

Una Segunda Opinión (SPO) de S&P Global Ratings incluye la opinión de S&P Global Ratings sobre si la documentación de una transacción financiera, instrumento, marco o programa de financiamiento sostenible se alinea con ciertos principios de financiamiento sostenible publicados por terceros. Ciertas SPO también pueden proporcionar nuestra opinión sobre cómo el financiamiento aborda los factores de sostenibilidad más sustanciales del emisor. La SPO brinda una opinión en un momento específico, que refleja la información que se nos proporcionó en el momento en que se creó y publicó la SPO, y no recibe vigilancia. No asumimos ninguna obligación de actualizar o complementar la SPO para reflejar cualquier hecho o circunstancia que pueda llamar nuestra atención en el futuro. La SPO no es una calificación crediticia y no considera la calidad crediticia ni se incorpora en nuestras calificaciones crediticias. Consulte nuestro [Enfoque Analítico: Segundas Opiniones](#).

Segunda Opinión

Marco de Sostenibilidad de Banco Finandina S.A. BIC

29 de agosto de 2024

Ubicación: Colombia

Sector: Bancos

Contacto analítico principal

Annia Mayerstein
Ciudad de México
annia.mayerstein
@spglobal.com

Contacto secundario

Deborah Siqueira
Sao Paulo
deborah.siqueira
@spglobal.com

Alineación con los principios Alineado = Alineado conceptualmente = No alineado =

- Principios de los Bonos Sociales, ICMA, 2023
- Principios de los Bonos Verdes, ICMA, 2021 (con el Apéndice 1 de junio de 2022)
- Lineamientos de Sostenibilidad de Bonos, ICMA, 2021

Consulte más detalles en nuestra [Evaluación de alineación](#).

Fortalezas

El marco incorpora criterios de elegibilidad sólidos, en línea con las mejores prácticas locales, como la incorporación de los lineamientos de la Taxonomía Verde de Colombia para vehículos híbridos, lo que aumenta la rigurosidad en la selección de proyectos y alinea su actividad de otorgamiento de créditos con la agenda de transición del país.

El marco de Banco Finandina deja fuera de su alcance el refinanciamiento de proyectos elegibles, lo que consideramos una fortaleza, ya que todos los proyectos financiados deben cumplir con los requisitos de elegibilidad vigentes cuando se firma el contrato de crédito. Esto puede derivar en beneficios ambientales y sociales más amplios. Por ejemplo, financiar vehículos más nuevos (en comparación con los más antiguos) generalmente garantiza mejores características amigables con el medio ambiente.

Debilidades

Los proyectos verdes elegibles no tienen umbrales mínimos de desempeño. En línea con la taxonomía local, el Banco Finandina no incluye umbrales de emisiones directas para vehículos híbridos, lo cual es una práctica común a nivel global y regional.

Áreas por observar

A medida que Banco Finandina continúa diversificando su oferta de crédito hacia préstamos personales y para micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) en Colombia, sus estándares y disciplina de originación serán clave para garantizar un acceso asequible a servicios financieros y al mismo tiempo evitar introducir riesgos sociales a los sectores vulnerables de la población, como el sobreendeudamiento.

En línea con las prácticas del mercado, para el financiamiento social, los indicadores se limitan a los datos de entrada y de salida, como el número de personas beneficiadas y las cantidades desembolsadas, lo que brinda pocos detalles sobre el impacto social, tanto desde el punto de vista de los beneficios como de los riesgos.

El banco tiene otra transacción verde que incluye transporte limpio, fuera del alcance de este marco. Es importante que el banco mantenga una gestión separada de los fondos para evitar la doble contabilización entre diferentes transacciones.

Resumen de la evaluación de proyectos verdes elegibles

Los proyectos elegibles bajo el Marco de Sostenibilidad de Banco Finandina S.A. BIC se evalúan en función de sus beneficios y riesgos ambientales, utilizando la metodología Shades of Green.

Transporte limpio

 Verde medio a claro

Financiar la adquisición de vehículos eléctricos (VE), híbridos enchufables y no enchufables y micromovilidad eléctrica (bicicletas eléctricas, patinetes u otros vehículos ligeros de ruedas impulsados por electricidad).

Para conocer más detalles, consulte el [Análisis de proyectos elegibles](#).

Contexto de sostenibilidad del emisor

Esta sección proporciona un análisis de la gestión de sostenibilidad del emisor y la integración del marco de financiamiento en su estrategia general.

Descripción de la empresa

Banco Finandina S.A. BIC (Banco Finandina) tiene su sede en Chía y está regulado por la Superintendencia Financiera de Colombia. Fundado en 1977, el banco se dedica principalmente a préstamos minoristas (91% de su cartera de préstamos), que consiste principalmente en préstamos para automóviles (57%), préstamos al consumo (26%), préstamos deducibles de nómina (8%) y tarjetas de crédito (7%). El banco controla aproximadamente el 9% del mercado nacional de préstamos para automóviles y ha estado diversificando su negocio minorista en los últimos cinco años centrándose en expandir su canal digital y posicionarse como una fintech. Esta estrategia le ha permitido crecer a un ritmo más rápido que el promedio de sus pares al expandir su presencia en Colombia. SEISSA, un conglomerado líder en Colombia con una fuerte posición en la importación, venta y arrendamiento de automóviles, así como otros servicios financieros, posee el 75% de Banco Finandina.

Factores importantes de sostenibilidad

Acceso y capacidad de pago

El gran impacto de los bancos en la sociedad y la economía se deriva de su papel a la hora de permitir el acceso a servicios financieros a personas y empresas, y de garantizar el correcto funcionamiento de los sistemas de pago, que son piedras angulares del desarrollo económico y la estabilidad. En la mayoría de los países, los segmentos de población no bancarizados y desatendidos siguen siendo significativos, aunque la brecha de acceso es más aguda en las economías emergentes. Las imperfecciones del mercado, como la baja competencia, la información incompleta y la falta de conocimientos financieros, con frecuencia derivan en alternativas costosas para las pequeñas empresas y las personas de bajos ingresos, por lo que garantizar un acceso asequible a los servicios financieros, especialmente para la población más vulnerable, sigue siendo un desafío para la industria bancaria. Sin embargo, las nuevas tecnologías permitirán cada vez más a los bancos cerrar esta brecha mediante eficiencias de costos e innovación de productos. Si bien problemas estructurales como la pobreza, la informalidad y la falta de educación financiera limitan en parte el acceso a los servicios financieros, los bancos tienen grandes oportunidades para apoyar el desarrollo económico a través de la inclusión financiera.

Riesgo de transición climática

Los bancos tienen una alta exposición al riesgo de la transición climática a través de su financiamiento de actividades económicas que impactan el medio ambiente. El impacto ambiental directo de los bancos es pequeño, en comparación con las emisiones financiadas, y proviene principalmente del consumo de energía (por ejemplo, en los centros de datos). Las políticas y normas para reducir las emisiones podrían aumentar los riesgos crediticios, legales y de reputación de los bancos con gran exposición a sectores con altas emisiones, como el petróleo y el gas, los metales y la minería, el sector inmobiliario o el transporte. Estos riesgos a mediano y largo plazo son significativos y serán proporcionales al impacto del cambio climático en la economía. **Históricamente, el Banco Finandina solo se dedicaba a préstamos para automóviles, lo que aumentaba significativamente su exposición a la transición climática. En los últimos años, el banco ha trabajado para diversificar su cartera de préstamos.**

Riesgo climático físico

Los riesgos climáticos físicos afectarán muchas actividades económicas porque el cambio climático aumentará la frecuencia y gravedad de los fenómenos meteorológicos extremos. Los bancos financian una amplia gama de sectores empresariales que están expuestos a riesgos climáticos físicos, lo que los expone a través de sus actividades financieras. Sin embargo, si bien el cambio climático es un problema global, los eventos relacionados con el clima suelen ser localizados, por lo que la magnitud de la exposición de los bancos está vinculada a la ubicación geográfica de las actividades y activos que financian. De manera similar, la huella física de los bancos (por ejemplo, sucursales o cajeros automáticos) también puede estar expuesta a riesgos físicos, que pueden alterar su capacidad de atender a los clientes en caso de una catástrofe natural, lo que amplifica el impacto en las comunidades. Colombia está expuesta a riesgos de desastres naturales, como terremotos, inundaciones, deslizamientos de tierra y erupciones volcánicas. Los bancos pueden mitigar los efectos de los riesgos climáticos físicos financiando proyectos de adaptación e infraestructura resiliente al clima, así como invirtiendo en soluciones que respalden la continuidad del negocio.

Protección de la privacidad

Los bancos dependen en gran medida de los sistemas de TI y utilizan ampliamente la digitalización (o el procesamiento informático de la información). El uso cada vez mayor de la recopilación de datos de los clientes, la extracción de datos y la inteligencia artificial (IA) ha generado importantes ganancias de eficiencia y ha facilitado el acceso a los servicios financieros. Sin embargo, esto ha aumentado la exposición de los bancos al riesgo de fallas en la infraestructura de TI, ataques cibernéticos y otros riesgos que evolucionan rápidamente. Las alteraciones resultantes (como la filtración de datos de clientes, el robo de datos o el uso no intencionado o sesgado de datos personales privados relacionados con la IA) podrían someter a los bancos a riesgos mayores e imprevisibles, dado su gran número de clientes y socios comerciales. Además, los delincuentes pueden utilizar los datos robados para cometer diversos tipos de fraudes. Consideramos que los riesgos de protección de la privacidad aumentan y evolucionan a medida que los piratas cibernéticos se vuelven más sofisticados, pero la mayoría de los bancos cuentan con una gobernanza y controles de riesgo sólidos para prepararse para estos riesgos.

Análisis de emisor y contexto

Todas las categorías de proyectos incluidas en el marco tienen como objetivo abordar algunos de los factores sustanciales de sostenibilidad de Banco Finandina. Transporte limpio para abordar el riesgo de la transición climática. El avance socioeconómico, el empoderamiento y el acceso a servicios esenciales a través de proyectos de financiamiento de mipymes buscan ampliar el acceso a los servicios financieros y contribuir al desarrollo económico de grupos específicos, como las mujeres y las personas que viven en comunidades vulnerables en Colombia.

Banco Finandina está desarrollando herramientas para medir y gestionar su huella de carbono financiada y los riesgos físicos de su cartera. El banco, en línea con sus pares locales y globales, ha medido sus emisiones directas y tiene programas y objetivos para abordarlas. Sin embargo, su reporte de emisiones de Alcance 3 no incluye las emisiones financiadas, que son las más relevantes para el sector. El banco utiliza software interno para ayudar a calcular y analizar las emisiones de los vehículos financiados, aunque aún no lo incluye como parte de sus informes públicos. Sin embargo, el Banco Finandina ya ha tomado medidas para contribuir a la descarbonización adaptando su oferta de financiación para vehículos eléctricos e híbridos, que

actualmente representan alrededor del 5% de sus préstamos totales. Aun así, las limitaciones en el mercado colombiano, como la infraestructura y los precios, están desacelerando la transición, lo que puede debilitar el progreso del banco. Consideramos favorable el compromiso de Banco Finandina de promover dicha inversión en infraestructura a través de tres estaciones de carga que ha instalado en sus sucursales.

Banco Finandina ha ido diversificando paulatinamente sus préstamos a personas físicas y mipymes en Colombia. Los préstamos para automóviles representan actualmente alrededor de 60% de la cartera total de crédito del banco, frente al 80% en 2016. La estrategia digital y de marketing del banco le permite registrar un crecimiento mayor que el de sus pares, así como una presencia ampliada en todo el país, incluidas áreas geográficas donde no ha operado anteriormente y los servicios financieros son escasos. El banco tiene un historial de sólido desempeño de negocio y otorga préstamos y otros servicios financieros a la población desatendida, manteniendo al mismo tiempo tasas de morosidad relativamente bajas. Por ejemplo, la ampliación de los préstamos a las mipymes, que representan alrededor de 95% del total de empresas de Colombia, y reducir la brecha en el acceso a servicios financieros están impulsando el crecimiento de Banco Finandina, que es lo que aborda su marco.

La expansión de las operaciones digitales de fintech de Banco Finandina lo expone a delitos cibernéticos y mayores riesgos de privacidad de datos, incluidos datos confidenciales de clientes. Las instituciones financieras colombianas están adoptando sistemas para gestionar los riesgos de seguridad cibernética que están alineados con los requisitos del regulador (informes e indicadores, estrategias bien definidas, planes de contingencia, etc.) No tenemos conocimiento de violaciones importantes de seguridad cibernética ni pérdidas financieras significativas por delitos cibernéticos en Colombia o en Banco Finandina, aunque esto sigue siendo un factor importante para los bancos. El marco de Banco Finandina no incluye proyectos elegibles para abordar este factor sustancial de sostenibilidad.

Evaluación de alineación

Esta sección proporciona un análisis de la alineación del marco con los principios de bonos/préstamos sociales y verdes de la Guía de los Bonos Sostenibles.

Alineación con los principios

Alineado = ✓ Alineado conceptualmente = ✓ No alineado = ✗

- ✓ Principios de los Bonos Sociales, ICMA, 2023
- ✓ Lineamientos de Sostenibilidad de Bonos, ICMA, 2021
- ✓ Principios de los Bonos Verdes, ICMA, 2021 (con el Apéndice 1 de junio de 2022)

✓ Uso de los fondos

La categoría de proyectos verdes de Banco Finandina tiene una tonalidad de verde y consideramos que todas las categorías de proyectos sociales brindan beneficios sociales claros a poblaciones objetivo definidas. Los proyectos ambientales se relacionan con el transporte limpio y contribuyen a la mitigación del cambio climático, así como a la prevención y el control de la contaminación. Por otro lado, los proyectos sociales tienen como objetivo aumentar el acceso a servicios financieros esenciales para las mipymes vulnerables y/o dirigidas o propiedad de mujeres.

El emisor se compromete a asignar los fondos netos emitidos bajo el marco exclusivamente a nuevos proyectos verdes y sociales elegibles. Banco Finandina no considera la refinanciación bajo su marco, lo que en última instancia se traduce en beneficios ambientales y sociales más amplios. Consulte la sección Análisis de proyectos elegibles para obtener más información sobre el uso esperado de los fondos.

✓ Proceso para la evaluación y selección del proyecto

Banco Finandina ha establecido criterios de elegibilidad para seleccionar proyectos financiados bajo el marco. Se utilizan herramientas tecnológicas para realizar una selección inicial y preseleccionar a los solicitantes que cumplan con las políticas de riesgo y crédito del banco. Luego, dichos negocios se segmentan para ser analizados bajo criterios específicos, según la actividad económica. Para proyectos de transporte sostenible, por ejemplo, se verifica el sistema de combustión para garantizar que el proyecto esté en línea con los criterios establecidos en el marco. Además, Banco Finandina cuenta con un departamento de riesgos para supervisar, monitorear, controlar y verificar todos los análisis realizados en este proceso.

Adicionalmente, el emisor ha definido una lista de exclusión compuesta por actividades prohibidas en línea con las políticas de Banco Interamericano de Desarrollo y actividades de alto riesgo, como las grandes operaciones mineras. Consideramos favorable que Banco Finandina ya identifica la pesada carga de la deuda como un riesgo social potencial relacionado con el financiamiento y ha implementado ciertos mitigantes, como herramientas de monitoreo y una mayor transparencia en la comunicación con los clientes. Finalmente, los criterios clave del proyecto siguen definiciones reconocidas y/o oficiales, como la Corporación Financiera Internacional (IFC), la Taxonomía Verde de Colombia y las regulaciones locales, lo que consideramos una fortaleza.

✓ Administración de los fondos

El Comité de Riesgo de Liquidez de Banco Finandina será responsable de monitorear la asignación de los recursos, los cuales se destinarán a asegurar la asignación exclusiva a proyectos elegibles. Los fondos no asignados se mantendrán en la cuenta de tesorería del banco en instrumentos de alta liquidez y bajo riesgo. Además, el emisor se compromete a reemplazar los proyectos que ya no cumplan con los criterios de elegibilidad o que estén totalmente pagados por adelantado por nuevos proyectos elegibles en un plazo de seis meses.

✓ Presentación de informes

Banco Finandina se compromete a elaborar un informe anual sobre la asignación de los fondos, el cual se verificará externamente. Además, el emisor producirá un informe de impacto, alineado con el Marco Armonizado de ICMA, compuesto por un conjunto de indicadores predefinidos y auditados de forma independiente. Consideramos favorable que el informe de impacto incluya detalles sobre el cálculo de indicadores clave. Sin embargo, para el financiamiento social, los indicadores se limitan a las acciones y los resultados, como el número de personas beneficiadas y los montos desembolsados, lo que brinda pocos detalles sobre el impacto social, tanto desde la perspectiva del beneficio como del riesgo, asociado con las actividades de financiamiento de Banco Finandina. Dicho esto, consideramos que el seguimiento de dicho impacto social todavía es difícil para muchos prestamistas, lo que alinea los indicadores del banco con las prácticas del mercado.

Análisis de proyectos elegibles

Esta sección proporciona detalles de nuestro análisis de proyectos elegibles, en función de sus beneficios y riesgos ambientales, utilizando el "Enfoque Analítico: Evaluación de Shades Of Green", así como nuestro análisis de proyectos elegibles que se considera que tienen beneficios sociales claros y que abordan o mitigan un problema social clave.

Bajo su marco, Banco Finandina espera asignar al menos 20% de los fondos para financiar transporte limpio y el resto para categorías de proyectos sociales. Las condiciones desfavorables de Colombia para la infraestructura y los precios de los vehículos eléctricos están desacelerando la transición del país hacia vehículos de bajas o cero emisiones, lo que puede limitar la capacidad del banco para asignar recursos a proyectos ecológicos. Por otro lado, el marco sólo contempla el financiamiento de nuevos proyectos, lo que consideramos una fortaleza.

El marco tiene una extensa lista de exclusión que involucra los criterios de selección negativos de Banco Finandina y BID Invest, como la minería de carbón y la extracción de petróleo, así como proyectos evaluados como de alto riesgo según el proceso de gestión de riesgos ambientales y sociales del banco, como es el caso de los grandes proyectos de infraestructura.

Categorías de proyectos verdes

Transporte limpio

Evaluación



Verde medio a claro

Descripción

Financiamiento de la adquisición de vehículos eléctricos:

- Vehículos impulsados exclusivamente por uno o más motores eléctricos, que extraen energía de baterías. Estos vehículos no cuentan con motores de combustión interna ni sistemas de generación eléctrica a bordo como medio de suministro de energía eléctrica.

Financiamiento de la adquisición de vehículos eléctricos híbridos enchufables (PHEV):

- Vehículos en los que el sistema de propulsión combina un motor de combustión interna con un sistema de propulsión eléctrico y que pueden recargar sus baterías mediante frenado regenerativo o utilizando el motor de combustión, pero principalmente conectándose a una infraestructura de carga específico, como la que utilizan los vehículos eléctricos.
- Los vehículos híbridos sólo serán elegibles hasta 2025.

Financiamiento de la adquisición de vehículos eléctricos híbridos no enchufables (NPHEV):

- Vehículos impulsados por un motor de combustión interna y uno o más motores eléctricos, que utiliza energía almacenada en baterías. A diferencia de los PHEV, los NPHEV no se pueden enchufar. Por tanto, dependen del frenado regenerativo y del motor de combustión interna para recargar la batería.
- Los vehículos eléctricos híbridos suaves no son elegibles en esta categoría.
- Los vehículos híbridos sólo serán elegibles hasta 2025.

Financiamiento de la adquisición de micro movilidad eléctrica:

- Incluye dispositivos de transporte pequeños, de baja velocidad y propulsados eléctricamente, como bicicletas con asistencia eléctrica, scooters eléctricos y otros dispositivos de transporte pequeños, livianos, con ruedas y propulsados eléctricamente.

Consideraciones analíticas

- Los vehículos eléctricos son clave para la transición de los sectores del transporte público y privado hacia una economía baja en carbono. El transporte contribuye significativamente a las emisiones de gases de efecto invernadero de Colombia y representa alrededor de 19% de las emisiones nacionales. Según sus contribuciones determinadas a nivel nacional (NDC) actualizadas, Colombia aspira a tener 600,000 vehículos eléctricos para 2030. La Ley 1964, aprobada en 2019, establece la base legal para el objetivo de vehículos eléctricos para 2030, junto con objetivos intermedios para aumentos proporcionales de vehículos eléctricos en la flota nacional y las redes de transporte público, incentivos fiscales para la compra de vehículos eléctricos y requisitos mínimos para la infraestructura de carga en ciudades importantes. La implementación de la ley ha sido un desafío. En 2022, los vehículos eléctricos y los híbridos representaron el 1.2% y el 8.3%, respectivamente, de las ventas totales de automóviles del país, aunque todavía representan menos del 1% de la flota total del país.
- Si bien los vehículos híbridos implican la combustión de combustibles fósiles y las emisiones asociadas, representan pasos iniciales para la transición hacia modos de transporte eléctricos, incluso apoyando el cambio de comportamiento y donde la infraestructura de carga es incipiente. Además, el marco excluye los vehículos híbridos suaves, que tienen un impacto limitado en términos de emisiones evitadas, lo que garantiza el impacto ambiental positivo de la categoría elegible.
- En línea con la Taxonomía Verde de Colombia, la elegibilidad para el financiamiento de vehículos híbridos solo se considera hasta el año 2025. En nuestra opinión, la vida útil del activo es consistente con el camino de transición del país y no se extiende hasta mediados de siglo, con un riesgo limitado de quedar varado antes del final de su vida útil.
- En línea con la taxonomía local, Banco Finandina no incluye umbrales de emisiones directas para vehículos híbridos, lo cual es una práctica común a nivel global y regional. Sin embargo, observamos que un umbral máximo de emisiones no necesariamente protege contra el alto consumo de combustibles fósiles de los vehículos híbridos.
- Aunque la infraestructura de apoyo para los vehículos eléctricos todavía tiene una escala limitada en Colombia, las estaciones de carga estarán conectadas a la red nacional, en la que la energía renovable es la principal fuente de producción de electricidad (más del 70% basada en la generación hidroeléctrica). Dicho esto, existen problemas indirectos de emisiones de carbono a lo largo del ciclo de vida de dichos proyectos, como en el caso del abastecimiento y la fabricación de materiales.
- La producción de vehículos eléctricos presenta riesgos en torno al abastecimiento de materiales para baterías. Los minerales críticos como el litio y el níquel a menudo se extraen y tienen un impacto perjudicial sobre el medio ambiente. Las cadenas de suministro de baterías para vehículos eléctricos deben gestionarse adecuadamente para evitar impactos ambientales negativos.

Shades of Green de S&P Global Ratings

Evaluaciones					
 Verde oscuro	 Verde medio	 Verde claro	 Amarillo	 Naranja	 Rojo
Descripción					
Actividades que corresponden con la visión de largo plazo de un futuro LCCR.	Actividades que representan pasos significativos hacia un futuro LCCR, pero requerirán mejoras para convertirse en soluciones LCCR de largo plazo.	Actividades que representan pasos de transición en el corto plazo que evitan emisiones bloqueadas, pero no representan soluciones LCCR de largo plazo.	Actividades que no tienen un impacto importante en la transición a un futuro LCCR o, Actividades que tienen cierta inconsistencia potencial con la transición a un futuro LCCR, aunque moderado por las medidas de transición existentes.	Actividades que actualmente no son consistentes con la transición a un futuro LCCR. Estas incluyen actividades con potencial moderado de emisiones bloqueadas y riesgo de activos obsoletos.	Actividades que son inconsistentes con, y probablemente impidan, la transición requerida para lograr el futuro LCCR de largo plazo. Estas actividades tienen la más alta intensidad de emisiones con el mayor potencial de emisiones bloqueadas y riesgo de activos obsoletos.
Ejemplos de proyectos					
 Plantas de energía solar	 Edificios eficientes en energía	 Vehículos híbridos	 Servicios de cuidado de la salud	 Producción convencional de acero	 Nueva exploración

Nota: Para que consideremos el uso de los fondos como alineado para un proyecto verde, requerimos que las categorías de los proyectos que reciban fondos directamente del financiamiento tengan una de las tres tonalidades (Shades) de verde.

LCCR--Resiliente al cambio climático con bajas emisiones de carbono. Un futuro LCCR es un futuro alineado con el Acuerdo de París; donde el aumento de la temperatura media global se mantiene por debajo de los 2 grados Celsius (2 C), con esfuerzos para limitarlo a 1.5 C, por encima de los niveles preindustriales, al tiempo que se construye resiliencia ante el impacto adverso del cambio climático y se logran resultados sostenibles tanto en el clima como en los objetivos ambientales no climáticos. Largo plazo y corto plazo: para los fines de este análisis, consideramos que el largo plazo es más allá de mediados del siglo XXI y el corto plazo es dentro de la próxima década. Bloqueo de emisiones: cuando una actividad retrasa o impide la transición a alternativas bajas en carbono al perpetuar activos o procesos (a menudo el uso de combustibles fósiles y sus correspondientes emisiones de gases de efecto invernadero) que no están alineados con un futuro LCCR o no pueden adaptarse a él. Activos varados: Activos que han sufrido amortizaciones, devaluaciones o conversiones a pasivos imprevistas o prematuras (según lo define la Universidad de Oxford).

Categorías de proyectos sociales

Generación de empleo y programas diseñados para prevenir y/o aliviar el desempleo a través del efecto potencial del financiamiento a pyme

Los préstamos a las mipymes incluyen productos financieros personalizados dirigidos a empresas propiedad de mujeres, aquellas en zonas marginadas y a otras mipymes en Colombia en relación con los objetivos de desarrollo sostenible.

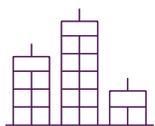
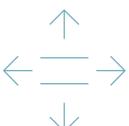
Consideraciones analíticas

- Consideramos que estos préstamos, incluidas las tres poblaciones objetivo (mipymes propiedad de mujeres, aquellas en áreas vulnerables y pymes en general), tienen un beneficio social que ayuda a reducir la brecha de financiamiento y contribuye al crecimiento y desarrollo de estos negocios en varias áreas de Colombia. Esto se ve facilitado por la estrategia digital del banco, que permite que entidades desatendidas accedan a préstamos.
- El Banco Finandina define las mipymes con base en los ingresos anuales de tres actividades económicas diferentes (servicios, manufactura y comercio) siguiendo el Decreto 957 del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo de Colombia. Al 2022, solo el 27.3% de las empresas colombianas tenían acceso al crédito. El acceso es particularmente limitado para los microempresarios (15.8%) y el sector de servicios (24.4%), según el Informe de Inclusión Financiera 2022 publicado por el gobierno colombiano.
- El banco especifica que la subcategoría de préstamos a pyme es propiedad de mujeres, con al menos 51% de propiedad femenina y/o más de 20% de propiedad femenina, al menos una mujer como gerente ejecutiva y al menos 30% de representación en la junta directiva. Estas definiciones están en consonancia con la definición internacional de la IFC para empresas propiedad de mujeres, que consideramos positiva.
- Además, Banco Finandina analiza las mipymes que operan en municipios vulnerables con un índice de pobreza multidimensional superior al 50%, según el Departamento Nacional de Estadística de Colombia. Es importante señalar que las mipymes no vulnerables también forman parte del alcance de los préstamos sociales del banco. Si bien el acceso a los servicios financieros en Colombia es generalizado (92% de los adultos tiene acceso), el acceso a estos servicios es más limitado entre la población rural (55.4%).
- En nuestra opinión, el banco cuenta con políticas y procesos integrales para identificar y gestionar los riesgos sociales percibidos como parte de sus estándares de originación. También tiene tasas de morosidad más bajas que las de sus pares, lo que indica estándares crediticios prudentes. Sin embargo, observamos que los préstamos bajo esta categoría no están subsidiados y Banco Finandina ha presentado tasas de interés superiores al promedio según la Superintendencia Financiera de Colombia. Durante la vigencia del préstamo, las cuotas no deben exceder el 40% de los ingresos del prestatario, de acuerdo con las regulaciones locales, aunque los registros crediticios pueden estar incompletos, especialmente entre prestatarios de bajos ingresos en Colombia, por lo que el riesgo de una pesada carga de deuda debe evaluarse y monitorearse de cerca.
- El banco ha incorporado la educación financiera como una de las principales acciones de su estrategia de sostenibilidad, y ha desarrollado programas de educación financiera y estrategias de comunicación para todos los clientes. Esto ayuda a Banco Finandina a mitigar los riesgos sociales relacionados con la población insuficientemente financiada y ayuda a promover el impacto social positivo de los proyectos.

Correlación de los objetivos de desarrollo Metas de desarrollo

Cuando la documentación de financiamiento hace referencia a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), consideramos a cuál de los ODS contribuye. Comparamos las actividades financiadas con la correlación de los ODS de la Asociación Internacional de Mercados de Capital (ICMA) y describimos los vínculos previstos dentro de nuestro análisis en la SPO. Nuestra evaluación de la correlación con los ODS no tiene un impacto en nuestra opinión de alineación.

Este marco pretende contribuir a los siguientes ODS:

Uso de los recursos	ODS				
Transporte limpio	 *11. Ciudades y comunidades sostenibles	 *13. Acción climática			
Acceso a Servicios Esenciales - Pymes Generales y Microfinanciamiento	 *1. No pobreza	 *8. Trabajo decente y crecimiento económico	 *9. Industria, innovación e infraestructura	 5. Igualdad de género	 *10. Reducción de desigualdades

*Las categorías de proyectos elegibles se vinculan a estos ODS en la correlación con ICMA.

Artículos Relacionados

- [Inclusión Financiera](#), 24 de febrero de 2023.
- [Informe de Tejido Empresarial](#), noviembre de 2023.

Contactos analíticos

Contacto analítico principal

Annia Mayerstein
Ciudad de México
52 (55) 1037-5282
annia.mayerstein
@spglobal.com

Contactos secundarios

Rafael Janequine
Sao Paulo
55 11-3039-9786
rafael.janequine
@spglobal.com

Deborah Siqueira
Sao Paulo
55 11-3818-4141
deborah.siqueira
@spglobal.com

Jesús Palacios
Washington D.C.
52 55-5081-2872
jesus.palacios
@spglobal.com

Colaborador

Tim Axtmann
Oslo

Segunda Opinión: Marco de Sostenibilidad de Banco Finandina S.A. BIC

Standard & Poor's Financial Services LLC o sus afiliadas (colectivamente, S&P) reciben honorarios por la provisión del producto Segunda Opinión (Producto). S&P también puede recibir honorarios por calificar las transacciones cubiertas por el Producto o por calificar al emisor de las transacciones cubiertas por el Producto. El comprador del Producto puede ser el emisor.

El Producto no es una calificación crediticia y no considera la calidad crediticia o se incorpora en nuestras calificaciones crediticias. El Producto no considera, declara ni implica la probabilidad de finalización de ningún proyecto cubierto por una financiación determinada, o la finalización de un financiamiento propuesto. El Producto incluye Segundas Opiniones del Uso de los Fondos y Segundas Opiniones Vinculadas a la Sostenibilidad. Una Segunda Opinión del Uso de los Fondos de S&P Global proporciona una opinión sobre el instrumento, programa o marco de financiamiento sostenible de un emisor, y considera el financiamiento en el contexto de los factores de sostenibilidad más sustanciales del emisor, la gestión por parte del emisor de factores de sostenibilidad adicionales relevantes para el financiamiento sostenible y proporciona una opinión sobre la alineación con ciertos principios de financiamiento sostenible publicados por terceros ("Principios"). Una Segunda Opinión Vinculada a la Sostenibilidad considera las características de una transacción de financiamiento y/o un marco de financiamiento y brinda una opinión con respecto a la alineación con Principios relevantes. Para obtener una lista de los Principios que aborda el Producto, consulte el Enfoque Analítico, disponible en www.spglobal.com. El Producto es una declaración de opinión y no es una verificación ni una certificación. El Producto es una evaluación en un momento específico que refleja la información que se nos proporcionó en el momento en que se creó y publicó el Producto, y no recibe vigilancia. El Producto no es un informe de análisis y no está diseñado como tal. Las calificaciones crediticias, opiniones, análisis, decisiones de reconocimiento de calificaciones de S&P, cualquier opinión reflejada en el Producto y el resultado del Producto no constituyen asesoramientos de inversión, recomendaciones con respecto a decisiones crediticias, recomendaciones para comprar, mantener o vender valores o tomar decisiones de inversión, una oferta para comprar o vender o la solicitud de una oferta para comprar o vender cualquier valor, avales de la idoneidad de cualquier valor, avales de la exactitud de cualquier dato o conclusión proporcionada en el Producto, o verificación independiente de cualquier información en la cual se basa el proceso de calificación crediticia. El Producto y las presentaciones asociadas no tienen en cuenta los objetivos financieros, la situación financiera, las necesidades o los medios de ningún usuario, y los usuarios no deben confiar en ellos para tomar decisiones de inversión. El resultado del Producto no reemplaza el juicio independiente y la experiencia del usuario. El resultado del Producto no constituye un asesoramiento financiero, fiscal o legal profesional, y los usuarios deben obtener asesoramiento profesional independiente según lo determinen como necesario.

Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza labores de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe.

S&P y todos sus proveedores, así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (colectivamente, las Partes S&P) no garantizan la exactitud, integridad, puntualidad o disponibilidad del Producto. Las Partes S&P no son responsables de errores u omisiones (por negligencia o cualquier otra causa), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso de información en el Producto o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información transmitida por Internet, o de la exactitud de la información en el Producto. El Producto se ofrece sobre una base "COMO ESTÁ". LAS PARTES S&P NO HACEN REPRESENTACIÓN NI GARANTÍA, EXPRESA O IMPLÍCITA, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA EXACTITUD, RESULTADOS, PUNTUALIDAD, INTEGRIDAD, COMERCIABILIDAD O IDONEIDAD PARA CUALQUIER PROPÓSITO EN PARTICULAR CON RESPECTO AL PRODUCTO O POR LA SEGURIDAD DEL SITIO WEB DESDE EL CUAL SE ACCEDE AL PRODUCTO. Las Partes S&P no son responsables de mantener o actualizar el Producto o de proporcionar correcciones, actualizaciones o lanzamientos relacionados con el mismo. Las Partes S&P no son responsables de la precisión, puntualidad, confiabilidad, rendimiento, disponibilidad continua, integridad o demoras, omisiones o interrupciones en la entrega del Producto.

En la medida en que lo permita la ley, en ningún caso las Partes S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, comisiones legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualquier uso del Producto incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

S&P mantiene una separación entre actividades comerciales y analíticas. S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

Solo para República Popular China: Cualquier "Segunda Opinión" o "evaluación" asignada por S&P Global Ratings: (a) no constituye una calificación crediticia, calificación, verificación, valoración, certificación o evaluación del marco de financiamiento sostenible como lo exigen las leyes o regulaciones correspondientes de la República Popular China, y (b) no puede incluirse en ningún memorando de oferta, circular, prospecto, documento de registro o cualquier otro documento presentado a las autoridades de la República Popular China o para satisfacer cualquier propósito regulatorio de la República Popular China; y (c) no está destinado a ser utilizado dentro de la República Popular China para ningún propósito que no esté permitido según las leyes o regulaciones pertinentes de la República Popular China. A los efectos de esta sección, República Popular de China se refiere a su parte continental, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.