



Edición 1001

Balance mixto de Colombia en inclusión financiera: algunos resultados del Global Findex 2014

• En abril de 2015 se presentaron los resultados de 2014 del Global Findex (GF) del Banco Mundial. De acuerdo con el informe, el 62% de la población mayor de 15 años en el mundo tuvo una cuenta en un banco, en otro tipo de entidad financiera o con un proveedor de dinero móvil. Aunque 2.000 millones de personas aún no se encontraban bancarizadas, esta cifra representa una disminución aproximada de 20% desde 2011.

• Una fuente importante de bienestar social es el acceso a instrumentos de ahorro formal, como lo son las cuentas bancarias. De acuerdo con el GF, el porcentaje de personas en Colombia que utilizan una cuenta para ahorrar está por debajo del promedio latinoamericano y muy por debajo del promedio de países de ingresos medio alto. La bancarización tiene una correlación positiva con el ingreso, así como con la profundidad del mercado financiero. Frente a la desigualdad social, la correlación con la bancarización es negativa.

• Colombia presenta un balance mixto en los resultados de este estudio. Por un lado, y si bien se muestra un crecimiento en la tenencia de cuentas (39% en 2014 frente a 31,4% en 2011), todavía presenta un rezago frente a países de desarrollo similar. Por otro lado, Colombia es el país con mejor acceso al crédito formal en la región, pues las personas que manifestaron haber obtenido un préstamo de una entidad financiera pasaron de 12% en 2011 al 15,6% en 2014.

• Las cifras del GF ratifican la necesidad de intensificar los esfuerzos por el mayor uso de los productos transaccionales en el país. El Banco Mundial muestra que en el país el efectivo es el medio preferido para el pago de servicios públicos (99%), de matrículas escolares (93%) o recepción de salario (47%). En relación al uso del celular para realizar pagos, Colombia tiene un gran reto en cuanto a la masificación del uso de este canal, ya que en ninguno de los casos anteriores supera el 1% del uso. Para cumplir la meta de reducción del efectivo que se plantea en el Plan Nacional de Desarrollo se requerirá del concurso de todos los agentes, toda vez que los beneficios de este proceso más que justifican los cambios institucionales e incluso culturales necesarios para este proceso.

30 de Junio de 2015

Director:

Santiago Castro Gómez

ASOBANCARIA:

Santiago Castro Gómez
Presidente**Jonathan Malagón**
Vicepresidente Técnico**Germán Adolfo Montoya**
Director Económico

Para suscribirse a Semana Económica, por favor envíe un correo electrónico a semanaeconomica@asobancaria.com o visítenos en <http://www.asobancaria.com>

Visite nuestros portales:
www.asobancaria.com
www.cuadresubolsillo.com
www.abcmicasa.com



Edición 1001

Balance mixto de Colombia en inclusión financiera: algunos resultados del Global Findex 2014

En abril de 2015 se presentaron los resultados de 2014 del Global Findex del Banco Mundial. Entre los aspectos considerados están la tenencia de cuentas (bancarias y móviles), pagos, ahorros y créditos, considerando variables como la edad, el sexo, el nivel de ingreso y el lugar de residencia (urbano – rural). Pese a que por diferencias metodológicas (una encuesta centrada en mayores de 15 años) las cifras del Global Findex no son comparables con las cifras ofrecidas por las centrales de información en Colombia, los resultados para 2014 son bastante informativos.

Se destaca el hecho de que, a nivel global, el 62% de la población mayor de 15 años tiene una cuenta en un banco, en otro tipo de entidad financiera o con un proveedor de dinero móvil. Aunque 2.000 millones de personas aún no están bancarizadas, esta cifra representa una disminución aproximada de 20% desde 2011. El crecimiento en las personas con cuentas se ha presentado en todo el mundo, y se evidencia una correlación positiva con el ingreso y la profundidad del mercado financiero, así como una relación inversa con la desigualdad económica.

Colombia presenta un balance mixto en la encuesta. Por un lado, si bien se muestra un crecimiento en la tenencia de cuentas (39% en 2014 frente a 31,4% en 2011), todavía presenta un rezago frente a países de desarrollo similar. Por otro lado, Colombia es el país con mejor acceso al crédito formal de personas naturales en la región, pues las personas que manifestaron haber obtenido un préstamo de una entidad financiera pasaron de 12% en 2011 al 15,6% en 2014.

El efectivo es el medio preferido por los colombianos para el pago de servicios públicos (99%), de matrículas escolares (93%), o recepción de salario (47%). En relación al uso del celular para realizar pagos, Colombia tiene un gran reto en cuanto a la masificación del uso de este canal, ya que en ninguno de los casos anteriores supera el 1% del uso.

En esta Semana Económica se realiza una descripción de los resultados del Global Findex 2014, y se plantea un paralelo entre Colombia y otros países de la región con nivel de ingreso similar. En primer lugar, se presentan unos hechos estilizados sobre el acceso a cuentas y los niveles de ingreso per cápita, profundidad financiera y desigualdad económica. En segundo lugar, se examinan indicadores de acceso a cuentas y crédito. Posteriormente, se analizan los hábitos de pagos electrónicos y en efectivo en Colombia. Se analiza el uso de cuentas como instrumento de ahorro y, finalmente, se presentan algunas conclusiones y recomendaciones para la profundización de la inclusión financiera y la masificación de los pagos electrónicos.

Global Findex: un estudio de la Inclusión Financiera desde la Demanda

En abril de 2015, el Banco Mundial publicó los resultados del Global Findex 2014 con más de 100 indicadores de 143 países sobre aspectos tales como la tenencia de

Editor

Germán Adolfo Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Dirección Inclusión Financiera y
Medios de Pago
Director: Juan Camilo Berrio



cuentas (bancarias y móviles), pagos, ahorros y créditos, considerando variables como la edad, el sexo, el nivel de ingreso. Esta es la segunda ronda de resultados (la primera fue en 2011) y se constituye como la principal fuente de información sobre la inclusión financiera a nivel mundial desde la perspectiva de la demanda.

El Global Findex tiene tres ventajas principales como fuente de información acerca del estado de la inclusión financiera global. Primero, se trata de un formulario homogéneo que se aplica a más de 150.000 personas mayores de 15 años en 143 países (en Colombia fueron 1.000 encuestados entre agosto y septiembre de 2014), lo que permite evidenciar tendencias y comparaciones regionales y globales. Como ya es la segunda ronda de resultados, se pueden hacer análisis intertemporales y, al tratarse de una encuesta, es posible conocer características socio-demográficas de la población y eventualmente desarrollar análisis de los determinantes de la inclusión (se espera que el microdato de la encuesta esté disponible en octubre de 2015).

Sin embargo, y con el ánimo de poder utilizar mejor la información de la encuesta, es necesario reconocer que la metodología del Global Findex difiere de las principales fuentes de información disponibles en Colombia. En el país, la metodología utilizada para calcular el número de personas mayores de 18 años con al menos un producto financiero está basada en los reportes de las entidades financieras a las centrales de información financiera (Buró de Crédito Cifin). Así, el indicador de bancarización de Asobancaria es calculado a partir de los documentos de identidad de las personas con productos financieros en el país y no en encuestas. Una de las principales ventajas del indicador de Asobancaria es que permite hacer un seguimiento trimestral a la evolución de los principales indicadores de acceso de la población a los productos financieros. De otra parte, sus desventajas relativas consisten en no permitir conocer características socio-económicas de los usuarios del sistema o de hacer comparaciones internacionales.

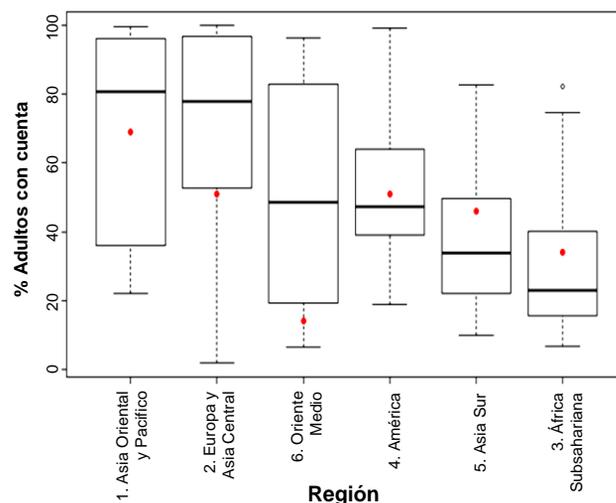
Persisten importantes diferencias inter e intrarregionales en inclusión financiera

De acuerdo con el Global Findex (GF), el 62% de la población mundial mayor de 15 años tiene al menos una cuenta en un banco, en algún otro tipo de entidad financiera o con un proveedor de dinero móvil. Esto implica que desde 2011, al menos 700 millones de nuevas personas han accedido a algún tipo de cuenta y que el

número de personas aún no bancarizadas, que ha descendido en 20%, suma aproximadamente 2.000 millones en la actualidad. El Banco Mundial muestra que la mayor fuente de este crecimiento ha radicado en los países en vías de desarrollo, en los cuales el índice de propiedad de cuentas aumentó 13% en los últimos tres años.

Aunque el incremento en el número total de personas con cuentas se ha presentado en todo el mundo, aún persisten diferencias importantes entre las diversas regiones y entre los países que las conforman (Gráfico 1). Los datos del GF muestran que la región del mundo con el mayor porcentaje de personas promedio con una cuenta es Asia Oriental y Pacífico (64%), mientras que la región del mundo con menor penetración de cuentas entre la población mayor de 15 años es Oriente Medio, (14%). El promedio de personas con cuenta entre los países de América Latina en vías de desarrollo es del 51% (el punto en rojo en el Gráfico 1).

Gráfico 11. Personas con acceso a cuentas por regiones



Fuente: Banco Mundial (2015) Global Findex. Cálculos Asobancaria. En el cálculo del promedio de Europa y Asia Central; América y Oriente Medio solo se incluyen países en vías de desarrollo.

¹ Este es un gráfico de cajas (boxplot) que muestra la distribución por cuartiles de los países en cada región de acuerdo con el porcentaje de personas con cuenta. La línea al centro de la caja indica la mediana de la distribución, es decir, que una mitad (dos cuartiles) de los países se encuentran por encima de este valor y que la otra mitad se encuentra por debajo. La Caja señala a su vez, los límites horizontales del segundo y tercer cuartil.



Gráfico 2. PIB per cápita y personas con cuenta bancaria (+15 años)

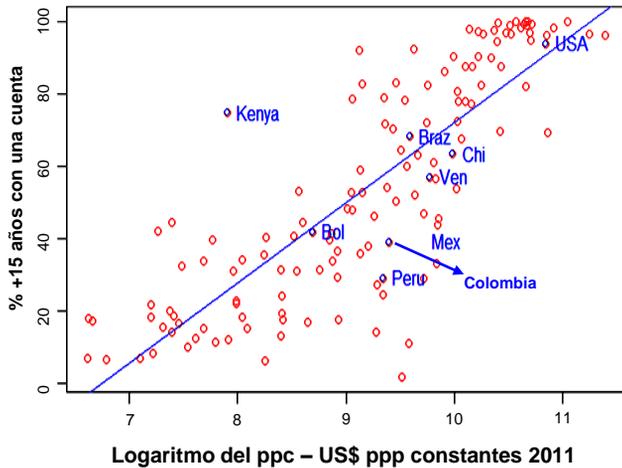
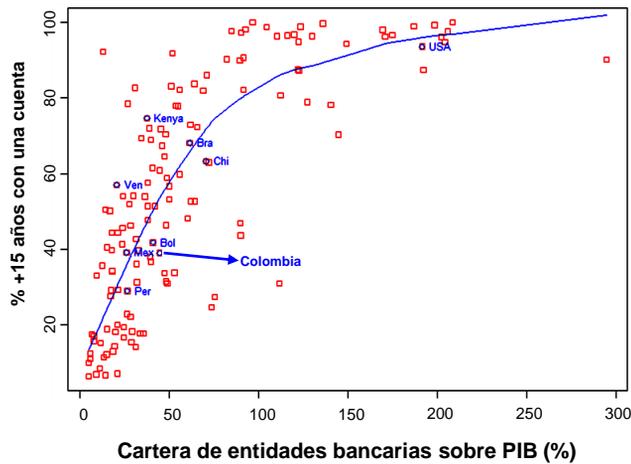


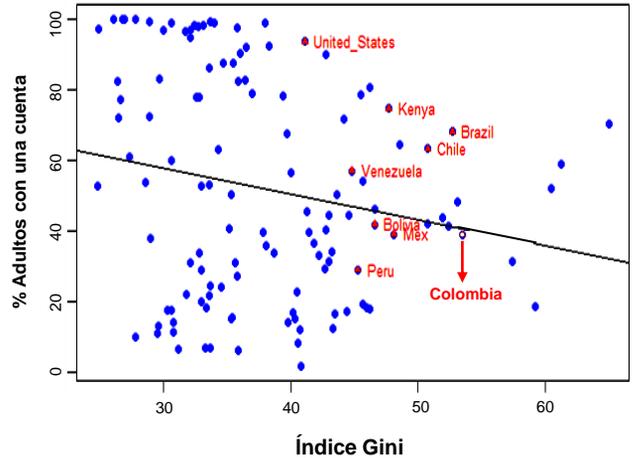
Gráfico 3. Correlación Profundidad Financiera y personas con cuenta bancaria (+15 años)



Fuente: Banco Mundial (2015) Global Findex. Cálculos Asobancaria.

Como es de esperar, los datos de tenencia de cuentas en el Global Findex presentan una correlación positiva (no se plantea una relación de causalidad) con indicadores de desarrollo económico, como el ingreso per cápita y la profundización financiera (gráficos 2 y 3). En ambos ejercicios, llama la atención que Colombia presenta un desempeño por debajo de la línea de tendencia global. Al mismo tiempo, se resalta que países como Colombia y Perú, los cuales de acuerdo con el último reporte del

Gráfico 4. Índice Gini y personas con cuenta bancaria (+15 años)



Fuente: Banco Mundial (2015) Global Findex. Cálculos Asobancaria.

microscopio global tienen algunos de los mejores marcos institucionales para la inclusión financiera, aparecen con las menores cifras en el GF.

De la misma forma, y aunque existe una gran variabilidad entre países, también se observa que aquellos países con mayores niveles de tenencia de cuentas presentan menores niveles de desigualdad, medida por medio del coeficiente de Gini (Gráfica 4).

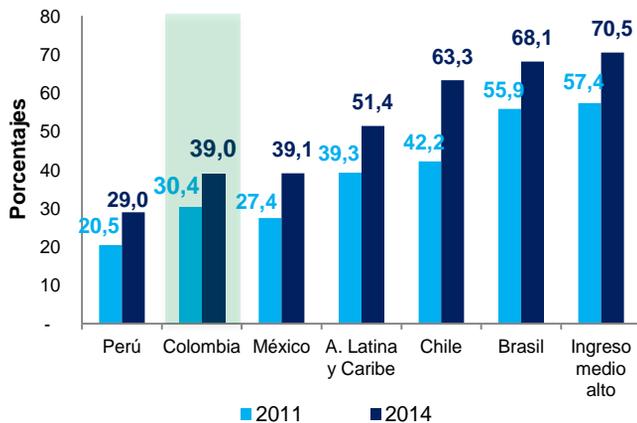
Estos resultados en torno a las relaciones de mayores niveles de profundidad de cuentas e indicadores de desarrollo humano son muestra de las múltiples ventajas que representa para las economías la inclusión financiera. Es por esta razón que políticas públicas, estrategias gubernamentales e iniciativas privadas que permitan aumentar el acceso a los servicios financieros se convierten en una apuesta estratégica de los países.

Colombia: un balance mixto en cuanto a acceso a cuentas, créditos y ahorro

El acceso a los productos financieros, entendido como la tenencia de productos por parte de los clientes, es el primer paso en el camino de la inclusión financiera integral. El GF contiene uno de los indicadores más dicentes a la hora de medir la inclusión financiera desde el acceso. Este indicador se calcula como el porcentaje de personas adultas que manifestaron poseer una cuenta y



Gráfico 5. Personas con cuenta bancaria (+15 años)



Fuente: Banco Mundial (2015) Global Findex. Cálculos Asobancaria.

que, para la versión de 2014, incluye además de las cuentas tradicionales aquellos productos de ahorro y transaccionales que se manejan desde el teléfono celular.

Aun cuando estos últimos productos han empezado a ganar participación en el portafolio de cuentas que tienen las personas en todo el mundo, debido a su reciente introducción en el mercado, aún no han logrado la penetración que tienen en África Subsahariana. Ejemplo de esto es el caso de la región de Latinoamérica y el Caribe, donde la tenencia de estas cuentas móviles alcanza un poco menos del 1% del total de cuentas.

En Colombia el estudio muestra que cerca del 39% de las personas mayores de 15 años encuestadas reconocieron tener una cuenta², lo que representa un aumento de nueve puntos porcentuales respecto a 2011, reflejando los grandes avances que ha logrado el país en cuanto a la expansión del acceso a las cuentas y la introducción de cuentas con trámites simplificados. A pesar de los avances, todavía se presenta un importante rezago frente a países como Brasil y Chile, que cuentan con niveles por encima del 60%, al igual que con el promedio de los países de ingreso medio alto, 70,5% (Gráfico 5).

Además del acceso a cuentas bancarias o electrónicas, el GF permite medir el acceso de las personas a las distintas fuentes de crédito. La posibilidad de acceder a fuentes de financiamiento formales, con altos estándares de protección al consumidor financiero, a tasas de interés competitivas y con esquemas de pago concertados, son

algunos de los principales beneficios de la inclusión financiera. Estas características facilitan la adquisición de activos de alta productividad y permiten que los usuarios puedan enfrentar choques económicos adversos (accidentes o pérdida de empleo) y, por esta vía, contar con caminos alternativos para superar las trampas de la pobreza.

Respecto de los productos de crédito, comparando los resultados de 2011 y 2014, se observa que los colombianos han empezado a acceder más al crédito ofrecido por las instituciones financieras. En 2011, el 12% de las personas encuestadas manifestó haber obtenido un préstamo de una entidad financiera en el último año, mientras que este mismo indicador para el 2014 ascendió a 15,6%³. Estos resultados hacen de Colombia el país con mejor acceso del crédito formal a personas naturales en la región, e incluso se aprecia un descenso (del 18,2% en 2011 al 15,9% en 2014) en el porcentaje de personas que obtuvieron un crédito de amigos o familiares (Gráfico 6).

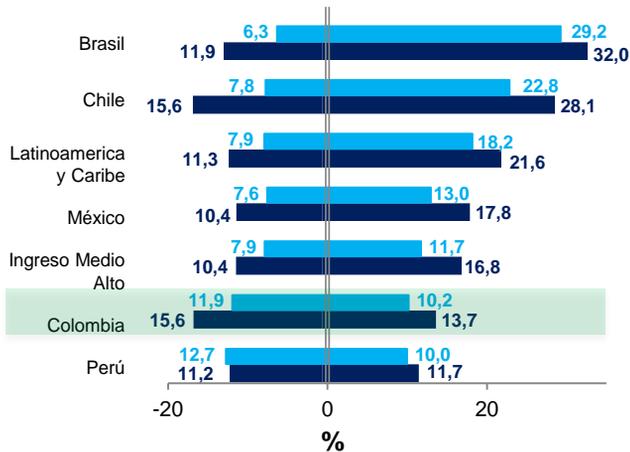
Pese a los buenos resultados generales, a la hora de analizar el acceso al crédito tomando en cuenta factores socio-demográficos se observa una brecha importante. Para el caso de Colombia, los dos quintiles más altos de ingreso presentan una penetración del crédito cercana al 22% frente a tan solo el 6,4% de los dos quintiles más bajos de ingreso. En tal sentido, se debe procurar por el diseño de productos crediticios que estén más acordes con las características propias de aquellas personas de la base de la pirámide.

Teniendo en cuenta que en Colombia se estima que el promedio de la tasa de interés de un crédito no formal es del 81%⁴ frente al 19,2% efectivo anual promedio ofrecido

² Corresponde a la tenencia de cuentas desde la demanda. Datos desde la perspectiva de la oferta, que se obtienen de la central de información CIFIN, indican que el 69,5% de la población adulta (mayor de 18 años) tiene una cuenta de ahorro, una cuenta corriente o un depósito electrónico, lo que corresponde a 22,4 millones de personas.

³ Corresponde a la tenencia de un préstamo desde la demanda. Los datos desde la perspectiva de la oferta indican que el 24,2% de la población adulta (mayor de 18 años) tiene al menos un préstamo actualmente (sin incluir tarjetas de crédito), lo que corresponde a 7,8 millones de personas.

⁴ Banco de la República (2014), Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia, Bogotá, citado por Fedesarrollo (2015), Barreras de Acceso de la Mujer Rural a Crédito, Programas Asociativos y a la Formalización de la Tierra en el norte del Cauca y el sur del Tolima, USAID.

Gráfico 6. Personas con préstamo en una institución financiera y con tarjeta de crédito (+15 años)


Fuente: BM (2015) Global Findex. Cálculos Asobancaria.

por los bancos, facilitar el acceso de las personas de menores ingresos a los canales formales resulta crucial para mejorar las condiciones de generación de ingresos, suavizar el consumo en épocas de crisis e impulsar la acumulación de activos de esta población.

Frente al acceso al dinero plástico en el país, la encuesta realizada por el Banco Mundial indagó sobre la tenencia de tarjetas de crédito. Los resultados evidencian que la tenencia de este tipo de instrumentos de pago en el

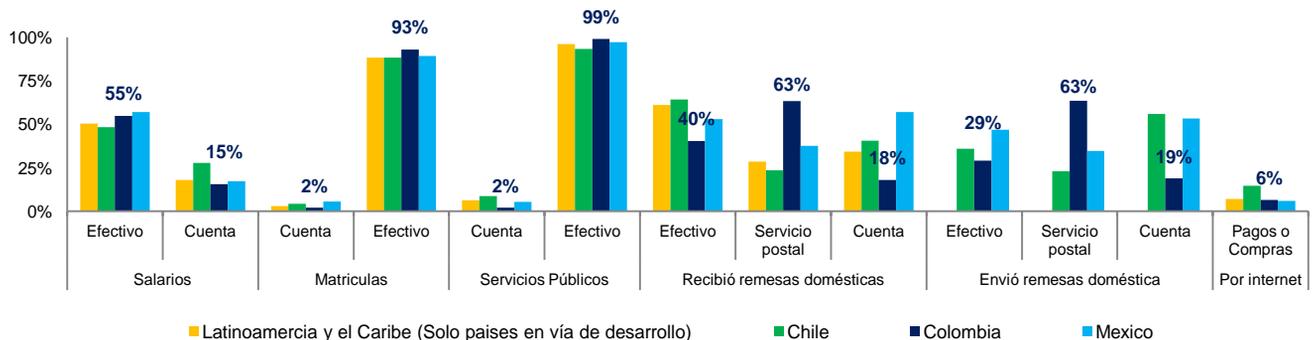
país (13,7%)⁵ aún se mantiene rezagada frente al promedio de la región (21,6%).

¿Cómo hacen pagos los colombianos?

La transición de los pagos en efectivo a los electrónicos tiene dos efectos principales. Por un lado, mejora la calidad de vida de las personas de bajos ingresos, ya que al promover la inclusión financiera fomenta el ahorro. Por otro lado, se convierte en un mecanismo más eficiente, transparente y seguro para que los gobiernos, la comunidad y el sector privado reciban y realicen pagos.

Frente a este tema, el GF evidencia que aún el efectivo es el medio de pago preferido por los colombianos para hacer transacciones como el pago de servicios públicos (99%), matrículas escolares (93%), recepción de su salario (47%) y la recepción de remesas domésticas. En este último caso, en Colombia tan sólo el 19% de las remesas se hacen a través de una cuenta en institución financiera, mientras que países como Perú (42%), México (57%) y Chile (41%) evidencian un mayor uso de las cuentas para este fin.

En relación al uso del celular para realizar pagos, en ninguno de los casos anteriores Colombia supera el 1% del uso. En México, el líder en la región, hasta el 21% de las personas utilizaron su celular para el envío y recepción de remesas domésticas. En todo caso, el uso excesivo del efectivo es generalizado en la región y en los países de ingreso similar (Gráfico 7).

Gráfico 7. Preferencia de medios de pago en transacciones cotidianas


Fuente: Banco Mundial (2015) Global Findex. Cálculos Asobancaria. En estos casos, los encuestados tuvieron la posibilidad de elegir más de una respuesta cuando se les preguntó por los medios de pago utilizados en el último año para realizar las diferentes transacciones. Por esta razón, la suma de los porcentajes pueda sumar más del 100%.

⁵ Corresponde a la tenencia de tarjetas de crédito desde la demanda. Los datos desde la perspectiva de la oferta, indican que el 21,2% de la población adulta (mayor de 18 años) tiene una tarjeta de crédito, correspondiente a 6,8 millones de personas.

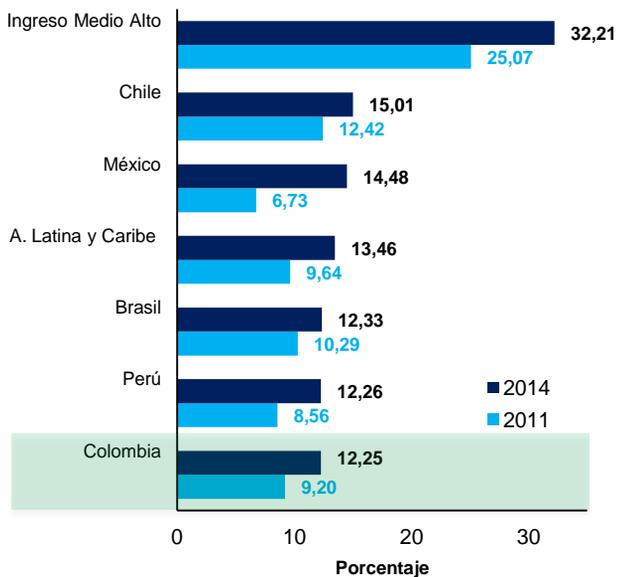


Al comparar el uso de las tarjetas débito, Colombia (17%) se sitúa por debajo del promedio latinoamericano (28%), pero muy cerca de países de desarrollo similar como Perú o México. Respecto al uso de las tarjetas de crédito en el año anterior, Colombia reporta un 12.2% evidenciando un menor uso que Latinoamérica (18%) y que los países de ingreso medio alto (14.4%).

Las cuentas como un instrumento para el ahorro

Finalmente, una de las ventajas del acceso a cuentas bancarias consiste en poner a disposición de los consumidores un instrumento de ahorro formal, que es una importante fuente de bienestar social tal como se ha

Gráfico 8. ¿En el último año ahorró en una entidad financiera? (+ 15 años)



Fuente: Banco Mundial (2015) Global Findex. Cálculos Asobancaria.

documentado en diversos procesos de empoderamiento social y económico⁶. Al respecto, Latinoamérica, y particularmente Colombia, se encuentra rezagada en cuanto al ahorro en las entidades financieras. Mientras el 32% de las personas de los países de ingreso medio alto manifestó haber ahorrado en una entidad financiera durante el último año, en Colombia sólo lo hizo el 12.25%, muy cerca del promedio regional, 13.5% (Gráfico 8).

Consideraciones finales

La inclusión financiera es una estrategia fundamental para la superación de la pobreza y la reducción de la desigualdad en los países en vía de desarrollo. Mayores niveles de inclusión financiera tienden a reducir la desigualdad, pues facilitan la acumulación de capital humano y mejoran las posibilidades de generación de ingresos de la población, al tiempo que contribuyen a un mejor manejo del riesgo y mejoran su capacidad de absorber choques negativos sobre los ingresos. Los impactos que tiene este proceso sobre las empresas son incluso mayores. El acceso al crédito por parte de las firmas contribuye con su crecimiento, innovación y creación de empleo.

El proceso reciente de inclusión financiera en Colombia ha estado marcado por el incremento del acceso a los servicios financieros en el país. El sistema financiero ha logrado poner a disposición de los clientes no solo productos tradicionales, como cuentas de ahorro y tarjetas de crédito, sino también productos novedosos que se adaptan a las necesidades de los consumidores y a los avances tecnológicos de un mundo globalizado.

De acuerdo con la información de las centrales de información, el acceso a productos financieros alcanzó en Colombia el 72,5%⁷ a diciembre de 2014. El GF por otra parte, muestra un crecimiento en la tenencia de cuentas (39% en 2014 frente a 31,4% en 2011), presentando un rezago frente a países de desarrollo similar. Se advierte que se trata de fuentes de información con metodologías diferentes y que los resultados no son comparables directamente.

Por otra parte, el GF muestra que Colombia es el país con mejor acceso al crédito formal de personas naturales en la región, pues las personas que manifestaron haber obtenido un préstamo de una entidad financiera en el último año pasaron de 12% en 2011 al 15,6% en 2014.

El trabajo conjunto entre el Gobierno Nacional, el Legislativo y el sector privado, cada uno cumpliendo su rol

⁶ Ashraf, Karlan y Yin, 2010; Dupas y Robinson, 2013: citados por Banco Mundial (2013) en el Global Financial Development Report 2014.

⁷ Este porcentaje hace referencia al indicador de bancarización de Asobancaria que es medido como la proporción entre adultos con al menos un producto financiero sobre la población adulta.



específico, han sido el fundamento para mejorar el acceso a los productos financieros. Para consolidar esta senda, de conformidad con la meta de que el 84% de la población adulta cuente con al menos un producto financiero de cara al 2018, se imponen unos retos de gran calado tanto para el sistema financiero, con la innovación y diseño de productos y medios de uso que se adapten a las necesidades de los clientes, como para el Legislativo y el Gobierno, a la hora de mantener las condiciones institucionales adecuadas para sustentar un proceso de inclusión orientado desde el mercado competitivo.

Las cifras del GF ratifican la necesidad de intensificar los esfuerzos por el mayor uso de los productos transaccionales en el país. El Banco Mundial muestra que el efectivo es el medio de pago preferido por los colombianos para el pago de servicios públicos, de matrículas escolares o dispersión de nóminas. En consecuencia, y como Asobancaria lo ha reiterado en diferentes escenarios, aumentar el uso de los productos financieros en manos del público continúa siendo el mayor desafío en el mediano plazo. Para cumplir la meta de reducción del efectivo que se plantea en el Plan Nacional de Desarrollo se requerirá del concurso de todos los agentes, toda vez que los beneficios de este proceso más que justifican los cambios institucionales e incluso culturales necesarios para este proceso.



Colombia Principales Indicadores Macroeconómicos

	2011	2012	2013					2014					2015 Proy.
			T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	
PIB Nominal (COP MM)	621,6	664,5	172	175	179	181	707	187	187	190	192	756,2	809,2
PIB Nominal (USD B)	328	366	94	91	93	94	367	95	96	93	88	372,5	344,3
Crecimiento Real													
PIB real (% Var. Interanual)	6,6	4,0	2,8	4,7	6,1	6,1	4,9	6,4	4,3	4,2	3,5	4,6	3,1
Precios													
Inflación (IPC, % Var. Interanual)	3,7	2,4	1,9	2,2	2,3	1,9	1,9	2,5	2,8	2,9	3,7	3,7	4,1
Inflación básica (% Var. Interanual)	3,9	3,2	2,5	2,1	2,2	2,2	2,2	2,5	2,5	2,4	2,8	2,8	...
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	1943	1768	1832	1929	1915	1927	1927	1965	1881	2028	2392	2392	2355
Tipo de cambio (Var. % interanual)	1,5	-9,0	2,2	8,1	6,3	9,0	9,0	7,3	-2,5	5,9	24,2	24,2	-1,6
Sector Externo													
Cuenta corriente (% del PIB)	-3,0	-3,3	-3,4	-2,6	-4,1	-3,6	-3,5	-3,8	-4,3	-5,3	-6,5	-5,2	...
Cuenta corriente (USD B)	-9,4	-12,1	-3,3	-2,3	-3,7	-3,3	-12,4	-3,8	-4,1	-5,0	-6,9	-19,8	...
Balanza comercial (USD mMM)	6,2	5,2	0,6	1,2	-4,0	-4,1	-6,3	-0,6	-0,6	3,0	0,4	2,2	...
Exportaciones F.O.B. (USD mMM)	56,9	60,1	14,1	15,2	13,7	11,8	54,8	13,5	14,5	15,8	15,1	58,8	...
Importaciones F.O.B. (USD mMM)	51,6	56,1	13,5	14,0	17,7	15,9	61,1	14,1	15,1	12,8	14,6	56,6	...
Servicios (neto)	-4,6	-5,5	-1,4	-1,4	-1,5	-1,4	-5,6	-1,4	-1,6	-1,7	...	...	...
Renta de los factores	-16,0	-15,9	-3,6	-3,4	-3,5	-3,6	-14,1	-3,0	-3,2	-3,6	...	-12,9	-8,5
Transferencias corrientes (neto)	4,9	4,6	1,0	1,2	1,2	1,1	4,6	1,0	1,0	1,0	...	4,4	4,4
Inversión extranjera directa (USD mM)	13,4	15,8	3,7	4,0	4,8	3,9	16,4	3,4	4,9	3,6	...	16,1	13,2
Sector Público (acumulado)													
Bal. primario del Gobierno Central (% del PIB)	-0,1	0,2	0,8	2,4	2,4	0,3	0,1	0,5	...	...	...	0,2	...
Bal. del Gobierno Central (% del PIB)	-2,8	-2,3	0,4	1,3	0,7	-2,4	-2,4	0,1	0,1	...	...	-2,3	-3,0
Bal. primario del SPNF (% del PIB)	0,1	1,8	1,9	3,6	4,0	1,5	1,5	...	2,4	...	...	1,8	1,3
Bal. del SPNF (% del PIB)	-1,8	0,4	1,5	2,5	2,1	-0,9	-0,9	0,6	1,3	...	...	-1,0	...
Indicadores de Deuda													
Deuda externa bruta (% del PIB)	22,9	21,6	21,7	22,2	24,0	24,4	24,4	23,9	24,4	24,9	...	24,9	...
Pública - SNPF (% del PIB)	12,9	12,7	12,4	12,3	13,6	13,8	13,8	13,6	14,3	14,7	...	14,7	...
Privada (% del PIB)	10,0	8,8	9,3	10,0	10,4	10,6	10,6	10,3	10,1	10,2	...	10,2	...
Deuda del Gobierno Central (% del PIB)	35,4	34,5	35,1	34,5	35,9	37,3	37,3	35,5	35,2	...	...	33,6	...

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



Colombia. Estados financieros*

	dic-14 (a)	nov-14	dic-13 (b)	Var real anual entre (a) y (b)
Activo	442.117	437.989	388.646	9,7%
Disponible	28.212	29.696	27.719	-1,8%
Inversiones	79.528	78.098	74.060	3,6%
Cartera Neta	291.022	286.687	251.500	11,6%
Consumo Bruta	83.552	82.925	73.845	9,2%
Comercial Bruta	182.959	179.081	156.800	12,6%
Vivienda Bruta	28.895	28.840	24.458	14,0%
Microcrédito Bruta	8.569	8.582	7.859	5,2%
Provisiones**	12.954	12.741	11.463	9,0%
Consumo	5.005	4.971	4.586	5,3%
Comercial	6.735	6.549	5.810	11,8%
Vivienda	650	641	524	19,7%
Microcrédito	564	579	543	0,2%
Otros	43.356	43.509	35.366	18,3%
Pasivo	380.025	376.569	334.192	9,7%
Depósitos y Exigibilidades	284.365	283.938	258.191	6,3%
Cuentas de Ahorro	136.104	139.373	128.653	2,1%
CDT	88.299	88.605	74.226	14,8%
Cuentas Corrientes	49.734	47.185	46.725	2,7%
Otros	10.227	8.775	8.588	14,9%
Otros pasivos	95.661	92.631	76.001	21,4%
Patrimonio	62.092	61.421	54.454	10,0%
Ganancia/Pérdida del ejercicio	7.928	6.606	6.492	17,8%
Ingresos por intereses	30.579	27.770	28.204	4,6%
Gastos por intereses	10.621	9.622	10.039	2,1%
Margen neto de Intereses	19.908	18.102	18.148	5,8%
Ingresos netos diferentes de Intereses	11.126	9.399	9.757	10,0%
Margen Financiero Bruto	31.035	27.501	27.906	7,3%
Costos Administrativos	13.493	12.081	12.938	0,6%
Provisiones Netas de Recuperación	4.606	4.158	4.340	2,4%
Margen Operacional	12.936	11.262	10.628	17,4%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	2,91	3,06	2,79	0,12
Consumo	4,31	4,63	4,39	-0,08
Comercial	2,18	2,27	1,99	0,20
Vivienda	2,16	2,17	2,03	0,13
Microcrédito	7,40	7,50	6,22	1,18
Cubrimiento**	150,46	143,15	160,58	-10,12
Consumo	138,90	129,58	141,44	-2,54
Comercial	168,48	161,43	186,65	-18,17
Vivienda	104,22	102,65	105,68	-1,46
Microcrédito	88,97	89,95	111,13	-22,16
ROA	1,92%	1,75%	1,78%	0,1%
ROE	13,68%	12,49%	13,09%	0,6%
Solvencia	15,11%	15,27%	14,68%	0,4%

1/ Calculado como la diferencia entre ingresos y gastos por intereses menos Prima amortizada de cartera - cuenta PUC 510406

2/ Indicador de calidad de cartera en mora = Cartera Vencida /Cartera Bruta.

*Datos mensuales a diciembre de 2014 del sistema bancario. Cifras en miles de millones de pesos. Fuentes y cálculos Asobancaria.

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