

El rol del sistema financiero en el desarrollo económico sostenible

César Ferrari, Ph.D.

Superintendente Financiero de Colombia

Foro: UNEP FI Regional Roundtable Latin America & Caribbean 2024

Bogotá, 30 de enero de 2024

Incendios forestales en Bogotá

Foto tomada desde la
Superintendencia Financiera de
Colombia el martes 23 de
enero de 2024.

El incendio se controló el
domingo 28 de enero.

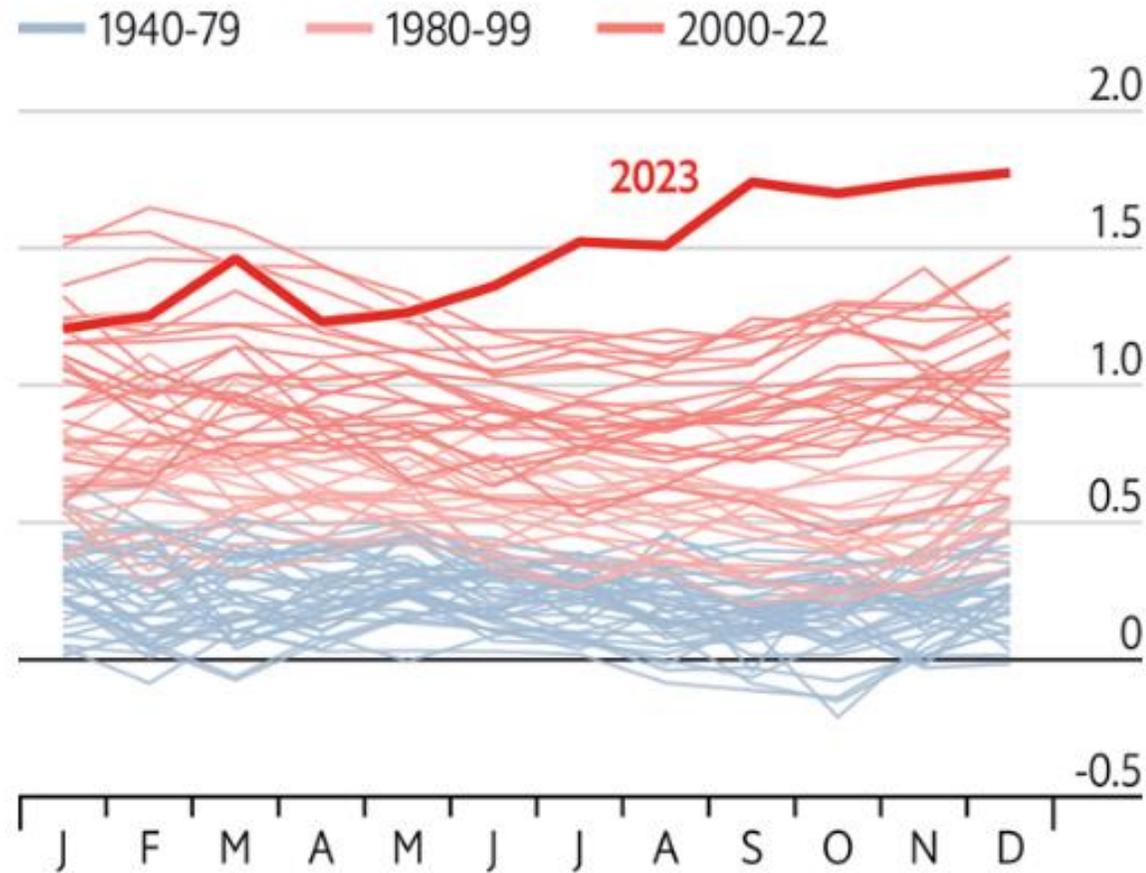




La crisis climática actual

Global surface air temperature anomalies

Compared with 1850-1900 pre-industrial average, °C



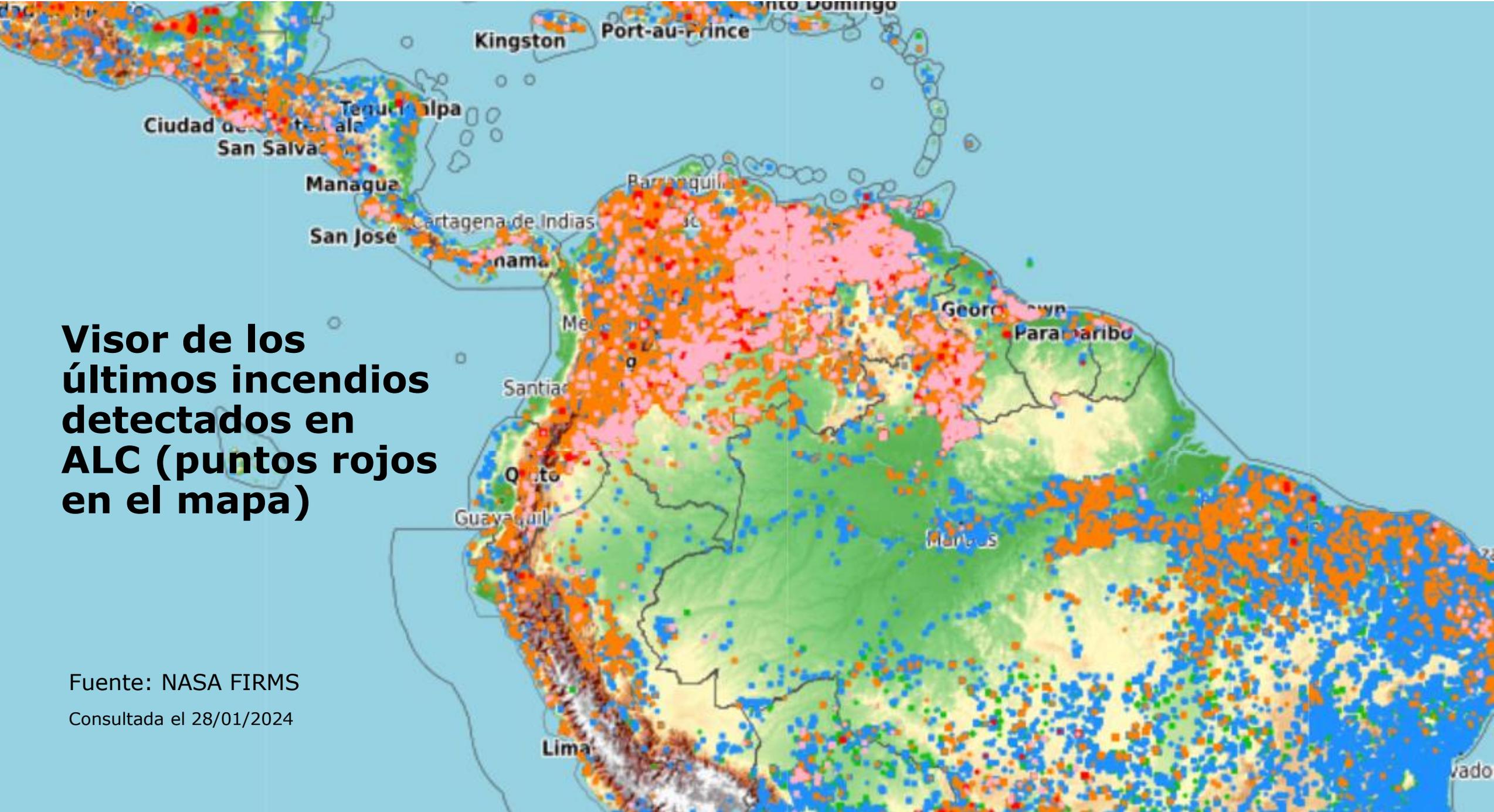
Sources: Copernicus; ECMWF

The Economist

Visor de los últimos incendios detectados en ALC (puntos rojos en el mapa)

Fuente: NASA FIRMS

Consultada el 28/01/2024



América Latina y el Caribe entre los más vulnerables a los efectos del cambio climático y el Fenómeno de El Niño

- **En Sudamérica:** El Niño empuja las temperaturas al alza.
 - En Colombia: 883 de 1.103 municipios en alerta por riesgo de incendios forestales. Embalses hídricos de Colombia han experimentado una disminución del 10% en 23 días.
- **En América Central:** menos lluvias y mayores temperaturas (canal de Panamá sin agua)
- **En Amazonas:** aguda sequía. Riesgo en el suministro de energía eléctrica en el Ecuador.
- **Consecuencias:**
 - Aumento de enfermedades infecciosas.
 - Pérdida de biodiversidad.
 - Amenaza en la producción agrícola (seguridad alimentaria)
 - Deterioro en la calidad del agua: enfermedades diarreicas.
 - Desplazamientos de población, escasez de medicamentos, resurgimiento de enfermedades antes controladas y sobrecarga en los sistemas sanitarios.

Impactos socio-económicos del cambio climático

1. Importante exposición de ALC a los efectos de las amenazas costeras, especialmente importante en el caso de los pequeños estados insulares.
2. Impactos sectoriales (Ej.: agrícola).
3. Aumenta costos de créditos/seguros para los sectores expuestos.
4. Impactos sociales (migración forzada por cambio climático).

Otras consecuencias del cambio climático

- Aumento del nivel del mar.
- Deshielo.
- Muerte de corales.
- 1.000 millones de personas podrían enfrentarse a olas de calor mortales al menos una vez cada cinco años.
- 25% de los animales y plantas están amenazados y se prevé que más de un millón de especies se enfrenten a la extinción en las próximas décadas.

Según el Informe del Panel Intergubernamental de Cambio Climático “es demasiado tarde para evitar al menos algunos cambios en el sistema climático de la Tierra”.

El cambio climático es un riesgo existencial.

Posición norte – sur frente al cambio climático

1. Los países del sur: esponjas de carbono.
2. Los países del norte: emisores de carbono.
3. “La cooperación internacional norte-sur como ‘limosna’ en el sentido cristiano no ha resuelto el cambio climático”. (...) “En el futuro la cooperación será inversa porque el sur tiene los recursos y el norte las necesidades”. (Gustavo Petro)
4. ¿Cuál es la solución para el sur? Desarrollo económico sostenible incluyendo banca responsable.



Realidad económica de ALC

Poco crecimiento: ALC rezagada frente a economías desarrolladas y sobrepasados por asiáticos

PIB per cápita (US\$ constantes de 2015)										
País	1960	1970	1980	1990	2000	2010	2020	2021	2022	2022 /1960
Colombia	\$1.951	\$2.410	\$3.291	\$3.696	\$4.004	\$5.210	\$5.853	\$6.424	\$6.858	3,5
Peru	\$2.705	\$3.389	\$3.769	\$2.695	\$3.279	\$5.142	\$5.754	\$6.447	\$6.555	2,4
Chile	\$3.289	\$4.134	\$4.694	\$5.381	\$8.551	\$11.773	\$12.741	\$14.096	\$14.358	4,4
China	\$238	\$284	\$431	\$905	\$2.194	\$5.647	\$10.358	\$11.223	\$11.560	48,5
Japón	\$6.261	\$14.114	\$19.334	\$28.422	\$31.431	\$32.942	\$34.603	\$35.508	\$36.032	5,8
Corea	\$1.027	\$1.977	\$4.056	\$9.365	\$16.992	\$25.451	\$31.372	\$32.731	\$33.645	32,7
Estados Unidos	\$19.135	\$25.295	\$31.162	\$39.303	\$48.746	\$52.963	\$58.452	\$61.830	\$62.867	3,3
Unión Europea	..	\$13.291	\$17.490	\$21.536	\$26.231	\$29.210	\$31.118	\$32.857	\$33.962	..
Miembros OCDE	\$10.955	\$15.952	\$20.132	\$25.269	\$30.588	\$33.493	\$36.020	\$37.927	\$38.837	3,5

Fuente: Datos del Banco Mundial

Fuente: WDI

Bajos niveles de productividad que perpetúan el bajo nivel de desarrollo

PIB por persona empleada (PPA constante \$ 2017)					
País	2000	2010	2019	2022	2000-2022
Estados Unidos	100.874	118.574	127.425	132.040	131%
Eurozona	94.810	98.655	104.346	104.784	111%
Miembros OCDE	80.785	88.734	94.730	97.080	120%
Corea del Sur	49.203	69.352	79.824	82.854	168%
Japón	71.325	77.571	78.234	77.638	109%
China	6.154	16.082	30.397	34.538	561%
Chile	42.088	50.287	55.283	58.254	138%
Colombia	25.248	27.051	30.971	35.131	139%
Perú	15.580	18.647	23.352	24.807	159%
Fuente: WDI, Banco Mundial					

La baja productividad es consecuencia del poco *stock* de capital, derivado de la baja inversión

Formación bruta de capital fijo (como % del PIB)									
País	1960	1970	1980	1990	2000	2010	2020	2021	2022
China	32,6	24,1	28,6	24,0	32,6	43,9	42,5	42,0	..
Corea del Sur	11,2	25,8	32,9	37,3	31,8	30,2	31,3	31,6	32,0
Japón	..	39,7	35,3	35,5	28,5	22,6	25,5	25,6	..
Perú	28,1	15,9	26,0	16,3	19,7	23,5	19,9	23,4	23,6
Chile	14,8	15,7	17,7	24,0	22,0	23,0	22,5	23,1	24,8
Miembros OCDE	..	..	25,7	25,2	23,8	20,5	22,3	22,3	..
Unión Europea	..	27,2	25,2	24,1	22,8	20,7	22,1	22,1	22,7
Estados Unidos	..	..	23,5	21,3	23,1	18,3	21,3	21,2	..
Colombia	19,0	18,0	16,8	19,1	14,1	22,0	18,3	19,0	19,0

Fuente: WDI

Economías incapaces de generar empleo de calidad para todos: muchos generan su propio trabajo

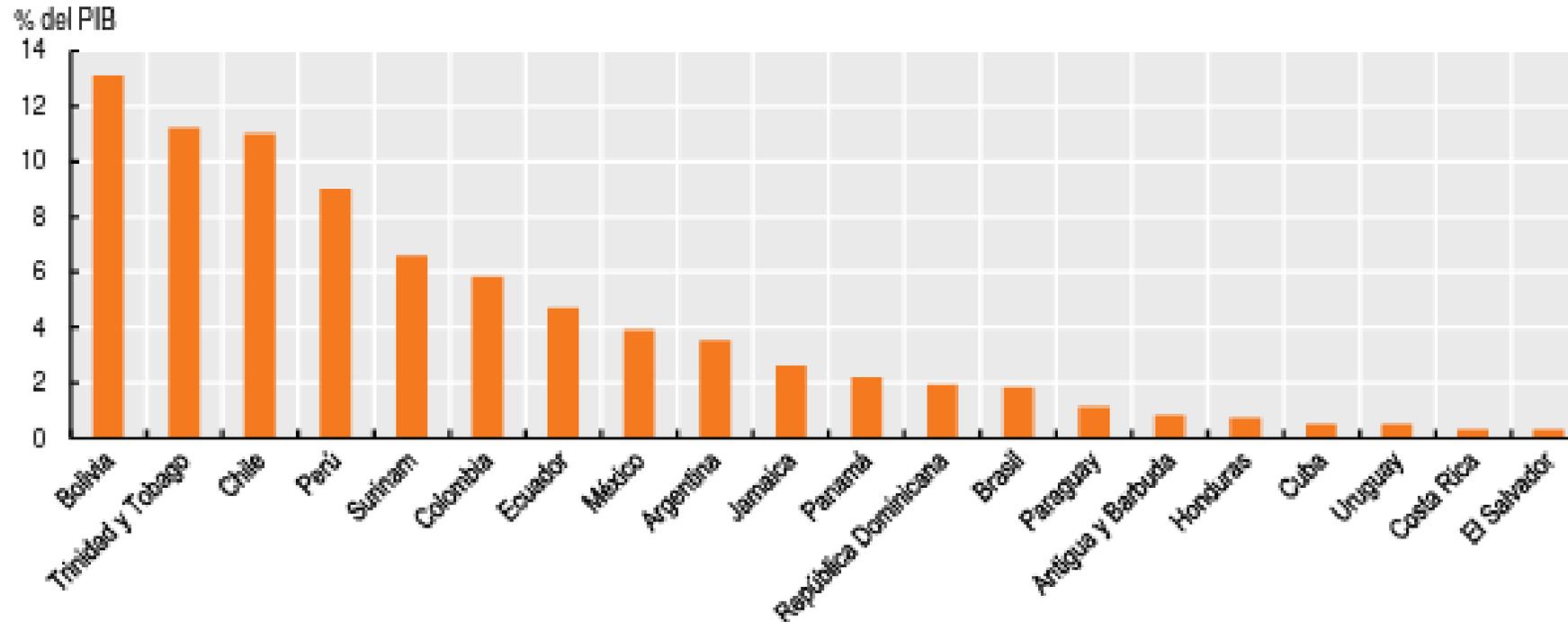
País	Unemployment total (% of total labor force)					Self-employed total (% of total employment)			
	2000	2010	2020	2021	2022	2000	2010	2020	2021
Haití	8,4	15,4	15,1	15,0	14,8	76,09	75,28	77,26	76,81
Colombia	20,5	11,0	15,0	13,9	10,7	49,44	53,43	50,82	50,91
Brasil	10,5	8,0	13,9	13,3	9,5	37,10	32,15	33,77	35,09
Chile	10,5	8,4	11,1	9,4	7,8	30,58	26,49	27,23	27,03
Honduras	3,9	4,1	10,7	7,9	7,1	52,92	55,33	50,56	49,93
Argentina	15,0	7,7	11,5	8,7	6,5	27,61	23,56	27,00	28,60
Bolivia	2,4	2,6	7,9	5,1	4,4	68,06	59,22	67,97	69,12
Perú	4,9	3,6	7,2	5,1	3,7	59,16	56,74	56,01	55,35
México	2,7	5,3	4,5	4,1	3,3	36,12	33,40	30,37	31,59
Guatemala	2,8	3,5	3,4	2,9	2,6	49,86	46,97	36,88	36,09
Unión Europea	9,8	9,8	7,1	7,0	6,1	19,22	17,25	15,25	14,41
Estados Unidos	4,0	9,6	8,1	5,4	3,6	7,56	7,05	6,31	6,60
Miembros OECD	6,8	8,4	7,1	6,2	4,9	18,90	17,66	16,06	16,09
Corea, República de	4,1	3,3	3,9	3,6	2,8	36,92	28,80	24,43	23,88
Japón	4,8	5,1	2,8	2,8	2,6	16,91	12,21	10,03	9,83

Fuente: Datos del Banco Mundial

César Ferrari, Ph.D.

ALC con economías concentradas en sectores primarios intensivos en capital y, por lo tanto, con baja generación de empleo y simultáneamente intensivos en emisiones de CO₂

Gráfico 3.16. Combustibles fósiles y minería: Contribución al PIB por países, 2017



Fuente: trampas del desarrollo ALC OECD. Datos CEPALSTAT

César Ferrari, Ph.D.

La falta de desarrollo económico se traduce en pobreza

Colombia - Población según clases sociales										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Población total (millones)	45,3	45,8	46,3	46,8	47,3	47,9	48,4	48,9	49,4	49,9
Porcentaje de la población										
Pobres	40,8	38,3	36,3	36,1	36,2	35,2	34,7	35,7	42,5	39,3
Vulnerables	29,4	30,1	31,0	31,7	31,5	32,6	32,7	32,0	30,4	31,0
Clase media	27,8	29,5	30,4	30,2	30,3	30,3	30,5	30,1	25,4	27,8
Clase alta	2,0	2,1	2,4	2,0	2,0	1,9	2,0	2,2	1,7	1,8

Fuente: DANE. Gran Encuesta Integrada de Hogares (2012 - 2021)

70% de la población es **pobre o vulnerable**.

También en inequidad

Índice de Gini (dato disponible)						
País	1980	1990	2000	2010	2020	2021
Brasil	57,9	60,5	58,4	52,9	48,9	52,9
Colombia		51,5	58,7	54,6	53,5	51,5
Argentina	40,8	46,8	51,1	43,6	42,3	42
Bolivia		58,2	61,6	46,1	43,6	40,9
Perú		53,3	49,1	45,5	43,8	40,2
Chile	56,2	57,2	52,8	46	44,9	
México	50,6	52,6	52,6	47,2	45,4	
Guatemala	58,3		54,2	48,3		
Honduras	59,5	57,4	55,4	53,1		
Haití				41,1		
Japón			34,8	32,1		
Corea, República de			31,7	32		
China		32,2	42	43,7		
Estados Unidos	35,2	38,3	40,1	40	39,7	

Fuente: Datos del Banco Mundial

* Extreme poverty is defined as living below the International Poverty Line of \$2.15 per day.

César Ferrari, Ph.D.

La inversión es reducida porque el ahorro es reducido

Ahorro interno bruto (% del PIB)							
País	1960	1970	2000	2019	2020	2021	2022
Perú	39,99	33,19	17,63	21,97	19,80	25,30	22,38
Chile	11,04	16,86	25,29	23,19	26,20	24,67	21,74
México	17,14	28,84	22,55	23,70	24,39	22,15	20,30
Argentina	20,96	23,84	16,88	17,43	19,32	23,26	20,23
Brasil	28,42	21,88	16,64	14,87	16,63	19,94	18,89
Colombia	20,58	19,69	14,06	15,56	12,32	11,77	14,18
China	37,11	35,31	36,43	43,98	44,67	45,71	..
Corea	0,64	25,37	34,60	34,29	35,57	35,70	32,89
Japón	..	32,81	29,78	25,53	25,17	24,75	..
Estados Unidos	..	22,85	19,96	18,61	18,07	17,41	..
Unión Europea	..	22,16	24,41	26,39	26,04	26,96	26,35

Fuente: WDI

El ahorro es reducido porque el consumo es alto

Gasto final en consumo (% de PIB)									
País	1960	1970	1980	1990	2000	2010	2019	2021	2022
Argentina	79,0	74,7	76,2	80,3	83,1	79,4	82,6	80,7	76,7
Brasil	71,6	79,9	78,1	78,6	83,4	79,2	85,1	83,4	80,1
Chile	89,0	82,9	83,1	71,6	74,7	69,1	76,8	73,8	75,3
Colombia	79,4	81,1	80,3	76,4	85,9	79,7	84,4	87,7	88,2
Perú	60,0	80,4	66,8	81,9	82,4	72,3	78,0	80,2	74,7
México	82,9	79,2	71,2	78,4	77,5	77,1	76,3	75,6	77,9
Italia		73,9	76,1	77,4	78,3	81,3	78,4	78,7	77,6
Alemania		71,9	79,7	75,4	75,3	74,7	72,2	72,3	71,4
Francia	72,0	71,3	75,8	76,4	76,2	79,3	76,6	78,2	76,9
Estados Unidos		78,2	77,1	79,8	80,0	84,9	81,4	81,9	82,6
República de Corea	99,4	83,6	74,6	61,2	65,4	64,6	65,7	64,4	64,3
China	62,9	63,9	64,7	63,6	63,6	48,9	56,0	55,3	54,3
Japón		57,9	67,2	64,9	70,2	76,1	74,5	74,8	75,3

Fuente: Banco Mundial

Poca capacidad fiscal nacional para atender el desarrollo económico y enfrentar el cambio climático: ingresos tributarios reducidos

Ingresos tributarios (% de PIB)						
País	2000	2010	2015	2020	2021	2022
Colombia	15.68	18.10	19.90	18.81	19.24	19.72
Chile	18.72	19.72	20.51	19.27	22.24	23.94
Estados Unidos	28.30	23.37	26.22	25.73	26.50	27.66
Corea del Sur	20.92	22.38	23.74	27.75	29.76	31.98
Canadá	34.67	31.01	32.82	34.70	33.92	33.24
Promedio OCDE	32.92	31.54	32.91	33.56	34.19	34.04
Alemania	36.37	35.53	37.30	37.93	39.32	39.31
Dinamarca	46.88	44.76	46.06	47.25	47.42	41.89
Japón	25.34	26.24	30.24	32.97	34.08	...

Adicionalmente, competitividad insuficiente de las empresas productivas

- Costos financieros elevados
- Precios de electricidad elevados
- Tasa de cambio volátil
- Productividad reducida

Si las empresas **no son suficientemente competitivas** en los mercados domésticos e internacionales, no venden, no producen, no contratan gente.

Lo entendemos como:

- Un mejor nivel de vida para la población (ingresos, alimentación, educación, salud y vivienda).
- Crecimiento económico que respete el medio ambiente.
- Sin comprometer el bienestar de las generaciones futuras

Implica:

- Crecimiento económico elevado.
- Conservación, restauración y protección del medio ambiente.
- Distribución equitativa del ingreso.

Requiere:

- Ahorro/Inversión.
- Empresas competitivas que vendan en los mercados nacionales e internacionales.
- Reestructuración sectorial de la actividad económica.
- Desarrollo financiero responsable y eficiente.



Situación del sistema financiero

El mercado de crédito es muy reducido

Crédito interno al sector privado (% del PIB)							
	1960	1980	2000	2019	2020	2021	2022
Argentina	13,6	25,4	23,9	..	..	..	..
Brasil	18,0	42,1	31,1	62,8	68,7	69,7	71,8
Chile	..	..	..	125,0	124,0	109,0	113,0
Colombia	22,9	30,5	20,9	51,6	54,3	51,1	44,1
México	..	..	15,0	36,6	38,1	36,4	35,6
Perú	9,8	8,9	26,3	44,7	55,2	47,7	..
China	..	52,6	111,0	165,0	183,0	177,0	185,0
Corea	5,7	40,4	71,7	151,0	164,0	172,0	176,0
Japón	..	127,0	209,0	175,0	193,0	194,0	196,0
Estados Unidos	70,9	94,4	163,0	191,0	216,0	216,0	..
Unión Europea	..	..	..	85,4	93,5	89,9	..

Fuente: WDI

Colombia MAR 2023: **44,0%** del PIB
 JUL 2023: **44,3%** del PIB

Fuente: SFC, DANE

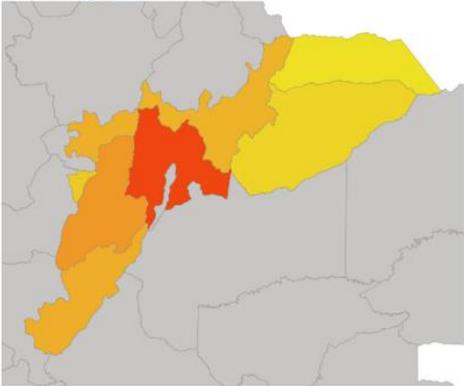
Efectos sobre el crédito de los riesgos ambientales

Disminución en las precipitaciones del 10%-20% por debajo de lo normal
producen cartera en riesgo

Cartera total bruta nacional: \$687 billones (30 NOV 2023)

NOVIEMBRE 2023

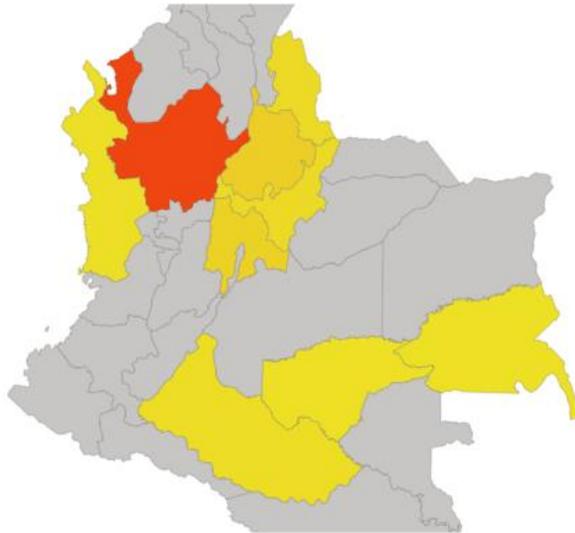
Cartera bruta en riesgo: \$62.95
Bill (9%)
Cundinamarca: \$18,74 bill (30%)



Huila, Tolima, Quindío,
Caldas, Cundinamarca,
Boyacá, Casanare, Arauca

DICIEMBRE 2023

CBR: \$217.51 Bill (32%)
Antioquia: \$155,58 bill (71%)



Chocó, Antioquia, Santander, N. de
Santander, Boyacá, Cundinamarca,
Caquetá, Guaviare, Guainía

ENERO 2024

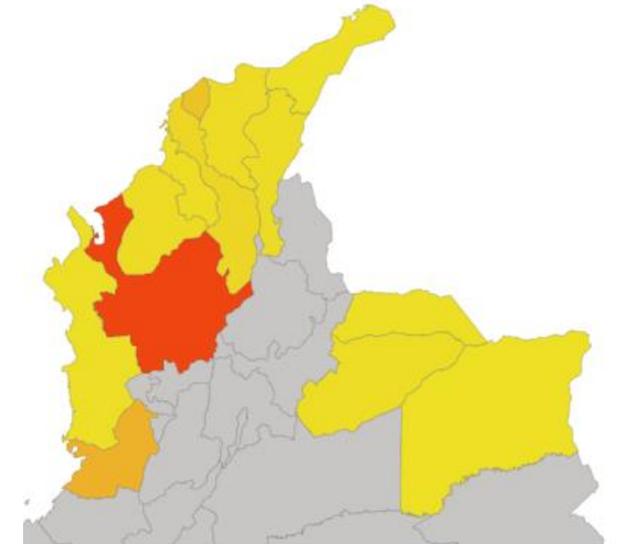
CBR: \$49.87 Bill (7%)
Cundinamarca: \$18,74 bill (37%)



Huila, Quindío,
Cundinamarca, Boyacá,
N. de Santander Guajira

FEB-ABR 2024 (proyectado)

CBR: \$294.13 Bill (42%)
Antioquia: \$155.58 bill (53%)



Valle del Cauca, Chocó, Antioquia,
Córdoba, Sucre, Bolívar, Atlántico,
Magdalena, Cesar, Guajira, Arauca,
Casanare, Vichada

El crédito en ALC es costoso

Tasa de interés de créditos (%)					
	2000	2019	2020	2021	2022
Argentina	..	67,3	29,4	35,6	52,4
Brasil	56,8	37,5	29	30	39,4
Chile	14,8	..	..	..	..
Colombia	18,8	11,8	9,9	9,3	15,8
México	16,9	8,4	6,3	4,9	8,2
Perú	30	14,4	12,9	11	12,6
China	5,9	4,4	4,4	4,4	4,4
Corea	8,5	3,4	2,8	2,9	4,3
Japón	2,1	..	..	..	..
Estados Unidos	9,2	5,3	3,5	3,3	..
Unión Europea	..	..	..	..	..

Fuente: WDI

El mercado es poco inclusivo: los microcréditos son reducidos

Créditos según modalidad (% , Colombia)

Modalidad	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*
Comercial	58,3%	56,3%	54,8%	53,3%	50,9%	51,2%	50,2%	50,3%	50,6%
Consumo	26,2%	27,5%	28,4%	29,1%	31,2%	30,6%	31,3%	31,7%	31%
Vivienda	12,7%	13,4%	14,1%	14,9%	15,2%	15,6%	16,0%	15,6%	15,8%
Microcrédito	2,8%	2,7%	2,8%	2,7%	2,6%	2,5%	2,5%	2,5%	2,6%
Total (billones de pesos)	382	413	438	467	504	524	578	676	686

Fuente: Superfinanciera. Cifras a cierre del año. *Datos a mayo de 2023



Adultos 2022

72,2%

36,2%

Tiene productos activos y vigentes

Tiene créditos

Fuente: Informe de Inclusión Financiera, Banca de Oportunidades, 2023

La participación del microcrédito como proporción de la cartera **ha permanecido casi estable** a través del tiempo. (Noviembre 2023: **2.7%**)

El mercado de capitales también es pequeño

Acciones negociadas, valor total (% del PIB)						
Países	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Colombia	3,9	5,0	4,4	4,1	4,3	3,7
Perú	0,8	1,4	3,0	1,0	0,7	1,0
Chile	8,1	9,6	13,8	14,7	13,2	15,6
China	355,5	162,9	139,9	94,1	127,8	215,0
Japón	125,3	104,5	117,2	125,1	99,6	125,5
República de Corea	125,8	106,7	123,9	142,4	116,7	315,7
Estados Unidos	227,4	225,0	204,3	160,8	108,5	..
Miembros de la OCDE	141,1	141,3	134,3	113,6	84,8	..

Fuente: WDI

En Colombia **continúa reduciéndose:**

2021 **2,6%** del PIB
 2022 **2,7%** del PIB
 2023 (I SEM) **1,1%** del PIB
 2023 (3Q) **0,9%** del PIB

El mercado de seguros es pequeño

Gasto en seguros % PIB					
Países	2000	2010	2020	2021	2022*
Estados Unidos	10.3	10.8	12.5	12.4	11,6
Dinamarca	6.16		11.3	11.5	10,9
Singapur	6.26	6.33	10.8	11.4	9,2
Corea	10.7	9.92	11.5	11	11,1
Francia	8.79	10.2	10	10.6	8,7
Japón	7.13	8.31	7.15	7.12	8,2
España	6.33	5.26	4.98	4.87	4,9
Chile		3.82	3.91	3.62	3,8
Austria	7.95	5.13	3.48	3.32	4,3
Colombia		2.25	3.06	3.01	3,0
México	1.69	1.82	2.54	2.5	2,4
Argentina			2.55	2.23	2,0
Perú			1.95	2.03	2,0
Ecuador				1.62	2,1

Sin desarrollo financiero, no hay desarrollo económico

El ahorro debe canalizarse a la inversión a través de un **sistema financiero eficiente.**

Para que sea eficiente debe cumplir con los atributos de la competencia:

1. Libre entrada y salida de jugadores.
2. Precios transparentes.
3. Información simétrica



La realidad de los mercados financieros es consecuencia de poca liquidez en la economía

Poca liquidez en ALC, gran liquidez en los asiáticos

Masa monetaria (% PIB)										
País	1960	1970	1980	1990	2000	2010	2019	2020	2021	2022
Japan	50,7	101,5	139,8	185,6	229,1	215,3	252,7	280,7	283,6	286,2
China	..	..	36,4	77,8	135,6	176,1	197,9	211,9	203,8	216,1
Corea, República de	11,3	32,1	31,6	34,3	63,4	125,5	151,4	164,9	174,4	174,8
Miembros OECD	54,5	63,4	..	96,9	105,5	113,7	117,1	135,6	137,7	..
Estados Unidos	60,0	65,4	69,5	71,2	68,5	84,8	93,0	110,6	116,9	..
Brasil	21,9	19,4	11,8	30,4	46,5	74,2	96,1	109,2	104,8	106,5
Chile	..	14,5	26,9	37,3	51,6	67,2	84,3	93,4	93,4	88,7
Perú	16,4	20,0	24,4	24,1	33,2	38,8	49,1	59,2	55,5	..
Colombia	20,4	21,3	28,8	24,1	25,8	37,9	48,7	58,3	54,6	49,1
México	22,9	30,5	29,8	22,5	22,4	30,6	37,8	44,7	44,5	43,3

Fuente: WDI

Alta liquidez no se traduce necesariamente en aumento de precios

(No toda expansión monetaria es inflacionaria)

País	Medios de pago (% de PIB)		Crecimiento Medios de pago (% PIB)	Crecimiento promedio anual IPC
	1990	2022	2022/1990	2022/1990
Japón	182,5	286,1	56,8%	0,5%
China	77,8	216,1	177,8%	3,9%
Corea, Rep.	34,3	173,8	407,5%	3,4%
Brasil	30,4	106,5	250,5%	260,0%
Chile	37,3	88,7	137,7%	6,1%
Perú*	24,1	55,5	130,8%	246,9%
Colombia	24,1	49,2	103,9%	10,2%
México	22,5	41,7	85,4%	9,5%

Fuente: WDI; *Medios de pago 2021

¿Cómo hacer expansión monetaria sin generar inflación?

1. Se necesita que la expansión monetaria, que genera aumentos de demanda, sea acompañada de expansiones del *stock* de capital (inversión).
2. Esto significa para tener inversión se necesita ahorro.
3. Para aumentar el ahorro se necesita reducir el consumo.
4. Para reducir el consumo, se necesita encarecerlo (las tasas de interés del crédito al consumo deben ser más altas que las tasas del crédito a inversión).

Lecciones

- Para el desarrollo económico se requiere una política monetaria que permita mayor liquidez a la economía.
- Esa liquidez debe traducirse en mayores créditos.
- Ese mayor crédito debe dirigirse a financiar inversión (no consumo) para evitar inflación.
- Los mercados financieros deben adoptar el concepto de banca responsable.



El futuro: Banca responsable

Reto principal: desarrollar los mercados financieros

- Generándoles **más profundidad, haciéndolos menos costosos y más inclusivos.**
- Debe conducir a una **banca responsable.**
- Exige un **cambio de visión** de cómo hacer negocios en los mercados financieros:
 - Pequeña cantidad con precios elevados o
 - Abundante cantidad con precios reducidos
- Acompañado con **estabilidad.**
- **Sin mercados financieros no hay desarrollo económico**

Banca responsable

Banca responsable es aquella que no solo maximiza utilidades para los accionistas sino maximiza bienestar de los consumidores financieros, los trabajadores financieros y el medio ambiente.

En otras palabras, considera los *stock-holders* y también los *stakeholders*.

- **Banca tradicional:** considera sólo los indicadores financieros que guían el buen o mal desempeño de la entidad.
- **Banca responsable:** importan también los indicadores de impacto social y ambiental.

La banca responsable se diferencia de la banca tradicional:

- Banca responsable: considera **beneficios y costos directos e indirectos y valoración de proyectos a precios sombra (verdaderos costos de oportunidad)**
 - Si los beneficios sociales/ambientales $>$ costos totales = financiar proyecto
 - Si los beneficios privados $>$ costos sociales/ambientales = no financiar proyecto
 - Es deseable para **grandes proyectos**.
- Banca tradicional considera sólo **beneficios y costos directos a precios de mercado**
- Ej.: Desde 2019 el Banco de Desarrollo Europeo (EBDR) aplica una metodología para evaluar la financiación de un proyecto.

Banca responsable es de importancia estratégica

En especial debido a:

1. Cambio climático
2. Bienestar de la población

¿Cómo construirla?

1. Consensuar el concepto de banca responsable
2. Incentivar la adopción del concepto por las entidades vigiladas a través de regulación (Por ejemplo: provisiones, CFEN, garantías, etc)
3. Adoptar progresivamente la evaluación social de proyectos.
4. Favorecer el crédito a la producción e inversión sobre el crédito al consumo.
5. Medir la implementación
6. Supervisar (lavado social y ambiental)

Descárguela en su dispositivo





Gracias



@SFCsupervisor



Superintendencia Financiera de Colombia



superfinanciera



Superintendencia Financiera de Colombia



superfinanciera



super@superfinanciera.gov.co



www.superfinanciera.gov.co