

Discurso de Instalación - 22° Congreso de Tesorería

**Santiago Castro Gómez, Presidente
Cartagena de Indias, 6 de Febrero de 2020**

- El año 2019 estuvo marcado por un pobre desempeño de la economía mundial. De acuerdo con el Informe de Perspectivas del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento mundial habría alcanzado un 2,9%, el dato más bajo desde la crisis financiera de 2008.
- El desempeño de la economía colombiana destacó en la región con un crecimiento superior al de sus pares latinoamericanos, cerrando el año en 3,2%. La solidez del consumo privado, el crecimiento del gasto público, la reducción de las presiones tributarias sobre las empresas y los nuevos proyectos de infraestructura, explican gran parte de este buen desempeño.
- Celebramos los resultados de la Segunda Misión de Mercado de Capitales y, en general, resaltamos las políticas enfocadas a incrementar la oferta de activos o emisores, que deben estar acompañadas de normas que promuevan el aumento de inversionistas capaces de asumir esa nueva oferta.
- Los mercados financieros se encuentran trabajando en la transición de la LIBOR hacia otros indicadores de referencia. En Estados Unidos, por ejemplo, el Comité de Tasas Alternativas de Referencia (ARRC) definió un plan de transición de la LIBOR a la SOFR y se espera que este proceso sea exitoso en la medida que no se generen traumatismos en el mercado.
- Los retos que las tesorerías locales deberán afrontar este año están relacionados con: (i) ajustar sus estructuras de fondeo a los requerimientos del Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN); y (ii) definir la gestión del Riesgo de Crédito asociado a los derivados que lleva a que los bancos locales desarrollen capacidades para hacer frente a la competencia internacional en materia de formación de precios para coberturas.

10 de febrero de 2020

Director:

Santiago Castro Gómez

ASOBANCARIA:

Santiago Castro Gómez
Presidente

Alejandro Vera Sandoval
Vicepresidente Técnico

Germán Montoya Moreno
Director Económico

Para suscribirse a nuestra publicación semanal Banca & Economía, por favor envíe un correo electrónico a bancayeconomia@asobancaria.com

Visite nuestros portales:

www.asobancaria.com
www.yodeclidomibanco.com
www.sabermassermas.com

Discurso de Instalación - 22° Congreso de Tesorería

Santiago Castro Gómez, Presidente
Cartagena de Indias, 6 de Febrero de 2020

Es para mí un privilegio, en nombre de Asobancaria, dar apertura a la vigésima segunda versión del Congreso de Tesorería. Me complace darles una la bienvenida a este evento, que se ha constituido como un espacio de discusión de los retos de la economía local y mundial, así como del rol que deberá desempeñar el sistema financiero para aportar a la profundización del mercado de capitales en Colombia.

El año que acaba de terminar estuvo marcado por una importante desaceleración de la economía global. De acuerdo con el Informe de Perspectivas del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento mundial habría alcanzado un 2,9%, el dato más bajo desde la crisis financiera de 2008. Este menor ritmo de crecimiento fue consecuencia de: (i) la imposición de barreras comerciales entre las dos economías más grandes del mundo (Estados Unidos y China); (ii) la incertidumbre en torno al comercio internacional y la situación geopolítica; (iii) la inestabilidad política y social en los mercados emergentes; y (iv) factores estructurales como la baja productividad y el envejecimiento de la población de las economías avanzadas.

En cuanto a las economías emergentes de América Latina, el efecto de la guerra comercial, las protestas en Chile y Ecuador, y el triunfo del populismo en Argentina tuvieron repercusiones sobre el crecimiento, afectando la confianza de los inversionistas y acentuando la debilidad de las divisas de la región.

En este contexto, se espera que el desempeño de la economía colombiana salga a relucir con un crecimiento superior al de sus pares latinoamericanos, cerrando el año en 3,2%. Lo anterior, explicado principalmente por la solidez del consumo privado, el crecimiento del gasto público, la reducción de las presiones tributarias sobre las empresas y los nuevos proyectos de infraestructura.

Los sectores que han contribuido en mayor medida al buen comportamiento de la economía, según cifras del DANE al corte del tercer trimestre de 2019, son la expansión de las actividades financieras, el sector de comercio, transporte y hotelería; y el de administración pública. Aprovecho esta oportunidad para resaltar el papel del sector financiero como jalonador del crecimiento económico del país, que gracias al fortalecimiento del consumo privado y al anclaje de las expectativas de inflación, presentó un crecimiento de 6,1% año corrido, muy por encima del total de la economía.

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Febrero 2020

Hotel JW Marriott, Bogotá D.C.

Foro de Vivienda

Metas de un sector en transformación

MÁS INFORMACIÓN
AQUÍ

ASOBANCARIA

Por el lado de la demanda, se evidencia una considerable mejora del consumo de los hogares que pasó de crecer a una tasa del 3,6% en el tercer trimestre de 2018, al 4,7% en 2019. En cuanto al gasto público se presentó un crecimiento del 2,9%, que respondió a los buenos resultados en materia de recaudo del primer semestre del año.

En lo que respecta al sector externo, en noviembre de 2019 las importaciones presentaron un aumento de 6,3% y las exportaciones una disminución de 13,6%. Cabe anotar que este deterioro de la balanza comercial se explica por una reducción de las ventas externas de combustibles y productos de las industrias extractivas, y la disminución en la compra de manufacturas.

En materia de política monetaria se produjo un giro en la mayoría de los bancos centrales y se experimentaron reducciones en las tasas de interés a nivel global, debido a la coyuntura política y económica. Sin embargo, el mercado local finalizó el año completando un periodo de 21 meses de estabilidad en la tasa de intervención del Banco de la República que se ha mantenido constante en 4,25%, mientras la inflación continua dentro del rango meta, cerrando en 3,80% en diciembre de 2019.

A nivel general, 2019 terminó como el año de consolidación del proceso de recuperación económica, en un contexto de política monetaria expansiva y de buen comportamiento de la demanda interna. Sin embargo, es necesario continuar haciendo seguimiento a la balanza comercial, a las ramas de la economía que no presentaron tan buen desempeño y al desempleo, factores que se confirman como los riesgos de este año que comienza.

En cuanto al mercado de capitales local, es claro que nuestra economía no es ajena a los acontecimientos de los mercados internacionales, no obstante, en medio de la incertidumbre y la volatilidad, Colombia continúa siendo atractiva para los inversionistas extranjeros y ha demostrado un comportamiento positivo comparado con el resto de la región.

A pesar de los temores de recesión en Estados Unidos, en donde en ocasiones la curva de rendimientos de los Bonos del Tesoro se invirtió en algunos tramos, el mercado de renta fija resultó favorecido por el regreso de la liquidez global, lo que generó un impacto positivo sobre las tasas de los títulos de deuda pública que llegaron a rendimientos mínimos históricos.

Por el lado de las emisiones de deuda corporativa en Colombia se realizaron colocaciones superiores a los 12 billones de pesos en 2019, creciendo un 22% respecto al año anterior, según cifras de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC). Igualmente, es importante resaltar que la emisión de deuda pública a través del mecanismo de subastas de TES finalizó en agosto de 2019, es decir, con cuatro meses de anticipación, demostrando el apetito por los títulos del Gobierno Nacional.

Por otro lado, la Tasa Representativa del Mercado (TRM) registró un mínimo de \$3.072, no obstante, la fortaleza del dólar a nivel global generó la depreciación del peso colombiano alcanzando máximos históricos, lo cual llevó a la TRM a ubicarse en \$3.522 en noviembre del año pasado. Es decir, el 2019 fue un año de alta volatilidad donde en algunos momentos se observó la disminución de la correlación entre el peso y los precios del petróleo.

El Índice Colcap en el mercado accionario local, mostró un comportamiento positivo durante el año pasado, en línea con la dinámica del mercado accionario de Wall Street que alcanzó máximos históricos.

En 2020, esperamos que los inversionistas internacionales nos continúen viendo con buenos ojos y somos conscientes que una vez se reestructuren los portafolios de inversión extranjeros, uno de los principales desafíos será que se mantengan las posiciones en nuestros títulos.

Por otro lado, cabe destacar que el año pasado se publicaron los resultados de la Segunda Misión de Mercado de Capitales. Teniendo en cuenta que hace más de 20 años no se contaba con una iniciativa de este tipo en el mercado de valores colombiano, celebramos los resultados de este estudio, y esperamos que lo dispuesto en él se materialice prontamente. El Gobierno cuenta con el apoyo de la Asociación para impulsar la implementación de estas recomendaciones, con el fin de lograr un mercado lo suficientemente sólido, profundo y eficiente.

Es relevante señalar que las políticas enfocadas a incrementar la oferta de activos o emisores deben estar acompañadas de normas que promuevan, a su vez, el aumento de inversionistas capaces de asumir esa nueva oferta, de este modo es necesario alinear los regímenes de inversión y eliminar las asimetrías regulatorias entre los diferentes agentes del mercado.

Igualmente, coincidimos en la relevancia que tiene la administración de los conflictos de interés. Razón por la cual, es importante ampliar el perímetro regulatorio para garantizar un gobierno corporativo más robusto que asegure la disciplina del mercado conforme a los más exigentes estándares profesionales.

De acuerdo con la Misión, entendemos la importancia del desarrollo del mercado de derivados y creemos que es necesario: (i) revisar su marco regulatorio, específicamente, la metodología de cálculo de la exposición crediticia de derivados de largo plazo; (ii) establecer un proceso ágil para la ejecución de garantías en el mercado OTC cuando se presenten incumplimientos; y (iii) eliminar las asimetrías tributarias que existen entre el mercado local y el mercado *off-shore*.

En línea con lo anterior, la Unidad de Regulación Financiera (URF) expedirá este año regulación relacionada con: (i) la ampliación y el fortalecimiento de la base de inversionistas; (ii) el incremento de las oportunidades de inversión; (iii) la adopción de estándares internacionales; (iv) la promoción de la transformación digital; y (v) la definición de una regulación eficiente.

No podemos dejar de lado la preocupación sobre qué ocurrirá a partir de enero de 2022 cuando deje de formarse la tasa LIBOR, ya que según lo anunciado por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) el cálculo de esta tasa se realizará hasta finales de 2021. Actualmente, se estima que los activos indexados a la LIBOR superan los \$350 billones de dólares a nivel global, distribuidos entre instrumentos derivados, préstamos, titularizaciones e hipotecas.

En este sentido, los mercados financieros se encuentran trabajando en la transición de la LIBOR hacia otros indicadores de referencia. En Estados Unidos, por ejemplo, el Comité de Tasas Alternativas de Referencia (ARRC) definió un plan de transición de la LIBOR a la SOFR y se espera que este proceso sea exitoso en la medida que no se generen traumatismos en el mercado.

Creemos que lo anterior requiere un esfuerzo significativo y coordinado del sistema, por ello, hacemos un llamado a trabajar conjuntamente con las autoridades y las infraestructuras del mercado, para que se replique localmente el tránsito hacia la tasa de referencia que los grandes inversionistas internacionales adopten.

Por otro lado, consideramos necesario continuar el trabajo coordinado entre el Regulador, el Supervisor y la industria frente a la implementación de los ajustes normativos a través de los cuales se complementa la adopción de estándares internacionales de Basilea III, para consolidar un mercado financiero sólido y estable.

En este sentido, las tesorerías locales deberán centrar su atención, esfuerzos e inversión hacia la implementación de las reformas relacionadas con: (i) las implicaciones materiales en la estructura de fondeo de las entidades crediticias y la transformación de plazos para algunos agentes que trae consigo la aplicación del Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN); y (ii) la gestión activa del Riesgo de Crédito asociado a los derivados, ya que los bancos locales deben desarrollar capacidades para hacer frente a la competencia internacional en materia de formación de precios para coberturas.

De forma paralela, la banca ha trabajado con el Autorregulador del Mercado de Valores (AMV) en la definición de diferentes conductas, como el Front Running. Este año se debe continuar con el análisis de: (i) las prácticas de los mercados internacionales que se puedan replicar localmente; (ii) las normas y los proyectos de regulación sobre asesoría; (iii) las operaciones entre las entidades vinculadas; y (iv) la negociación con algoritmos.

De igual forma, quisiera resaltar los avances en materia de posicionamiento del Indicador Bancario de Referencia (IBR), que continúa respondiendo a las expectativas del mercado, como lo evidencia el crecimiento de su participación en las operaciones activas del balance pactado a tasa variable, en donde el indicador paso de tener una participación del 25,8% en septiembre de 2018 a 29,8% en el mismo periodo de 2019, según el Banco de la República. Esta composición del balance demuestra que el IBR continúa ganando representatividad con respecto a la proporción de activos atados a la DTF.

El contexto mencionado anteriormente impone a las entidades financieras la necesidad de desarrollar estrategias para enfrentar los efectos a corto, mediano y largo plazo de la coyuntura económica y política. Es por esto que, en nuestro vigésimo segundo Congreso de Tesorería desarrollaremos una agenda académica variada y enriquecedora donde trataremos temas de índole económica y financiera global, como la desaparición de la

Libor, las mejores prácticas para la gestión de activos y pasivos, y los cambios regulatorios en las operaciones con derivados.

En cuanto a la economía local, se evaluarán los retos y oportunidades del mercado financiero colombiano, las expectativas del Tesoro Nacional y las necesidades de financiamiento del sector real. Para finalmente, abarcar temáticas propias de la evolución de la gestión de la tesorería, como la transformación digital de los mercados financieros y los desafíos en materia de gobierno corporativo, gestión de riesgos y optimización de liquidez de las áreas de tesorería.

Respetados conferencistas y asistentes, les doy de nuevo la bienvenida a nuestro vigésimo segundo Congreso de Tesorería en Cartagena de Indias, joya del Caribe Colombiano. Deseo que las conferencias y discusiones que van a tener la oportunidad de escuchar sean de su total interés y les sirvan como herramienta para enfrentar los desafíos que afrontará el sector en el futuro cercano.

¡Bienvenidos y gracias por acompañarnos!

Colombia Principales indicadores macroeconómicos

	2015	2016	2017				2018				2019*					
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	Total
Producto Interno Bruto**																
PIB Nominal (COP Billones)	804,7	863,8	217,5	218,7	233,7	250,3	920,2	231,1	234,3	248,8	264,3	978,5	247,4	252,2	267,3	1044,1
PIB Nominal (USD Billones)	255,5	287,0	73,9	72,0	79,6	83,9	308,4	83,1	79,9	83,7	81,3	301,1	77,9	78,7	77,2	328,0
PIB Real (COP Billones)	804,7	821,5	193,9	201,9	209,4	227,4	832,6	197,7	207,8	214,9	233,5	854,0	204,0	214,1	222,0	881,3
PIB Real (% Var. interanual)	3,0	2,1	1,4	1,3	1,5	1,2	1,4	2,0	2,9	2,6	2,7	2,6	3,2	3,0	3,3	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	3,4	3,8	3,4
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	3,2	3,3	3,2
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3149	3010	2941	3038	2937	2984	2984	2780	2931	2972	3250	3250	3175	3206	3462	3183
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	9,4	16,5	-2,1
Sector Externo (% del PIB)																
Cuenta corriente	-6,3	-4,2	-4,7	-3,3	-3,5	-1,8	-3,3	-3,5	-3,9	-3,8	-4,5	-3,7	-4,5	-3,7	-4,9	-4,2
Cuenta corriente (USD Billones)	-18,6	-12,0	-3,5	-2,5	-2,7	-1,5	-10,2	-2,8	-3,3	-3,2	-3,7	-13,0	-3,6	-2,9	-3,9	-13,7
Balanza comercial	-6,2	-4,5	-3,5	-3,3	-2,9	-1,3	-2,8	-1,8	-2,6	-2,7	-3,5	-2,7	-3,4	-3,1	-4,9	-1,7
Exportaciones F.O.B.	15,7	14,8	15,0	15,3	15,6	15,8	15,4	15,7	16,6	16,4	16,7	15,9	16,3	17,6	16,1	14,4
Importaciones F.O.B.	21,9	19,3	18,4	18,6	18,5	17,2	18,2	17,6	19,2	19,1	20,2	18,6	19,6	20,7	20,9	16,5
Renta de los factores	-2,0	-1,8	-3,1	-2,2	-2,7	-2,7	-2,7	-3,7	-3,5	-3,4	-3,6	-3,3	-3,5	-3,4	-2,9	-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	2,3	2,8	2,9	2,2
Inversión extranjera directa (pasivo)	4,0	4,9	3,4	3,4	6,4	4,5	4,4	2,5	4,7	3,3	3,5	3,3	4,4	5,2	4,2	12,0
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	-0,6	...	...	-2,0
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	0,0	...	...	-2,4
Bal. estructural del Gobierno Central	-2,2	-2,2	...	...	...	...	-1,9	...	...	...	...	-1,9	...	...	...	-1,5
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	1,0	...	...	-2,2
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	0,4	...	...	1,0
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	39,7	39,7	41,1	41,6	...	...
Pública	22,6	25,1	22,9	22,4	23,2	23,1	23,1	22,1	21,8	21,8	21,9	21,9	22,7	22,6	...	...
Privada	15,6	17,4	15,6	16,0	16,7	16,9	16,9	16,1	16,3	16,5	17,7	17,7	18,5	19,1	...	...
Deuda bruta del Gobierno Central	40,8	42,5	43,6	44,1	45,6	46,6	43,1	44,5	46,8	48,7	50,6	47,6	49,1	...	...	...

Colombia

Estados financieros del sistema bancario

	nov-19 (a)	oct-19	nov-18 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	684.317	670.840	619.419	6,4%
Disponible	47.887	45.514	42.030	9,7%
Inversiones y operaciones con derivados	129.139	126.691	115.966	7,2%
Cartera de crédito	480.606	474.106	441.508	4,8%
Consumo	145.500	143.034	125.556	11,6%
Comercial	255.382	251.949	242.672	1,3%
Vivienda	67.115	66.535	61.059	5,8%
Microcrédito	12.609	12.588	12.221	-0,7%
Provisiones	29.849	29.491	27.117	6,0%
Consumo	10.726	10.554	9.741	6,0%
Comercial	15.806	15.646	14.377	5,9%
Vivienda	2.388	2.360	2.135	7,7%
Microcrédito	929	932	864	3,6%
Pasivo	594.275	580.918	538.174	6,3%
Instrumentos financieros a costo amortizado	507.173	499.020	464.695	5,1%
Cuentas de ahorro	198.493	187.309	177.412	7,7%
CDT	157.394	161.882	150.396	0,8%
Cuentas Corrientes	62.866	60.278	54.704	10,7%
Otros pasivos	9.950	9.526	3.967	141,5%
Patrimonio	90.042	89.922	81.246	6,7%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	9.866	8.901	8.442	12,5%
Ingresos financieros de cartera	42.311	38.402	40.062	1,7%
Gastos por intereses	14.898	13.518	14.290	0,4%
Margen neto de Intereses	28.532	25.895	26.684	3,0%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	4,60	4,51	4,79	-0,19
Consumo	5,00	4,86	5,51	-0,51
Comercial	4,59	4,51	4,68	-0,09
Vivienda	3,32	3,23	3,21	0,11
Microcrédito	7,15	7,11	7,49	-0,34
Cubrimiento	134,9	138,1	128,2	-6,73
Consumo	147,4	151,7	140,8	6,59
Comercial	134,9	137,8	126,6	8,35
Vivienda	107,1	109,7	108,9	-1,79
Microcrédito	103,1	104,0	94,4	8,71
ROA	1,57%	1,68%	1,49%	0,1
ROE	12,01%	12,66%	11,39%	0,6
Solvencia	14,50%	14,81%	15,70%	-1,2



Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2015	2016	2017	2018				2019			
	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC	49,9	50,2	50,1	49,8	49,8	49,4	50,1	50,1	49,9	50,1	...
Efectivo/M2 (%)	12,53	12,59	12,18	12,40	12,07	12,27	13,09	13,09	12,66	12,84	13,10
Cobertura											
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	99,9	99,7	100	99,9	100	99,9	99,2	99,2	99,7	99,7	...
Municipios con al menos una oficina (%)	75,3	73,9	73,9	74,0	74,1	74,2	74,4	74,4	74,7	74,6	...
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	99,6	99,5	100	99,9	100	98,2	98,3	98,3	100	100	...
Acceso											
Productos personas											
Indicador de bancarización (%) SF*	76,30	77,30	80,10	80,10	80,8	81,3	81,4	81,4	82,3	82,6	83,3
Indicador de bancarización (%) EC**	75,40	76,40	79,20	79,00	79,70	80,4	80,5	80,5	81,3	81,6	82,4
Adultos con: (en millones)											
Cuentas de ahorro EC	23,01	23,53	25,16	25,00	25,3	25,6	25,75	25,75	25,79	25,99	26,3
Cuenta corriente EC	1,75	1,72	1,73	1,74	1,81	1,8	1,89	1,89	1,95	2,00	2,00
Cuentas CAES EC	2,81	2,83	2,97	3,00	3,02	3,02	3,02	3,02	3,03	3,02	3,03
Cuentas CATS EC	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,71	0,71	2,10	2,32	2,54
Otros productos de ahorro EC	0,58	0,77	0,78	0,78	0,81	0,82	0,81	0,81	0,83	0,84	0,80
Crédito de consumo EC	8,28	8,74	9,17	7,23	7,37	7,47	7,65	7,65	7,82	8,00	8,16
Tarjeta de crédito EC	8,94	9,58	10,27	9,55	9,83	9,98	10,05	10,05	10,19	10,37	10,47
Microcrédito EC	3,50	3,56	3,68	3,41	3,50	3,49	3,51	3,51	3,49	3,48	3,50
Crédito de vivienda EC	1,31	1,39	1,43	1,34	1,37	1,38	1,40	1,40	1,41	1,43	1,45
Crédito comercial EC	-	1,23	1,02	0,65	0,67	0,66	...	...	...	...	0,69
Al menos un producto EC	24,66	25,40	27,1	26,8	27,2	27,5	27,64	27,64	28,03	28,25	28,6
Uso											
Productos personas											
Adultos con: (en porcentaje)											
Algún producto activo SF	64,5	66,3	68,6	67,1	68,0	68,4	68,5	68,5	69,2	69,8	70,4
Algún producto activo EC	63,5	65,1	66,9	65,7	66,6	67,1	67,2	67,2	67,8	68,4	69,2
Cuentas de ahorro activas EC	71,7	72,0	71,8	67,7	68,4	68,4	68,3	68,3	68,9	70,1	70,2
Cuentas corrientes activas EC	86,3	84,5	83,7	84,4	85,0	85,1	85,5	85,5	85,8	85,9	85,6
Cuentas CAES activas EC	87,3	87,5	89,5	89,7	89,8	89,8	89,7	89,7	89,8	89,9	82,2
Cuentas CATS activas EC	96,5	96,5	96,5	96,5	95,2	96,5	67,7	67,7	58,2	58,3	59,0
Otros pdtos. de ahorro activos EC	53,1	66,6	62,7	62,0	62,5	62,1	61,2	61,2	61,3	61,8	62,0
Créditos de consumo activos EC	82,4	82,0	83,5	82,0	81,5	81,8	82,2	82,2	81,7	81,9	81,8
Tarjetas de crédito activas EC	92,0	92,3	90,1	88,9	88,9	88,7	88,7	88,7	88,3	88,6	88,0
Microcrédito activos EC	70,8	66,2	71,1	71,2	70,4	69,4	68,9	68,9	68,9	69,2	68,9

Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2015	2016	2017	2018				2019			
	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3
Créditos de vivienda activos EC	79,1	79,3	78,9	78,2	77,7	77,8	77,8	77,8	77,8	78,0	78,2
Créditos comerciales activos EC	-	85,3	84,7	59,2	58,7	57,6	...	...	...	...	61,2
Acceso											
Productos empresas											
Empresas con: (en miles)											
Al menos un producto EC	726,8	751,0	775,2	944,3	947,8	946,6	946,5	946,5	940,7	940,3	937,7
Cuenta de ahorro EC	475,5	500,8	522,7	649,7	647,7	648,9	...	...	...	...	...
Cuenta corriente EC	420,4	420,9	430,7	488,9	505,2	502,4	...	...	...	...	...
Otros productos de ahorro EC	11,26	15,24	14,12	14,4	14,1	14,0	...	...	...	...	...
Crédito comercial EC	223,2	242,5	243,6	265,3	272,2	276,5	...	...	...	...	...
Crédito de consumo EC	96,65	98,72	102,5	104,4	106,7	105,3	...	...	...	...	...
Tarjeta de crédito EC	77,02	79,96	94,35	102,1	104,4	105,1	...	...	...	...	...
Al menos un producto EC	726,7	751,0	775,1	944,3	947,8	946,6	...	...	...	...	...
Uso											
Productos empresas											
Empresas con: (en porcentaje)											
Algún producto activo EC	75,2	74,7	73,3	71,6	71,9	71,6	...	...	...	...	...
Algún producto activo SF	75,2	74,7	73,3	71,7	71,9	71,6	71,6	71,6	70,0	69,9	70,0
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	49,1	47,2	48,1	47,7	48,2	...	...	...	...	...
Otros pdtos. de ahorro activos EC	45,3	57,5	51,2	50,8	49,5	49,5	...	...	...	...	...
Cuentas corrientes activas EC	90,5	89,1	88,5	88,5	88,2	88,6	...	...	...	...	...
Microcréditos activos EC	60,8	63,2	62,0	58,5	58,5	57,2	...	...	...	...	...
Créditos de consumo activos EC	84,8	84,9	85,1	83,7	83,4	83,7	...	...	...	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	85,6	88,6	89,4	90,6	89,8	90,0	...	...	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	89,2	91,3	90,8	91,0	91,1	91,4	...	...	...	...	...
Operaciones (semestral)											
Total operaciones (millones)	4.333	4.926	5.462	-	2.926	-	3.406	6.332	-	3.952	-
No monetarias (Participación)	44,7	48,0	50,3	-	52,5	-	55,6	54,2	-	57,9	-
Monetarias (Participación)	55,3	52,0	49,7	-	47,4	-	44,3	45,8	-	42,1	-
No monetarias (Crecimiento anual)	33,3	22,22	16,01	-	18,66	-	30,9	25,1	-	48,6	-
Monetarias (Crecimiento anual)	6,09	6,79	6,14	-	6,30	-	7,0	6,7	-	19,9	-
Tarjetas											
Crédito vigentes (millones)	13,75	14,93	14,89	14,91	15,03	15,17	15,28	15,28	15,33	15,46	...
Débito vigentes (millones)	22,51	25,17	27,52	28,17	28,68	29,26	29,57	29,57	30,53	31,39	...
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	215,9	205,8	201,8	194,1	196,1	183,1	194,4	194,4	184,9	193,2	...
Ticket promedio compra débito (\$miles)	137,4	138,3	133,4	121,2	123,2	120,3	131,4	131,4	118,2	116,4	...