



Leasing: un motor para la modernización del agro colombiano

- El desarrollo del sector agropecuario es fundamental para el progreso económico y social de un país dado su impacto sobre la calidad de vida de la población rural y su papel como proveedor de alimentos e insumos. La actividad productiva de este segmento mostró estabilidad durante la pandemia, pero hay que impulsar más su crecimiento.

- El campo colombiano es un destino atractivo de inversión por factores como la disponibilidad de tierras fértiles, la diversidad de pisos térmicos -que permite obtener amplia variedad de productos- y la riqueza hídrica. En los primeros 9 meses del 2021 la inversión extranjera en el sector agropecuario creció 32% frente al año anterior y llegaron 19 proyectos evaluados en USD \$300 millones, lo que potencia la creación de empleos y su modernización.

- Colombia exhibe bajos niveles de productividad agropecuaria, por lo que es prioritario avanzar en este frente. Estudios del Banco Mundial señalan la importancia de fomentar la adopción de tecnología, desarrollar infraestructura y potenciar la operación logística, procesos que bien pueden ser financiados vía *leasing* dadas las características de este instrumento que facilitan la adquisición de activos productivos.

- La coordinación entre el sector privado y el público permite el desarrollo de iniciativas como la línea de garantías vía *leasing* para productores pequeños y medianos. De cara a la implementación, es importante el ajuste de detalles operativos que permitan su masificación. También luce conveniente unir esfuerzos en torno a la educación financiera sobre este producto en el sector rural, así como en la simplificación de los trámites asociados a la firma del contrato. En un marco más amplio, luce conveniente el desarrollo de un marco regulatorio claro en *leasing* que facilite su profundización.

- En los siguientes 12 meses se espera que el *leasing* –financiero y operativo– exhiba una recuperación gradual soportada en la consolidación de un entorno macroeconómico más sólido e igualmente se configure como uno de los mecanismos de financiación fundamental en la puesta en marcha de las acciones de la hoja de ruta de la política pública en pro del aumento de la productividad del sector agropecuario.

29 de noviembre 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

Leasing: un motor para la modernización del agro colombiano

Aumentar la productividad del sector agropecuario ha sido parte de los objetivos de la política pública en nuestro país ya que este sector tiene importantes impactos en materia de desarrollo social, ambiental y económico. Un reciente estudio en la materia¹ expone que dentro de los determinantes de la productividad en el país se encuentran la evolución y mejor asignación de los factores de producción, para lo cual es necesario fomentar la adopción de nuevas tecnologías, que a su vez aumente los rendimientos por hectárea, la producción total y la obtención de valor agregado, aspectos relacionados con la modernización y ampliación del financiamiento agropecuario.

Esta edición de Banca & Economía hace un recuento del desempeño reciente de esta actividad, resaltando su estabilidad durante la pandemia. Posteriormente, recoge sugerencias de un estudio en Colombia que señala determinantes de la productividad siguiendo lineamientos originales del Banco Mundial, los cuales son la base que debería orientar proyectos de inversión privada y pública, con el fin de aumentar la competitividad del país. También resalta algunos beneficios del uso del *leasing* como mecanismo de financiación, que lo constituyen como una alternativa idónea para lograr los cambios señalados para el agro. Puntualizando en temas de financiación, señala como la puesta en marcha de las garantías del FAG en operaciones de *leasing* podría aumentar la profundización de esta herramienta. Finalmente, presenta las perspectivas de crecimiento de la industria de *leasing* y concluye con algunas consideraciones de cara al desarrollo futuro del producto.

El agro colombiano, sector clave para el progreso social

El sector agropecuario suele estar revestido de una importancia singular dentro del desarrollo económico y social de una nación, y Colombia no es la excepción. Su impacto sobre la calidad de vida y el nivel de ingresos de la población rural, las consideraciones sobre el suministro de alimentos en situaciones atípicas (seguridad alimentaria), el potencial para generar divisas y riqueza al penetrar mercados internacionales, y su papel como proveedor de insumos a la industria, hacen que contribuir a su crecimiento sea una prioridad estratégica tanto para el sector privado, como para el público.

En el caso colombiano, destacamos la solidez de este rubro en medio de la crisis provocada por la pandemia. Si bien el PIB colombiano se contrajo 15.8% en el segundo trimestre del 2020, la actividad agropecuaria lo hizo solo en 0.2%. Además, mientras la economía nacional siguió mostrando números en rojo por el resto del año, la producción del agro se expandió a tasas de

¹ Parra-Peña, R., Puyana, R. & Yepes, F. (2021). Análisis de la productividad del sector agropecuario en Colombia y su impacto en temas como: encadenamientos productivos, sostenibilidad e internacionalización, en el marco del programa Colombia Más Competitiva. Disponible en <http://www.colombiacompetitiva.gov.co/prensa/Documents/Informe-Productividad-Agropecuaria-10Marzo2021.pdf>

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Guillermo Alarcón Plata
Juan Rafael Sánchez Mendoza
Daniela Silva Monsalve
Ana María Tovar Méndez



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

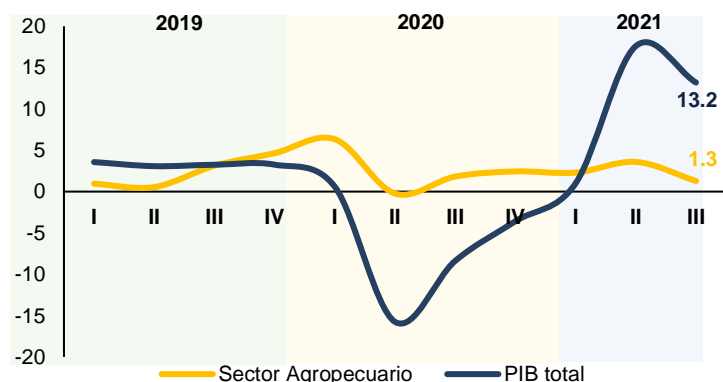
- Agosto 26 y 27
19° Congreso de Derecho Financiero
Cartagena, Colombia, Hotel Hyatt Regency
- Septiembre 16 y 17
20° Congreso Panamericano de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.
Cartagena, Colombia, Hotel Hyatt Regency
- Septiembre 30 y Octubre 1
14° Congreso de Prevención del 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

2.5% en promedio² (Gráfico 1). En lo corrido del 2021, este sector es nuevamente foco de atención debido a variaciones de precios que, si bien obedecen a varios elementos coyunturales, evidencian el impacto potencial del agro sobre toda la población.

Gráfico 1. Crecimiento real anual PIB Total vs PIB Sector Agropecuario



Fuente: DANE, elaboración de Asobancaria.

Actualmente, el Ministerio de Agricultura viene desarrollando políticas públicas que buscan incorporar poblaciones vulnerables a las actividades del campo, aumentar la irrigación de créditos a pequeños productores³ y promover aumentos de productividad. En este último caso son de destacar (i) los programas de mejora de genética pecuaria, (ii) la ganadería regenerativa y silvopastoril y (iii) las gestiones para ampliar los productos de exportación, con medidas fitosanitarias. Con todo ello, el Gobierno Nacional estima que el crecimiento al término del 2021 del sector agropecuario podría superar el 4%⁴.

En otro frente, resulta interesante revisar el apetito de los inversionistas extranjeros por ingresar a este segmento, ya que ello evidencia la percepción de oportunidades de negocio en un contexto internacional. Según cifras de Procolombia, entre enero y septiembre de 2021, la inversión extranjera en el agro colombiano creció 32% frente al mismo lapso de 2020, a lo que

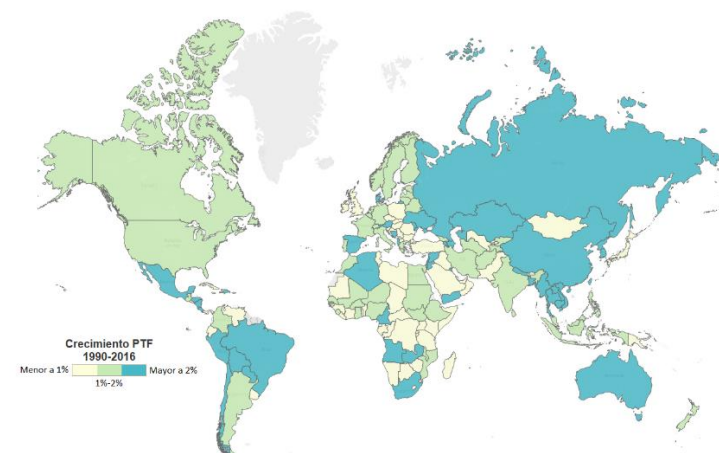
se agrega la llegada de 19 proyectos de inversión evaluados en USD \$300 millones y cerca de 12.000 nuevos empleos rurales.

Al hacer un balance del sector, tanto el Ministerio de Agricultura, como Procolombia, señalan las ventajas asociadas a la disponibilidad de tierras fértiles, la diversidad de pisos térmicos y la riqueza hídrica, mientras que **entre los desafíos aparece la volatilidad de fenómenos climáticos y, de modo más estructural, la baja productividad** en este segmento⁵.

Leasing y mejoras en productividad

El Consejo Privado de Competitividad y el Programa Colombia más Competitiva, elaboraron a través de Fedesarrollo el documento «Una Hoja de Ruta para el Aumento de Productividad Agropecuaria de Colombia: Desafíos y Oportunidades»⁶, que en su diagnóstico señala que en Colombia el agro padece desde hace años un problema en este frente. De hecho, entre 2001 y 2016 el crecimiento de la Productividad Total de los Factores (PTF)⁷ agropecuaria es una de las más bajas de América Latina y el Caribe⁸ (Gráfico 2), por lo cual resulta prioritario avanzar en este frente.

Gráfico 2. Crecimiento anual de la PTF agropecuaria promedio 1990-2016



Fuente: Parra-Peña, R.; Puyana, R. & Yepes, F. (2021)⁹.

² Información III trimestre 2021 PIB. Disponible en: <https://dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/cuentas-nacionales-trimestrales>
³ Comunicación Ministerio de Agricultura. Disponible en: <https://www.minagricultura.gov.co/noticias/Paginas/El-sector-agropecuario-creci%C3%B3-3,8-en-el-PIB-del-segundo-trimestre-de-2021.aspx>
⁴ Entrevista Ministro de Agricultura, Diario La República. Disponible en <https://www.larepublica.co/economia/esperamos-que-el-pib-del-sector-agropecuario-rezca-cerca-de-45-para-todo-2021-3229094>
⁵ <https://www.valoraanalitik.com/2021/11/08/inversion-extranjera-sector-agropecuario-colombia-aumento/>
⁶ Parra-Peña, Rafael; Puyana, Rafael & Yepes, Federico (2021). <http://www.colombiacompetitiva.gov.co/prensa/Documents/Productividad-agropecuaria-resumen-ejecutivo.pdf> El documento también se encuentra publicado como “Análisis de la productividad del sector agropecuario en Colombia y su impacto en temas como: encadenamientos productivos, sostenibilidad e internacionalización, en el marco del programa Colombia Más Competitiva.
⁷ La PTF representa la eficiencia promedio con que se usan los factores de producción.
⁸ Parra-Peña, R., Puyana, R. & Yepes, F. (2021). Análisis de la productividad del sector agropecuario en Colombia y su impacto en temas como: encadenamientos productivos, sostenibilidad e internacionalización, en el marco del programa Colombia Más Competitiva. Disponible en <http://www.colombiacompetitiva.gov.co/prensa/Documents/Informe-Productividad-Agropecuaria-10Marzo2021.pdf>
⁹ Ibid.



De acuerdo con el análisis referenciado anteriormente, que a su vez sigue recomendaciones del Banco Mundial, lograr obtener mayor valor agregado del agro supone trabajar en 3 estrategias: (i) mejorar

la productividad de los factores, (ii) incrementar los rendimientos por hectárea y (iii) aumentar el volumen total producido (Tabla 1).

Tabla 1. Determinantes de la productividad del sector agropecuario colombiano

Crecimiento Productividad Total de los Factores	
<ul style="list-style-type: none"> Promover la investigación e Innovación (I+D+I) agropecuaria. Fomentar la adopción de tecnología agropecuaria. Fortalecer la formación y capacitación del talento humano agropecuario. Desarrollar el mercado laboral agropecuario y la formalización laboral. Promover el empleo no agropecuario en el área rural. Fomentar el emprendimiento agropecuario y la asociatividad. 	<p>Reasignación de factores de producción hacia unidades más productivas.</p> <p>Crecimiento de la productividad de los agricultores que hay en el mercado.</p> <p>Entrada y salida de competidores agricultores en el mercado.</p>
Aumento del Rendimiento Agro	
<ul style="list-style-type: none"> Ampliar los bienes y servicios públicos rurales. Fomentar el buen uso productivo de la tierra. Mejorar la gestión de riesgos sanitarios y fitosanitarios. Aumentar la calidad de los productos agropecuarios. Modernizar y ampliar el crédito y el financiamiento agropecuario. Gestionar la volatilidad de los precios, de los riesgos climáticos y cambiarios. Fortalecer las condiciones de infraestructura de comercialización y/o mejoras logísticas. 	<p>Uso intensivo de los insumos y factores de producción.</p>
Aumento de la Producción Agro	
<ul style="list-style-type: none"> Promover la adecuación de tierras (riego, drenaje y protección de inundaciones). Formalizar la propiedad de la tierra y promover un mercado de tierras que facilite su acceso 	<p>Aumento de la calidad de la tierra mediante el riego.</p> <p>Expansión de la tierra utilizada para la producción agropecuaria.</p>

Crecimiento del Valor Agregado

Fuente: Parra-Peña, R.; Puyana, R. & Yepes, F. (2021)¹⁰.

El *leasing* como un aliado de la transformación del agro

Dadas las características del *leasing*, asociadas a facilitar la adquisición de activos, se encuentra que hay varias de las acciones propuestas para aumentar la productividad del campo que pueden estar acompañadas por esta forma de financiación. Entre ellas la de fomentar la adopción de tecnología agropecuaria; la investigación y el desarrollo (en la medida en que requieren equipos); fomentar el buen uso productivo de la tierra (con la implementación de maquinaria); fortalecer las condiciones

de infraestructura y logística (por ejemplo con la participación de *leasing* en proyectos de asociaciones publico privadas para carreteras y en financiación de vehículos) y en la promoción de la adecuación de tierras (que puede demandar tractores, etc.).

Dadas las necesidades de financiación identificadas, valga recordar aquí algunos de los elementos que hacen del *leasing* un producto idóneo para satisfacerlas, bien en su modalidad de *financiero* (en la cual el cliente se hace dueño de los bienes al final de la operación), o en su modalidad de *operativo* (donde se da acceso al uso y goce del activo solo como arriendo).

¹⁰ Ibid.

Entre las ventajas de este producto financiero se encuentra que:

- La propiedad del activo recae sobre el establecimiento bancario, por lo que hay menos riesgo **y se pueden pactar menores tasas de interés, mayor monto a financiar y mayor plazo.**
- La posibilidad de adaptar los pagos de la obligación de acuerdo con el flujo de caja de su ciclo productivo, pues la entidad financiera acondicionará el plan de inversión de acuerdo con cada cliente o proyecto.
- Se maximiza la certidumbre del plan de inversión gracias a que no se incurrirá en gastos adicionales a los ya pactados o que estén asociados a la administración del activo.
- Acceso a apoyo estratégico en la estructuración del plan de inversión y acompañamiento, factor especialmente benéfico si se va a realizar un *leasing* de importación.
- **Facilidad para la ágil renovación de los activos, especialmente bajo la figura de arrendamiento, lo que permite la modernización del sector** y promueve la innovación. Esto ocurre, por ejemplo, para tractores eléctricos y generadores de energía con fuente solar.

Por su parte, **algunos de los beneficios para la política pública gracias al uso del *leasing* y la promoción de su uso, son los siguientes:**

- Lograr un crecimiento económico sostenible, cuya base es la inversión en activos productivos para mejorar la capacidad de producción agropecuaria.
- **Mayor financiación para los pequeños y medianos productores.**
- Aumento en el nivel de empleo derivado de la adopción de nuevas y mejores tecnologías en la producción agropecuaria.
- **Evitar el desvío de recursos públicos**, pues el contrato de *leasing* financiero u operativo versa sobre un bien productivo y cualquiera que sea el cliente (empresa pública o privada), y en ningún momento tendrá que administrar los recursos para la adquisición de dicho bien.

Iniciativas con potencial: Garantías del FAG

Dados los beneficios del *leasing*, su uso ha venido haciendo eco en las iniciativas del Gobierno Nacional. En este sentido, se destaca la importancia del trabajo conjunto con el sector público, particularmente con Finagro. **Esta coordinación permitió que, desde febrero de 2021, la Comisión Nacional de Crédito Agropecuario (CNCA) avalara el otorgamiento de garantías a las operaciones de *leasing* financiero a pequeños y medianos**

productores mediante el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG).

Esta figura puede tener un impacto importante en la profundización e inclusión financiera en el sector rural y su reconversión tecnológica, pues normalmente el acceso a recursos en este segmento se canaliza con más facilidad a grandes y medianos productores, quienes tienen mejor perfil de riesgo. Por ejemplo, al mirar la distribución según el tipo de productor que pudo financiar su inversión en maquinaria y equipo mediante *leasing* en 2019, el 77,5% (\$400 mil millones, mm) de los desembolsos se destinaron a grandes productores; el 22,4% (\$110 mm) a medianos, y sólo el 0,2% (\$1 mm) a pequeños.

La implementación de la línea mencionada tiene gran capacidad de crecimiento. De acuerdo con la simulación realizada con cifras reportadas por las entidades agremiadas a Asobancaria, esta garantía del FAG habría podido habilitar cerca de 1.500 operaciones de *leasing* de maquinaria y equipo que no pasaron el perfil de riesgo en el pasado. Ello representa un monto de casi \$820.000 millones de pesos y un aumento potencial en la participación de desembolsos a pequeños y medianos en más de 12 puntos porcentuales del total.

Ahora bien, **la implementación de esta iniciativa se facilitaría con algunos desarrollos adicionales en materia operativa y procedimental al interior del FAG**, que diferencien este producto del crédito tradicional y permitan mayor agilidad en su funcionamiento. **Entre ellas se encuentran las sugerencias de (i) que la reclamación de la garantía no implique restitución previa del activo dado en *leasing*, (ii) que todos los desembolsos de una operación se asignen a un mismo número de garantía y (iii) que se permita reservar la garantía previamente a su registro**, lo cual es más acorde con la estructura de activación de este tipo de contratos, donde se inicia comprando el activo pedido por el cliente, pero se activa la operación con la entrega del mismo para su uso.

De otra parte, es importante unir esfuerzos en torno a un programa de educación financiera en *leasing* enfocado en pequeños y medianos productores del campo colombiano. Como se señaló anteriormente, este instrumento puede ser un aliado idóneo de cara a la modernización del sector, pero profundizar en su uso requiere que los potenciales clientes estén familiarizados con las particularidades de la figura contractual y con sus beneficios.

En un tercer lugar, y en conexión con el punto anterior, es estratégico que las entidades financieras continúen dando pasos para simplificar los trámites asociados a la firma de los contratos de *leasing*, cuya carga documental es percibida por algunos clientes como engorrosa.

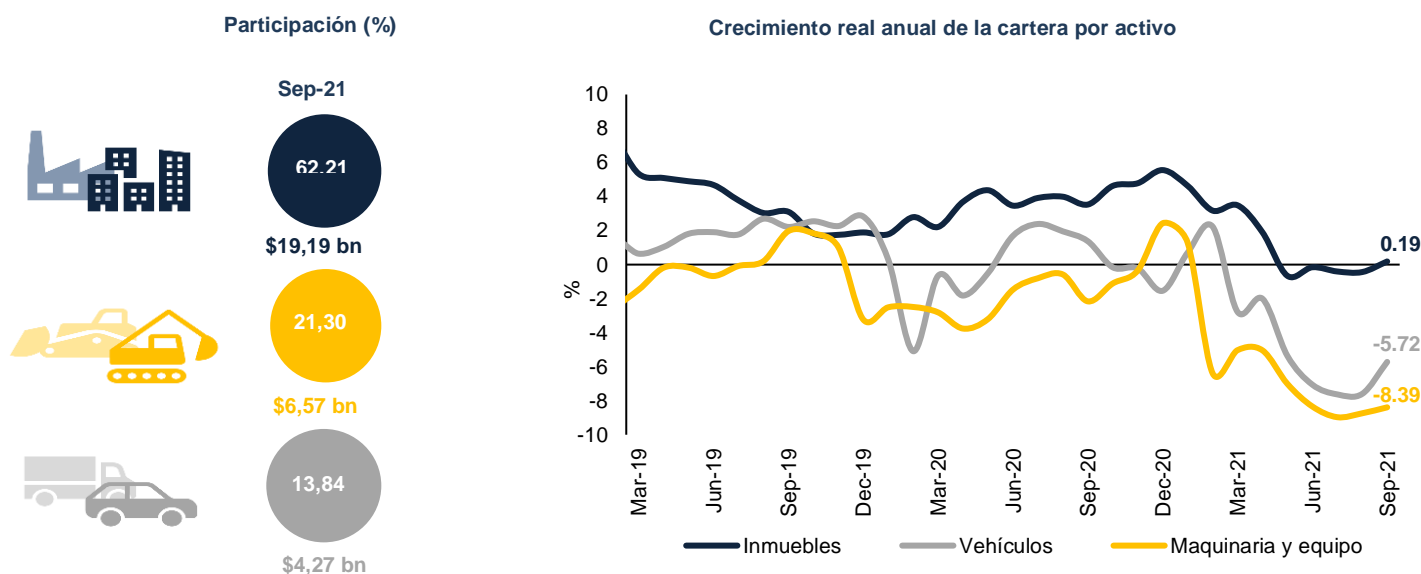
Comportamiento esperado de la industria del *leasing* y desarrollo agropecuario

Actualmente, la cartera de *leasing* financiero alcanza un total de \$30,84 billones de pesos, que mirada por tipo de activo permite la financiación de inmuebles comerciales (62,21%), maquinaria y

equipo (21,30%) y vehículos (13,84%), entre otros (Gráfico 3). Si bien esta caracterización de los activos es transversal a todos los sectores, **se podría aumentar su uso en el agro donde la**

necesidad de bodegas, maquinaria especializada y vehículos de transporte ayudarían en gran medida a la modernización.

Gráfico 3. Cartera de *leasing* financiero por tipo de activo



Fuente: entidades agremiadas. Metodología COLGAAP; elaboración de Asobancaria.

En cuanto a la evolución futura de la cartera mencionada, desde Asobancaria se espera que en el último trimestre del 2021 el saldo sea vea impulsado por el efecto estacional de fin de año que implicaría un incremento cercano a medio billón de pesos. **De cara al 2022, el fuerte rebote de la actividad económica debería ir acompañado de necesidades de inversión en capital fijo y por lo tanto de la cartera de *leasing* superior al 3%, que de nuevo tiene mucho espacio para acompañar el desarrollo del campo.**

De otra parte, vale la pena mencionar que se vislumbran oportunidades y cambios de modelo de negocio con el *leasing* operativo que, en lugar de entregar la propiedad del activo al cliente, le facilita el uso constante de tecnología de punta vía arrendamiento. El avance de esta cartera ha sido dinámico desde el 2020 con tasas de crecimiento que superan el 15%. En lo restante del 2021 y de cara al 2022, se espera que esta tendencia continúe impulsada por el fortalecimiento de los modelos de pago por uso, lo que podría resultar de interés para el sector agropecuario en la medida que esta es una alternativa para adquirir y renovar ágilmente los activos productivos requeridos.

Conclusiones y consideraciones finales

Análisis recientes sobre el sector agropecuario en Colombia señalan la importancia de avanzar en productividad, lo cual requiere, entre otros elementos, fomentar la adopción de nuevas

tecnologías y por tanto de maquinaria. Esta modernización implica necesidades de financiamiento que bien pueden ser acompañadas con la oferta de valor del *leasing*, dada su fortaleza para facilitar el acceso y uso de activos productivos bajo una forma contractual que reduce los riesgos de la operación.

En los siguientes 12 meses **se espera que el *leasing* –financiero y operativo– exhiba una recuperación gradual** soportada en la consolidación de un entorno macroeconómico más sólido e **igualmente se configure como uno de los mecanismos de financiación fundamentales en la puesta en marcha de las acciones de la hoja de ruta de la política pública, en pro del aumento de la productividad del sector agropecuario.**

Para que la figura mencionada alcance su potencial como una de las principales alternativas para aportar al aumento de la productividad del sector agropecuario, es conveniente el desarrollo de un marco regulatorio claro que evite áreas grises entre las partes. Adicionalmente, consideramos que realizar ajustes operativos a la iniciativa de garantías a través del FAG, unir esfuerzos para aumentar la educación financiera sobre este producto, y continuar con la simplificación de procesos, permitirán al *leasing* ser un aliado estratégico en la modernización planteada.



Colombia

Principales indicadores macroeconómicos

	2019			2020					2021*			
	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	Total
Producto Interno Bruto**												
PIB Nominal (COP Billones)	270,9	287,7	1061,1	258,7	213,4	249,2	281,5	1002,9	268,7	271,8	308,5	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	80,2	314,7
PIB Real (COP Billones)	222,7	238,9	882,0	206,4	181,2	204,5	230,3	822,0	208,4	213,1	230,9	882,9
PIB Real (% Var. interanual)	3,2	3,3	3,3	0,6	-15,8	-8,4	-3,6	-6,8	1,0	17,6	13,2	10,3
Precios												
Inflación (IPC, % Var. interanual)	3,8	3,8	3,8	3,8	2,2	1,9	1,6	1,6	1,5	3,6	4,5	4,7
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	3,3	3,4	3,4	3,3	1,4	1,5	1,0	1,0	1,0	2,7	3,0	3,2
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3462	3277	3277	4065	3759	3879	3432	3432	3736	3757	3834	3834
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	11,7	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	-13,8	-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)	2,2	3,5	3,4	3,2	3,0	-0,1	...	3,0	-2,1	-1,5	...	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	...	...	...	...	51,7	...	...
Pública	22,6	22,7	22,8	25,3	26,6	...	...	...	...	30,2	...	...
Privada	19,5	20,0	19,2	22,1	22,6	...	...	...	...	21,5	...	...
Deuda bruta del Gobierno Central	51,9	50,3	50,0	59,6	61,7	...	...	61,4	...	72,6	...	72,6



Colombia

Estados financieros del sistema bancario

	sep-21 (a)	ago-21 (b)	sep-20 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	775.547	769.565	739.824	0,3%
Disponible	55.079	52.230	54.507	-3,3%
Inversiones y operaciones con derivados	161.371	166.562	155.985	-1,0%
Cartera de crédito	530.818	525.178	501.720	1,2%
Consumo	160.451	157.618	146.953	4,5%
Comercial	277.203	275.773	271.775	-2,4%
Vivienda	79.728	78.573	70.572	8,1%
Microcrédito	13.435	13.214	12.420	3,5%
Provisiones	36.931	37.287	34.738	1,7%
Consumo	12.089	12.048	10.311	12,2%
Comercial	17.669	17.623	16.819	0,5%
Vivienda	2.926	2.900	2.606	7,4%
Microcrédito	1.000	1.050	1.115	-14,2%
Pasivo	677.206	671.784	648.426	-0,1%
Instrumentos financieros a costo amortizado	596.862	591.890	556.710	2,6%
Cuentas de ahorro	262.145	263.717	231.853	8,2%
CDT	140.807	142.465	165.187	-18,4%
Cuentas Corrientes	81.084	81.435	70.100	10,7%
Otros pasivos	9.515	9.683	9.611	-5,3%
Patrimonio	98.341	97.781	91.398	3,0%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	9.312	8.186	3.931	126,7%
Ingresos financieros de cartera	31.124	27.584	34.819	-14,5%
Gastos por intereses	7.014	6.251	11.797	-43,1%
Margen neto de Intereses	24.675	21.871	23.669	-0,3%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	4,26	4,45	4,66	-0,40
Consumo	5,00	5,12	4,82	0,17
Comercial	4,01	4,27	4,68	-0,67
Vivienda	3,26	3,36	3,61	-0,35
Microcrédito	6,50	6,82	8,28	-1,78
Cubrimiento	163,3	159,5	148,5	-14,85
Consumo	150,8	149,3	145,5	5,32
Comercial	158,8	149,7	132,1	26,72
Vivienda	112,6	109,9	102,2	10,41
Microcrédito	114,5	116,5	108,4	6,10
ROA	1,60%	1,60%	0,71%	0,9
ROE	12,82%	12,82%	5,77%	7,0
Solvencia	20,17%	20,40%	16,20%	4,0



Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019	2020				2020	2021
	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC	50,2	50,1	49,8	49,8	51,7	54,3	...	...	...
Efectivo/M2 (%)	12,59	12,18	13,09	15,05	13,35	14,48	...	...	...
Cobertura										
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	99,7	100	99,2	99,9	100	100	100	100	100	100
Municipios con al menos una oficina (%)	73,9	73,9	74,4	74,6	74,6	74,6	74,6	...	78,6	
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	99,5	100	98,3	100	100	100	100	100	100	
Acceso										
Productos personas										
Indicador de bancarización (%) SF*	77,30	80,10	81,4	82,5	83,2	85,9	87,1	87,8	87,8	89,4
Indicador de bancarización (%) EC**	76,40	79,20	80,5	81,6	...	...	86,6	...	...	88,9
Adultos con: (en millones)										
Cuentas de ahorro EC	23,53	25,16	25,75	26,6	...	...	27,5	27,9	27,9	28,4
Cuenta corriente EC	1,72	1,73	1,89	1,97	...	...	1,92	1,9	1,9	1,9
Cuentas CAES EC	2,83	2,97	3,02	3,03	...	...	3,03	...	3,0	3,0
Cuentas CATS EC	0,10	0,10	0,71	3,30	...	...	7,14	8,1	8,1	9,2
Otros productos de ahorro EC	0,77	0,78	0,81	0,85	...	...	0,84	...	...	...
Crédito de consumo EC	8,74	9,17	7,65	8,42	...	...	...	...	...	...
Tarjeta de crédito EC	9,58	10,27	10,05	10,53	...	...	10,59	...	...	...
Microcrédito EC	3,56	3,68	3,51	3,65	...	...	...	...	...	...
Crédito de vivienda EC	1,39	1,43	1,40	1,45	...	...	...	...	...	...
Crédito comercial EC	1,23	1,02	...	0,70	...	...	...	...	...	...
Al menos un producto EC	25,40	27,1	27,64	29,1	...	...	...	32	32	32,7
Uso										
Productos personas										
Adultos con: (en porcentaje)										
Algún producto activo SF	66,3	68,6	68,5	66,0	66,8	71,6	73,0	72,6	72,6	74,6
Algún producto activo EC	65,1	66,9	67,2	65,2	...	...	72,4	...	...	...
Cuentas de ahorro activas EC	72,0	71,8	68,3	70,1	...	...	65,4	...	64,2	62,2
Cuentas corrientes activas EC	84,5	83,7	85,5	85,6	...	...	82,8	...	82,3	82,3
Cuentas CAES activas EC	87,5	89,5	89,7	82,1	...	...	82,1	...	82,1	82,1
Cuentas CATS activas EC	96,5	96,5	67,7	58,3	...	...	80,8	...	74,8	73,0
Otros pptos. de ahorro activos EC	66,6	62,7	61,2	62,8	...	...	63,8	...	...	...
Créditos de consumo activos EC	82,0	83,5	82,2	75,7	...	...	...	...	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	92,3	90,1	88,7	79,5	...	...	76,7	...	...	...
Microcrédito activos EC	66,2	71,1	68,9	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	926,4
Cuenta de ahorro EC	500,8	522,7	649,4	649,1	648,5	637,1	637,1	639,8	639,8	644,0
Cuenta corriente EC	420,9	430,7	502,9	499,7	492,8	491,6	488,7	491,3	491,3	489,0
Otros productos de ahorro EC	15,24	14,12	13,9	13,8	15,4	16,0	14,9	...	15,3	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	68,04	...
Algún producto activo SF	74,7	73,3	71,6	68,36	68,02	68,04	67,65	...	68,07	68,3
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	47,2	47,6	45,8	44,8	44,7	44,0	...	...	...
Otros pdtos. 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	5.983
No monetarias (Participación)	48,0	50,3	54,2	57,9	-	64,0	-	60,0	61,7	55,4
Monetarias (Participación)	52,0	49,7	45,8	42,0	-	36,0	-	40,0	38,2	44,6
No monetarias (Crecimiento anual)	22,22	16,01	25,1	38,3	-	31,0	-	27,4	28,9	-8,7
Monetarias (Crecimiento anual)	6,79	6,14	6,7	18,8	-	1,3	-	17,2	10,0	30,5
Tarjetas										
Crédito vigentes (millones)	14,93	14,89	15,28	16,05	16,33	15,47	14,48	14,67	14,67	14,86
Débito vigentes (millones)	25,17	27,52	29,57	33,09	34,11	34,51	35,42	36,38	36,38	39,21
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	205,8	201,8	194,4	203,8	176,2	179,3	188,6	207,8	207,8	197,6
Ticket promedio compra débito (\$miles)	138,3	133,4	131,4	126,0	113,6	126,0	123,6	129,3	129,3	116,77