

## Pilotos de Innovación Financiera: una instancia de diálogo sectorial

- El Protocolo Verde es un acuerdo histórico para avanzar en la conservación del medio ambiente, así como en el desarrollo sostenible. Representa además un importante avance del gremio en materia de estrategias y directrices para que las entidades financieras agreguen a su portafolio líneas de crédito y/o inversión que mejoren la calidad de vida de la población y promuevan el uso sostenible de los recursos naturales.
- A través del Comité de Protocolo Verde se está trabajando el proyecto “Pilotos de Innovación Financiera”, con el fin de generar esquemas innovadores que puedan aprovechar oportunidades de negocio e inversión sostenibles. Se denominan “pilotos” porque se espera que a partir de estos casos particulares se puedan extraer lecciones y posteriormente establecer modelos que puedan guiar el ejercicio de formulación de política pública y regulación, así como el diseño de instrumentos, productos y servicios financieros para lograr la sostenibilidad.
- Los “Pilotos de Innovación Financiera” están compuestos por cinco fases: i) análisis sectorial, en el cual se describe el contexto general de los sectores, ii) desarrollo de un portafolio de mecanismos y priorización de los mismos, iii) diseño de los pilotos de innovación financiera como un esquema de colaboración público privado, iv) implementación y v) socialización, en la cual se divulgan los resultados.
- Se espera que en el marco del proyecto se seleccionen varios pilotos que cumplan criterios ya definidos: i) alineación con la política nacional, ii) alineación con el sector financiero colombiano, iii) criterios técnicos, iv) sostenibilidad del mecanismo y v) co-beneficios, para que a partir de estos se puedan extraer lecciones aprendidas y posteriormente replicar el modelo en los diferentes sectores del país.

24 de octubre de 2016

Director:

**Santiago Castro Gómez**

ASOBANCARIA:

**Santiago Castro Gómez**  
Presidente

**Jonathan Malagón**  
Vicepresidente Técnico

**Germán Montoya**  
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)  
[www.abcmicasa.com](http://www.abcmicasa.com)

## Pilotos de Innovación Financiera: una instancia de diálogo sectorial

El acuerdo de Protocolo Verde, liderado por Asobancaria y firmado el 7 de junio de 2012 entre el Gobierno y el Sector Financiero, tiene el fin de facilitar la coordinación de políticas y prácticas responsables ambientalmente y que faciliten un desarrollo sostenible que satisfaga las necesidades de las generaciones presentes, sin comprometer las posibilidades de las futuras.

Esta Semana Económica presenta el contexto del acuerdo denominado Protocolo Verde, exponiendo asimismo el marco general del proyecto “Pilotos de Innovación Financiera”, las fases a desarrollar y los actores relevantes para las mesas sectoriales. Procede finalmente, a presentar los resultados del proyecto abordando un análisis general de algunos de los sectores priorizados.

### Contexto convenio Protocolo Verde

La Constitución Política de Colombia y particularmente la Ley 99 de 1993, establece la protección y recuperación ambiental del país es una tarea conjunta y coordinada entre el Estado, la comunidad, las organizaciones no gubernamentales y el sector privado.

En la búsqueda de soluciones, los gobiernos han encontrado en el sector empresarial un aliado importante, que viene adquiriendo conciencia acerca de la responsabilidad que le atañe en la protección y conservación del medio ambiente y en la atención de las necesidades sociales de la población, con una visión ética que va más allá del simple cumplimiento de la legislación.

El Protocolo Verde es un acuerdo histórico entre el sector financiero colombiano y el Gobierno Nacional para avanzar en la preservación ambiental y el desarrollo sostenible. Su firma representa un avance fundamental del gremio en materia de estrategias y directrices para que los bancos ofrezcan líneas de crédito y/o inversión que contribuyan a mejorar la calidad de vida de la población y promuevan el uso sostenible de los recursos naturales.

La Asociación Bancaria, como máximo órgano operativo del Protocolo Verde, es responsable de asesorar a las entidades bancarias que tengan dudas en la implementación de las estrategias, convocar aportes de terceros expertos, realizar recomendaciones, tomar decisiones y presentar resultados. Este compromiso apunta al desarrollo con sostenibilidad, dentro del cual se definen cuatro estrategias.

La primera está asociada a los productos y servicios verdes, cuyo objetivo es generar lineamientos e instrumentos para promover el financiamiento del desarrollo con sostenibilidad a través de las facilidades de crédito y/o inversión en programas que promuevan el uso sostenible de los recursos naturales renovables, que contribuyan a la protección del medio ambiente, a la competitividad de los sectores productivos del país

#### Editor

Germán Montoya  
Director Económico

#### Participaron en esta edición:

Isabel Mantilla  
Yazmín Ramírez

[INSCRIBIRME A ESTE EVENTO](#)



**10º**  
CONGRESO DE PREVENCIÓN  
DEL FRAUDE Y SEGURIDAD  
protección, confianza y defensa.

27 - 28  
OCTUBRE | HOTEL  
MARRIOTT  
BOGOTÁ

[INSCRIBIRME A ESTE EVENTO](#)



**15º** CONGRESO DE  
RIESGO FINANCIERO  
Una Mirada Global

FECHA:  
17 y 18  
NOVIEMBRE  
2016

LUGAR:  
Hotel Hilton  
Cartagena

y al mejoramiento de la calidad de vida de la población<sup>1</sup>. En segundo lugar, se encuentran los análisis de riesgos ambientales y sociales, que permiten evaluar el riesgo de crédito e inversión y los impactos y costos ambientales y sociales que se generan en las actividades y proyectos a ser financiados, tomando como referencia la normatividad ambiental. En tercer lugar está la ecoeficiencia, la cual busca promover al interior de las entidades procesos internos de consumo sostenible de recursos naturales renovables o de bienes y servicios que se derivan de sus actividades. En este frente se logró incorporar la medición de la huella de carbono del sector con el apoyo del Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible (MADS) e ICONTEC<sup>2</sup>.

Finalmente, se encuentra la estrategia del reporte y la divulgación, que tiene el objetivo de informar, sensibilizar y participar a sus grupos de interés las políticas de la institución asociadas al Protocolo. Esto le permite al Protocolo Verde hacer seguimiento a los indicadores con los cuales mide el avance en cada una de sus estrategias<sup>3</sup>.

## Pilotos de Innovación Financiera

A través del Comité de Protocolo Verde se está trabajando el proyecto “Pilotos de Innovación Financiera” con el fin de generar esquemas innovadores que puedan aprovechar oportunidades de negocio e inversión sostenible. Se denominan “pilotos” porque se espera que a partir de estos casos particulares se puedan extraer lecciones y posteriormente establecer modelos que puedan guiar el ejercicio de formulación de política pública, regulación, y el diseño de instrumentos, productos y servicios financieros para lograr la sostenibilidad.

El proyecto de “Pilotos de Innovación Financiera” involucra a tres actores fundamentales: a) Gobierno, el cual genera entornos habilitantes en términos de marco de política, regulación e incentivos; b) Sector Financiero, que desarrolla productos y servicios innovadores para asegurar la disponibilidad de capital; y

c) Sector Productivo, que proporciona bienes y servicios competitivos sostenibles con beneficio social. Para este proyecto, a partir de los Planes de Acción Sectorial (PAS) desarrollados dentro del marco de la Estrategia Colombiana de Desarrollo Bajo en Carbono (ECDBC), se priorizaron 6 sectores i) Industria, ii) vivienda y construcción, iii) agua, iv) energía, v) transporte y vi) Agricultura.

## Fases a desarrollar en el marco del proyecto “Pilotos de Innovación Financiera” 2015 - 2018

**Fase 1 – Análisis Sectorial: contexto general de los sectores.** Se analizan las tendencias de financiamiento e inversión, identificando los incentivos establecidos en el entorno regulatorio. En esta fase se realiza la introducción al sector donde se describen los siguientes componentes: (i) generalidades del sector, (ii) prioridades de política y (iii) descripción del entorno regulatorio. Además, se realiza una descripción y análisis de las tendencias sectoriales de inversión donde se incluyan los siguientes elementos: (i) áreas de inversión, (ii) montos y flujos de inversión, (iii) mecanismos e instrumentos financieros utilizados, (iv) descripción de los incentivos y *drivers* que sostienen la tendencia de inversión identificada, (v) caracterización de las inversiones en términos de resiliencia climática y desarrollo bajo en carbono, y (vi) descripción de las barreras para inversión en resiliencia climática y desarrollo bajo en carbono.

**Fase 2 - Desarrollo de un portafolio de mecanismos y priorización de los mismos.** En esta fase se desarrolla y prioriza un portafolio de mecanismos vinculando actores relevantes para cada sector. En esta fase se analizarán y describirán al menos los siguientes aspectos: (i) resumen general de los riesgos ambientales y sociales en cada sector, (ii) resumen de los mecanismos existentes en Colombia, (iv) información básica sobre mecanismos internacionales, su funcionamiento, costos y cifras, y prerrequisitos para la implementación.

<sup>1</sup> Para esta estrategia las entidades han generado varios avances, tales como la guía de incentivos tributarios <http://www.asobancaria.com/protocolo-verde/> y las capacitaciones a segmentos específicos de las entidades financieras.

<sup>2</sup> Como parte de esta estrategia, con el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible se realiza la capacitación y socialización sobre la “Guía de Gestión de Compras Sostenibles” <http://www.asobancaria.com/protocolo-verde/>.

<sup>3</sup> El diseño del primer curso e-learning se genera con el propósito de dar a conocer a los funcionarios de las entidades financieras adheridas las estrategias e iniciativas, así como los boletines trimestrales <http://www.asobancaria.com/2016/02/01/boletines/>.

**Fase 3 - Diseño de Pilotos de Innovación financiera.** Se diseñan mecanismos adaptados a la realidad colombiana que cumplan con la característica de ser esquemas de colaboración público privados en respuesta a una necesidad específica de política pública y aprovechando las oportunidades de negocio.

**Fase 4 – Implementación.** Se seleccionan los pilotos de acuerdo a los criterios definidos para su selección, se inicia la fase de implementación y se monitorea el progreso con el fin de extraer lecciones.

**Fase 5 – Socialización.** Se divulgan los resultados y a partir de las lecciones aprendidas se analiza la escalabilidad de los pilotos y la formulación de modelos para guiar el ejercicio de formulación de política pública, regulación, diseño de instrumentos y productos y servicios financieros que permitan lograr la sostenibilidad.

## Actores involucrados y sectores elegidos en el proyecto

Las mesas sectoriales están conformadas por representantes de las entidades financieras líderes, entidades financieras aliadas, el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, del Departamento Nacional de Planeación, así como el Ministerio y el gremio correspondiente del sector. Estas mesas han permitido generar discusiones en torno a la proyección del desarrollo sostenible de cada uno de los sectores priorizados. Se ha definido que para las tres primeras fases el FS-UNEP Frankfurt School y USAID-LCRD acompañaran el proyecto en el proceso técnico (Cuadro 1).

En la fase I del proyecto se logra involucrar los actores relevantes, así como construir un documento con el contexto general de los sectores, que sirve de referencia e insumo a las mesas técnicas para llegar a la focalización de los sectores priorizados (Cuadro 2).

Durante la primera sección de los documentos generados por los consultores, se introduce el contexto general de los sectores priorizados y de su cadena de valor (sin entrar en las especificidades de cada producto en Colombia). La segunda sección de los documentos analiza el contexto colombiano y la situación actual de las focalizaciones aprobadas por las mesas sectoriales. En la tercera sección, se evalúa el perfil del cambio climático, la relevancia del sector para la adaptación y mitigación

**Cuadro 1. Actores del sector financiero involucrados**

Sectores	Entidades financieras líderes	Entidades financieras aliadas
Vivienda y construcción	Davivienda	Banco Agrario Bancompartir Bancamía
Agropecuario	Finagro	Banco agrario BBVA Bancolombia Bancompartir
Industria	Bancoldex	Bancompartir Banco Procredit Bancolombia
Energía	Findeter	Bancolombia Coprbanca
Transporte	FDN (Financiera de Desarrollo Nacional)	Davivienda Corpbanca Findeter
Agua	Findeter	Finagro

Fuente: Asobancaria comité protocolo verde

**Cuadro 2. Focalización de los sectores**

Sectores	Focalización
Vivienda y construcción	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Implementación de la norma (res 0549 de 2015).</li> <li>✓ Vivienda rural y posconflicto.</li> <li>✓ Eficiencia energética.</li> </ul>
Agropecuario	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Ganadería.</li> <li>✓ Porcicultura.</li> <li>✓ Arroz.</li> <li>✓ Panela.</li> <li>✓ Palma.</li> </ul>
Industria	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Alimentos.</li> <li>✓ Químicos.</li> <li>✓ Bebidas.</li> <li>✓ Papel e imprentas.</li> </ul>
Energía	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Oferta: energía eficiencia.</li> <li>✓ Energía eléctrica sostenible.</li> </ul>
Transporte	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Vehículos.</li> <li>✓ Infraestructura.</li> <li>✓ Modos alternativos.</li> </ul>
Agua	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Oferta: preservación de cuencas.</li> <li>✓ Demanda: eficiencia en el uso de agua - eficiencia energética.</li> </ul>

Fuente: Asobancaria comité protocolo verde

al cambio climático y la reconversión a sistemas sostenibles de producción. La cuarta sección hace una profundización en los seis (6) subsectores, analizando las distintas tendencias de inversión en cada uno de ellos. Por último, en la quinta sección se mencionan los incentivos que estimulan las inversiones actuales y las iniciativas que pueden variar o complementar los patrones de inversión<sup>4</sup>.

## Resultados de algunos sectores analizados

**Sector Agropecuario<sup>5</sup>:** la coyuntura actual de reestructuración del sector agropecuario resulta en que la tendencia de inversión no necesariamente corresponde a la proyección de inversión ya que se esperan grandes cambios en las inyecciones de capital al sector agropecuario, especialmente determinados por las modificaciones de las estructuras del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, la Comisión Nacional de Crédito Agropecuario (CNAC) y Finagro, así como por la reglamentación de las Zonas de Interés de Desarrollo Regional, Económico y Social creadas por la Ley 1776 de 2016. Las inversiones del sector y su impacto al cambio climático varían según los subsectores. Grandes iniciativas se han desarrollado en los subsectores de Ganadería y Arroz en los últimos años, dos de los subsectores de mayores contribuciones en el inventario de emisiones del sector agropecuario. Esto permite esperar que las inversiones futuras en el sector agropecuario tengan componentes de mayor mitigación y adaptación de la producción y se dirijan a actividades relacionadas al cambio climático.

**Sector de industria<sup>6</sup>:** este sector actúa desde su integralidad como un gran consumidor de energía eléctrica del país. Por esta razón, el documento elaborado tiene una visión desde el eje de la demanda. Adicionalmente, dentro de sus procesos el sector industrial genera grandes emisiones de gases de efecto invernadero.

Diversos esfuerzos están en proceso de desarrollo, lo que probablemente tendrá incidencia en la forma en la que el sector está ejecutando sus inversiones y gestionando su

operatividad y logística. Dentro de estas iniciativas se destacan:

- Etiquetado de eficiencia energética para los productos del sector.
- Ley 1715 de 2014, la cual regula la integración de energías renovables en el portafolio energético nacional y la gestión eficiente de la energía.
- El plan de acción indicativo de PROURE 2010-2015 con visión 2025.
- Fondo revolvente para eficiencia energética del Fondo de Tecnología Limpia.
- El Fondo de Energías No Convencionales y Gestión Eficiente de la Energía – FENOGE.

Respecto a la categorización de los flujos se identificó que los flujos verdes han variado entre el 1,2% y el 1,6% de las inversiones totales anuales del sector. Sin embargo, se resalta que no se conoce el destino final para la mayoría de inversiones del sector industrial, por lo que hay grandes limitaciones para categorizar sus contribuciones o impactos dentro del marco del cambio climático.

**Sector de vivienda y construcción<sup>7</sup>:** este sector ha venido jugando un rol importante en la economía colombiana en las últimas décadas y tiene una gran participación en el crecimiento del PIB de Colombia. El gobierno, a través del desarrollo de proyectos de Vivienda de Interés Social y Prioritario, es un jugador importante en el sector, así como de la promoción de diversos subsidios para la compra y mejoramiento de vivienda.

Recientemente, con la promoción de dos nuevas regulaciones se espera que haya cambios en el sector de construcción, con la introducción de medias activas y pasivas de obligatorio cumplimiento para ahorros en energía y agua. Adicionalmente, se espera la publicación de un documento CONPES de edificaciones sostenibles que tenga una visión integral de la construcción en Colombia. A pesar de esto, por limitaciones técnicas los

<sup>4</sup> Estos documentos finales se encuentran en el micrositio del protocolo verde en la página de Asobancaria. <http://www.asobancaria.com/protocolo-verde/>.

<sup>5</sup> Documento elaborado por FS UNEP Collaborating Centre - Frankfurt School of Finance & Management.

<sup>6</sup> *Ibid.*

<sup>7</sup> *Ibid.*

flujos de inversiones sostenibles y afines al crecimiento verde del sector son todavía reducidos y no tienen una gran participación. Dichos flujos son mayores en sectores no residenciales y se esperan que tengan un crecimiento acelerado en los próximos años.

**Sector Agua<sup>8</sup>:** La oferta hidrográfica de Colombia es una de las más abundantes del mundo. Sus principales ríos son Amazonas, Magdalena, Cauca, Guaviare, Putumayo y Caquetá. El agua se encuentra disponible en diferentes fuentes: humedad del suelo, aguas subterráneas, en forma de nieve, corrientes superficiales o reservorios. Esta oferta proviene en muchos casos de páramos y glaciares, los cuales sustentan las principales fuentes de agua dulce.

Para analizar la oferta hídrica del país, el Estudio Nacional del Agua – ENA (IDEAM, 2014) establece tres niveles jerárquicos de análisis espacial:

- i) Cinco (5) áreas hidrográficas asociadas a las principales vertientes del país, las cuales son Caribe, Magdalena – Cauca, Orinoco, Pacífico y Amazonía.
- ii) Cuarenta y tres (43) zonas hidrográficas.
- iii) Trescientas diez y seis (316) subzonas hidrográficas que conforman las zonas hidrográficas.

De igual manera, la ENA (Encuesta Nacional Agropecuaria) proyecta una demanda del recurso hídrico y una evaluación desde la variabilidad de la oferta natural, y análisis por condiciones de uso bajo presiones de demanda y afectaciones por contaminación relacionados a la calidad del mismo. Se utilizan los índices de la ENA, que dan cuenta del estado en las subzonas hidrográficas del país<sup>9</sup>, y el índice de escasez y su relación con la huella hídrica<sup>10</sup>. Estos conceptos, combinados, permiten

inferir acerca del nivel de presión que existe sobre el recurso.

En ese contexto se infiere que el país cuenta con una robusta oferta hídrica, especialmente en las zonas Orinoco y Amazonía. Sin embargo, las presiones de demanda se concentran principalmente en la zona Magdalena – Cauca, y Caribe, lo cual se asocia a presiones altas y críticas sobre el recurso.

## Conclusiones y consideraciones finales

El proyecto “Pilotos de Innovación Financiera” es el primer ejercicio de diálogo en el país que busca integrar actores relevantes para el desarrollo sostenible de cada sector. Este ejercicio está siendo respaldado por el sector financiero, con lo cual se busca apalancar las iniciativas de desarrollo sostenible y lograr un entendimiento claro de las diferentes necesidades de los sectores.

El proyecto, en este contexto, genera un entendimiento entre Gobierno, sector financiero y sector productivo. Para la fase II y III, se dispone de un compendio de mecanismos mapeados por los diferentes consultores, los cuales serán socializados con las mesas sectoriales con una propuesta de adaptación a las necesidades y distintas focalizaciones mapeadas. Esto será un proceso de diálogo donde los líderes sectoriales (entidades financieras) jugarán un papel importante en el diseño de estos pilotos.

Se espera que en el marco de este proyecto se seleccionen varios pilotos que cumplan criterios ya definidos: i) alineación con la política nacional, ii) alineación con el sector financiero colombiano, iii) criterios técnicos, iv) sostenibilidad del mecanismo y v) co-beneficios, y que a partir de estos se puedan extraer lecciones aprendidas y posteriormente replicar el modelo en los diferentes sectores del país.

<sup>8</sup> Documento elaborado por Programa de desarrollo resiliente bajo en carbono de USAID.

<sup>9</sup> Los indicadores utilizados son: índice de uso del agua, índice de regulación hídrica, índice de vulnerabilidad al desabastecimiento hídrico, índice de presiones hídricas a los ecosistemas, índice de agua que no retorna a la cuenca e índice de alteración potencial de la calidad del agua.

<sup>10</sup> *Huella hídrica*: corresponde al volumen usado de agua para un proceso antrópico que no retorna a la cuenca de donde fue extraída o retorna con una calidad diferente a la original. Tiene tres componentes, dos de ellos asociados a la cantidad de agua (verde y azul) y uno a la calidad del agua (gris) (IDEAM, 2015). *Huella hídrica verde*: apropiación humana de agua almacenada en el suelo para un uso antrópico indica el grado de competencia del sector agropecuario con los ecosistemas naturales (IDEAM, 2015). *Huella hídrica azul*: apropiación humana de agua de los sistemas hídricos superficiales, subsuperficiales y subterráneos para un uso antrópico que no retorna a la cuenca origen. Señala los conflictos por uso en relación a la oferta hídrica disponible y, por tanto, aporta a determinar la vulnerabilidad del agua en una cuenca (IDEAM, 2015). *Huella hídrica gris*: volumen de agua dulce necesario para asimilar la carga contaminante vertida a un cuerpo receptor. Expresa la reducción de la disponibilidad por afectación a la calidad del agua (IDEAM, 2015).

Por último, es importante resaltar la importancia que han tenido las entidades financieras que conforman el Protocolo Verde en el desarrollo de este proyecto, el cual promueve acciones que buscan impactar de manera positiva los diferentes sectores del país y que permite la proyección efectiva de la banca. Esperamos que iniciativas como esta sean una guía en la construcción del desarrollo sostenible en nuestro país.

## Colombia Principales Indicadores Macroeconómicos

	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	Total Proy.
PIB Nominal (COP MM)	<b>710,5</b>	186,8	188,2	190,4	192,0	<b>757,5</b>	193,8	198,2	201,9	207,0	<b>800,8</b>	209,5	213,6	...
PIB Nominal (USD Billones)	<b>368,7</b>	95,1	100,0	93,9	80,3	<b>316,6</b>	75,2	76,7	64,7	65,7	<b>254,3</b>	69,3	73,2	...
PIB Real (COP MM)	<b>493,8</b>	127,9	128,3	129,4	129,9	<b>515,5</b>	131,3	132,3	133,4	134,3	<b>531,4</b>	134,7	134,9	<b>545,4</b>
<b>Crecimiento Real</b>														
PIB Real (% Var. interanual)	<b>4,9</b>	6,5	4,1	4,2	3,5	<b>4,6</b>	2,8	3,0	3,2	3,3	<b>3,1</b>	2,5	2,0	<b>2,3</b>
<b>Precios</b>														
Inflación (IPC, % Var. interanual)	1,9	2,5	2,8	2,9	3,7	<b>3,7</b>	4,6	4,4	5,4	6,8	<b>6,8</b>	8,0	8,6	<b>6,8</b>
Inflación básica (% Var. interanual)	<b>2,2</b>	2,5	2,5	2,4	2,8	<b>2,8</b>	3,9	4,5	5,3	5,9	<b>5,9</b>	6,6	6,8	...
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	<b>1927</b>	1965	1881	2028	2392	<b>2392</b>	2576	2585	3122	3149	<b>3149</b>	3022	2916	<b>2962</b>
Tipo de cambio (Var. % interanual)	<b>9,0</b>	7,3	-2,5	5,9	24,2	<b>24,2</b>	31,1	37,4	53,9	31,6	<b>31,6</b>	<b>17,3</b>	<b>12,8</b>	<b>-5,9</b>
<b>Sector Externo (% del PIB)</b>														
Cuenta corriente	<b>-3,3</b>	-4,3	-4,3	-5,0	-7,2	<b>-5,2</b>	-7,0	-5,2	-7,6	-6,1	<b>-6,5</b>	-5,6	-4,8	<b>-6,0</b>
Cuenta corriente (USD Billones)	<b>-12,1</b>	-4,0	-4,2	-4,9	-6,4	<b>-19,5</b>	-5,3	-4,2	-5,3	-4,2	<b>-18,9</b>	-3,5	-2,8	<b>-16,1</b>
Balanza comercial	<b>-0,7</b>	-1,8	-1,9	-2,5	-5,9	<b>-3,0</b>	-8,7	-6,6	-11,7	-11,0	<b>-6,2</b>	-9,1	-6,5	<b>-4,7</b>
Exportaciones F.O.B.	<b>17,7</b>	16,7	16,9	17,3	16,4	<b>16,9</b>	22,2	22,6	24,6	23,5	<b>15,6</b>	21,4	21,9	<b>-2,1</b>
Importaciones F.O.B.	<b>18,4</b>	18,5	18,8	19,8	22,3	<b>19,9</b>	30,9	29,2	36,3	34,5	<b>21,7</b>	30,6	28,4	<b>2,1</b>
Servicios	<b>-1,6</b>	-1,5	-1,7	-1,8	-2,1	<b>-1,8</b>	-2,3	-2,3	-2,5	-1,6	<b>-1,4</b>	-1,8	-1,9	<b>0,4</b>
Renta de los factores	<b>-3,7</b>	-3,6	-3,4	-3,6	-2,8	<b>-3,4</b>	-3,4	-3,7	-3,1	-1,5	<b>-2,1</b>	-2,5	-2,5	<b>0,4</b>
Transferencias corrientes	<b>1,2</b>	1,1	1,0	1,1	1,5	<b>1,2</b>	2,1	2,2	3,3	3,0	<b>1,7</b>	3,2	3,0	<b>0,1</b>
Inversión extranjera directa	<b>4,3</b>	4,1	5,1	3,7	4,3	<b>4,3</b>	6,0	7,5	4,9	5,3	<b>4,2</b>	11,6	7,6	<b>-0,4</b>
<b>Sector Público (acumulado, % del PIB)</b>														
Bal. primario del Gobierno Central	<b>0,0</b>	0,5	1,1	1,4	-0,2	<b>-0,2</b>	0,0	0,8	1,0	-0,5	<b>-0,5</b>	0,2	...	...
Bal. del Gobierno Central	<b>-2,4</b>	0,1	0,1	-0,5	-2,4	<b>-2,4</b>	-0,4	-0,2	-1,0	-3,0	<b>-3,0</b>	-0,9	-1,1	<b>-3,9</b>
Bal. estructural del Gobierno Central	<b>-2,3</b>	...	...	...	...	<b>-2,3</b>	...	...	...	...	<b>-2,2</b>	...	...	<b>-2,1</b>
Bal. primario del SPNF	<b>1,4</b>	0,9	2,4	2,3	0,2	<b>0,7</b>	0,6	1,8	1,7	-0,6	<b>-0,6</b>	1,0	...	<b>0,9</b>
Bal. del SPNF	<b>-0,9</b>	0,5	1,4	0,5	-2,0	<b>-1,4</b>	0,2	1,3	-0,4	-3,4	<b>-3,4</b>	0,2	...	<b>-2,6</b>
<b>Indicadores de Deuda (% del PIB)</b>														
Deuda externa bruta	<b>24,2</b>	25,1	25,6	26,1	26,8	<b>26,8</b>	36,4	36,9	37,4	37,9	<b>37,9</b>	40,8	41,5	...
Pública	<b>13,7</b>	14,3	15,0	15,4	15,8	<b>15,8</b>	21,7	22,1	22,3	22,7	<b>22,7</b>	24,4	25,0	...
Privada	<b>10,5</b>	10,8	10,6	10,7	11,0	<b>11,0</b>	14,7	14,8	15,1	15,2	<b>15,2</b>	16,3	16,5	...
Deuda del Gobierno Central	<b>37,2</b>	35,8	35,5	36,9	40,0	<b>40,5</b>	39,8	40,5	39,9	42,3	<b>45,1</b>	41,1	42,1	...

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.



## Colombia Estados Financieros\*

	ago-16 (a)	jul-16	ago-15 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
<b>Activo</b>	<b>526,712</b>	<b>524,076</b>	<b>351,504</b>	<b>38.6%</b>
Disponible	35,311	34,739	21,059	55.1%
Inversiones y operaciones con derivados	96,652	95,920	72,110	24.0%
Cartera de crédito	373,299	371,704	243,784	41.7%
Consumo	101,270	100,049	64,481	45.3%
Comercial	213,693	214,066	143,024	38.2%
Vivienda	47,623	47,010	29,018	51.8%
Microcrédito	10,713	10,580	7,262	36.5%
Provisiones	17,305	17,113	10,532	52.0%
Consumo	6,510	6,410	3,935	53.1%
Comercial	8,567	8,504	5,241	51.2%
Vivienda	1,470	1,448	837	62.5%
Microcrédito	745	739	518	33.0%
<b>Pasivo</b>	<b>455,539</b>	<b>454,065</b>	<b>305,331</b>	<b>38.0%</b>
Instrumentos financieros a costo amortizado	393,796	390,750	260,283	40.0%
Cuentas de ahorro	151,151	152,563	108,343	29.1%
CDT	127,821	124,703	72,343	63.5%
Cuentas Corrientes	46,491	45,406	33,619	27.9%
Otros pasivos	3,018	2,944	2,135	30.8%
<b>Patrimonio</b>	<b>71,173</b>	<b>70,011</b>	<b>46,172</b>	<b>42.6%</b>
<b>Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)</b>	<b>8,628</b>	<b>7,907</b>	<b>4,780</b>	<b>67.0%</b>
Ingresos financieros de cartera	26,871	23,219	15,474	60.6%
Gastos por intereses	11,062	9,436	4,881	109.7%
Margen neto de Intereses	15,511	13,566	10,283	39.5%
<b>Indicadores</b>				<b>Variación (a) - (b)</b>
Indicador de calidad de cartera	3.23	3.22	2.97	<b>0.25</b>
Consumo	4.87	4.95	4.63	0.24
Comercial	2.48	2.44	2.26	0.22
Vivienda	2.19	2.15	1.95	0.24
Microcrédito	7.17	7.23	6.41	0.77
Cubrimiento**	143.7	143.2	145.3	<b>1.68</b>
Consumo	132.0	129.4	131.9	0.16
Comercial	161.5	162.9	162.2	-0.66
Vivienda	141.1	143.0	148.2	-7.04
Microcrédito	97.0	96.6	111.4	-14.46
ROA	2.47%	2.60%	2.08%	0.4
ROE	18.73%	20.13%	15.45%	3.3
Solvencia	14.93%	14.96%	14.89%	N.A

\* Cifras en miles de millones de pesos.

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