

## Pactos regionales del PND y perspectivas desde la banca

- El Plan Nacional de Desarrollo (PND) agrupa el país en regiones bajo la idea de aprovechar la vocación y complementariedad de cada zona geográfica, lo que a su vez debería potencializar el desarrollo y permitir una priorización de las inversiones del Gobierno Nacional. El PND presenta, para cada caso, un diagnóstico y un conjunto de pactos y metas puntuales. No obstante, no se hace mención explícita del comportamiento del crédito en cada región del país.
- El sector financiero, y en particular el crédito, desempeña un rol fundamental en el crecimiento económico y el desarrollo social gracias a su capacidad de agrupar y canalizar el ahorro de múltiples agentes hacia actividades que permiten acumular capital físico y humano.
- Para la zona central del país, el PND plantea la necesidad de acelerar el crecimiento, impulsar la cultura, la innovación y la competitividad y el fortalecimiento de la internacionalización, aumentar las capacidades productivas y promover la competitividad comercial y empresarial. Desde la banca, sostenemos que el apoyo a las empresas y proyectos nuevos con mayor acceso al crédito comercial y microcrédito es de especial importancia para estos propósitos.
- Para la zona costera del país se plantean importantes desafíos asociados, principalmente, a la superación de la pobreza y el desarrollo de un aparato productivo robusto. En este sentido, aumentar la profundización de la cartera de vivienda se configura como una estrategia crucial para otorgar soluciones formales tanto en el sector rural como urbano, además de significar un importante impulso al mercado laboral a través del sector de la construcción, altamente intensivo en mano de obra.
- Debido a la poca participación relativa del crédito comercial en las zonas menos pobladas, es importante el desarrollo de instrumentos que faciliten la actividad empresarial. Puntualmente, se debe seguir fomentando el *leasing* financiero, instrumento idóneo para la utilización y adquisición de activos fijos reales productivos.
- La planeación del desarrollo regional de nuestro país debe incluir políticas públicas explícitas para promover la expansión y democratización crediticia. Los esfuerzos por expandir el acceso y uso del sistema financiero de un modo formal, son una contribución importante al progreso socioeconómico de Colombia.

22 de abril de 2019

Director:

**Santiago Castro Gómez**

ASOBANCARIA:

**Santiago Castro Gómez**  
Presidente

**Alejandro Vera Sandoval**  
Vicepresidente Técnico

**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)

## Pactos regionales del PND y perspectivas desde la banca

El Plan Nacional de Desarrollo (PND) en Colombia es un instrumento fundamental de política pública al recoger en una ley orgánica los objetivos y orientaciones estratégicas de cada gobierno. La actual administración publicó para discusión el documento *Bases del PND 2018-2022 Pacto por Colombia, pacto por la equidad*, que se organiza en torno a pactos para lograr productividad e igualdad. Luego de presentar acuerdos transversales, el documento agrupa el país en regiones bajo la idea de aprovechar la vocación y complementariedad de cada zona geográfica, lo que a su vez debería potencializar el desarrollo y permitir una priorización de las inversiones del gobierno nacional.

La división regional del PND presenta, para cada caso, un diagnóstico y un conjunto de pactos y metas puntuales. No obstante, no se hace mención explícita del comportamiento del crédito en cada región del país. Bajo este contexto, esta Semana Económica busca evidenciar cómo el desarrollo del sistema financiero, medido por la profundidad financiera (cartera/PIB), se correlaciona con el progreso económico y social. A su vez, realiza un breve recuento de las características socioeconómicas de las regiones agrupadas en el PND, referenciando los pactos planteados en el documento del gobierno y su impacto sobre los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Finalmente, se complementa el análisis con cifras del crédito para cada una de dichas zonas<sup>1</sup>, con lo cual aportamos a las perspectivas del Gobierno Nacional para el cuatrienio y evidenciamos temas relevantes para seguir avanzando en la democratización crediticia.

## El sector financiero como motor de desarrollo económico y social

El papel del crédito en el crecimiento ha sido ampliamente debatido por teóricos y académicos. El sistema financiero cumple el importante papel de habilitar la conversión del ahorro en inversión, con lo cual no solo aumenta el stock de capital físico, sino también la eficiencia de los agentes que reciben préstamos<sup>2</sup>. Tener acceso a financiación es fundamental para la adquisición de bienes y servicios que mejoran la

<sup>1</sup> El PND 2019 incluye los océanos como una región adicional que no es objeto de análisis en este documento.

<sup>2</sup> Levine, R. (2005). *Finance and Growth: Theory and Evidence*. NBER Working Paper 10766. National Bureau of Economic Research. Cambridge, Massachusetts.

### Editor

Germán Montoya Moreno  
Director Económico

### Participaron en esta edición:

Guillermo Alarcón Plata  
David González Quintero  
Daniela Gantiva Parada  
David Ramírez Cadena



**MA|2  
YO|3**  
2019 Hotel JW Marriott Bogotá

**3º CONGRESO DE SOSTENIBILIDAD**  
ESTRATEGIAS PARA UN DESARROLLO SOSTENIBLE

**INSCRIBETE AQUÍ.**

¿Quieres participar con tu **trabajo de investigación** y que llegues a ser **uno de los mejores** en el sector **financiero?**

**Inscríbete aquí**

**CALLE PAPERS**  
Contribuyendo al desarrollo del sistema financiero

**31º Simposio de Mercado de Capitales**

Agosto 22 y 23 del 2019 Hotel InterContinental Medellín, Colombia

**ASOBANCARIA**

## Edición 1181

calidad de vida, a la par que permite la acumulación de capital humano para generar mayores ingresos futuros en los hogares.

Debido a estos impactos sobre la inversión, el consumo y la educación, el desarrollo del sistema financiero se asocia al progreso económico y social. De modo empírico, este análisis relaciona, a nivel departamental<sup>3</sup>, los niveles de profundización financiera, entendida como el ratio entre cartera departamental sobre el PIB departamental, con indicadores de infraestructura, innovación, condiciones económicas y sociales (Cuadro 1).

**Cuadro 1. Pilares de crecimiento y variables asociadas a nivel departamental**

Pilar de crecimiento económico	Variables asociadas	Fuente
Infraestructura e inversión	Desempeño logístico <sup>4</sup>	Índice Departamental de Innovación para Colombia
	Inversión privada en capital físico en la industria (%PIB)	Índice Departamental de Innovación para Colombia
Innovación	Solicitudes de patentes por millón de habitantes	Índice Departamental de Innovación para Colombia
	Sofisticación y diversificación	Índice Departamental de Competitividad
Condiciones socioeconómicas	Tasa de natalidad empresarial neta	Índice Departamental de Competitividad
	Formalidad laboral	Índice Departamental de Competitividad

**Fuente:** Elaboración Asobancaria.

### Infraestructura e inversión

La capacidad para enlazar la generación de bienes y servicios con el consumidor final de un modo eficiente es un requisito fundamental para aumentar la competitividad de un país o una zona geográfica determinada. El buen desempeño logístico implica no solo la existencia y mejoramiento de infraestructura física, sino el desarrollo

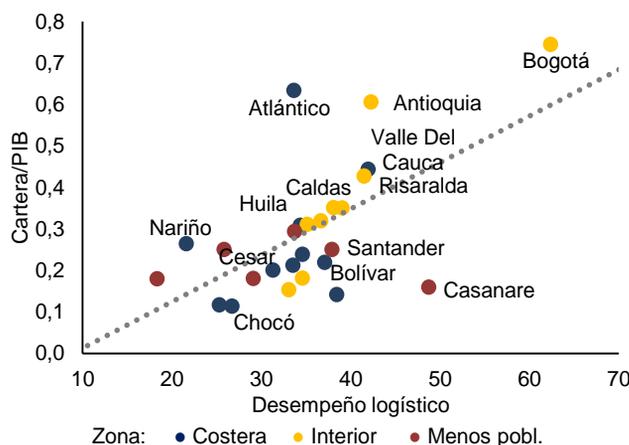
<sup>3</sup> En cada gráfico de dispersión se omiten aquellos departamentos que no reportaron datos.

<sup>4</sup> El indicador de desempeño logístico incluye calidad de vías pavimentadas en buen estado, el número de pasajeros movilizados vía aérea y la facilidad de gestionar envíos a precios competitivos.

<sup>5</sup> Los tipos de activos que se incluyen son: terrenos, edificios y estructuras, maquinaria y equipo, equipo de transporte, y equipo de informática y comunicación.

de procesos relacionados con almacenamiento, transporte y entrega de mercancías que permitan explotar los beneficios del comercio. De este modo, el desempeño logístico es un indicador de la capacidad para generar valor en mercados locales o externos, lo cual robustece el aparato productivo. Como se evidencia en el Gráfico 1, los departamentos con mejor desempeño logístico poseen también altos niveles de profundización financiera. Es el caso de Bogotá, que posee el nivel más alto de profundización financiera y el mejor desempeño logístico.

**Gráfico 1. Profundización financiera con respecto al desempeño logístico**



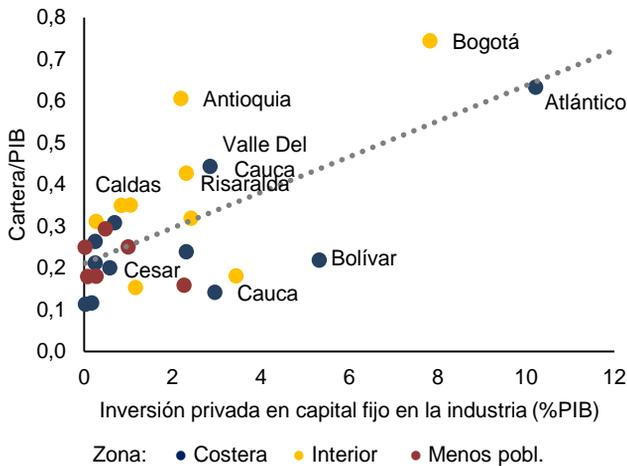
**Fuente:** Índice Departamental de Innovación para Colombia, Superintendencia Financiera y DANE.

De otra parte, la inversión privada en capital fijo para la industria también tiende a relacionarse positivamente con la profundización financiera. Los departamentos con los niveles más altos de cartera como proporción del PIB logran acceder con mayor facilidad a activos productivos<sup>5</sup> en sus territorios.

En particular, se destaca el caso del departamento del Atlántico y Bogotá, unidades territoriales que destinan cerca del 10% y 8% de su PIB, respectivamente, para la compra de bienes durables para la industria y tienen niveles de profundización financiera de 63,4% y 74,5%, lo que los ubica a su vez entre los departamentos más competitivos del país (Gráfico 2).

## Edición 1181

**Gráfico 2. Profundización financiera con respecto a la inversión privada en capital fijo en la industria**



**Fuente:** Índice Departamental de Innovación para Colombia, Superintendencia Financiera y DANE.

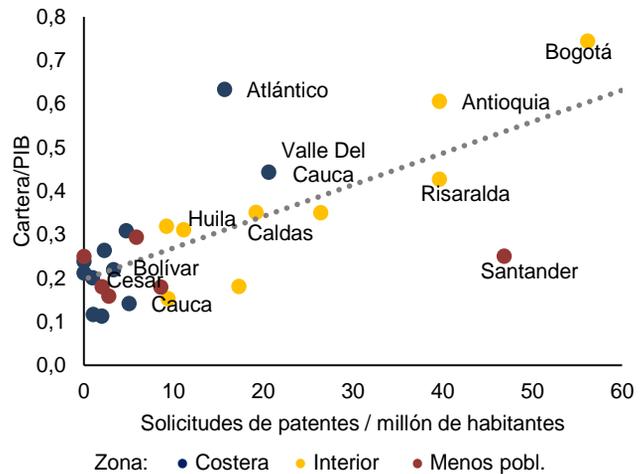
### Innovación y diversificación

Un factor diferencial para acelerar el progreso social y económico es, sin duda, la capacidad de generar nuevos productos, servicios o procedimientos y aplicarlos a las actividades productivas, tal como ocurre, por ejemplo, con tecnologías disruptivas en los medios transaccionales y de pago en sector financiero. La innovación es fundamental porque simplifica procesos y aumenta los alcances de las herramientas existentes o crea unas nuevas.

Bajo esta línea, la profundización financiera se ha relacionado positivamente con las solicitudes de patentes en un territorio dado, lo cual no es de extrañar dado que los adelantos tecnológicos requieren de capital para materializarse. Es mucho más probable que en las zonas con mayor cartera crediticia como proporción del PIB se lleven a cabo más proyectos innovadores. Bogotá, Antioquia y Risaralda se destacan por poseer el mayor número de solicitudes de patentes por millón de habitantes, territorios donde prevalece una razón cartera/PIB relativamente alta (Gráfico 3).

De otra parte, la sofisticación y diversificación es otra variable que se ha relacionado positivamente con el crecimiento del crédito. La complejidad, entendida como la diversidad y ubicuidad de los sectores del aparato

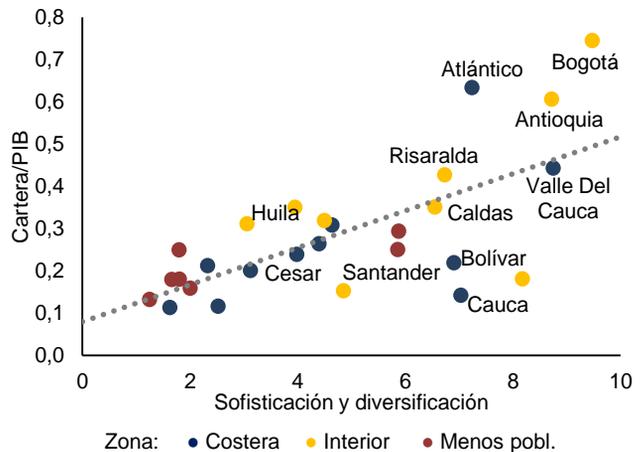
**Gráfico 3. Profundización financiera con respecto a las solicitudes de patentes por millón de habitantes**



**Fuente:** Índice Departamental de Innovación para Colombia, Superintendencia Financiera.

productivo en un territorio, se asocia con la capacidad para generar valor agregado. Bogotá, Valle del Cauca y Antioquia son los departamentos del país con mayor grado de diversificación y sofisticación, los cuales a su vez poseen niveles relativamente altos de profundización financiera (Gráfico 4).

**Gráfico 4. Profundización financiera con respecto a la sofisticación y diversificación**



**Fuente:** Índice Departamental de Innovación para Colombia e Índice Departamental de Competitividad.

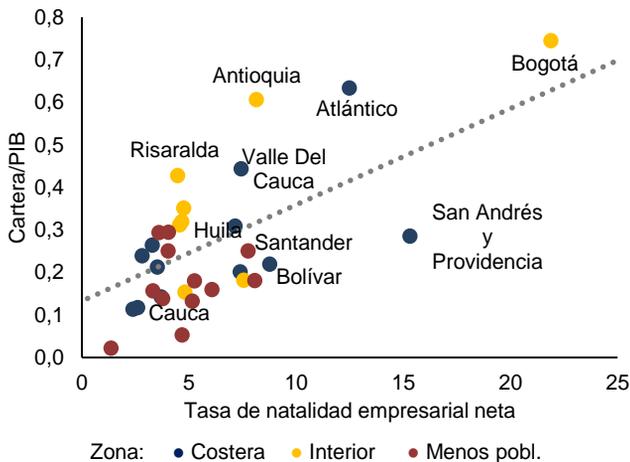
<sup>6</sup> Variable calculada por el Atlas Colombiano de Complejidad Económica. <http://datlascolombia.bancoldex.com/>

## Edición 1181

### Condiciones socioeconómicas

Una región con un aparato productivo y empresarial creciente se asocia a la existencia de un sistema financiero desarrollado que permita evaluar los riesgos y dirigir recursos frescos a nuevas actividades, para lo cual es fundamental un buen funcionamiento del microcrédito. Adicionalmente, el desarrollo del sistema financiero permite la existencia de otros esquemas como fondos de inversión para nuevos emprendimientos empresariales (Gráfico 5), que son complementados con acceso al crédito.

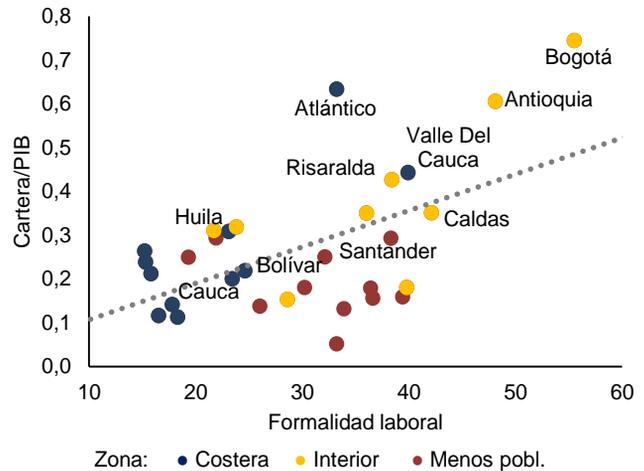
**Gráfico 5. Profundización financiera con respecto a la tasa de natalidad empresarial**



**Fuente:** Índice Departamental de Innovación para Colombia.

Finalmente, un sistema financiero robusto se asocia a la formalidad laboral (Gráfico 6). De una parte, el acceso al crédito favorece la expansión empresarial y la creación de puestos de trabajo acordes al marco legal colombiano, pero aún más, la creciente importancia de temas de sostenibilidad propias del sector bancario moderno, implica una preocupación directa por la existencia de condiciones adecuadas y coherentes con los estándares de seguridad social para los trabajadores de las empresas que reciben créditos. En sentido contrario, una inadecuada presión tributaria en zonas donde se agregan esquemas impositivos locales complejos, genera desincentivos a pequeñas y medianas empresas a formalizarse (ver Semana Económica 1088).

**Gráfico 6. Profundización financiera con respecto a la formalidad laboral**



**Fuente:** Índice Departamental de Innovación para Colombia e Índice Departamental de competitividad.

### Pactos regionales del plan de desarrollo y comportamiento del crédito

El Plan Nacional de Desarrollo (PND) agrupó el país en regiones<sup>7</sup>, las cuales presentaremos aquí en 3 grupos debido a sus características similares; Zona Central, Zona Costera y Zonas menos pobladas, tal y como se muestra en el Cuadro 2. Se relacionan a su vez los indicadores demográficos, económicos y crediticios para cada región y los mensajes relevantes en cada zona.

Adicionalmente, el documento de las bases del PND presenta para cada región una serie de pactos y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) que se trabajan con esos pactos. Cruzamos esta información en una matriz con el fin de identificar las áreas de política pública más recurrentes y las que influyen sobre el mayor número de ODS para vincularlas con el análisis del comportamiento del crédito.

#### Zona interior

La agrupación de Zona Interior incluye 2 regiones del PND; la Central y la del Eje Cafetero junto con Antioquia. Estas dos regiones significan casi la mitad de la población

<sup>7</sup> Por tamaño de la población, la región Seaflower (San Andrés) se integró acá con la región Caribe.

**Cuadro 2. Propuesta de cronograma para implementación por etapas**

Zona	REGION	Población	Población rural	Pobreza	PIB per cápita*	Cartera per cápita*	Profundización financiera
Interior	Central	30%	16%	18%	23,9	13,1	55%
	Eje Cafet. y Antioq.	19%	22%	22%	18,7	10,1	54%
Costera	Caribe	22%	26%	39%	13,2	4,5	34%
	Pacífico	17%	31%	32%	14,9	5,6	38%
Menos pob.	Santanderes	7%	23%	27%	20,9	6,3	30%
	Llanos – Orinoquia	3%	28%	33%	28,3	4,5	16%
	Amazonia	2%	47%	40%	8,5	1,9	23%
Nacional		100%	23%	27%	18,7	8,4	45%

\* Cifras en millones de pesos

Fuente: DANE, cifras a 2017.

del país y cerca del 57% del producto interno, lo que equivale a niveles de PIB per cápita por encima del promedio nacional<sup>8</sup> y las tasas de pobreza más bajas de Colombia. El porcentaje de habitantes en área rural comparado con el urbano es también el menor del país, si bien en números absolutos significa más de 4,3 millones de personas.

El PND resalta para la Región Central su impulso a la actividad agrícola e industrial nacional, pero también sus desafíos en transporte intermodal y el impacto ambiental negativo sobre ecosistemas estratégicos. En el caso de la Región Eje Cafetero y Antioquia, el PND resalta el potencial de sectores como el de agricultura, minería y comercio, así como la existencia de municipios muy poco interconectados.

En la matriz de pactos y su relación con los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)<sup>9</sup> se encuentra que, para la región central, incentivar la “creatividad, cultura,

innovación y competitividad como motor del país” tiene influencia sobre los ODS 8, 9, 11 y 13. Así mismo, se puede observar que el ODS más trabajado es el 11, que se relaciona con ciudades y comunidades sostenibles (Cuadro 3).

Mientras tanto, hay dos pactos con alta influencia sobre el mayor número de ODS en el Eje Cafetero y Antioquia. Estos son, por un lado, “incentivar actividades económicas sostenibles y promover la recuperación ambiental de áreas degradadas por la extracción ilícita de minerales”, que influye en los objetivos 12, 13 y 15, Producción y consumo responsable, Acción por el clima y Vida de ecosistemas terrestres, respectivamente. Y, por otro, “fortalecer capacidades productivas para el aprovechamiento del paisaje, la cultura y las potencialidades territoriales”, que influyen en los objetivos 8, 9 y 11, Trabajo decente y crecimiento económico, Industria, innovación e infraestructura y Ciudades y comunidades sostenibles (Cuadro 4).

**Cuadro 3. Matriz de pactos y ODS en la región Central**

Pactos (filas) / ODS (columnas)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Total
Acelerar el crecimiento							1	1			1							3
Creatividad, cultura, competitividad								1	1		1		1					4
Proteger agua del país						1					1				1			3
<b>Total</b>	0	0	0	0	0	1	1	2	1	0	3	0	1	0	1	0	0	

Fuente: PND. Elaboración Asobancaria.

<sup>8</sup> En el caso del Eje Cafetero y Antioquia el PIB per cápita equivale al promedio nacional.

<sup>9</sup> Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) surgen como una agenda internacional para promover el desarrollo en una concepción amplia y fueron recogidos por la ONU desde 2012. Actualmente son: 1. Fin de la pobreza; 2. Hambre cero; 3. Salud y bienestar; 4. Educación de calidad; 5. Igualdad de género; 6. Agua limpia y saneamiento; 7. Energía asequible y no contaminante; 8. Trabajo decente y crecimiento económico; 9. Industria, innovación e infraestructura; 10. Reducción de las desigualdades; 11. Ciudades y comunidades sostenibles; 12. Producción y consumo responsables; 13. Acción por el clima; 14. Vida submarina; 15. Vida de ecosistemas terrestres; 16. Paz, justicia e instituciones sólidas; 17. Alianzas para lograr los objetivos.

**Cuadro 4. Matriz de pactos y ODS en la región del Eje Cafetero y Antioquia**

Pactos (filas) / ODS (columnas)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Total
Sistemas intermodales									1									1
Actividades económicas sostenibles												1	1		1			3
Internacionalización y competitividad									1									1
Capacidades productivas								1	1		1							3
<b>Total</b>	0	0	0	0	0	0	0	1	3	0	1	1	1	0	1	0	0	

Fuente: PND. Elaboración Asobancaria.

### Comportamiento de la cartera

El desarrollo económico de esta zona está interconectado con el desarrollo del sistema financiero; el agregado de las dos regiones significa casi el 70% de la cartera del país y consecuentemente los niveles más altos de cartera per cápita. Lo mismo ocurre con la profundización financiera, que ronda niveles del 54% en ambos casos, lo que indica que los préstamos superaron más de la mitad del PIB en 2017.

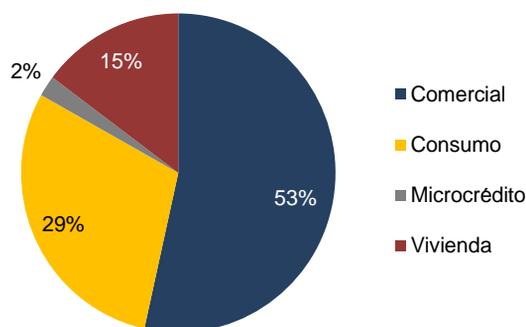
Cuando se analiza la distribución de la cartera se encuentra que el crédito comercial supera más del 50% del total, evidenciando un sistema productivo robusto e interconectado con el acceso al crédito. Este comportamiento es más evidente en el Eje Cafetero y Antioquia (63%) que en la Región Central (53%) (Gráfico 7). En todo caso, se debe tener en cuenta que al interior de las regiones hay bastante dispersión, lo que crea diferencias importantes en áreas geográficas relativamente cercanas. Por ejemplo, aquí los datos están muy influidos por Bogotá, que al ser excluida deja a Cundinamarca y Boyacá con niveles cercanos al 17%, cifras parecidas a las de Guaviare o Putumayo.

De otra parte, el Cuadro 5 señala que calidad de la cartera en el Eje Cafetero y Antioquia es de las más saludables del país<sup>11</sup>, incluso en la cartera comercial, de modo que esta modalidad tiene espacio para seguir creciendo. En el caso de la Región Central, el riesgo de la cartera se encuentra mucho más cerca al del total nacional y en el caso de la cartera comercial lo supera ligeramente.

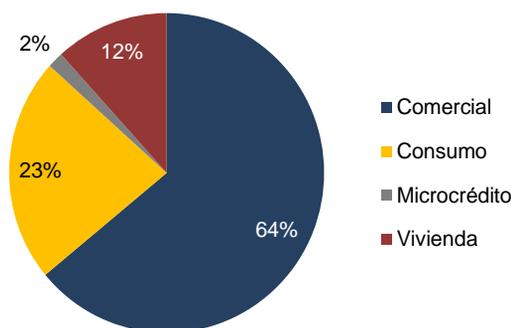
En cuanto al crecimiento de los últimos 5 años, en la Zona Interior el dinamismo es menor que en otros lugares, lo cual no es de extrañar, debido a que un sistema más desarrollado suele tener variaciones positivas pequeñas.

**Gráfico 7. Distribución de la cartera de la Zona interior por modalidad, 2018<sup>10</sup>**

#### a. Región Central



#### b. Eje cafetero y Antioquia



Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Asobancaria.

### Zona interior: mensajes desde la banca

Aunque en esta zona se encuentran las dos regiones con mayor desarrollo socioeconómico a nivel agregado, no se

<sup>10</sup> Los formatos regionales incluyen crédito a empleados de las entidades bancarias que son inferiores al 0,7% y se excluyeron en este análisis.

<sup>11</sup> El indicador de calidad de cartera por calificación se define como el cociente de la cartera calificada en B, C, D y E entre el total de cartera bruta. Este indicador es más ácido que el indicador de calidad de cartera tradicional.

**Cuadro 5. Calidad de la cartera por zona geográfica**

Zona	Región	Calidad de cartera por modalidad				
		Total	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
Interior	Central	11%	13,5%	9,3%	5,5%	11,3%
	Eje Cafet. y Antioq.	6,1%	6,2%	7%	2,8%	11,8%
Costera	Caribe	13,7%	16,9%	10%	8,5%	16,2%
	Pacífico	8,9%	10,7%	4,4%	4,7%	11%
Menos pob.	Santanderes	10,9%	12,9%	12,9%	7,1%	12,1%
	Llanos - Orinoquia	15,1%	20,9%	19,5%	12,1%	14,2%
	Amazonia	9,9%	15,8%	6,6%	9%	12,7%
Nacional		11%	11,7%	8,8%	5,5%	12,2%

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Asobancaria.

puede desconocer la alta dispersión de los indicadores en su interior, lo que significa que persisten retos para aumentar el acceso a crédito en zonas y grupos poblacionales específicos.

De una parte, contar con un alto desarrollo industrial y de servicios significa una alta necesidad de crédito, de forma que la banca debe seguir consolidando el buen servicio y la gestión eficiente de los riesgos asociados al conocimiento de sus clientes empresariales que significan cerca de la mitad de los desembolsos. Adicionalmente, el compromiso por avanzar en sostenibilidad, evaluando por ejemplo riesgos ambientales de las actividades productivas financiadas conecta muy bien con el diagnóstico y compromiso que hace el PND en temas como el de calidad del agua, protección de ríos y páramos y minería responsable.

El PND plantea entre sus pactos regionales la necesidad de acelerar el crecimiento, impulsar la cultura, la innovación y la competitividad y el fortalecimiento de la internacionalización. Además, apunta a aumentar las capacidades productivas y promover la competitividad comercial y empresarial. El apoyo a las empresas y proyectos nuevos con mayor acceso al crédito comercial y microcrédito es de especial importancia para estos propósitos, en especial en Boyacá y Tolima, donde esta modalidad representa menos del 30% del portafolio de cartera, y en Cundinamarca (sin Bogotá), donde apenas alcanza el 19%.

También se destacan los emprendimientos agroecológicos y el desarrollo tecnológico e innovación agroalimentaria, de allí que también cobre especial relevancia el acceso al crédito rural, que representa, en ambas regiones, menos

del 7% de la cartera empresarial total. Entonces, el llamado es a promover una política pública que permita diseñar productos más acordes a las necesidades de los agricultores y al ciclo productivo evaluando, por ejemplo, los periodos de gracia para el pago de las obligaciones; fortaleciendo la producción agrícola a través de contratos formales; y avanzando en la implementación de las cédulas rurales y los seguros agropecuarios paramétricos, herramientas indispensables para la formalización de las regiones rurales.

### Zona costera

Comprende las regiones Caribe y Pacífica del PND y representa cerca del 40% de la población del país, aportando un 30% en el PIB total. Esta zona territorial se caracteriza por poseer altos niveles de ruralidad, cercanos al 28% y los mayores niveles de pobreza monetaria, cobijando cerca del 51% de la población pobre de todo el país. Lo anterior significa un importante reto de política pública para mejorar la calidad de vida de sus habitantes, brindar acceso a servicios públicos de calidad y, por supuesto, fortalecer los sectores productivos de la zona.

El PND resalta que estas regiones poseen alta potencialidad para el desarrollo agroindustrial y del turismo, a la par que encara desafíos importantes en cuanto a conectividad, investigación en ciencia y tecnología y desarrollo ambiental sostenible.

En las matrices de pactos y ODS, se evidencia que “potencializar el desarrollo productivo según las vocaciones propias de cada región” y “generar mayor cobertura y calidad en la provisión de servicios públicos” tienen el mayor impacto en la zona costera (Cuadro 6 y 7).

**Cuadro 6. Matriz de pactos y ODS para la Región Caribe**

Pactos (filas) / ODS (columnas)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Total
Conexión con vías y red intermodal									1		1							2
Acceso y calidad de servicios públicos			1			1												2
Inclusión social y la equidad	1	1																2
Desarrollar potencial productivo								1		1		1						3
<b>Total</b>	1	1	1	0	0	1	0	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0	

Fuente: PND. Elaboración Asobancaria.

**Cuadro 7. Matriz de pactos y ODS para la Región Pacífica**

Pactos (filas) / ODS (columnas)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Total
Infraestructura de transporte								1			1							2
Potencializar desarrollo productivo	1	1								1		1						4
Cobertura y calidad servicios públicos	1					1	1					1						4
Ordenamiento ambiental y territorial													1	1				2
<b>Total</b>	2	1	0	0	0	1	1	1	0	1	1	2	1	1	0	0	0	

Fuente: PND. Elaboración Asobancaria.

## Comportamiento de la cartera

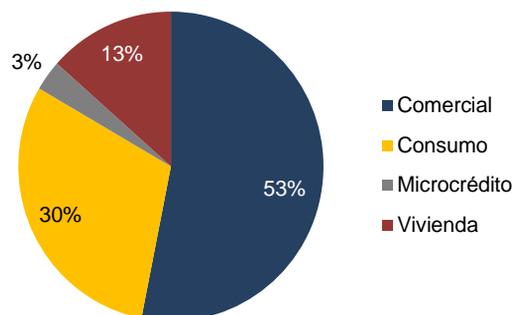
La participación de la cartera de la zona costera es el 23% del total nacional y posee ratios de profundización financiera cercanos al 36%, 9 puntos porcentuales por debajo de la cifra nacional. Es importante considerar la alta variabilidad entre los departamentos que conforma esta zona. Por ejemplo, mientras Atlántico es el segundo departamento<sup>12</sup> con mayor profundización financiera en el país (61%), La Guajira solo alcanza el 10%, y el resto de los departamentos se encuentran alrededor del 24%.

Al igual que ocurría en la región central, en la zona costera la cartera crediticia con más participación es la comercial, seguida de consumo (Gráfico 8). A pesar de ser una zona con altos niveles de pobreza, la cartera de vivienda no representa más del 13% dentro del total, e incluso la cartera destinada a microcrédito no pasa de representar el 5%, una proporción pequeña si se tiene en cuenta que el emprendimiento y la adquisición de vivienda se han tomado como pilares importantes en el proceso de superación de la pobreza.

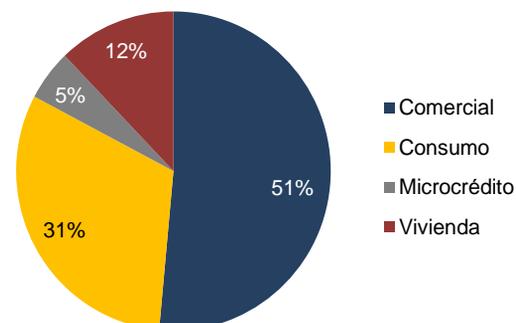
Por departamentos, se encuentran varios puntos diferenciadores. Por ejemplo, para el caso de la Región Pacífica, solo Valle del Cauca tiene una notoria participación en cartera comercial (55%), mientras que en la Región Caribe solo Atlántico (66%), Bolívar (47%) y Magdalena (40%) tienen esta característica. De otra parte, la cartera de microcrédito en Cauca y Nariño muestra

**Gráfico 8. Distribución de la cartera del Caribe por modalidad, 2018**

### a. Caribe



### b. Pacífico



Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Asobancaria.

<sup>12</sup> Para los análisis departamentales, se tienen en cuenta 33 entidades territoriales: 32 departamentos y 1 Distrito Capital.

## Edición 1181

participaciones del 24% y el 20%, respectivamente, tasas elevadas respecto a la participación de dicha cartera en la cartera total nacional, que no supera el 3%.

En cuanto a la calidad crediticia (por calificación), El Cuadro 5 indica que se debe prestar especial atención a la Región Caribe, la cual posee uno de los niveles de morosidad más altos del país, 13% vs 11% nacional, en especial para la cartera comercial y microcrédito. Esto

cobra mayor relevancia en regiones que pretenden mejorar su aparato productivo y generar ambientes propicios para la innovación y el desarrollo. El crecimiento promedio de la cartera crediticia en los últimos 5 años demuestra el dinamismo de la Región Caribe, como indica el Cuadro 8, tanto en el segmento de microcrédito como de vivienda. No obstante, esta fortaleza se reduce en el pacífico donde se requiere un esfuerzo conjunto con el gobierno para fomentarla.

**Cuadro 8. Crecimiento promedio de la cartera en los últimos 5 años por regiones**

Zona	Región	Crecimiento de cartera por modalidad				
		Total	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
Interior	Central	6,8%	7,6%	7,5%	5,2%	9,4%
	Eje Cafet. y Antioq.	5,3%	5,3%	6,3%	3,5%	9,8%
Costera	Caribe	9,0%	10,4%	8,5%	6,9%	13,7%
	Pacífico	7,8%	8,7%	3,9%	5,7%	9,3%
Menos pob.	Santanderes	7,8%	9,4%	9,4%	4,4%	7,9%
	Llanos – Orinoquia	9,9%	14,2%	15,3%	6,5%	9,9%
	Amazonia	8,6%	14,2%	5,3%	5,3%	11,2%
	Nacional	6,8%	7,6%	7,4%	5,1%	10,0%

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Asobancaria.

### Zona costera: mensajes desde la banca

La zona costera posee importantes desafíos asociados, principalmente, a la superación de la pobreza y el desarrollo de un aparato productivo robusto. En este sentido, aumentar la profundización de la cartera de vivienda se configura como una estrategia crucial para otorgar soluciones formales tanto en el sector rural como urbano, además de significar un importante impulso al mercado laboral a través del sector de la construcción, que es intensivo en mano de obra. En este contexto, la decisión del gobierno de eliminar los subsidios FRECH no VIS lucen como una decisión inadecuada que restará dinamismo en un segmento importante, a un sector que debería ser prioritario. También valdría la pena revisar los límites establecidos para declarar vivienda en la categoría de interés social, ya que, dada la dinámica de precios de mercado, en algunas regiones del país se queda corto.

De otra parte, es indispensable incentivar la canalización de recursos a través del microcrédito. Hay iniciativas en este segmento con alto impacto social relacionadas, por ejemplo, con emprendimientos de madres cabeza de familia, pequeñas asociaciones de vecinos o unidades productivas de baja escala en el campo. Si bien la baja supervivencia de las MiPymes se explica por múltiples factores, el acceso a financiación formal es fundamental (ver Semana Económica 1145). Desafortunadamente, los

límites regulatorios impuestos en la tasa de usura son una talanquera al desarrollo de este segmento, ya que impiden una asignación de precio acorde a los riesgos asumidos, lo que a la postre termina generando escasez de recursos disponibles y perjudicando a los microempresarios que se pretendía defender, quienes terminan buscando financiación por fuera de los esquemas formales en condiciones no solo desfavorables, sino también en muchos casos peligrosas. A modo de algunos ejemplos, en el departamento de San Andrés, la cartera microcrédito representa menos del 1% de su portafolio, mientras que en Atlántico, Bolívar y Magdalena menos del 5%.

En cuanto a la cartera comercial, en departamentos como Chocó, Cauca, La Guajira y Sucre representa menos del 30%, lo que puede dar luces sobre la falta de desarrollo empresarial en estas zonas. Por parte de la banca, existe una oferta de mecanismos de financiación alternos que vienen ganando dinamismo tales como el *Leasing* y el *Factoring*, que facilitan el acceso a activos productivos y mejoran los índices de liquidez. El uso de garantías mobiliarias también facilita la financiación de las MiPymes.

No obstante, persisten desafíos para el buen uso de estas herramientas. En el caso del *Factoring*, está pendiente la implementación del Registro Único de Facturas Electrónicas Título Valor por parte de la DIAN. En el caso

de las garantías mobiliarias, se requiere fijar las tarifas máximas aplicables a las Notarías que adelanten procedimientos de ejecución especial de garantía y la reglamentación del Martillo Electrónico por parte de la Superintendencia Financiera y la Superintendencia de Industria y Comercio.

### Zonas menos pobladas

Agrupamos bajo Zonas Menos Pobladas tres regiones del PND; Santanderes, Llanos – Orinoquía y Amazonía. Este grupo concentra el 13% de la población y el 14% de la producción nacional, lo que significa, para el caso puntual de Llanos – Orinoquía, el PIB per cápita más elevado del país (\$28.3 millones), posiblemente influido por la actividad petrolera. Las cifras de pobreza y producción en Santanderes son similares a las del consolidado del país mientras que Amazonas presenta el PIB per cápita más bajo, la mayor tasa de ruralidad y la tasa de pobreza más alta<sup>13</sup>.

Para la región Santanderes el PND resalta la importancia de los hidrocarburos y la necesidad de diversificar la oferta exportadora; en el caso de los Llanos – Orinoquía la amplia disponibilidad de tierras para actividades agropecuarias y agroindustriales junto a la presencia también de hidrocarburos; y en Amazonía, la reserva ecológica con el potencial turístico y de usos en biodiversidad.

El cruce de pactos y objetivos de ODS muestra la importancia de fortalecer los aparatos productivos de forma sostenible. En Santanderes, por ejemplo, se menciona la diversificación de la estructura económica y el capital rural, en Llanos – Orinoquía impulsar la productividad y mejorar la eficiencia de los clústeres y las cadenas de valor agropecuarias, agroindustriales y turísticas, y en Amazonía consolidar un sistema de transporte intermodal. Como se ve, en todos estos casos el crédito es fundamental para apalancar el desarrollo de los pactos planteados (Cuadro 9, 10 y 11).

**Cuadro 9. Matriz de pactos y ODS para la Región Santanderes**

Pactos (filas) / ODS (columnas)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Total
Diversificación e internacionalización									1		1							2
Conectividad intermodal, logística									1		1							2
Uso sostenible de la naturaleza												1	1					2
<b>Total</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	2	1	1	0	0	0	0	0

Fuente: PND. Elaboración Asobancaria.

**Cuadro 10. Matriz de pactos y ODS para la Región Orinoquía**

Pactos (filas) / ODS (columnas)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Total
Conexión intermodal							1		1									2
Productividad y cadenas de valor									1			1	1					3
Estructura ecológica e hídrica									1		1		1					3
<b>Total</b>	0	0	0	0	0	0	1	0	3	0	1	1	2	0	0	0	0	0

Fuente: PND. Elaboración Asobancaria.

**Cuadro 11. Matriz de pactos y ODS para la Región Amazónica**

Pactos (filas) / ODS (columnas)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Total
Proteger ecosistemas													1		1			2
Transporte Intermodal y servicios							1	1	1		1							4
Modelos productivos sostenibles										1								1
<b>Total</b>	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	0	1	0	1	0	0	0

Fuente: PND. Elaboración Asobancaria.

<sup>13</sup>Las cifras del PND sobre composición de grupos de ingresos aclaran que solo hay 24 departamentos representativos en la GEIH, los datos de las regiones Orinoquía y Amazonía se construyen según promedio ponderado de la pobreza en zona rural dispersa.

## Comportamiento de la cartera

Esta zona participa sólo con el 7,7% de la cartera, lo que implica en las 3 regiones niveles de cartera per cápita inferiores a los del total nacional y los 3 niveles de profundización financiera más bajos del país. El caso de Llanos - Orinoquía es llamativo, ya que, a pesar de tener una participación en el PIB alta para su población, la relación cartera/PIB es la menor de Colombia, lo que señala de nuevo la importancia de fortalecer el aparato productivo de sectores distintos al petróleo, donde también hay potencial.

En lo que respecta a la distribución de la cartera por modalidad, se observa que en todos los casos la cartera comercial tiene un porcentaje inferior al 50% y de hecho reduce su peso relativo en las regiones de menor profundización financiera como Amazonia (Gráfico 9). Además, la región de Llanos-Orinoquia posee la cartera más deteriorada a pesar de mostrar las tasas de crecimiento más elevadas del país (Cuadro 5).

## Zonas menos pobladas: mensajes desde la banca

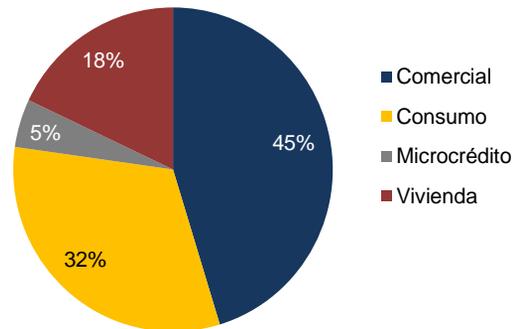
Debido a la poca participación relativa del crédito comercial en las zonas menos pobladas, es importante el desarrollo de instrumentos que faciliten la actividad empresarial. Puntualmente llamamos la atención de seguir fomentando el leasing financiero, instrumento idóneo para la utilización y adquisición de activos fijos reales productivos como bodegas y maquinaria. En particular, es conveniente autorizar el uso de leasing para la adquisición de activos a través de patrimonios autónomos o participaciones fiduciarias<sup>14</sup>, ya que el impedimento hoy vigente desvía recursos que podrían dinamizar desarrollos empresariales en sectores industriales, de infraestructura y construcción.

Otra necesidad importante relacionada en los pactos hace referencia a la conectividad. En este sentido, la banca ha venido apoyando los cierres financieros de los grandes proyectos de infraestructura, así como los sistemas de transporte, pero se necesita que los obstáculos del pasado asociados a vacíos contractuales y demoras por temas prediales, ambientales y sociales se subsanen. Es prioritario encontrar mecanismos para una solución rápida

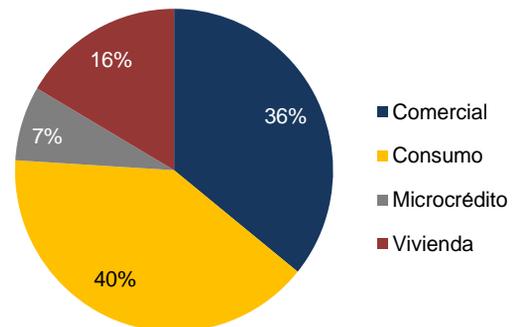
<sup>14</sup> En la normatividad vigente se consagra que la entidad financiera que realice operaciones de leasing financiero, deberá adquirir la propiedad de los bienes que serán entregados al locatario bajo esta figura jurídica. Actualmente algunos desarrollos de infraestructura y particularmente inmobiliarios, vienen adoptando formas jurídicas en las cuales no se individualiza la propiedad como comúnmente se conoce, sino que quienes deseen participar en estos desarrollos, lo hacen como propietarios de derechos fiduciarios o participaciones fiduciarias y no como propietarios de inmuebles.

**Gráfico 9. Distribución de la cartera de las zonas menos pobladas por modalidad, 2018**

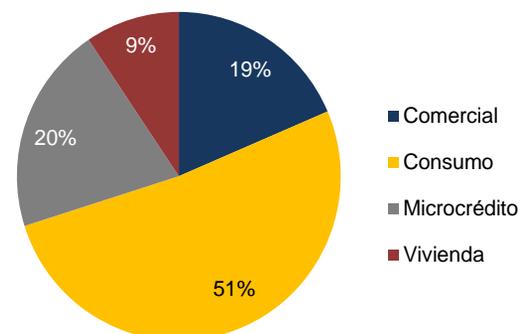
### a. Región Santanderes



### b. Región Llanos - Orinoquía



### c. Región Amazónica



Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Asobancaria.

## Edición 1181

de los pleitos y conservar la seguridad jurídica para los inversionistas de buena fe.

Finalmente, dada la amplitud geográfica de estas zonas y la dispersión de la población en las mismas, es prioritario seguir avanzando en inclusión financiera. El desarrollo de billeteras electrónicas e instrumentos de bajo costo, junto a la ampliación de la red de corresponsales bancarios, brindan un camino expedito para que poblaciones en zonas alejadas accedan a servicios financieros formales, lo que constituye también un paso previo para acceder a créditos. Es indispensable que el gobierno continúe con su esfuerzo por incrementar la cobertura y estabilidad de las redes de telecomunicaciones, particularmente el servicio de internet móvil.

## Conclusiones y consideraciones finales

El sector financiero desempeña un rol fundamental en el crecimiento económico y el desarrollo social gracias a su capacidad de agrupar y canalizar el ahorro de múltiples agentes hacia actividades que permiten acumular capital físico y humano. También cumple una significativa función al permitir el acceso a bienes de consumo y suavizar caídas inesperadas en los ingresos. Estos beneficios claramente señalados a nivel teórico se reflejan sin duda en las dinámicas departamentales: altos niveles de profundización financiera se asocian con un mejor desempeño logístico, así como con mayores niveles de innovación y emprendimiento, y mayor formalidad laboral, entre muchos otros. De esta forma, se evidencia que la planeación del desarrollo regional de nuestro país debe incluir también políticas públicas explícitas para promover la expansión y democratización crediticia. Los esfuerzos por expandir el acceso y uso del sistema financiero de un modo formal son una contribución importante al progreso socioeconómico de Colombia.

Las bases del Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022 (PND) agrupan al país en regiones y hacen una caracterización de las mismas planteando pactos para su crecimiento de cara a los próximos años. Sin embargo, hacia falta complementar esta visión con una caracterización del crédito que permitiera identificar necesidades o potencialidades específicas a cada zona. Siguiendo la agrupación del PND, encontramos que en todos los casos hay una amplia dispersión en el nivel de desarrollo del sector financiero medido por medio del indicador de cartera/PIB al interior de cada región, pero, aun así, hay elementos comunes a resaltar.

La zona interior tiene los mayores niveles de profundización financiera y una población mayoritariamente urbana, lo cual se refleja en una participación robusta del crédito empresarial. Seguir consolidando herramientas para el buen servicio y conocimiento de los clientes corporativos es fundamental. Pero a su vez, el gobierno y el sector financiero deben seguir avanzando en la gestión bajo el concepto de sostenibilidad, que tiene un inmenso potencial para mitigar las preocupaciones sobre el impacto ambiental de las actividades productivas referenciadas en el PND.

La región costera, por su parte, evidencia mayores niveles de ruralidad y pobreza, a la par que una profundización financiera menor junto a niveles de deterioro más altos en calidad de la cartera. Para impulsar el aparato productivo, como lo propone el PND, es importante fortalecer el crédito hipotecario, componente con un importante efecto multiplicador vía encadenamientos del sector constructor con otros sectores proveedores de insumos en la economía, a lo que se agrega la participación intensiva de mano de obra en el mismo. En este contexto, la eliminación de incentivos como el FRECH no VIS, o el tope bajo para declarar vivienda como VIS, luce inadecuado. De otra parte, el microcrédito es un instrumento estratégico para combatir la pobreza, pero la existencia de límites como el impuesto por la tasa de usura terminan frenando su natural desarrollo.

Finalmente, en las regiones que hemos llamado zonas menos pobladas, tenemos cerca de 13% de la población, usualmente dispersa en amplias áreas del territorio, con poca participación relativa del crédito comercial. Para seguir avanzando en la inclusión financiera, es prioritario que los esfuerzos de la banca por crear productos sencillos, de bajo costo e intensivos en tecnología móvil, vayan acompañados de una política gubernamental que amplíe la cobertura de las redes de telecomunicaciones en toda la geografía nacional.

En resumen, las estrategias para lograr un mayor desarrollo regional quedarían cojas si no van acompañadas de políticas públicas que promuevan la democratización del acceso al crédito y la profundización financiera, considerando las particularidades propias de cada zona del país. Articular las necesidades propias de cada región, con estrategias encaminadas a dinamizar el crédito con base en los potenciales regionales, es una tarea crucial para alcanzar tasas de crecimiento sostenibles en el mediano y largo plazo.

**Edición 1181**

## Colombia Principales indicadores macroeconómicos

	2015					2016					2017					2018	2019*
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	Total
<b>Producto Interno Bruto**</b>																	
PIB Nominal (COP Billones)	804,7	209,0	213,5	218,6	222,8	863,8	224,3	228,4	231,6	235,9	920,2	240,5	242,9	245,3	247,4	976,1	1043,6
PIB Nominal (USD Billones)	255,5	66,8	71,3	74,7	74,0	287,0	76,3	75,2	78,9	79,0	308,4	86,5	82,9	82,5	76,1	300,3	325,0
PIB Real (COP Billones)	804,7	192,0	199,5	206,1	223,8	821,5	194,4	202,2	209,4	226,6	832,6	198,4	208,2	215,0	233,0	854,7	882,1
PIB Real (% Var. interanual)	3,0	3,1	1,9	1,4	2,0	2,1	1,1	1,9	1,4	1,0	1,8	2,2	2,6	2,9	2,9	2,7	3,2
<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	3,2	3,2	3,6
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	5,2	6,2	6,3	5,9	5,1	5,1	5,1	4,7	5,0	5,0	5,0	4,1	3,8	3,7	3,5	3,5	3,6
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3149	3129	2995	2924	3010	3010	2941	3038	2937	2984	2984	2780	2931	2972	3250	3250	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	8,9	8,9	-1,2
<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	-4,8	-3,8	-3,6
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	-3,7	-12,7	-12,8
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	-4,1	-2,8	-1,2
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	18,1	16,3	13,2
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	22,2	19,1	14,5
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	-3,7	-3,4	-3,2
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	2,9	2,3	2,3
Inversión extranjera directa (pasivo)	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	3,5	3,3	3,8
<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	-0,3	...	...	-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	-1,5	...	...	-3,1	-2,4
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	0,8	...	...	0,6	0,5
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	-0,5	...	...	-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. \*\* 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 1181

## Colombia Estados financieros del sistema bancario\*

	feb-19 (a)	ene-19	feb-18 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
<b>Activo</b>	<b>631.508</b>	<b>624.806</b>	<b>580.720</b>	<b>5,6%</b>
Disponible	42.387	42.594	40.699	1,1%
Inversiones y operaciones con derivados	117.897	118.793	116.850	-2,1%
Cartera de crédito	447.421	440.763	419.656	3,5%
Consumo	128.538	126.663	116.541	7,1%
Comercial	243.949	239.707	235.699	0,5%
Vivienda	62.660	62.165	55.521	9,6%
Microcrédito	12.273	12.227	11.896	0,1%
Provisiones	28.029	27.770	24.731	10,0%
Consumo	9.828	9.793	9.093	4,9%
Comercial	15.066	14.847	12.850	13,8%
Vivienda	2.214	2.196	1.913	12,3%
Microcrédito	921	934	863	3,7%
<b>Pasivo</b>	<b>547.121</b>	<b>541.028</b>	<b>503.814</b>	<b>5,4%</b>
Instrumentos financieros a costo amortizado	473.688	466.362	442.531	3,9%
Cuentas de ahorro	176.594	174.328	165.953	3,3%
CDT	157.784	152.033	150.513	1,8%
Cuentas Corrientes	53.959	52.060	52.203	0,3%
Otros pasivos	8.964	5.771	3.794	129,3%
<b>Patrimonio</b>	<b>84.387</b>	<b>83.779</b>	<b>76.906</b>	<b>6,5%</b>
<b>Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)</b>	<b>1.649</b>	<b>851</b>	<b>1.142</b>	<b>40,2%</b>
Ingresos financieros de cartera	7.429	3.735	7.552	-4,5%
Gastos por intereses	2.567	1.285	2.784	-10,5%
Margen neto de Intereses	5.066	2.493	4.951	-0,7%
<b>Indicadores</b>				<b>Variación (a) - (b)</b>
<b>Indicador de calidad de cartera</b>	<b>4,72</b>	<b>4,71</b>	<b>4,76</b>	<b>-0,04</b>
Consumo	5,30	5,27	6,04	-0,74
Comercial	4,66	4,65	4,33	0,32
Vivienda	3,24	3,25	3,14	0,09
Microcrédito	7,49	7,63	8,07	-0,58
<b>Cubrimiento</b>	<b>132,7</b>	<b>133,7</b>	<b>123,9</b>	<b>-8,82</b>
Consumo	144,3	146,8	129,2	15,07
Comercial	132,6	133,1	125,8	6,86
Vivienda	109,2	108,7	109,7	-0,49
Microcrédito	100,2	100,2	89,8	10,39
ROA	1,58%	1,65%	1,19%	0,4
ROE	12,31%	12,90%	9,25%	3,1
Solvencia	15,26%	15,44%	15,40%	-0,1

\* Cifras en miles de millones de pesos.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Edición 1181

## Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

	2015					2016					2017					2018						
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	
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	50,3	<b>50,3</b>						
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	13,09	<b>13,09</b>						
<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>	99,9	100	...	...	...						
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	74,1	74,2	...	...						
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>	99,9	100	...	...	...						
<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	81,3	...	...						
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	80,4	...	...						
<b>Adultos con: (en millones)</b>																						
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	25,6	...	...						
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	1,8	...	...						
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	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	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	0,82	...	...						
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	7,47	...	...						
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	9,98	...	...						
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	3,49	...	...						
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	1,38	...	...						
Crédito comercial EC	-	-	-	-	-	<b>1,23</b>	1,00	0,99	0,98	1,02	<b>1,02</b>	0,65	0,67	0,66	...	...						
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	27,5	...	...						
<b>Uso</b>																						
<b>Productos personas</b>																						
<b>Adultos con: (en porcentaje)</b>																						
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	68,4	...	...						
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	67,1	...	...						
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	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	85,1	...	...						
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	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	96,5	...	...						
Otros ptdos. 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	62,1	...	...						
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	81,8	...	...						
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	88,7	...	...						
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	69,4	...	...						

Edición 1181

## Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

	2015					2016					2017					2018						
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	
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	77,8	...	...						
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	57,6	...	...						
<b>Acceso</b>																						
<b>Productos empresas</b>																						
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	946,6	...	...						
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	648,9	...	...						
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	502,4	...	...						
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	14,0	...	...						
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	276,5	...	...						
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	105,3	...	...						
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	105,1	...	...						
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	946,6	...	...						
<b>Uso</b>																						
<b>Productos empresas</b>																						
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	71,6	...	...						
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	71,6	...	...						
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	48,2	...	...						
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	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	88,6	...	...						
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	57,2	...	...						
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	83,7	...	...						
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	90,0	...	...						
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	91,4	...	...						
<b>Operaciones (semestral)</b>																						
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	- 3.406	<b>6.332</b>												
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	- 55,6	<b>54,2</b>												
Monetarias (Participación)	<b>55,3</b>	- 52,0	- 51,9	<b>52,0</b>	- 50,2	- 49,3	<b>49,7</b>	- 47,4	- 44,3	<b>45,8</b>												
No monetarias (Crecimiento anual)	<b>33,3</b>	- 30,4	- 15,4	<b>22,2</b>	- 12,9	- 18,9	<b>16,0</b>	- 18,7	- 30,9	<b>25,1</b>												
Monetarias (Crecimiento anual)	<b>6,1</b>	- 8,3	- 5,4	<b>6,8</b>	- 5,2	- 7,1	<b>6,1</b>	- 6,3	- 7,0	<b>6,7</b>												
<b>Tarjetas</b>																						
Crédito vigentes (millones)	<b>13,8</b>	13,8	14,3	14,4	14,9	<b>14,9</b>	14,8	14,8	14,7	14,9	<b>14,9</b>	14,9	15,0	15,2	15,3	<b>15,3</b>						
Débito vigentes (millones)	<b>22,5</b>	23,2	23,8	24,6	25,2	<b>25,2</b>	25,8	26,4	27,1	27,5	<b>27,5</b>	28,2	28,7	29,3	29,6	<b>29,6</b>						
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	194,4	<b>194,4</b>						
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	131,4	<b>131,4</b>						

\*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.