

Diagnóstico de la inclusión financiera empresarial en Colombia

- De acuerdo con información del Registro Único Empresarial de Confecámaras, en el país existían aproximadamente 1,6 millones de empresas en 2018. Cerca del 92% de ellas correspondía al segmento microempresarial, mientras que alrededor de 6% eran pequeñas y un 1,5% medianas. Por su parte, las grandes firmas solo representaban un 0,5% del total del tejido empresarial.
- Las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) tienen un peso importante en el aparato productivo nacional al aportar gran parte de la generación de empleo del país (según cálculos de ANIF tal contribución asciende a niveles del 81%), condición que se comparte con el escenario empresarial en algunos países de América Latina. Tal condición explica la pertinencia de fomentar el financiamiento de este tipo de empresas para la economía nacional.
- La inclusión financiera empresarial ha tenido una tendencia creciente en los últimos años en Colombia. En efecto, el número de firmas con al menos un producto financiero pasó de más de 680.000 en 2014 a cerca de 950.000 en 2018, un aumento de 9,0% promedio anual.
- Pese a la tendencia positiva en materia de acceso, las firmas colombianas muestran un rezago importante a nivel de uso de los productos financieros. Particularmente, en materia de cuentas de ahorro, se observa una proporción significativa de inactividad, pues más del 50% de las empresas que tienen este producto financiero no lo utiliza.
- Los estudios de demanda por productos financieros evidencian un bajo acceso a los productos de crédito y ahorro por parte de las firmas del segmento Mipyme. Entre las principales variables que explican este bajo acceso se encuentran factores asociados con los niveles de formalidad de las firmas, la autoexclusión (sobre todo en el caso de las pequeñas y medianas empresas) y los reportes negativos ante centrales de riesgo (en el caso de los microempresarios).
- La dinámica de la inclusión financiera empresarial plantea la necesidad de ahondar las iniciativas dirigidas a garantizar un mayor uso de los productos financieros entre los empresarios colombianos. También resulta necesario fortalecer las políticas públicas encaminadas a fomentar la formalización empresarial y los programas de educación financiera empresarial, con el fin de que las firmas pertenecientes al segmento Mipyme entiendan los beneficios de efectuar ahorro formal y de generar un historial crediticio para el funcionamiento de sus negocios.

17 de junio 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

Visite nuestros portales:

www.asobancaria.com
www.yodecidomibanco.com
www.sabermassermas.com

Diagnóstico de la inclusión financiera empresarial en Colombia

El indicador de inclusión financiera en Colombia tuvo un desempeño favorable en los últimos cuatro años. En efecto, el porcentaje de adultos con al menos un producto financiero en los establecimientos de crédito subió del 73% a más del 80% entre 2014 y 2018¹, con lo cual más de 4 millones de adultos accedieron por primera vez al sector financiero formal. Al respecto, cabe señalar que el producto más utilizado es la cuenta de ahorros, puesto que 92% de los adultos que tenía un producto con las instituciones financieras contaba con dicho instrumento al cierre de 2018 (25,8 millones de personas).

Esta tendencia se ha cumplido también para las empresas colombianas. En efecto, el número de firmas con al menos un producto financiero subió de más de 680.000 en 2014 a cerca de 950.000 en 2018, un aumento del 9% promedio anual. Del mismo modo, el número de adultos con un microcrédito llegó a los 3,1 millones.

Al respecto, de acuerdo con información de Confecámaras, en el país existen cerca de 1,6 millones de firmas, de las cuales más del 99% pertenece al segmento Mipyme. Tal condición plantea la necesidad de hacer un monitoreo a este tipo de compañías a la hora de evaluar la inclusión financiera empresarial y de hacer un seguimiento a la cartera microcrediticia y Pyme para determinar el acceso al financiamiento formal de este segmento.

Esta Semana Económica pretende hacer un diagnóstico de las tendencias recientes en materia de inclusión financiera empresarial, entendiendo que el análisis del acceso y uso de los productos financieros no debe limitarse únicamente a las personas naturales. De esta manera, el presente documento contará con tres secciones. En primer lugar, se expondrá la estructura empresarial del país con el fin de entender con mayor claridad el universo de empresas que componen la economía colombiana. Para ello se hará una breve descripción de los criterios para definir el tamaño empresarial y la participación que tienen las Mipymes en el total de firmas y en el aparato productivo nacional. Seguido de esto, se analizará, de acuerdo con la información reportada por TransUnion, el comportamiento de los indicadores recientes en materia de acceso y uso de los productos financieros por parte de las empresas colombianas. Por último, se analizarán los resultados de algunos estudios de demanda que permiten dar una dimensión más amplia del estado actual de la inclusión financiera empresarial en Colombia.

¹ Estos datos no incluyen los de sector solidario en la medida que se quiso evaluar solamente la inclusión financiera generada por los establecimientos de crédito.

Editor

Germán Montoya Moreno
Director Económico

Participaron en esta edición:

Álvaro Parga Cruz
Paola Angulo Ealo
María Fernanda Millán Celis
Camila Lesmes Moscoso



**19° CONGRESO PANAMERICANO
DE RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS
Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO**

**BALANCE Y RETOS PARA EL CUMPLIMIENTO
DE LOS ESTÁNDARES INTERNACIONALES**

MÁS INFORMACIÓN
AQUÍ

Estructura empresarial en Colombia

De conformidad con la Ley 905 de 2004 se definió que el número de empleados y el monto de los activos de las empresas (medido a través de Salarios Mínimos Mensuales Legales Vigentes - SMMLV) serían las variables de referencia para definir el tamaño de una empresa en el país.

Posteriormente, las leyes 1111 de 2006 y 1450 de 2011 propusieron una modernización de estos criterios, aunque hasta hace muy poco se seguía tomando como referencia las condiciones propuestas por la Ley 905 de 2004.

No obstante, recientemente el Gobierno Nacional emitió el Decreto 957 de 2019 por medio del cual se dictaminó que el criterio de ingresos por actividades anuales sea la variable exclusiva a la hora de definir el tamaño de una empresa en el país. Cabe reseñar que esta nueva definición varía por sector económico, siendo diferentes los ingresos requeridos para las firmas de industria, comercio y servicios.

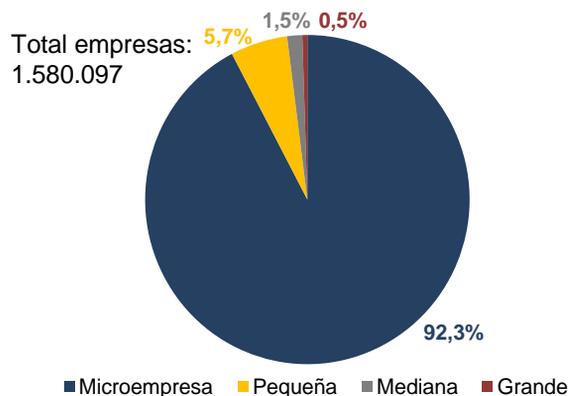
En relación con lo anterior, es importante dimensionar por qué resulta fundamental tener una visión clara de las características del tejido empresarial en el país. En primer lugar, el tamaño empresarial es una variable relevante a la hora de participar en convocatorias públicas e, incluso, puede identificarse como un criterio de desempate en concursos organizados por el Gobierno Nacional. Adicionalmente, las iniciativas en materia de política pública dirigidas a fomentar la formalización y el acceso a financiamiento de las firmas colombianas, requieren tener un claro conocimiento del número de empresas que existen en el país y de la cantidad de firmas que se tiene para cada una de las categorías definidas.

Al respecto, se ha logrado un avance importante con el Registro Único Empresarial (RUE), administrado por Confecámaras. De acuerdo con información del RUE, en Colombia existían cerca de 1,6 millones de empresas en 2018, cifra que superó en un 1% el dato observado en 2017. Cabe reseñar que durante el período 2014-2018 la tasa promedio anual del crecimiento del tejido empresarial del país fue del 3%, variación que se ubicó 0,3 puntos

porcentuales por encima del crecimiento total de la economía para el año 2018.

Por su parte, al analizar la distribución de las empresas del país por tamaño, se encontró que cerca del 92% de las firmas correspondía al segmento microempresarial, mientras que alrededor de 6% eran pequeñas y un 1,5% medianas. Por su parte, las grandes firmas solo representaban un 0,5% del total del tejido empresarial (Gráfico 1)².

Gráfico 1. Distribución del tamaño empresarial en Colombia, 2018



Fuente: RUE-Confecámaras. Elaboración Asobancaria.

Esta estructura no varía mucho de la observada a nivel internacional, en los cuales las micro, pequeñas y medianas empresas representan la mayoría del universo empresarial. En efecto, en países como Estados Unidos, España y algunos de América Latina (México, Chile y Perú³) más del 90% de las empresas son pequeñas y medianas.

En donde sí se identifican diferencias importantes es en la contribución que este tipo de empresas efectúa al aparato productivo de la economía. Por ejemplo, en lo correspondiente a la generación de empleo, mientras que en países como Estados Unidos y algunos de los miembros de la Unión Europea la contribución de las Mipymes asciende al 30%-40%, dicha cifra en los países de América Latina asciende a registros del 60%-80%⁴, siendo en el caso colombiano del 81%.

² Los datos de Confecámaras están al cierre de 2018. Por consiguiente, esta división del tamaño empresarial se hizo teniendo en cuenta los criterios establecidos en la Ley 905 de 2004.

³ Países como Estados Unidos y Perú no cuentan con la categoría de microempresa y solo hacen una distinción entre pequeñas, medianas y grandes firmas.

⁴ Tomando como referencia los cálculos realizados en Anif (2014) "La Pymes de ingeniería y su papel en el sector transporte".

Acceso y uso de los productos financieros por parte de las empresas colombianas

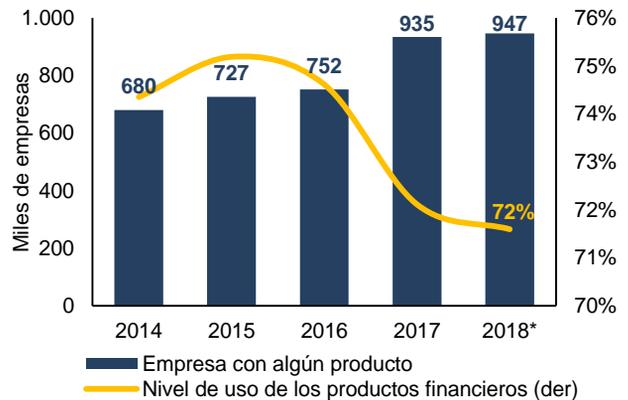
Como se señaló, el sector empresarial en Colombia cuenta con una importante participación de micro, pequeñas y medianas empresas, las cuales se han convertido en parte importante del aparato productivo de la economía colombiana.

Con el objetivo de consolidar un tejido empresarial competitivo y eficiente, diferentes actores se han interesado en promover esfuerzos que afiancen el acceso de cada vez más empresas al sistema financiero formal. Según datos brindados en el reporte trimestral de Banca de las Oportunidades, cerca de 950.000 empresas tenían al menos un producto financiero formal en establecimientos de crédito al cierre de 2018, un incremento del 9% promedio anual durante el periodo 2014-2018. Esta condición evidencia que la inclusión financiera empresarial ha tenido una trayectoria favorable en los últimos años, similar a la observada en el caso de las personas naturales⁵.

En cuanto al nivel de actividad se destaca que el 71,6% de las empresas que tenían al menos un producto financiero han realizado un uso activo de este. Así, alrededor de 680.000 empresas han tenido actividad en sus productos financieros en los últimos seis meses (Gráfico 2). Cabe destacar que el porcentaje de uso de estos productos se ha mantenido estable en niveles del 70%-75%, entre 2014 y 2018.

De manera complementaria, se evidencia un rezago significativo en materia del uso de los productos financieros de depósito por parte de las empresas colombianas. Tal condición se refleja notoriamente en el caso de las cuentas de ahorro, las cuales se han posicionado como el producto de depósito al cual más acceden los empresarios en Colombia. En efecto, a pesar de que alrededor de 650.000 empresas contaban con una cuenta de ahorros al finalizar 2018, lo que se traduce en un crecimiento del 11% anual entre 2014 y 2018, el nivel de firmas con actividad de este producto era tan solo el 48%, lo que representa cerca 312.000 empresas. Esto quiere decir que más de la mitad de las firmas colombianas que posee una cuenta de ahorros no las utiliza (Gráfico 3).

Gráfico 2. Tenencia y uso de los productos financieros por parte de las firmas colombianas



* Datos a diciembre de 2018.

Fuente: Banca de las Oportunidades. Elaboración Asobancaria.

Gráfico 3. Tenencia y uso de cuentas de ahorro por parte de las empresas colombianas



* Datos a diciembre de 2018.

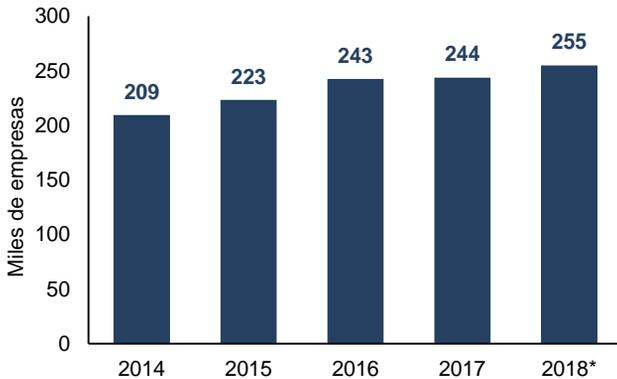
Fuente: Banca de las Oportunidades. Elaboración Asobancaria.

En cuanto a la tenencia de productos de crédito, el crédito comercial es aquel al cual acceden las empresas colombianas en mayor cuantía. Cerca de 255 mil empresas registraron tener un producto de esta modalidad a diciembre de 2018, con un crecimiento del 5,1% anual entre 2014 y 2018 (Gráfico 4). Otros productos utilizados de forma masiva fueron la tarjeta de crédito (cerca de 96.500 firmas tienen este producto) y el crédito de consumo (88.913 empresarios).

⁵ Tal como se expuso en: Asobancaria (2018). "Estudios en materia de inclusión financiera en 2017: principales resultados y reflexiones para Colombia". Semana Económica. Edición 1153.

Edición 1189

Gráfico 4. Tenencia de créditos comerciales



* Datos a diciembre de 2018.

Fuente: Banca de las Oportunidades. Elaboración Asobancaria.

En materia de microcrédito, se encontró que alrededor de 13.000 empresas accedieron a este producto a diciembre de 2018. Adicionalmente, cerca de 3,1 millones de adultos poseían un microcrédito en el mismo lapso.

Sumado a lo anterior, con el fin de analizar los avances en materia de profundización financiera empresarial es importante examinar el comportamiento reciente de las diferentes modalidades crediticias enfocadas en la originación de préstamos dirigidos a las firmas en Colombia.

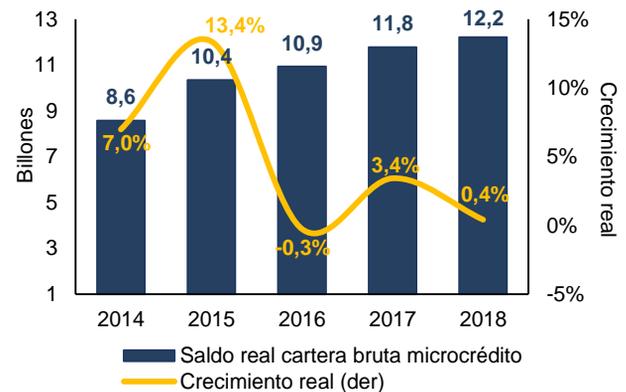
Al respecto es importante resaltar que la cartera comercial pasó de \$175,7 billones a \$243,5 billones durante el periodo 2014-2018, lo que representó un crecimiento promedio real anual del 3,4% durante dicho lapso. El análisis de esta cartera resulta relevante para evaluar la dinámica de los préstamos a las pequeñas, medianas y grandes firmas, ya que la mayoría de los créditos de esta modalidad se enfoca en este segmento de empresas. En complemento a esto, el acumulado en doce meses de las colocaciones de esta modalidad crediticia pasó de \$161,1 billones a \$155,8 entre 2014 y 2018, una variación promedio anual del -0,7%.

Dentro del segmento comercial, la cartera de crédito corporativo ha mostrado un desempeño favorable al aumentar de \$65,8 billones a \$75,4 billones entre 2014 y 2018, con un incremento promedio real anual del 0,3%.

Entre tanto, la cartera Pyme⁶ pasó de \$44,7 billones a \$48,6 billones, en el mismo periodo entre 2015 y 2018.

El microcrédito, por su parte, se ha convertido en una herramienta importante para incluir financieramente a los microempresarios. Al respecto, el saldo de la cartera de microcrédito se incrementó de \$8,6 a \$12,2 billones durante el periodo 2014-2018, lo que representa un incremento promedio real anual del 4,3% (Gráfico 5). Por otra parte, el acumulado en doce meses de los desembolsos originados en establecimientos de crédito bajo la modalidad de microcrédito pasaron de \$3,9 billones a \$6,1 billones⁷, un crecimiento promedio anual del 12%.

Gráfico 5. Evolución de la cartera microcrédito



Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Asobancaria.

De esta manera, se observa que el saldo de la cartera de microcrédito y los desembolsos efectuados por concepto de esta modalidad crediticia han mostrado un desempeño más favorable que el observado para el caso de la cartera comercial, aun si se evalúa individualmente a los segmentos Pyme y corporativo. Lo anterior sugiere que recientemente ha habido avances más significativos en materia de profundización financiera entre los microempresarios en comparación con los préstamos a aquellas firmas de mayor tamaño como las Pymes y las grandes empresas.

En conclusión, a pesar de que se evidencia un comportamiento favorable en materia de inclusión

⁶ Dicha cartera se estima agregando los datos de la modalidad cartera empresarial y la cartera Pyme reportados en el Formato 453 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

⁷ Dichos desembolsos son reportados en el formato 88 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Los desembolsos del crédito comercial se estiman agregando los datos de crédito ordinario, crédito preferencial o corporativo y crédito de tesorería.

financiera empresarial durante 2014-2018, también se evidencia una brecha significativa entre el acceso y uso de productos financieros por parte de las empresas, tal como sucede en el caso de las personas naturales. Particularmente, resulta preocupante la tendencia observada en las cuentas de ahorro, ya que más de la mitad de las firmas que cuentan con este producto no efectúa un uso activo de este. También se evidenció un avance importante en materia de profundización para los préstamos otorgados a las microempresas, condición que no resultó tan positiva para el caso de las modalidades corporativa y Pyme.

Estudios de demanda en materia de inclusión financiera empresarial

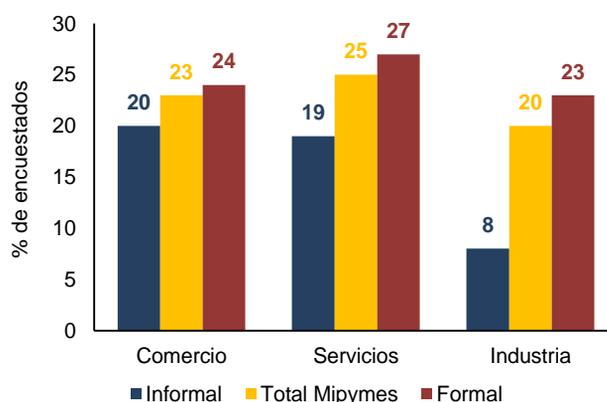
Con el objetivo de conocer aspectos característicos de las empresas colombianas en torno a su demanda por financiamiento, hábitos de ahorro y destino de los recursos, la Asociación Nacional de Instituciones Financieras – ANIF – ha realizado en los últimos años estudios de demanda que permiten presentar un diagnóstico complementario del acceso a financiamiento por parte de las firmas colombianas. Por una parte, mediante la Gran Encuesta a las Microempresas (GEM) se ha evaluado la realidad de los microempresarios colombianos, incluyendo el análisis de variables de financiamiento enfocadas en la utilización del crédito, formas de financiación y la utilización de productos de ahorro. Igualmente, la Gran Encuesta Pyme (GEP) se ha enfocado en analizar la coyuntura actual del segmento de las pequeñas y medianas firmas.

Tales estudios se han realizado periódicamente entrevistando a una muestra significativa de empresas del universo empresarial⁸. Así, mediante estos estudios es posible evaluar el acceso a financiamiento por parte del grueso del tejido empresarial correspondiente a las empresas del segmento Mipyme.

Un primer resultado que se evidencia al analizar la información suministrada por la GEM es que el sector productivo al que pertenecen las empresas y su grado de formalidad inciden en las decisiones de ahorro de los microempresarios⁹. De hecho, las microempresas del

sector de servicios se caracterizan por ser las que más ahorran (25%), seguidas por las firmas de comercio (24%) e industria (23%). Entre tanto, las microempresas informales tienden a ahorrar en menor proporción que las formales, siendo el caso más significativo el del sector industria, que presenta una brecha de 15 pp (Gráfico 6)¹⁰.

Gráfico 6. Nivel de ahorro empresarial



Fuente: ANIF. Elaboración Asobancaria.

Por otra parte, se evidencia que el tamaño empresarial es una variable importante en materia de acceso a financiamiento. Por ejemplo, en promedio el 37% de los pequeños y medianos empresarios solicitó un crédito con una entidad financiera formal. Dicha cifra resulta notoriamente más baja para los microempresarios, pues solo un 16% de ellos emplea el crédito formal como mecanismo de financiamiento (Gráfico 7).

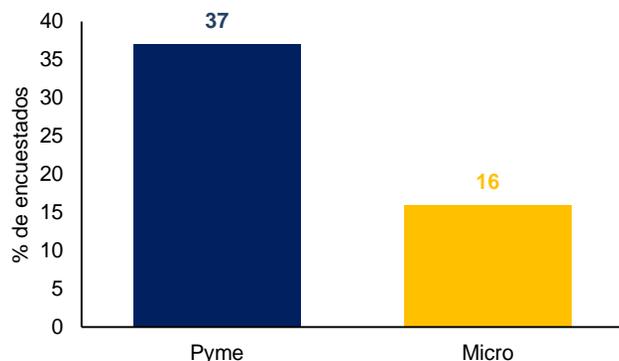
Al respecto, es importante entender cuáles son los factores que explican que las Mipymes no soliciten un préstamo con el sistema financiero formal. Por el lado de las microempresas, de acuerdo con lo reportado por GEM, las variables que explican la no utilización de este vehículo de financiamiento son el exceso de trámites (44% de los entrevistados) y que los empresarios no lo consideran una herramienta necesaria para su actividad económica (17%). En el caso de las Pymes, las razones dadas se refieren a la autoexclusión (64%) y, en un mucho menor porcentaje, a los costos del producto (13%) y el exceso de trámites (9%).

⁸ En la más reciente edición de la GEM se entrevistó a alrededor de 1.454 microempresarios, mientras que en el caso de la GEP se encuestó a 1.640 firmas.

⁹ La formalidad empresarial en la encuesta es medida por aquellas empresas que cuentan o no con el registro en Cámara de Comercio.

¹⁰ La pregunta sobre acceso a productos de ahorro solo se incluye la GEM y no hace parte del cuestionario de la GEP, por lo cual no se encuentra disponible el dato para las Pymes.

Gráfico 7. Porcentaje de empresarios que solicitaron crédito formal en 2018



Fuente: ANIF. Elaboración Asobancaria.

Este bajo acceso al crédito se suma a una baja utilización de mecanismos alternativos de financiamiento como el *leasing* y el *factoring*¹¹. En efecto, estos instrumentos son muy poco utilizados por las Mipyme a la hora de buscar financiamiento, registrando niveles de penetración que resultan inferiores al 10% de las firmas encuestadas.

En resumen, por medio del análisis de algunos estudios de demanda se ha encontrado que el acceso a productos formales de ahorro es bajo en el segmento microempresarial, condición que resulta todavía más precaria para las firmas informales. Adicionalmente, menos del 40% de las Pymes accede al crédito formal en 2018, cifra que para las microempresas fue de niveles inferiores al 20% durante el mismo periodo. Más preocupante resulta el hecho que esta condición se asocia principalmente con factores de autoexclusión por parte de las firmas y con variables relacionadas a su nivel de formalidad, lo que conlleva a seguir fomentando las iniciativas de formalización y educación financiera enfocadas en este tipo de firmas.

Conclusiones y consideraciones finales

Para el caso colombiano, se encontró que la mayoría de las firmas pertenece al segmento Mipyme, siendo una característica que se comparte con lo observado en la evidencia internacional. Este tipo de firmas tiene un peso importante en el aparato productivo nacional al aportar gran parte de la generación de empleo, condición que se

comparte con el escenario empresarial de algunos países de América Latina.

En este sentido, el número de empresas con al menos un producto financiero pasó de cerca de 680.000 a cerca de 950.000 entre 2014 y 2018, lo que representa un crecimiento promedio anual del 9% en dicho lapso. Pese a esta tendencia favorable en materia de acceso, las firmas colombianas muestran un rezago importante a nivel de uso de los productos financieros, similar al observado en el caso de las personas naturales. En especial, en materia de cuentas de ahorro, se observa una proporción significativa de inactividad, pues más del 50% de las empresas que tienen este producto financiero no lo utiliza.

A nivel de oferta de crédito se observa que la cartera de microcrédito tuvo un incremento real del 4,3% en 2014-2018, dato superior en 0,9 pp al observado en el caso de la cartera comercial. En contraste, los préstamos otorgados a las pequeñas y medianas empresas tuvieron un decrecimiento real del 1,4% en el mismo periodo. Para el caso de la cartera corporativa (enfocada en las firmas de mayor tamaño) los préstamos otorgados presentaron un incremento ligeramente positivo. Así, los préstamos dirigidos a los microempresarios han mostrado un mejor desempeño en los últimos años en comparación con otros segmentos de mayor tamaño.

Finalmente, los estudios de demanda por productos financieros evidencian un bajo acceso a los productos de crédito y ahorro por parte de las firmas del segmento Mipyme. Entre las principales variables que explican este bajo acceso se encuentran factores asociados con los niveles de formalidad de las firmas, la autoexclusión (sobre todo en el caso de las pequeñas y medianas empresas) y los reportes negativos ante centrales de riesgo (en el caso de los microempresarios). Cabe reseñar que esta penetración resulta todavía más baja en mecanismos alternativos de financiamiento como el *leasing* y el *factoring*, pues menos de un 10% de las Mipymes lo utiliza.

Lo anterior sugiere que se deben ahondar las iniciativas en materia de garantizar un mayor uso de los productos financieros entre los empresarios colombianos, enfocándolos principalmente en el segmento de las micro, pequeñas y medianas empresas. También resulta

¹¹ Asobancaria (2019). "Leasing: aliado estratégico para el financiamiento formal de las empresas y el aumento de su productividad". Semana Económica. Edición 1185. Bogotá.

Edición 1189

necesario fortalecer las políticas públicas encaminadas a fomentar la formalización empresarial, pues se observan indicios de que a mayor grado de formalidad en las firmas más acceden al crédito formal. Por último, la existencia de condiciones de autoexclusión plantea la necesidad de ampliar los programas de educación financiera empresarial, con el fin de que las firmas pertenecientes al segmento Mipyme entiendan los beneficios de efectuar ahorro formal y de generar un historial crediticio (incluso por medio de mecanismos alternativos de financiamiento) para el funcionamiento de sus negocios y en especial para incrementar su productividad¹².

¹² Como se describió en Asobancaria (2018). "Supervivencia de las MiPyme: un problema por resolver". Semana Económica. Edición 1145. Bogotá.

Edición 1189

Colombia Principales indicadores macroeconómicos

	2015	2016	2017				2018				2019*			
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	Total
Producto Interno Bruto**														
PIB Nominal (COP Billones)	804,7	863,8	217,5	218,7	233,8	250,3	920,2	231,1	234,3	248,7	264,4	978,5	244,2	1046,1
PIB Nominal (USD Billones)	255,5	287,0	73,9	72,0	79,6	83,9	308,4	83,1	80,0	83,7	81,4	301,1	76,9	325,8
PIB Real (COP Billones)	804,7	821,5	193,8	201,9	209,5	227,4	832,6	197,6	207,8	215,0	233,6	854,0	203,1	881,3
PIB Real (% Var. interanual)	3,0	2,1	1,2	1,3	1,6	1,3	1,4	2,0	2,9	2,6	2,7	2,6	2,8	3,2
Precios														
Inflación (IPC, % Var. interanual)	6,8	5,7	4,7	4,0	4,0	4,1	4,1	3,1	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,6
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	5,2	5,1	5,1	5,1	4,7	5,0	5,0	4,1	3,8	3,7	3,5	3,5	3,3	3,6
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3149	3010	2941	3038	2937	2984	2984	2780	2931	2972	3250	3250	3175	3211
Tipo de cambio (Var. % interanual)	31,6	-4,4	-6,0	1,5	0,4	-0,9	-0,9	-5,5	-3,5	1,2	8,9	8,9	14,2	-1,2
Sector Externo (% del PIB)														
Cuenta corriente	-6,3	-4,2	-4,7	-3,3	-3,5	-1,9	-3,3	-3,4	-3,8	-3,6	-4,4	-3,7	-4,6	-3,8
Cuenta corriente (USD Billones)	-18,6	-12,0	-3,5	-2,5	-2,8	-1,6	-10,3	-2,8	-3,1	-3,1	-3,7	-12,7	-3,6	-12,8
Balanza comercial	-6,2	-4,5	-3,4	-3,3	-2,9	-1,3	-2,7	-1,9	-2,7	-2,7	-3,7	-2,7	-3,5	-1,2
Exportaciones F.O.B.	15,7	14,8	15,0	15,3	15,6	15,8	15,4	15,7	16,5	16,3	16,6	15,9	16,3	13,2
Importaciones F.O.B.	21,9	19,3	18,4	18,6	18,5	17,2	18,2	17,6	19,2	19,0	20,3	18,6	19,8	14,5
Renta de los factores	-2,0	-1,8	-3,1	-2,2	-2,7	-2,7	-2,7	-3,6	-3,3	-3,2	-3,4	-3,3	-3,3	-3,2
Transferencias corrientes	1,9	2,1	1,9	2,2	2,1	2,2	2,1	2,0	2,2	2,3	2,7	2,3	2,2	2,3
Inversión extranjera directa (pasivo)	4,0	4,9	3,4	3,4	6,4	4,5	4,4	2,4	4,5	3,2	3,2	3,3	4,3	3,8
Sector Público (acumulado, % del PIB)														
Bal. primario del Gobierno Central	-0,5	-1,1	-0,7	0,2	0,6	-0,8	-0,8	-0,3	-1,1	-1,9	-0,3	-0,3	...	...
Bal. del Gobierno Central	-3,0	-4,0	-1,2	-1,2	-2,0	-3,6	-3,6	-0,6	-1,5	-3,0	-3,1	-3,1	...	-2,4
Bal. estructural del Gobierno Central	-2,2	-2,2	...	...	...	...	-1,9	...	...	...	...	-1,9	...	...
Bal. primario del SPNF	-0,6	0,9	-0,1	1,2	2,0	0,5	0,5	0,5	0,8	0,7	0,2	0,2	...	0,5
Bal. del SPNF	-3,4	-2,4	-0,5	-0,3	-0,8	-2,7	-2,7	0,0	-0,5	-1,8	-2,9	-2,9	...	...
Indicadores de Deuda (% del PIB)														
Deuda externa bruta	38,2	42,5	38,5	38,5	39,9	40,0	40,0	38,1	38,1	38,4	39,6	39,6	...	...
Pública	22,6	25,1	22,9	22,4	23,2	23,1	23,1	22,1	21,8	21,8	21,8	21,8	...	...
Privada	15,6	17,4	15,6	16,0	16,7	16,9	16,9	16,1	16,3	16,5	17,8	17,8	...	...
Deuda bruta del Gobierno Central	40,8	42,5	43,6	44,1	45,6	46,6	43,1	43,7	46,1	48,0	49,8	49,8	...	...

* Proyecciones. ** PIB Real: Datos originales. - 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 1189

Colombia Estados financieros del sistema bancario*

	abr-19 (a)	mar-19	abr-18 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	639.127	636.926	584.635	5,9%
Disponible	40.236	41.435	36.056	8,1%
Inversiones y operaciones con derivados	118.505	119.811	106.736	7,5%
Cartera de crédito	454.943	451.420	424.396	3,8%
Consumo	131.273	129.809	117.920	7,8%
Comercial	248.079	246.173	237.666	1,1%
Vivienda	63.297	63.154	56.870	7,8%
Microcrédito	12.295	12.283	11.940	-0,3%
Provisiones	28.257	27.943	25.479	7,4%
Consumo	10.037	9.941	9.423	3,2%
Comercial	15.072	14.870	13.230	10,3%
Vivienda	2.248	2.235	1.979	10,0%
Microcrédito	900	897	835	4,4%
Pasivo	556.402	555.455	510.752	5,5%
Instrumentos financieros a costo amortizado	478.599	476.438	445.052	4,2%
Cuentas de ahorro	181.612	179.218	165.380	6,4%
CDT	158.767	158.333	153.713	0,0%
Cuentas Corrientes	54.167	54.003	49.884	5,2%
Otros pasivos	9.002	8.964	3.263	167,2%
Patrimonio	82.725	81.471	73.883	8,4%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	3.638	2.817	2.875	22,6%
Ingresos financieros de cartera	15.041	11.236	14.480	0,6%
Gastos por intereses	5.289	3.943	5.279	-2,9%
Margen neto de Intereses	10.253	7.652	9.591	3,5%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	4,88	4,79	4,87	0,01
Consumo	5,36	5,32	6,08	-0,72
Comercial	4,91	4,78	4,55	0,36
Vivienda	3,24	3,22	3,13	0,11
Microcrédito	7,55	7,37	7,79	-0,24
Cubrimiento	127,3	129,3	123,2	-4,13
Consumo	142,8	143,9	131,5	11,25
Comercial	123,7	126,5	122,4	1,28
Vivienda	109,7	109,8	111,2	-1,51
Microcrédito	96,9	99,1	89,8	7,10
ROA	1,72%	1,78%	1,48%	0,2
ROE	13,78%	14,56%	12,13%	1,6
Solvencia	15,10%	15,24%	15,78%	-0,7

* Cifras en miles de millones de pesos.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Edición 1189

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
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC	49,9	49,9	50,2	50,3	50,2	50,2	49,8	50,2	49,9	49,6	49,6	49,4	49,3	48,8	50,3	50,3
Efectivo/M2 (%)	12,53	12,72	12,76	12,69	12,59	12,59	12,39	12,24	12,19	12,18	12,18	12,40	12,07	12,27	13,09	13,09
Cobertura																
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	99,9	100	100	99,9	99,7	99,7	100	100	99,9	100	100	99,9	100	...	...	...
Municipios con al menos una oficina (%)	75,3	73,8	73,7	74,0	73,9	73,9	73,7	74,0	73,9	73,9	73,9	74,0	74,1	74,2	74,4	74,4
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	99,6	99,7	99,6	99,6	99,5	99,5	99,8	100	99,9	100	100	99,9	100	...	...	...
Acceso																
Productos personas																
Indicador de bancarización (%) SF*	76,30	77,10	77,30	77,40	77,30	77,30	77,10	78,50	79,10	80,10	80,10	80,10	80,8	81,3	...	...
Indicador de bancarización (%) EC**	75,40	76,20	76,40	76,50	76,40	76,40	77,20	77,60	78,25	79,20	79,20	79,00	79,70	80,4	...	...
Adultos con: (en millones)																
Cuentas de ahorro EC	23,01	23,38	23,53	23,63	23,53	23,53	24,05	24,35	24,68	25,16	25,16	25,00	25,3	25,6	...	...
Cuenta corriente EC	1,75	1,75	1,74	1,71	1,72	1,72	1,72	1,72	1,71	1,73	1,73	1,74	1,81	1,8	...	...
Cuentas CAES EC	2,81	2,82	2,83	2,83	2,83	2,83	2,82	2,83	2,83	2,97	2,97	3,00	3,02	3,02	...	...
Cuentas CATS EC	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	...	...
Otros productos de ahorro EC	0,58	0,61	0,63	0,65	0,77	0,77	0,77	0,78	0,78	0,78	0,78	0,78	0,81	0,82	...	...
Crédito de consumo EC	8,28	8,53	8,51	8,63	8,74	8,74	8,86	8,99	9,04	9,17	9,17	7,23	7,37	7,47	...	...
Tarjeta de crédito EC	8,94	9,12	9,20	9,37	9,58	9,58	9,81	9,96	10,00	10,27	10,27	9,55	9,83	9,98	...	...
Microcrédito EC	3,50	3,59	3,57	3,52	3,56	3,56	3,69	3,63	3,63	3,68	3,68	3,41	3,50	3,49	...	...
Crédito de vivienda EC	1,31	1,34	1,35	1,36	1,39	1,39	1,40	1,41	1,41	1,43	1,43	1,34	1,37	1,38	...	...
Crédito comercial EC	-	-	-	-	-	1,23	1,00	0,99	0,98	1,02	1,02	0,65	0,67	0,66	...	...
Al menos un producto EC	24,66	25,02	25,20	25,35	25,40	25,40	25,77	26,02	26,33	27,1	27,1	26,8	27,2	27,5	...	...
Uso																
Productos personas																
Adultos con: (en porcentaje)																
Algún producto activo SF	64,5	64,6	65,4	66,0	66,3	66,3	67,1	67,4	67,6	68,6	68,6	67,1	68,0	68,4	...	...
Algún producto activo EC	63,5	63,5	64,3	65,0	65,1	65,1	66,1	66,3	66,5	66,9	66,9	65,7	66,6	67,1	...	...
Cuentas de ahorro activas EC	71,7	67,8	69,8	71,6	72,0	72,0	73,4	73,7	72,9	71,8	71,8	67,7	68,4	68,4	...	...
Cuentas corrientes activas EC	86,3	85,2	85,4	84,8	84,5	84,5	84,5	83,8	83,9	83,7	83,7	84,4	85,0	85,1	...	...
Cuentas CAES activas EC	87,3	87,5	87,5	87,5	87,5	87,5	87,7	87,5	87,5	89,5	89,5	89,7	89,8	89,8	...	...
Cuentas CATS activas EC	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	95,2	96,5	...	...
Otros ptdos. de ahorro activos EC	53,1	55,1	65,8	65,9	66,6	66,6	65,1	65,6	64,3	62,7	62,7	62,0	62,5	62,1	...	...
Créditos de consumo activos EC	82,4	82,5	82,4	82,7	82,8	82,0	83,0	83,2	83,4	83,5	83,5	82,0	81,5	81,8	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	92,0	92,2	92,2	92,3	92,3	92,3	91,7	91,1	90,8	90,1	90,1	88,9	88,9	88,7	...	...
Microcrédito activos EC	70,8	70,5	99,0	66,3	66,2	66,2	71,8	71,0	71,4	71,1	71,1	71,2	70,4	69,4	...	...

Edición 1189

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	79,1	78,4	79,1	79,4	79,3	79,3	79,2	79,3	79,2	78,9	78,9	78,2	77,7	77,8	...	...				
Créditos comerciales activos EC	-	84,2	83,3	84,2	84,9	85,3	85,6	85,5	85,1	84,7	84,7	59,2	58,7	57,6	...	...				
Acceso																						
Productos empresas																						
Empresas con: (en miles)																						
Al menos un producto EC	726,8	730,3	729,3	725,9	751,0	751,0	751,0	756,8	759,2	775,2	775,2	944,3	947,8	946,6	...	...				
Cuenta de ahorro EC	475,5	480,7	480,4	481,0	500,8	500,8	500,8	507,0	508,7	522,7	522,7	649,7	647,7	648,9	...	...				
Cuenta corriente EC	420,4	419,6	419,2	412,0	420,9	420,9	420,9	424,5	425,5	430,7	430,7	488,9	505,2	502,4	...	...				
Otros productos de ahorro EC	11,26	11,39	11,70	13,39	15,24	15,24	15,24	14,37	14,13	14,12	14,12	14,4	14,1	14,0	...	...				
Crédito comercial EC	223,2	236,9	228,8	229,7	242,5	242,5	242,5	247,0	240,1	243,6	243,6	265,3	272,2	276,5	...	...				
Crédito de consumo EC	96,65	97,66	97,77	98,09	98,72	98,72	98,72	100,4	101,1	102,5	102,5	104,4	106,7	105,3	...	...				
Tarjeta de crédito EC	77,02	76,32	77,10	78,51	79,96	79,96	79,96	84,24	84,74	94,35	94,35	102,1	104,4	105,1	...	...				
Al menos un producto EC	726,7	730,3	729,3	725,9	751,0	751,0	751,0	756,8	759,1	775,1	775,1	944,3	947,8	946,6	...	...				
Uso																						
Productos empresas																						
Empresas con: (en porcentaje)																						
Algún producto activo EC	75,2	70,6	74,9	74,5	74,7	74,7	74,7	74,5	73,2	73,3	73,3	71,6	71,9	71,6	...	...				
Algún producto activo SF	75,2	70,6	74,9	74,5	74,7	74,7	74,7	74,0	73,2	73,3	73,3	71,7	71,9	71,6	...	...				
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	39,3	48,7	48,1	49,1	49,1	49,1	49,7	46,9	47,2	47,2	48,1	47,7	48,2	...	...				
Otros pdtos. de ahorro activos EC	45,3	45,4	55,6	56,1	57,5	57,5	57,5	53,6	52,5	51,2	51,2	50,8	49,5	49,5	...	...				
Cuentas corrientes activas EC	90,5	89,0	89,3	89,0	89,1	89,1	89,1	88,4	88,5	88,5	88,5	88,5	88,2	88,6	...	...				
Microcréditos activos EC	60,8	60,6	61,7	63,0	63,2	63,2	63,2	63,1	63,0	62,0	62,0	58,5	58,5	57,2	...	...				
Créditos de consumo activos EC	84,8	84,3	84,8	85,1	84,9	84,9	84,9	85,1	85,4	85,1	85,1	83,7	83,4	83,7	...	...				
Tarjetas de crédito activas EC	85,6	88,4	88,8	88,7	88,6	88,6	88,6	88,8	88,3	89,4	89,4	90,6	89,8	90,0	...	...				
Créditos comerciales activos EC	89,2	90,4	89,9	90,3	91,3	91,3	91,3	91,3	90,4	90,8	90,8	91,0	91,1	91,4	...	...				
Operaciones (semestral)																						
Total operaciones (millones)	4.333	- 2.390	- 2.537	4.926	- 2.602	- 2.860	5.462	- 2.926	- 3.406	6.332												
No monetarias (Participación)	44,7	- 48,0	- 48,1	48,0	- 49,8	- 50,7	50,3	- 52,5	- 55,6	54,2												
Monetarias (Participación)	55,3	- 52,0	- 51,9	52,0	- 50,2	- 49,3	49,7	- 47,4	- 44,3	45,8												
No monetarias (Crecimiento anual)	33,3	- 30,4	- 15,4	22,2	- 12,9	- 18,9	16,0	- 18,7	- 30,9	25,1												
Monetarias (Crecimiento anual)	6,1	- 8,3	- 5,4	6,8	- 5,2	- 7,1	6,1	- 6,3	- 7,0	6,7												
Tarjetas																						
Crédito vigentes (millones)	13,8	13,8	14,3	14,4	14,9	14,9	14,8	14,8	14,7	14,9	14,9	14,9	15,0	15,2	15,3	15,3						
Débito vigentes (millones)	22,5	23,2	23,8	24,6	25,2	25,2	25,8	26,4	27,1	27,5	27,5	28,2	28,7	29,3	29,6	29,6						
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	215,9	202,5	204,5	188,9	205,8	205,8	200,9	199,5	187,9	201,8	201,8	194,1	196,1	183,1	194,4	194,4						
Ticket promedio compra débito (\$miles)	137,4	123,8	129,4	125,6	138,3	138,3	126,1	127,5	121,6	133,4	133,4	121,2	123,2	120,3	131,4	131,4						

*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.