



La intermediación financiera fortalece el crecimiento económico

- El sistema financiero tiene la capacidad de impactar en el crecimiento económico, pues gracias a su importante rol de intermediación permite movilizar y transformar el ahorro privado en capital de trabajo e inversión productiva.
- A nivel microeconómico, su intervención es decisiva para los hogares y empresas que encuentran en el sistema la posibilidad de materializar sus proyectos mediante el apalancamiento y el financiamiento a plazos, logrando impulsar la movilidad social y mejorar el bienestar para la población.
- Los avances del sector en los últimos años son destacables como resultado de una mayor transformación tecnológica y compromiso con la inclusión financiera, brindando soluciones cada vez más personalizadas y digitales que seguirán contribuyendo a que más personas puedan incluirse y aprovechar los beneficios del sector financiero.
- Los beneficios de la intermediación financiera en la economía son indiscutibles, por lo que las iniciativas para continuar reduciendo el sobreuso del efectivo son claves para facilitar que los recursos entren al sistema y logren materializar un entorno con mayor formalización. Nuestros ejercicios econométricos permiten corroborar la importancia del financiamiento interno como condición necesaria para impulsar el crecimiento económico, considerando su papel de agente para canalizar y movilizar el ahorro hacia proyectos de inversión y consumo que contribuyan a una mayor productividad.

25 de octubre 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

Visite nuestros portales:
www.asobancaria.com
www.yodecidomibanco.com
www.sabermassermas.com

La intermediación financiera fortalece el crecimiento económico

El sector financiero ejerce un rol determinante en el crecimiento de la economía gracias a su efecto multiplicador de la actividad de intermediación en los diversos sectores económicos, permitiendo construir nuevos y mejores puentes para dar paso a una mayor movilidad social.

La inclusión financiera creciente de hogares y empresas es una condición inicial de mayor ahorro (fondeo para las entidades) que luego deriva en crédito a los sectores y familias y, por esa vía, en un mayor crecimiento económico y bienestar. De hecho, la literatura que ha abordado el vínculo entre el crédito y el crecimiento económico apunta a una relación favorable en el tiempo en la medida que un sector financiero con buenos niveles de eficiencia, competencia y solidez permiten aprovechar todos los beneficios de la financiación para proyectos productivos en el país. Estos beneficios, por supuesto, podrán ser mayores en la medida en que se logre una mayor inclusión de la población y los recursos fluyan dentro del sistema y no fuera de él. Por ello, es imperativo continuar avanzando en materia de reducción del sobreuso de efectivo en la economía, cuyos elevados niveles, además de minar los efectos positivos de la intermediación, se asocian con la informalidad y evasión.

En esta edición de Banca & Economía se recuerda el rol que juega el sector financiero en la economía, sus beneficios y externalidades positivas, así como los principales avances en inclusión financiera en el país en la última década. Presenta, posteriormente, un ejercicio cuantitativo que evidencia el impacto del crédito en el crecimiento económico. Finalmente, incorpora algunos comentarios en torno al Proyecto de Ley 413 de 2021 "Por medio de la cual se dictan normas relacionadas con el sistema de pagos, el mercado de capitales y se dictan otras disposiciones". Finaliza con algunas conclusiones en la materia.

Importancia de la intermediación para el crecimiento económico

El sector financiero es un agente creador de valor en la economía gracias a sus diversas funciones de canalizar y movilizar el ahorro, facilitar las transacciones, reducir los costos de búsqueda y asimetrías de información, diversificar el riesgo y realizar asignaciones eficientes de capital hacia proyectos de inversión o consumo que contribuyan a una mayor productividad y bienestar para la economía y población en su conjunto.

Los principales canales por los que el sistema financiero es determinante del crecimiento económico, como bien lo expone Levine¹, se pueden resumir en la contribución a la formación de capital y la innovación tecnológica. Esto debido a que, al ser un intermediario entre el ahorro y la inversión, tiene tanto la capacidad de modificar la tasa de ahorro, como de reasignar los recursos existentes a proyectos de producción, afectando así la tasa de formación de capital.

¹ Levine, R. (1997). *Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda*. Journal Economic of Literature. Vol. 35, No. 2. Recuperado de: https://www.jstor.org/ejproxy.unal.edu.co/stable/pdf/2729790.pdf?ab_segments=0%252Fbasic_search_gsv2%252Fcontrol&refreqid=excelsior%3A8f2b48ab4b3c8d5cc22b839fcff83b

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Ángela Fajardo Moreno
Carlos Velásquez Vega
Paula Catalina Buitrago Ramírez
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

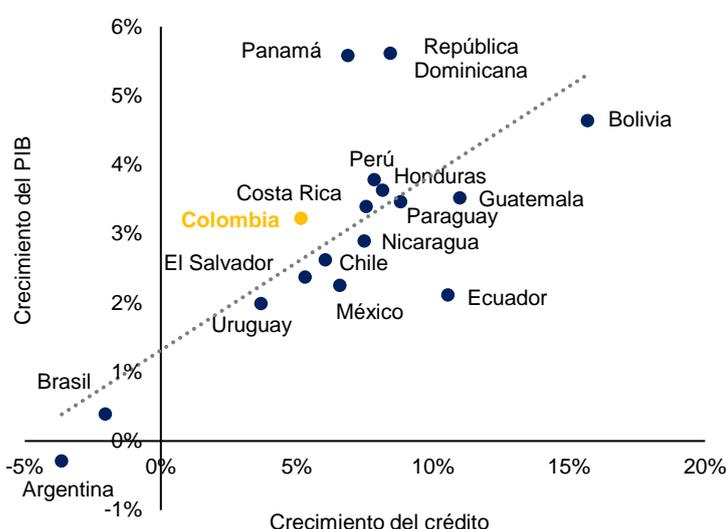
f asobancaria.colombia @asobancaria @asobancaria
www.asobancaria.com

ASOBANCARIA

Adicionalmente, al invertir en proyectos que involucren el surgimiento de nuevos productos o procesos, determina la tasa de innovación tecnológica.

Al revisar el vínculo entre el crédito y crecimiento económico para los países de la región latinoamericana en el periodo 2012-2019, previo al choque externo inducido por la pandemia del Covid-19, se evidencia una relación positiva como se desprende de la teoría económica (Gráfico 1).

Gráfico 1. Crecimiento promedio del crédito y del PIB 2012-2019²



Fuentes: Felaban y Banco Mundial. Elaboración Asobancaria.

El papel del sector financiero no solo es destacable a nivel macroeconómico, sino fundamental desde el punto de vista microeconómico del impacto socioeconómico de la inclusión financiera, particularmente en la base de la pirámide³. Desde el punto de vista de los hogares y las empresas, existe una amplia evidencia que demuestra que el acceso al crédito y el ahorro formal brinda las herramientas necesarias a la población para lograr seguridad financiera, y, así mismo, aumentar su resiliencia ante eventos económicos adversos. Por esta razón, el acceso a productos y servicios financieros formales de calidad, en el largo

plazo, puede significar la diferencia entre la prosperidad y la pobreza⁴.

Algunos mecanismos mediante los cuales la inclusión financiera tiene un impacto en el crecimiento económico se relacionan con⁵: i) la suavización del consumo inter temporal, especialmente en países con alto grado de informalidad como Colombia y alta volatilidad del ingreso; ii) la reducción de restricciones presupuestales, pues por medio del crédito se permite un crecimiento estable en el consumo, y iii) la acumulación de capital, por medio de mecanismos de ahorro.

A pesar de esto, es importante destacar que existen barreras que dificultan el acceso a grupos vulnerables de la sociedad, principalmente debido a la existencia de asimetrías de información, falta de incentivos a innovar con productos adecuados para ciertas necesidades y hasta la propia autoexclusión de los individuos dada, por ejemplo, la preferencia por liquidez.

En este último punto, cabe destacar que la preferencia por efectivo de los individuos, además de ser una barrera para la bancarización, se suele asociar a problemas de informalidad y actividades ilícitas, con efectos en el volumen de depósitos y mayores costos operacionales. Estos costos se distribuyen tanto para el sistema financiero, asociados a la emisión, conteo, almacenamiento, transporte y vigilancia del efectivo, así como para los consumidores, relacionados con los elevados costos de transacción que supone el uso del efectivo⁶.

Inclusión financiera: avances y externalidades

Actualmente, el indicador de inclusión financiera en Colombia refleja que el 87,8% de la población adulta del país tiene acceso al menos a un producto de depósito o crédito formal, lo cual equivale a 32 millones de personas bancarizadas. Estos importantes resultados son el reflejo de una serie de esfuerzos conjuntos entre el Gobierno Nacional y el sector privado por derrumbar las principales barreras de oferta, entre los que se destaca el diseño de productos y canales inclusivos que fueron implementados en la última década y luego estandarizados a partir de la expedición del decreto 222 de 2020. En particular, estos productos de trámite simplificado han sido uno de los principales hitos para el país, pues en 2020 permitieron bancarizar a casi un millón de personas en tiempo récord y hacerlas beneficiarias de los programas de

² Tener en cuenta que correlación no implica causalidad.

³ La inclusión financiera se puede observar a través de cuatro perspectivas: acceso, uso, calidad y bienestar; por lo que la definición se podría sintetizar como la capacidad generalizada de acceder a servicios y productos financieros, de manera regular y satisfactoria y de modo que estos generen un impacto positivo en la calidad de vida de los consumidores.

⁴ Americas Market Intelligence (2020). Los pagos, el comercio y la vida después de la cuarentena de COVID-19.

⁵ Cano, C., Esguerra, M., García, N., Rueda, L., & Velasco, A. (2014). Inclusión financiera en Colombia. Banco de la República. Recuperado de: https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sem_357pdf

⁶ Asobancaria (2017). Proyecto F. Diagnóstico del uso del efectivo en Colombia. Recuperado de: <https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/2017/12/Proyecto-F.pdf>

transferencias monetarias del Gobierno Nacional para afrontar la crisis económica más grande de la historia consecuencia de la pandemia.

Uno de los retos que tiene el sector está en la promoción del uso de productos como billeteras electrónicas para realizar pagos digitales, ya que esto permite crear una huella en el ecosistema financiero a estas personas para que, a futuro, se les garantice un mayor acceso a productos de ahorro y al crédito.

Actualmente, el indicador de uso de los productos financieros en general es del 70%, lo que equivale a 26 millones de adultos. Sin embargo, el crecimiento en el número de transacciones en canales digitales como banca móvil indica que el sector ha venido avanzando de forma importante en materia de inclusión financiera digital. De manera particular, a partir de las cifras de operaciones publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia, se observa que por medio de canales digitales (internet y banca móvil) se realizaron un poco más del 70% de las operaciones financieras del primer semestre del 2021, lo cual significa un crecimiento de 6,2 puntos porcentuales respecto al mismo semestre de 2019 (previo a la pandemia).

En general, los buenos resultados de estos indicadores son un reflejo de que la Banca digital ha mejorado la forma como las personas se relacionan con el sector, y, así mismo, de que en 2020 este canal fue la principal puerta de entrada a la inclusión financiera de una gran parte de la base de la pirámide. Además, la pandemia ha sido un impulsor de estos resultados al generar un aumento en la demanda de plataformas digitales por parte de consumidores que de la noche a la mañana se encontraron con la necesidad, en su mayoría por vez primera, de contar con acceso al comercio electrónico y, en particular, a productos⁷. En este sentido, la inclusión financiera digital ha demostrado ser fundamental para mejorar la resiliencia de los hogares ante eventos desafortunados y promover el desarrollo económico del país.

Para el sector existe una gran oportunidad de seguir avanzando en materia de inclusión financiera, promoviendo la adopción acelerada de diversas opciones de pago alternativas al efectivo que se ofrecen a través de las aplicaciones del sector, tales como pago de cuentas, comercio electrónico, recargas y, en especial, pagos entre particulares (P2P), que se han duplicado desde que comenzó la cuarentena⁸. Esto, en el agregado, permitirá que cada vez más las personas construyan historiales transaccionales, de ahorro y crédito y accedan a diferentes tipos de financiamiento formal que promuevan no solo el desarrollo del país sino también su crecimiento mediante la inversión y la formalización que se induce. También será la ruta para cerrar las brechas que persisten en materia de inclusión para mujeres, jóvenes y personas de las zonas rurales del país.

Sin embargo, la inclusión financiera tiene, en este escenario, una externalidad adicional, y es el incremento en el potencial de recursos vía depósitos con que cuenta el sistema para el otorgamiento de créditos. Una mayor bancarización apalanca así mayores recursos de crédito, lo que termina dinamizando el canal crediticio, aumentando la profundización financiera e impulsando el crecimiento económico.

Comportamiento de los depósitos y los créditos en la última década

En la última década tanto las captaciones como el crédito han presentado una dinámica favorable en el país. Por el lado de las captaciones, se observa un incremento promedio del 12% nominal anual, pasando de COP 169 billones en julio de 2011 a COP 498,5 billones en julio de 2021. Este comportamiento se atribuye, principalmente, a las cuentas de ahorro que actualmente representan el 53% de las captaciones totales y que en la última década presentaron un crecimiento promedio nominal anual del 13,1%. Así mismo, se destaca el comportamiento de los CDTs con un crecimiento promedio nominal anual del 12% para los últimos 10 años.

Por el lado del crédito, la cartera total del sector ha crecido en promedio un 12,6% anual en términos nominales, pasando de COP 182,9 billones a COP 520 billones. Este crecimiento se explica en mayor medida por la dinámica de crecimiento presentada por la cartera comercial en la última década (11,2% nominal anual en promedio) la cual actualmente representa el 53% de la cartera total (COP 274,2 billones). Entre esta cartera se destacan las líneas de crédito corporativo y *leasing* financiero que componen el 45% de la cartera comercial y que han tenido un crecimiento promedio nominal anual del 6% y 28% respectivamente en los últimos 6 años. También se destaca el comportamiento favorable de la cartera de consumo y de vivienda que en la última década han presentado en promedio un crecimiento nominal anual del 13,7% y 17,3%, respectivamente.

Lo anterior es un claro reflejo de la dinamización del sector y de los esfuerzos por lograr una mayor inclusión de los colombianos, pues los crecimientos sostenidos en los recursos que entran al sistema se han traducido en una mayor canalización y otorgamiento de crédito, en paralelo con un similar fortalecimiento patrimonial del sector, con importantes efectos positivos en materia de crecimiento económico, como se muestra a continuación.

¿Cómo contribuye el crédito a la actividad económica?

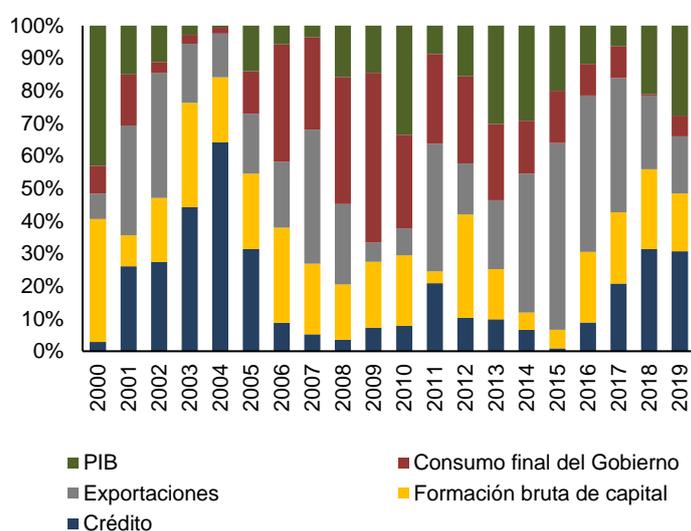
Existe una vasta literatura sobre la relación entre crédito y crecimiento económico. Nuestros modelos econométricos

⁷ Americas Market Intelligence (2020). Los pagos, el comercio y la vida después de la cuarentena de Covid-19.

⁸ Ibid.

permiten, en efecto, evidenciar esta fuerte relación⁹. Considerando los trabajos de Díaz¹⁰, Chirinos¹¹ y Feraud¹² para incluir, a través de un modelo VAR, variables que incorporen el capital físico, las políticas estructurales y las condiciones externas, se observa que los choques parciales del crédito sobre el PIB tienen una significancia positiva para los primeros años, explicando una parte importante de la varianza del PIB (más del 20% a partir del quinto año). Al considerar la descomposición histórica, se encuentra que en los últimos 20 años el crédito ha tenido una participación promedio del 18% dentro de todos los choques analizados (Gráfico 2).

Gráfico 2. Descomposición histórica del PIB



Fuentes: Banco Mundial y SFC. Cálculos Asobancaria.

Estos resultados, acordes a lo encontrado en la literatura, corroboran la premisa de la importancia del financiamiento interno como condición importante para impulsar el crecimiento económico, considerando su papel de agente para canalizar y movilizar el ahorro hacia proyectos de inversión y consumo que contribuyan a una mayor productividad para la economía colombiana.

⁹ Se realizó para este documento una descomposición histórica para analizar la magnitud y participación del choque del crédito sobre el Producto Interno Bruto de Colombia en las últimas décadas partiendo de un modelo VAR. La estimación se realizó para Colombia con cifras anuales para el periodo 1970-2018. Para todas las variables se utilizó como fuente el Banco Mundial, con excepción del crédito que se consideraron las cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia.

¹⁰ Díaz, V. (2014). Crédito privado, crédito bancario y producto interno bruto: evidencia para una muestra suramericana. Ensayos sobre política económica. Banco de la República.

¹¹ Chirinos, R. (2007). Determinantes del crecimiento económico: Una revisión de la literatura existente y estimaciones para el período 1960-2000. Banco Central de Reserva del Perú.

¹² Feraud, K. (2018). Relación entre las exportaciones y gasto público sobre el crecimiento económico en Colombia periodo 1961-2015. Universidad Nacional de Loja – Ecuador.

¹³ Ver crisis del subsector cooperativo financiero de Colombia 1998-1999: Un análisis desde el enfoque de la economía institucional. Recuperado de: <https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1038&context=economia>

Consideraciones sobre el Proyecto de Ley 413 de 2021

Entendiendo la importancia de propender por un mayor desarrollo del sector financiero, en julio de este año fue radicado ante el Congreso de la República el Proyecto de Ley 413 de 2021 que contempla disposiciones sobre el sistema de pagos y el mercado de capitales, buscando promover su profundización, competitividad y resiliencia.

Aunque la mayoría de sus disposiciones son bienvenidas, pues permiten ajustar el marco normativo vigente a los estándares internacionales y a la innovación, hay un punto que genera gran preocupación y es la facultad que se asigna a los Operadores de Servicios Postales (OSP) para prestar servicios de giro de pago, giro de depósito y transferencia postal, usando cuentas sin la debida autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Aunque siempre hemos dado la bienvenida a las distintas formas de competencia en el sector, la inconveniencia de esta propuesta específica radica en que los OSP podrían, en adelante, captar y administrar recursos del público sin la debida autorización previa de la Superintendencia Financiera, con los respectivos riesgos que eso representa para la protección del ahorro del público. Esto recuerda lo que se hizo con las cooperativas en la década de los noventa y terminó con la quiebra de muchas de ellas y la pérdida de una importante porción de los ahorros de los ciudadanos¹³.

Esta propuesta, adicionalmente, resultaría en un arbitraje regulatorio, pues establece un régimen jurídico distinto para actividades económicas de naturaleza idéntica, lo que va en contravía del objetivo del proyecto de buscar la unificación y robustez del sector financiero.

A lo largo de este documento se ha plasmado la importancia del sector de intermediación financiera en el crecimiento económico, por lo que la reducción del sobreuso del efectivo y la canalización de los recursos a través del sistema financiero es una condición *sine-qua-non* para generar los beneficios descritos. Por lo anterior, es importante revisar dicha propuesta para proteger el ahorro del público, evitar arbitrajes regulatorios y mantener



la solidez, estabilidad y solvencia que caracteriza al sector financiero colombiano y poder aprovechar las externalidades positivas que se derivan del mecanismo de intermediación e influyen decididamente en el crecimiento económico.

Conclusiones y consideraciones finales

El rol transformador del sector financiero en la economía se ha amplificado en el tiempo y lo cierto es que, más allá de su rol de intermediación entre el ahorro y el crédito, las necesidades que debe entrar a satisfacer el sector se han ampliado en las últimas décadas. El sector financiero ha migrado hacia una presencia cada vez más digital aprovechando las nuevas tecnologías para beneficiar a los usuarios en términos de costos de tiempo y recursos, así como hacia una banca más cercana que atienda a las particularidades de los usuarios y esté a la vanguardia de las innovaciones.

La hoja de ruta del sector a futuro se encamina en continuar facilitando la inclusión de más segmentos que hacen parte de la base de la pirámide, lo que, en este retador escenario de recuperación tras los fuertes cierres de la pandemia, cobra una mayor relevancia. La maquinaria del crédito seguirá activa para dinamizar el financiamiento de hogares y familia y, en la medida que un mayor volumen de recursos pase por el sistema, mayores serán los fondos prestables y mayor el apalancamiento de crédito hacia los sectores productivos, con sus deseados efectos en materia de crecimiento y bienestar.

Por ello, hacemos un llamado para que desde los distintos actores de la economía se siga propendiendo por un menor sobreuso del efectivo, cuyas externalidades no solo se materializan en una mayor intermediación financiera, sino en una menor informalidad y un mayor control de las actividades ilícitas. El continuo compromiso entre el sector público y privado será clave para mantener la solidez, confianza y estabilidad que caracteriza al sector financiero colombiano, lo cual permitirá soportar una senda de expansión que se traduzca en una mejor calidad de vida de los colombianos.

Colombia

Principales indicadores macroeconómicos

	2019			2020					2021*		
	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	Total
Producto Interno Bruto**											
PIB Nominal (COP Billones)	270,9	287,7	1061,1	258,7	213,5	249,2	281,4	1002,9	269,1	271,6	1109,2
PIB Nominal (USD Billones)	78,3	88,6	324,0	63,4	57,1	63,8	76,5	271,5	71,9	74,0	314,7
PIB Real (COP Billones)	222,7	238,9	882,0	206,4	181,3	204,1	230,3	822,0	208,8	213,1	874,7
PIB Real (% Var. interanual)	3,2	3,2	3,3	0,7	-15,8	-8,5	-3,6	-6,8	1,1	17,6	8,2
Precios											
Inflación (IPC, % Var. interanual)	3,8	3,8	3,8	3,7	2,9	1,9	1,6	1,6	2,0	3,3	4,7
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	3,3	3,4	3,4	3,3	2,0	1,5	1,2	1,0	1,6	2,7	3,2
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3462	3277	3277	4065	3759	3879	3432	3432	3736	3757	3600
Tipo de cambio (Var. % interanual)	16,5	3,6	3,6	28,0	17,3	12,0	4,7	4,7	-8,1	-3,6	4,9
Sector Externo (% del PIB)											
Cuenta corriente	-5,1	-3,7	-4,3	-3,6	-3,0	-2,7	...	-3,4	-4,4	-6,3	-4,9
Cuenta corriente (USD Billones)	-4,2	-3,2	-14,5	-2,6	-1,7	-1,8	-3,2	-9,3	-3,3	-4,6	-15,2
Balanza comercial	-5,0	-3,7	-3,8	-3,9	-4,3	-4,6	...	-3	-5,1	-7,4	-3,6
Exportaciones F.O.B.	12,8	12,9	52,3	11,7	7,8	8,9	...	12,3	14,2	14,9	13,3
Importaciones F.O.B.	16,9	16,1	64,7	14,5	10,2	12,0	...	15,2	19,3	22,3	16,9
Renta de los factores	-3,0	-2,9	-3,1	-2,6	-1,8	-1,7	...	-2,1	-2,6	-2,4	-2,9
Transferencias corrientes	2,7	2,7	1,9	3,3	0,0	3,2	...	3,2	3,2	3,6	3,1
Inversión extranjera directa (pasivo)	3,9	4,0	4,3	4,5	2,3	1,1	3,0	2,8	3,3	2,8	3,4
Sector Público (acumulado, % del PIB)											
Bal. primario del Gobierno Central	1,4	0,4	0,5	0,3	-3,2	...	...	-5,9	...	...	...
Bal. del Gobierno Nacional Central	-1,2	-2,5	-2,5	-0,2	-5,8	...	...	-7,8	...	...	-8,6
Bal. estructural del Gobierno Central	...	...	-1,5	...	...	...	...	...	...	...	...
Bal. primario del SPNF	2,3	0,5	0,5	0,4	-3,0	...	...	-6,7	...	...	...
Bal. del SPNF	-0,5	-2,4	-2,4	0,4	-5,2	...	...	-9,4	...	...	...
Indicadores de Deuda (% del PIB)											
Deuda externa bruta	42,0	42,7	42,0	47,4	49,3	...	...	...	...	...	...
Pública	22,6	22,7	22,8	25,3	26,6	...	...	...	...	...	...
Privada	19,5	20,0	19,2	22,1	22,6	...	...	...	...	...	...
Deuda bruta del Gobierno Central	51,9	50,3	50,0	59,6	61,7	...	...	61,4	...	...	62,9



Colombia

Estados financieros del sistema bancario

	ago-21 (a)	jul-21	ago-20 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	769,565	767,919	739,708	-0.4%
Disponible	52,230	52,425	59,689	-16.2%
Inversiones y operaciones con derivados	166,562	169,251	153,117	4.2%
Cartera de crédito	525,178	520,097	502,017	0.2%
Consumo	157,618	155,299	146,035	3.3%
Comercial	275,773	274,254	273,410	-3.4%
Vivienda	78,573	77,543	70,206	7.2%
Microcrédito	13,214	13,002	12,366	2.3%
Provisiones	37,287	37,265	33,809	5.6%
Consumo	12,048	12,082	9,994	15.4%
Comercial	17,623	17,525	16,741	0.8%
Vivienda	2,900	2,884	2,586	7.4%
Microcrédito	1,050	1,093	1,107	-9.1%
Pasivo	671,784	671,560	648,907	-0.9%
Instrumentos financieros a costo amortizado	591,890	590,199	556,054	1.9%
Cuentas de ahorro	263,717	264,694	231,680	9.0%
CDT	142,465	142,044	167,997	-18.8%
Cuentas Corrientes	81,435	80,243	69,454	12.3%
Otros pasivos	9,683	9,701	9,727	-4.7%
Patrimonio	97,781	96,359	90,801	3.1%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	8,186	7,135	3,510	123.3%
Ingresos financieros de cartera	27,584	24,049	31,192	-15.3%
Gastos por intereses	6,251	5,478	10,740	-44.3%
Margen neto de Intereses	21,871	19,157	21,057	-0.6%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	4.45	4.56	4.35	0.10
Consumo	5.12	5.28	3.91	1.21
Comercial	4.27	4.34	4.59	-0.33
Vivienda	3.36	3.46	3.76	-0.40
Microcrédito	6.82	7.31	7.36	-0.54
Cubrimiento	159.5	157.0	154.9	-4.59
Consumo	149.3	147.5	174.9	-25.57
Comercial	149.7	147.1	133.3	16.45
Vivienda	109.9	107.4	97.9	11.94
Microcrédito	116.5	115.0	121.6	-5.11
ROA	1.60%	1.60%	0.71%	0.9
ROE	12.82%	13.03%	5.85%	7.0
Solvencia	20.40%	20.29%	15.92%	4.5



Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

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



Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019	2020				2020	2021
	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1
Créditos de vivienda activos EC	79,3	78,9	77,8	78,2	...	...	...	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	85,3	84,7	...	45,5	...	...	...	...	...	...
Acceso										
Productos empresas										
Empresas con: (en miles)										
Al menos un producto EC	751,0	775,2	946,5	938,8	933,8	925,3	922,3	925,2	925,2	...
Cuenta de ahorro EC	500,8	522,7	649,4	649,1	648,5	637,1	637,1	639,8	639,8	...
Cuenta corriente EC	420,9	430,7	502,9	499,7	492,8	491,6	488,7	491,3	491,3	...
Otros productos de ahorro EC	15,24	14,12	13,9	13,8	15,4	16,0	14,9	...	...	...
Crédito comercial EC	242,5	243,6	277,8	285,9	288,3	291,3	...	...	...	...
Crédito de consumo EC	98,72	102,5	105,8	104,9	103,9	103,4	...	...	...	...
Tarjeta de crédito EC	79,96	94,35	106,9	113,0	114,1	113,9	...	...	...	...
Al menos un producto EC	751,0	775,1	...	...	...	...	...	...	...	...
Uso										
Productos empresas										
Empresas con: (en porcentaje)										
Algún producto activo EC	74,7	73,3	71,5	68,34	68,00	68,06	67,63	66,84	66,84	...
Algún producto activo SF	74,7	73,3	71,6	68,36	68,02	68,04	67,65	...	...	...
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	47,2	47,6	45,8	44,8	44,7	44,0	...	...	...
Otros ptds. de ahorro activos EC	57,5	51,2	49,2	52,0	55,0	55,4	57,2	...	...	...
Cuentas corrientes activas EC	89,1	88,5	89,0	89,7	90,7	91,0	91,1	...	...	...
Microcréditos activos EC	63,2	62,0	57,2	50,3	49,9	49,0	...	...	...	...
Créditos de consumo activos EC	84,9	85,1	83,9	78,2	77,7	77,4	...	...	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	88,6	89,4	90,2	80,3	80,5	79,8	...	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	91,3	90,8	91,6	77,1	77,3	73,0	...	...	...	...
Operaciones (semestral)										
Total operaciones (millones)	4.926	5.462	6.332	8.194	-	4,685	-	5,220	9,911	-
No monetarias (Participación)	48,0	50,3	54,2	57,9	-	64,0	-	60,0	61,7	-
Monetarias (Participación)	52,0	49,7	45,8	42,0	-	36,0	-	40,0	38,2	-
No monetarias (Crecimiento anual)	22,22	16,01	25,1	38,3	-	31,0	-	27,4	28,9	-
Monetarias (Crecimiento anual)	6,79	6,14	6,7	18,8	-	1,3	-	17,2	10,0	-
Tarjetas										
Crédito vigentes (millones)	14,93	14,89	15,28	16,05	16,33	15,47	14,48	14,67	14,67	14,53
Débito vigentes (millones)	25,17	27,52	29,57	33,09	34,11	34,51	35,42	36,38	36,38	37,37
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	205,8	201,8	194,4	203,8	176,2	179,3	188,6	207,8	207,8	195,5
Ticket promedio compra débito (\$miles)	138,3	133,4	131,4	126,0	113,6	126,0	123,6	129,3	129,3	120,6