerimientos y pautas*, actualmente tiene uno de los roles más importante para las organizaciones y sectores económicos debido a que, de forma práctica, apoya el desarrollo de estándares de adaptabilidad. Esta norma tiene como función servir a las entidades como un marco de referencia que permita prestar la atención necesaria al diseño y aplicación de políticas, estrategias y planes que se adapten al cambio climático, atendiendo a que las empresas se están enfrentando a un periodo de cambios físicos, financieros y regulatorios entorno a dicho fenómeno.

Este es el primer estándar que busca ayudar a las organizaciones a trazar planes efectivos que prevengan o disminuyan los impactos de esta problemática, además de establecer el cómo las organizaciones pueden adaptarse de forma efectiva, realizable y resiliente para demostrar una gestión de riesgos sólida y creíble ante los impactos del cambio climático⁴. De igual forma, permite a las organizaciones priorizar y llevar a cabo las adaptaciones necesarias establecidas de manera individual a los desafíos y consecuencias del cambio climático.

No obstante, las organizaciones deberán implementar un buen Sistema de Gestión de Riesgos Climáticos para abordar todos los factores que puedan interrumpir la continuidad de su negocio en particular. Como lo señala Honour, "todo gerente de continuidad de negocio debe evaluar los riesgos y determinar las amenazas de su organización, la continuidad del negocio se trata de supervivencia a largo plazo y el cambio climático puede ser una de las mayores amenazas a las que se enfrenta la compañía"⁵.

⁴ BSI GROUP. (2019, 09 24). BSI GROUP. Recuperado de: <https://www.bsigroup.com/en-GB/about-bsi/media-centre/press-releases/2019/september/new-international-standard-helps-organizations-adapt-to-climate-change/>

⁵ Honour, D. (2016). Is Climate Change a business continuity issue? Recuperado de: <https://www.continuitycentral.com/feature0198.htm>

Riesgos del cambio climático en el sector financiero

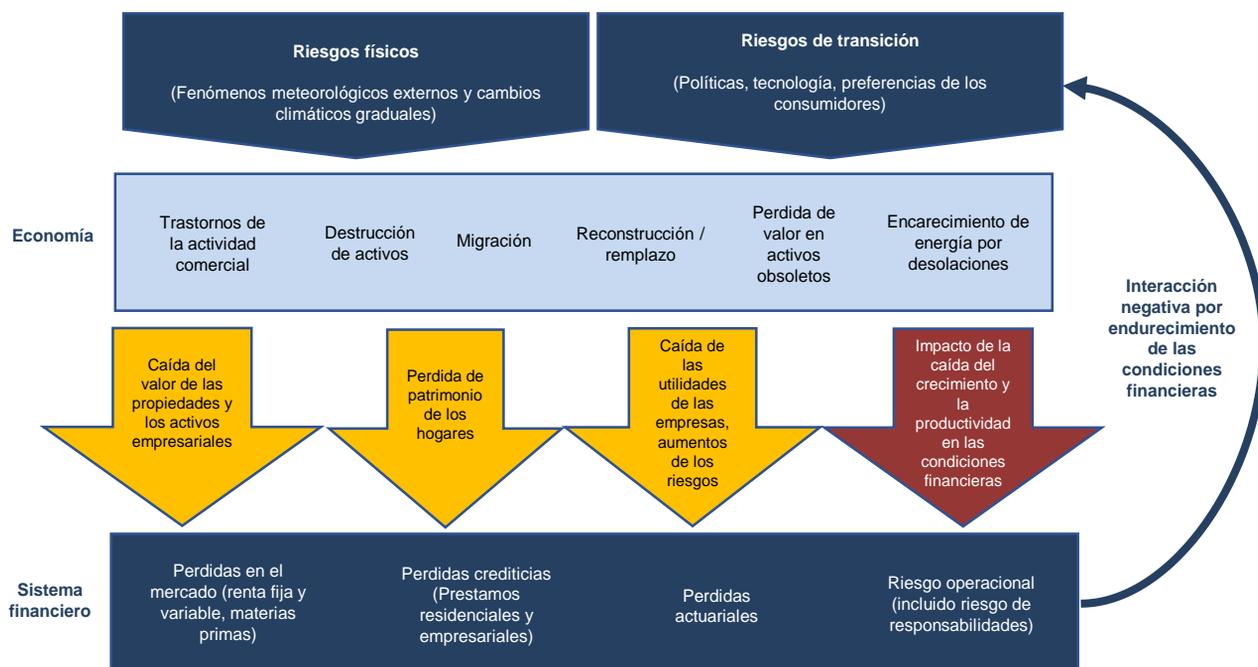
Debido a los riesgos de estos fenómenos en los mercados financieros, las entidades financieras, reguladoras y de Gobierno deberán comprender y gestionar dichos riesgos para promover una resiliencia climática que sea parte central del proceso de toma de decisiones financieras y de inversión sostenible a futuro. En el gráfico 1 se explica la clasificación e impactos de cada uno de los riesgos asociados a este fenómeno, de los cuales deberán derivarse estrategias de divulgación y mitigación para cada una de las áreas afectadas.

Para las organizaciones, existen dos riesgos particulares que afectan la continuidad del negocio frente al cambio climático:

Riesgo físico: surge de eventos relacionados con fenómenos meteorológicos extremos como las sequías y el aumento del nivel del mar. Para el caso de las entidades financieras, estos riesgos se pueden materializar de forma directa, a través de la exposición de empresas, hogares y países que sufren eventos climáticos, o de forma indirecta, a través de los efectos en la economía global y los efectos de retroalimentación dentro del sistema financiero.

Riesgo de transición: se deriva de la transformación a una economía de bajo carbono (sostenible) debido a los cambios de políticas. De acuerdo con Kristalina Georgieva, actual directora del FMI, estas surgen del lado de los activos de las entidades financieras, que podrían sufrir pérdidas por la exposición a empresas cuyos modelos de negocio no están articulados en torno a los aspectos económicos de las emisiones bajas en carbono.

Gráfico 1. Riesgos físicos y de transición



Fuente: Fondo Monetario Internacional⁶.

⁶ Fondo Monetario Internacional (2019). Finanzas y Desarrollo. Vol. 56, Nº. 4

Los riesgos económicos y financieros del cambio climático son inciertos, lo que dificulta la toma de decisiones. Sin embargo, sabemos que el sector financiero se enfrentará al incremento de los costos relativos a los cambios físicos de la cadena de valor a nivel mundial y a la disminución de la cartera de inversiones de organizaciones involucradas directamente con la emisión de gases efecto invernadero.

En todo caso, el sector financiero puede jugar un papel importante frente al cambio climático destinando los recursos necesarios para invertir en estrategias de mitigación que reduzcan las emisiones de gases de efecto invernadero y la adaptación (afianzamiento de la resiliencia al cambio climático) en respuesta a señales de precios como los del carbono⁷. Como bien lo explica Kenneth Gillingham⁸, si los Gobiernos y entidades reguladoras implementan políticas que reflejen en los precios las externalidades e incentiven la transición a una economía de bajo carbono, el sistema financiero ayudará a conseguir esas metas con eficiencia.

Business Continuity Plan adaptado al cambio climático

Ante los riesgos del cambio climático en las organizaciones y el mercado financiero, además de las normas internacionales que se han adelantado, es importante la elaboración de un *Business Continuity Plan*

o plan de continuidad del negocio para mitigar el impacto de los riesgos propios de cada entidad derivados del cambio climático.

Son, desde luego, varios los pasos que se deben tener en cuenta al momento del diseño de un plan de continuidad enfocado al cambio climático (Gráfico 2).

En primer lugar, se debe identificar los factores internos y externos influenciados por el clima. Los factores internos son los procesos, necesidades e intereses de los clientes y las dependencias hacia los proveedores en cuanto a la obtención de materias primas⁹. Los factores externos corresponden a las condiciones climáticas que deberán ser analizadas y evaluadas de acuerdo con la ubicación geográfica o región donde se encuentre su organización. En el análisis se debe tener en cuenta: estaciones climáticas, sensibilidad del clima, tormentas e inundaciones, el aumento del nivel del mar y cambios en la demanda del producto o servicio.

Es importante tener presente que, para construir un plan de continuidad del negocio efectivo y eficaz frente al riesgo de cambio climático en la organización, esta deberá tener clara su actividad comercial, sus activos principales, sus clientes y la demanda de servicios o productos que ofrece. De igual forma, es importante identificar los proveedores y aliados estratégicos transversales que podrían generar una interrupción en la cadena de valor.

Gráfico 2. Pasos para construir un BCP adaptado al cambio climático



Fuente: Asobancaria.

⁷ Ibid.

⁸ Profesor Asociado de Economía Ambiental y Energética, Escuela de Estudios Forestales y Ambientales de Universidad de Yale, Connecticut -USA.

⁹ BSI GROUP. (2017). BSI GROUP. Recuperado de: <https://www.bsigroup.com/localfiles/en-gb/iso-22301/resources/bsi-sustainability-report-adapting-to-climate-change-using-your-business-continuity-management-system-uk-en.pdf>

En segundo lugar, es necesario identificar las partes interesadas: Gobierno, inversores, mercados, clientes y reguladores, entre otros, y cuáles serán los requerimientos mínimos para construir el plan de continuidad de negocio definido entre las partes. Es importante acotar que el Gobierno cumple su función como entidad reguladora y coordinadora de los reportes acerca del cambio climático y su nivel de afectación en la región. Esto les permitirá a las organizaciones contar con lineamientos y herramientas concisas y claras para gestionar los riesgos e incorporarlos en sus planes de continuidad.

En tercer lugar, y una vez determinados los grupos de interés, la organización deberá definir una política de cambio climático y una modificación concreta en los procesos y su relación con *stakeholders* que se consideren en la materialización de estos eventos. Estas modificaciones deberán tener en cuenta lo que las áreas impactadas necesitarán para adaptar sus procesos y definir nuevos roles y responsabilidades. El plan de continuidad del negocio debe contemplar los lineamientos para la ejecución de ejercicios que permitan asegurar la vigencia de este, además de la identificación de oportunidades de mejora.

En cuarto y último lugar, se deberá realizar un monitoreo y una evaluación del resultado de cada uno de los indicadores que la organización haya definido con el fin de identificar oportunidades de mejora, además de hacer seguimiento constante a las posibles actualizaciones normativas y del marco regulatorio.

En especial para el sector financiero, se deberá incluir una estructura organizativa que gestione los riesgos ante eventos climáticos que puedan generar una afectación del servicio (clientes y usuarios) de la cadena productiva y la cartera afectada. Para cada una de las organizaciones del sector se recomienda definir indicadores medibles a través de un sistema de niveles de alerta.

Conclusiones y consideraciones finales

Es evidente que la problemática del cambio climático requiere generar esfuerzos conjuntos entre entidades públicas y privadas, lideradas por gobiernos comprometidos con la implementación de este tipo de políticas. En particular, se deben implementar medidas internas que ayuden a reducir emisiones de gases efecto

invernadero (impuestos al carbono, medidas de ahorro energético, entre otras). Esto deberá llevar a la creación o desarrollo de nuevas tecnologías en pro de las generaciones futuras y a una transición ordenada hacia economías sostenibles.

Esta transición puede llegar a generar costos financieros importantes para las entidades financieras por daños en propiedades y en infraestructura, interrupción de cadenas de valor y disminución de la productividad, por lo cual es importante construir y diseñar un plan de continuidad del negocio que permita gestionar estos riesgos de transición y faciliten el desarrollo sostenible de las organizaciones.

Las inversiones especializadas, como los bonos verdes, no serán suficientes para financiar la transición a un futuro de baja emisión de carbono, por lo cual el sistema financiero debería contribuir mediante la asignación de recursos necesarios para invertir de forma directa en medidas que mitiguen el fenómeno (reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero) y la faciliten la adaptación (afianzamiento de la resiliencia al cambio climático) en respuesta a señales de precios, como los precios del carbono.

Es importante que las entidades creen políticas para la creación de un sistema de gestión de continuidad del negocio en las organizaciones para mitigar el impacto de los riesgos derivados de estos eventos. Para esto, pueden implementar o guiar su Sistema de Gestión de Riesgos Climáticos a través de la ISO14090:2019 y sus etapas.

Sin duda, es mucho lo que el sector privado, y el financiero en particular, puede hacer para enfrentar los efectos derivados del cambio climático y garantizar la estabilidad y continuidad del negocio.

Colombia Principales indicadores macroeconómicos

	2015	2016	2017					2018					2019*
	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total
Producto Interno Bruto**													
PIB Nominal (COP Billones)	804,7	863,8	920,2	231,1	234,3	248,8	264,3	978,5	246,5	255,7	270,9	289,3	1062,3
PIB Nominal (USD Billones)	255,5	287,0	308,4	83,1	79,9	83,7	81,3	301,1	77,6	79,7	78,3	88,3	324,2
PIB Real (COP Billones)	804,7	821,5	832,6	197,7	207,8	214,9	233,5	854,0	203,4	215,1	222,1	241,3	882,0
PIB Real (% Var. interanual)	3,0	2,1	1,4	1,7	2,9	2,8	2,6	2,6	3,2	3,3	3,5	3,4	3,3
Precios													
Inflación (IPC, % Var. interanual)	6,8	5,7	4,1	3,1	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,4	3,8	3,8	3,8
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	5,2	5,1	5,0	4,1	3,8	3,7	3,5	3,5	3,3	3,2	3,3	3,3	3,4
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3149	3010	2984	2780	2931	2972	3250	3250	3175	3206	3462	3277	3277
Tipo de cambio (Var. % interanual)	31,6	-4,4	-0,9	-5,5	-3,5	1,2	8,9	8,9	14,2	9,4	16,5	0,8	0,8
Sector Externo (% del PIB)													
Cuenta corriente	-6,3	-4,2	-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	-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	-2,8	-1,8	-2,6	-2,7	-3,5	-2,7	-1,6	-2,1	-3,0	-3,0	-2,4
Exportaciones F.O.B.	15,7	14,8	15,4	15,7	16,6	16,4	16,7	15,9	8,1	10,6	11,7	11,2	10,4
Importaciones F.O.B.	21,9	19,3	18,2	17,6	19,2	19,1	20,2	18,6	9,7	12,7	14,7	14,3	12,8
Renta de los factores	-2,0	-1,8	-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	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	4,4	2,5	4,7	3,3	3,5	3,3	4,4	5,2	4,2	...	12,0
Sector Público (acumulado, % del PIB)													
Bal. primario del Gobierno Central	-0,5	-1,1	-0,8	-0,3	-1,1	-1,9	-0,3	-0,3	-0,6	...	...	...	-2,0
Bal. del Gobierno Central	-3,0	-4,0	-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	0,5	0,5	0,8	0,7	0,2	0,2	1,0	...	...	...	-2,2
Bal. del SPNF	-3,4	-2,4	-2,7	0,0	-0,5	-1,8	-2,9	-2,9	0,4	...	...	...	1,0
Indicadores de Deuda (% del PIB)													
Deuda externa bruta	38,2	42,5	40,0	38,1	38,1	38,4	39,7	39,7	41,1	41,6	...	...	...
Pública	22,6	25,1	23,1	22,1	21,8	21,8	21,9	21,9	22,7	22,6	...	...	...
Privada	15,6	17,4	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	43,1	44,5	46,8	48,7	50,6	47,6	49,1	...	...	...	...

Colombia

Estados financieros del sistema bancario

	nov-19 (a)	oct-19	nov-18 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	684.317	670.840	619.419	6,4%
Disponible	47.887	45.514	42.030	9,7%
Inversiones y operaciones con derivados	129.139	126.691	115.966	7,2%
Cartera de crédito	480.606	474.106	441.508	4,8%
Consumo	145.500	143.034	125.556	11,6%
Comercial	255.382	251.949	242.672	1,3%
Vivienda	67.115	66.535	61.059	5,8%
Microcrédito	12.609	12.588	12.221	-0,7%
Provisiones	29.849	29.491	27.117	6,0%
Consumo	10.726	10.554	9.741	6,0%
Comercial	15.806	15.646	14.377	5,9%
Vivienda	2.388	2.360	2.135	7,7%
Microcrédito	929	932	864	3,6%
Pasivo	594.275	580.918	538.174	6,3%
Instrumentos financieros a costo amortizado	507.173	499.020	464.695	5,1%
Cuentas de ahorro	198.493	187.309	177.412	7,7%
CDT	157.394	161.882	150.396	0,8%
Cuentas Corrientes	62.866	60.278	54.704	10,7%
Otros pasivos	9.950	9.526	3.967	141,5%
Patrimonio	90.042	89.922	81.246	6,7%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	9.866	8.901	8.442	12,5%
Ingresos financieros de cartera	42.311	38.402	40.062	1,7%
Gastos por intereses	14.898	13.518	14.290	0,4%
Margen neto de Intereses	28.532	25.895	26.684	3,0%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	4,60	4,51	4,79	-0,19
Consumo	5,00	4,86	5,51	-0,51
Comercial	4,59	4,51	4,68	-0,09
Vivienda	3,32	3,23	3,21	0,11
Microcrédito	7,15	7,11	7,49	-0,34
Cubrimiento	134,9	138,1	128,2	-6,73
Consumo	147,4	151,7	140,8	6,59
Comercial	134,9	137,8	126,6	8,35
Vivienda	107,1	109,7	108,9	-1,79
Microcrédito	103,1	104,0	94,4	8,71
ROA	1,57%	1,68%	1,49%	0,1
ROE	12,01%	12,66%	11,39%	0,6
Solvencia	14,50%	14,81%	15,70%	-1,2



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
Cobertura											
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	...
Acceso											
Productos personas											
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
Uso											
Productos personas											
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
Acceso											
Productos empresas											
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	...	...	...	...	...
Uso											
Productos empresas											
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	...	...	...	...	...
Operaciones (semestral)											
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	-
Tarjetas											
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	...