



## Radiografía del crédito en Colombia: una década de grandes avances en la inclusión financiera

- El sector financiero juega un rol trascendental en la economía al proveer oportunidades de acceder a capital de trabajo, inversión y movilidad social mediante el financiamiento formal. La labor de las entidades, destacada en la última década, ha logrado incluir a millones de colombianos al sistema con un diversificado portafolio de productos y servicios, un logro que ha sido posible gracias a la adopción de los mejores estándares internacionales, al fortalecimiento de su operación y a la inversión en desarrollos tecnológicos.
- El crecimiento de la cartera presentó una importante expansión, pasando de \$179 billones en 2010 a \$524 billones en 2020, una tasa promedio anual de 8% real, lo que permitió que la profundización financiera se incrementara en cerca de 20 puntos porcentuales (pp).
- La expansión y dinámica del sector fue saludable, teniendo en cuenta que la calidad de la cartera permaneció en un dígito y las provisiones que mantienen las entidades cubren por completo la cartera en mora. Para 2021, teniendo en cuenta el ritmo de normalización de la cartera con alivios y la finalización del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) a mitad de año, se espera un deterioro hacia el 7,5%-8% anticipado por las entidades, un nivel doble del normal, pero que no pondrá en riesgo la estabilidad del sistema.
- Si bien la profundización financiera ha evidenciado grandes avances, es importante afianzar las estrategias conjuntas entre el Gobierno y el sector privado para seguir impulsando el crédito formal mediante una mayor educación financiera, así como para reducir o eliminar algunas barreras al uso de los productos financieros.
- Aunque el panorama de recuperación económica seguirá altamente influenciado por el comportamiento de la pandemia, el sector financiero continuará trabajando en una ambiciosa agenda para seguir brindando oportunidades a millones de familias y empresas.

26 de abril de 2021

Director:

**Hernando José Gómez**

ASOBANCARIA:

**Hernando José 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](mailto:bancayeconomia@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)



## Radiografía del crédito en Colombia: una década de grandes avances en la inclusión financiera

Pese a la inesperada llegada de la pandemia global y sus consecuentes cierres en la economía, el crédito en Colombia continuó expandiéndose en 2020, registrando un crecimiento positivo del 4% (2,4% real), y apoyando, además, a las familias y empresas colombianas afectadas con cuantiosos alivios financieros.

Si bien este infortunado cierre de década frenó parcialmente la dinámica crediticia en la economía, se resalta la expansión del crédito en todas las modalidades, el ritmo de desembolsos y, ante todo, la prudente gestión de riesgos de las entidades para no poner en riesgo los recursos y la confianza que los colombianos depositan en el sistema.

Esta edición de Banca y Economía presenta la evolución del crédito en la última década. Destaca algunos factores que han incidido en su dinámica, así como los avances en materia de profundización financiera que ha registrado el país frente a la región y las perspectivas del crédito en corto y mediano plazo.

### Evolución del crédito en Colombia

#### Factores determinantes en el crecimiento de la cartera

El comportamiento de la cartera en la economía y su eficiencia en la asignación están determinados por factores de múltiples naturalezas, sean propios al sistema financiero, macroeconómicos, regulatorios o del entorno social. En el caso de Colombia, además de la incidencia del ciclo económico, se destacan los asociados a las tasas de interés, la libre competencia y la calidad de la información.

**i. Las tasas de interés:** el nivel de las tasas de mercado impacta el ahorro e inversión de los agentes. Las tasas de colocación se asocian con el costo del financiamiento, por lo que pueden llegar a restringir o profundizar el acceso a los recursos, mientras que las tasas de interés de captación incentivan o liberan los ahorros depositados en el sistema, los cuales resultan importantes para establecer el nivel de desembolsos que puede realizar una entidad.

En el caso de Colombia, las tasas activas o de colocación han caído desde 2010 en cerca de 2,5 pp, una dinámica impulsada principalmente por las modalidades de consumo, comercial y vivienda. Esto ha permitido que el margen de intermediación, medido como la diferencia entre las tasas de colocación y captación, haya bordeado 6,6% a enero de 2021, reflejando una mayor eficiencia en la labor de intermediación con una reducción de 3 pp en la última década.

#### Editor

Germán Montoya  
Director Económico

#### Participaron en esta edición:

Ángela Fajardo Moreno  
Andrés Sayago Meza  
Valentina Beltrán Lizarazo

**PROGRAMACIÓN EVENTOS ASOBANCARIA 2021**  
\* VERSIÓN ACTUALIZADA \*  
**¡UN AÑO RECARGADO DE TEMÁTICAS CLAVE PARA IMPULSAR NUESTRA ECONOMÍA!**

- Agosto 26 y 27**  
19° Congreso de Derecho Financiero  
Cartagena, Colombia, Hotel Hyatt Regency
- Septiembre 16 y 17**  
20° Congreso Panamericano de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.  
Cartagena, Colombia, Hotel Hyatt Regency
- Septiembre 30 y Octubre 1**  
14° Congreso de Prevención del Fraude y Seguridad  
Cartagena, Colombia, Hotel Hyatt Regency
- Octubre 7 y 8**  
23° Congreso de Tesorería y 32° Simposio de Mercado de Capitales  
Cartagena, Colombia, Hotel Hyatt Regency
- Octubre 21 y 22**  
11° CAMP - Congreso de Acceso a Servicios Financieros y Medios de pago  
Cali, Colombia, Centro de Eventos Valle del Pacífico
- Noviembre 3, 4 y 5**  
55° Convención Bancaria  
Cartagena, Colombia, Centro de Convenciones Cartagena de Indias
- Noviembre 18 y 19**  
19° Congreso Riesgo Financiero  
Cartagena, Colombia, Hotel Hyatt Regency
- Diciembre 1**  
9° Encuentro Tributario  
Bogotá, Colombia, Presencial

f asobancaria-colombia | @asobancaria | @asobancaria  
www.asobancaria.com

**ii. La liberalización económica:** un entorno que propicia la interconexión de los mercados y la ampliación de los recursos disponibles incentiva el incremento del número de entidades financieras y las inversiones en desarrollos tecnológicos, lo que termina favoreciendo tanto la competencia en el sector como la especialización e innovación en las unidades de negocio.

En la última década, el número de entidades bancarias aumentó de 19 a 26, sin contar con las fusiones y adquisiciones que han propiciado una mayor competencia y eficiencia en el sector. Así mismo, la dinámica de internacionalización de las entidades colombianas, especialmente hacia Centroamérica como estrategia de diversificación del portafolio y mayores retornos de capital, ha permitido que los conglomerados financieros colombianos lleguen a representar, en promedio, el 17% de los activos en los países donde tienen presencia, como Salvador, Costa Rica y Panamá, entre otros<sup>1</sup>.

Adicionalmente, se destaca el fortalecimiento de la infraestructura digital del sector financiero obtenida a través de la inversión del Gobierno y las entidades financieras, lo que ha permitido un mayor acceso a productos, servicios y canales digitales, especialmente durante la pandemia<sup>2</sup>. De acuerdo con el Microscopio Global 2020, la dimensión de infraestructura propicia para la inclusión financiera en Colombia presenta mayores valores que América Latina y el Caribe, y algunos países de ingresos medios altos<sup>3</sup>.

**iii. Calidad y disponibilidad de la información:** la existencia de información financiera histórica completa (tanto positiva como negativa), fiable y de alta calidad sobre las operaciones de crédito en la economía permite un mayor conocimiento de los clientes para determinar su perfil de riesgo y de esta forma impulsar el acceso al crédito formal.

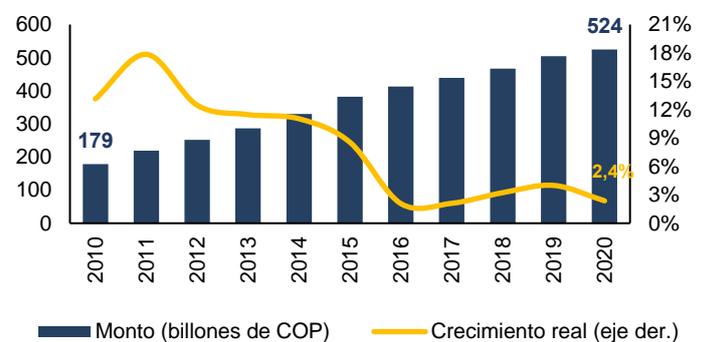
Por lo anterior, normativas que garantizan la transparencia respecto al acceso y uso de los datos contribuyen a la profundización del crédito en el país. Actualmente, Colombia cumple con 7 de los 8 criterios del Banco Mundial para la construcción del índice de profundidad de la información crediticia, situándonos en la posición 11 entre 190 economías<sup>4</sup>.

## Comportamiento del crédito en la última década

Los anteriores factores, aunados a la dinámica económica, permitieron que la cartera de crédito en el sector financiero exhibiera una expansión saludable en la última década,

alcanzando los \$524,4 billones en diciembre de 2020, desde los \$179 billones registrados en 2010, lo que representa un crecimiento real anual promedio del 8% (Gráfico 1). Esta dinámica, en particular, se vio naturalmente afectada por las condiciones económicas de 2020, año en el que el crecimiento bordeó el 2,4%, reflejando con ello una desaceleración desde el 4% alcanzado en 2019, producto de las afectaciones económicas por los cierres para controlar la pandemia.

**Gráfico 1. Saldo y crecimiento de la cartera total**



**Fuente:** Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

En todo caso, esta última cifra es positiva en la medida en que refleja los alivios financieros otorgados, la generación de nuevos créditos en favor del sector empresarial colombiano y el impulso a la cartera hipotecaria, factores que permitieron alcanzar un nuevo máximo en la profundización financiera del país, como se señalará más adelante.

Por modalidades, la cartera comercial presentó una senda de mayor crecimiento entre 2010 y 2015 y se ralentizó en el periodo 2016-2019 como resultado de la estrecha relación que mantiene con el ciclo económico. En el primer periodo, la cartera comercial mostró un crecimiento real promedio de 11,6%, impulsado por la financiación de la inversión privada, frente al -0,7% evidenciado en el segundo periodo ante la desaceleración económica causada por factores locales y externos, estos últimos asociados a la caída de las exportaciones tradicionales de bienes básicos, derivada del menor precio internacional de los *commodities*.

Por su parte, la cartera de consumo ha sido de gran importancia en la expansión del crédito en la última década, alcanzando los 6,7 millones de adultos con acceso al menos a un crédito de consumo en septiembre de 2020, lo que se traduce en un aumento de 2,7 millones de adultos con respecto al registro de diciembre de 2010<sup>5</sup>. En su composición, se resalta la pérdida de participación del

<sup>1</sup>Asobancaria (2020). Informe de tipificación 2019

<sup>2</sup>Asobancaria (2021). Inclusión financiera: avances, retos y política pública. Banca & Economía 1266.

<sup>3</sup>The Economist – Intelligence Unit (2020). Microscopio global de 2020. Recuperado de: <https://idbinvest.org/es/download/11713>

<sup>4</sup>World Bank(2020). Doing Business 2020. De los 8 indicadores, el único que no cumple Colombia es con distribuir al menos dos años de datos históricos.

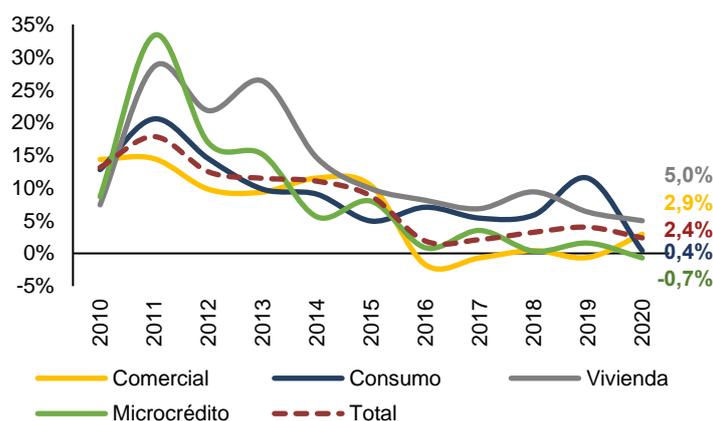
<sup>5</sup>Datos tomados de los informes de inclusión financiera publicados por Banca de las Oportunidades.

crédito rotativo frente a la libranza y libre inversión por cuenta de la consolidación de estos productos, que se han apalancado en la transformación digital para permitir el fácil acceso y uso por medio de la banca virtual y *apps* bancarias, entre otros.

La cartera de vivienda exhibió el mejor comportamiento en comparación con las demás modalidades en los últimos diez años, incidiendo por el desempeño de la actividad económica y la tasa de interés de política monetaria. Particularmente, a diciembre de 2020, el *leasing* habitacional de vivienda no VIS, así como la vivienda VIS en pesos y UVR, fueron los segmentos que contribuyeron en mayor medida al crecimiento real anual del 5,0%. Este desempeño se explica por (i) la dinámica de la disposición a comprar vivienda, la cual ha mostrado importantes señales de recuperación en el periodo reciente<sup>6</sup>; (ii) el otorgamiento de subsidios para vivienda VIS y No VIS implementados por el Gobierno Nacional, y (iii) las menores tasas de interés observadas.

En el caso de la cartera de microcrédito, su crecimiento en el transcurso de la última década estuvo influenciado por el desempeño de la actividad económica y algunas medidas regulatorias, como la elevación de las tasas de usura de este segmento crediticio, permitiendo que los bancos asumieran el mayor costo y riesgo inherente a esta modalidad de crédito para atender una mayor demanda. Este permitió que se registraran tasas de expansión en torno al 33%, como la registrada en 2011, la cifra más alta para un año entre las distintas modalidades consideradas (Gráfico 2).

**Gráfico 2. Crecimiento real de la cartera por modalidad**



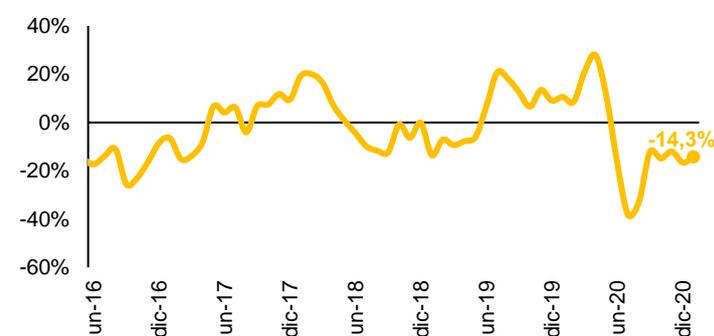
**Fuente:** Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

En relación con los desembolsos, en los últimos años el mayor choque evidenciado en todas las modalidades provino del Covid-19, donde el nivel de riesgo aumentó y provocó una profunda caída en el segundo trimestre de 2020 (Gráfico 3). No obstante, ante este fortuito evento, el sistema financiero implementó medidas que,

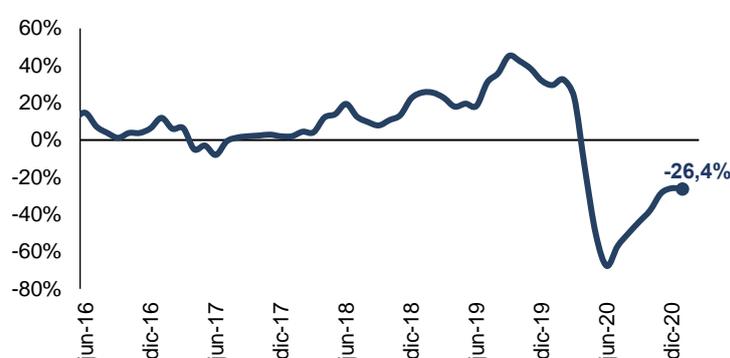
aunadas al apoyo del Gobierno Nacional y el Banco de la República, permitieron la continuidad de las operaciones crediticias. Particularmente, las líneas de garantías secundaron el incremento de los créditos empresariales, mientras que la cartera hipotecaria se favoreció del otorgamiento de subsidios para vivienda VIS y No VIS y el Emisor garantizó un adecuado nivel de liquidez.

**Gráfico 3. Crecimiento real de los desembolsos por modalidad de cartera\***

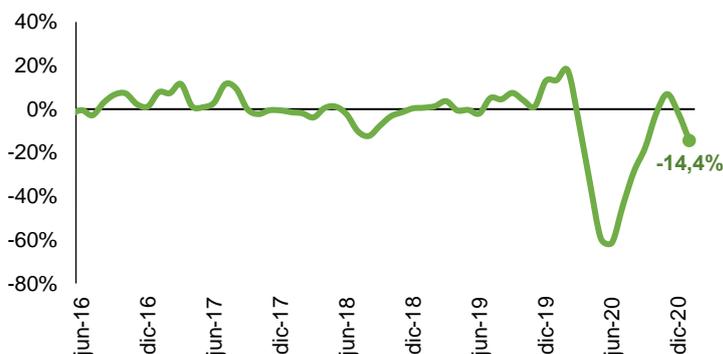
**a. Comercial**



**b. Consumo**

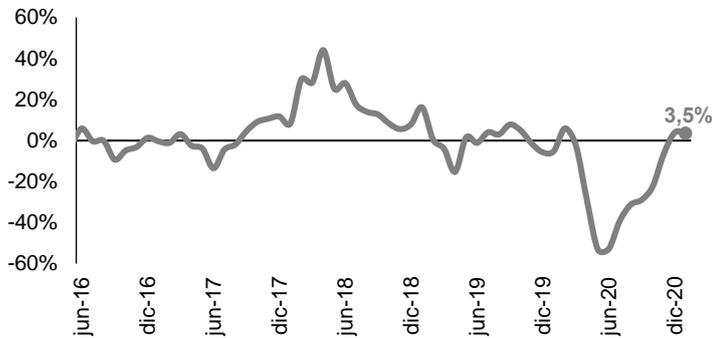


**c. Microcrédito**



<sup>6</sup> Fedesarrollo (2021). Encuesta de Opinión del Consumidor – diciembre 2020. Recuperado de: <https://www.repository.fedesarrollo.org.co/handle/11445/4058>

#### d. Vivienda



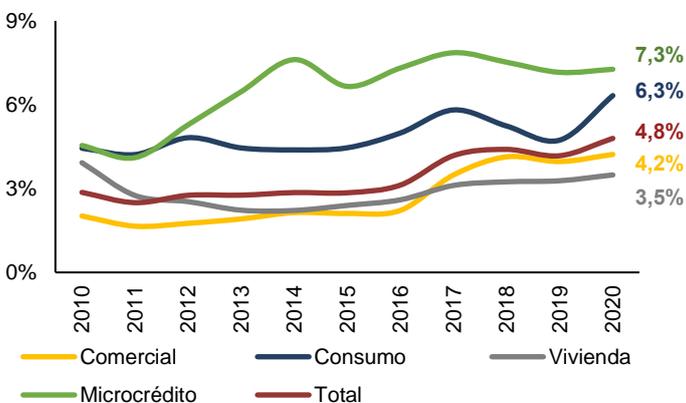
\* Crecimiento trimestre móvil

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

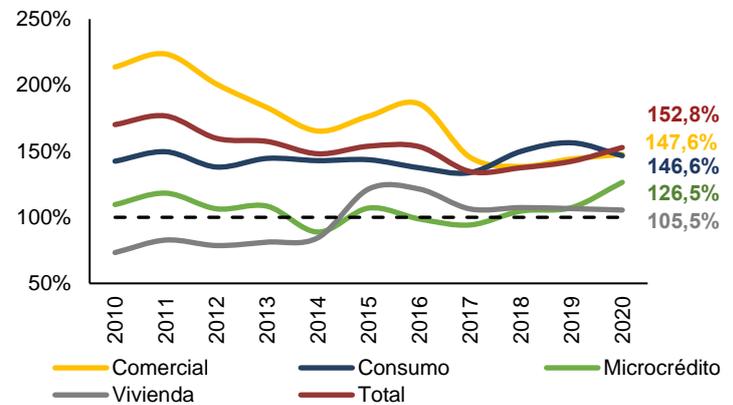
Finalmente, la expansión crediticia de la última década estuvo acompañada de la activa y persistente gestión de riesgos por parte de los establecimientos de crédito, evitando que la calidad de cartera se deteriorara de manera importante, y permitiendo que se mantuviera en estándares internacionales y presentara una cobertura holgada superior al 100% en todas las modalidades (Gráfico 4). Esta prudente y efectiva gestión ha permitido la continua operación de préstamos en la economía sin poner en riesgo los ahorros de los colombianos. Dada la avanzada normalización de la cartera y la finalización del PAD en junio de 2021, esperamos que, en línea con las proyecciones de las entidades, para el cierre de año la calidad de cartera se ubique en niveles no superiores al 7,5%-8%, un nivel que ha requerido un elevado nivel de provisiones en el 2020 y 2021 manteniendo simultáneamente la estabilidad del sistema.

Gráfico 4. Calidad y cobertura por modalidad de crédito\*

#### a. Calidad



#### b. Cobertura



\* El indicador de calidad se calcula como la cartera vencida en proporción a la cartera bruta y el indicador de cobertura se obtiene de dividir las provisiones entre la cartera vencida.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

### Avances en profundización financiera

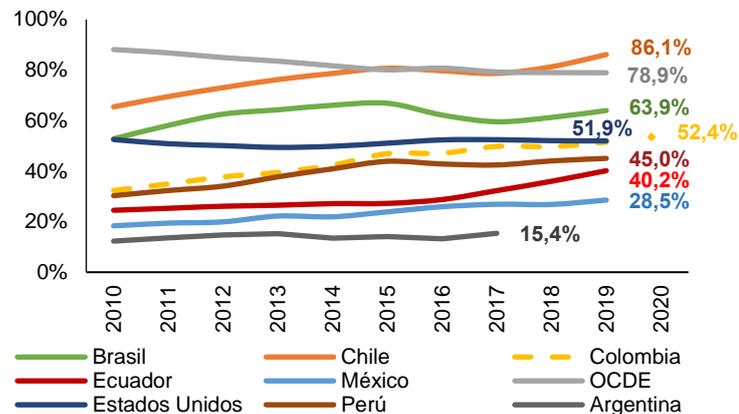
El anterior escenario de expansión crediticia ha propiciado un incremento en los niveles de profundización financiera, medido como el tamaño de la cartera como proporción al PIB anual. Este indicador es de gran relevancia en la medida que se vincula con mayores niveles de desarrollo financiero y crecimiento económico, permitiendo analizar y comparar la proporción de transferencias de recursos destinados al sector productivo.

Al analizar los datos del crédito interno al sector privado otorgado por los bancos<sup>7</sup>, se puede apreciar un crecimiento generalizado de la participación del crédito para Colombia y sus pares regionales, mientras que para el promedio de los países miembros de la OCDE se observa un retroceso paulatino en la profundización en los últimos años (Gráfico 5).

En Latinoamérica, los niveles de profundización han aumentado en la última década gracias a factores como (i) la regulación financiera, que genera una mayor confianza en los usuarios, (ii) la política monetaria para el control de la inflación, (iii) la inversión tecnológica para la oferta de nuevos productos, (iv) los esfuerzos en educación financiera que promuevan la inclusión y (v) la calidad de la información que reposa en los registros y burós de crédito. El caso particular de Argentina, el importante rezago presentado frente a sus pares regionales apunta a la falta de estabilidad en los mercados financieros, aunada a la gran incertidumbre generada por las tasas de cambio y la inflación, lo que no ha permitido que la profundización tenga un crecimiento significativo.

<sup>7</sup> Banco Mundial (2021). Crédito interno proporcionado por el sector financiero (% del PIB). <https://datos.bancomundial.org/indicador/FS.AST.DOMS.GD.ZS?end=2019&start=1960>

**Gráfico 5. Evolución de la profundización financiera (% del PIB)**

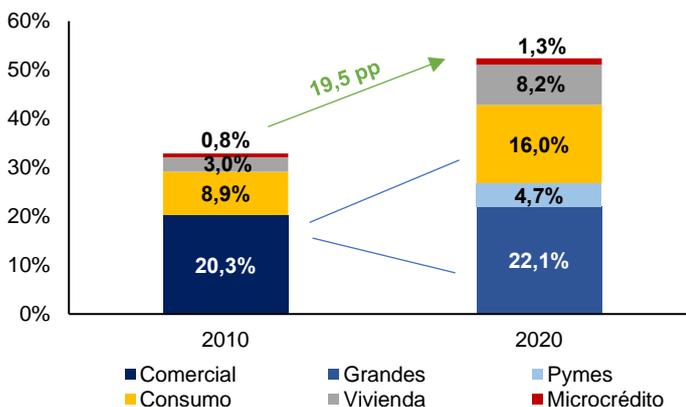


El marcador amarillo corresponde al dato para Colombia observado en 2020.

Fuente: Banco Mundial.

En Colombia, la profundización financiera en la última década pasó de 32,9% a 52,4%, un incremento de 19,5 puntos porcentuales explicado por una expansión saludable del crédito, liderada por las modalidades de cartera de consumo y comercial, con aumentos de 7,2 y 6,6 pp en la última década, respectivamente (Gráfico 6).

**Gráfico 6. Profundización financiera por modalidad de cartera**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria

Para 2020, en medio de la pandemia, los avances en términos de profundización fueron destacables. Tan solo respecto al indicador de 2019 (47,5%) se obtuvo un incremento de cerca de 5 pp, factor a su vez determinante para que el sector de intermediación financiera tuviera un crecimiento real del 2,1%, frente a la contracción de 6,8% de la economía en 2020.

Este resultado también favoreció el aumento de la inclusión financiera evidenciado en indicadores como el de acceso, en el que la cantidad de adultos con al menos un producto financiero formal alcanzó un porcentaje del 87,1%<sup>8</sup> y superó con anticipación la meta de 85% estipulada por el Plan Nacional de Desarrollo de 2018 para el año 2022.

El aumento en la bancarización se asocia a factores como (i) los apoyos económicos otorgados por el Gobierno, donde los establecimientos de crédito actuaron como intermediarios para dispersar los subsidios destinados a reducir los impactos de la crisis, y (ii) el mayor uso de canales digitales que suscitó las medidas restrictivas a causa de la pandemia, como los aislamientos obligatorios y la concientización para mitigar contagios. El grueso de estos avances se debe mantener una vez se supere la pandemia.

### Balance de la década

Para el caso colombiano, se aprecia un notable esfuerzo por ampliar la profundización del crédito en el país. Aprovechando los avances tecnológicos y su incorporación en la oferta de productos y servicios, se ha logrado llegar a todos los rincones del país para que cada vez más colombianos puedan acceder al crédito formal, generando con ello oportunidades de movilidad social.

Para ello se ha venido trabajando en fortalecer estrategias articuladas que no solo abarquen el ofrecimiento de productos, sino una mayor educación financiera en la población para que puedan cumplir sus objetivos financieros en el tiempo. Sin embargo, aún queda camino por recorrer para seguir afianzando la profundización y de allí que sea necesario resolver algunas dificultades estructurales que lastran el desarrollo tanto financiero como económico.

Dentro de estas dificultades se encuentran obstáculos de larga data como (i) la tasa de usura, un elemento que dificulta la inclusión de usuarios cuyo perfil de riesgo se asocia a tasas que superan el techo regulatorio, (ii) el Gravamen a los Movimientos Financieros (GMF), el cual, desde su implementación, ha inclinado la balanza hacia una mayor preferencia por el uso de efectivo, ralentizando la dinámica del uso de productos financieros, y (iii) que surjan más productos innovadores basados en las nuevas tecnologías que sean de bajo costo y se apoye la curva de aprendizaje para su uso masivo.

Así mismo, es importante seguir afianzando las sinergias entre el sector público y privado en pro de aumentar la educación financiera de los hogares y empresas en Colombia. Avanzar en este frente es un imperativo para que tanto hogares como empresas puedan (i) hacer un uso consiente de los servicios financieros, (ii) conocer los beneficios que ello trae sobre las

<sup>8</sup> Información al tercer trimestre de 2020, Banca de las Oportunidades.



actividades de cada agente, (iii) desmitificar las creencias sobre el uso de estos productos y (iv) evitar la recurrencia a préstamos informales ("gota a gota").

## Conclusiones y consideraciones finales

La evolución del crédito en la economía en la última década ha sido destacada. Su crecimiento real promedio del 8% ha permitido incrementar en cerca de 20 pp su participación frente al PIB. Además del entorno macroeconómico, estas ganancias fueron auspiciadas por los desarrollos tecnológicos y la mayor competencia, aspectos que permitieron aumentar la eficiencia de la intermediación financiera. Esto, a su vez, se refleja en una cobertura total de la geografía nacional, que abre importantes oportunidades de movilidad social a través del crédito formal.

Así mismo, fueron claves en este proceso todas las medidas implementadas en la última década encaminadas a fortalecer el sector con las experiencias de crisis en otras latitudes y que, sin duda, fueron puestas a prueba en medio de la pandemia con un resultado positivo. El sector demostró su resiliencia para afrontar eventos de estrés de tal magnitud y demostró su compromiso para seguir apoyando al país con cuantiosos alivios y continuidad en la operación crediticia.

En adelante, aunque el panorama de recuperación económica seguirá altamente influenciado por la pandemia, el sector financiero continuará trabajando en una ambiciosa agenda para seguir brindando oportunidades a millones de familias y empresas, para que, con una mejor educación financiera, un diversificado portafolio de productos y servicios a su disposición y costos razonables gracias al acceso al crédito formal, puedan seguir materializando sus proyectos.



## Colombia

### Principales indicadores macroeconómicos

	2018					2019					2020*		2021*
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	Total	
<b>Producto Interno Bruto**</b>													
PIB Nominal (COP Billones)	<b>987,8</b>	247,5	255,2	270,9	287,5	<b>1061,1</b>	258,7	214,8	248,9	280,1	<b>1002,6</b>	<b>1081,8</b>	
PIB Nominal (USD Billones)	<b>311,7</b>	77,3	79,5	78,3	88,6	<b>324,0</b>	63,4	57,1	63,8	76,5	<b>271,5</b>	<b>314,77</b>	
PIB Real (COP Billones)	<b>854,0</b>	205,4	215,2	222,7	238,7	<b>882,0</b>	206,7	181,1	203,8	230,0	<b>821,6</b>	<b>857,5</b>	
PIB Real (% Var. interanual)	<b>2,6</b>	3,6	3,1	3,2	3,2	<b>3,3</b>	0,7	-15,8	-8,5	-0,0	<b>-6,8</b>	<b>4,6</b>	
<b>Precios</b>													
Inflación (IPC, % Var. interanual)	<b>3,2</b>	3,2	3,4	3,8	3,8	<b>3,8</b>	3,7	2,9	1,9	1,6	<b>1,6</b>	<b>2,6</b>	
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	<b>3,5</b>	3,3	3,3	3,3	3,4	<b>3,4</b>	3,3	2,0	1,5	1,2	<b>1,0</b>	<b>2,3</b>	
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	<b>3163</b>	3175	3206	3462	3277	<b>3277</b>	4065	3759	3879	3432	3432	<b>3300</b>	
Tipo de cambio (Var. % interanual)	<b>6,0</b>	14,2	9,4	16,5	3,6	<b>3,6</b>	28,0	17,3	12,0	4,7	<b>4,7</b>	<b>-6,9</b>	
<b>Sector Externo (% del PIB)</b>													
Cuenta corriente	<b>-3,9</b>	-4,6	-3,6	-5,1	-3,7	<b>-4,3</b>	-3,6	-3,0	-2,7	...	<b>-3,1</b>	<b>-3,6</b>	
Cuenta corriente (USD Billones)	<b>-13,1</b>	-3,6	-2,8	-4,2	-3,2	<b>-13,8</b>	-2,6	-1,7	-1,8	-3,2	...	...	
Balanza comercial	<b>-2,7</b>	-3,5	-3,2	-5,0	-3,7	<b>-3,8</b>	-3,9	-4,3	-4,6	...	<b>-4,4</b>	<b>-3,9</b>	
Exportaciones F.O.B.	<b>54,9</b>	12,8	13,7	12,8	12,9	<b>52,3</b>	11,7	7,8	8,9	...	<b>34,7</b>	<b>36,2</b>	
Importaciones F.O.B.	<b>63,1</b>	15,5	16,2	16,9	16,1	<b>64,7</b>	14,5	10,2	12,0	...	<b>42,2</b>	<b>44,0</b>	
Renta de los factores	<b>-3,5</b>	-3,4	-3,2	-3,0	-2,9	<b>-3,1</b>	-2,6	-1,8	-1,7	...	<b>-2,1</b>	<b>-2,1</b>	
Transferencias corrientes	<b>2,3</b>	0,0	2,3	2,7	2,7	<b>1,9</b>	3,3	0,0	3,2	...	<b>3,4</b>	<b>3,2</b>	
Inversión extranjera directa (pasivo)	1,9	3,4	4,7	2,2	3,5	<b>3,4</b>	3,2	3,0	-0,1	...	<b>3,1</b>	<b>3,1</b>	
<b>Sector Público (acumulado, % del PIB)</b>													
Bal. primario del Gobierno Central	<b>-0,3</b>	0,0	0,9	1,4	0,4	<b>0,5</b>	0,3	-3,2	...	...	<b>-5,9</b>	...	
Bal. del Gobierno Nacional Central	<b>-3,1</b>	-0,6	-0,3	-1,2	-2,5	<b>-2,5</b>	-0,2	-5,8	...	...	<b>-8,2</b>	<b>7,6</b>	
Bal. estructural del Gobierno Central	<b>-1,9</b>	...	...	...	...	<b>-1,5</b>	...	...	...	...	...	...	
Bal. primario del SPNF	<b>0,2</b>	0,8	3,5	2,3	0,5	<b>0,5</b>	0,4	-3,0	...	...	<b>-6,7</b>	...	
Bal. del SPNF	<b>-2,9</b>	0,4	0,6	-0,5	-2,4	<b>-2,4</b>	0,4	-5,2	...	...	<b>-9,4</b>	...	
<b>Indicadores de Deuda (% del PIB)</b>													
Deuda externa bruta	<b>39,7</b>	41,6	41,5	42,0	42,7	<b>42,0</b>	47,4	49,3	...	...	...	...	
Pública	<b>21,9</b>	23,1	22,6	22,6	22,7	<b>22,8</b>	25,3	26,6	...	...	...	...	
Privada	<b>17,7</b>	18,5	18,9	19,5	20,0	<b>19,2</b>	22,1	22,6	...	...	...	...	
Deuda bruta del Gobierno Central	<b>46,7</b>	47,4	50,6	51,9	50,3	<b>50,0</b>	59,6	61,7	...	...	<b>61,4</b>	<b>62,9</b>	



## Colombia

### Estados financieros del sistema bancario

	ene-21 (a)	dic-20 (b)	ene-20 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
<b>Activo</b>	<b>726,984</b>	<b>729,841</b>	<b>675,571</b>	<b>5.9%</b>
Disponible	46,712	53,794	42,012	9.4%
Inversiones y operaciones con derivados	163,789	158,735	131,450	22.6%
Cartera de crédito	497,935	498,838	480,184	2.1%
Consumo	150,023	150,527	149,055	-0.9%
Comercial	262,430	263,018	250,220	3.2%
Vivienda	72,745	72,565	68,212	5.0%
Microcrédito	12,737	12,727	12,697	-1.3%
Provisiones	38,497	37,960	29,392	28.9%
Consumo	14,097	13,729	10,924	27.0%
Comercial	17,625	17,605	15,150	14.5%
Vivienda	2,697	2,691	2,424	9.5%
Microcrédito	1,161	1,133	894	27.7%
<b>Pasivo</b>	<b>635,751</b>	<b>640,361</b>	<b>584,214</b>	<b>7.1%</b>
Instrumentos financieros a costo amortizado	556,742	556,917	501,633	9.2%
Cuentas de ahorro	241,182	244,963	193,872	22.4%
CDT	152,123	154,170	162,634	-7.9%
Cuentas Corrientes	72,196	75,002	55,942	27.0%
Otros pasivos	9,045	9,089	9,085	-2.0%
<b>Patrimonio</b>	<b>91,233</b>	<b>89,480</b>	<b>91,357</b>	<b>-1.7%</b>
<b>Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)</b>	<b>571</b>	<b>4,160</b>	<b>980</b>	<b>-42.7%</b>
Ingresos financieros de cartera	3,446	45,481	3,959	-14.3%
Gastos por intereses	851	14,571	1,388	-39.7%
Margen neto de Intereses	2,663	31,675	2,695	-2.7%
<b>Indicadores</b>				<b>Variación (a) - (b)</b>
<b>Indicador de calidad de cartera</b>	<b>5.15</b>	<b>4.96</b>	<b>4.43</b>	<b>0.72</b>
Consumo	6.58	6.29	4.78	1.80
Comercial	4.66	4.55	4.40	0.26
Vivienda	3.55	3.30	3.31	0.25
Microcrédito	7.65	7.13	7.00	0.65
<b>Cubrimiento</b>	<b>150.0</b>	<b>153.5</b>	<b>138.2</b>	<b>-11.85</b>
Consumo	142.9	145.1	153.4	-10.59
Comercial	144.1	147.1	137.6	6.48
Vivienda	104.3	112.3	107.5	-3.19
Microcrédito	119.1	124.8	100.7	18.47
ROA	0.95%	0.57%	1.76%	-0.8
ROE	7.77%	4.65%	13.66%	-5.9
Solvencia	20.01%	16.28%	14.73%	5.3



## Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019				2019	2020		
	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC	<b>50,2</b>	<b>50,1</b>	<b>49,8</b>	49,5	49,6	49,9	49,8	<b>49,8</b>	51,7	54,3	55,0
Efectivo/M2 (%)	<b>12,59</b>	<b>12,18</b>	<b>13,09</b>	12,66	12,84	13,20	15,05	<b>15,05</b>	13,35	14,48	15,19
<b>Cobertura</b>											
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	<b>99,7</b>	<b>100</b>	<b>99,2</b>	99,7	99,7	...	99,9	<b>99,9</b>	100	100	...
Municipios con al menos una oficina (%)	<b>73,9</b>	<b>73,9</b>	<b>74,4</b>	74,7	74,6	74,4	74,6	<b>74,6</b>	74,6	74,6	74,6
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	<b>99,5</b>	<b>100</b>	<b>98,3</b>	100	100	...	100	<b>100</b>	100	100	...
<b>Acceso</b>											
<b>Productos personas</b>											
Indicador de bancarización (%) SF*	<b>77,30</b>	<b>80,10</b>	81,4	82,3	82,6	83,3	82,5	<b>82,5</b>	83,2	85,9	87,1
Indicador de bancarización (%) EC**	<b>76,40</b>	<b>79,20</b>	80,5	81,3	81,6	82,4	81,6	<b>81,6</b>	...	...	86,6
Adultos con: (en millones)											
Cuentas de ahorro EC	<b>23,53</b>	<b>25,16</b>	25,75	25,79	25,99	26,3	26,6	<b>26,6</b>	...	...	27,5
Cuenta corriente EC	<b>1,72</b>	<b>1,73</b>	1,89	1,95	2,00	2,00	1,97	<b>1,97</b>	...	...	1,92
Cuentas CAES EC	<b>2,83</b>	<b>2,97</b>	3,02	3,03	3,02	3,03	3,03	<b>3,03</b>	...	...	3,03
Cuentas CATS EC	<b>0,10</b>	<b>0,10</b>	0,71	2,10	2,32	2,54	3,30	<b>3,30</b>	...	...	7,14
Otros productos de ahorro EC	<b>0,77</b>	<b>0,78</b>	0,81	0,83	0,84	0,80	0,85	<b>0,85</b>	...	...	0,84
Crédito de consumo EC	<b>8,74</b>	<b>9,17</b>	7,65	7,82	8,00	8,16	8,42	<b>8,42</b>	...	...	...
Tarjeta de crédito EC	<b>9,58</b>	<b>10,27</b>	10,05	10,19	10,37	10,47	10,53	<b>10,53</b>	...	...	10,59
Microcrédito EC	<b>3,56</b>	<b>3,68</b>	3,51	3,49	3,48	3,50	3,65	<b>3,65</b>	...	...	...
Crédito de vivienda EC	<b>1,39</b>	<b>1,43</b>	1,40	1,41	1,43	1,45	1,45	<b>1,45</b>	...	...	...
Crédito comercial EC	<b>1,23</b>	<b>1,02</b>	...	...	...	0,69	0,70	<b>0,70</b>	...	...	...
Al menos un producto EC	<b>25,40</b>	<b>27,1</b>	27,64	28,03	28,25	28,6	29,1	<b>29,1</b>	...	...	...
<b>Uso</b>											
<b>Productos personas</b>											
Adultos con: (en porcentaje)											
Algún producto activo SF	<b>66,3</b>	<b>68,6</b>	68,5	69,2	69,8	70,4	66,0	<b>66,0</b>	66,8	71,6	73,0
Algún producto activo EC	<b>65,1</b>	<b>66,9</b>	67,2	67,8	68,4	69,2	69,1	<b>65,2</b>	...	...	72,4
Cuentas de ahorro activas EC	<b>72,0</b>	<b>71,8</b>	68,3	68,9	70,1	70,2	70,1	<b>70,1</b>	...	...	65,4
Cuentas corrientes activas EC	<b>84,5</b>	<b>83,7</b>	85,5	85,8	85,9	85,6	85,6	<b>85,6</b>	...	...	82,8
Cuentas CAES activas EC	<b>87,5</b>	<b>89,5</b>	89,7	89,8	89,9	82,2	82,1	<b>82,1</b>	...	...	82,1
Cuentas CATS activas EC	<b>96,5</b>	<b>96,5</b>	67,7	58,2	58,3	59,0	58,3	<b>58,3</b>	...	...	80,8
Otros pdtos. de ahorro activos EC	<b>66,6</b>	<b>62,7</b>	61,2	61,3	61,8	62,0	62,8	<b>62,8</b>	...	...	63,8
Créditos de consumo activos EC	<b>82,0</b>	<b>83,5</b>	82,2	81,7	81,9	81,8	75,7	<b>75,7</b>	...	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	<b>92,3</b>	<b>90,1</b>	88,7	88,3	88,6	88,0	79,5	<b>79,5</b>	...	...	76,7
Microcrédito activos EC	<b>66,2</b>	<b>71,1</b>	68,9	68,9	69,2	68,9	58,3	<b>58,3</b>	...	...	...

## Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019				2019	2020			
	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4
Créditos de vivienda activos EC	79,3	78,9	77,8	77,8	78	78,2	78,2	78,2	...	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	85,3	84,7	...	...	...	61,2	45,5	45,5	...	...	...	...
<b>Acceso</b>												
<b>Productos empresas</b>												
Empresas con: (en miles)												
Al menos un producto EC	751	775,2	946,5	940,7	940,3	937,7	938,8	938,8	933,8	925,3	922,3	...
Cuenta de ahorro EC	500,8	522,7	649,4	644,3	645	645,4	649,1	649,1	648,5	637,1	637,1	...
Cuenta corriente EC	420,9	430,7	502,9	502,3	503	500,7	499,7	499,7	492,8	491,6	488,7	...
Otros productos de ahorro EC	15,24	14,12	13,9	13,8	13,9	13,1	13,8	13,8	15,4	16	14,9	...
Crédito comercial EC	242,5	243,6	277,8	278,3	279,4	284,5	285,9	285,9	288,3	291,3	...	...
Crédito de consumo EC	98,72	102,5	105,8	107,2	105,9	105,8	104,9	104,9	103,9	103,4	...	...
Tarjeta de crédito EC	79,96	94,35	106,9	109,1	109,8	111,7	113	113	114,1	113,9	...	...
Al menos un producto EC	751	775,1	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>Uso</b>												
<b>Productos empresas</b>												
Empresas con: (en porcentaje)												
Algún producto activo EC	74,7	73,3	71,5	70	69,9	70	68,34	68,34	68	68,06	67,63	...
Algún producto activo SF	74,7	73,3	71,6	70	69,9	70	68,36	68,36	68,02	68,04	67,65	...
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	47,2	47,6	47,3	46,9	46,7	45,8	45,8	44,8	44,7	44	...
Otros pdtos. de ahorro activos EC	57,5	51,2	49,2	49	50,5	50	52	52	55	55,4	57,2	...
Cuentas corrientes activas EC	89,1	88,5	89	89,3	89,5	90,2	89,7	89,7	90,7	91	91,1	...
Microcréditos activos EC	63,2	62	57,2	56,6	56,6	56,1	50,3	50,3	49,9	49	...	...
Créditos de consumo activos EC	84,9	85,1	83,9	83,3	82,8	82,8	78,2	78,2	77,7	77,4	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	88,6	89,4	90,2	89,5	89,9	88,8	80,8	80,3	80,5	79,8	...	...
Créditos comerciales activos EC	91,3	90,8	91,6	83,8	80,9	81,5	77,1	77,1	77,3	73	...	...
<b>Operaciones (semestral)</b>												
Total operaciones (millones)	4.926	5.462	6.332	-	3,952	-	4,239	8,194	-	3,631	-	-
No monetarias (Participación)	48	50,3	54,2	-	57,9	-	58,1	57,9	-	63,9	-	-
Monetarias (Participación)	52	49,7	45,8	-	42,1	-	41,9	42	-	36	-	-
No monetarias (Crecimiento anual)	22,22	16,01	25,1	-	48,6	-	29,9	38,3	-	31	-	-
Monetarias (Crecimiento anual)	6,79	6,14	6,7	-	19,9	-	17,6	18,8	-	1,3	-	-
<b>Tarjetas</b>												
Crédito vigentes (millones)	14,93	14,89	15,28	15,33	15,46	15,65	16,05	16,05	16,33	15,47	14,58	14,67
Débito vigentes (millones)	25,17	27,52	29,57	30,53	31,39	32,49	33,09	33,09	34,11	34,51	35,42	36,38
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	205,8	201,8	194,4	184,9	193,2	187,5	203,8	203,8	176,2	179,3	188,6	207,8
Ticket promedio compra débito (\$miles)	138,3	133,4	131,4	118,2	116,3	114	126	126	113,6	126	123,6	129,3