

## Una mirada internacional a la industria de leasing

- La coyuntura generada a raíz de la pandemia afectó la actividad de los líderes de la industria global de leasing, particularmente en Norteamérica y Europa. Aun así, a nivel mundial la industria mostró resiliencia de cara al choque generado por la pandemia.
- Mas allá de la volatilidad actual de los mercados, se esperan crecimientos en la industria por la migración de los clientes desde modelos empresariales de tenencia del activo, hacia uso del mismo.
- En Estados Unidos, líder global de la industria, se percibe apetito por financiación vía leasing en maquinaria y equipo para el sector de la construcción, vehículos de carga, equipos médicos y computación.
- La incorporación de tecnología en los procesos asociados a la administración de activos e interacción con el cliente generan ganancias importantes en eficiencia y rapidez, que benefician tanto a financiadores como a empresas del sector real.
- En Colombia la industria de leasing tiene un importante potencial de crecimiento, que se vería favorecido por la modernización de su marco normativo. Puntualmente, luce conveniente permitir la financiación y prestación de servicios conexos al activo entregado en leasing, tal como se hace con el ofrecimiento de seguros, y también facilitar la adquisición de derechos fiduciarios con esta figura.

22 de marzo de 2022

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)

**Editor**Germán Montoya  
Director Económico**Participaron en esta edición:**Guillermo Alarcón Plata  
Daniela Silva Monsalve  
María Camila Agudelo Martín

## Una mirada Internacional a la industria de leasing

La financiación y acceso permanente a activos productivos es un elemento fundamental para el desarrollo empresarial de cualquier país y el leasing desempeña un papel estratégico para ello. A nivel internacional se suele hablar de Equipment Finance como una operación para obtener activos tangibles distintos a los inmobiliarios, entre los que se incluyen unidades de cómputo, amoblamiento de oficina, maquinaria industrial, de manufactura y vehículos en sus diversas modalidades, entre otros.

Cuando se busca hacer comparaciones internacionales, aparece la dificultad asociada a las particularidades en definiciones y normativa de cada país. Aun así, en el mundo de *Equipment Finance* es común contemplar dos mecanismos: (i) la compra de equipos con crédito, donde debe haber un pago inicial y se usa el bien como colateral, y (ii) el leasing, donde el cliente no es dueño del activo, sino que paga un canon de arrendamiento a cambio de su uso y goce, si bien puede hacerse a la propiedad al final del contrato mediante una opción de compra. Valga decir que la estructura de arrendamiento financiero tiene la ventaja de permitir retomas y reemplazos rápidos de los activos, así como menores requisitos de capital inicial, lo que permite el acceso permanente a tecnología de punta y favorece su uso a nivel internacional<sup>1</sup>.

¿Qué tan extendida esta la industria del leasing a nivel mundial? ¿Cuál es la métrica de comparación internacional para este instrumento? ¿Cómo se vio reflejado el choque de la pandemia y cuáles son las tendencias de cara al 2022? Sin duda la financiación de activos, al igual que el resto de rubros económicos, enfrentó un difícil momento con la desaceleración de las actividades productivas y particularmente la inversión, lo que a su vez supuso transformaciones e incorporación de tecnología que permitieran una mirada optimista al futuro.

En este contexto, esta edición de Banca & Economía revisa el tamaño de la industria de leasing a nivel global y profundiza sobre algunas tendencias en Estados Unidos. Posteriormente, hace una reflexión en torno al tratamiento regulatorio de esta figura en nuestro país y concluye con algunas recomendaciones para su desarrollo.

### La industria del leasing a nivel global

Para aproximarnos al tamaño de este producto financiero en las distintas regiones del planeta se utilizan cifras del Reporte Global realizado por Solifi<sup>2</sup> (2022), entidad que a su vez consolida datos de fuentes variadas, incluidas entidades financieras internacionales y agremiaciones relacionadas con este instrumento financiero en varias naciones. Valga señalar que el parámetro de reporte a nivel internacional es el monto anual de las nuevas operaciones, lo que equivale a pensar en desembolsos, y por tanto no se está comparando el valor de la cartera. A su vez, dentro del ítem “nuevos desembolsos” hay algo de falta de homogeneidad debido a las particularidades en la forma de llevar las cifras en cada país, por ejemplo, si se incluyen o no anticipos.

En este contexto, el valor de las nuevas operaciones de leasing en 2020 llegó a USD \$1.3 trillones, que se distribuyen por regiones así: Norteamérica 35%, Europa 31%, Asia 30%. Es de señalar que Suramérica sólo participa con el 1,1% del valor mundial, lo que muestra las inmensas oportunidades de crecimiento que hay en nuestra región (Gráfico 1).

<sup>1</sup> <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/credit/equipment-finance/>

<sup>2</sup> Solifi (2022). Global Leasing Report. Disponible en <https://www.solifi.com/ebooks/global-leasing-report-2022/>

**PROGRAMACIÓN**

**EVENTOS ASOBANCARIA**

¡Un año recargado de temáticas clave para impulsar nuestra economía!

**2022**

**Febrero 17**  
5° Encuentro Leasing  
Bogotá

**Marzo 11**  
13° Foro de Vivienda  
Bogotá

**Marzo 31**  
4° Congreso Sostenibilidad  
Bogotá

**Abril 7**  
10° Jornada de Libre Competencia  
Bogotá

**Mayo 12 y 13**  
12° CAMP - Congreso de Acceso a Servicios Financieros y Medios de pago  
Cali

**Junio 9 y 10**  
24° Congreso de Tesorería  
Barranquilla

**Julio 14 y 15**  
21° Congreso Panamericano de LAFTFPADM  
Cartagena

**Agosto 17, 18 y 19**  
56° Convención Bancaria  
Cartagena

**Septiembre 22 y 23**  
20° Congreso de Derecho Financiero  
Cartagena

**Octubre 7**  
33° Simposio de Mercado de Capitales  
Bogotá

**Octubre 27 y 28**  
15° Congreso de Prevención del Fraude y Seguridad  
Barranquilla

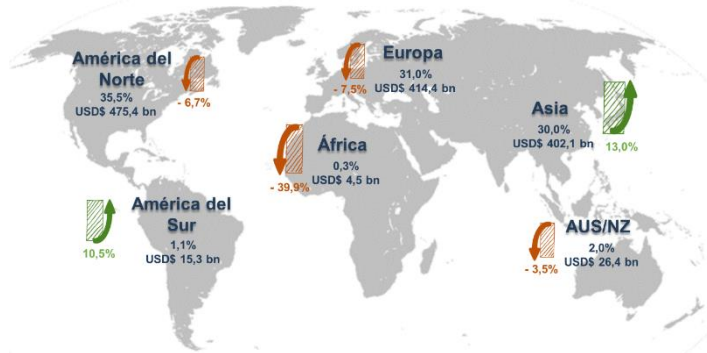
**Noviembre 17 y 18**  
20° Congreso de Riesgo Financiero  
Cartagena

**Diciembre 1**  
10° Encuentro Tributario  
Bogotá

f asobancaria.com.co @asobancaria @asobancaria www.asobancaria.com

**ASOBANCARIA**

**Gráfico 1. Monto de nuevas operaciones de leasing en 2020 (Global USD\$ 1.338 billones). Participación por región y crecimiento anual (2019-2020).**



Fuente: Solifi (2022). Elaboración Asobancaria.

Las cifras de comparación internacional se encuentran publicadas con corte al año 2020 y permiten hacerse una idea del choque ocasionado por la pandemia. Si bien la irrupción del Covid-19 paralizó las actividades económicas y con ellas la inversión en activos por varios meses en la mayor parte del mundo, la contracción anual de la industria a nivel global fue solo de 1.8%, de allí que se pueda caracterizar como resiliente. Por supuesto este impacto no se experimentó de modo homogéneo a lo largo del globo; en Norteamérica y Europa la industria se contrajo en cerca de 7%, mientras que en Asia continuó creciendo casi 13% jalónada por el buen desempeño de la economía china en medio de la difícil coyuntura. En el caso de Suramérica hay un incremento algo menor, que en todo caso ronda el 10%, mostrando un rebote rápido de la actividad productiva incluso en el año mismo de los picos de contagio.

De cara al cierre de 2021, y especialmente mirando el 2022, se espera un repunte importante asociado, ya no solo a la recuperación de la actividad productiva, sino a su expansión. En varios países se reportan, para el cierre de 2021, índices de desempeño económico que nos ubican en niveles pre crisis, lo que hace suponer la utilización de la maquinaria existente, pero en la medida en que retomemos la senda de crecimiento la inversión debe aumentar y con ella la necesidad de nuevos equipos o la modernización de los mismos.

Según *The Business Research Company*<sup>3</sup>, se espera que a nivel global las nuevas operaciones de leasing hayan alcanzado al cierre de 2021 un valor de USD\$ 1.3 trillones, muy en línea con el monto observado en 2020. No obstante, para 2022 se espera una

irrigación de recursos por USD\$ 1.5 trillones, lo cual equivaldría a un crecimiento superior a 13%, cifra nada despreciable.

No obstante, lo anterior, el balance es incompleto si no se tienen en cuenta los desafíos que rondan a la industria en este año. Un análisis de *The Alta Group*<sup>4</sup> resalta, entre otros:

1. Aumento general en el precio de los activos y presiones inflacionarias, muy seguramente hasta 2023.
2. Demoras en las cadenas de suministros, que mantendrán arriba los costos de transporte.
3. Escasez de chips, afectando el acceso del consumidor final a la tecnología.
4. Cambio en la postura monetaria de los bancos centrales que implicará aumentos de tasas con la consecuente desaceleración económica.

En todo caso, independientemente de las volatilidades presentes en 2022, resaltamos como elemento estructural que la mirada de mediano plazo es optimista, y desde los países con mayores avances en esta industria, como Estados Unidos y las naciones europeas, se vislumbran oportunidades de crecimiento, especialmente asociadas a un cambio masivo en las preferencias de los empresarios, donde se busca el acceso pronto y eficaz a activos productivos, en lugar de su tenencia. Ello permite renovaciones más frecuentes del aparato productivo, así como la financiación de servicios asociados, donde hay oportunidades de generar valor.

## El caso de Estados Unidos

Estados Unidos es el mercado más grande del mundo con colocaciones de leasing para equipos que alcanzan los USD 440 mil millones, por lo que es interesante revisar los segmentos productivos donde se ven oportunidades de crecimiento.

De acuerdo con la *Equipment Leasing and Finance Association* (ELFA)<sup>5</sup>, en una encuesta realizada a líderes de estrategia comercial y financiera de empresas clientes, se encuentra que habría hasta 12 tipos de activos representativos a nivel industrial con perspectivas positivas. En efecto, a través del indicador de aumento neto (*Net Rising Index*, NRI) se muestra que 12 de los 15 tipos de activos que se preguntan en la encuesta tienen un balance de respuestas positivo al momento de medirse expectativas de incremento en la financiación de activos (ver Gráfico 2).

En las primeras posiciones de este ranking aparecen las actividades de construcción, trailers y camiones, equipos médicos, maquinaria, y alta tecnología y computadores, por lo que a continuación ahondaremos en ellas.

<sup>3</sup> The Business Research Company. (2022). Leasing Global Market Report 2022. Disponible en <https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/leasing-global-market-report>

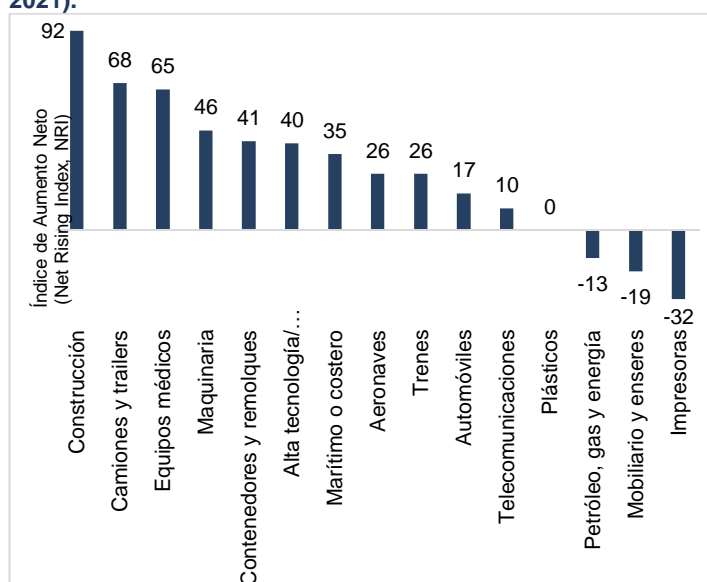
<sup>4</sup> The Alta Group. (2021). The Alta Group Insights. Headwinds and Tailwinds for 2022.

<sup>5</sup> Equipment Leasing and Finance Association. (2021). What's Hot/ What's Not: Equipment Market Forecast 2022. Disponible en: <https://cvdata.elfaonline.org/cvweb/cgi-bin/msascartdll.dll/ProductInfo?productcd=RHOTNOT2022>



Según ELFA, en el caso de equipos asociados a la construcción, este apetito está basado en una demanda sólida de los hogares por vivienda y en perspectivas de expansión de proyectos comerciales y de obras civiles. De esta forma, el dinamismo económico se ve reflejado claramente en la industria del leasing, donde la estandarización de la maquinaria, por ejemplo, maquinaria amarilla, permite un mercado secundario amplio.

**Gráfico 2. Ranking no ponderado de oportunidades de financiación por tipo de activo en Estados Unidos (2022 vs. 2021).**



Fuente: ELFA (2021). Elaboración Asobancaria.

En el mundo de los camiones, se destaca el dinamismo de camiones clase 8 (de carga pesada), incluidos los de construcción. Evidentemente, las nuevas generaciones de este tipo de camión también tienen ganancias en tecnología que los lleva a consumir menos combustible.

En el caso de los equipos médicos, si bien hay incertidumbres asociadas al futuro del sector con los cambios introducidos en el Affordable Care Act sobre los hospitales y clínicas, la preferencia por usar leasing en lugar de comprar equipos es clara.

En el caso de maquinaria, se está haciendo alusión a segmentos de manufactura e industria liviana, como el procesamiento de alimentos. Este nicho tiene una correlación importante con el desempeño del consumo agregado en el PIB y en la medida en que aumente la demanda agregada, se debe impulsar la inversión en este rubro. También es cierto que la pandemia causó limitaciones en disponibilidad de estos activos, lo que ha venido

generando alzas de precios en el mercado secundario y apetito por acceso a nuevas máquinas cuando estén disponibles.

Finalmente, en quinto lugar, los equipos de alta tecnología y computadores se han visto favorecidos con el incremento en su uso masivo en pandemia para trabajo en casa. Si bien este es un segmento de márgenes estrechos, el volumen de operación y la frecuencia de rotación de las máquinas es elevado.

Ahora bien, en el caso norteamericano, también es pertinente señalar transversalmente la irrupción de la tecnología en estos activos y en su proceso de financiación. En términos de estrategias internas, se viene haciendo cada vez más común el uso de inteligencia artificial (IA) para la agilización de los procesos internos. Es común que el uso de esta herramienta se combine también con estrategias y programas de financiación *Fintech* buscando automatizar la operación<sup>6</sup>.

También es relevante la tendencia generalizada de mejorar la gestión de los activos dados en leasing para aumentar su rendimiento y rentabilidad. Aquí es fundamental tener en cuenta la capacidad de planificar, adquirir, administrar y reciclar activos sistemáticamente durante el ciclo de vida del activo (i.e. compra, instalación, entrega, uso, mantenimiento, desinstalación y eliminación). De hecho, en los próximos años, se espera que los programas de gestión de activos sean estándar en la mayoría de las compañías de leasing<sup>7</sup>.

Sin duda, estas tendencias vienen generando transformaciones importantes en la industria que requieren de un adecuado marco normativo para su desarrollo.

## Lecciones para Colombia: Tratamientos normativos marcan la diferencia

Trayendo el foco de atención a nuestro país, encontramos que la industria de leasing tiene un tamaño pequeño en relación con el líder del mercado, lo que a su vez significa oportunidades de crecimiento. En términos relativos, si comparamos los nuevos desembolsos para arrendamiento financiero del año 2020 con el PIB, este nivel de profundización equivale al 2.1% en Estados Unidos, mientras que en Colombia es del 0.8%.

Para acelerar la irrigación de recursos a nivel local, se requiere un esfuerzo tanto de las entidades financieras, como de las autoridades públicas encargadas de la normativa del sector. En el primer caso, es menester seguir avanzando en la adopción de digitalización y la simplificación de procesos, de forma que la materialización de los negocios sea mucho más rápida, en particular cuando la mayoría de estos bienes son importados. En el segundo caso, convendría realizar actualizaciones tanto a nivel de ley como de decreto, que eviten interpretaciones erróneas

<sup>6</sup> Equipment Leasing and Finance Foundation. (2022). Looking Ahead to the Post-Pandemic Economy: A Strategic Assessment of the Equipment Finance Industry. Disponible en: <https://www.leasefoundation.org/industry-resources/industry-future-council/>.

<sup>7</sup> Equipment Finance Advantage. (2022). Using Equipment Finance to Strategic Advantage. Disponible en: <https://www.equipmentfinanceadvantage.org/toolkit/articles/using.cfm>.

sobre el contrato y también permitan participar en nuevos negocios.

En una comparación rápida entre la normativa estadounidense y la colombiana, se puede resaltar que en Norteamérica las directrices se concentran en un único documento, el *Uniform Commercial Code* (UCC), mientras que en nuestro país tenemos dispersión en varios cuerpos jurídicos. Si bien el grueso de definiciones y elementos se encuentran en El Estatuto Orgánico del Sistema Financiero<sup>8</sup>; el Decreto Único del Sistema Financiero<sup>9</sup> y la Circular Básica Jurídica<sup>10</sup>, hay también disposiciones en otras reglamentaciones, que impactan indirectamente el leasing, por ejemplo en el régimen sancionatorio ambiental y el de tránsito, donde se establecen obligaciones para los propietarios de los bienes, que en ocasiones son mal interpretadas por autoridades locales y terminan imponiendo obligaciones a las entidades de crédito que deberían estar en cabeza del locatario.

En segundo lugar, en cuanto a los principios fundamentales definidos en la ley, en Estados Unidos hay claridad en roles, beneficios y responsabilidades de las partes, mientras que en nuestro país aún está presente un indebido margen de ambigüedad, que en ocasiones implica, por ejemplo, sanciones a la entidad de leasing por comportamientos que corresponden al locatario, generando riesgos que obstaculizan el crecimiento de la industria. Un caso típico ocurre con las multas por infracciones de tráfico.

En tercer lugar, es posible vía decreto realizar modificaciones que permitan atender mejor a los clientes, de forma que se pueda contribuir a la solución de nuevas necesidades que aparecen con el tiempo. Al respecto, luce muy conveniente el análisis que adelanta actualmente la Unidad de Regulación Financiera (URF) sobre el leasing, para el cual queremos resaltar 2 elementos.

Consideramos que la posibilidad de prestar y financiar paquetes de servicios asociados a los activos desde las entidades financieras es una necesidad cada vez más evidente, hecha ya una realidad en los países desarrollados. Hoy por hoy, el Decreto 2255 de 2010 contiene la prohibición expresa a las compañías financiadoras para la prestación de servicios accesorios al activo objeto del contrato, tales como mantenimientos y reparaciones<sup>11</sup>. No obstante, es claro que los clientes desearían contar con dicho servicio, especialmente en un entorno empresarial que busca el uso eficiente de activos y no la carga asociada a su posesión y cuidado.

Es importante resaltar que la prestación de servicios relacionados al activo dado en leasing no implica un cambio en el objeto social de las entidades de crédito, sino más bien, una ampliación en la oferta a nuestros usuarios. Valga señalar que la entidad de crédito no busca prestar dichos servicios de modo directo, sino ser el puente con empresas especializadas en ello con las que se subcontrata. Recordemos que hoy ya se permite una práctica similar a través de la oferta de seguros, que no es un producto directo de las entidades bancarias. Conectando este punto con las expectativas de financiación de activos mostradas más arriba para Estados Unidos, señalamos que el segmento de transporte es uno de las que más está demandando servicios asociados, cuando se renueva flota de vehículos.

Otro elemento que traemos a colación de cara al estudio de la URF es el de permitir la adquisición de derechos fiduciarios a través de leasing, así como de activos de un patrimonio autónomo por medio de participaciones en el mismo. Estas figuras se están usando para el desarrollo de proyectos tales como comercios, bodegas y hoteles, lo que a su vez, refleja cambios en el concepto de propiedad, donde los clientes, por ejemplo, ya no quieren ser dueños de un local en un comercio, sino de una participación en los beneficios que se generan de la administración fiduciaria.

En resumen, favorecer el crecimiento de la industria de leasing en Colombia pasa también por una modernización normativa, que permita la atención óptima de los clientes y su acompañamiento en las diversas modalidades de negocio hoy vigentes.

## Consideraciones finales

A pesar de algunas variables económicas y políticas que podrían afectar la dinámica de la industria mundial de leasing para 2022, las tendencias internacionales muestran un futuro positivo vía una demanda cada vez mayor por el uso de los activos en lugar de su tenencia. Puntualmente, en Estados Unidos se observan dinamismos en el sector de construcción, camiones, equipos médicos y tecnología, lo que evidencia la versatilidad de este producto.

Igualmente, los cambios tecnológicos vienen haciendo una importante irrupción mediante elementos como la Inteligencia Artificial y las figuras de financiación desde las Fintech. Por su parte, las estrategias de gestión de activos promueven la optimización de las operaciones y por tanto el rendimiento y la rentabilidad de los activos<sup>12</sup>. Al respecto, la aplicación de tecnologías en Colombia que permitan a las compañías de leasing

<sup>8</sup> Decreto 663 de 1993 con rango de ley.

<sup>9</sup> Decreto 2555 de 2010.

<sup>10</sup> Circular Externa 07 de 1996.

<sup>11</sup> Decreto 2555/2010. Artículo 2.2.1.1.2 Reglas para la realización de operaciones. Numeral c) No podrán asumir el mantenimiento de los bienes entregados en arrendamientos financieros ni fabricar o construir bienes muebles o inmuebles

<sup>12</sup> Por ejemplo (i) establecer pautas para la adquisición de activos, (ii) hacer seguimiento a los costos de mantenimiento y seguros asociados al activo, (iii) revisar el uso del equipo y su obsolescencia estimada, y (iv) proyectar un plan de eliminación o renovación del activo (ELFA. (2002). Using Equipment Finance to Strategic Advantage. Disponible en: <https://www.equipmentfinanceadvantage.org/toolkit/articles/using.cfm>.)



extraer y analizar mayor volumen de datos mejorarán su capacidad operativa.

Finalmente, consideramos que las oportunidades de crecimiento en nuestro país se pueden potenciar con algunas modernizaciones al ordenamiento jurídico. Puntualmente, buscar el camino más adecuado para permitir la prestación de servicios conexos al activo financiado sería de enorme beneficio para el cliente que cada vez busca concentrarse más en su actividad propia sin asumir el peso del mantenimiento de los activos.



## Colombia

### Principales indicadores macroeconómicos

	2019	2020				2021				2022p		
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	Total
<b>Producto Interno Bruto**</b>												
PIB Nominal (COP Billones)	1060,0	258,5	211,8	243,9	288,8	998,7	265,3	267,4	304,7	339,3	1170,7	1280,7
PIB Nominal (USD Billones)	322,9	73,1	55,0	66,4	76,5	271,3	74,7	72,4	79,3	87,5	303,9	325,1
PIB Real (COP Billones)	881,2	206,7	171,3	203,0	229,9	819,1	208,6	211,7	230,5	254,9	905,6	941,8
PIB Real (% Var. interanual)	3,2	0,8	-16,5	-8,8	-3,6	-7,0	0,9	18,1	13,5	10,8	10,6	4,0
<b>Precios</b>												
Inflación (IPC, % Var. interanual)	3,5	3,7	2,9	1,9	1,6	2,5	1,6	2,9	4,3	5,2	3,5	6,6
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	3,3	3,3	2,2	1,5	1,2	2,0	1,0	2,1	3,0	3,1	2,3	5,5
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3281	3535	3845	3729	3661	3693	3552	3690	3844	3878	3742	3939
Tipo de cambio (Var. % interanual)	10,9	12,7	18,6	11,7	7,5	12,5	0,4	-4,0	3,1	5,9	1,3	...
<b>Sector Externo (% del PIB)</b>												
Cuenta corriente (USD Billones)	-14807	-2285	-1933	-1999	-2988	-9206	-2937	-3,966	-4793	-6136	-17833	-14,4
Cuenta corriente (% PIB)	-4,6	-3,1	-3,5	-3,1	-3,9	-3,4	-3,9	-5,4	-6,0	-7,0	-5,7	-4,4
Balanza comercial (% PIB)	-3,1	-3,1	-2,8	-3,3	-3,7	-3,3	-3,5	-4,9	-4,7	-4,7	-4,4	-2,9
Exportaciones F.O.B. (% PIB)	12,6	12,4	12,4	11,9	11,1	11,9	12,4	13,2	14,0	14,7	13,6	13,2
Importaciones F.O.B. (% PIB)	15,7	15,5	15,5	15,2	14,8	15,2	15,9	18,1	18,6	19,4	18,0	16,1
Renta de los factores (% PIB)	-3,0	-2,8	-1,8	-1,7	-1,8	-1,8	-2,2	-2,0	-2,6	-3,3	-2,6	-3,0
Transferencias corrientes (% PIB)	2,8	3,0	3,1	3,6	3,2	3,2	3,3	3,6	3,5	3,3	3,4	3,2
Inversión extranjera directa (pasivo) (% PIB)	4,3	4,3	2,5	-1,3	2,7	2,8	3,2	2,8	3,6	2,5	3,0	3,6
<b>Sector Público (acumulado, % del PIB)</b>												
Bal. primario del Gobierno Central	0,5	0,3	-3,2	...	...	-5,9	...	...	...	...	-3,7	-2,6
Bal. del Gobierno Nacional Central	-2,5	-0,2	-5,8	...	...	-7,8	...	...	...	...	-7,1	-6,2
Bal. estructural del Gobierno Central	-1,5	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Bal. primario del SPNF	0,5	0,4	-3,0	...	...	-6,7	...	...	...	...	-4,4	-4,0
Bal. del SPNF	-2,4	0,4	-5,2	...	...	-9,4	...	...	...	...	-7,4	-7,1
<b>Indicadores de Deuda (% del PIB)</b>												
Deuda externa bruta	42,0	47,4	49,3	...	...	...	...	51,7	...	...	...	31,5
Pública	22,8	25,3	26,6	...	...	...	...	30,2	...	...	...	...
Privada	19,2	22,1	22,6	...	...	...	...	21,5	...	...	...	...
Deuda bruta del Gobierno Central	50,0	59,6	61,7	...	...	61,4	...	72,6	...	...	72,6	72,0



## Colombia

## Estados financieros del sistema bancario

	nov-21 (a)	oct-21	nov-20 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
<b>Activo</b>	<b>810.153</b>	<b>783.380</b>	<b>734.929</b>	<b>4,7%</b>
Disponible	63.633	55.079	48.926	23,6%
Inversiones y operaciones con derivados	171.581	161.371	161.859	0,7%
Cartera de crédito	545.730	536.201	501.807	3,3%
Consumo	167.307	163.538	150.071	5,9%
Comercial	282.861	278.406	267.302	0,5%
Vivienda	81.732	80.638	71.753	8,2%
Microcrédito	13.831	13.620	12.680	3,6%
Provisiones	36.329	36.380	36.865	-6,4%
Consumo	12.123	12.082	12.341	-6,7%
Comercial	17.824	17.699	16.951	-0,1%
Vivienda	3.007	2.943	2.608	9,6%
Microcrédito	954	983	1.124	-19,4%
<b>Pasivo</b>	<b>709.346</b>	<b>683.986</b>	<b>643.404</b>	<b>4,7%</b>
Instrumentos financieros a costo amortizado	621.686	602.645	559.000	5,7%
Cuentas de ahorro	282.971	269.041	240.556	11,8%
CDT	137.848	139.024	156.972	-16,6%
Cuentas Corrientes	86.457	83.818	72.635	13,1%
Otros pasivos	9.810	9.515	9.637	-3,3%
<b>Patrimonio</b>	<b>100.807</b>	<b>99.394</b>	<b>91.524</b>	<b>4,6%</b>
<b>Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)</b>	<b>11.715</b>	<b>10.624</b>	<b>4.228</b>	<b>163,3%</b>
Ingresos financieros de cartera	38.509	31.124	41.962	-12,8%
Gastos por intereses	8.656	7.014	13.698	-40,0%
Margen neto de Intereses	30.364	27.515	29.017	-0,6%
<b>Indicadores</b>				<b>Variación (a) - (b)</b>
Indicador de calidad de cartera	4,18	4,25	5,15	-0,97
Consumo	4,69	4,84	6,38	-1,69
Comercial	4,03	4,08	4,80	-0,77
Vivienda	3,21	3,21	3,50	-0,28
Microcrédito	6,67	6,82	7,17	-0,50
Cubrimiento	159,3	159,7	142,8	-16,57
Consumo	154,4	152,5	128,9	25,49
Comercial	156,4	156,0	132,1	24,25
Vivienda	114,5	113,7	104,0	10,48
Microcrédito	103,5	105,8	123,7	-20,21
ROA	1,58%	1,63%	0,63%	1,0
ROE	12,74%	12,96%	5,05%	7,7
Solvencia	20,20%	20,28%	16,17%	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	T2
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	...	...	...		
<b>Cobertura</b>											
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	99,7	100	99,2	99,9	100	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		
<b>Acceso</b>											
<b>Productos personas</b>											
Indicador de bancarización (%) SF*	77,30	80,10	81,4	82,5	83,2	85,9	87,1	87,8	87,8	89,4	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	28,3
Cuenta corriente EC	1,72	1,73	1,89	1,97	...	...	1,92	1,9	1,9	1,9	1,9
Cuentas CAES EC	2,83	2,97	3,02	3,03	...	...	3,03	...	3,0	3,0	3,0
Cuentas CATS EC	0,10	0,10	0,71	3,30	...	...	7,14	8,1	8,1	9,2	10,5
Otros productos de ahorro EC	0,77	0,78	0,81	0,85	...	...	0,84	...	...	...	0,8
Crédito de consumo EC	8,74	9,17	7,65	8,42	...	...	...	...	...	...	6,9
Tarjeta de crédito EC	9,58	10,27	10,05	10,53	...	...	10,59	...	...	...	8,1
Microcrédito EC	3,56	3,68	3,51	3,65	...	...	...	...	...	...	2,4
Crédito de vivienda EC	1,39	1,43	1,40	1,45	...	...	...	...	...	...	1,1
Crédito comercial EC	1,23	1,02	...	0,70	...	...	...	...	...	...	0,5
Al menos un producto EC	25,40	27,1	27,64	29,1	...	...	...	32	32	32,7	32,9
<b>Uso</b>											
<b>Productos personas</b>											
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	74,9
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	65,3
Cuentas corrientes activas EC	84,5	83,7	85,5	85,6	...	...	82,8	...	82,3	82,3	80,2
Cuentas CAES activas EC	87,5	89,5	89,7	82,1	...	...	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	73,8
Otros pdtos. de ahorro activos EC	66,6	62,7	61,2	62,8	...	...	63,8	...	...	...	64,6
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	T2
Créditos de vivienda activos EC	79,3	78,9	77,8	78,2	...	...	...	...	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	85,3	84,7	...	45,5	...	...	...	...	...	...	...
<b>Acceso</b>											
<b>Productos empresas</b>											
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	924,3
Cuenta de ahorro EC	500,8	522,7	649,4	649,1	648,5	637,1	637,1	639,8	639,8	644,0	642,2
Cuenta corriente EC	420,9	430,7	502,9	499,7	492,8	491,6	488,7	491,3	491,3	489,0	489,3
Otros productos de ahorro EC	15,24	14,12	13,9	13,8	15,4	16,0	14,9	...	15,3	14,9	14,6
Crédito comercial EC	242,5	243,6	277,8	285,9	288,3	291,3	...	...	...	...	219,4
Crédito de consumo EC	98,72	102,5	105,8	104,9	103,9	103,4	...	...	...	...	78,6
Tarjeta de crédito EC	79,96	94,35	106,9	113,0	114,1	113,9	...	...	...	...	92,7
Al menos un producto EC	751,0	775,1	...	...	...	...	...	...	...	...	287,4
<b>Uso</b>											
<b>Productos empresas</b>											
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	68,1
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	47,2	47,6	45,8	44,8	44,7	44,0	...	...	...	44,6
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	...	...	...	91,2
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	...	...	...	...	...
<b>Operaciones (semestral)</b>											
Total operaciones (millones)	4.926	5.462	6.332	8.194	-	4.685	-	5.220	9.911	4.938	...
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	...
<b>Tarjetas</b>											
Crédito vigentes (millones)	14,93	14,89	15,28	16,05	16,33	15,47	14,48	14,67	14,67	14,86	14,59
Débito vigentes (millones)	25,17	27,52	29,57	33,09	34,11	34,51	35,42	36,38	36,38	39,21	38,36
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	208,2
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	...