

## Integración de riesgos climáticos y factores ASG en el proceso de otorgamiento de créditos bancarios

- Los criterios ASG han cobrado un protagonismo significativo en el ámbito financiero y empresarial, reflejando una creciente preocupación por los efectos derivados del cambio climático, la desigualdad social y la transparencia corporativa.
- Los riesgos ambientales impactan en el perfil crediticio de empresas y hogares al comprometer su capacidad de pago, pues los fenómenos extremos o cambios climáticos pueden causar pérdidas operativas, aumentar costos o dañar instalaciones en las empresas, y provocar pérdidas patrimoniales en los hogares, afectando el valor de las garantías y la recuperación de préstamos en caso de incumplimiento.
- Diversas jurisdicciones están incorporando los principios ASG en sus políticas financieras a través de marcos regulatorios (que buscan ampliar la taxonomía sostenible), herramientas tecnológicas y capacitación en gestión de riesgos, lo que ha demostrado ser efectivo para alinear objetivos económicos con la sostenibilidad global.

20 de enero de 2025

Director:

**Jonathan Malagón González**

ASOBANCARIA:

**Jonathan Malagón González**  
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](mailto:bancayeconomia@asobancaria.com)

## Integración de riesgos climáticos y factores ASG en el proceso de otorgamiento de créditos bancarios

Los factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) representan un marco de criterios diseñado para medir y evaluar cómo una empresa gestiona su desempeño en estas tres áreas. Su origen se remonta a las décadas de 1960 y 1970, cuando surgió el concepto de consumo e inversión responsable. Sin embargo, su relevancia creció notablemente en la década de 1990, especialmente tras la Cumbre de la Tierra de 1992 en Río de Janeiro, donde se destacó la importancia de la sostenibilidad en el mundo<sup>1</sup>.

Los criterios ASG han ganado relevancia en el ámbito financiero y empresarial debido a la creciente preocupación por el cambio climático, la desigualdad social y la transparencia corporativa. Este interés, impulsado por inversionistas, reguladores y consumidores, ha llevado a las instituciones financieras a incorporarlos como estrategia para gestionar riesgos y promover prácticas sostenibles. Por ejemplo, la integración de riesgos climáticos en el análisis crediticio es fundamental, ya que sus efectos pueden impactar directamente la capacidad de pago de los prestatarios y, en consecuencia, la estabilidad financiera de las instituciones<sup>2</sup>. En este contexto, la evaluación de los factores ASG permiten garantizar un flujo de crédito que no solo respalde el desarrollo sostenible, sino que también minimice riesgos a largo plazo.

Además, integrar los estándares ASG en las políticas de crédito ayuda a mitigar riesgos clave, como los de crédito (la posibilidad de que un prestatario incumpla sus obligaciones de pago frente a un acreedor), de reputación (la probabilidad de que la percepción negativa de una organización impacte en su credibilidad y confianza), de mercado (la eventualidad de que cambios en variables financieras, como tasas de interés, tipos de cambio o precios de activos, afecten negativamente el valor de una inversión u operación) y riesgos físicos (amenazas relacionadas con eventos ambientales o climáticos, como desastres naturales o condiciones extremas, que pueden causar daños a personas, bienes o infraestructura) relacionados con el cambio climático. Esta práctica promueve políticas más responsables que alinean al sector bancario con la transición hacia una economía sostenible. Así, estos criterios funge de herramienta para identificar oportunidades de inversión responsables y gestionar riesgos proactivamente.

En este contexto, esta Banca y Economía analiza la importancia de los factores ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza) en el ámbito financiero. Inicia con las principales definiciones y la relevancia de los criterios ASG para la sostenibilidad financiera. Posteriormente, aborda posteriormente las estrategias regulatorias y técnicas adoptadas en diversas jurisdicciones para promover una economía sostenible. Finaliza con algunas conclusiones y recomendaciones para la banca colombiana.

<sup>1</sup> Superintendencia de Sociedades (2023). Criterios ASG. Recuperado de: <https://www.supersociedades.gov.co/documents/guest/Prensa/Documentos/2023/CRITERIOS-ASG-ASOBOLSA.pdf>  
<sup>2</sup> EY (2022). Finanzas sostenibles y criterios ASG. Recuperado de: <https://www.ey.com/>

### Editor

Germán Montoya  
Director Económico

### Participaron en esta edición:

Liz Marcela Bejarano Castillo  
Víctor Alejandro Prieto Albarracín  
Gabriela Montilla Dueñas  
Henry Esteban Pérez Ramírez

¡Un año recargado de temáticas clave para impulsar nuestra economía!

### Calendario de Eventos Programación 2025

	27° Congreso de Tesorería	Febrero 13 y 14 Cartagena
	15° CAMP	Marzo 6 y 7 Cartagena
	13ª Jornada de Libre Competencia	Abril 10 Bogotá D.C.
	16° Foro de Vivienda	Mayo 6 Bogotá D.C.
	59ª Convención Bancaria	Junio 4, 5 y 6 Cartagena
	24° Congreso Panamericano de Riesgo LAFTPADM	Julio 17 y 18 Cartagena
	7° FEST Congreso de Finanzas para la Equidad Sostenibilidad y Transformación	Septiembre 4 Bogotá D.C.
	23° Congreso Derecho Financiero	Septiembre 18 y 19 Cartagena
	18° SAFE Congreso de Seguridad, Amenazas cibernéticas, Fraude y Experiencia	Octubre 23 y 24 Cartagena
	23° Congreso de Riesgos	Noviembre 20 y 21 Cartagena
	13° Encuentro Tributario	Noviembre 27 Bogotá D.C.

#### Patrocinios:

Sonia Elias  
+57 320 859 72 85  
sellias@asobancaria.com

#### Inscripciones:

Call Center  
eventos@asobancaria.com  
Cel +57 321 456 81 11  
57 601 326 66 20

## Definiciones

A continuación, se describen los componentes de los criterios ASG, para comprender su relevancia en la gestión de riesgos y en su aplicación dentro de las políticas de financiamiento responsable.

- (i) **Factores Ambientales (A):** evalúan cómo una organización gestiona su impacto en la naturaleza y los recursos naturales<sup>3</sup>.
- (ii) **Factores Sociales (S):** se enfocan en la relación de una organización con sus diversos grupos de interés, incluyendo empleados, clientes, proveedores, comunidades y ciudadanos<sup>4</sup>.
- (iii) **Factores de Gobernanza (G):** se centran en la distribución de funciones, responsabilidades y derechos entre las partes interesadas en la gestión de una institución financiera, una empresa o en las estructuras de gobernanza política de un país<sup>5</sup>.

## Importancia de los factores ASG en la estabilidad financiera

Actualmente, la emergencia climática que vivimos ha hecho que los inversionistas, así como las entidades financieras, no se preocupen únicamente por los rendimientos financieros de sus inversiones, sino también por la sostenibilidad de estas en el largo plazo<sup>6</sup>, lo que los ha llevado a considerar nuevos proyectos a los cuales financiar.

Una empresa que integre las iniciativas ASG en sus operaciones muestra su compromiso con generar un impacto positivo tanto para la sociedad como para el medio ambiente, lo que se traduce en un gran atractivo para el inversor actual. Esto se debe a que una organización con estos criterios promueve, atrae y retiene talento, consolida su reputación y genera un impacto positivo general<sup>7</sup>, lo cual produce confianza para su financiamiento. Este enfoque contribuye directamente a la sostenibilidad del negocio, ya que impulsa: (i) una mayor fidelización de clientes y empleados, (ii) una mejora en la gestión y mitigación de riesgos, y (iii) la creación de valor a largo plazo.

No contemplar los riesgos ASG, según el Global Financial Stability Report (GFSR, por sus siglas en inglés) del Fondo Monetario Internacional (FMI)<sup>8</sup>, puede afectar significativamente el desempeño de las empresas y, por extensión, la estabilidad del sistema financiero. Por ejemplo, los riesgos sociales y de gobernanza, como desigualdad o malas prácticas corporativas, pueden llevar a inestabilidades a mediano plazo en los mercados financieros debido a la pérdida de confianza en las empresas o a la imposición de sanciones regulatorias.

Finalmente, los riesgos ambientales debilitan el perfil crediticio de empresas y hogares al comprometer su capacidad de pago, pues fenómenos extremos o cambios climáticos pueden causar deterioros patrimoniales, afectando el valor de garantías, dificultando así la recuperación de los préstamos en caso de incumplimiento<sup>9</sup>. Por otro lado, a nivel macroeconómico, factores como una menor productividad, aumentos en los costos de financiación y una desaceleración económica suponen un entorno menos favorable para el cumplimiento de obligaciones financieras<sup>10</sup>.

## Principios para la administración de los riesgos financieros y climáticos

Los riesgos asociados con eventos climáticos extremos han adquirido una creciente relevancia para el sistema financiero global tanto por su impacto material (riesgo físico), como por las afectaciones que se puedan generar en el proceso de transformación hacia una economía más sostenible (riesgo de transición)<sup>11</sup>. Esto ha llevado a la necesidad de comprender cómo los efectos del cambio climático se ven reflejados en la dinámica bancaria.

Al respecto, es importante señalar que se destacan dos aproximaciones para clasificar los modos de propagación de este tipo de riesgos: (i) un enfoque tradicional que hace uso de las categorías clásicas de riesgo financiero, como de crédito, mercado, liquidez, y operacional; y (ii) un enfoque alternativo, como el que

<sup>3</sup> GFL . ASG: Factores ambientales, sociales y de gobernanza. Recuperado de: <https://greenfinancelac.org/es/nuestras-iniciativas/asg/>

<sup>4</sup> GFL . ASG: Factores ambientales, sociales y de gobernanza. Recuperado de: <https://greenfinancelac.org/es/nuestras-iniciativas/asg/>

<sup>5</sup> GFL . ASG: Factores ambientales, sociales y de gobernanza. Recuperado de: <https://greenfinancelac.org/es/nuestras-iniciativas/asg/>

<sup>6</sup> BBV (2024). Guía para la implementación de factores ASG. Recuperado de: [https://www2.bbv.com.bo/wp-content/uploads/2024/05/NUEVA-GUIA-ASG\\_15524.pdf](https://www2.bbv.com.bo/wp-content/uploads/2024/05/NUEVA-GUIA-ASG_15524.pdf)

<sup>7</sup> Copade (2024). Sostenibilidad y valores: razonables por las que las empresas deberían incorporar criterios ASG. Recuperado de: <https://copade.es/sostenibilidad-y-valores-criterios-asg/>

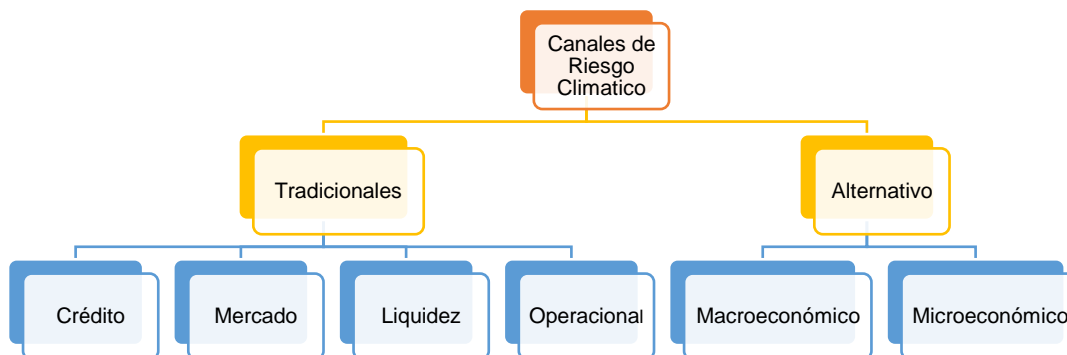
<sup>8</sup> International Monetary fund (2019). Global Financial Stability Report. Recuperado de: <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/GFSR/2019/October/English/text.ashx>

<sup>9</sup> Superintendencia Financiera (2022). Guía sobre la administración de riesgos relacionados con el clima para los establecimientos de crédito. Recuperado de: <https://www.superfinanciera.gov.co/loader.php?lServicio=Tools2&lTipo=descargas&lFuncion=descargar&lIdFile=1058836>

<sup>10</sup> Ibidem.

<sup>11</sup> Grippa P., Schmittmann J., & Suntheim F. 2019. Cambio Climático y Riesgo Financiero. Finanzas & Desarrollo – IMF. Recuperado de: [Cambio climático y riesgo financiero](#)

Gráfico 1. Enfoques de canales de transmisión de riesgo climático a financiero



Fuente: Elaboración propia con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

propone el Banco de Pagos Internacionales (BIS, por sus siglas en inglés)<sup>12</sup>, el cual identifica dos tipos de canales mediante los cuales estos riesgos afectan a las entidades financieras: los macroeconómicos y los microeconómicos.

A continuación, se explican ambos enfoques:

#### Enfoque tradicional de clasificación:

- **Riesgo crediticio:** en este, las instituciones bancarias enfrentan una mayor probabilidad de impago dado que los distintos desastres naturales pueden reducir considerablemente la capacidad de pago de los prestatarios y tienen un efecto perjudicial sobre el nivel de riqueza de los hogares<sup>13</sup>.
- **Riesgo de mercado:** ocurre cuando las fluctuaciones en los precios de activos físicos (propiedades, tierras, etc.) causadas por los efectos de los desastres climáticos generan volatilidad en los mercados y un considerable aumento de la incertidumbre<sup>14</sup>.
- **Riesgo de liquidez:** estos pueden materializarse cuando una entidad se ve enfrentada a una situación en la que no

pueda cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo debido a la falta de recursos líquidos disponibles<sup>15</sup>.

- **Riesgo operacional:** este se configura cuando se interrumpe la continuidad en la prestación del servicio de los bancos, debido a los daños generados en la infraestructura física y tecnológica a causa de eventos climáticos extremos<sup>16</sup>.

#### Enfoque macroeconómico y microeconómico:

- **Canales macroeconómicos:** estos abarcan el impacto de los riesgos climáticos sobre la economía en general, y su transmisión a factores como el crecimiento económico, la productividad, los precios y el empleo. Estas variables tienen un impacto profundo en las dinámicas de financiamiento y crédito del sector real y de los mercados financieros.
- **Canales microeconómicos:** estos comprenden los impactos directos del cambio climático sobre las entidades financieras y sus grupos de interés, como hogares, empresas y gobiernos, incluyendo las incidencias sobre los propios bancos, derivadas de afectaciones en sus

<sup>12</sup> BIS (2021). Climate-related risk drivers and their transmission channels. Recuperado de: <https://www.bis.org/bcbs/publ/d517.pdf>

<sup>13</sup> Moody's. 2023. Quantifying the impact of climate on corporate credit risk. Recuperado de: [Quantifying the impact of climate on corporate credit risk](#)

<sup>14</sup> Banco de la República. 2022. Impacto macroeconómico del cambio climático en Colombia – Ensayos sobre Política Económica. Recuperado de: [Impacto macroeconómico del cambio climático en Colombia | Portal de Investigaciones Económicas](#)

<sup>15</sup> Banco Central Europeo. 2020. Guía sobre riesgos relacionados con el clima y medioambientales. Recuperado de: [Guía sobre riesgos relacionados con el clima y medioambientales](#)

<sup>16</sup> Superintendencia Financiera de Colombia. 2022. Administración de Riesgos y Oportunidades Climáticas para los Establecimientos de Crédito. Recuperado de: [Administración de Riesgos y Oportunidades SFC](#)

operaciones y en su capacidad para financiarse, además de los efectos indirectos sobre activos financieros específicos en poder de los bancos (por ejemplo, bonos o acciones).

Cabe destacar que la creciente exposición de las carteras bancarias a fenómenos climáticos, ya sean físicos o de transición, devela cada vez más la necesidad de adoptar nuevos enfoques en la gestión del riesgo financiero. En este contexto, los factores ASG emergen como una herramienta valiosa para mejorar la evaluación de riesgo de los prestatarios.

### Uso de los factores ASG en la evaluación de riesgo crediticio.

La integración de criterios ASG ha transformado la evaluación del riesgo crediticio, permitiendo a los bancos considerar factores más allá de los financieros tradicionales<sup>17</sup>. Es importante destacar que los riesgos ambientales incluyen la exposición a regulaciones climáticas, eventos extremos y costos de transición hacia economías bajas en carbono. En el ámbito social, los bancos evalúan las relaciones comerciales, el impacto comunitario y la diversidad para financiar nuevos proyectos productivos, ya que, si se materializan problemas en estas áreas, pueden traducirse en riesgos reputacionales o legales. Finalmente, los factores de gobernanza, como la transparencia y las políticas anticorrupción influyen considerablemente en la mitigación de riesgos internos<sup>18</sup>.

Para incluir estos criterios, los bancos utilizan diversas metodologías<sup>19</sup>:

- **Integración ASG:** es la incorporación de criterios ambientales, sociales y de gobernanza en las evaluaciones crediticias tradicionales para identificar riesgos y oportunidades. Esto suele implementarse a través de métricas como el *Credit Impact Score* de Moody's y el *S&P Global ESG Score* de Standard & Poor's, que abarcan elementos como el riesgo de industria.
- **Inversión de impacto:** es una estrategia que se enfoca en financiar proyectos transformadores que promuevan la sostenibilidad y la transición a una economía ambientalmente responsable, por ejemplo, las energías renovables, la infraestructura verde o las tecnologías limpias.
- **Screening negativo:** es la práctica de excluir de las carteras a compañías y grupos empresariales de sectores altamente contaminantes (combustibles fósiles o tabaco) que no cumplan con ciertos estándares éticos o sostenibles.

La aplicación de estas metodologías mejora los análisis de riesgos, fortalece las relaciones con prestatarios y atrae inversores interesados en sostenibilidad. Sin embargo, desafíos como la falta de estandarización y la limitada disponibilidad de datos ASG persisten. A pesar de ello, el sector financiero ha avanzado en integrar criterios ASG, alineando créditos con objetivos de sostenibilidad a través de medidas concretas, en las cuales profundizaremos a continuación.

### Comparación Internacional: buenas prácticas en la integración de aspectos ASG en el otorgamiento de créditos bancarios

El sector financiero global ha logrado avanzar en la implementación de buenas prácticas como la integración de criterios ASG, lo que ha permitido a diversos países alinear el otorgamiento de créditos con objetivos de sostenibilidad<sup>20</sup>. El Cuadro 1 detalla las iniciativas adoptadas por diversas jurisdicciones, así como las guías, los documentos técnicos, las herramientas y las normativas que respaldan su implementación.

Estas prácticas reflejan el compromiso de diversas jurisdicciones por incorporar los principios ASG en sus políticas y operaciones financieras. Entre las estrategias más destacadas se encuentran la adopción de marcos regulatorios específicos, las herramientas tecnológicas para evaluar la integración de los aspectos ASG y la capacitación de las entidades financieras en la gestión de riesgos asociados a través de guías y documentos técnicos. Estos enfoques han demostrado ser eficaces para alinear los objetivos económicos con los desafíos globales de sostenibilidad, sirviendo como modelo para otros países en la transición hacia un sistema financiero más responsable.

### Conclusiones y recomendaciones para la banca colombiana

La integración de factores ASG en el proceso de otorgamiento de créditos es esencial para la sostenibilidad del sistema financiero, puesto que, al adoptar un enfoque proactivo hacia la gestión de riesgos climáticos y sociales, se fortalece la capacidad para identificar y mitigar posibles impactos negativos.

Esto no solo contribuye a la estabilidad económica, sino que también promueve prácticas empresariales responsables que

<sup>17</sup> S&P Global Ratings. 2021. Definiciones y aplicación de los indicadores crediticios ESG. Recuperado de: [Definiciones y aplicación de los indicadores crediticios ESG, 13 de octubre de 2021 | S&P Global Ratings](#)



<sup>18</sup> Green Finance for Latin America and the Caribbean. 2023. ASG: Factores ambientales, sociales y de gobernanza. Recuperado de: [ASG: Factores ambientales, sociales y de gobernanza | Green Finance LAC](#)

<sup>19</sup> Grupo Sura. 2024. La integración de criterios ASG en el sector financiero: una meta clara para la banca de inversión, los seguros y los gestores de fondos. Recuperado de: [La integración de criterios ASG en el sector financiero: una meta clara para la banca de inversión, los seguros y los gestores de fondos - Grupo SURA](#)

<sup>20</sup> BID (2020). Sistemas financieros y riesgos climático. Recuperado de: <https://publications.iadb.org>



**Cuadro 1. Prácticas internacionales en la integración de aspectos ASG en el otorgamiento de créditos bancarios**

País	Entidad	Fecha	Tipo de documento	Descripción
 <p>México</p>	Asociación de bancos de México (ABM)	Febrero de 2016	Protocolo de sustentabilidad de la Banca	Establece directrices para integrar la sostenibilidad en las operaciones bancarias, incluyendo políticas internas, gestión de riesgos ambientales y sociales, inversión sustentable, uso eficiente de recursos y divulgación de prácticas sostenibles <sup>21</sup> .
	Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)	Abril de 2022	Herramienta Autodiagnóstico ASG de	Permite evaluar la integración de los factores ASG y los riesgos climáticos en las instituciones financieras, a través de un cuestionario que identifica fortalezas y áreas de mejora en la integración, monitoreo y divulgación de estos factores, proporcionando recomendaciones prácticas para cerrar las brechas detectadas <sup>22</sup> .
 <p>España</p>	Unión Europea	Noviembre de 2019	Reglamento UE 2019/2088	Promueve la transparencia en la gestión de riesgos de sostenibilidad y factores ASG en el sector financiero. Este reglamento busca reducir asimetrías de información, mejorar la comparabilidad y facilitar las decisiones mediante la divulgación de políticas y análisis <sup>23</sup> .
	Banco Central Europeo	Noviembre de 2020	Guía sobre la gestión y comunicación de los riesgos relacionados con el clima y el medio ambiente para las entidades financieras	Establece sugerencias para que las entidades financieras gestionen aspectos climáticos y ambientales, indicando cómo identificarlos, evaluarlos y mitigarlos. También orienta para tener una comunicación efectiva, promoviendo prácticas responsables y sostenibles en el sector financiero <sup>24</sup> .
	Unión Europea	Junio de 2023	Reglamento UE 2023/2486	Imparte un marco para promover las inversiones sostenibles, destacando criterios técnicos clave como evaluar las condiciones en las que una actividad económica contribuye

<sup>21</sup> ABM (2016). Protocolo de sustentabilidad de la Banca. Recuperado de: <https://www.abm.org.mx/banca-sostenible/>

<sup>22</sup> Gobierno de México (2022). Herramienta de Autodiagnóstico ASG y riesgos relacionados con el clima. Recuperado de: <https://www.gob.mx/cnbv>

<sup>23</sup> Unión Europea (2019). Reglamento (UE) 2019/2088 del parlamento Europeo y del consejo. Recuperado de: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/es/TXT/?uri=CELEX:32019R2088>

<sup>24</sup> Banco Central Europeo (2020). Guía sobre riesgos relacionados con el clima y medioambientales. Recuperado de: <https://www.bankingsupervision.europa.eu>

				significativamente a la mitigación o adaptación al cambio climático, asegurando que no se cause un perjuicio significativo a otros objetivos medioambientales <sup>25</sup> .
<b>Colombia</b> 	Asobancaria	Diciembre de 2020	Guía general SARAS microfinanzas	Proporciona un marco integral para gestionar los riesgos ambientales y sociales en instituciones microfinancieras. Incluye políticas, procedimientos y herramientas para evaluar y mitigar estos riesgos, promoviendo prácticas sostenibles <sup>26</sup> .
	Superintendencia Financiera de Colombia	Abril de 2022	Documento técnico "Administración de riesgos y oportunidades climáticas para los establecimientos de crédito"	Establece directrices para la gestión de riesgos y oportunidades climáticas en los establecimientos de crédito, abarcando gobernanza, gestión de riesgos y análisis de escenarios, con el objetivo de fortalecer la resiliencia del sector financiero frente a los impactos del cambio climático <sup>27</sup> .
	Gobierno colombiano	Marzo de 2023	Guía de implementación de la taxonomía verde de Colombia en la gestión de créditos verdes	Orienta la gestión de créditos sostenibles en sectores como energía, construcción, transporte, entre otros, promoviendo la sostenibilidad, la evaluación de riesgos ambientales y sociales, y el desarrollo de líneas de crédito verde <sup>28</sup> .
	Superintendencia Financiera de Colombia	Marzo de 2024	Circular Externa 05 de 2024	Establece que los Fondos de Inversión Colectiva deben integrar factores ASG en sus políticas de inversión, informes de rendición de cuentas, reglamentos y prospectos. Esto incluye la transparencia en la revelación de información y la prevención del "greenwashing" <sup>29, 30</sup> .
<b>Brasil</b> 	Asociación Brasileña de Entidades Financieras y de Mercados de Capitales.	Diciembre 2021	Guía ASG II	Proporciona directrices para la incorporación de los aspectos ASG en el análisis de inversión de recursos <sup>31</sup> .
	Banco Central de Brasil	Junio de 2024	Resolución N° 387	Incorpora principios y directrices estratégicas para integrar criterios sociales, ambientales y climáticos en las decisiones internas, así como en las relaciones con las

<sup>25</sup> Union Europea (2023). Reglamento (UE) 2023/2486 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles. Recuperado de: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/ES/LSU/?uri=celex:32020R0852>

<sup>26</sup> Asobancaria (2020). Guía general SARAS microfinanzas. Recuperado de: <https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/2022/05/Guia-SARAS-Microfinanzas-2020.pdf>

<sup>27</sup> Superintendencia Financiera de Colombia (2022). Administración de riesgos y oportunidades climáticas para los establecimientos de crédito. Recuperado de: <https://www.superfinanciera.gov.co>

<sup>28</sup> Gobierno Colombiano (2023). Guía de implementación verde de Colombia en la gestión de créditos verdes. Recuperado de: <https://www.taxonomiaverde.gov.co>

<sup>29</sup> Es una práctica de marketing verde destinada a crear una imagen ilusoria de responsabilidad ecológica.

<sup>30</sup> Superintendencia Financiera de Colombia (2024). Imparte instrucciones para la integración de factores ASG en los mecanismos de revelación de información para FIC. Recuperado de: <https://www.superfinanciera.gov.co>

<sup>31</sup> Anbima (2021). Guía ASG II. Recuperado de: <https://www.anbima.com.br/>

				partes interesadas, promoviendo el desarrollo sostenible y la transición hacia una economía neutra en carbono <sup>32</sup> .
 Chile	Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	Noviembre 2024	Regulación ASG N° 461	Promueve la transparencia y la divulgación de información sobre sostenibilidad y gobierno corporativo influyendo en las prácticas de evaluación de créditos <sup>33</sup> .
 Estados Unidos	La Reserva Federal (FED), la Oficina del Contralor de la Moneda (OCC) y la Corporación Federal de Seguros de Depósitos (FDIC)	Octubre de 2024	Guía de principios para la gestión de riesgos financieros relacionados con el clima.	Destaca recomendaciones sobre gobernanza, planificación estratégica, análisis de datos y escenarios, priorizando la integración de los riesgos ASG en los procesos de crédito <sup>34</sup> .
	La Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (SEC)	Abril de 2024	Enmiendas a la Ley de valores de 1933 y la Ley de intercambio de Valores de 1934.	Estas enmiendas exigen que las empresas registradas en la Bolsa de Valores divulguen los riesgos climáticos que puedan impactar su estrategia, operaciones o situación financiera, lo que permite una evaluación precisa y una toma de decisiones informada por parte de los inversores <sup>35</sup> .

responden a las expectativas de una sociedad cada vez más consciente de la importancia de ser sostenibles.

Además, la implementación de criterios ASG permite a las instituciones financieras no solo cumplir con regulaciones emergentes, sino también aprovechar oportunidades de inversión sostenible, pues al priorizar proyectos que cumplen con estándares ambientales y sociales, los bancos pueden atraer a un nuevo perfil de inversores interesados en la sostenibilidad, fomentando un entorno financiero más resiliente y dinámico, capaz de adaptarse a los desafíos globales del cambio climático. Finalmente, es crucial que el sistema financiero colombiano establezca métricas claras y metas específicas para evaluar los riesgos asociados al cambio climático y la degradación ambiental. Al respecto, la SFC se encuentra desarrollando el Sistema Administrativo de Riesgos Ambientales (SARAS) con el fin de definir los compromisos, directrices y herramientas para analizar y gestionar los riesgos socioambientales asociados a los portafolios de las instituciones financieras. De esta manera, se facilitará una transición hacia una economía más sostenible y se garantizará el bienestar a largo plazo de las comunidades y el medio ambiente.

<sup>32</sup> Banco Central de Brasil (2024). BCB resolución N° 387. Recuperado de: <https://www.bcb.gov.br>

<sup>33</sup> CMF (2024). Regulación ASG. Recuperado de: [https://www.cmfchile.cl/portal/prensa/615/articles-87089\\_doc\\_pdf.pdf](https://www.cmfchile.cl/portal/prensa/615/articles-87089_doc_pdf.pdf)

<sup>34</sup> Fed (2023). Principles for Climate-Related Financial Risk Management for Large Financial Institutions. Recuperado de: <https://www.federalreserve.gov/supervisionreg/srletters/SR2309a1.pdf>

<sup>35</sup> SEC (2024). The Enhancement and Standardization of Climate-Related Disclosures for Investors. Recuperado de: <https://www.sec.gov/rules-regulations/2024/03/s7-10-22>



## Principales indicadores macroeconómicos Colombia

	2021	2022	2023				2024*					
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total					
Producto Interno Bruto												
PIB Nominal (COP Billones)	<b>1192,6</b>	<b>1462,5</b>	385,3	379,9	398,0	409,3	<b>1572,5</b>	398,9	406,5	432,4	...	<b>1708,4</b>
PIB Nominal (USD Billions)	<b>318,5</b>	<b>344,6</b>	81,0	85,8	98,4	99,5	<b>382,3</b>	103,8	103,7	105,5	...	<b>428,5</b>
PIB Real (COP Billones)	<b>907,4</b>	<b>907,4</b>	236,1	239,1	245,7	257,2	<b>978,2</b>	237,2	244,9	250,6	...	<b>995,8</b>
PIB Real (% Var. interanual)	<b>11</b>	<b>7,3</b>	2,9	0,1	-0,6	0,3	<b>0,9</b>	0,7	2,1	2	...	<b>1,8</b>
Precios												
Inflación (IPC, % Var. interanual)	<b>5,6</b>	<b>13,1</b>	13,3	12,1	11,0	9,2	<b>9,3</b>	7,4	7,2	5,8	5,2	<b>5,6</b>
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	<b>3,4</b>	<b>10</b>	11,4	11,6	11,5	5,0	<b>10,3</b>	8,8	7,65	6,5	5,7	<b>5,7</b>
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	<b>3981</b>	<b>4810</b>	4627	4191	4054	3822	<b>3822</b>	3842	3918	4164	4348	<b>4014</b>
Tipo de cambio (Var. % interanual)	<b>16</b>	<b>20,8</b>	23,5	1,5	-10,6	-19,3	<b>-19,3</b>	-17,0	-11,4	3,6	6,2	<b>5,0</b>
Sector Externo												
Cuenta corriente (USD millones)	<b>-17951</b>	<b>-21333</b>	-2996	-2266	-1758	-2133	<b>-9715</b>	-1924	-1630	-1669	...	<b>-7100</b>
Déficit en cuenta corriente (% del PIB)	<b>-5,7</b>	<b>-6,2</b>	-3,7	-2,6	-1,8	-2,1	<b>-2,7</b>	-1,9	-1,6	-1,6	...	<b>-1,8</b>
Balanza comercial (% del PIB)	<b>-6,4</b>	<b>-4,8</b>	-2,7	-2,5	-1,5	-2,2	<b>-2,3</b>	-1,9	-2,2	-2,4	...	<b>-1,8</b>
Exportaciones F.O.B. (% del PIB)	<b>13,6</b>	<b>21,3</b>	21,1	19,2	17,6	17,3	<b>18,6</b>	15,8	16,6	16,5	...	<b>13,3</b>
Importaciones F.O.B. (% del PIB)	<b>18</b>	<b>26,1</b>	23,8	21,7	19,0	19,5	<b>20,9</b>	17,7	18,7	18,9	...	<b>15</b>
Renta de los factores (% del PIB)	<b>-2,8</b>	<b>-4,9</b>	-4,8	-3,7	-3,8	-3,3	<b>-4,0</b>	-3,3	-3,1	-3,1	...	<b>-2,6</b>
Transferencias corrientes (% del PIB)	<b>3,4</b>	<b>3,6</b>	3,8	3,5	3,4	3,4	<b>3,6</b>	3,3	3,7	3,9	...	<b>3,0</b>
Inversión extranjera directa (pasivo) (% del PIB)	<b>3</b>	<b>4,9</b>	5,1	6,2	4,0	3,8	<b>4,8</b>	3,6	2,7	3,1	...	...
Sector Público (acumulado, % del PIB)												
Bal. primario del Gobierno Central	<b>-3,6</b>	<b>-1</b>	0,3	1,2	0,2	...	<b>-0,3</b>	...	...	...	...	<b>-0,9</b>
Bal. del Gobierno Nacional Central	<b>-7</b>	<b>-5,3</b>	-0,9	0,0	-0,7	-2,7	<b>-4,3</b>	-1,2	-2,1	...	...	<b>-5,6</b>
Bal. primario del SPNF	<b>-3,5</b>	<b>-1,4</b>	...	...	...	...	<b>1,5</b>	...	...	...	...	<b>-0,2</b>
Bal. del SPNF	<b>-7,1</b>	<b>-6</b>	...	...	...	...	<b>-2,7</b>	...	...	...	...	<b>-4,9</b>
Indicadores de Deuda (% del PIB)												
Deuda externa bruta	<b>53,9</b>	<b>53,4</b>	55,2	56,1	...	...	<b>53,6</b>	...	...	...	...	...
Pública	<b>32,2</b>	<b>30,4</b>	31,4	31,8	...	...	<b>30,9</b>	...	...	...	...	...
Privada	<b>21,7</b>	<b>23</b>	23,8	24,2	...	...	<b>22,8</b>	...	...	...	...	...
Deuda neta del Gobierno Central	<b>60</b>	<b>57,7</b>	54,1	52,2	52,2	53,8	<b>53,8</b>	51,5	55,4	...	...	<b>55,3</b>

\*Proyecciones de Asobancaria. Los datos fiscales corresponden a lo proyectado por el Gobierno Nacional en el MFMP 2024

Fuentes: DANE, Banco de la República, Ministerio de Hacienda y Crédito Público

## Estados financieros del sistema bancario Colombia

	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	nov-24 (a)	oct-24	nov-23 (b)	Var. real anual (b) - (a)
<b>Activo</b>	<b>729.841</b>	<b>817.571</b>	<b>924.121</b>	<b>959.797</b>	<b>998.737</b>	<b>988.141</b>	<b>958.450</b>	<b>-0,9%</b>
Disponible	53.794	63.663	58.321	64.582	53.709	52.334	68.426	-25,4%
Inversiones	158.735	171.490	180.818	189.027	215.702	215.041	183.373	11,8%
Cartera de crédito	498.838	550.204	642.473	655.074	675.263	669.857	658.237	-2,5%
Consumo	150.527	169.603	200.582	196.005	189.944	189.389	197.640	-8,6%
Comercial	263.018	283.804	330.686	338.202	355.962	352.416	340.659	-0,7%
Vivienda	72.565	82.915	95.158	102.972	109.935	108.801	102.011	2,4%
Microcrédito	12.727	13.883	16.047	17.896	19.421	19.251	17.927	3,0%
Provisiones	37.960	35.616	37.224	39.752	40.491	40.300	40.181	-4,2%
Consumo	13.729	12.251	15.970	18.644	18.223	18.311	18.714	-7,4%
Comercial	17.605	17.453	16.699	16.335	17.279	17.054	16.753	-2,0%
Vivienda	2.691	3.021	3.189	3.413	3.577	3.520	3.383	0,5%
Microcrédito	1.133	913	858	1.181	1.344	1.343	1.156	10,6%
<b>Pasivo</b>	<b>640.363</b>	<b>713.074</b>	<b>818.745</b>	<b>856.579</b>	<b>886.845</b>	<b>877.274</b>	<b>854.950</b>	<b>-1,4%</b>
Depósitos y otros instrumentos	556.917	627.000	686.622	731.321	776.573	766.711	733.685	0,6%
Cuentas de ahorro	246.969	297.412	297.926	286.217	310.839	302.404	288.878	2,3%
CDT	154.188	139.626	207.859	272.465	290.762	291.810	271.693	1,7%
Cuentas Corrientes	75.002	84.846	80.608	75.483	73.265	74.209	76.503	-9,0%
Otros pasivos	9.089	9.898	11.133	10.841	11.830	10.967	11.204	0,4%
<b>Patrimonio</b>	<b>89.479</b>	<b>104.497</b>	<b>105.376</b>	<b>103.218</b>	<b>111.891</b>	<b>110.867</b>	<b>103.501</b>	<b>2,8%</b>
<b>Utilidades (año corrido)</b>	<b>4.159</b>	<b>13.923</b>	<b>14.222</b>	<b>8.133</b>	<b>7.513</b>	<b>6.875</b>	<b>7.263</b>	<b>-1,7%</b>
Ingresos financieros de cartera	45.481	42.422	63.977	91.480	79.098	72.338	83.677	-10,1%
Gastos por intereses	14.571	9.594	28.076	60.093	49.755	45.734	54.839	-13,8%
Margen neto de intereses	31.675	33.279	38.069	35.918	33.334	30.387	32.919	-3,7%
<b>Indicadores (%)</b>								
<b>Calidad</b>	<b>4,96</b>	<b>3,89</b>	<b>3,61</b>	<b>4,90</b>	<b>4,92</b>	<b>4,92</b>	<b>5,09</b>	<b>-0,17</b>
Consumo	6,29	4,37	5,44	8,10	7,19	7,25	8,29	-1,09
Comercial	4,55	3,71	2,73	3,42	3,92	3,87	3,70	0,22
Vivienda	3,30	3,11	2,47	3,03	3,55	3,51	3,01	0,55
Microcrédito	7,13	6,47	5,46	8,50	8,79	9,14	8,06	0,73
<b>Cubrimiento</b>	<b>153,5</b>	<b>166,2</b>	<b>160,6</b>	<b>123,8</b>	<b>121,9</b>	<b>122,4</b>	<b>120,0</b>	<b>-1,86</b>
Consumo	145,1	165,4	146,4	117,4	133,4	133,4	114,3	19,13
Comercial	147,1	165,6	184,7	141,2	123,9	125,2	133,1	-9,16
Vivienda	112,3	117,1	135,5	109,3	91,6	92,2	110,3	-18,78
Microcrédito	124,8	101,7	97,9	77,7	78,7	76,4	80,0	-1,23
ROA	0,6	1,7	1,5	0,8	0,8	0,8	0,8	-0,01
ROE	4,6	13,3	13,5	7,9	7,3	7,5	7,7	-0,33
Solvencia	16,3	20,5	17,1	16,5	17,1	17,1	16,0	1,03
IRL	213,1	204,4	183,7	194,0	179,6	188,5	182,5	-2,91
CFEN G1	0,0	113,5	109,6	115,5	114,6	114,5	115,0	-0,45
CFEN G2	0,0	134,4	127,3	134,4	127,6	130,8	133,0	-5,39

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota: G1 corresponde a bancos con activos superiores al 2% del total y G2 a bancos diferentes a G1 que tengan cartera como activo significativo.

## Principales indicadores de inclusión financiera

### Colombia

	2021		2022			2023					2024			
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC + FNA	<b>50,9</b>	50	49,4	48,6	48,3	<b>48,3</b>	47,1	46,8	46,7	46,2	<b>46,2</b>	45,9	45,4	45,3
Efectivo/M2 (%)	<b>17</b>	16,2	15,9	15,6	16,3	<b>16,3</b>	14,7	14,3	13,9	15	<b>15</b>	14,2	14,1	14,5
<b>Cobertura</b>														
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	<b>100</b>	100	100	100	100	100	-	-	-	100	100			
Municipios con al menos una oficina (%)	<b>79,5</b>	79,1	77,8	77,8	78,7	78,7	-	-	-	78,7	78,7			
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	<b>92,7</b>	98,6	98,7	99,6	100	100	-	-	-	100	100			
<b>Acceso</b>														
<b>Productos personas</b>														
Indicador de bancarización (%) SF*	<b>90,5</b>	91,2	91,8	92,1	92,3	<b>92,3</b>	-	-	-	94,6	<b>94,6</b>			
Adultos con: (en millones)														
Al menos un producto SF	<b>33,5</b>	33,8	34,2	34,4	34,7	<b>34,7</b>	-	-	-	36,1	<b>36,1</b>			
Cuentas de ahorro	<b>28,9</b>	29,2	29,5	29,6	29,9	<b>29,9</b>	-	-	-	30,8	<b>30,8</b>			
Cuenta corriente SF	<b>1,9</b>	1,9	1,9	1,8	1,8	<b>1,8</b>	-	-	-	-	-			
Cuentas CAES SF							-	-	-					
Cuentas CATS SF	<b>21</b>	21,7		23	23,5	<b>23,5</b>	-	-	-	27,5	<b>27,5</b>			
Depósitos electrónicos							-	-	-					
CDT		0,8	0,8	0,9	0,9	<b>0,9</b>	-	-	-	-	-			
Al menos un producto de crédito( en millones)	<b>12,6</b>	12,8	13,2	13,5	13,6	<b>13,6</b>	-	-	-	-	<b>13,5</b>			
Crédito de consumo SF	<b>6,9</b>	7,1	7,4	7,7	7,8	<b>7,8</b>	-	-	-	7,3	<b>7,3</b>			
Tarjeta de crédito SF	<b>7,9</b>	8	8,2	8,4	8,5	<b>8,5</b>	-	-	-	6,6	<b>6,6</b>			
Microcrédito SF	<b>2,3</b>	2,3	2,34	2,36	2,3	<b>2,3</b>	-	-	-	2,4	<b>2,4</b>			
Crédito de vivienda SF	<b>1,2</b>	1,23	1,25	1,27	1,3	<b>1,3</b>	-	-	-	1,2	<b>1,2</b>			
Crédito comercial SF	<b>0,2</b>	0,46	0,45	0,44	0,5	<b>0,5</b>	-	-	-	-	-			
<b>Uso</b>														
<b>Productos personas</b>														
Adultos con: (%)														
Algún producto activo SF	<b>74,8</b>	76,2	76,9	77,7	77,2	<b>77,2</b>	-	-	-	82,7	<b>82,7</b>			
Cuentas de ahorro activas SF	<b>65,7</b>	65,9	65,2	64,9	51,9	<b>51,9</b>	-	-	-	54,5	<b>54,5</b>			
Cuentas corrientes activas SF	<b>73,7</b>	76,9	76,5	76,3	74,5	<b>74,5</b>	-	-	-					
Cuentas CAES activas SF														
Cuentas CATS activas SF	<b>76,3</b>	77,8		80,2	78,6	<b>78,6</b>	-	-	-	-	<b>80,1</b>			
Depósitos electrónicos														
Productos de ahorro a término (CDTs)		77,5	79,3	80,1	73,2	73,2	-	-	-	-	-			

Fuentes: Banca de las Oportunidades, Superintendencia Financiera de Colombia.

## Principales indicadores de inclusión financiera

### Colombia

	2021			2022			2023				Total
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	
<b>Acceso</b>											
<b>Productos empresas</b>											
Empresas con: (en miles)											
Al menos un producto SF	<b>1028,6</b>	1029,0	1038,7	1065,7	1077,1	<b>1077,1</b>	-	-	-	1169,6	<b>1169,6</b>
*Productos de depósito SF	<b>998,9</b>	1004,0	1013,0	1039,8	1046,4	<b>1046,4</b>	-	-	-	1166,4	<b>1166,4</b>
*Productos de crédito SF	<b>280,2</b>	289,6	294,2	300,6	380,2	<b>380,2</b>	-	-	-	417,6	<b>417,6</b>
<b>Uso</b>											
<b>Productos empresas</b>											
Empresas con: (%)											
Algún producto activo SF	<b>70,5</b>	71,4	71,2	72,1	72,4	<b>72,4</b>	-	-	-	-	-
<b>Operaciones (semestral)</b>											
Total operaciones (millones)	<b>11.161</b>	-	6.668	-	7.769	<b>14.397</b>	-	7.500	-	7.808	<b>15.308</b>
No monetarias (Participación)	<b>56,1</b>	-	55,4	-	56,0	<b>55,8</b>	-	49,2	-	39,0	<b>44,1</b>
Monetarias (Participación)	<b>43,8</b>	-	44,6	-	44,0	<b>44,2</b>	-	50,8	-	61,0	<b>55,9</b>
No monetarias (Crecimiento anual)	<b>2,3</b>	-	34,0	-	23,2	<b>27,9</b>	-	29,4	-	39,2	<b>34,7</b>
Monetarias (Crecimiento anual)	<b>29,1</b>	-	33,1	-	27,1	<b>29,8</b>	-	1,1	-	-29,9	<b>-15,7</b>
<b>Tarjetas</b>											
Crédito vigentes (millones)	<b>15,6</b>	15,9	16,0	16,1	16,0	<b>16,0</b>	15,8	15,5	15,4	15,0	<b>15,0</b>
Débito vigentes (millones)	<b>40,8</b>	41,1	42,6	43,7	45,8	<b>45,8</b>	46,2	46,4	47,1	47,2	<b>47,2</b>
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	<b>219,9</b>	215,3	225,2	209,5	225,6	<b>225,6</b>	211,1	211,8	200,0	212,6	<b>212,6</b>
Ticket promedio compra débito (\$miles)	<b>124,9</b>	119,1	116,5	112,5	108,1	<b>108,1</b>	100,6	100,7	96,0	111,1	<b>111,1</b>

Fuentes: Banca de las Oportunidades, Superintendencia Financiera de Colombia.