

Leasing: aliado estratégico para el financiamiento formal de las empresas y el aumento de su productividad

- El aumento de la productividad de las empresas facilita su consolidación exitosa en el mercado, su subsistencia a mediano y largo plazo, así como el aumento de sus ingresos, utilidades y tamaño, entre otros. Ello es así porque la productividad da cuenta de las variaciones en la producción que no son explicadas por los cambios en el uso de los insumos que tienen injerencia directa en la producción de las empresas.
- Los determinantes de la productividad se agrupan en internos y externos a la empresa, los cuales tienen un impacto directo sobre su capacidad operativa, eficiencia y desarrollo. Los determinantes internos se asemejan a “palancas” que los gerentes de las compañías podrían “accionar” para impactar directamente en la eficiencia de su negocio, mientras que los determinantes externos son elementos propios del mercado cuyo efecto puede ser transitorio o permanente e influyen en los incentivos de los productores para la toma de decisiones estratégicas.
- El financiamiento formal tiene efectos directos e indirectos en el crecimiento de la productividad de las empresas, ya que facilita el uso eficiente del capital a nivel económico agregado y en la inversión en proyectos de innovación, investigación y desarrollo, así como en la adopción de nuevas tecnologías, entre otros. Por lo tanto, el sector financiero desempeña un rol determinante en el impulso y apoyo a la consolidación de las empresas en el mercado al canalizar eficientemente los recursos que dinamizan el sector empresarial.
- Teniendo en cuenta la actual coyuntura económica, financiera y comercial, hay un clima favorable para la materialización de los proyectos de inversión. En este contexto, el *leasing* aparece como un mecanismo estratégico ideal para facilitarle a las empresas la financiación de sus activos productivos y garantizar la exitosa implementación de sus inversiones. Así las cosas, las firmas que recurran a este instrumento financiero tendrán la posibilidad de aumentar su productividad gracias al crecimiento de las utilidades, ingresos, calidad de sus productos, entre otros, derivado del uso de activos modernos y costo-eficientes que podrán ser utilizados sin incurrir en mayores desembolsos de capital.

20 de mayo de 2019

Director:

Santiago Castro Gómez

ASOBANCARIA:

Santiago Castro Gómez
Presidente

Alejandro Vera Sandoval
Vicepresidente Técnico

Germán Montoya Moreno
Director Económico

Para suscribirse a Semana Económica, por favor envíe un correo electrónico a semanaeconomica@asobancaria.com

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

Leasing: aliado estratégico para el financiamiento formal de las empresas y el aumento de su productividad

¿Qué debe hacer una empresa para lograr su consolidación en la industria y el crecimiento de sus ingresos, utilidades y tamaño? Según la teoría económica¹, una de las estrategias más importantes que las empresas deben contemplar radica en aumentar su productividad, puesto que esta lleva a que mejore la calidad de la producción de bienes y servicios y su competitividad a nivel local e internacional. A nivel país esto se traduce en mayor crecimiento económico, en aumento de las utilidades y en una mejoría en las condiciones socioeconómicas.

Los expertos a menudo utilizan el concepto de Productividad Total de los Factores (PTF) para referirse a la productividad que no varía frente a la intensidad del uso de los factores de producción (i.e. el capital, el recurso humano y los insumos de producción); es decir, da cuenta de las variaciones en la producción que no son explicadas por los cambios en el uso de los insumos que tienen injerencia directa en la producción de las empresas². Por ello, es de vital importancia analizar cómo las empresas pueden consolidarse exitosamente en el mercado y garantizar su subsistencia a mediano y largo plazo mediante el aumento de su productividad.

Esta Semana Económica analiza qué elementos determinan la productividad de las empresas, así como el rol y la contribución del financiamiento formal en el crecimiento de la productividad de firmas de todo tipo y tamaño. Aborda, finalmente, el análisis de cómo las compañías colombianas pueden sacar provecho de la coyuntura económica y financiera actual al utilizar el *leasing* como un aliado estratégico en la inversión en activos productivos.

Determinantes de la productividad

Los determinantes de la productividad se agrupan en internos y externos a la empresa³, y tienen un impacto directo sobre su capacidad productiva, eficiencia y desarrollo

¹ Syverson, C. (2011). What determines productivity? *Journal of Economic Literature*, 49:2, p. 326-365.

² Debe tenerse en cuenta que la intensidad del uso en los factores de producción también afecta la productividad total de una empresa, pues, por ejemplo, de dos firmas (A y B) que usan la misma tecnología y su recurso humano es similar, si la A usa más intensivamente el capital que la B, como consecuencia de un menor precio gracias a algún convenio con su proveedor, la A tiene un nivel de producción y productividad del capital más alto que la B.

³ Syverson, C. *Op. cit.*

Editor

Germán Montoya Moreno
Director Económico

Participaron en esta edición:

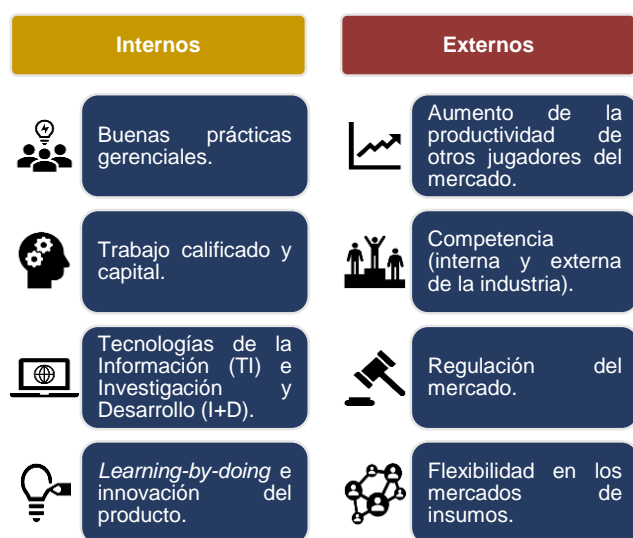
Felipe Noval Acevedo
Daniela Silva Monsalve



MÁS INFORMACIÓN
AQUÍ

(Gráfico 1). Los determinantes internos de la productividad de las empresas se asemejan a “palancas” que los gerentes de las compañías podrían “accionar” para impactar directamente en la eficiencia de su negocio⁴, sin desconocer que generalmente existen costos asociados a tal “accionamiento”.

Gráfico 1. Determinantes de la productividad



Fuente: Syverson, C. (2011).

Entre estos factores que determinan la productividad de las empresas están: (i) las buenas prácticas gerenciales, como el monitoreo y la fijación de metas, pues son los gerentes quienes guían el rumbo de la compañía y coordinan el trabajo en todo el proceso productivo; (ii) el trabajo calificado y el capital, ya que elementos como el nivel educativo, el entrenamiento, la experiencia y la permanencia de los trabajadores en una empresa, además de la adopción de tecnologías que simplifiquen las operaciones, inciden directamente los procesos productivos; (iii) las tecnologías de la información (TI) y la Investigación y Desarrollo (I+D), que optimizan el monitoreo en tiempo real de las operaciones y etapas de producción y el (iv) *learning-by-doing* e innovación del producto, pues estimula la dinámica de la industria y la

entrada y salida de empresas del mercado, e incluso puede tener un efecto positivo en la calidad de los productos, lo cual aumentaría el precio por unidad producida y, a su vez, los ingresos de la empresa.

Por su parte, los determinantes externos de la productividad y crecimiento de las empresas son elementos del mercado cuyo efecto puede ser transitorio o permanente e influyen en los incentivos de los productores para tomar alguna acción⁵. Algunos determinantes externos de la productividad de las empresas son: (i) los efectos del aumento de la productividad de otros jugadores del mercado, como la transferencia de conocimientos y el crecimiento de la región geográfica o sector económico donde se desenvuelve la empresa; (ii) la competencia (interna y externa de la industria), que da lugar a la selección de los actores del mercado con mayor productividad y eficiencia; (iii) la regulación del mercado, que puede incentivar el aumento de la eficiencia en los procesos productivos de las firmas, y (iv) la flexibilidad en los mercados de insumos, debido a que entre más facilidad haya en la utilización de insumos por las empresas, más eficiente será el mercado.

En Colombia, según Confecámaras (2018)⁶, la productividad de las empresas depende principalmente de (i) el capital humano, especialmente en el establecimiento de incentivos a los trabajadores, (ii) de alianzas empresariales, (iii) de la inversión en innovación y (iv) de la estandarización de procesos. En ese sentido, las empresas de crecimiento acelerado⁷ tuvieron un incremento promedio en las utilidades del 43% respecto a las compañías que no tomaron acción para aumentar su productividad.

Adicionalmente, estas empresas se caracterizaron por tener un nivel alto de estandarización de procesos y lograron cambiar su estructura de costos, concentrándose en los costos fijos y la realización de inversiones que aumentaron su poder de mercado y sus ingresos. Lo anterior también tuvo incidencia en su eficiencia y la capacidad de implementar nuevas tecnologías a través de su cadena productiva.

⁴ *Ibíd.*

⁵ *Ibíd.*

⁶ Confecámaras (2018). *Determinantes de la productividad de las empresas de crecimiento acelerado*. Disponible en <http://www.confecamaras.org.co/cooperacion-y-competitividad/analisis-economico>

⁷ Según la OCDE, las empresas de alto crecimiento son aquellas que han registrado tasas de crecimiento superiores al 20% de manera sostenida en los últimos tres años.

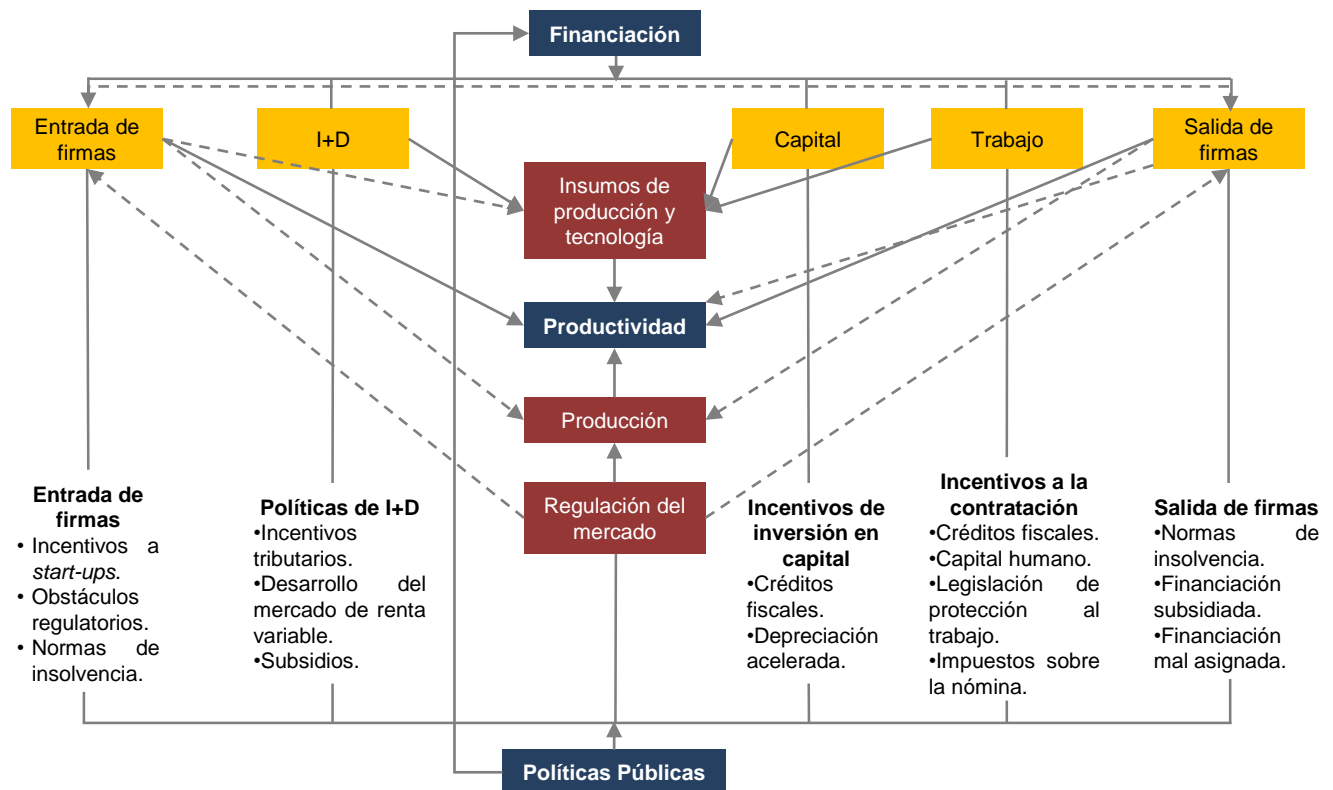
El efecto del financiamiento formal en la productividad

En este escenario, el rol y la contribución del financiamiento formal en el crecimiento de la productividad de las empresas ha sido un tema ampliamente estudiado desde principios de la década de 1990 (Gráfico 2). Según Heil (2018)⁸, el capital, el trabajo y la Inversión y el Desarrollo (I+D) son insumos que configuran la tecnología de producción, cuya adquisición y aplicación en el proceso

productivo de las compañías son respaldados por el financiamiento formal.

El financiamiento soporta la entrada y salida de empresas del mercado, toda vez que propicia las inversiones que impulsan la productividad y la difusión de las innovaciones. Ahora bien, las políticas públicas también pueden tener un efecto directo en la intensidad en el uso de los insumos de producción que pueden ser financiados, afectando así la productividad (Gráfico 2).

Gráfico 2. Síntesis del nexo entre productividad, financiación y políticas públicas



Fuente: Heil (2018).

El nexo analizado por diferentes investigadores entre la productividad y su financiación sugiere que las ineficiencias en los mercados financieros son factores clave en la explicación de las diferencias en la productividad de los países que, generalmente, tienen sistemas financieros poco desarrollados o con fricciones.

En particular, dentro de dichas fricciones se pueden destacar: (i) los límites a la supervisión y ejecución de los contratos, (ii) restricciones colaterales, (iii) efectos adversos derivados de las prácticas regulatorias o supervisoras de las autoridades y organismos de control, entre otros⁹.

⁸ Heil, Mark (2018). Finance and productivity: A literature review. *Journal of Economic Surveys*. 32:5, p.1355-1383.

⁹ *Ibíd.*

Específicamente, la financiación formal impacta la productividad de las empresas pues facilita el uso eficiente del capital a nivel económico agregado y la inversión en proyectos de innovación¹⁰, investigación y desarrollo¹¹ y adopción de nuevas tecnologías¹². Su efecto, en el aumento de los ingresos, es percibido por la empresa en el mediano y largo plazo.

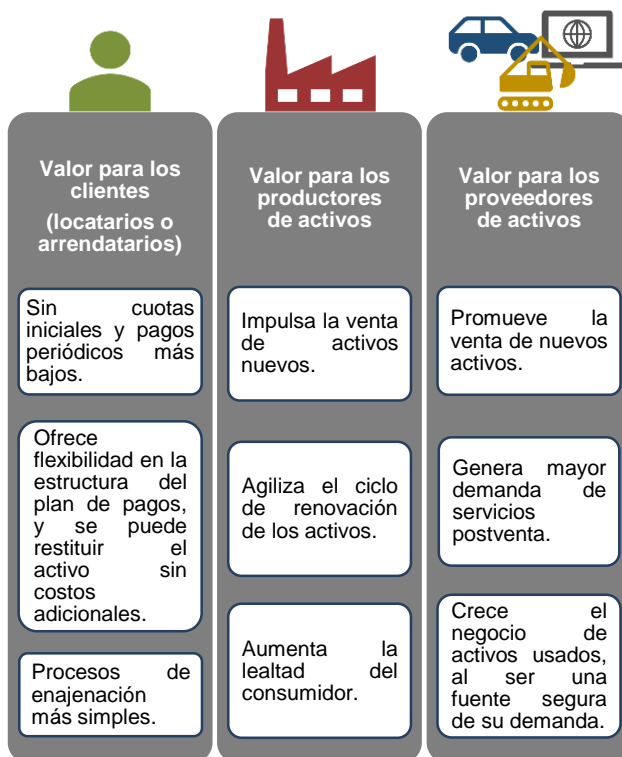
De hecho, la evidencia empírica muestra que para aquellas compañías que dependen altamente de la financiación formal, la inversión en innovación puede llegar a duplicar a la de las empresas cuya dependencia a la financiación externa es baja¹³. Algunos estudios también han encontrado que la relación entre el desarrollo del sector financiero y la productividad se da mediante el dinamismo propio de las empresas, pues a mayor desarrollo del sector financiero y adecuados niveles de regulación, habrá mayor productividad promedio por empresa, ya que el financiamiento formal reduce la participación en el mercado de aquellas empresas menos productivas¹⁴.

El valor del *leasing* en el financiamiento formal de las empresas y el aumento de su productividad

En ese sentido, es claro que el sector financiero desempeña un rol determinante en el impulso y apoyo a la consolidación de las empresas en el mercado mediante el aumento en su productividad, puesto que las entidades financieras son las llamadas a canalizar eficientemente los recursos que dinamizarán el sector empresarial. Entonces, en un escenario donde todo tipo de empresas tiene o tendrá la necesidad de hacer inversiones que le permitan aumentar su productividad, el *leasing* aparece como una alternativa ideal tanto para la financiación de la adquisición —mediante el *leasing* financiero— como para el arrendamiento —mediante el *leasing* operativo— de activos productivos a mediano y largo plazo, gracias al rol transversal que desempeña en todos los sectores

industriales que requieren ese tipo inversiones. Los beneficios más relevantes que el *leasing* brinda a los consumidores, productores y proveedores se resumen en el Gráfico 3.

Gráfico 3. Valor agregado del *leasing* para los distintos actores de los mercados



Fuente: KPMG (2017)¹⁵. Modificaciones por Asobancaria.

En efecto, la flexibilidad del *leasing* en la estructuración de los planes de inversión le permite adaptar los pagos de cada empresa a sus flujos de caja y necesidades. De esa forma las empresas mantienen su liquidez, atributo que resulta crucial para las micro, pequeñas y medianas

¹⁰ Schain, J.P. and Stiebale, J. (2016). *Innovation, institutional ownership, and financial constraints*. Dusseldorf Institute for Competition Economics Discussion Paper No. 219.

¹¹ Ilyina, A. and Samaniego, R. (2011) Technology and financial development. *Journal of Money, Credit and Banking* 43: 899–921.

¹² Cole, H., Greenwood, J. and Sanchez, J. (2016) Why doesn't technology flow from rich to poor countries? *Econometrica* 84: 1477–1521.

¹³ Acharya, V. and Xu, Z. (2017) Financial dependence and innovation: the case of public versus private firms. *Journal of Financial Economics* 124: 223–243.

¹⁴ Midrigan, V. and Xu, D.Y. (2014) Finance and misallocation: evidence from plant-level data. *American Economic Review* 104: 422–458.

¹⁵ KPMG (2017). *Excelling in China's auto leasing industry*.

Edición 1185

empresas, gracias a que tienen acceso a periodos de anticipos y modalidades de amortización, mediante cánones extraordinarios y gradientes que se ajustan a su modelo financiero.

Se debe destacar que las operaciones de *leasing* son menos riesgosas para las partes, pues su análisis tiene en cuenta el riesgo del cliente y del activo. Además, el *leasing* permite que el cliente (locatario o arrendatario) haga uso del activo sin necesidad de incurrir en su compra ni ser propietario de este.

Por último, a través de este mecanismo financiero personas naturales y jurídicas consiguen financiar activos productivos del mercado nacional o internacional con la ventaja de cubrir gastos de importación, transporte e instalación, según sea el caso, y sustituirlos periódicamente por activos más eficientes y modernos sin incurrir en mayores desembolsos de capital. De esa manera, para las empresas que decidan financiar sus activos mediante el *leasing*, se resuelve el problema de la obsolescencia tecnológica.

Pero entonces, ¿cuál es el mejor momento para que una empresa decida aumentar su productividad y eficiencia operativa?, ¿y debe hacerlo a través de la adquisición de un activo productivo mediante *leasing* financiero o simplemente arrendarlo mediante *leasing* operativo?

Al respecto, debe señalarse que el momento lo define la coyuntura y necesidades internas de la empresa que, a su vez, pueden estar determinadas por las condiciones económicas y financieras del país donde desempeñe su actividad económica.

Para el caso colombiano, es oportuno destacar que la coyuntura y las perspectivas económicas son positivas en el corto y mediano plazo. En efecto, debe mencionarse que el proceso gradual de recuperación de la actividad productiva se consolidó en 2018 gracias a la reactivación de la demanda interna y, más especialmente, a la del consumo privado y público. A lo anterior, se sumó la convergencia de la inflación en 2018 (3,18%) al rango meta del Banco de la República (2% a 4%) y la disminución del déficit fiscal.

En este escenario, en 2019 se espera que el crecimiento de la economía colombiana bordee el 3,2%, explicado por una aceleración de la dinámica del consumo privado favorecida por el anclaje de las expectativas inflacionarias y una recuperación de la confianza de los consumidores.

Adicionalmente, se espera que las tasas de interés para los diferentes tipos de financiación, al encontrarse en terreno expansivo, favorezcan la reactivación de los canales de inversión.

Respecto al desempeño del sector financiero colombiano, también se espera que en 2019 tenga un comportamiento más dinámico frente a 2018. En efecto, se estima que el crecimiento de la cartera total en el presente año sea cercano a 4,5% (muy por encima del 2,8% observado en 2018) y que el indicador de calidad de cartera cierre en 4,1%, un nivel mejor al registrado el año anterior (4,6%). Estas perspectivas, valga mencionarlo, están soportadas por la reducción de la carga tributaria empresarial, así como por los factores macroeconómicos ya mencionados.

De esta manera, el terreno es propicio para que los empresarios aprovechen la coyuntura económica, financiera y comercial, materialicen sus proyectos de inversión mediante el *leasing* y generen mayores utilidades, ingresos e innovación.

Conclusiones y consideraciones finales

El aumento de la productividad de las empresas facilita su consolidación en el mercado, el aumento de sus ingresos, utilidades y tamaño, así como su subsistencia a mediano y largo plazo. Ahora bien, es necesario tener en cuenta que los determinantes de la productividad de una empresa pueden ser internos, asemejados a “palancas” que los gerentes de las compañías podrían “accionar” para impactar su negocio, o externos, constituidos por elementos del mercado cuyo efecto influye en los incentivos de los productores para la toma de decisiones estratégicas.

En ese escenario, el sector financiero facilita el impulso y apoyo a la consolidación de las empresas en el mercado mediante el aumento en su productividad, puesto que la banca es llamada a canalizar eficientemente los recursos que dinamizan el sector empresarial. La financiación facilita el uso adecuado del capital a nivel económico y la inversión en proyectos de innovación, investigación y desarrollo, nuevas tecnologías, entre otros, con un efecto positivo en los ingresos de las empresas en el mediano y largo plazo.

Así las cosas, teniendo en cuenta que cualquier empresa tiene o tendrá la necesidad de hacer inversiones que le permitan aumentar su productividad y que la coyuntura

Edición 1185

económica, financiera y comercial es ideal para materializar sus inversiones, el *leasing* se presenta como un mecanismo de financiación estratégico e ideal para facilitarle a las empresas la financiación de sus activos productivos y garantizar la exitosa implementación de sus proyectos. Por lo tanto, aquellas empresas que recurran a este mecanismo de financiación formal experimentarán un aumento en su productividad gracias al crecimiento sostenido de las utilidades, ingresos y calidad de sus productos, derivado del uso de activos modernos y costo-eficientes que podrán ser utilizados sin incurrir en mayores desembolsos de capital.

Edición 1185

Colombia Principales indicadores macroeconómicos

	2015		2016		2017				2018				2019*	
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	Total
Producto Interno Bruto**														
PIB Nominal (COP Billones)	804,7	863,8	224,6	228,2	232,0	235,3	920,2	239,4	243,6	246,6	248,9	978,5	253,2	1046,1
PIB Nominal (USD Billones)	255,5	287,0	76,4	75,1	79,0	78,9	308,4	86,1	83,1	83,0	76,6	301,1	79,7	325,8
PIB Real (COP Billones)	804,7	821,5	205,7	207,7	209,1	210,1	832,6	211,0	212,6	214,4	215,9	854,0	215,9	881,3
PIB Real (% Var. interanual)	3,0	2,1	0,8	1,8	1,6	1,3	1,4	2,6	2,4	2,6	2,7	2,6	2,3	3,2
Precios														
Inflación (IPC, % Var. interanual)	6,8	5,7	4,7	4,0	4,0	4,1	4,1	3,1	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,6
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	5,2	5,1	5,1	5,1	4,7	5,0	5,0	4,1	3,8	3,7	3,5	3,5	3,3	3,6
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3149	3010	2941	3038	2937	2984	2984	2780	2931	2972	3250	3250	3175	3211
Tipo de cambio (Var. % interanual)	31,6	-4,4	-6,0	1,5	0,4	-0,9	-0,9	-5,5	-3,5	1,2	8,9	8,9	14,2	-1,2
Sector Externo (% del PIB)														
Cuenta corriente	-6,3	-4,2	-4,7	-3,3	-3,5	-1,9	-3,3	-3,4	-3,8	-3,6	-4,4	-3,7	...	-3,8
Cuenta corriente (USD Billones)	-18,6	-12,0	-3,5	-2,5	-2,8	-1,6	-10,3	-2,8	-3,1	-3,1	-3,7	-12,7	...	-12,8
Balanza comercial	-6,2	-4,5	-3,4	-3,3	-2,9	-1,3	-2,7	-1,9	-2,7	-2,7	-3,7	-2,7	...	-1,2
Exportaciones F.O.B.	15,7	14,8	15,0	15,3	15,6	15,8	15,4	15,7	16,5	16,3	16,6	15,9	...	13,2
Importaciones F.O.B.	21,9	19,3	18,4	18,6	18,5	17,2	18,2	17,6	19,2	19,0	20,3	18,6	...	14,5
Renta de los factores	-2,0	-1,8	-3,1	-2,2	-2,7	-2,7	-2,7	-3,6	-3,3	-3,2	-3,4	-3,3	...	-3,2
Transferencias corrientes	1,9	2,1	1,9	2,2	2,1	2,2	2,1	2,0	2,2	2,3	2,7	2,3	...	2,3
Inversión extranjera directa (pasivo)	4,0	4,9	3,4	3,4	6,4	4,5	4,4	2,4	4,5	3,2	3,2	3,3	...	3,8
Sector Público (acumulado, % del PIB)														
Bal. primario del Gobierno Central	-0,5	-1,1	-0,7	0,2	0,6	-0,8	-0,8	-0,3	-1,1	-1,9	-0,3	-0,3	...	...
Bal. del Gobierno Central	-3,0	-4,0	-1,2	-1,2	-2,0	-3,6	-3,6	-0,6	-1,5	-3,0	-3,1	-3,1	...	-2,4
Bal. estructural del Gobierno Central	-2,2	-2,2	...	...	...	...	-1,9	...	...	...	...	-1,9	...	...
Bal. primario del SPNF	-0,6	0,9	-0,1	1,2	2,0	0,5	0,5	0,5	0,8	0,7	0,2	0,2	...	0,5
Bal. del SPNF	-3,4	-2,4	-0,5	-0,3	-0,8	-2,7	-2,7	0,0	-0,5	-1,8	-2,9	-2,9	...	...
Indicadores de Deuda (% del PIB)														
Deuda externa bruta*	38,2	42,5	38,5	38,5	39,9	40,0	40,0	38,1	38,1	38,4	39,6	39,6	...	...
Pública	22,6	25,1	22,9	22,4	23,2	23,1	23,1	22,1	21,8	21,8	21,8	21,8	...	...
Privada	15,6	17,4	15,6	16,0	16,7	16,9	16,9	16,1	16,3	16,5	17,8	17,8	...	...
Deuda bruta del Gobierno Central	40,8	42,5	43,6	44,1	45,6	46,6	43,1	43,7	46,1	48,0	49,8	49,8	...	...

* Proyecciones. ** PIB Real: Datos corregidos por efectos estacionales y de calendario - DANE, base 2015.

Fuente: PIB y Crecimiento Real - DANE, proyecciones Asobancaria. Sector Externo - Banco de la República, proyecciones

MHCP y Asobancaria. Sector Público - MHCP. Indicadores de deuda - Banco de la República, Departamento Nacional de Planeación y MHCP.

Edición 1185

Colombia

Estados financieros del sistema bancario*

	mar-19 (a)	feb-19	mar-18 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	636.926	631.508	582.746	5,9%
Disponible	41.435	42.387	35.516	13,0%
Inversiones y operaciones con derivados	119.811	117.897	106.611	8,9%
Cartera de crédito	451.420	447.421	422.461	3,5%
Consumo	129.809	128.538	116.945	7,5%
Comercial	246.173	243.949	237.366	0,5%
Vivienda	63.154	62.660	56.264	8,7%
Microcrédito	12.283	12.273	11.887	0,1%
Provisiones	27.943	28.029	25.165	7,6%
Consumo	9.941	9.828	9.250	4,1%
Comercial	14.870	15.066	13.122	9,8%
Vivienda	2.235	2.214	1.951	11,0%
Microcrédito	897	921	830	4,6%
Pasivo	555.455	547.121	509.251	5,7%
Instrumentos financieros a costo amortizado	476.438	473.688	443.017	4,2%
Cuentas de ahorro	179.218	176.594	167.108	3,9%
CDT	158.333	157.784	150.849	1,7%
Cuentas Corrientes	54.003	53.959	50.336	3,9%
Otros pasivos	8.964	8.964	3.301	163,1%
Patrimonio	81.471	84.387	73.495	7,4%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	2.817	1.649	2.029	34,5%
Ingresos financieros de cartera	11.236	7.429	10.861	0,2%
Gastos por intereses	3.943	2.567	3.971	-3,8%
Margen neto de Intereses	7.652	5.066	7.173	3,3%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	4,79	4,72	4,81	-0,02
Consumo	5,32	5,30	6,09	-0,76
Comercial	4,78	4,66	4,43	0,34
Vivienda	3,22	3,24	3,10	0,13
Microcrédito	7,37	7,49	7,90	-0,53
Cubrimiento	129,3	132,7	123,9	-5,47
Consumo	143,9	144,3	130,0	13,94
Comercial	126,5	132,6	124,8	1,73
Vivienda	109,8	109,2	111,9	-2,15
Microcrédito	99,1	100,2	88,4	10,69
ROA	1,78%	1,58%	1,40%	0,4
ROE	14,56%	12,31%	11,51%	3,1
Solvencia	15,24%	15,26%	15,79%	-0,6

* Cifras en miles de millones de pesos.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Edición 1185

Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2015					2016					2017					2018						
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC	49,9	49,9	50,2	50,3	50,2	50,2	49,8	50,2	49,9	49,6	49,6	49,4	49,3	48,8	50,3	50,3						
Efectivo/M2 (%)	12,53	12,72	12,76	12,69	12,59	12,59	12,39	12,24	12,19	12,18	12,18	12,40	12,07	12,27	13,09	13,09						
Cobertura																						
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	99,9	100	100	99,9	99,7	99,7	100	100	99,9	100	100	99,9	100	...	...	...			
Municipios con al menos una oficina (%)	75,3	73,8	73,7	74,0	73,9	73,9	73,7	74,0	73,9	73,9	73,9	74,0	74,1	74,2	74,4	74,4						
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	99,6	99,7	99,6	99,6	99,5	99,5	99,8	100	99,9	100	100	99,9	100	...	...	...			
Acceso																						
Productos personas																						
Indicador de bancarización (%) SF*	76,30	77,10	77,30	77,40	77,30	77,30	77,10	78,50	79,10	80,10	80,10	80,10	80,8	81,3	...	...				
Indicador de bancarización (%) EC**	75,40	76,20	76,40	76,50	76,40	76,40	77,20	77,60	78,25	79,20	79,20	79,00	79,70	80,4	...	...				
Adultos con: (en millones)																						
Cuentas de ahorro EC	23,01	23,38	23,53	23,63	23,53	23,53	24,05	24,35	24,68	25,16	25,16	25,00	25,3	25,6	...	...				
Cuenta corriente EC	1,75	1,75	1,74	1,71	1,72	1,72	1,72	1,72	1,71	1,73	1,73	1,74	1,81	1,8	...	...				
Cuentas CAES EC	2,81	2,82	2,83	2,83	2,83	2,83	2,82	2,83	2,83	2,97	2,97	3,00	3,02	3,02	...	...				
Cuentas CATS EC	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	...	...				
Otros productos de ahorro EC	0,58	0,61	0,63	0,65	0,77	0,77	0,77	0,78	0,78	0,78	0,78	0,78	0,81	0,82	...	...				
Crédito de consumo EC	8,28	8,53	8,51	8,63	8,74	8,74	8,86	8,99	9,04	9,17	9,17	7,23	7,37	7,47	...	...				
Tarjeta de crédito EC	8,94	9,12	9,20	9,37	9,58	9,58	9,81	9,96	10,00	10,27	10,27	9,55	9,83	9,98	...	...				
Microcrédito EC	3,50	3,59	3,57	3,52	3,56	3,56	3,69	3,63	3,63	3,68	3,68	3,41	3,50	3,49	...	...				
Crédito de vivienda EC	1,31	1,34	1,35	1,36	1,39	1,39	1,40	1,41	1,41	1,43	1,43	1,34	1,37	1,38	...	...				
Crédito comercial EC	-	-	-	-	-	1,23	1,00	0,99	0,98	1,02	1,02	0,65	0,67	0,66	...	...				
Al menos un producto EC	24,66	25,02	25,20	25,35	25,40	25,40	25,77	26,02	26,33	27,1	27,1	26,8	27,2	27,5	...	...				
Uso																						
Productos personas																						
Adultos con: (en porcentaje)																						
Algún producto activo SF	64,5	64,6	65,4	66,0	66,3	66,3	67,1	67,4	67,6	68,6	68,6	67,1	68,0	68,4	...	...				
Algún producto activo EC	63,5	63,5	64,3	65,0	65,1	65,1	66,1	66,3	66,5	66,9	66,9	65,7	66,6	67,1	...	...				
Cuentas de ahorro activas EC	71,7	67,8	69,8	71,6	72,0	72,0	73,4	73,7	72,9	71,8	71,8	67,7	68,4	68,4	...	...				
Cuentas corrientes activas EC	86,3	85,2	85,4	84,8	84,5	84,5	84,5	83,8	83,9	83,7	83,7	84,4	85,0	85,1	...	...				
Cuentas CAES activas EC	87,3	87,5	87,5	87,5	87,5	87,5	87,7	87,5	87,5	89,5	89,5	89,7	89,8	89,8	...	...				
Cuentas CATS activas EC	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	95,2	96,5	...	...				
Otros ptdos. de ahorro activos EC	53,1	55,1	65,8	65,9	66,6	66,6	65,1	65,6	64,3	62,7	62,7	62,0	62,5	62,1	...	...				
Créditos de consumo activos EC	82,4	82,5	82,4	82,7	82,8	82,0	83,0	83,2	83,4	83,5	83,5	82,0	81,5	81,8	...	...				
Tarjetas de crédito activas EC	92,0	92,2	92,2	92,3	92,3	92,3	91,7	91,1	90,8	90,1	90,1	88,9	88,9	88,7	...	...				
Microcrédito activos EC	70,8	70,5	99,0	66,3	66,2	66,2	71,8	71,0	71,4	71,1	71,1	71,2	70,4	69,4	...	...				

Edición 1185

Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2015					2016					2017					2018						
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	
Créditos de vivienda activos EC	79,1	78,4	79,1	79,4	79,3	79,3	79,2	79,3	79,2	78,9	78,9	78,2	77,7	77,8	...	...				
Créditos comerciales activos EC	-	84,2	83,3	84,2	84,9	85,3	85,6	85,5	85,1	84,7	84,7	59,2	58,7	57,6	...	...				
Acceso																						
Productos empresas																						
Empresas con: (en miles)																						
Al menos un producto EC	726,8	730,3	729,3	725,9	751,0	751,0	751,0	756,8	759,2	775,2	775,2	944,3	947,8	946,6	...	...				
Cuenta de ahorro EC	475,5	480,7	480,4	481,0	500,8	500,8	500,8	507,0	508,7	522,7	522,7	649,7	647,7	648,9	...	...				
Cuenta corriente EC	420,4	419,6	419,2	412,0	420,9	420,9	420,9	424,5	425,5	430,7	430,7	488,9	505,2	502,4	...	...				
Otros productos de ahorro EC	11,26	11,39	11,70	13,39	15,24	15,24	15,24	14,37	14,13	14,12	14,12	14,4	14,1	14,0	...	...				
Crédito comercial EC	223,2	236,9	228,8	229,7	242,5	242,5	242,5	247,0	240,1	243,6	243,6	265,3	272,2	276,5	...	...				
Crédito de consumo EC	96,65	97,66	97,77	98,09	98,72	98,72	98,72	100,4	101,1	102,5	102,5	104,4	106,7	105,3	...	...				
Tarjeta de crédito EC	77,02	76,32	77,10	78,51	79,96	79,96	79,96	84,24	84,74	94,35	94,35	102,1	104,4	105,1	...	...				
Al menos un producto EC	726,7	730,3	729,3	725,9	751,0	751,0	751,0	756,8	759,1	775,1	775,1	944,3	947,8	946,6	...	...				
Uso																						
Productos empresas																						
Empresas con: (en porcentaje)																						
Algún producto activo EC	75,2	70,6	74,9	74,5	74,7	74,7	74,7	74,5	73,2	73,3	73,3	71,6	71,9	71,6	...	...				
Algún producto activo SF	75,2	70,6	74,9	74,5	74,7	74,7	74,7	74,0	73,2	73,3	73,3	71,7	71,9	71,6	...	...				
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	39,3	48,7	48,1	49,1	49,1	49,1	49,7	46,9	47,2	47,2	48,1	47,7	48,2	...	...				
Otros pdtos. de ahorro activos EC	45,3	45,4	55,6	56,1	57,5	57,5	57,5	53,6	52,5	51,2	51,2	50,8	49,5	49,5	...	...				
Cuentas corrientes activas EC	90,5	89,0	89,3	89,0	89,1	89,1	89,1	88,4	88,5	88,5	88,5	88,5	88,2	88,6	...	...				
Microcréditos activos EC	60,8	60,6	61,7	63,0	63,2	63,2	63,2	63,1	63,0	62,0	62,0	58,5	58,5	57,2	...	...				
Créditos de consumo activos EC	84,8	84,3	84,8	85,1	84,9	84,9	84,9	85,1	85,4	85,1	85,1	83,7	83,4	83,7	...	...				
Tarjetas de crédito activas EC	85,6	88,4	88,8	88,7	88,6	88,6	88,6	88,8	88,3	89,4	89,4	90,6	89,8	90,0	...	...				
Créditos comerciales activos EC	89,2	90,4	89,9	90,3	91,3	91,3	91,3	91,3	90,4	90,8	90,8	91,0	91,1	91,4	...	...				
Operaciones (semestral)																						
Total operaciones (millones)	4.333	- 2.390	- 2.537	4.926	- 2.602	- 2.860	5.462	- 2.926	- 3.406	6.332												
No monetarias (Participación)	44,7	- 48,0	- 48,1	48,0	- 49,8	- 50,7	50,3	- 52,5	- 55,6	54,2												
Monetarias (Participación)	55,3	- 52,0	- 51,9	52,0	- 50,2	- 49,3	49,7	- 47,4	- 44,3	45,8												
No monetarias (Crecimiento anual)	33,3	- 30,4	- 15,4	22,2	- 12,9	- 18,9	16,0	- 18,7	- 30,9	25,1												
Monetarias (Crecimiento anual)	6,1	- 8,3	- 5,4	6,8	- 5,2	- 7,1	6,1	- 6,3	- 7,0	6,7												
Tarjetas																						
Crédito vigentes (millones)	13,8	13,8	14,3	14,4	14,9	14,9	14,8	14,8	14,7	14,9	14,9	14,9	15,0	15,2	15,3	15,3						
Débito vigentes (millones)	22,5	23,2	23,8	24,6	25,2	25,2	25,8	26,4	27,1	27,5	27,5	28,2	28,7	29,3	29,6	29,6						
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	215,9	202,5	204,5	188,9	205,8	205,8	200,9	199,5	187,9	201,8	201,8	194,1	196,1	183,1	194,4	194,4						
Ticket promedio compra débito (\$miles)	137,4	123,8	129,4	125,6	138,3	138,3	126,1	127,5	121,6	133,4	133,4	121,2	123,2	120,3	131,4	131,4						

*EC: Establecimientos de crédito; incluye Bancos, Compañías de financiamiento comercial, Corporaciones financieras, Cooperativas financieras e Instituciones Oficiales Especiales.

**SF: Sector Financiero; incluye a los Establecimientos de crédito, ONG y Cooperativas no vigiladas por la Superintendencia Financiera.

Fuente: Profundización – Superintendencia Financiera y DANE. Cobertura, acceso y uso - Banca de las Oportunidades. Operaciones y tarjetas – Superintendencia Financiera.