



Edición 1006

Microcrédito: buena salud de un instrumento de inclusión financiera

- A pesar de la alta informalidad en el microempresariado colombiano, las estrategias comerciales de los bancos y los cambios regulatorios acertados han permitido que hoy en día existan casi 1,9 millones de personas naturales y más de 8 mil firmas con un microcrédito en el país.
- La cartera de microcrédito ha disminuido en lo corrido de 2015, reflejando su carácter pro cíclico con la economía, mientras que los indicadores de calidad han mejorado, revirtiendo la tendencia que venía mostrando este producto.
- La banca ha perfeccionado sus políticas de otorgamiento y esto se ve reflejado en el mejor comportamiento de las cosechas de 2013 y 2014. No obstante, la coyuntura económica desfavorable plantea la necesidad de realizar un seguimiento atento a los indicadores de calidad para atender cualquier señal de deterioro.
- Sólo el 8% de los microestablecimientos en Colombia afirma tener como principal problema la falta de crédito, y apenas el 7,5% ha admitido que las tasas de interés en Colombia son altas. A su vez, del 35% que admitió haber solicitado un crédito en el último año, en su mayoría les fue otorgado. Así mismo, las tasas de interés del microcrédito se han estabilizado en un promedio de 34,8%, más de 17 puntos porcentuales por debajo de la tasa permitida.
- El mercado del microcrédito por parte de los bancos tiene un desempeño social positivo ya que el tamaño promedio del crédito es relativamente pequeño de acuerdo con los estándares internacionales y presenta una distribución territorial más equitativa que la que se deriva de la distribución del producto interno bruto, lo que evidencia su capacidad redistributiva.
- Para profundizar el mercado en condiciones de calidad, Asobancaria plantea la necesidad de expandir los esfuerzos por la formalización del tejido microempresarial en el país y caracterizar de mejor forma al microempresariado. Para este fin, es clave la adopción del criterio de nivel de ventas en la clasificación de las Mipymes, mediante la efectiva reglamentación de las leyes 1151 de 2007 y 1450 de 2011.

3 de Agosto de 2015

Director:

Santiago Castro Gómez

ASOBANCARIA:

Santiago Castro Gómez
Presidente**Jonathan Malagón**
Vicepresidente Técnico**Germán Adolfo Montoya**
Director Económico

Para suscribirse a Semana Económica, por favor envíe un correo electrónico a semanaeconomica@asobancaria.com o visítenos en <http://www.asobancaria.com>

Visite nuestros portales:
www.asobancaria.com
www.cuadresubolsillo.com
www.abcmicasa.com



Edición 1006

Microcrédito: buena salud de un instrumento de inclusión financiera

El microcrédito ha sido concebido como una estrategia para reducir la pobreza sobre la hipótesis que ofrecer acceso al crédito es un camino expedito para que las personas de bajos ingresos materialicen su potencial productivo mediante el crecimiento de las micro y pequeñas empresas. Sin embargo, en Colombia, al igual que en el resto del mundo, se ha debatido sobre la sostenibilidad de este producto ante eventuales deterioros de la cartera o posibles fenómenos de sobreendeudamiento en el mercado.

En esta Semana Económica se presentarán las características del microcrédito en Colombia y su impacto social. En la primera sección se muestra cómo los ajustes regulatorios sentaron las bases para la expansión del microcrédito en el país. En la segunda, se examina la evolución de los indicadores usuales de la calidad de cartera del microcrédito. En la tercera, se presenta la caracterización del microcrédito en Colombia de acuerdo con la demanda local por parte de los microestablecimientos, se contrastan las necesidades de financiamiento de estos y se analiza la evolución de la tasa de interés ponderada del microcrédito. En la cuarta sección se analiza la distribución regional del producto y, finalmente, se presentan algunas conclusiones y recomendaciones.

Los ajustes regulatorios han sentado las bases para la expansión del microcrédito

Las fallas de información sobre el comportamiento e historial crediticio de las personas y empresas que hacen parte de la base de la pirámide, las cuales tienen mayor probabilidad de estar vinculados a mercados informales y que enfrentan problemas de agencia (selección adversa¹ y riesgo moral), así como el mayor riesgo asociado a sus emprendimientos y la ausencia de colaterales, son algunas de las causas que explican las dificultades que enfrenta el crédito para fluir hacia la población de menores ingresos. De allí la necesidad de establecer esquemas de otorgamiento y retribución específicos para el mercado de crédito que caracteriza a las microempresas.

En Colombia, los ajustes en materia normativa han generado estímulos para la inclusión financiera de millones de personas desde los productos del activo. Prueba de lo anterior fue la expedición de la Ley 590/99 que definió el microcrédito como un esquema diseñado para financiar pequeñas empresas. También los ajustes regulatorios han sido fundamentales en la expansión del microcrédito. En este sentido debe resaltarse la certificación independiente de la tasa de esta modalidad (Decreto 519/07), la reglamentación de la comisión Mipyme (Res. 01/07 del Consejo Superior de la Microempresa), el aumento del saldo máximo de endeudamiento del deudor a

¹ La selección adversa se presenta cuando los bancos no pueden determinar fácilmente cuáles clientes representan mayor riesgo que otros. En este caso, como los bancos no pueden cobrar una mayor tasa a los clientes con mayor perfil de riesgo que a los que tienen mayor seguridad, aumentarán la tasa de interés promedio, lo que hace que los clientes de menor perfil de riesgo salgan del mercado de crédito. Al final, los bancos se quedan con los peores clientes, y los mejores clientes se quedan sin crédito (Stiglitz y Weiss, 1981)

Editor

Germán Adolfo Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Juan Camilo Berrío
Walden Borja Guerrero
David González

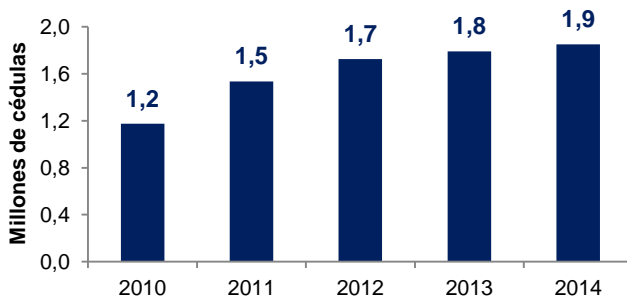


120 SMLV (Decreto 919/08) y la modificación de la metodología del cálculo del interés bancario corriente (Decreto 3590/10), medidas que han significado un estímulo para la inclusión financiera de millones de personas desde los productos del activo.

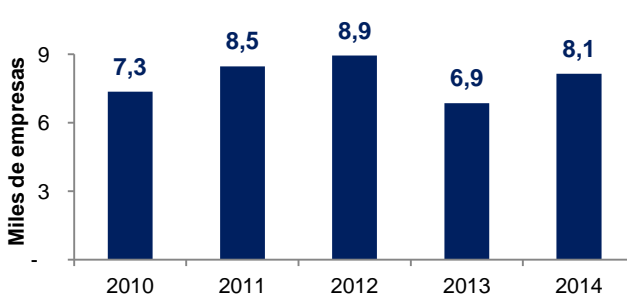
En diciembre de 2014, en el país había 1.9 millones de personas con microcrédito y 8.100 empresas con el producto. Esto representó un crecimiento de más del 50% en el número de personas desde 2010 y un 11% en el número de sociedades (Gráfico 1).

Gráfico 1. Evolución del número de personas y empresas con microcrédito. 2010 – 2014 .

a. Personas con microcrédito



b. Sociedades con microcrédito



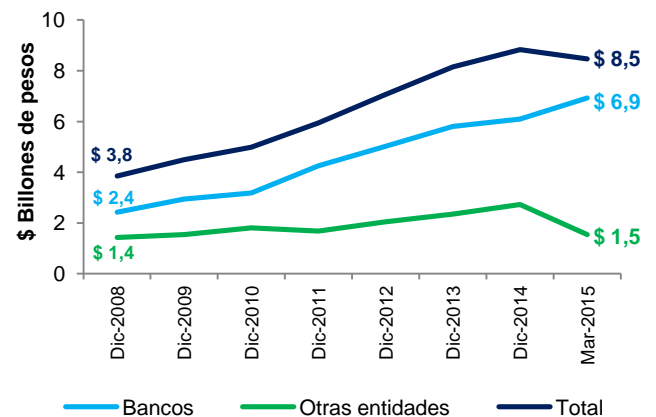
Fuente: Asobancaria – CIFIN.

Este crecimiento en el número de personas y sociedades que han accedido al producto se ha reflejado en el crecimiento de la cartera del microcrédito. En marzo de 2015, el total de la cartera, incluyendo entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera, por la Superintendencia de Economía Solidaria y otras ONG, era de 8,5 billones de pesos, con un crecimiento de más de 120% en términos reales desde 2008 (Gráfico 2). Es significativo el avance en la participación de los bancos en

el total de la cartera, que pasó del 63% al 82% en el mismo período, lo que ha estado marcado por la transformación de importantes micro financieras en bancos (Bancamía en 2008 y Banco Mundo Mujer y Bancopartir en 2015).

Sin embargo, es importante señalar que en el primer trimestre de 2015 el total de la cartera de microcrédito experimentó un descenso del 4.1% respecto al último trimestre de 2014. Este descenso resulta compatible con los hallazgos de la Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia del Banco de la República en los dos primeros trimestres de 2015, la cual señaló que durante estos períodos descendió la percepción frente a la demanda de nuevos microcréditos de todo el mercado, en comparación con lo observado en diciembre de 2014².

Gráfico 2. Saldos y composición de cartera real de microcrédito. 2008 – 2015.



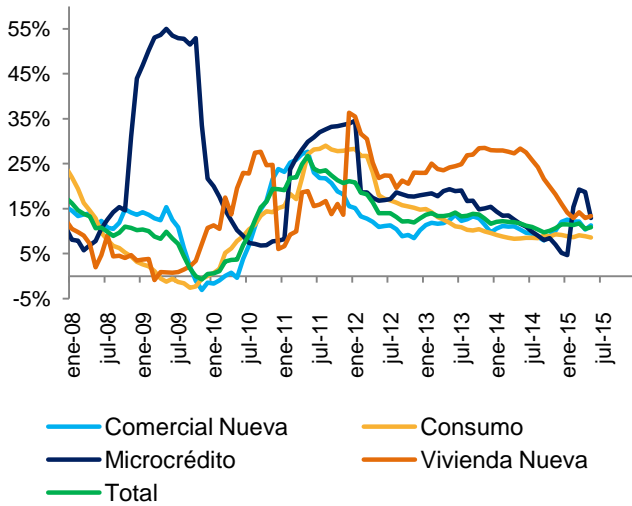
Fuente: Banca de las oportunidades. Precios constantes.

Y aunque el total de la cartera de microcrédito de las entidades bancarias mostró un incremento considerable durante el primer trimestre de 2015 (con un crecimiento anual desde enero que se ubica por encima del 8%, Gráfico 3), esto fue en buena parte resultado de la incorporación del Banco Mundo Mujer. Al descontar este efecto, el crecimiento del saldo de cartera en los establecimientos bancarios fue negativo en 2.3%.

² Pacheco, Daisy, Yaruro, Ana, Jaulín, Óscar y Esteban Gómez (2015), Reportes de la situación actual del microcrédito en Colombia marzo y junio 2015, Banco de la República de Colombia.



Gráfico 3. Crecimiento anual real de la cartera bancaria por modalidad



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

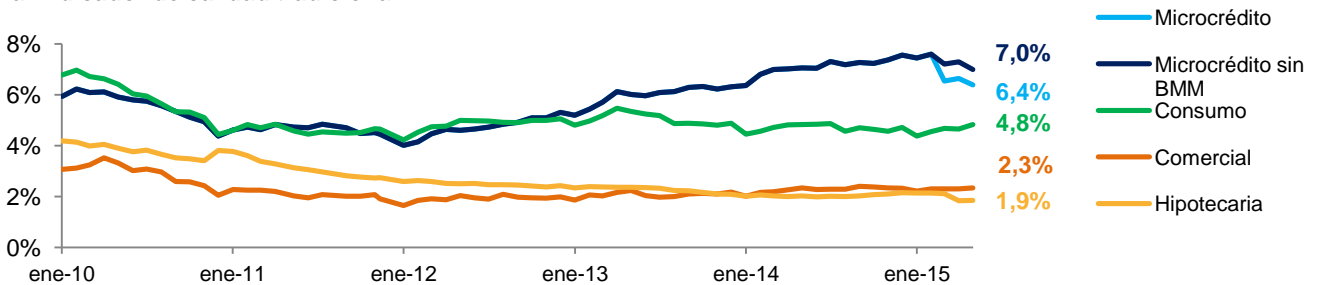
Calidad de la cartera de microcrédito

El primer trimestre de 2015 estuvo marcado por una ostensible mejoría en los indicadores de calidad de la cartera del microcrédito, que desde 2012 venía presentando un relativo empeoramiento. El indicador tradicional de calidad mostró en abril de 2015 (6,4%) un nivel similar al que tenía en febrero de 2010 (6,2%). Esta mejoría se mantuvo incluso al descontar el efecto de incorporación de Banco Mundo Mujer (Gráfico 4.a). El indicador más exigente de calidad por calificación también presentó una importante mejoría y en abril de 2015 registró un nivel de 10.5%, similar al 10.8% de diciembre de 2013 (Gráfico 4.b).

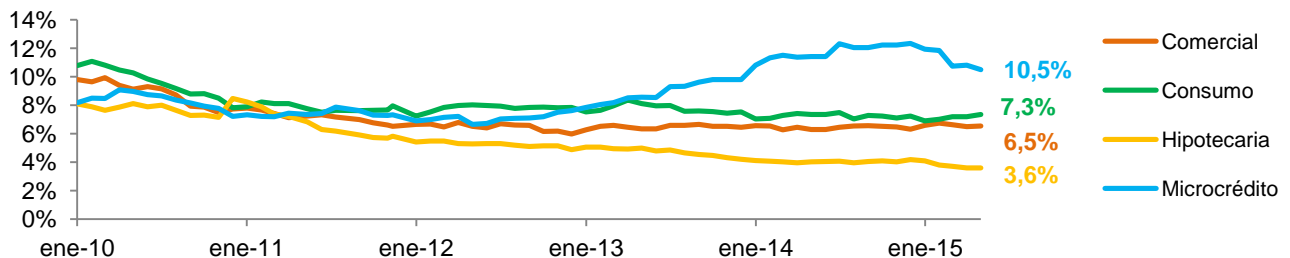
Por su parte, la calidad de las cosechas desembolsadas de microcrédito, tanto para los de menor como para los de mayor monto, presentan una mejor tendencia en 2013 y 2014 que aquellos otorgados durante 2012. La mejoría de los últimos dos años indica un ajuste muy positivo en las políticas de otorgamiento crediticio de las entidades bancarias (Gráfico 5).

Gráfico 4. Evaluación de los indicadores de calidad de la cartera de microcrédito. 2010 – 2015.

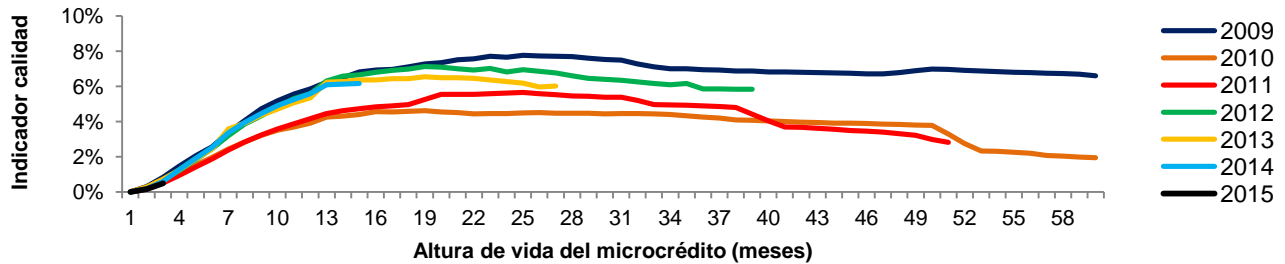
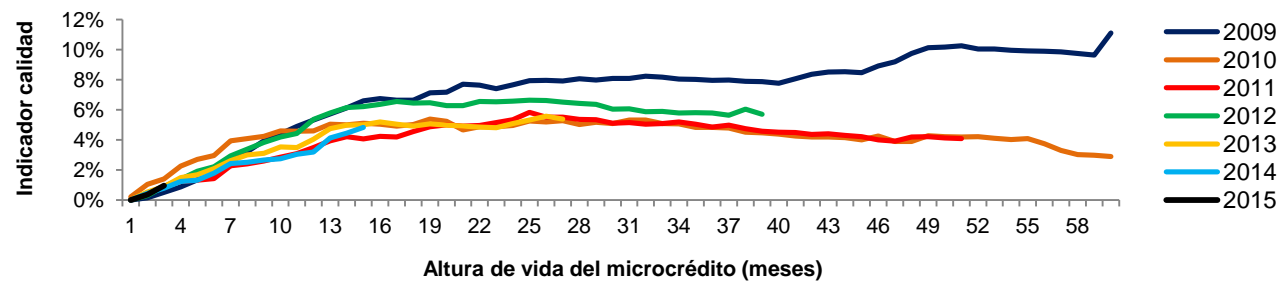
a. Indicador de calidad tradicional



b. Indicador de calidad por calificación de carteras de crédito

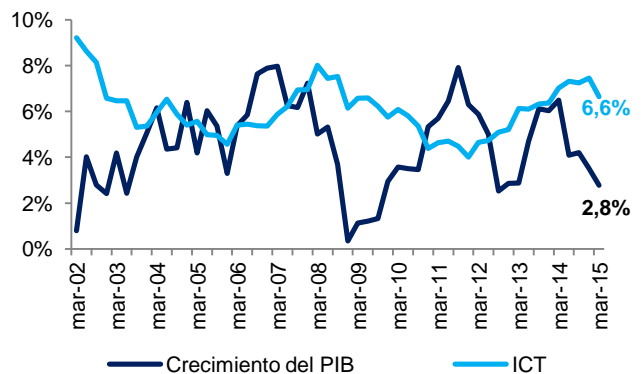


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Establecimientos de crédito. Elaboración Asobancaria.

Gráfico 5. Calidad de la cartera de microcrédito.
a. Calidad de la cartera de microcrédito menor o igual a 25 SMMLV por cosechas

b. Calidad de la cartera de microcrédito entre 25 y 120 SMMLV por cosechas


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Establecimientos de crédito sin Banco Agrario. Elaboración Asobancaria.

Históricamente se evidencia una relación inversa entre la morosidad en la cartera de microcrédito y el ciclo económico, de manera que el indicador de calidad de cartera tiende a empeorar en los periodos de desaceleración económica. Sin embargo, en lo transcurrido de 2015, aunque se aprecia una desaceleración en la dinámica de la actividad productiva, no se observa un deterioro en la calidad de esta cartera (Gráfico 6). No obstante, la coyuntura económica desfavorable plantea la necesidad de realizar un seguimiento atento a los indicadores de calidad para atender cualquier señal de deterioro.

Gráfico 6. Evolución de la calidad de cartera por vencimiento y crecimiento del PIB


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Establecimientos de crédito. DANE. Elaboración Asobancaria.

Caracterización del microcrédito en Colombia

Tamaño de los microestablecimientos y evolución del microcrédito promedio

Los principales beneficiarios del microcrédito en Colombia son personas naturales dadas las características de los microestablecimientos en el país. En efecto, a septiembre de 2014, el 66,2% de estos establecimientos tenía un

registro de cámara de comercio como persona natural, frente a sólo el 6,6% que lo tenía como persona jurídica.

Así mismo, la mayoría de los microestablecimientos en el país son empresas pequeñas (el 95% de las empresas



Tabla 1. Principales características de los microestablecimientos.

Características		2012	2013	2014
Porcentaje de empresas que tienen	De 6 a 9 empleados	3.9	3.8	4.4
	Hasta 5 empleados	96.1	96.2	95.6
	Promedio de ocupados por microestablecimiento	2.2	2.1	2.2
Porcentaje empleados mujeres (%)		51.1	50.6	50.5
Producción, ventas o ingresos mensuales (millones)	Por trabajador	3.4	3.3	3.8
	Por microestablecimiento	7.4	6.9	8.4
Registros (%)	Tiene RUT	80.1	78.2	76.7
	Tiene Registro mercantil	69.7	71.9	71.7
	Tiene Registro Cámara Comercio:			
	• Como persona natural	75.6*	66.2	65.1
	• Como persona jurídica	4.7**	5.8	6.6
Contabilidad (%)	• No tiene RCC	19.7	28.1	28.3
	No lleva contabilidad	22.7	29.3	29.2
Tiempo en el mercado (%)	Más de tres (3) años de funcionamiento	82.6	83.3	84.2
Costos laborales a cargo del establecimiento (%)	Sueldos o salarios	48.6	58.4	54.4
	Salud o pensiones	29.9	32.2	35.8
	Prestaciones sociales	25.2	28	28.9
	ARL	22.9	27.9	29.4

*En 2012 se preguntó por sociedad comercial

** En 2012 se preguntó por la organización jurídica del microestablecimiento

Fuente: DANE

tienen hasta 5 empleados) y de bajos niveles de formalidad, pues hasta dos terceras partes de los empleados no cuentan con afiliación a sistema de seguridad social en salud y pensiones, prestaciones sociales o aseguramiento en riesgos laborales (Tabla 1).

Teniendo en cuenta estas características de los microestablecimientos, es relevante complementar los análisis sobre evolución del saldo y calidad de la cartera con otros indicadores que den cuenta del desempeño social del producto.

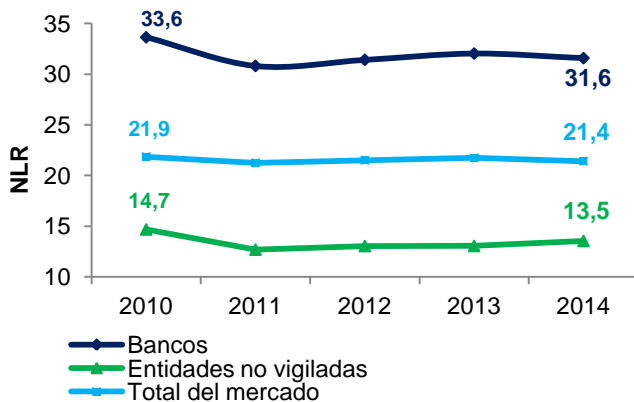
Una primera medida es el valor del crédito promedio, que sirve de aproximación al nicho de mercado que se está atendiendo por el sistema, considerando que cuanto más pequeño sea el valor del préstamo, es más probable que la población atendida sea de menores ingresos. El benchmark internacional señala que, en general, el Ratio de Crédito Promedio Nacional³ (NLR por sus siglas en

³ La ratio del crédito promedio Nacional se calcula como la razón entre el microcrédito promedio en el sistema financiero sobre el producto interno bruto per cápita.



inglés) menor a 100% indica el enfoque sobre un nicho microfinanciero más bajo. Cuando el NLR se aproxima a 200% se acerca más a un nicho de pequeña empresa⁴. Respecto de este indicador, en Colombia llaman la atención dos hechos principales. Primero, el valor del microcrédito promedio del sector financiero se ubica alrededor de un 30% de PIB per cápita anual del país. Segundo, este valor ha descendido en el tiempo (Gráfico 7), lo que evidencia una orientación del producto hacia la base de la pirámide.

Gráfico 7. Evolución del valor del microcrédito promedio sistema financiero como porcentaje del PIB per cápita.



Fuente: Banca de las oportunidades. DANE. Elaboración Asobancaria.

Además de la positiva evolución del microcrédito promedio, la encuesta de microestablecimientos del DANE pone de presente la importancia de profundizar los esfuerzos por formalizar el tejido microempresarial colombiano y la efectiva incorporación del nivel de ventas como criterio de clasificación Mipyme en el país. De acuerdo con las leyes 1151 de 2007 y 1450 de 2011, el nivel de ventas complementaría los criterios habituales de personal y de activos, pero la ausencia de una reglamentación por parte del Gobierno Nacional ha impedido la aplicación de estas disposiciones legales.

Necesidades de financiamiento y evolución de la tasa de interés

De acuerdo con el DANE, en septiembre de 2014 los principales problemas que enfrentaban los microestablecimientos correspondían a mercadeo y

comercialización (36,7%) y a financiamiento (24,5%). Entre los financieros, la principal dificultad se encontraba en la falta de capital (23,4%). Sin embargo, los encuestados encontraron menores obstáculos en el acceso al crédito (8%) y en las altas tasas de interés (7,5%). (Tabla 2).

Tabla 2. Participación de los microestablecimientos por tipo de problemas actuales del negocio. 2014.

Principales problemas	%
1. De comercialización y mercadeo	36,7
2. Financieros	24,5
Falta de Capital	23,4
Falta de Crédito	8
Altas tasas de interés	7,5
3. Con el sitio de trabajo	14
4. Controles y exigencias	5,2
5. Con el personal ocupado	1,6

Fuente: DANE

Esta respuesta corrobora el comportamiento de la tasa de interés de colocación ponderada del microcrédito, que evidencia el buen desempeño de este producto de inclusión financiera. Tras un ajuste de la tasa de acuerdo con las reformas regulatorias, la tasa del producto se ha mantenido estable, y el temor de que las entidades se pegaran al techo regulatorio ha sido claramente superado por la realidad de un mercado en el cual los niveles de competencia han ido al alza (Gráfico 8).

De hecho, de acuerdo con la última encuesta de microestablecimientos del DANE (septiembre 2014), el 35% de estos solicitó un crédito en el último año, y el 95% efectivamente lo obtuvo.

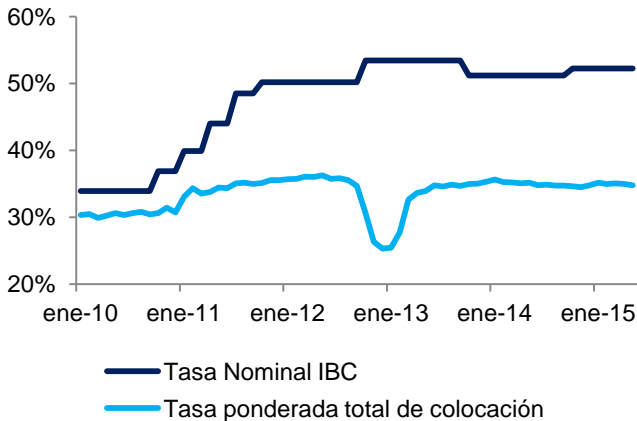
Poder redistributivo del microcrédito

La mejor evidencia del microcrédito como producto de inclusión financiera en Colombia es el flujo de desembolsos hacia los departamentos con menor riqueza,

⁴ Microrate (2014), Guía Técnica: Indicadores de desempeño financiero y social para instituciones microfinancieras, disponible en www.microrate.com, p. 56.



Gráfico 8. Comportamiento de la tasa ponderada por monto y plazo y del Interés Bancario Corriente.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

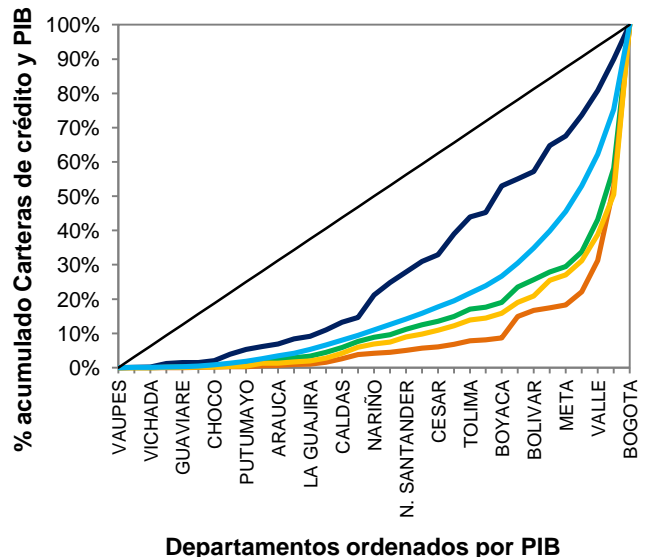
medida ésta con base en el PIB. Las herramientas convencionales para medir este componente muestran una mejor distribución de la cartera del microcrédito (con un Gini de 0.505) frente al PIB (con un Gini de 0.637) y a las restantes carteras de los establecimientos de crédito (Gráfico 9). Esta mejor distribución pone en evidencia el potencial de este producto para reducir las brechas de equidad regional por ingresos en el país, en tanto que permite una construcción del tejido microempresarial de una manera más homogénea en todo el país.

Recientes modificaciones del manual de servicios de Finagro, que incentivan el microcrédito en municipios considerados rurales (los de menor población y mayor dispersión poblacional), permiten esperar que en el futuro la cartera de microcrédito gane aún mayor presencia territorial, con lo que vería potenciado su impacto en temas de equidad interregional.

Conclusiones y recomendaciones

El microcrédito ha jugado un rol privilegiado en estrategias nacionales e internacionales de reducción de la pobreza, pues se reconoce que el acceso al crédito es un camino expedito para que las personas de menores ingresos materialicen su potencial productivo mediante el crecimiento de pequeñas empresas. En Colombia, a pesar de la alta informalidad en el microempresariado, las estrategias comerciales de los bancos y los cambios regulatorios acertados han permitido que hoy en día existan casi 1,9 millones de personas naturales y más de 8 mil firmas con un microcrédito en Colombia.

Gráfico 9. Curvas de Lorenz * de saldos de carteras de crédito cierre 2014 y PIB 2013.



Departamentos ordenados por PIB

- Cartera de microcrédito
- Cartera comercial
- Cartera de consumo
- Cartera de vivienda
- Distribución del PIB
- Línea de equidad

*Nota: Para la construcción de la curva de Lorenz, en el eje horizontal se ordenaron los departamentos de menor a mayor nivel de PIB total. En el eje vertical se incorpora el porcentaje de las carteras por departamento sobre el total de carteras y el porcentaje del PIB de cada departamento sobre el total del PIB de acuerdo con la cardinalidad del eje horizontal. Teniendo en cuenta que la cartera de microcrédito se encuentra estrictamente por encima de la curva correspondiente al PIB, se puede concluir que tiene una mejor distribución que las otras carteras presentadas.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. DANE. Elaboración Asobancaria.

Así mismo, la cartera de microcrédito ha disminuido en lo corrido de 2015, reflejando su carácter pro cíclico con la economía, mientras que los indicadores de calidad han mejorado, revirtiendo la tendencia que venía mostrando este producto. La banca ha perfeccionado sus políticas de otorgamiento y esto se ve reflejado en el mejor comportamiento de las cosechas de 2013 y 2014. No obstante, la coyuntura económica desfavorable plantea la necesidad de realizar un seguimiento atento a los indicadores de calidad para atender cualquier señal de deterioro.



Los microestablecimientos en Colombia cuentan con acceso al sistema financiero bajo unas tasas promedio de 34,8%, muy por debajo a las permitidas para el microcrédito (más de 17 puntos porcentuales por debajo de la tasa permitida). El mercado del microcrédito por parte de los bancos tiene un desempeño social positivo ya que el tamaño promedio del crédito muestra un tamaño relativamente pequeño de acuerdo con los estándares internacionales y presenta una distribución territorial más equitativa que la que se deriva de la distribución del producto interno bruto, lo que evidencia su capacidad redistributiva.

Para profundizar el mercado en condiciones de calidad, Asobancaria plantea la necesidad de expandir los esfuerzos por la formalización del tejido microempresarial en el país y caracterizar de mejor forma al microempresariado. Para este fin, es clave la adopción del criterio de nivel de ventas en la clasificación de las Mipymes, mediante la efectiva reglamentación de las leyes 1151 de 2007 y 1450 de 2011.

Por último, es importante resaltar la importancia de evitar una regulación anti técnica del microcrédito que plantee, por ejemplo, un porcentaje obligatorio de colocación por parte de los establecimientos bancarios en este producto. En un escenario de desaceleración económica este tipo de iniciativas, aunque bien intencionadas, generarán distorsiones que terminarían afectando a la población más vulnerable, la cual, en principio, es uno de los focos para la dinamización del mercado de microcrédito en el país.



Colombia Principales Indicadores Macroeconómicos

	2012	2013					2014					2015	
		T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	Total Proj.
PIB Nominal (COP MM)	664,5	172	175	179	181	707	187	187	190	192	756,2	194	809,2
PIB Nominal (USD B)	366	94	91	93	94	367	95	96	93	88	372,5	75,5	344,3
Crecimiento Real													
PIB real (% Var. Interanual)	4,0	2,9	4,7	6,1	6,0	4,9	6,5	4,1	4,2	3,5	4,6	2,8	3,1
Precios													
Inflación (IPC, % Var. Interanual)	2,4	1,9	2,2	2,3	1,9	1,9	2,5	2,8	2,9	3,7	3,7	4,6	4,1
Inflación básica (% Var. Interanual)	3,2	2,5	2,1	2,2	2,2	2,2	2,5	2,5	2,4	2,8	2,8	3,9	...
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	1768	1832	1929	1915	1927	1927	1965	1881	2028	2392	2392	2576	2355
Tipo de cambio (Var. % interanual)	-9,0	2,2	8,1	6,3	9,0	9,0	7,3	-2,5	5,9	24,2	24,2	31,1	-1,6
Sector Externo													
Cuenta corriente (% del PIB)	-3,3	-3,4	-2,6	-4,1	-3,6	-3,2	-3,8	-4,3	-5,3	-6,5	-5,2	...	-5,6
Cuenta corriente (USD B)	-12,1	-3,3	-2,3	-3,7	-3,3	-12,3	-3,8	-4,1	-5,0	-6,9	-19,8	...	-18,4
Balanza comercial (USD mmM)	5,2	0,6	1,2	-4,0	-4,1	-6,3	-0,6	-0,6	3,0	0,4	2,2	...	...
Exportaciones F.O.B. (USD mmM)	60,1	14,1	15,2	13,7	11,8	54,8	13,5	14,5	15,8	15,1	58,8	...	...
Importaciones F.O.B. (USD mmM)	56,1	13,5	14,0	17,7	15,9	61,1	14,1	15,1	12,8	14,6	56,6	...	...
Servicios (neto)	-5,5	-1,4	-1,4	-1,5	-1,4	-5,6	-1,4	-1,6	-1,7	...	...	...	...
Renta de los factores	-15,9	-3,6	-3,4	-3,5	-3,6	-14,1	-3,0	-3,2	-3,6	...	-12,9	...	-8,5
Transferencias corrientes (neto)	4,6	1,0	1,2	1,2	1,1	4,6	1,0	1,0	1,0	...	4,4	...	4,4
Inversión extranjera directa (USD mm)	15,8	3,7	4,0	4,8	3,9	16,4	3,7	4,4	3,9	3,1	15,1	3,4	13,2
Sector Público (acumulado)													
Bal. primario del Gobierno Central (% del PIB)	0,2	0,8	2,4	2,4	0,3	0,0	0,5	...	...	...	-0,2	...	...
Bal. del Gobierno Central (% del PIB)	-2,3	0,4	1,3	0,7	-2,4	-2,4	0,1	0,1	...	...	-2,4	...	-3,0
Bal. primario del SPNF (% del PIB)	3,3	1,9	3,6	4,0	1,5	1,4	...	2,4	...	...	0,7	...	0,5
Bal. del SPNF (% del PIB)	0,5	1,5	2,5	2,1	-0,9	-1,0	0,6	1,3	...	...	-1,8	...	-2,3
Indicadores de Deuda													
Deuda externa bruta (% del PIB)	21,3	21,4	22,1	23,8	24,2	24,2	25,1	25,6	26,1	26,8	26,8	...	...
Pública - SNPF (% del PIB)	12,5	12,2	12,2	13,5	13,7	13,7	14,3	15,0	15,4	15,8	15,8	...	...
Privada (% del PIB)	8,8	9,2	9,9	10,3	10,5	10,5	10,8	10,6	10,7	11,0	11,0	...	...
Deuda del Gobierno Central (% del PIB)	34,5	35,1	34,5	35,9	37,3	37,3	35,5	35,3	36,6	39,7	39,7	...	...

Fuente: PIB y Crecimiento Real – DANE y Banco de la República, proyecciones Asobancaria. Sector Externo – DANE y Banco de la República, proyecciones MHCP. Sector Público y respectivas proyecciones - MHCP. Indicadores de deuda – DANE, Banco de la República, Departamento Nacional de Planeación; proyecciones DNP y MHCP.



Colombia Estados Financieros*

	abr-15 (a)	mar-15	abr-14 (b)	Var real anual entre (a) y (b)
Activo	464.920	464.102	406.575	9,3%
Disponible	33.904	31.178	34.284	-5,5%
Inversiones	96.435	96.875	79.302	16,2%
Cartera Neta	303.980	303.004	262.487	10,7%
Consumo Bruta	86.392	85.596	75.498	9,4%
Comercial Bruta	182.823	183.113	164.573	6,2%
Vivienda Bruta	38.667	38.109	26.203	41,0%
Microcrédito Bruta	10.039	9.973	8.076	18,8%
Provisiones**	11.454	11.318	11.854	-7,7%
Consumo	3.912	3.807	4.619	-19,1%
Comercial	5.718	5.688	6.111	-10,6%
Vivienda	1.117	1.102	555	92,5%
Microcrédito	707	721	569	18,8%
Pasivo	402.581	401.921	349.166	10,2%
Depósitos y Exigibilidades	351.142	347.405	267.313	25,5%
Cuentas de Ahorro	141.246	143.822	137.237	-1,6%
CDT	97.265	95.421	78.128	19,0%
Cuentas Corrientes	45.277	46.589	44.523	-2,8%
Otros***	67.354	61.573	7.426	766,9%
Otros pasivos	2.998	2.509	2.871	-0,2%
Patrimonio	62.340	62.180	57.408	3,8%
Ganancia/Pérdida del ejercicio	3.701	2.771	2.740	29,1%
Ingresos por intereses	11.221	8.371	9.506	12,8%
Gastos por intereses	4.178	3.101	3.309	20,7%
Margen neto de Intereses	7.043	5.270	6.380	5,5%
Ingresos netos diferentes de Intereses	3.962	2.900	3.676	3,0%
Margen Financiero Bruto	11.005	8.170	10.056	4,6%
Costos Administrativos	4.776	3.537	4.268	6,9%
Provisiones Netas de Recuperación ***	4.595	3.555	1.303	236,9%
Margen Operacional	3.885	2.856	3.764	-1,4%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	3,05	2,99	3,09	-0,05
Consumo	4,75	4,58	4,75	0,01
Comercial	2,30	2,28	2,40	-0,10
Vivienda	1,87	1,85	1,95	-0,08
Microcrédito	6,44	6,70	6,91	-0,47
Cubrimiento**	144,13	145,75	143,64	0,49
Consumo	128,05	130,88	128,29	-0,24
Comercial	163,06	163,87	165,03	-1,97
Vivienda	156,46	157,12	88,13	68,32
Microcrédito	109,37	107,91	101,86	7,52
ROA	2,05%	1,98%	1,65%	0,4%
ROE	14,88%	14,27%	12,08%	2,8%
Solvencia	15,46%	15,00%	15,40%	N/A

1/ Calculado como la diferencia entre ingresos y gastos por intereses menos Prima amortizada de cartera - cuenta PUC 510406

2/ Indicador de calidad de cartera en mora = Cartera Vencida /Cartera Bruta.

*Datos mensuales a diciembre de 2014 del sistema bancario. Cifras en miles de millones de pesos. Fuentes y cálculos Asobancaria.

** No se incluyen otras provisiones. El cálculo del cubrimiento tampoco contempla las otras provisiones.

*** Variaciones superiores al 200%.