

19 de diciembre de 2022

El impacto de la educación financiera en colegios

- La Educación Financiera (EF) en el contexto escolar favorece el desarrollo de competencias financieras para la toma de decisiones y la gestión del riesgo de los jóvenes en la sociedad moderna.
- En América Latina y el Caribe se han desarrollado iniciativas de EF en el contexto escolar en casi todos los países de la región. Entre las iniciativas en colegios con evaluación de impacto se cuentan las de Colombia, Brasil, Perú y Uruguay.
- La evaluación de impacto genera información valiosa para la toma de decisiones, por lo cual es una estrategia valiosa, en particular cuando se esperan escalar los programas, como sucede con los de EF enmarcados en el currículo escolar.
- Brasil es el primer programa de EF en colegios en el mundo al que se le realiza una evaluación de impacto de largo plazo (9 años después) y demuestra tener efectos positivos en el largo plazo sobre el uso del crédito y el emprendimiento formal.
- En Colombia nos encontramos en proceso de realizar la evaluación de impacto al programa de educación financiera en colegios denominado Nueva Pangea. Sus resultados contribuirán a realizar mejoras sustanciales al programa para su expansión en los próximos años.
- Asobancaria cierra con esta edición sus publicaciones semanales de Banca y Economía de 2022 y les desea a todos una muy feliz navidad y un próspero año 2023.

Director:

Alejandro Vera Sandoval

ASOBANCARIA:

Alejandro Vera Sandoval
Presidente (E)

Germán Montoya Moreno
Director Económico

Para suscribirse a nuestra publicación semanal Banca & Economía, por favor envíe un correo electrónico a bancayeconomia@asobancaria.com

El impacto de la educación financiera en colegios

El desarrollo de competencias financieras para la toma de decisiones y la gestión del riesgo son una herramienta vital para la juventud en la sociedad moderna. Niños, niñas, adolescentes y jóvenes (NNAJ) están creciendo en un contexto económico y financiero cada día más digital, y con una oferta de productos y servicios amplia y compleja que afecta sus capacidades para tomar las mejores decisiones en relación con su bienestar.

La educación financiera (EF) en el contexto escolar, para desarrollar dichas competencias, presenta varias ventajas: en primer lugar, tiene el potencial de ser escalada a nivel nacional, lo que implica atacar las falencias de EF de toda una generación, máxime cuando se encuentran articuladas al currículo escolar; en segundo lugar, garantiza altas tasas de participación y reduce los costos de la implementación; en tercer lugar, llega a NNAJ en un momento de su ciclo de vida (en pleno proceso de su desarrollo) propicio para la adquisición de conocimientos y el desarrollo de habilidades, actitudes y comportamientos financieros; finalmente, produce un efecto de derrame en los conocimientos y cambios de comportamientos tanto a nivel de las familias como de los docentes¹.

Bajo estas premisas se han desarrollado diferentes programas de EF dirigida a NNAJ alrededor del mundo. En América Latina y el Caribe, se han desarrollado iniciativas de EF en el contexto escolar en casi todos los países de la región, sin embargo, solo en algunos casos como Brasil, Honduras, Perú, Paraguay y Colombia se ha logrado integrar contenidos de EF en el currículo escolar nacional. A su vez, de estos países, solo algunos han implementado una evaluación de impacto a su iniciativa de EF escolar como Brasil y Perú, para identificar si esta logra los efectos esperados sobre las capacidades financieras de los estudiantes.

Esta edición de Banca y Economía presenta una revisión de los impactos encontrados en programas de EF en colegios. En primer lugar, presenta las motivaciones para la EF en el contexto escolar. Posteriormente, explica las razones para evaluar y presenta los principales resultados de evaluaciones realizadas a iniciativas de EF en colegios, con especial énfasis en el caso de Brasil, el cual tiene una evaluación de largo plazo. Finalmente, analiza los hallazgos de las evaluaciones a la luz de Nueva Pangea en Colombia y la evaluación de impacto que se realizará a dicho programa entre 2023 y 2025.

¹ Bruhn, M., Garber, G., Koyama, S., & Zia, B. (2022). *The Long-Term Impact of High School*. Policy Research Working Paper, 10131.

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Nidia García Bohórquez
Cristian Oswaldo Ibarra Díaz

Programación Calendario Eventos 2023

Aso
Ban
Caria

Asociación
Banca y
Economía
Colombiana

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

25° Congreso de Tesorería

Febrero 9 y 10
Cartagena
Hilton Cartagena

13° CAMP

Marzo 16 y 17
Cali
Centro de Eventos Valle
del Pacífico

6° Encuentro Leasing

Mayo 12
Bogotá

22° Congreso Panamericano de Riesgo de LAFTFPADM

Julio 13 y 14
Cartagena
Hilton Cartagena

5° Congreso de Sostenibilidad

Septiembre 8
Bogotá

21° Congreso de Riesgo Financiero

Noviembre 16 y 17
Cartagena
Hyatt Regency

14° Foro de Vivienda

Febrero 24
Bogotá
JW Marriott

11° Jornada de Libre Competencia

Abril 13
Bogotá
EAN

57° Convención Bancaria

Junio 14, 15 y 16
Cartagena
Centro de Convenciones
Cartagena de Indias

21° Congreso Derecho Financiero

Agosto 24 y 25
Cartagena
Hyatt Regency

16° Congreso de Prevención del Fraude y Seguridad

Octubre 26 y 27
Cartagena

11° Encuentro Tributario

Diciembre 1
Bogotá

Inscripciones:

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

Patrocinios:

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

f asobancaria.colombiana

in @asobancaria

www.asobancaria.com

@asobancario

@asobancaria

C&E
Capacitaciones
y Eventos

¿Qué es la evaluación de impacto y por qué evaluar los programas de EF en colegios?

El Banco Mundial define la evaluación de impacto de un programa como una *valoración sistemática y objetiva de los resultados e impactos que se obtienen debido exclusivamente a las acciones específicas desarrolladas en el programa, y que están en línea con los objetivos planteados por este*. Una evaluación de impacto a un programa de EF es positiva porque:

- **Genera información valiosa para la toma de decisiones:** permite evidenciar si el programa está cumpliendo con los objetivos que se planteó y si tiene los efectos esperados, lo que a su vez es una herramienta muy útil para tomar decisiones sobre ajustes al programa y su financiamiento.
- **Crea evidencia sobre los programas de EF:** permite extraer lecciones que pueden ser relevantes para la implementación de programas similares, incluso en otras latitudes.

- **Favorece la rendición de cuentas a la ciudadanía:** los resultados pueden y deben ser socializados al interior de las entidades promotoras del programa de EF. Hacer públicos los resultados de las evaluaciones es una excelente práctica de transparencia.

En este sentido, evaluar el impacto de los programas de EF es una estrategia valiosa, en especial cuando estos se enmarcan en el currículo escolar ya que estos, como es el caso de Colombia, tienen el potencial de ser escalados a nivel nacional.

Impactos de las evaluaciones a programas de EF en colegios

A nivel internacional, algunas de las evaluaciones de impacto de programas de EF en colegios se han realizado a programas en España y Alemania. Por su parte, en la región países como Brasil, Perú y Uruguay tienen evaluaciones de impacto. Los principales resultados de dichos ejercicios se presentan en la Cuadro 1.

Cuadro 1. Evaluaciones de impacto de programas de EF en colegios

Programa	Tratamiento (T)	Metodología	Muestra	Impacto (con significancia estadística) (+) Incremento (-) Disminución (↔) sin cambio
Brasil: Corto plazo. EF em la Escuela Secundaria ² .	Programa de EF para estudiantes de grado 11. Incluyó material educativo para trabajo en las aulas y en casa y formación a maestros.	Experimento aleatorio controlado	868 colegios, 27.000 estudiantes y 1.800 maestros.	+ Sobre el conocimiento económico y financiero de los estudiantes. <> Sobre las habilidades, las actitudes, las capacidades y los comportamientos financieros de los jóvenes (ahorro, presupuesto y gestión del dinero). + Sobre mayor uso de productos financieros más caros. - pago oportuno de créditos.
Alemania: <i>My Finance Coach (MFC)</i> ³ .	Programa de EF (Compras, planificación y ahorro) para jóvenes, por medio de clases dadas por expertos, acompañados de material didáctico.	Experimento aleatorio controlado	1.500 estudiantes en 53 salones de clase en todo el país	+ En el interés en informarse y aprender sobre temas financieros. + Capacidad para evaluar adecuadamente los riesgos. + En el autocontrol frente a consumo irresponsable + Intención de ahorro.
España: Finanzas para todos ⁴ .	Programa de EF de 10 horas dirigido a estudiantes de grado noveno. En colegios privados se implementó con presión baja. En colegios públicos se implementó con mayor presión (ej: examen al final del curso).	Diferencias en diferencias	22 colegios de Madrid, 1,223 estudiantes.	+ Sobre conocimientos financieros. + Sobre confianza y relacionamiento con el sistema financiero. <> Sobre temas relacionados con consumo sostenible. + Tendencia a hablar más con sus padres sobre temas económicos + Tendencia a realizar tareas a cambio de dinero + Valoración del consumo futuro.

² Ibid.

³ Luhrmann, M., Serra-Garcia, M., & Winte, J. (2013). *The effects of financial literacy training: Evidence from. Beiträge zur Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik.*

⁴ Hospido, L., Villanueva, E., & Zamarro, G. (2015). *Finance for all: The impact of financial literacy training in compulsory secondary education in Spain.* Documento de trabajo , 1502.

Perú: Finanzas para colegios ⁵ .	Programa de EF de 20 horas para estudiantes de grados 9, 10 y 11. Incluyó material educativo para estudiantes y formación a maestros.	Experimento aleatorio controlado	Muestra principal de 20,000 estudiantes, 900 aulas, 453 profesores.	+ Conocimientos en temas financieros del grupo de estudiantes tratado, mejora de 0.16 SD en los puntajes del grupo tratado respecto al grupo control. + Comportamiento en estudiantes, padres y maestros. + Habilidades de autocontrol y una disminución en la morosidad.
Uruguay: Taller de Economía y Finanzas BCUeduca ⁶ .	Programa de EF compuesto de dos talleres (T1. dinero e inflación y T2. sistema financiero) dirigido a estudiantes de secundaria y bachillerato.	Experimento aleatorio controlado	295 estudiantes	T1: <> Sobre los conocimientos financieros. T2: + Sobre los conocimientos financieros.
Brasil; Largo plazo EFem la Escuela Secundaria ⁷ .	Programa de EF para estudiantes de grado 11. Incluyó material educativo para trabajo en las aulas y en casa y formación a maestros.	Experimento aleatorio controlado	15.940 estudiantes. Se utilizó data administrativa	- Probabilidad de uso de crédito. - Probabilidad de presentar crédito en mora. - Probabilidad de estar empleado frente del grupo tratado al control. + Probabilidad de ser propietarios de su propio negocio.

Fuente: Elaboración Asobancaria

En general las evaluaciones a este tipo de programas han encontrado impactos positivos a diferentes niveles sobre las capacidades financieras de los jóvenes en el corto plazo. Estos estudios ofrecen lecciones relevantes para los programas de EF en colegios que se están desarrollando en la actualidad, sin embargo, los estudios presentados tienen la característica de evaluar solo el impacto de corto plazo, con excepción del estudio de Brasil⁸, el cual cuenta con una evaluación de impacto de corto plazo (1,5 años), y una evaluación de mediano plazo (9 años), lo que ofrece un diagnóstico más completo de los impactos de programa. A continuación, se presenta en mayor detalle el caso del programa de EF en Brasil y los resultados de sus evaluaciones de corto y largo plazo.

Evaluación de impacto al programa de EF en colegios de Brasil

EF en la Escuela Secundaria⁹

El programa EF en la escuela secundaria (EF em la Escuela Secundaria) fue implementado en 891 escuelas como parte de la Estrategia Nacional de Educación de Brasil, y alcanzó a 27.000

estudiantes y 1.800 maestros entre 2010 y 2011 en todo el territorio nacional.

La implementación se realizó por medio de 72 casos de estudio (guías interactivas) con enfoque de economía del comportamiento, diseñado para captar el interés de los jóvenes y ser relevante para ellos, que además incluye ejercicios para realizar con sus padres. El material incluyó 9 secciones: 1) vida familiar, 2) vida social, 3) propiedad personal, 4) trabajo, 5) emprendimiento, 6) grandes gastos, 7) bienes públicos, 8) economía del país, y 9) economía mundial. Estos contenidos pretendían brindar a los estudiantes herramientas para superar los retos financieros presentes y futuros como las finanzas familiares, la incorporación al mercado laboral o la continuación de los estudios y la preparación para la independencia financiera.

El programa se implementó en asignaturas como matemáticas, portugués, ciencias, geografía e historia¹⁰, con una duración de máximo 144 horas divididas a lo largo de un año escolar y medio. Los profesores recibieron formación sobre como integrar los casos de EF en el plan de estudios, pero eran libres de enseñar los casos en el orden de su preferencia y de enseñar solo los casos que consideraran más relevantes.

⁵ Frisancho, V. (2019). *Is school-based financial education effective?* Economics of Education Review, 1-44.

⁶ Borraz, F., Caro, A., Caño-Guiral, M., & Roa, M. J. (2021). *Financial education for youth: A randomized evaluation in Uruguay*. Banco Central del Uruguay. Aunque en Uruguay el programa de EF no hace parte del currículo escolar, este fue sujeto de evaluación de impacto.

⁷ Bruhn, M., Garber, G., Koyama, S., & Zia, B. (2022). *The Long-Term Impact of High School*. Policy Research Working Paper, 10131.

⁸ Ibid.

⁹ Ibid.

¹⁰ La decisión de incorporar la educación financiera a otras asignaturas en lugar de crear una asignatura aparte se tomó tras examinar las repercusiones en la carga de trabajo de profesores y alumnos.

Metodología y datos de las evaluaciones a em la Escuela Secundaria

Para medir los efectos causales de corto plazo del programa se realizó un experimento aleatorio controlado en el que fueron seleccionadas 868 colegios. Los colegios fueron divididos en dos grupos: 432 en el grupo de tratamiento y 436 en el grupo de control. Los estudiantes de un curso de undécimo en cada institución educativa tratada participaron en el estudio. Estos colegios recibieron el material de EF y la capacitación de profesores, mientras los colegios de control no recibieron ningún material ni formación, pero participaron en las mismas pruebas que los colegios tratados¹¹. Para la evaluación de corto plazo se aplicó una prueba para evaluar los conocimientos, habilidades y comportamientos de los jóvenes¹², se tomó la línea de base en agosto de 2010, y se realizaron dos seguimientos: el primero en diciembre de 2010, y el segundo en diciembre de 2011 (figura 1).

Por su parte, en la evaluación de largo plazo se optó por utilizar datos administrativos del Banco Central de Brasil (BCB), dado que se requería acceder a información de la muestra de estudiantes que participaron en la evaluación de 2011, 9 años después, cuando ya se encontraban en el mercado laboral. Estos datos incluyen la titularidad de cuentas de ahorro, el uso de productos de crédito, e información sobre la situación de empleo formal y la propiedad de microempresas formales. Usando el nombre y la edad de los estudiantes, se obtuvo el número de identificación fiscal (CPF) de casi 16.000 estudiantes de la muestra original. El porcentaje de estudiantes para los que se encontró un CPF fue del 44,27% en el grupo de tratamiento y 46,02% en el grupo de control. La información de línea de base se tomó de datos administrativos de 2008 y 2009, previo al inicio del programa y se evalúa la información de manera anual entre 2016 y 2020¹³. (Gráfico 1)

Gráfico 1. Evaluaciones de impacto de EF en la Escuela Secundaria



Fuente: Elaboración Asobancaria

Impactos de corto y largo plazos de EF en la Escuela Secundaria

Impactos generales

En términos generales, en el corto plazo se evidenció una mejora de los estudiantes tratados en todos los niveles de capacidad inicial y una tasa de aprobación mayor de grados para los estudiantes tratados frente a los de control. Frente a conocimientos financieros los estudiantes tratados mejoraron en 7% frente al grupo de control. Adicionalmente, en el corto plazo, los estudiantes del grupo tratado mostraron mayor empoderamiento, capacidad para la planeación financieras y la toma de decisiones financieras, particularmente en las decisiones financieras del hogar¹⁴.

Impactos sobre el ahorro

En el corto plazo el porcentaje medio de dinero ahorrado de los alumnos aumentó significativamente, en 1,4 puntos porcentuales (pp) frente al grupo de control. En el largo plazo, por su parte, se

midió la tenencia de cuentas de ahorro por parte de los estudiantes, pero no se encontró ningún efecto. En cualquier caso, el porcentaje de estudiantes con una cuenta bancaria después de terminar el colegio ascendió a 85% para ambos grupos.

Impactos sobre crédito y administración de la deuda

En el corto plazo el programa llevó a un uso significativamente mayor de productos financieros caros, como las tarjetas de crédito, y una mayor probabilidad de retrasarse en el pago de los créditos. El efecto a largo plazo sobre el uso de fuentes de crédito caras es el opuesto al efecto a corto plazo. En la evaluación de largo plazo, los estudiantes tratados tienen menor de probabilidad de: endeudarse con tarjetas de crédito (1,4 pp), de utilizar sobregiros (0,9 pp) y de tener créditos en mora (0,9 pp). Estos efectos persisten en el tiempo, es decir, son igual de fuertes entre ocho y nueve años después del programa de educación financiera. Los autores explican que el resultado de corto plazo probablemente obedece a que es probable que el programa no logró informar adecuadamente a los estudiantes sobre estos productos, pero los

¹¹ Además, se evaluó el impacto de una intervención complementaria para padres en las escuelas de tratamiento.

¹² Se tomó una línea de base en agosto de 2010, y se realizaron dos seguimientos: el primero en diciembre de 2010, y el segundo en diciembre de 2011, los cuales se complementaron con información cualitativa como testimonios de personal educativo.

¹³ La edad inicial de los estudiantes era 16 y 17 años en promedio y de 26 años en promedio al periodo final de estudio.

¹⁴ Estos componentes no se incluyen en la evaluación de largo plazo.

empoderó para su uso, por lo que los estudiantes tomaron crédito caro antes de tiempo. En todo caso, es probable que la experiencia y lo aprendido en el programa ayudara a mejorar sus comportamientos en el largo plazo.

Impactos sobre empleo y emprendedurismo

En el largo plazo, los estudiantes tratados tienen una menor probabilidad (1,2 pp) de estar empleado formalmente frente al grupo control, pero este comportamiento es explicado por una probabilidad mayor en 10% de los estudiantes tratados de ser propietarios de su propio negocio formal. Estos efectos sobre el empleo pueden atribuirse al hecho de que el programa incluyó módulos sobre trabajo y emprendimiento.

Conclusiones y consideraciones finales

Los resultados de las evaluaciones de impacto de corto plazo realizadas en los programas de EF en colegios han demostrado tener impactos diversos sobre conocimientos, actitudes y comportamientos financieros en los jóvenes que los reciben. Estos estudios han permitido crear evidencia internacional de la cual programas nuevos pueden extraer valiosas lecciones para sus desarrollos futuros. En el caso particular de Brasil, en donde también se implementó una evaluación de impacto, los resultados mixtos de corto y largo plazo sobre el impacto en comportamiento de la deuda nos deja como lección la importancia de la revisión de dichos contenidos para todos los programas de EF en colegios de la región¹⁵.

En Colombia, el programa de Educación Económica y Financiera, Nueva Pangea (NP)¹⁶ del Ministerio de Educación Nacional (MEN), desarrollado con apoyo de Asobancaria y Fasescol - *en un compromiso articulado por consolidar el desarrollo integral de los jóvenes en el marco de una educación de calidad* - será evaluado entre 2023 y 2025, con el fin de contar con resultados de impacto de corto plazo, pero también de mediano plazo, dos años después de implementado el programa (Gráfico 2). La evaluación está siendo financiada por CAF, Asobancaria y Fasescol, y diseñada e implementada por la Universidad de los Andes.

La evaluación a NP busca medir la capacidad del programa para generar cambios en conocimientos, actitudes y comportamiento de niñas, niños, adolescentes y jóvenes. Para esto durante 2022 fue seleccionada aleatoriamente una muestra de 310 sedes de colegios públicos en seis ciudades del país que participaran en la evaluación.

Los resultados de la evaluación contribuirán a evidenciar si el programa está cumpliendo con los objetivos que se han trazado y si tiene los efectos esperados sobre las capacidades financieras de los estudiantes. Esta información, junto con la evidencia internacional existente, contribuirá a realizar mejoras sustanciales al programa para su escalamiento a nivel nacional en los próximos años, en especial, teniendo en cuenta que Nueva Pangea se enmarca en el currículo escolar y responde a acciones planteadas en la Política Nacional de Inclusión y Educación Económica y Financiera, CONPES 4005¹⁷, y ya ha sido incluido en las actuales bases del Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026 (DNP, 2022).

Gráfico 2. Evaluación de impacto Nueva Pangea



Fuente: Elaboración Asobancaria

Asobancaria cierra con esta edición sus publicaciones semanales de Banca y Economía de 2022 y les desea a todos una muy feliz navidad y un próspero año 2023.

¹⁵ A diferencia del programa de Brasil, en el caso de Colombia (Nueva Pangea) no se habla de productos financieros específicos, si no de administración de la deuda en general.

¹⁶ Nueva Pangea cuenta con 15 misiones diseñadas para fortalecer los conocimientos, habilidades y actitudes de los estudiantes colombianos de grados novenos, decimo y once, para gestionar sus riesgos y decidir, administrar y planear el uso de sus recursos en un contexto de estudio, emprendimiento y vida laboral.

¹⁷ DNP (2022). Bases del PND 2022-2026 "Colombia Potencial Mundial de la Vida". Bogotá: Versión para el Consejo Nacional de Planeación.

Colombia

Principales indicadores macroeconómicos

	2020			2021				2022				
	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	Total (p)
Producto Interno Bruto												
PIB Nominal (COP)	248,0	278,5		267,7	268,5	305,1	335,9	1177,2	327,1	349,6	373,9	1379,6
PIB Nominal (USD)	66,4	76,5	271,3	74,7	72,4	79,3	87,5	303,9	88,4	82,6	86,7	356,1
PIB Real (COP Billones)	203,1	228,9	819,1	209,6	212,3	231,0	253,7	906,6	227,7	239,4	247,2	976,4
PIB Real (% Var.)	-8,8	-3,6	-7,0	0,9	18,3	13,7	10,8	10,7	8,7	12,8	7,0	7,7
Precios												
Inflación (IPC, % Var.)	1,9	1,6	2,5	1,6	2,9	4,3	5,2	3,5	7,8	9,3	10,83	12,6
Inflación sin alimentos (%)	1,5	1,2	2,0	1,0	2,1	3,0	3,1	2,3	4,9	6,4	7,8	9,6
Tipo de cambio	3729	3661	3693	3552	3690	3844	3878	3742	3913	3915	4374	4924
Tipo de cambio (Var. %)	11,7	7,5	12,5	0,4	-4,0	3,1	5,9	1,3	10,1	6,0	...	...
Sector Externo (% del												
Cuenta corriente (USD)	-2033	-3005	-9347	-3101	-4050	-4856	-5988	-17621	-5418	-4857	-6176	-20918
	-3,1	-3,9	-3,5	-4,1	-5,5	-6,1	-7,0	-5,7	-6,4	-5,4	-7,2	-6,3
Balanza comercial	-3,3	-3,7	-3,3	-3,5	-4,9	-4,7	-4,8	-4,4	-4,3	-2,0	-4,2	-2,7
Exportaciones F.O.B.	11,9	11,1	11,9	12,4	13,2	14,0	14,8	13,6	16,5	18,5	18,5	18,3
Importaciones F.O.B.	15,2	14,8	15,2	15,8	18,0	18,6	19,6	18,0	20,7	20,5	22,6	21,0
Renta de los factores	-1,7	-1,8	-1,9	-2,5	-2,3	-2,9	-3,3	-2,7	-4,3	-5,2	-5,5	-5,3
Transferencias corrientes	3,6	3,2	3,2	3,3	3,6	3,5	3,4	3,4	3,8	3,3	3,6	3,5
Inversión extranjera directa (pasivos) (%PIB)	1,3	2,7	2,8	2,8	2,7	3,4	3,0	3,1	6,0	5,7	3,9	4,9
Sector Público												
Bal. primario del Gobierno	-2,2	-1,3	-4,9	-0,7	-0,7	0,6	-2,9	-3,7	-0,3	0,3	0,2	-1,6
Bal. del Gobierno Nacional	-2,9	-1,8	-7,8	1,3	1,7	0,4	3,7	-7,1	1,2	1,0	1,1	-5,6
Bal. primario del SPNF	...	...	-5,3	...	...	...	...	-5,3	...	...	...	-2,0
Bal. del SPNF	...	...	-7,6	...	...	...	...	-7,2	...	...	...	-6,1
Indicadores de Deuda (%)												
Deuda externa bruta	...	...	...	...	50,4	52,9	54,6	54,6	50,8	51,1	51,4	...
Pública	...	...	33,2	28,6	29,4	31,4	32,6	32,6	29,5	29,3	29,3	...
Privada	...	...	...	20,4	21,0	21,5	22,0	21,9	21,3	21,8	22,2	...
Deuda bruta del Gobierno Central	66,4	65,0	65,0	57,9	60,5	62,1	63,8	63,8	55,8	58,5	60,8	59,1

Colombia

Estados financieros del sistema bancario

	sep-22 (a)	ago-22 (b)	sep-21 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	895.748	890.328	775.547	3,7%
Disponible	57.343	62.420	55.079	-6,5%
Inversiones y operaciones con derivados	181.055	177.007	161.371	0,7%
Cartera de crédito	622.225	614.079	530.818	5,2%
Consumo	196.381	193.657	160.451	9,9%
Comercial	318.343	314.339	277.203	3,1%
Vivienda	91.973	90.873	79.728	3,6%
Microcrédito	15.528	15.211	13.435	3,7%
Provisiones	36.144	35.748	36.931	-12,1%
Consumo	14.007	13.727	12.089	4,0%
Comercial	17.098	16.891	17.669	-13,1%
Vivienda	3.215	3.198	2.926	-1,3%
Microcrédito	869	866	1.000	-22,0%
Pasivo	794.015	791.148	677.206	5,3%
Instrumentos financieros a costo amortizado	665.725	669.700	596.862	0,1%
Cuentas de ahorro	287.320	292.940	262.145	-1,6%
CDT	190.628	185.065	140.807	21,5%
Cuentas Corrientes	79.367	81.716	81.084	-12,1%
Otros pasivos	11.387	11.063	9.515	7,4%
Patrimonio	101.733	99.180	98.341	-7,1%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	12.669	11.264	9.312	22,1%
Ingresos financieros de cartera	44.048	38.094	31.124	27,0%
Gastos por intereses	16.817	13.805	7.014	115,2%
Margen neto de Intereses	28.629	25.459	24.675	4,2%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	3,58	3,58	4,26	-0,68
Consumo	4,85	4,73	5,00	-0,14
Comercial	2,98	3,05	4,01	-1,04
Vivienda	2,61	2,62	3,26	-0,65
Microcrédito	5,47	5,65	6,50	-1,02
Cubrimiento	162,4	162,6	163,3	0,94
Consumo	146,9	149,9	150,8	-3,84
Comercial	180,4	176,2	158,8	21,60
Vivienda	134,0	134,4	112,6	21,36
Microcrédito	102,3	100,7	114,5	-12,26
ROA	1,89%	1,90%	1,60%	0,3
ROE	16,94%	17,51%	12,82%	4,1
Solvencia	16,50%	16,28%	20,17%	-3,7

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	T4
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC + FNA	47,7	46,58	47,14	47,32	49,1	51,4	51,9	52,2	52,2	52,3	50,7	49,5	49
Efectivo/M2 (%)	12,5	12,18	13,09	15,05	13,47	14,68	15,55	16,64	16,64	16,02	16,5	16,46	17,04
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	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*	77,3	80,10	81,4	82,5	83,2	85,9	87,1	87,8	87,8	89,4	89,4	89,9	90,5
Indicador de bancarización (%) EC**	76,4	79,20	80,5	81,6	...	...	86,6	...	...	88,9	...	89,5	...
Adultos con: (en millones)													
Cuentas de ahorro EC	23,5	25,16	25,75	26,6	...	...	27,5	27,9	27,9	28,4	28,3	28,5	28,9
Cuenta corriente EC	1,72	1,73	1,89	1,97	...	...	1,92	1,9	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	6,9
Tarjeta de crédito EC	9,58	10,27	10,05	10,53	...	...	10,59	...	...	...	8,1	7,7	7,9
Microcrédito EC	3,56	3,68	3,51	3,65	...	...	...	...	...	...	2,4	2,3	2,3
Crédito de vivienda EC	1,39	1,43	1,40	1,45	...	...	...	...	...	...	1,1	1,2	1,2
Crédito comercial EC	1,23	1,02	...	0,70	...	...	...	...	...	...	0,5	0,4	...
Al menos un producto EC	25,4	27,1	27,64	29,1	...	...	...	32	32	32,7	32,9	33,1	33,5
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	74,8
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	65,7
Cuentas corrientes activas EC	84,5	83,7	85,5	85,6	...	...	82,8	...	82,3	82,3	80,2	78,5	73,7
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	T4
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	1023,6
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	734,6
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	510,5
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	211,6
Crédito de consumo EC	98,72	102,5	105,8	104,9	103,9	103,4	...	...	...	...	78,6	76,1	76,2
Tarjeta de crédito EC	79,96	94,35	106,9	113,0	114,1	113,9	...	...	...	...	92,7	91,1	91,9
Al menos un producto EC	751,0	775,1	...	...	...	...	...	...	...	...	287,4	282,8	280,2
Uso													
Productos empresas													
Empresas con: (en porcentaje)													
Algun 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	70,5
Algun producto activo SF	74,7	73,3	47,6	45,8	44,8	44,7	44,0	...	...	...	44,6	44,8	50,1
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	47,2	47,6	45,8	44,8	44,7	44,0	...	...	...	44,6	44,8	50,1
Otros pdtos. de ahorro activos EC	57,5	51,2	49,2	52,0	55,0	55,4	57,2	...	...	...	...	...	...
			89,0	89,7	90,7	91,0	91,1	...	...	...	91,6	91,9	92,5
Cuentas corrientes activas EC	89,1	88,5	89,0	89,7	90,7	91,0	91,1	...	...	...	91,6	91,9	92,5
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	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	15,60
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	40,82
Ticket promedio compra crédito	205,8	201,8	194,4	203,8	176,2	179,3	188,6	207,8	207,8	197,6	208,2	201,4	219,9
Ticket promedio compra débito	138,3	133,4	131,4	126,0	113,6	126,0	123,6	129,3	129,3	116,77	118,1	114,5	124,9