

Edición 1167

## ¿Por qué debemos implementar el programa de Educación Financiera en los colegios de Colombia?

- Implementar un programa de educación económica y financiera en los colegios de Colombia, tal y como lo recomienda la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos, OCDE, es una necesidad que no da espera, más cuando en el caso colombiano se cuenta con toda la infraestructura académica y pedagógica necesaria.
- Para lograr una implementación integral, Asobancaria propone un plan de trabajo completo en el cual se han contemplado las soluciones a las principales barreras que pilotos anteriores y ejercicios internacionales han detectado, involucrando entes públicos y privados de los ordenes nacionales, regionales y locales.
- Los beneficios de lograr esta meta son claros, tal y como destacados organismos y economistas han venido concluyendo. A nivel individual, con un manejo más adecuado de los recursos disponibles y, a nivel país, con un sistema financiero sólido y en condiciones de brindar financiamiento para el cumplimiento de objetivos claves para un desarrollo sostenible.
- Asobancaria nuevamente pone a disposición de la Comisión Intersectorial de Educación Económica y Financiera y del Ministerio de Educación Nacional, su voluntad, las lecciones aprendidas, experiencia y recursos para construir una estrategia exitosa de implementación de educación económica y financiera y, por supuesto, para llevarla a cabo siempre desde una óptica de construcción conjunta.

17 de diciembre de 2018

Director:

**Santiago Castro Gómez**

ASOBANCARIA:

**Santiago Castro Gómez**  
Presidente

**Alejandro Vera Sandoval**  
Vicepresidente Técnico

**Andrés Rojas González**  
Vicepresidente Asuntos  
Corporativos

**Germán Montoya Moreno**  
Director Económico

Para suscribirse a Semana Económica, por favor envíe un correo electrónico a [semanaeconomica@asobancaria.com](mailto:semanaeconomica@asobancaria.com)

Visite nuestros portales:

[www.asobancaria.com](http://www.asobancaria.com)  
[www.yodecidomibanco.com](http://www.yodecidomibanco.com)  
[www.sabermassermas.com](http://www.sabermassermas.com)

## ¿Por qué debemos implementar el programa de Educación Financiera en los colegios de Colombia?

A lo largo de los últimos trece años, Asobancaria, junto con distintas entidades públicas y privadas, ha invertido recursos y experiencia en la construcción de distintos programas y actividades de educación económica y financiera que logren cerrar las brechas de conocimiento existentes en esta materia. Brechas que pueden condicionar en gran medida el bienestar financiero de los ciudadanos. Sin embargo, existe un consenso mundial en que iniciar este proceso desde los primeros años es la forma más eficaz de generar hábitos sanos y duraderos.

Esta realidad es más que aplicable en el contexto colombiano y de allí que a lo largo de este documento, la Asociación Bancaria busque señalar que como país ya no tenemos excusa para dilatar aún más la implementación del Programa de Educación Económica y Financiera (PEEYF) en todos los colegios del País. Para lograr a este fin, se analizan resultados, recomendaciones y estudios de organismos regionales y mundiales.

En la primera parte de este documento se analiza la pertinencia del PEEYF y el por qué se insiste en la necesidad de lograr que estas habilidades estén presentes desde el colegio mismo. En la segunda parte, y como un aspecto muy destacado, ahondamos en los distintos esfuerzos privados y públicos que han recorrido un largo camino probando y mejorando distintos elementos pedagógicos orientados a masificar la educación financiera.

En el tercer punto, eje de este documento, se exponen las principales barreras que puede tener un proceso de implementación, basados en los pilotos realizados, y la estrategia puntual de Asobancaria para contrarrestarlas y llevar a feliz término el proceso, logrando así que la economía y los hogares colombianos reciban todos los beneficios que se desprenden de estas habilidades, sobre los cuales se ahonda en el cuarto punto.

Se cierra este recorrido con un panorama que nos invita a la acción rápida, destacando resultados de estudios de distintas organizaciones en las que Colombia no demuestra ningún resultado relevante en la gestión de los recursos, lo que resulta irónico frente a nuestro reconocimiento internacional como un país pionero e innovador en iniciativas y programas de educación económica y financiera.

### Editor

Germán Montoya Moreno  
Director Económico

### Participaron en esta edición:

Isabel Mantilla Naranjo  
Fernando Zúñiga Mojica  
Sara Ramírez Serrano



**21º CONGRESO DE TESORERÍA**  
Evolución del mercado global: avances y retos en el mercado local.

2 0 1 9  
**31ENE | 1FEB**  
HOTEL HILTON DE  
CARTAGENA DE INDIAS

MÁS INFORMACIÓN  
**AQUÍ** 



Edición 1167

## Pertinencia del Programa Nacional de Educación Económica y Financiera – PEEyF

¿Se ha fijado que usualmente las historias de los grandes deportistas incluyen fotos de su niñez practicando el deporte en el que triunfaron? ¿Por qué?. Fácil, porque el que persevera alcanza, porque cultivar un hábito o practicar una actividad desde joven es sin duda la mejor forma de llegar a la perfección. Esta realidad nos invita a pensar en qué tan importante es que la sociedad actual domine una habilidad que le permita usar adecuadamente los recursos económicos.

Justo de eso se habla al referirse a Educación Financiera (EF) en los colegios. Cuando se habla de EF no se hace referencia a explicaciones asociadas, por ejemplo, a cuál es la mejor tarjeta de crédito o la forma de usar un datáfono, se hace referencia al desarrollo las habilidades que permiten hacer un uso eficiente de los recursos, a conceptos tan básicos como aprender a distinguir entre compartir, prestar y regalar, elementos que con el tiempo permiten entender fácilmente los riesgos de adquirir o no adquirir deudas.

Es importante no perder de vista cómo esta habilidad a la que se hace referencia es fundamental para participar en la sociedad moderna y, de esta forma, entender el funcionamiento del sistema económico y, así, evitar incurrir en errores que alejan el cumplimiento de metas o condicionan el bienestar financiero.

Sobre este asunto, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)<sup>1</sup> ha insistido en la necesidad de llevar estos conceptos al aula impulsados por dos factores:

- Las nuevas generaciones corren más riesgos frente al sistema financiero debido a la creciente oferta de nuevos productos, servicios y negocios que hacen que las generaciones pasadas no puedan aconsejar apropiadamente un proceder, lo que obliga a los futuros clientes y usuarios del sistema financiero a desarrollar fuertes bases en la materia. Sumado a lo anterior, es claro que la aproximación de los jóvenes al sistema financiero ocurre mucho más rápido, sobre todo con medios de pago *online* y *apps*.

- La Educación Financiera es fundamental para igualar las oportunidades de las personas en su interacción con el sistema financiero y, por extensión, con la sociedad, así como también resulta un hecho que las personas con más conocimientos financieros suelen provenir de familias educadas y con más recursos. Es en este orden de ideas, extraer la Educación Financiera de los colegios es implícitamente restar oportunidades de participación a quienes no pueden acceder a estos conceptos en casa, condenándolos a tener más probabilidades de repetir ciclos de pobreza.

## Camino recorrido

Colombia es pionero y referente en temas de Educación Financiera. Prueba de ello es que, en 2005, tres años antes de que la crisis *subprime* pusiera al mundo entero a hablar de Educación Financiera, ya en nuestro país el programa “Finanzas Para el Cambio” estaba en marcha. Su fin: insertar paulatinamente en los currículos escolares de las instituciones educativas del país los conceptos básicos para el uso de recursos. Este esfuerzo, liderado por entidades privadas y algunas secretarías de educación nacional, logró llegar a 50 instituciones educativas públicas de Bogotá, Medellín, Cartagena y Cali y generar documentos útiles como manuales de implementación.

El segundo programa fue el “Programa de Educación Financiera Bancolombia”, apoyado por la Fundación Bancolombia (2009) y operado por la firma Qualificar. Durante sus cuatro años de duración, el programa atendió a 175 instituciones educativas en 39 entidades territoriales. Se formaron más de 4.000 docentes, más de 13.000 padres de familia y 128.249 estudiantes.

Estos antecedentes, sumados a la crisis internacional y una voluntad privada genuina en pro de la salud financiera de los colombianos, llevaron a Asobancaria a suscribir un convenio con el Ministerio de Educación Nacional (MEN), en 2012, para recoger las lecciones aprendidas de múltiples entidades y estructurar un programa robusto y efectivo de implementación. El arduo trabajo de las partes concluyó con la publicación del “Documento 026: Manual de Orientaciones Pedagógicas en la Educación Financiera” (2013), la realización de un piloto del programa que llegó a 120 instituciones

<sup>1</sup> PISA 2012 Assessment and Analytical Framework Mathematics, Reading, Science, Problem Solving and Financial Literacy: Mathematics, Reading, Science, Problem Solving and Financial Literacy

## Edición 1167

educativas del país, beneficiando directamente a aproximadamente 922 directivos y docentes, y los manuales operativos y de formación docente para el programa de Educación Financiera y Económica (2014).

Posteriormente, en 2015, Fasecolda firmó el convenio 1184 con el MEN buscando la promoción de la educación en gestión del riesgo dentro de la formación de niños y jóvenes, a través del “Documento 026: Manual de Orientaciones Pedagógicas en la Educación Financiera”, además de una nueva revisión del documento en general y un nuevo piloto con más de 1.400 estudiantes y 51 docentes involucrados.

Por si fuera poco, diversas entidades del sector financiero han aportado y colaborado en la estructuración y mejora del programa nacional. No obstante, la mayoría de los esfuerzos concluyen en pilotos innecesarios y ninguna implementación a gran escala. Es lamentable que, trece años después del primer programa y cinco después de la publicación del documento oficial al respecto, el programa

con la capacidad de mejorar la vida de los colombianos no pasa de ser un simple documento.

### Plan de acción para la implementación del Programa Nacional en Educación Económica y Financiera

Gracias al piloto realizado en 2012 y la curva de aprendizaje desarrollada a lo largo de estos años, hoy Asobancaria entiende las complejidades que conlleva una implementación nacional de este programa. Sin embargo, simplemente no hay alternativa, y la implementación es una responsabilidad que el gobierno nacional tiene con los colombianos. Estas complejidades fueron resumidas por la CAF y el Banco de la República y consignadas en la Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera de Colombia<sup>2</sup> (ENEEF). El Cuadro 1 recoge los obstáculos y las propuestas hechas desde Asobancaria en la materia.

**Cuadro 1. Propuestas para superar obstáculos en la implementación de programas de educación financiera**

Obstáculos	Propuestas Asobancaria
En necesario definir una ruta de implementación que permita orientar las acciones de acompañamiento y dar información clara y oportuna a los establecimientos educativos y entidades territoriales de manera focalizada.	Se ha estructurado un plan que permitiría lograr el objetivo, incluyendo un acercamiento de concientización con todas las secretarías de educación en el país, acompañamiento a los equipos de calidad y trabajo de campo concreto con cada institución del país que implemente el programa, siempre apoyado con un despliegue digital. De igual forma, se han previsto instrumentos de control y propuestas sobre la medición de impacto, además de poner al servicio del MEN la experiencia de Asobancaria en estrategias digitales y publicitarias, fundamentales para lograr este objetivo.
Capacitar a los docentes para que se sientan seguros de transmitir tales contenidos en el aula y darles una realimentación sobre la forma de incorporar la EEF a los planes de estudio.	Esta estrategia incluye componentes específicos para lograr el entendimiento de la forma de incorporar la EEF en los currículos. La clave está en la necesidad de formar no en el programa, sino en finanzas personales a los docentes de Colombia con herramientas adecuadas y a la medida de las necesidades de este segmento. Es así como se ha propuesto el uso de nuestra app “TuAhorrap” como elemento central que permita llevar un control exacto de las finanzas personales combinado con una metodología de enseñanza. Información más práctica es una garantía de hábitos duraderos.
Complementar el documento de orientaciones con material didáctico, actividades y juegos que puedan realizarse en el aula.	Más allá de que hoy existen fichas diseñadas para este mismo fin, que no se han hecho públicas por decisión del MEN, Asobancaria pone al servicio de la implementación la experiencia en este tema acumulada por sus afiliados y los trabajos de campo propios. De igual forma, es muy importante resaltar que se ha diseñado una estrategia complementaria que permitirá identificar, evaluar y promover técnicas y metodologías implantadas en las aulas que puedan ser replicadas.

<sup>2</sup> Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera de Colombia, Estrategia Nacional de Educación Económica y Financiera de Colombia, 2017.

## Obstáculos

Contar con un instrumento que permita hacer seguimiento a la incorporación de la EEF a los diferentes niveles del establecimiento educativo.

Establecer una red de información en la que los actores de la comunidad educativa, entidades territoriales certificadas y el MEN puedan compartir su experiencia y lecciones aprendidas.

## Propuestas Asobancaria

Efectivamente, en este momento el MEN cuenta con un instrumento de registro diseñado en el marco del piloto del año 2012. La propuesta incluye su modernización y puesta en marcha.

En este sentido, ya existe un marco nacional sobre el cual construir. La existencia de la Comisión Intersectorial ha abierto múltiples paneles y foros de información sobre los cuales se puede enriquecer el debate.

Fuente: Asobancaria.

## Beneficios destacables de una sociedad financieramente educada

La Educación Económica y Financiera trae beneficios individuales y colectivos, como lo muestran varias investigaciones en el tema citadas por la OCDE. En relación con los individuos las investigaciones indican que:

- “Los adultos de las economías desarrolladas y emergentes, que han recibido una Educación Financiera, tienen después más probabilidades que otros de ahorrar para su jubilación y de planificarla”<sup>3</sup>.
- “Los individuos con una mayor competencia financiera pueden gestionar mejor su dinero, participar en el mercado de valores y obtener mejores resultados en la cartera de su elección, y es más probable que elijan fondos de inversión colectiva con comisiones más bajas”<sup>4</sup>.
- “Individuos competentes desde el punto de vista financiero optan por hipotecas menos costosas y evitan el pago de intereses elevados y las comisiones adicionales”<sup>5</sup>.
- “Quienes han participado de programas de Educación Financiera, tienen mayores beneficios asociados a aprender a ahorrar, aprender a llevar un control de los ingresos y gastos y conocer los productos de las entidades financieras y adquirirlos estando mejor informados, logrando que nueve de cada diez personas consideren útiles las capacitaciones de

Educación Financiera, resultado que alienta a todas las entidades a multiplicar sus esfuerzos”<sup>6</sup>.

En resumen, existen varios beneficios específicos de esta implementación a nivel individual y de país.

Individuales:

- Mayor habilidad para gestionar y planificar el uso de los recursos y ahorrar para una vejez más tranquila.
- Uso más eficiente los recursos (naturales/financieros).
- Más criterio a la hora de seleccionar productos y servicios.
- Facilitar el acceso a servicios financieros más sofisticados.
- Capacidad de exigir servicios de mayor calidad.
- Capacidad para enfrentar contingencias financieras.
- Ponderar adecuadamente los riesgos y hacer uso de seguros.

Colectivos:

- Mayor estabilidad financiera en tanto se reduce la cantidad de morosos del sistema.
- Disminución de riesgos financieros para el conjunto de los actores del sistema.
- Reducción en los niveles de informalidad.
- Menor índice de ilegalidad en la oferta financiera de servicios de crédito (gota gota) y de ahorro (esquemas de captación ilegal).
- Mayor inclusión financiera a toda la población con una consecuente mejora en la calidad de vida y en el crecimiento económico.

<sup>3</sup> PISA (2012), *op. cit.*, p. 141

<sup>4</sup> *Ibid.*

<sup>5</sup> *Ibid.*

<sup>6</sup> Estudio de Demanda para Analizar la Inclusión Financiera en Colombia presentado -Banca de las Oportunidades - 2015

Edición 1167

## Panorama de rezago fruto de la ausencia de implementación

Si bien Colombia tiene muchos avances prometedores en EEF que nos llevan a ser referentes en América Latina, entre los que se destaca el programa nacional pedagógico (estructurado, pero no implementado) y la Comisión Intersectorial de Educación Económica y Financiera, no se puede negar la difícil realidad que exige mantener la presión y agilizar el paso en pro de soluciones duraderas.

No se ahondará nuevamente en los resultados de PISA 2012, en los que Colombia decidió evaluar esta habilidad frente a los países miembros de la OCDE y obtuvo el último lugar, debido a que este aspecto ha sido analizado en extensión en distintos documentos académicos. En su lugar, Asobancaria quiere exponer las razones de este rezago, iniciando quizás por la más relevante: seguir estando en el amplio grupo de países que no tienen una implementación obligatoria de un programa de educación económica y financiera en los colegios (Cuadro 2).

**Cuadro 2. Enfoques de Educación Financiera por países**

La Educación Financiera es...	Países
Obligatoria en todos o algunos grados del colegio.	Republica Checa, Dinamarca, Estonia, Irlanda, España, Reino Unido, Brasil, Estados Unidos (24 estados), Japón.
Pilotada o en proceso de implementación.	Italia, Países Bajos, Portugal, Rusia, Honduras, Paraguay, Perú, Argentina, Bolivia, Chile, México, República Dominicana, Colombia.

**Fuente:** Elaboración de Asobancaria a partir de varias fuentes.<sup>7</sup>

Seguir perteneciendo a este segundo grupo tiene altos costos a nivel país. Específicamente, los resultados de la medición que realizó la CAF en 2013<sup>8</sup> sobre las capacidades financieras en los países andinos son bastante ilustrativas:

<sup>7</sup>OECD (2016), Financial Education in Europe: Trends and Recent Developments, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/9789264254855-en>

Felaban (2018), II Informe regional: Iniciativas de Educación Financiera en América Latina, Felaban, Bogotá. Champlain College (2017), Financial Report Card, Burlington.

Naoyuki Yoshino, Peter J. Morgan, and Ganeshan Wignaraja (2015), Financial Education in Asia, Assessment and Recommendations, Tokio.

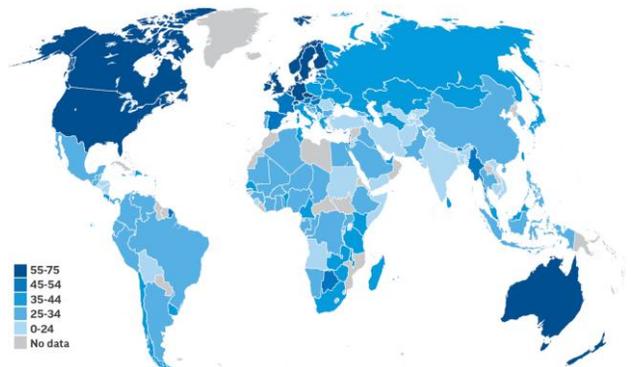
<sup>8</sup> Mejía, D., Pallotta, A., Egúsqüiza, E., & Farnè, S. (2015). Encuesta de medición de capacidades financieras en los países andinos. Informe para Colombia 2014 (report). Lima: CAF. Retrieved from <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/743>

<sup>9</sup> Standard & Poor's (2014), Financial Literacy Around the World: Insights from the Standard & Poor's Ratings Services Global Financial Literacy Survey, New York.

- La mayoría de los entrevistados hacen un presupuesto, pero no lo siguen. El enfoque es netamente "referencial".
- La mitad de los entrevistados no comparó su último producto financiero abierto con los demás disponibles en el mercado antes de tomar una decisión.
- Dos de cada tres entrevistados tuvo problemas para cubrir sus gastos en el último mes.
- Dos de cada cinco colombianos no ahorraron en el último año.

Los lamentables resultados aquí expuestos solo sirven para corroborar el adagio popular "hechos son amores y no buenas razones". Es así como, a la fecha, el país cuenta con todo para implementar un programa más que robusto y, sin embargo, nuestra realidad es igual a la de algunos países que no han materializado ningún avance en la materia, tal y como se constata en la encuesta Global Finlit de Standard & Poor's<sup>9</sup>. En esta, Colombia se ubica en el rango de los países en los que menos de un 34% de los adultos están educados financieramente (Gráfico 1).

**Gráfico 1. Porcentaje de adultos educados financieramente**



**Fuente:** Standard & Poor's<sup>9</sup>

Edición 1167

## Conclusiones y consideraciones finales

Privar a los niños y jóvenes de Educación Financiera en igualdad de condiciones y calidad es limitar una habilidad fundamental para participar en la sociedad moderna, aumentando así las probabilidades de un mal uso de los recursos de todo tipo y, por extensión, condicionando negativamente su calidad de vida.

Incluir estas habilidades en el currículo resulta fundamental en un mundo con recursos limitados y, debido al desarrollo del sistema financiero, en un contexto cada vez más diverso con más oportunidades y por consiguiente más riesgos a evaluar. Esta opinión ha sido validada y confirmada por destacados economistas y la misma OCDE, referente mundial en la creación de políticas públicas.

La buena noticia es que tenemos todos los factores necesarios para una implementación exitosa, iniciando por un amplio camino recorrido, que nos permitirá seguir con paso firme y minimizar errores. Igualmente, tenemos un plan concreto de acción, en el cual ya hemos previsto herramientas y apoyo puntual para facilitar el proceso, lo que nos permitirá empezar a disfrutar de los beneficios implícitos de este conocimiento y superar el rezago cada vez más palpable entre nuestras iniciativas y nuestros resultados.

Asobancaria reafirma su compromiso de aportar saberes técnicos, experiencia, lecciones aprendidas y recursos financieros al servicio de esta causa, que no es de los bancos, sino de todos los actores que conforman el sistema financiero colombiano. Llevaremos nuestra propuesta puntual a la Comisión Intersectorial de Educación Económica y Financiera y al Ministerio de Educación Nacional, no con ánimo de imponer, sino de construir en conjunto, pero por sobre todo, de ejecutar. La banca colombiana se caracteriza por su liderazgo, y en este frente no seremos la excepción.

***Asobancaria cierra con esta edición sus publicaciones semanales de 2018 y les desea a todos una muy feliz navidad y un muy feliz año nuevo 2019.***

Edición 1167

## Colombia

### Principales indicadores macroeconómicos

	2015					2016					2017					2018*
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	Total	
<b>Producto Interno Bruto**</b>																
PIB Nominal (COP Billones)	804,7	209,6	213,5	218,0	222,7	863,9	226,4	229,9	233,7	238,0	928,1	242,3	246,3	249,6	985,6	
PIB Nominal (USD Billones)	255,5	67,0	71,3	74,6	74,0	287,0	77,0	75,7	79,6	79,8	311,0	87,1	84,1	84,0	306,9	
PIB Real (COP Billones)	804,7	204,4	204,0	205,0	207,0	820,5	207,2	208,6	208,8	210,6	835,2	212,5	213,7	214,2	857,7	
PIB Real (% Var. interanual)	3,0	3,5	2,2	0,9	1,3	2,0	1,3	2,2	1,8	1,7	1,8	2,6	2,5	2,6	2,7	
<b>Precios</b>																
Inflación (IPC, % Var. interanual)	6,8	8,0	8,6	7,3	5,7	5,7	4,7	4,0	4,0	4,1	4,1	3,1	3,2	3,2	3,3	
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	5,2	6,2	6,3	5,9	5,1	5,1	5,1	5,1	4,7	5,0	5,0	4,1	3,8	3,7	3,5	
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3149	3129	2995	2924	3010	3010	2941	3038	2937	2984	2984	2780	2931	2972	3211	
Tipo de cambio (Var. % interanual)	31,6	21,5	15,8	-6,3	-4,4	-4,4	-6,0	1,5	0,4	-0,9	-0,9	-5,5	-3,5	1,2	7,6	
<b>Sector Externo (% del PIB)</b>																
Cuenta corriente	-6,4	-5,6	-3,7	-4,7	-3,2	-4,3	-4,7	-3,3	-3,7	-1,9	-3,3	-3,5	-3,7	-3,7	-3,5	
Cuenta corriente (USD Billones)	-18,6	-3,4	-2,6	-3,5	-2,6	-12,1	-3,5	-2,5	-2,8	-1,7	-10,4	-2,8	-3,1	-3,1	-11,4	
Balanza comercial	-6,3	-6,2	-3,9	-4,6	-3,5	-4,6	-3,5	-3,3	-3,1	-1,4	-2,9	-1,9	-2,6	-2,8	-3,2	
Exportaciones F.O.B.	15,8	14,8	14,9	14,8	14,6	14,9	15,1	14,9	15,7	15,4	15,5	15,8	15,9	16,3	...	
Importaciones F.O.B.	22,1	21,0	18,9	19,4	18,1	19,5	18,6	18,2	18,8	16,8	18,3	17,8	18,6	19,1	...	
Renta de los factores	-2,0	-1,7	-1,8	-2,1	-1,8	-1,9	-3,2	-2,1	-2,7	-2,7	-2,6	-3,5	-3,2	-3,3	-2,3	
Transferencias corrientes	1,9	2,2	2,0	1,9	2,1	2,1	1,9	2,1	2,2	2,2	2,2	2,0	2,1	2,3	1,8	
Inversión extranjera directa	4,0	7,7	5,2	3,1	4,1	4,9	3,4	3,3	6,4	4,6	4,7	2,6	4,3	3,0	...	
<b>Sector Público (acumulado, % del PIB)</b>																
Bal. primario del Gobierno Central	-0,5	-0,2	0,3	0,1	-1,1	-1,1	-0,7	0,2	0,6	-0,8	-0,8	-0,1	...	...	-0,2	
Bal. del Gobierno Central	-3,0	-0,8	-1,0	-2,5	-4,0	-4,0	-1,2	-1,2	-2,0	-3,6	-3,6	-0,6	...	...	-3,1	
Bal. estructural del Gobierno Central	-2,2	...	...	...	...	-2,2	...	...	...	...	-1,9	...	...	...	-1,9	
Bal. primario del SPNF	-0,6	1,0	2,1	1,8	0,9	0,9	-0,1	1,2	2,0	0,5	0,5	0,5	...	...	0,6	
Bal. del SPNF	-3,4	0,3	0,6	-0,7	-2,4	-2,4	-0,5	-0,3	-0,8	-2,7	-2,7	0,0	...	...	-2,4	
<b>Indicadores de Deuda (% del PIB)</b>																
Deuda externa bruta*	38,2	40,8	41,3	41,2	42,5	42,5	38,5	38,5	39,6	39,6	39,6	36,5	36,5	...	...	
Pública	22,6	24,1	24,7	24,6	25,1	25,1	22,9	22,4	23,0	22,8	22,8	21,2	20,9	...	...	
Privada	15,6	16,7	16,6	16,6	17,4	17,4	15,6	16,0	16,6	16,7	16,7	15,3	15,5	...	...	
Deuda bruta del Gobierno Central	40,8	43,1	43,9	44,5	46,0	42,5	43,6	44,1	45,6	46,6	43,1	43,7	46,1	...	...	

\* Proyecciones para el cierre de 2018. \*\* PIB Real: Datos corregidos por efectos estacionales y de calendario - DANE, base 2015.

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

Edición 1167

## Colombia

### Estados financieros del sistema bancario\*

	sep-18 (a)	ago-18	sep-17 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
<b>Activo</b>	<b>597.907</b>	<b>601.558</b>	<b>571.204</b>	<b>1,4%</b>
Disponible	36.825	38.858	37.570	-5,0%
Inversiones y operaciones con derivados	110.450	113.187	98.446	8,7%
Cartera de crédito	431.091	429.187	412.865	1,2%
Consumo	122.340	121.406	113.201	4,7%
Comercial	237.025	236.698	234.491	-2,1%
Vivienda	59.644	59.004	53.475	8,0%
Microcrédito	12.082	12.079	11.698	0,1%
Provisiones	26.515	26.528	22.511	14,1%
Consumo	9.677	9.743	8.333	12,5%
Comercial	13.975	13.909	11.595	16,8%
Vivienda	2.069	2.040	1.752	14,4%
Microcrédito	794	837	818	-6,0%
<b>Pasivo</b>	<b>518.705</b>	<b>524.212</b>	<b>497.027</b>	<b>1,1%</b>
Instrumentos financieros a costo amortizado	450.386	455.809	432.993	0,8%
Cuentas de ahorro	166.653	170.964	157.645	2,4%
CDT	153.099	153.132	147.124	0,8%
Cuentas Corrientes	50.976	52.153	47.228	4,6%
Otros pasivos	3.373	3.300	3.451	-5,3%
<b>Patrimonio</b>	<b>79.202</b>	<b>77.346</b>	<b>74.177</b>	<b>3,4%</b>
<b>Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)</b>	<b>6.663</b>	<b>5.492</b>	<b>5.383</b>	<b>19,9%</b>
Ingresos financieros de cartera	32.684	29.083	33.565	-5,7%
Gastos por intereses	11.747	10.498	12.739	-10,7%
Margen neto de Intereses	21.736	19.347	20.291	3,8%
<b>Indicadores</b>				<b>Variación (a) - (b)</b>
<b>Indicador de calidad de cartera</b>	<b>4,91</b>	<b>4,92</b>	<b>4,37</b>	<b>0,54</b>
Consumo	5,69	5,71	5,88	-0,19
Comercial	4,82	4,80	3,81	1,01
Vivienda	3,18	3,21	2,87	0,31
Microcrédito	7,29	7,57	7,72	-0,43
<b>Cubrimiento</b>	<b>125,3</b>	<b>125,7</b>	<b>124,9</b>	<b>-0,39</b>
Consumo	139,0	140,4	125,1	13,90
Comercial	122,4	122,5	129,9	-7,57
Vivienda	108,9	107,6	114,1	-5,16
Microcrédito	90,1	91,5	90,5	-0,48
ROA	1,49%	1,37%	1,26%	0,2
ROE	11,37%	10,84%	9,79%	1,6
Solvencia	15,71%	15,80%	16,04%	-0,3

\* Cifras en miles de millones de pesos.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Edición 1167

## Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

	2015					2016					2017				2018		
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3			
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC	<b>49,9</b>	49,9	50,2	50,3	50,2	<b>50,2</b>	49,8	50,2	49,9	49,6	<b>49,6</b>	49,4	49,3	48,8			
Efectivo/M2 (%)	<b>12,53</b>	12,72	12,76	12,69	12,59	<b>12,59</b>	12,39	12,24	12,19	12,18	<b>12,18</b>	12,40	12,07	12,27			
<b>Cobertura</b>																	
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	<b>99,9</b>	100	100	99,9	99,7	<b>99,7</b>	100	100	99,9	100	<b>100</b>						
Municipios con al menos una oficina (%)	<b>75,3</b>	73,8	73,7	74,0	73,9	<b>73,9</b>	73,7	74,0	73,9	73,9	<b>73,9</b>	74,0	75,7				
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	<b>99,6</b>	99,7	99,6	99,6	99,5	<b>99,5</b>	99,8	100	99,9	100	<b>100</b>						
<b>Acceso</b>																	
<b>Productos personas</b>																	
Indicador de bancarización (%) SF*	<b>76,30</b>	77,10	77,30	77,40	77,30	<b>77,30</b>	77,10	78,50	79,10	80,10	<b>80,10</b>	80,10	80,8				
Indicador de bancarización (%) EC**	<b>75,40</b>	76,20	76,40	76,50	76,40	<b>76,40</b>	77,20	77,60	78,25	79,20	<b>79,20</b>	79,00	79,70				
Adultos con: (en millones)																	
Cuentas de ahorro EC	<b>23,01</b>	23,38	23,53	23,63	23,53	<b>23,53</b>	24,05	24,35	24,68	25,16	<b>25,16</b>	25,00	25,3				
Cuenta corriente EC	<b>1,75</b>	1,75	1,74	1,71	1,72	<b>1,72</b>	1,72	1,72	1,71	1,73	<b>1,73</b>	1,74	1,81				
Cuentas CAES EC	<b>2,81</b>	2,82	2,83	2,83	2,83	<b>2,83</b>	2,82	2,83	2,83	2,97	<b>2,97</b>	3,00	3,02				
Cuentas CATS EC	<b>0,10</b>	0,10	0,10	0,10	0,10	<b>0,10</b>	0,10	0,10	0,10	0,10	<b>0,10</b>	0,10	0,10				
Otros productos de ahorro EC	<b>0,58</b>	0,61	0,63	0,65	0,77	<b>0,77</b>	0,77	0,78	0,78	0,78	<b>0,78</b>	0,78	0,81				
Crédito de consumo EC	<b>8,28</b>	8,53	8,51	8,63	8,74	<b>8,74</b>	8,86	8,99	9,04	9,17	<b>9,17</b>	7,23	7,37				
Tarjeta de crédito EC	<b>8,94</b>	9,12	9,20	9,37	9,58	<b>9,58</b>	9,81	9,96	10,00	10,27	<b>10,27</b>	9,55	9,83				
Microcrédito EC	<b>3,50</b>	3,59	3,57	3,52	3,56	<b>3,56</b>	3,69	3,63	3,63	3,68	<b>3,68</b>	3,41	3,50				
Crédito de vivienda EC	<b>1,31</b>	1,34	1,35	1,36	1,39	<b>1,39</b>	1,40	1,41	1,41	1,43	<b>1,43</b>	1,34	1,37				
Crédito comercial EC	-	-	-	-	-	<b>1,23</b>	1,00	0,99	0,98	1,02	<b>1,02</b>	0,65	0,67				
Al menos un producto EC	<b>24,66</b>	25,02	25,20	25,35	25,40	<b>25,40</b>	25,77	26,02	26,33	27,1	<b>27,1</b>	26,8	27,2				
<b>Uso</b>																	
<b>Productos personas</b>																	
Adultos con: (en porcentaje)																	
Algún producto activo SF	<b>64,5</b>	64,6	65,4	66,0	66,3	<b>66,3</b>	67,1	67,4	67,6	68,6	<b>68,6</b>	67,1	68,0				
Algún producto activo EC	<b>63,5</b>	63,5	64,3	65,0	65,1	<b>65,1</b>	66,1	66,3	66,5	66,9	<b>66,9</b>	65,7	66,6				
Cuentas de ahorro activas EC	<b>71,7</b>	67,8	69,8	71,6	72,0	<b>72,0</b>	73,4	73,7	72,9	71,8	<b>71,8</b>	67,7	68,4				
Cuentas corrientes activas EC	<b>86,3</b>	85,2	85,4	84,8	84,5	<b>84,5</b>	84,5	83,8	83,9	83,7	<b>83,7</b>	84,4	85,0				
Cuentas CAES activas EC	<b>87,3</b>	87,5	87,5	87,5	87,5	<b>87,5</b>	87,7	87,5	87,5	89,5	<b>89,5</b>	89,7	89,8				
Cuentas CATS activas EC	<b>96,5</b>	96,5	96,5	96,5	96,5	<b>96,5</b>	96,5	96,5	96,5	96,5	<b>96,5</b>	96,5	95,2				
Otros pdtos. de ahorro activos EC	<b>53,1</b>	55,1	65,8	65,9	66,6	<b>66,6</b>	65,1	65,6	64,3	62,7	<b>62,7</b>	62,0	62,5				
Créditos de consumo activos EC	<b>82,4</b>	82,5	82,4	82,7	82,8	<b>82,0</b>	83,0	83,2	83,4	83,5	<b>83,5</b>	82,0	81,5				
Tarjetas de crédito activas EC	<b>92,0</b>	92,2	92,2	92,3	92,3	<b>92,3</b>	91,7	91,1	90,8	90,1	<b>90,1</b>	88,9	88,9				
Microcrédito activos EC	<b>70,8</b>	70,5	99,0	66,3	66,2	<b>66,2</b>	71,8	71,0	71,4	71,1	<b>71,1</b>	71,2	70,4				

Edición 1167

## Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

	2015					2016					2017			2018		
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3		
Créditos de vivienda activos EC	<b>79,1</b>	78,4	79,1	79,4	79,3	<b>79,3</b>	79,2	79,3	79,2	78,9	<b>78,9</b>	78,2	77,7			
Créditos comerciales activos EC	-	84,2	83,3	84,2	84,9	<b>85,3</b>	85,6	85,5	85,1	84,7	<b>84,7</b>	59,2	58,7			

#### Acceso

##### Productos empresas

Empresas con: (en miles)

Al menos un producto EC	<b>726,8</b>	730,3	729,3	725,9	751,0	<b>751,0</b>	751,0	756,8	759,2	775,2	<b>775,2</b>	944,3	947,8
Cuenta de ahorro EC	<b>475,5</b>	480,7	480,4	481,0	500,8	<b>500,8</b>	500,8	507,0	508,7	522,7	<b>522,7</b>	649,7	647,7
Cuenta corriente EC	<b>420,4</b>	419,6	419,2	412,0	420,9	<b>420,9</b>	420,9	424,5	425,5	430,7	<b>430,7</b>	488,9	505,2
Otros productos de ahorro EC	<b>11,26</b>	11,39	11,70	13,39	15,24	<b>15,24</b>	15,24	14,37	14,13	14,12	<b>14,12</b>	14,4	14,1
Crédito comercial EC	<b>223,2</b>	236,9	228,8	229,7	242,5	<b>242,5</b>	242,5	247,0	240,1	243,6	<b>243,6</b>	265,3	272,2
Crédito de consumo EC	<b>96,65</b>	97,66	97,77	98,09	98,72	<b>98,72</b>	98,72	100,4	101,1	102,5	<b>102,5</b>	104,4	106,7
Tarjeta de crédito EC	<b>77,02</b>	76,32	77,10	78,51	79,96	<b>79,96</b>	79,96	84,24	84,74	94,35	<b>94,35</b>	102,1	104,4
Al menos un producto EC	<b>726,7</b>	730,3	729,3	725,9	751,0	<b>751,0</b>	751,0	756,8	759,1	775,1	<b>775,1</b>	944,3	947,8

#### Uso

##### Productos empresas

Empresas con: (en porcentaje)

Algún producto activo EC	<b>75,2</b>	70,6	74,9	74,5	74,7	<b>74,7</b>	74,7	74,5	73,2	73,3	<b>73,3</b>	71,6	71,9
Algún producto activo SF	<b>75,2</b>	70,6	74,9	74,5	74,7	<b>74,7</b>	74,7	74,0	73,2	73,3	<b>73,3</b>	71,7	71,9
Cuentas de ahorro activas EC	<b>49,1</b>	39,3	48,7	48,1	49,1	<b>49,1</b>	49,1	49,7	46,9	47,2	<b>47,2</b>	48,1	47,7
Otros pdtos. de ahorro activos EC	<b>45,3</b>	45,4	55,6	56,1	57,5	<b>57,5</b>	57,5	53,6	52,5	51,2	<b>51,2</b>	50,8	49,5
Cuentas corrientes activas EC	<b>90,5</b>	89,0	89,3	89,0	89,1	<b>89,1</b>	89,1	88,4	88,5	88,5	<b>88,5</b>	88,5	88,2
Microcréditos activos EC	<b>60,8</b>	60,6	61,7	63,0	63,2	<b>63,2</b>	63,2	63,1	63,0	62,0	<b>62,0</b>	58,5	58,5
Créditos de consumo activos EC	<b>84,8</b>	84,3	84,8	85,1	84,9	<b>84,9</b>	84,9	85,1	85,4	85,1	<b>85,1</b>	83,7	83,4
Tarjetas de crédito activas EC	<b>85,6</b>	88,4	88,8	88,7	88,6	<b>88,6</b>	88,6	88,8	88,3	89,4	<b>89,4</b>	90,6	89,8
Créditos comerciales activos EC	<b>89,2</b>	90,4	89,9	90,3	91,3	<b>91,3</b>	91,3	91,3	90,4	90,8	<b>90,8</b>	91,0	91,1

##### Operaciones (semestral)

Total operaciones (millones)	<b>4.333</b>	-	2.390	-	2.537	<b>4.926</b>	-	2.602	-	2.860	<b>5.462</b>	-	2.926
No monetarias (Participación)	<b>44,7</b>	-	48,0	-	48,1	<b>48,0</b>	-	49,8	-	50,7	<b>50,3</b>	-	52,5
Monetarias (Participación)	<b>55,3</b>	-	52,0	-	51,9	<b>52,0</b>	-	50,2	-	49,3	<b>49,7</b>	-	47,4
No monetarias (Crecimiento anual)	<b>33,3</b>	-	30,4	-	15,4	<b>22,22</b>	-	12,9	-	18,9	<b>16,01</b>	-	18,66
Monetarias (Crecimiento anual)	<b>6,09</b>	-	8,3	-	5,4	<b>6,79</b>	-	5,2	-	7,1	<b>6,14</b>	-	6,30

##### Tarjetas

Crédito vigentes (millones)	<b>13,75</b>	13,84	14,30	14,43	14,93	<b>14,93</b>	14,79	14,75	14,71	14,89	<b>14,89</b>	14,91	15,03	15,17
Débito vigentes (millones)	<b>22,51</b>	23,22	23,83	24,61	25,17	<b>25,17</b>	25,84	26,39	27,10	27,52	<b>27,52</b>	28,17	28,68	29,26
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	<b>215,9</b>	202,5	204,5	188,9	205,8	<b>205,8</b>	200,9	199,5	187,9	201,8	<b>201,8</b>	194,1	196,1	183,1
Ticket promedio compra débito (\$miles)	<b>137,4</b>	123,8	129,4	125,6	138,3	<b>138,3</b>	126,1	127,5	121,6	133,4	<b>133,4</b>	121,2	123,2	120,3

\*EC: Establecimientos de crédito; incluye Bancos, Compañías de financiamiento comercial, Corporaciones financieras, Cooperativas financieras e Instituciones Oficiales Especiales.

\*\*SF: Sector Financiero; incluye a los Establecimientos de crédito, ONG y Cooperativas no vigiladas por la Superintendencia Financiera.

Fuente: Profundización – Superintendencia Financiera y DANE. Cobertura, acceso y uso - Banca de las Oportunidades. Operaciones y tarjetas – Superintendencia Financiera.