

16 de septiembre de 2024

Progresividad de la profundización financiera: un análisis para el caso colombiano

Director:

Jonathan Malagón González

ASOBANCARIA:

Jonathan Malagón González
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

- A nivel mundial, durante las últimas décadas, conforme la profundización financiera ha aumentado, el índice de Gini ha disminuido de forma sistemática. Una posible explicación de esto es que la profundización financiera garantiza que más individuos participen en el sistema financiero, lo que conlleva la reducción de la desigualdad de ingresos al brindar a las personas de ingresos bajos el poder acceder a préstamos y a inversión en capital humano. No obstante, esta relación no es concluyente para el análisis de, por ejemplo, una economía en específico. Este documento indaga, en este escenario, la relación entre profundización financiera y desigualdad de ingresos para el caso colombiano para el periodo de 1960 a 2020.
- El análisis realizado sugiere que existe una relación cúbica entre ambas variables, según la cual (i) en una primera fase más profundización financiera se traduce en menos desigualdad, (ii) en una segunda fase en más desigualdad y, (iii) en una tercera y última fase, nuevamente en menos desigualdad. La primera fase comprende niveles de profundización financiera que van de 0% a 21,3%, la segunda de 21,3% a 40,2%, y la tercera, corresponde a un nivel de 40,2% en adelante. Dado el nivel de profundización financiera actual, cercano a 46%, Colombia debe seguir avanzando en estrategias que le permitan aumentar su nivel de profundización financiera.
- Para seguir incrementando la profundización financiera en el país existen diferentes iniciativas, entre las que resaltan los esquemas de finanzas y datos abiertos, que permitirán identificar de mejor manera el perfil crediticio de los usuarios y de este modo ofrecerles más productos y servicios financieros; los créditos a la economía popular, que conllevarán la migración del crédito informal al formal para un grueso de la población que históricamente no ha accedido al sistema financiero; la expansión del crédito en el sector rural, que implicará diseñar estrategias para que las carteras de consumo, vivienda y comercial crezcan en la zona rural del país; y el Pacto por el Crédito, que destinará 55 billones de pesos adicionales en crédito para sectores estratégicos en la reactivación económica del país.

Progresividad de la profundización financiera: un análisis para el caso colombiano

Durante los últimos años, la desigualdad de ingresos, medida por el índice de Gini¹, exhibió una mejoría importante a nivel mundial, de tal forma que, según datos de UNU-WIDER, dicho índice disminuyó en 9,6 puntos en un lapso de 31 años, pasando de 70,0 puntos en 1991 a 60,4 puntos en 2022, lo que representa una caída de 13,7%. Así, llama la atención preguntarse por los factores que impactan de manera positiva a la igualdad en ingresos.

Esta variable guarda relación con la profundización financiera, entendida como el crédito proporcionado al sector privado como porcentaje del PIB, que es un factor que también ha crecido de manera significativa a nivel global. Según datos del Banco Mundial, si comparamos el nivel de 2020 con el de 1962, se tiene que la profundización financiera del mundo pasó de 58,3% a 147,2%, lo que representa un crecimiento de 89 puntos porcentuales. Como la mayor profundización financiera garantiza que más individuos participen en el sistema financiero, entonces se espera que esto conlleve reducciones en el índice de Gini al brindar a las personas de ingresos bajos la posibilidad de acceder a más préstamos y así invertir en capital humano.

De lo anterior, podría plantearse la hipótesis de que conforme la profundización financiera aumenta, el índice de Gini cae. No obstante, esta relación no es concluyente para el análisis de una economía en específico.

Esta edición de Banca & Economía busca, en este contexto, identificar la relación existente entre profundización financiera y desigualdad en ingresos para Colombia entre el periodo de 1960 a 2019. El análisis que presenta lleva a plantear una relación cúbica entre ambas variables, según la cual, en una primera fase, más profundización financiera se traduce en menos desigualdad, en una segunda en más desigualdad y, en una tercera, nuevamente en menos desigualdad. Dado su nivel de profundización financiera, Colombia se encuentra en etapas iniciales de esta tercera fase. Se proponen, en este escenario, una serie de recomendaciones que buscan aumentar el nivel de profundización financiera con el fin de que esto permita seguir mejorando la distribución del ingreso en el país. Finaliza con algunas reflexiones en la materia.

¹ El índice de Gini se expresa a partir de un coeficiente que toma valores de 0 a 1, donde 0 representa la igualdad perfecta (todos tienen los mismos ingresos) y 1 denota la desigualdad máxima (una persona tiene todos los ingresos y los demás no tienen ninguno). Así, a mayor índice de Gini, mayor es la desigualdad. Por lo general, el coeficiente se multiplica por 100 y el rango del índice de Gini va entonces de 0 a 100.

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Jaime Andrés Rincón Arteaga
Andrés Felipe Narváez Morales
Julián Camilo Alfonso Suárez

2024 Programación Calendario Eventos

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



23°
Congreso
Panamericano
de Riesgo de
LAFTPADM

Julio
11 y 12
Cartagena



35°
Simposio de
Mercado de
Capitales

Agosto
22 y 23
Cartagena



22°
Congreso
Derecho
Financiero

Septiembre
19 y 20
Cartagena



17°
Congreso de
Prevención de
Fraude
y Ciberseguridad

Octubre
17 y 18
Cartagena



22°
Congreso
de Riesgos

Noviembre
14 y 15
Cartagena



12°
Encuentro
Tributario

Noviembre
29
Bogotá D.C.

Patrocinios:

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

Inscripciones:

Call Center
eventos@asobancaria.com
Cel +57 321 456 81 11
57 601 326 66 20



Acerca la
Banca a los
Colombianos

Profundización financiera y desigualdad: una relación con múltiples posibilidades

Una breve revisión de literatura apunta a que la relación entre profundización financiera y desigualdad puede tomar alguno de los tres siguientes caminos: (i) positiva, es decir, a más profundización financiera más desigualdad; (ii) negativa, lo que significa que, a más profundización financiera menos desigualdad o; (iii) no lineal, lo que quiere decir que, para ciertos tramos, esta relación es negativa y para otros es positiva.

Para el primer posible tipo de relación, en donde a más profundización financiera hay más desigualdad, numerosos estudios² plantean que un extenso sector financiero puede tener impactos negativos sobre la economía real por medio de la competencia de recursos escasos, la fuga de cerebros de la economía real al sector financiero y la acumulación de sumas importantes de deuda. Estas razones pueden derivar en ostentosas ganancias para el capital que resultan en más desigualdad cuando hay más profundización financiera.

Para el segundo tipo de relación, se considera que más profundización financiera conlleva más inclusión financiera y menos informalidad, lo que les permitiría a las personas de ingresos más bajos acceder a préstamos, invertir en capital humano traducido en educación o en proyectos de emprendimiento y creación de empresa, de tal forma que la desigualdad en ingresos disminuye. De esta manera, la profundización financiera se expande y el crecimiento económico aumenta³.

Para el tercer tipo posible de relación, en donde hay una relación no lineal, se plantean dos tipos de relaciones, la Curva Financiera de Kuznets, por un lado, y la Anticurva Financiera de Kuznets, por el otro.

La primera relación planteada e introducida por Greenwood & Jovanovic (1990)⁴, se sustenta bajo la lógica de la Curva de Kuznets⁵. Esta curva en forma de U invertida explica que a medida que el crecimiento económico aumenta la desigualdad también crece, pero después de alcanzar cierto nivel de crecimiento económico, la desigualdad disminuye. De forma similar, la Curva Financiera de Kuznets explica que, en etapas tempranas de la profundización financiera, solo las personas con altos ingresos y conocimientos del sistema financiero son quienes que se benefician de unirse a él. Pero al alcanzar un determinado nivel de profundización financiera, la desigualdad en ingresos comienza a bajar, debido a que la población que previamente había sido excluida de los servicios financieros ahora puede acceder a ellos.

Bajo la segunda relación, se plantea una forma funcional inversa a la dictada por la Curva Financiera de Kuznets, es decir, una relación en forma de U. Lo planteado en este segundo enfoque, que se denomina como Anticurva Financiera de Kuznets, va en línea con la hipótesis de *too much finance*, pero aplicada en el contexto de la desigualdad. Esta hipótesis señala que la profundización financiera estimula al crecimiento económico, pero que un tamaño excesivo del sistema financiero puede ir en contra de la expansión de la economía (Rey et al, 2017)⁶. Análogamente, una relación en forma de U entre profundización financiera y desigualdad en ingresos, implica que más profundización financiera contribuye a mejorar los niveles de igualdad en ingresos, pero a su vez, un tamaño excesivo del sistema financiero puede llegar a ser perjudicial para la igualdad en ingresos.

El caso colombiano

Como lo muestra el Gráfico 1, a partir de la década de los setenta, Colombia experimentó mejoras en términos de reducción de la desigualdad. Desde entonces, y a pesar de los altibajos, en el 2017 el indicador de Gini alcanzó el nivel mínimo histórico de 49,6. A partir de este momento el índice de Gini comenzó nuevamente a

² Algunos de ellos son:

- Guevara, D., Fasianos, A., & Pierros, C. (2018). Have We Been Here Before? Phases of Financialization Within the Twentieth Century in the US. *Review of Keynesian Economics*, 6 (1), 34-61.
- Khatatbeh, I., Al Salamat, W., Abu-Alfoul, M., & Jaber, J. (2022). Is There Any Financial Kuznets Curve In Jordan? A Structural Time Series Analysis. *Cogent Economics & Finance*, 10 (1).
- Hein, E. (2012). *The Macroeconomics of Finance-Dominated Capitalism and Its Crisis*. Cheltenham: Edward Elgar Publishing.
- Kneer, C. (2013). Finance as a Magnet for the Best and Brightest: Implications for the Real Economy. *DNB Working Papers*, No 392.

³ Estudios que exploran este tipo de relación son los siguientes:

- Galor, O., & Zeira, J. (1993). Income Distribution and Macroeconomics. *Review of Economic Studies*, 60 (1), 35-52.
- Banerjee, A., & Newman, A. (1993). Occupational Choice and the Process of Development. *Journal of Political Economy*, 101 (2), 274-98.

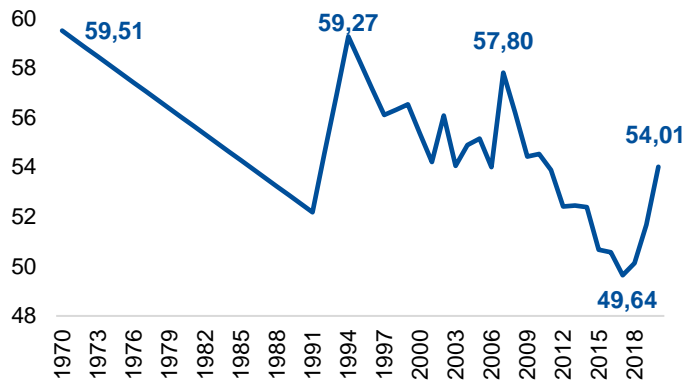
⁴ Greenwood, J., & Jovanovic, B. (1990). Financial Development, Growth, and the Distribution of Income. *Journal of Political Economy*, 98 (5, part 1), 1076-1107.

⁵ Modelo planteado inicialmente por el siguiente trabajo: Kuznets, S. (1955). Economic Growth and Income Inequality. *American Economic Review*, 45 (1), 1-28.

⁶ Rey, M., Ruiz, C., & Lacouture, D. (2017). Nivel Óptimo de Profundización Financiera en Colombia. En C, Tamayo, & J, Malagón (Eds.), *Ensayos Sobre Inclusión Financiera en Colombia* (p. 71-114). Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia & Banco Interamericano de Desarrollo.

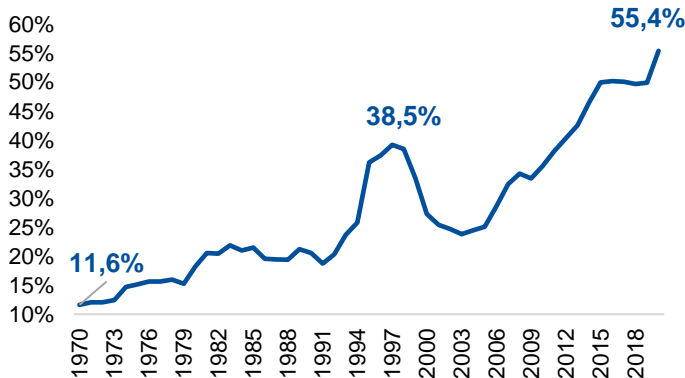
subir debido a choques externos, como el asociado recientemente a la pandemia del Covid-19.

Gráfico 1. Índice de Gini para Colombia de 1970 a 2020



Fuente: UNU-WIDER.

Gráfico 2. Profundización financiera para Colombia de 1970 a 2020



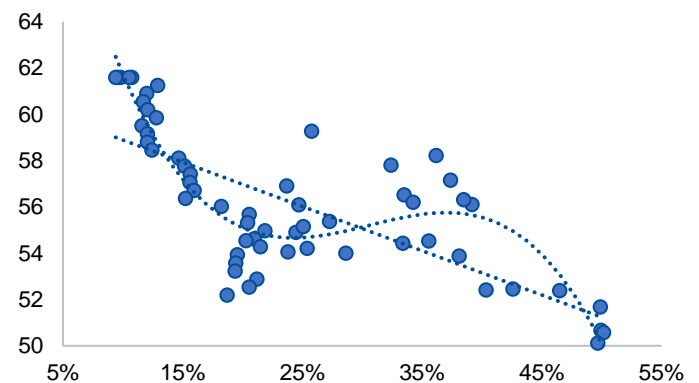
Fuente: Asobancaria.

En cuanto a la profundización financiera, se observa que durante las últimas décadas esta aumentó de tal forma que el nivel de 2020 (55,4%) fue casi cinco veces el de 1970 (11,6%) (Gráfico 2). En conjunto se tiene que, en Colombia, la mayor profundización financiera ha venido de la mano con una menor desigualdad.

El Gráfico 3 es ilustrativo respecto a la relación existente entre ambas variables en la medida en que ilustra que una relación lineal negativa parece ser un buen ajuste. De hecho, el coeficiente de correlación entre ambas variables es de -0,73, lo que refleja una correlación negativa. Muestra, además del ajuste lineal, una

aproximación cúbica, la cual parece representar de mejor forma la relación entre profundización financiera y desigualdad en ingresos. Como se muestra, en una primera fase, a mayor profundización financiera menor desigualdad (corresponde al intervalo de 9% a 24% para la profundización financiera); en una segunda fase, a mayor profundización financiera mayor desigualdad en ingresos (corresponde al intervalo de 24% a 39%) y; en una tercera fase, a mayor profundización financiera menor desigualdad en ingresos (a partir de un 39% en adelante).

Gráfico 3. Índice de Gini (eje y) y profundización financiera (eje x) para Colombia de 1960 a 2019



Fuente: UNU-WIDER y Asobancaria.

De hecho, un estudio reciente realizado por Asobancaria⁷, da un sustento econométrico a la relación cúbica que sugiere el Gráfico 3. A través del enfoque de cointegración ARDL, el estudio encuentra que, efectivamente, la relación entre profundización financiera y desigualdad en ingresos se puede dividir en tres fases. En la primera fase, llamada irrigación inicial del crédito, la entrada de los servicios financieros sirve para disminuir la desigualdad histórica en el país. En la segunda fase, conocida como brote de desigualdad, el índice de Gini tiende a subir debido a que la población con menores ingresos no puede acceder a los servicios financieros. Y en la tercera fase, denominada universalización del crédito, la población que previamente no tenía acceso a los servicios financieros empieza a acceder a estos, contribuyendo así a la disminución de la desigualdad de ingresos. El mencionado estudio identifica que las fases uno y dos forman una Anticurva Financiera de Kuznets y, que las fases dos y tres, forman una Curva Financiera de Kuznets.

Por último, el estudio estima que la fase de irrigación inicial del crédito se encuentra en el intervalo de 0% a 21,3% de profundización financiera, fase que fue superada en Colombia

⁷ Malagón, J., & Narváez, A. (2024). Progresividad de la profundización financiera: Una aplicación del enfoque ARDL para el caso colombiano. En J. López, & J. Malagón (Eds.), *Rebanarización, crédito y desarrollo financiero* (p. 223-258). Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia & Asociación Nacional de Instituciones Financieras.

hace más de 30 años. La fase del brote de la desigualdad comprende el intervalo del 21,3% a 40,2%, fase que Colombia superó en el 2013. La tercera fase de universalización del crédito corresponde al intervalo comprendido entre el 40,2% en adelante.

¿Cómo podemos seguir avanzando en la reducción de la desigualdad?

Según el estudio de Ossa (2021)⁸, el nivel óptimo de profundización financiera al que Colombia debería llegar para no amenazar el crecimiento económico es cercano a 65%. A partir de los resultados presentados en la sección anterior y los de Ossa (2021), y tomando la profundización financiera para el año 2023 (46%), tenemos que Colombia todavía tiene un margen bastante amplio (19 puntos porcentuales) para que la profundización financiera siga aumentando, de tal modo que este aumento se asocie con reducciones en el índice de Gini y con un mayor crecimiento de la economía. En resumen, mientras Colombia siga ubicado en el rango de profundización financiera que va de 40,2% a 65%, la expansión del sistema financiero conllevará mayores niveles de igualdad y de crecimiento económico.

Hay, en este escenario, un mensaje claro: Colombia no puede permitir que su nivel de profundización financiera caiga por debajo de 40,2% y, por el contrario, debe seguir avanzando en estrategias que le permitan aumentar el nivel de profundización financiera. Al respecto, en la actualidad existen una serie de iniciativas en el país que cuentan con el potencial suficiente para masificar el acceso a más servicios financieros por parte del grueso de la población, lo que, acorde a lo analizado hasta el momento, permitiría reducir la desigualdad. A continuación, se exponen cuatro de esas iniciativas y cómo podrían incrementar la profundización financiera y así mejorar la distribución de ingresos.

La primera de ellas son las estrategias de los esquemas de finanzas y datos abiertos, que tienen como objetivo facilitar la transferencia de datos personales y financieros de una entidad a otra, para que esta ofrezca nuevos o mejores productos y servicios a los usuarios. Los datos como ingresos, transferencias, transacciones, entre otros, serán compartidos previa autorización del usuario únicamente con las entidades financieras que este elija. Con esta información, las entidades financieras podrán ofrecer soluciones personalizadas que se ajusten a las necesidades y preferencias de los usuarios u ofrecer soluciones a aquellos que no hayan tenido la posibilidad de acceder a créditos, pagos digitales, ahorro e inversión. De esta manera, los esquemas de finanzas y datos abiertos incentivan la inclusión financiera por

medio de información crediticia más precisa y adecuado para los usuarios, contribuyen a promover la competencia al permitir a los usuarios transferir sus productos a otras entidades y promueven la eficiencia en la prestación de servicios en la medida en que los usuarios tendrán la libertad para encontrar la mejor opción a sus necesidades crediticias.

La segunda iniciativa tiene que ver con la estrategia de economía popular, la cual busca responder a las necesidades de financiación de los sectores productivos populares del país, contribuir a desincentivar el financiamiento informal del costoso gota a gota y fomentar la entrada al sistema financiero formal a más colombianos⁹. Esta estrategia, en cabeza del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, busca proveer de financiamiento a las unidades productivas históricamente desatendidas y de esta manera abrir una puerta de entrada a la financiación, incrementar el bienestar financiero y transformar las condiciones de vida de la economía popular con un enfoque regional y de género. El objetivo de la estrategia se centra en activar un paquete de servicios financieros y no financieros para apalancar créditos productivos populares de bajo monto, corto plazo y una tasa de interés preferencial subsidiada por el Estado.

La tercera se relaciona con el aumento del crédito rural. Se trata de una acción necesaria para atender las necesidades estructurales en las regiones apartadas y así impulsar el desarrollo territorial en Colombia. Según un reciente estudio de Asobancaria¹⁰, el nivel de profundización financiera para la zona rural oscila entre 5,6% y el 7,1%, un nivel muy por debajo comparado con el nivel intervalo óptimo de 40,2% a 65%. En el mismo estudio de Asobancaria se evidencia que el microcrédito es preponderante en términos de profundización financiera, con un peso en la zona rural que va entre 42,8% y el 57,7%. Teniendo en cuenta lo anterior, es importante cerrar la brecha de profundización financiera analizando a futuro la estrategia del sector financiero para aumentar la cartera en las modalidades de consumo, vivienda y comercial en las zonas rurales, con un enfoque diferencial a las necesidades de financiamiento productivo.

Pacto por el crédito: implicaciones en materia de profundización

Finalmente, el Pacto por el Crédito, un mecanismo novedoso de planificación económica, es una oportunidad para incrementar la profundización financiera del país. Como resultado del diálogo constructivo entre el Gobierno y el sector privado para impulsar la reactivación económica, se desembolsarán 55 billones de pesos

⁸ Ossa, N. (2021). *¿Cuál es la profundidad óptima de la cartera y la estabilidad correspondiente en Colombia?: basado en la creación de una frontera de posibilidades financieras*. Universidad Nacional de Colombia.

⁹ Ministerio de Hacienda y Crédito Público. (2024). "Creo, un crédito para conocernos" promoverá el acceso a financiación formal para la economía popular. Obtenido de https://www.minhacienda.gov.co/webcenter/ShowProperty?nodeId=%2FConexionContent%2FWCC_CLUSTER-234528%2F%2FidcPrimaryFile&revision=latestreleased

¹⁰ Ochoa, V., Romero, D., & Acero, L. (2023). Desarrollo territorial y profundización financiera. *Banca y Economía*, No. 1369.

adicionales de crédito destinados a sectores estratégicos de la economía. Así, al comparar los recursos desembolsados en los últimos 18 meses con los que se anticipa desembolsar en los próximos 18 meses, el sector vivienda experimentará un crecimiento en la oferta de crédito de 27,7%, el sector manufactura de 27,5%, el sector agropecuario de 23%, la economía popular de 485,7% y el sector turismo de 23,5%. Si bien se priorizan estos cinco sectores, el resto de las actividades económicas del país también recibirán más crédito. Como consecuencia de esta iniciativa, el Pacto por el Crédito aportará rápidamente a la reactivación económica del país y, por tanto, a mayores registros de crecimiento económico. Dada la profundización en sectores estratégicos para el país, esperamos que esto se traduzca en mayores niveles de igualdad y una reducción en el índice de Gini.

Conclusiones y consideraciones finales

La relación entre profundización financiera y desigualdad de ingresos puede tomar diferentes formas funcionales, dependiendo de factores como el tipo de economía y el comportamiento histórico de las variables.

Para el caso de Colombia, la relación entre profundización financiera y desigualdad en ingresos toma una forma funcional cúbica descrita por las tres siguientes fases: irrigación inicial del crédito, brote de la desigualdad y universalización del crédito.

La primera y segunda fase forman una Anticurva Financiera de Kuznets y la segunda y tercera fase forman una Curva Financiera de Kuznets. Con el nivel actual de profundización financiera, Colombia se ubica en etapas iniciales de la fase tres de universalización del crédito, por lo que debe enfocar sus esfuerzos en aumentar su nivel de profundización financiera para que la igualdad y el crecimiento económico aumenten al tiempo.

Para seguir incrementando la profundización financiera en el país, existen diferentes iniciativas, entre las que resaltan los esquemas de finanzas y datos abiertos (que permitirán identificar de mejor manera el perfil crediticio de los usuarios y de este modo ofrecerles más productos y servicios financieros), los créditos a la economía popular (que conllevarán la migración del crédito informal al formal para un grueso de la población que históricamente no ha accedido al sistema financiero), la expansión del crédito al sector rural (que implicará diseñar estrategias para que las carteras de consumo, vivienda y comercial crezcan en la zona rural del país) y el Pacto por el Crédito (que destinará 55 billones de pesos adicionales en crédito para sectores estratégicos de la economía).

Dinamizar por estas vías la profundización financiera en Colombia, se traducirá en mayores niveles de igualdad, desarrollo y crecimiento económico.

Principales indicadores macroeconómicos Colombia

	2020	2021	2022					2023			2024*
	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	Total
Producto Interno Bruto											
PIB Nominal (COP Billones)	997,7	1192,6	1462,5	385,3	379,9	398,0	409,3	1572,5	398,9	406,5	1708,4
PIB Nominal (USD Billones)	270,2	318,5	344,6	81,0	85,8	98,4	99,5	382,3	103,8	103,7	428,5
PIB Real (COP Billones)	817,3	907,4	907,4	236	239,1	246	257	978,2	237,2	244,9	995,8
PIB Real (% Var. interanual)	-7,3	11	7,3	2,9	0,1	-0,6	0,3	0,9	0,7	2,1	1,8
Precios											
Inflación (IPC, % Var. interanual)	1,6	5,6	13,1	13,3	12,1	11,0	9,2	9,3	7,4	7,2	5,6
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	1	3,4	10	11,4	11,6	11,5	5,0	10,3	8,8	7,65	5,7
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3433	3981	4810	4627	4191	4054	3822	3822	3842	3918	4014
Tipo de cambio (Var. % interanual)	4,7	16	20,8	23,5	1,5	-10,6	-19,3	-19,3	-17,0	-11,4	5,0
Sector Externo											
Cuenta corriente (USD millones)	-9267	-17951	-21333	-2996	-2266	-1758	-2133	-9715	-1924	-1630	-11140
Déficit en cuenta corriente (% del PIB)	-3,4	-5,7	-6,2	-3,7	-2,6	-1,8	-2,1	-2,7	-1,9	-1,6	-2,6
Balanza comercial (% del PIB)	-4,8	-6,4	-4,8	-2,7	-2,5	-1,5	-2,2	-2,3	-1,9	-2,2	-3,0
Exportaciones F.O.B. (% del PIB)	11,9	13,6	21,3	21,1	19,2	17,6	17,3	18,6	15,8	16,6	-17,2
Importaciones F.O.B. (% del PIB)	15,2	18	26,1	23,8	21,7	19,0	19,5	20,9	17,7	18,7	14,2
Renta de los factores (% del PIB)	-1,8	-2,8	-4,9	-4,8	-3,7	-3,8	-3,3	-4,0	-3,3	-3,1	-3,3
Transferencias corrientes (% del PIB)	3,2	3,4	3,6	3,8	3,5	3,4	3,4	3,6	3,3	3,7	3,4
Inversión extranjera directa (pasivo) (% del PIB)	2,8	3	4,9	5,1	6,2	4,0	3,8	4,8	3,6	2,7	...
Sector Público (acumulado, % del PIB)											
Bal. primario del Gobierno Central	-4,9	-3,6	-1	0,3	1,2	0,2	...	-0,3	...	...	-0,9
Bal. del Gobierno Nacional Central	-7,8	-7	-5,3	-0,9	0,0	-0,7	-2,7	-4,3	-1,2	...	-5,6
Bal. primario del SPNF	-5,2	-3,5	-1,4	...	...	...	...	1,5	...	...	-0,2
Bal. del SPNF	-7,6	-7,1	-6	...	...	...	...	-2,7	...	...	-4,9
Indicadores de Deuda (% del PIB)											
Deuda externa bruta	57,1	53,9	53,4	55,2	56,1	...	...	53,6	...	...	...
Pública	33,2	32,2	30,4	31,4	31,8	...	...	30,9	...	...	...
Privada	23,8	21,7	23	23,8	24,2	...	...	22,8	...	...	...
Deuda neta del Gobierno Central	60,7	60	57,7	54,1	52,2	52,2	53,8	53,8	51,5		55,3

*Proyecciones de Asobancaria. Los datos fiscales corresponden a lo proyectado por el Gobierno Nacional en el MFMP 2024

Fuentes: DANE, Banco de la República, Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Estados financieros del sistema bancario Colombia

	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	jun-24 (a)	may-24	jun-23 (b)	Var. real anual (b) - (a)
Activo	675.063	729.841	817.571	924.121	975.674	953.174	942.291	-3,4%
Disponible	45.684	53.794	63.663	58.321	57.402	53.419	62.476	-14,3%
Inversiones	127.332	158.735	171.490	180.818	199.948	192.646	185.826	0,4%
Cartera de crédito	478.705	498.838	550.204	642.473	664.652	659.637	653.690	-5,1%
Consumo	147.144	150.527	169.603	200.582	189.980	191.063	198.622	-10,8%
Comercial	251.152	263.018	283.804	330.686	350.113	344.425	340.069	-3,9%
Vivienda	67.841	72.565	82.915	95.158	105.853	103.323	97.915	0,9%
Microcrédito	12.568	12.727	13.883	16.047	18.707	18.827	17.085	2,2%
Provisiones	29.173	37.960	35.616	37.224	40.077	40.319	39.765	-6,0%
Consumo	10.779	13.729	12.251	15.970	18.508	18.624	18.261	-5,4%
Comercial	15.085	17.605	17.453	16.699	16.684	16.686	16.956	-8,2%
Vivienda	2.405	2.691	3.021	3.189	3.434	3.534	3.269	-2,0%
Microcrédito	903	1.133	913	858	1.349	1.367	1.057	19,1%
Pasivo	585.086	640.363	713.074	818.745	869.508	851.266	840.185	-3,4%
Depósitos y otros instrumentos	500.862	556.917	627.000	686.622	759.146	742.837	715.269	-1,0%
Cuentas de ahorro	197.307	246.969	297.412	297.926	299.594	292.543	273.873	2,1%
CDT	156.421	154.188	139.626	207.859	287.476	284.323	260.978	2,8%
Cuentas Corrientes	60.491	75.002	84.846	80.608	71.464	70.681	73.328	-9,1%
Otros pasivos	9.145	9.089	9.898	11.133	10.783	11.692	11.968	-15,9%
Patrimonio	89.977	89.479	104.497	105.376	106.166	102.708	102.106	-3,0%
Utilidades (año corrido)	10.963	4.159	13.923	14.222	3.959	2.919	4.775	-22,6%
Ingresos financieros de cartera	46.297	45.481	42.422	63.977	44.286	37.155	44.718	-7,6%
Gastos por intereses	16.232	14.571	9.594	28.076	28.576	24.072	29.145	-8,5%
Margen neto de intereses	31.107	31.675	33.279	38.069	18.554	15.585	18.022	-3,9%
Indicadores (%)								
Calidad	4,28	4,96	3,89	3,61	5,00	5,06	4,63	0,37
Consumo	4,69	6,29	4,37	5,44	7,93	8,00	7,43	0,49
Comercial	4,19	4,55	3,71	2,73	3,68	3,72	3,45	0,22
Vivienda	3,25	3,30	3,11	2,47	3,32	3,28	2,67	0,66
Microcrédito	6,87	7,13	6,47	5,46	9,56	9,74	6,63	2,93
Cubrimiento	142,4	153,5	166,2	160,6	120,6	120,8	131,5	10,87
Consumo	156,1	145,1	165,4	146,4	122,9	121,8	123,7	-0,76
Comercial	143,5	147,1	165,6	184,7	129,7	130,2	144,5	-14,83
Vivienda	109,1	112,3	117,1	135,5	97,6	102,5	125,2	-27,58
Microcrédito	104,6	124,8	101,7	97,9	75,4	74,6	93,3	-17,83
ROA	1,6	0,6	1,7	1,5	0,8	0,7	1,0	-0,20
ROE	12,2	4,6	13,3	13,5	7,6	7,0	9,6	-1,97
Solvencia	14,7	16,3	20,5	17,1	16,2	16,2	16,1	0,07
IRL	211,9	213,1	204,4	183,7	188,2	190,9	186,2	1,96
CFEN G1	0,0	109,3	113,5	109,6	114,2	113,7	110,0	4,13
CFEN G2	0,0	136,1	134,4	127,3	131,0	130,4	127,1	3,87

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Principales indicadores de inclusión financiera

Colombia

	2021					2022					2023					2024
	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC + FNA	52,3	50,7	49,5	49	50,9	50	49,4	48,6	48,3	48,3	47,1	46,8	46,7	46,2	46,2	45,9
Efectivo/M2 (%)	16,02	16,51	16,46	17,04	17	16,2	15,9	15,6	16,3	16,3	14,7	14,3	13,9	15,0	15,0	14,2
Cobertura																
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	-	-	-	100	100	
Municipios con al menos una oficina (%)	72,8	72,9	72,8	72,8	79,5	79,1	77,8	77,8	78,7	78,7	-	-	-	78,7	78,7	
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	100	100	100	92,7	92,7	98,6	98,7	99,6	100	100	-	-	-	100	100	
Acceso																
Productos personas																
Indicador de bancarización (%) SF*	89,4	89,4	89,9	90,5	90,5	91,2	91,8	92,1	92,3	92,3	-	-	-	94,6	94,6	
Adultos con: (en millones)																
Al menos un producto SF	32,7	32,9	33,1	33	33,5	33,8	34,2	34,4	34,7	34,7	-	-	-	36,1	36,1	
Cuentas de ahorro	28,4	28,3	28,6	28,9	28,9	29,2	29,5	29,6	29,9	29,9	-	-	-	30,8	30,8	
Cuenta corriente SF	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,8	1,8	1,8	-	-	-	-	-	
Cuentas CAES SF	3,0	3,0	3,0	Depósitos de bajo monto	21	21,7	23,0	23,5	23,5	23,5	-	-	-	27,5	27,5	
Cuentas CATS SF	9,2	10,5	11,8								-	-	-			
Depósitos electrónicos	12,7	13,1	13,7								-	-	-			
Productos de ahorro a término (CDTs)	0,85	0,83	0,75	-	-	0,8	0,8	0,9	0,9	0,9	-	-	-	-	-	
Crédito de consumo SF	6,86	6,9	6,9	6,9	6,9	7,1	7,4	7,7	7,8	7,8	-	-	-	7,3	7,3	
Tarjeta de crédito SF	8,11	8,1	7,7	7,9	7,9	8,0	8,2	8,4	8,5	8,5	-	-	-	6,6	6,6	
Microcrédito SF	2,44	2,4	2,3	2,3	2,3	2,30	2,34	2,36	2,3	2,3	-	-	-	2,4	2,4	
Crédito de vivienda SF	1,19	1,1	1,2	1,2	1,2	1,23	1,25	1,27	1,3	1,3	-	-	-	1,2	1,2	
Crédito comercial SF	0,54	0,5	0,4	0,2	0,2	0,46	0,45	0,44	0,5	0,5	-	-	-	-	-	
Uso																
Productos personas																
Adultos con: (%)																
Algún producto activo SF	74,4	74,6	75,5	74,8	74,8	76,2	76,9	77,7	77,2	77,2	-	-	-	82,7	82,7	
Cuentas de ahorro activas SF	62,2	65,3	65,8	65,7	65,7	65,9	65,2	64,9	51,9	51,9	-	-	-	54,5	54,5	
Cuentas corrientes activas SF	82,3	80,2	78,5	73,7	73,7	76,9	76,5	76,3	74,5	74,5	-	-	-			
Cuentas CAES activas SF	82,1	82,2	82,1	Depósitos de bajo monto	76,3	77,8	80,2	78,6	78,6	78,6	-	-	-	-	80,1	
Cuentas CATS activas SF	72,3	73,8	75,1								-	-	-	-		
Depósitos electrónicos	70,1	71,4	71,7								-	-	-	-	-	
Productos de ahorro a término (CDTs)	69,5	64,6	75,6	-	-	77,5	79,3	80,1	73,2	73,2	-	-	-	-	-	

Fuentes: Banca de las Oportunidades, Superintendencia Financiera de Colombia.

Principales indicadores de inclusión financiera Colombia

	2021					2022					2023				
	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total
Acceso															
Productos empresas															
Empresas con: (en miles)															
Al menos un producto SF	926,3	924,2	923,8	1028,6	1028,6	1029,0	1038,7	1065,7	1077,1	1077,1	-	-	-	1169,6	1169,6
*Productos de depósito SF	899,2	897,6	898,2	997,9	998,9	1004,0	1013,0	1039,8	1046,4	1046,4	-	-	-	1166,4	1166,4
*Productos de crédito SF	368,9	287,4	282,8	280,2	280,2	289,6	294,2	300,6	380,2	380,2	-	-	-	417,6	417,6
Uso															
Productos empresas															
Empresas con: (%)															
Algún producto activo SF	68,3	68,2	68,1	70,5	70,5	71,4	71,2	72,1	72,4	72,4	-	-	-	-	-
Operaciones (semestral)															
Total operaciones (millones)	-	4.939	-	6.222	11.161	-	6.668	-	7.769	14.397	-	7.500	-	7.808	15.308
No monetarias (Participación)	-	55,4	-	56,7	56,1	-	55,4	-	56,0	55,8	-	49,2	-	39,0	44,1
Monetarias (Participación)	-	44,6	-	43,3	43,8	-	44,6	-	44,0	44,2	-	50,8	-	61,0	55,9
No monetarias (Crecimiento anual)	-	-8,7	-	12,4	2,3	-	34,0	-	23,2	27,9	-	29,4	-	39,2	34,7
Monetarias (Crecimiento anual)	-	30,5	-	29,3	29,1	-	33,1	-	27,1	29,8	-	1,1	-	-29,9	-15,7
Tarjetas															
Crédito vigentes (millones)	14,9	14,6	15,0	15,6	15,6	15,9	16,0	16,1	16,0	16,0	15,8	15,5	15,4	15,0	15,0
Débito vigentes (millones)	39,2	38,4	39,7	40,8	40,8	41,1	42,6	43,7	45,8	45,8	46,2	46,4	47,1	47,2	47,2
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	197,6	208,2	201,4	219,9	219,9	215,3	225,2	209,5	225,6	225,6	211,1	211,8	200,0	212,6	212,6
Ticket promedio compra débito (\$miles)	116,8	118,1	114,5	124,9	124,9	119,1	116,5	112,5	108,1	108,1	100,6	100,7	96,0	111,1	111,1

Fuentes: Banca de las Oportunidades, Superintendencia Financiera de Colombia.