

Profundización financiera en Colombia y Latinoamérica

- Existe una extensa evidencia empírica de los efectos positivos que genera una mayor profundización financiera especialmente en países en vías de desarrollo. El ahorro y el crédito secundan un mayor crecimiento económico, incentiva la inversión, genera oportunidades para el financiamiento que requieren empresas y familias, y por esta vía contribuye a la mejora de indicadores sociales de pobreza y equidad.

- A nivel regional, la profundización financiera ha avanzado en las principales economías de Latinoamérica, aunque el ritmo de crecimiento y los niveles presentan una importante heterogeneidad. Mientras que Chile y Panamá se destacan por sus altos niveles de profundización, cercanos al 100% del PIB, Bolivia y Chile se destacan por sus avances de 37 y 20 puntos porcentuales (pp) adicionales en la última década, respectivamente, superiores al promedio regional de 10 pp.

- En el caso de Colombia, la profundización se ha incrementado principalmente por la cartera de hogares y no de empresas, y se observa una disparidad de avances en los distintos departamentos del país. En el último quinquenio aparece un estancamiento sobre el cual es imperativo seguir trabajando entre autoridades, entidades crediticias y Gobierno Nacional.

- Los retos para seguir avanzando en materia de profundización en la región se relacionan con lograr una mayor inclusión financiera de las Mipymes y de la población más vulnerable como mujeres, jóvenes, personas adultas, población rural y de bajos ingresos; así como seguir potenciando una mejor inclusión digital y educación financiera.

09 de mayo 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

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

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Ángela Andrea Fajardo Moreno
Pula Catalina Buitrago Rodríguez
Andrés Daniel Sayago Meza
Nicolas Reyes-Patria Jimenez

Profundización financiera en Colombia y Latinoamérica

La labor de intermediación financiera tiene importantes réditos en la economía y el bienestar de la población. En la medida que el sector financiero logre ser cada vez más eficiente, accesible, y se dinamice el ahorro de las familias y el crédito para la financiación de proyectos de inversión empresariales, se propicia un entorno de mejores oportunidades para la población.

Aunque la profundización continúa avanzando en la región, el alcanzar mayores niveles requiere de ciertas condiciones que faciliten (i) la inclusión de la población al sector financiero formal, (ii) la conectividad y simplificación en los trámites para incentivar el acceso al ahorro y crédito, (iii) el entendimiento de los productos ofrecidos promoviendo las alternativas de ahorro y financiamiento, (iv) la seguridad en la red para no arriesgar la confianza en el sistema, y (v) el continuo apoyo entre entidades y el Gobierno Nacional para impulsar el ahorro y el crédito en sectores estratégicos.

Esta edición de Banca y Economía presenta la evolución y perspectivas de la profundización financiera regional haciendo énfasis en la economía colombiana. Inicia con un breve recuento de los vínculos hallados en la literatura sobre las bondades de la profundización financiera en variables económicas y sociales. Presenta, posteriormente, cómo ha sido el avance regional y la evolución en el caso colombiano tanto a nivel de modalidades como de departamentos. Finaliza con algunas consideraciones para seguir impulsando la profundización regional dados los retos comunes que presentan los países.

Importancia de la profundización financiera: principales hallazgos de la literatura

Existe un consenso alrededor de la idea de que un sistema financiero desarrollado, entendido como “una combinación de profundidad, acceso y eficiencia”¹ desemboca en un mayor crecimiento económico. Esta relación se explica porque un sistema financiero desarrollado permite a los agentes de la economía satisfacer sus necesidades de financiamiento, mientras que si se presenta un bajo desarrollo los agentes se ven enfrentados a restricciones de endeudamiento y acceso a fondos, de modo que tienen que recurrir a fuentes de alto costo como los prestamistas informales. En estas condiciones son menores las actividades económicas que pueden ser financiadas, lo que conlleva a un crecimiento económico más reducido².

La profundización financiera, en particular, tiene efectos positivos sobre diferentes variables económicas como la productividad total de factores (Beck et al., 2000³, King & Levine 1993⁴, Levine

¹ Sahay, R., Cihák, M., N'Diaye, P., & Barajas, A. (2015). Repensar la profundización financiera: estabilidad y crecimiento en los mercados emergentes. Revista de Economía Institucional, 17(33), 73–107. <https://doi.org/10.18601/01245996.V17N33.04>

² Mohan, R. (2006). Economic Growth, Financial Deepening and Financial Inclusion *.

³ Beck, T., Levine, R., & Loayza, N. (2000). Finance and the sources of growth. Journal of Financial Economics, 58(1–2), 261–300. [https://doi.org/10.1016/S0304-405X\(00\)00072-6](https://doi.org/10.1016/S0304-405X(00)00072-6)

⁴ King, R. G., & Levine, R. (1993). Finance and growth: schumpeter might be right. Quarterly Journal of Economics, 108(3), 717–737. <https://doi.org/10.2307/2118406>

PROGRAMACIÓN

EVENTOS ASOBANCARIA

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

2022

Marzo 11

5° Encuentro Leasing
JW Marriott
Bogotá

Marzo 31

13° Foro de Vivienda
JW Marriott
Bogotá

Abril 26

10° Jornada de Libre Competencia
Cámara de Comercio de Bogotá, Sede Chapinero

Abril 28 y 29

4° Congreso de Sostenibilidad
Cámara de Comercio de Bogotá, Sede Chapinero

Mayo 12 y 13

12° CAMP – Congreso de Acceso a Servicios Financieros y Medios de pago
Centro de Eventos Valle del Pacífico - Cali

Junio 9 y 10

24° Congreso de Tesorería
Centro de Convenciones Hilton Garden Inn Barranquilla

Julio 14 y 15

21° Congreso Panamericano de LAFTPADM
Hilton Cartagena Cartagena

Agosto 17, 18 y 19

56° Convención Bancaria
Centro de Convenciones Cartagena de Indias Cartagena

Septiembre 22 y 23

20° Congreso de Derecho Financiero
Hyatt Regency Cartagena Cartagena

Octubre 7

33° Simposio de Mercado de Capitales
JW Marriott
Bogotá

Octubre 27 y 28

15° Congreso de Prevención del Fraude y Seguridad
Centro de Convenciones Hilton Garden Inn Barranquilla

Noviembre 17 y 18

20° Congreso de Riesgo Financiero
Hyatt Regency Cartagena Cartagena

Diciembre 1

10° Encuentro Tributario
JW Marriott Bogotá

ASOBANCARIA
Capacitaciones y Eventos
ASOBANCARIA
@asobancaria @asobancaria @asobancaria @asobancaria
www.asobancaria.com

Inscripciones
Call Center
eventos@asobancaria.com
Cel +57 321 456 81 11

Patrocinios
Sonia Elias
selias@asobancaria.com
Cel +57 320 859 72 85

& Zervos 1998⁵); esto ocurre en la medida en que, en una economía con suficiente profundización, los agentes tienen acceso a recursos para emplear más capital y priorizar la eficiencia de los procesos en los que este participa. Adicionalmente, también hay evidencia que sugiere que la profundización financiera presenta una relación positiva con la Inversión Extranjera Directa⁶, la cual siempre es vista como positiva para las economías, en la medida en que son fondos adicionales con los que se financian proyectos que generarán empleo y aumentarán la acumulación de capital físico en muchos casos.

La relación *PIB-profundización financiera* se entiende generalmente desde la profundización al crecimiento, sin embargo, hay estudios como el de Apergis et al. (2007)⁷ que concluyen que es una relación que existe bidireccionalmente, en la medida en que una economía con alto crecimiento propicia la ampliación de las carteras crediticias. Este punto es de especial importancia en la política pública para lograr impactos positivos en la economía vía promoción de la cartera en sectores estratégicos aprovechando esta conexión.

Existen también trabajos que sugieren que la relación *desarrollo financiero-crecimiento* presenta rendimientos decrecientes, de modo que los países emergentes (que tienen un sistema financiero menos desarrollado) pueden obtener mayores beneficios de crecimiento económico y estabilidad aumentando la profundidad financiera, pero estos retornos positivos sobre el crecimiento se van debilitando con el tiempo, a medida que aumentan los niveles de desarrollo financiero (Sahay et al., 2015). **Esto soporta la importancia para países como Colombia de seguir trabajando en aumentar la profundización financiera, propiciando mayores beneficios para la economía y para el bienestar de la**

población gracias a sus potenciales efectos positivos sobre los indicadores sociales.

De hecho, la relación entre la profundización financiera e indicadores de bienestar ha sido ampliamente abordada, encontrando una relación inversa entre la profundización financiera y la inequidad⁸ (mayor profundización reduce la inequidad), así como una reducción en la pobreza en el caso de Colombia⁹. Esto se logra en la medida que el crédito les permite a los agentes de la economía, que no cuentan con los fondos necesarios para desarrollar una actividad, la posibilidad de financiar estos proyectos que aumentarán a futuro sus ingresos y que adicionalmente generarán oportunidades de empleo para la población.

A nivel regional, también se evidencian las anteriores relaciones. Cortés Villafradez & Hernández Luna (2014)¹⁰ encuentran que aquellas economías emergentes con mayor profundidad financiera y desarrollo institucional y regulatorio del sistema financiero han alcanzado más altas tasas de crecimiento del ingreso per cápita de largo plazo (Gráfico 1). Así mismo se ha encontrado la existencia de una relación positiva entre la profundización financiera y crecimiento económico para los países de la Alianza del Pacífico entre 2002-2012¹¹ y para Colombia entre 1990-2012¹². Las firmas colombianas también han tenido un impacto positivo en su crecimiento gracias al crédito intermediado¹³.

En cuanto a las principales barreras para la profundización financiera que se han identificado a nivel regional se distinguen factores de tres distintas naturalezas¹⁴. En cuanto a factores socioeconómicos que limitan la intermediación están los bajos niveles de los índices de desarrollo social (a mayores niveles de

⁵ Levine, R., & Zervos, S. (1998). Stock Markets, Banks, and Economic Growth. The American Economic Review, 88(3), 537–558. <https://www.jstor-org.ezproxy.unal.edu.co/stable/116848>

⁶ Liu, H., Islam, M. A., Khan, M. A., Hossain, M. I., & Pervaiz, K. (2020). Does financial deepening attract foreign direct investment? Fresh evidence from panel threshold analysis. Research in International Business and Finance, 53, 101198. <https://doi.org/10.1016/J.RIBAF.2020.101198>

⁷ Apergis, N., Filippidis, I., & Economidou, C. (2007). Financial Deepening and Economic Growth Linkages: A Panel Data Analysis. Review of World Economics 2007 143:1, 143(1), 179–198. <https://doi.org/10.1007/S10290-007-0102-3>

⁸ Hamori, S., & Hashiguchi, Y. (2012). The effect of financial deepening on inequality: Some international evidence. Journal of Asian Economics, 23(4), 353–359. <https://doi.org/10.1016/J.ASIECO.2011.12.001>

⁹ Hamori, S., & Hashiguchi, Y. (2012). The effect of financial deepening on inequality: Some international evidence. Journal of Asian Economics, 23(4), 353–359. <https://doi.org/10.1016/J.ASIECO.2011.12.001>

¹⁰ Hamori, S., & Hashiguchi, Y. (2012). The effect of financial deepening on inequality: Some international evidence. Journal of Asian Economics, 23(4), 353–359. <https://doi.org/10.1016/J.ASIECO.2011.12.001>

¹¹ Hamori, S., & Hashiguchi, Y. (2012). The effect of financial deepening on inequality: Some international evidence. Journal of Asian Economics, 23(4), 353–359. <https://doi.org/10.1016/J.ASIECO.2011.12.001>

¹² Tapia Garzón, D., & Lizarazo Molina, H. (2014). Impacto de la profundización financiera en el crecimiento económico colombiano. 1996-2012 [Universidad de La Salle]. <https://ciencia.lasalle.edu.co/economia>

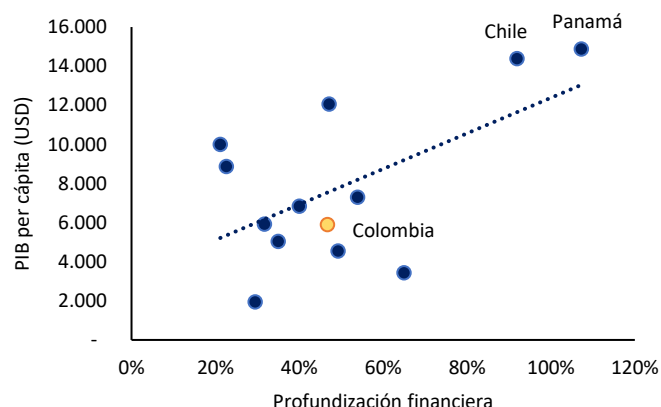
¹³ Quicazán-Moreno, C. A. (2012, September 1). Profundización financiera y su efecto en las firmas en Colombia. Temas de Estabilidad Financiera No. 70. <https://doi.org/10.32468/TEF.70>

¹⁴ Rojas-Suárez, L. (2006). El Acceso a los Servicios Bancarios en América Latina: Identificación de Obstáculos y Recomendaciones.

desarrollo social, mayor será la “cultura financiera de la población”) y la falta de conocimiento y confianza en el sistema financiero, que reducen los deseos de bancarización de la población. Otro aspecto es el relacionado con los altos costos de los servicios financieros, que son comparativamente más elevados que en otras regiones del mundo debido a temas que van desde la represión financiera hasta la falta de economías de escala. Finalmente, están los motivos relacionados con problemas regulatorios, donde entran la dificultad de acceso a la banca por los altos requerimientos de capital y la ineficiencia de los impuestos sobre las transacciones financieras.

Para el caso colombiano, la historia no es muy distinta. Los retos se repiten con los anteriores factores descritos a nivel socioeconómico, de eficiencia y regulatorios¹⁵, considerando además que dada la importante relación que existe entre la profundización y la inclusión financiera, cualquier barrera que enfrente esta última limitará a su vez la profundización del crédito¹⁶.

Gráfica 1. PIB per cápita vs Profundización financiera



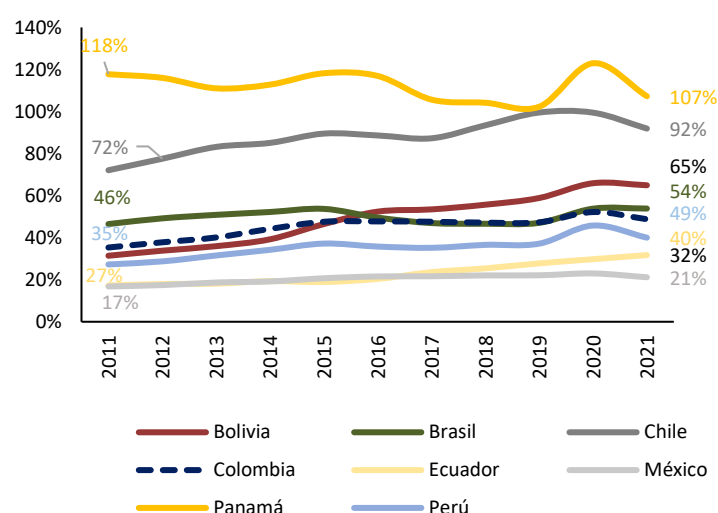
Fuente: Felaban y autoridades locales. Elaboración Asobancaria.

Contexto regional de la profundización financiera

La profundización financiera de Latinoamérica ha experimentado una tendencia al alza en los últimos diez años producto de un mayor crecimiento del crédito en relación con el PIB durante este periodo (Gráfico 2). En cuanto a las ganancias en materia de profundización financiera es relevante lo observado en Bolivia, Chile y Ecuador en la última década, en especial Bolivia, que ha logrado incrementar más de 30 puntos porcentuales (pp) su indicador (64,9% para diciembre de 2021), impulsado por

esfuerzos desde la política pública y una mayor cobertura de acceso a servicios financieros. Colombia también ha exhibido ganancias en el indicador, pasando 35% en 2011 al 49% en el 2021, un incremento de 13 pp, levemente superior al promedio regional.

Gráfica 2. Profundización financiera regional



Países	2011	2021	Diferencia
Bolivia	31%	65%	34%
Chile	72%	92%	20%
Ecuador	17%	32%	14%
Colombia	35%	49%	13%
Perú	27%	40%	13%
Brasil	46%	54%	8%
México	17%	21%	4%
Panamá	118%	107%	-10%
Promedio	38%	48%	10%

Nota: La información es solo para establecimientos bancarios con excepción de Colombia que se encuentra para establecimientos de crédito + FNA.

Fuente: Felaban y autoridades locales. Elaboración Asobancaria

¹⁵ Cática Barbosa, J. R., Parra Áviz, M., & López Montoya, O. H. (2014). CHALLENGES OF THE COLOMBIAN BANKING SYSTEM IN ORDER TO IMPROVE THE FINANCIAL DEEPENING. Revista Internacional Administración & Finanzas, 7(4). <http://ssrn.com/abstract=2329964>

¹⁶ Lascano Veliz, Y. L. (2020). Análisis de la baja profundización financiera del Sistema Financiero privado ecuatoriano. Periodo 2013-2018. Universidad de Guayaquil.

Panamá y Chile se mantienen como los países de la región con mayores indicadores, donde el crédito representa el 107,3% y 91,9% del producto interno bruto, respectivamente, aunque sus niveles de avance difieren, pues mientras Chile logró aumentar en 20 pp su profundización, Panamá la redujo levemente, aunque por supuesto mantiene un nivel muy superior al resto de países.

Con relación a Chile, el sistema financiero ha presentado un crecimiento significativo en volumen y conectividad entre los distintos grupos de instituciones en las últimas décadas. Esto cobra relevancia dado que mientras que las empresas más grandes y el gobierno acceden directamente al mercado de capitales para financiarse, la banca ha logrado enfocarse más en el financiamiento de hogares y empresas de menor tamaño¹⁷. De esa manera, las viviendas son el principal activo de los hogares y la deuda hipotecaria su principal obligación financiera, vinculando directamente al sector inmobiliario con el desarrollo del sector financiero¹⁸.

En el caso de Panamá, el sistema financiero es uno de los grandes activos del país, lo que ha permitido que se convierta en la nación con mayor PIB per cápita de América Latina con destacables avances económicos. No obstante, en los últimos años el sistema financiero ha venido perdiendo competitividad, presencia en la economía y atractivo para los inversores¹⁹.

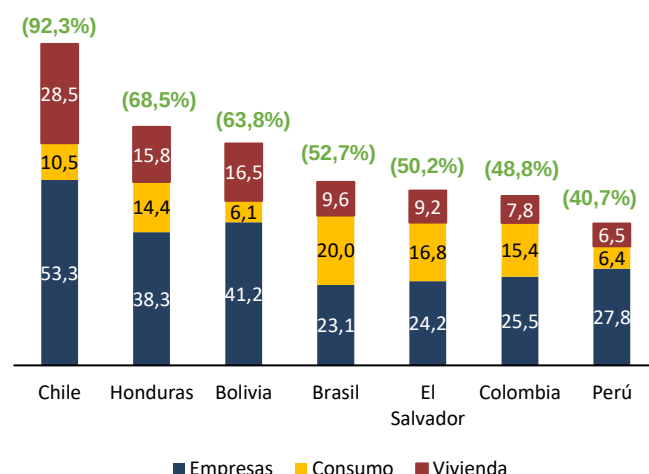
En cuanto a la profundización por tipo de modalidad, el crédito destinado a las empresas tiene el mayor peso dentro del indicador de profundización financiera en los países de la región, seguido de vivienda y consumo, particularmente en los países donde el crédito supera el 60% del PIB (Gráfico 3). En Colombia se evidencia una participación importante de la cartera de consumo y un rezago en la cartera de vivienda frente a otros países de la región.

¿Cómo ha sido la evolución de la profundización en Colombia?

En los últimos diez años el indicador de profundización financiera para los establecimientos de crédito²⁰ se ha incrementado en 9,6 pp, explicado principalmente por los hogares, dado que las modalidades de consumo y vivienda contribuyen con 8,9 pp a ese incremento (Gráfico 4). En el caso de consumo, los productos de libre inversión y libranza explican principalmente el aumento en el indicador de profundización financiera. Por su parte, en la modalidad de vivienda, aunque todos los productos presentan una

tendencia positiva, la vivienda en pesos y en especial la No VIS es la de mayor contribución.

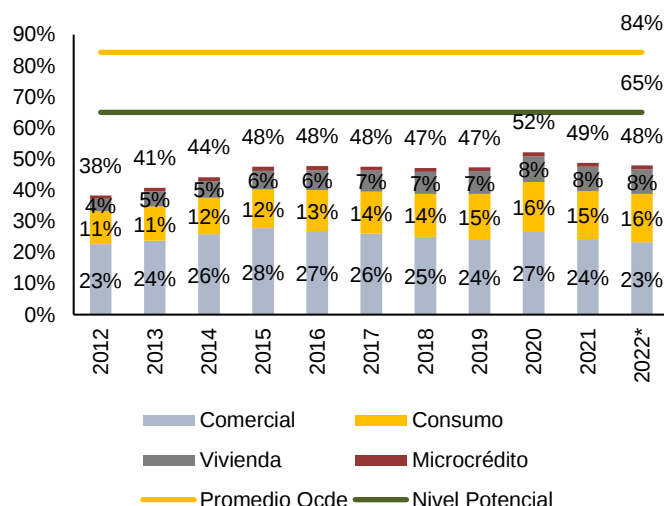
Gráfica 3. Composición de la cartera bruta (% PIB, sep-21)



Nota: Colombia a dic-21

Fuente: Felaban y autoridades locales. Elaboración Asobancaria.

Gráfico 4. Profundización financiera por modalidad de crédito



*Corresponde a las proyecciones a cierre de 2022

Fuente: SFC, Dane, Banco Mundial y Ossa (2021). Elaboración y proyecciones de Asobancaria.

¹⁷ Banco Central de Chile (2021). Informe de estabilidad financiera – Segundo semestre 2021. Recuperado de: <https://www.bcentral.cl/web/banco-central/areas/politica-financiera/informe-de-estabilidad-financiera>

¹⁸ Banco Central de Chile (2019). Sistema financiero en Chile: Lecciones de la Historia Reciente. Documento de política económica N° 67.

¹⁹ Astudillo Jhonatan, Garcimartín Carlos & Schneider Christian (2021). Hacia el desarrollo y la sofisticación del sector financiero de Panamá. BID – División de Conectividad, Mercados y Finanzas. Nota técnica N° IDB – TN – 2106.

²⁰ Establecimientos de crédito más Fondo Nacional del Ahorro.

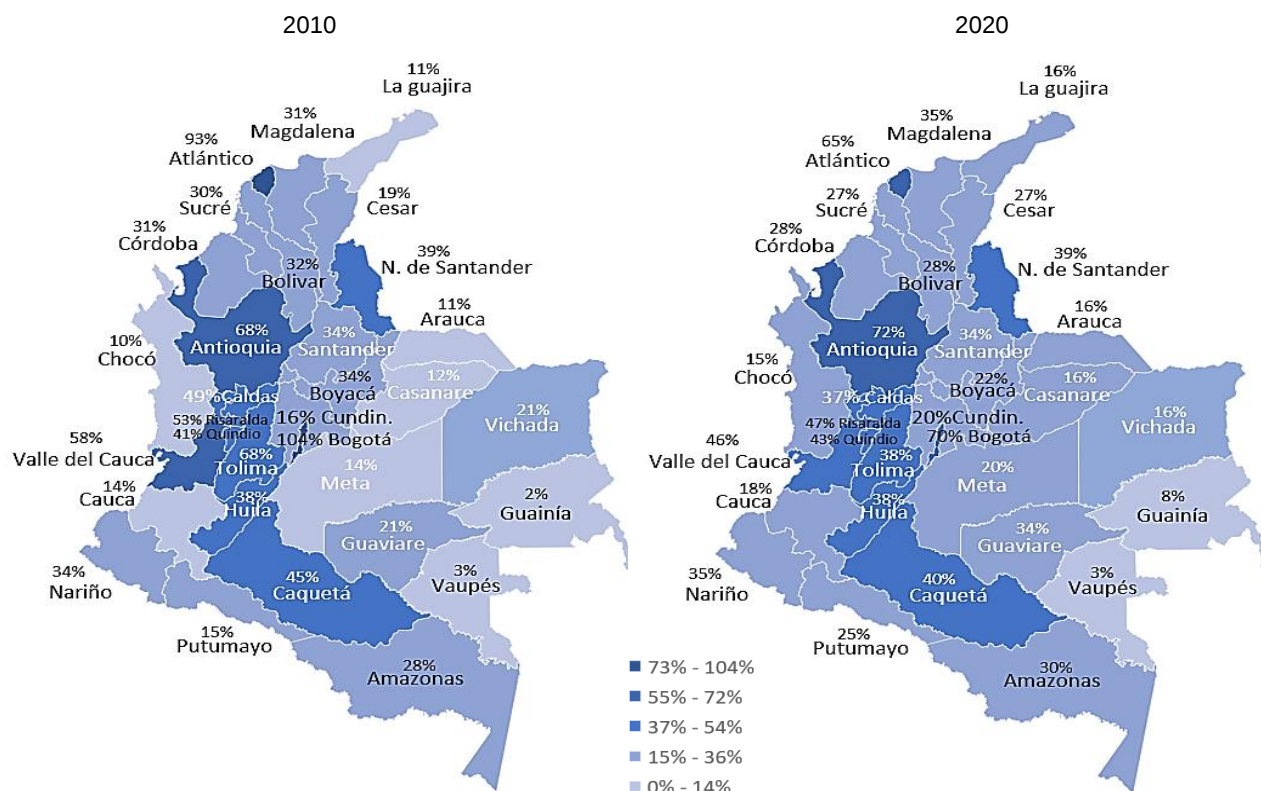
No obstante, es de resaltar que desde 2015 no se han generado grandes ganancias en términos de profundización, por lo que aún hay queda espacio para potenciar las bondades del crédito en la economía, teniendo en cuenta que Colombia se encuentra rezagado frente al promedio de la OCDE y frente a su potencial, que se estima en 65%²¹.

Tras el récord alcanzado en 2020, explicado en parte por la fuerte contracción de la economía, se espera que este indicador cierre en cerca del 48% en 2022, esperando que todas las modalidades de crédito continúen presentando una buena dinámica, principalmente las destinadas a los hogares colombianos mediante créditos de consumo y vivienda.

En adelante, los esfuerzos deberán direccionarse hacia la profundización del crédito de forma más estratégica en sectores menos atendidos, tanto en mipymes, que concentran cerca del 99% de unidades productivas del país, como en personas naturales, especialmente en población rural, jóvenes, segmentos informales, entre otros.

Profundización financiera en el territorio nacional

Mapa 1. Profundización financiera regional 2010 y 2020 (% del PIB)



A nivel nacional la profundización financiera ha avanzado en la última década y aunque a nivel regional el crédito aún continúa expandiéndose de forma asimétrica este está cada vez está menos centralizado. Los departamentos que para el 2020 presentaron un mayor grado de profundización financiera fueron Antioquia (72% del PIB), Bogotá (70%) y Atlántico (65%), concentrando, entre los tres, el 65% de la cartera bruta del país. No obstante, la profundización en Bogotá, Atlántico y Valle del Cauca ha disminuido frente al 2010 y dado que en términos reales la cartera bruta total del país creció frente al mismo año, se observa que el otorgamiento del crédito ha presentado una descentralización a nivel regional.

Ahora bien, los departamentos que tuvieron más bajo nivel de profundización fueron Vaupés (3%), Guainía (8%) y Chocó (15%) (Ver mapa 1). En este sentido, aunque persisten retos para que estos departamentos puedan alcanzar un mayor provecho de los beneficios que trae el sector financiero y acelerar el desarrollo regional, se resalta que en los últimos 10 años estos mismos han presentado un continuo crecimiento positivo tanto en su cartera bruta como en su indicador de profundización financiera.

²¹ Natalia Ossa (2021). ¿Cuál es la profundidad óptima de la cartera y la estabilidad correspondiente en Colombia? Basado en la creación de una Frontera de Posibilidad Financiera. Universidad Nacional de Colombia.

Al respecto, en la literatura se ha mencionado que diversos factores pueden explicar la existencia de brechas en el acceso al crédito entre la población por niveles de ruralidad. Sin embargo, principalmente se ha asociado a factores de oferta como baja presencia del sector en zonas apartadas, costos y requisitos, pero también a factores de demanda como la falta de conocimientos financieros y ausencia de garantías inmobiliarias que hace que las personas se excluyan o autoexcluyan del acceso al crédito. En este sentido, **teniendo en cuenta que un rasgo del desarrollo regional lo constituye la presencia de un sistema financiero local maduro²², el sector financiero, junto al Gobierno nacional, debe continuar implementando diversas estrategias para superar las principales barreras de acceso**, como mejorar la cobertura mediante el desarrollo de diversos modelos de corresponsalía bancaria, uso de garantías mobiliarias y el diseño de productos y servicios financieros simplificados. En esto también será vital el apoyo del Gobierno Nacional a través de diversos elementos, donde sobresale, por ejemplo, el aumento de la cobertura digital en las zonas apartadas del país.

En línea con esto, **a nivel regional también se observa que departamentos como Guaviare, Putumayo y Cesar son los que en mayor medida han mejorado su indicador de profundización financiera en los últimos 10 años**. En particular, para 2020 el departamento del Guaviare presentó el mayor crecimiento, 13pp frente al 2010, Putumayo 9pp y Cesar 8pp. No obstante, para que la cartera crediticia logre profundizarse de manera simétrica entre regiones y departamentos será importante enfocar los esfuerzos en departamentos con altos niveles de pobreza.

Conclusiones y consideraciones finales

Los avances regionales en la profundización del crédito han sido dispares no solo en su evolución sino en los niveles que se presentan. Se destaca el avance de países como Bolivia y Chile, este último gracias al desarrollo de su mercado de capitales que financia directamente a las grandes empresas, permitiendo que los fondos prestables de las entidades bancarias se enfoquen en otorgar crédito a hogares y empresas de menor tamaño. En Colombia, pese a las ganancias históricas en profundización, desde 2015 se evidencian incrementos más lentos, por lo que es importante impulsar estrategias enfocadas en seguir aumentando el crecimiento crediticio de forma que nos acerquemos más a nuestro nivel potencial, lo que se traducirá en mejoras para el bienestar de los colombianos.

Colombia, junto con otros países de la región como Perú, Ecuador y México comparte retos importantes para seguir afianzando su

profundización de cartera. Esto por supuesto está ligado a la inclusión financiera que tiene como principales retos seguir incluyendo a la población vulnerable y desatendida como (i) las mujeres, considerando la brecha de género existente a nivel financiero, (ii) los adultos mayores, quienes por desconfianza o desconocimiento presentan una mayor reserva en el sistema financiero, (iii) la población rural que sigue presentando una importante brecha frente a la población urbana, (iv) las personas de niveles socioeconómicos más bajos y de menores niveles educativos, y (v) los sectores informales²³.

Así mismo, es de vital importancia incentivar la inclusión digital que, pese a que se ha acelerado durante la pandemia, presenta barreras sociales relacionadas al acceso a teléfonos inteligentes e internet. También será importante buscar mayores eficiencias apoyados en la creciente industria Fintech, y velar por el desarrollo del mercado de capitales para la financiación directa de las grandes empresas, apoyando el redireccionamiento de los recursos prestables de la banca en hogares y Mipymes, promoviendo en este último caso alianzas público-privadas para su promoción.

²² López, L. (1998) Profundización financiera regional en Colombia. CON-TEXTO (3), 57 – 63. <https://revistas.uxternado.edu.co/index.php/contexto/article/view/1705/1532>

²³ Grupo Crédito S.A. (2021). Índice de inclusión financiera de Credicorp. Recuperado de: <https://www.grupocredicorp.com/indice-inclusion-financiera/>

Colombia

Principales indicadores macroeconómicos

	2019	2020					2021					2022p	
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	Total	
Producto Interno Bruto**													
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	
Precios													
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	...	
Sector Externo (% del PIB)													
Cuenta corriente (USD Millones)	-14808	-2286	-1933	-2000	-2988	-9207	-2937	-3,966	-4794	-6136	-17833	-11133	
Cuenta corriente (%PIB)	-4,6	-3,1	-3,5	-3,1	-3,9	-3,4	-3,9	-5,5	-6,0	-7,0	-5,7	-3,4	
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	0,2	
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	18,0	
Importaciones F.O.B. (%PIB)	15,6	15,5	15,5	15,2	14,8	15,2	15,9	18,1	18,6	19,4	18,0	17,8	
Renta de los factores (%PIB)	-3,0	-1,8	-1,8	-1,7	-1,8	-1,8	-2,2	-2,0	-2,6	-3,3	-2,6	-4,4	
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	3,0	
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	3,2	
Sector Público (acumulado, % del PIB)													
Bal. primario del Gobierno Central	0,5	0,3	-3,2	...	...	-5,9	...	...	...	...	-3,7	-2,9	
Bal. del Gobierno Nacional Central	-2,5	-0,2	-5,8	...	...	-7,8	...	...	...	...	-7,1	-6,5	
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	
Indicadores de Deuda (% del PIB)													
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	60,3	62,4	66,2	64,8	64,7	61,5	64,2	...	...	63,8	63,0	

Colombia

Estados financieros del sistema bancario

	dic-21 (a)	nov-21	dic-20 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	817,571	810,153	729,841	6.1%
Disponible	63,663	63,633	53,794	12.0%
Inversiones y operaciones con derivados	171,490	171,581	158,735	2.3%
Cartera de crédito	550,204	545,730	498,838	4.4%
Consumo	169,603	167,307	150,527	6.7%
Comercial	283,804	282,861	263,018	2.2%
Vivienda	82,915	81,732	72,565	8.2%
Microcrédito	13,883	13,831	12,727	3.3%
Provisiones	35,616	36,329	37,960	-11.2%
Consumo	12,251	12,123	13,729	-15.5%
Comercial	17,453	17,824	17,605	-6.1%
Vivienda	3,021	3,007	2,691	6.3%
Microcrédito	913	954	1,133	-23.7%
Pasivo	713,074	709,346	640,361	5.4%
Instrumentos financieros a costo amortizado	627,000	621,686	556,917	6.6%
Cuentas de ahorro	292,599	282,971	244,963	13.1%
CDT	139,607	137,848	154,170	-14.3%
Cuentas Corrientes	84,846	86,457	75,002	7.1%
Otros pasivos	9,898	9,810	9,089	3.1%
Patrimonio	104,497	100,807	89,480	10.6%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	13,923	11,715	4,160	216.9%
Ingresos financieros de cartera	42,422	38,509	45,481	-11.7%
Gastos por intereses	9,594	8,656	14,571	-37.7%
Margen neto de Intereses	33,279	30,364	31,675	-0.5%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	3.89	4.18	4.96	-1.06
Consumo	4.37	4.69	6.29	-1.92
Comercial	3.71	4.03	4.55	-0.84
Vivienda	3.11	3.21	3.30	-0.19
Microcrédito	6.47	6.67	7.13	-0.66
Cubrimiento	166.2	159.3	153.5	-12.74
Consumo	165.4	154.4	145.1	20.29
Comercial	165.6	156.4	147.1	18.45
Vivienda	117.1	114.5	112.3	4.80
Microcrédito	101.7	103.5	124.8	-23.10
ROA	1.70%	1.58%	0.57%	1.1
ROE	13.32%	12.74%	4.65%	8.7
Solvencia	20.48%	20.20%	16.28%	4.2

Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019	2020				2020 2021			
	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3
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	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	89,4	89,9
Indicador de bancarización (%) EC**	76,40	79,20	80,5	81,6	...	...	86,6	...	...	88,9	...	89,5
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	28,5
Cuenta corriente EC	1,72	1,73	1,89	1,97	...	...	1,92	1,9	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	3,0
Cuentas CATS EC	0,10	0,10	0,71	3,30	...	...	7,14	8,1	8,1	9,2	10,5	11,8
Otros productos de ahorro EC	0,77	0,78	0,81	0,85	...	...	0,84	...	...	...	0,8	0,7
Crédito de consumo EC	8,74	9,17	7,65	8,42	...	...	...	...	...	...	6,9	6,9
Tarjeta de crédito EC	9,58	10,27	10,05	10,53	...	...	10,59	...	...	...	8,1	7,7
Microcrédito EC	3,56	3,68	3,51	3,65	...	...	...	...	...	...	2,4	2,3
Crédito de vivienda EC	1,39	1,43	1,40	1,45	...	...	...	...	...	...	1,1	1,2
Crédito comercial EC	1,23	1,02	...	0,70	...	...	...	...	...	...	0,5	0,4
Al menos un producto EC	25,40	27,1	27,64	29,1	...	...	...	32	32	32,7	32,9	33,1
Uso												
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	74,4	74,6	75,5
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	65,8
Cuentas corrientes activas EC	84,5	83,7	85,5	85,6	...	...	82,8	...	82,3	82,3	80,2	78,5
Cuentas CAES activas EC	87,5	89,5	89,7	82,1	...	...	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	75,2
Otros pdtos. de ahorro activos EC	66,6	62,7	61,2	62,8	...	...	63,8	...	...	...	64,6	75,6
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				2021			
	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3
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	924,3	923,8
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	645,4
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	489,2
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	14,5
Crédito comercial EC	242,5	243,6	277,8	285,9	288,3	291,3	...	...	...	...	219,4	215,6
Crédito de consumo EC	98,72	102,5	105,8	104,9	103,9	103,4	...	...	...	...	78,6	76,1
Tarjeta de crédito EC	79,96	94,35	106,9	113,0	114,1	113,9	...	...	...	...	92,7	91,1
Al menos un producto EC	751,0	775,1	...	...	...	...	...	...	...	...	287,4	282,8
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	...	...	...
			71,6	68,36	68,02	68,04	67,65	...	68,07	68,3	68,1	68,1
Algún producto activo SF	74,7	73,3	47,6	45,8	44,8	44,7	44,0	...	...	...	44,6	44,8
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	47,2	49,2	52,0	55,0	55,4	57,2	...	...	...	...	...
Otros pdtos. de ahorro activos EC	57,5	51,2	89,0	89,7	90,7	91,0	91,1	...	...	...	91,6	91,9
Cuentas corrientes activas EC	89,1	88,5	83,9	78,2	77,7	77,4	...	...	...	...	...	...
Microcréditos activos EC	63,2	62,0	57,2	50,3	49,9	49,0	...	...	...	...	...	...
Créditos de consumo activos EC	84,9	85,1	80,3	80,3	80,5	79,8	...	...	...	...	...	...
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	4,938	...	6,221
No monetarias (Participación)	48,0	50,3	54,2	57,9	-	64,0	-	60,0	61,7	55,4	...	56,7
Monetarias (Participación)	52,0	49,7	45,8	42,0	-	36,0	-	40,0	38,2	44,6	...	43,3
No monetarias (Crecimiento anual)	22,22	16,01	25,1	38,3	-	31,0	-	27,4	28,9	-8,7	...	12,4
Monetarias (Crecimiento anual)	6,79	6,14	6,7	18,8	-	1,3	-	17,2	10,0	30,5	...	29,3
Tarjetas												
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	15,01
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	39,67
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	201,4
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	118,1	114,5