

18 de marzo de 2024

## Discurso de instalación CAMP

### Crédito para crecer: una mirada 3x3x3

- El crecimiento no es un capricho de la tecnocracia. Sin crecimiento no hay política social, sin crecimiento no hay equidad. El crecimiento es el punto de partida, no solo para tener sociedades mucho más prósperas, sino también más justas.
- Este discurso plantea una mirada 3x3x3: tres metas, tres estrategias y tres acciones para potenciar el crédito productivo, que es la clave de la inversión, del crecimiento y del bienestar social.
- Como primera meta, está el nivel de profundización financiera. Hoy es del 46% y buscamos a 2026 que sea del 65%. La cartera en Colombia es de 723 billones, y deberíamos llegar a 1.025 billones, es decir, nos hacen falta 300 billones de pesos para llegar a ese nivel óptimo de profundización financiera respecto al PIB. Como segunda meta, buscamos que el 70% del crecimiento de la cartera en los próximos años sea de crédito empresarial. Y, finalmente, tenemos que la inclusión financiera en Colombia en acceso a crédito es del 36%, y el objetivo del cuatrienio es llegar al 75%.
- Por lo anterior, contamos con tres estrategias clave: crédito productivo popular, agro y MiPyme. Para la Economía Popular queremos llegar a un millón de créditos que representen \$4 billones de pesos de cartera. Segundo, el agro tiene que subir \$24 billones de aquí al 2026, lo que significa crecer \$8 billones anualmente. Y tercero, duplicar el monto de crédito productivo MiPyme, pasando de los \$106 a \$193 billones en 2026.
- Las acciones que proponemos: para la economía popular, el trámite simplificado para el crédito productivo. En cuanto a las MiPyme, un registro de receptores de datos para los datos abiertos. Y pensando en el Agro, incrementar el Incentivo a la Capitalización Rural (ICR), un instrumento dedicado a los créditos que financian proyectos de inversión para la modernización del campo.

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](mailto:bancayeconomia@asobancaria.com)

## Discurso de instalación CAMP

### Crédito para crecer: una mirada 3x3x3

Muy buenos días a todos. Quiero comenzar saludando a César Ferrari, el Superintendente Financiero de los colombianos; a su equipo de trabajo, Andrea Trujillo, Ana María Pérez y Felipe Noval. Muchísimas gracias por estar acá. Saludo a Mauricio Lizcano, Ministro de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones. Saludo al señor Registrador Nacional del Estado Civil, Hernán Penagos; a Mónica Higuera, Directora de la URF; a Carolina Espitia, Senadora de la Alianza Verde, y a Catherine Juvinao, Representante a la Cámara también de la Alianza Verde. Saludo a Dionisio Valdivieso, Subgerente de Sistemas de Pago y Operación Bancaria del Banco de la República; a Ana María Prieto, Directora de Sistemas de Pago del Banco de la República, a los Exministros Alejandro Gaviria y Felipe Buitrago, que también nos acompañan. Saludo a Cristina Martínez, especialista de inclusión financiera del Banco Mundial. Cristina, este evento fue el sueño de tu mamá hace 15 años. Hace 15 años María Mercedes Cuéllar y Margarita Henao se soñaron este evento, 14 ediciones después acá está materializado.

Le damos la bienvenida a Jimena Serrano, líder de género, diversidad e inclusión del BID Invest; a Hazell del Cid, especialista en política para América Latina de AFI, y a los presidentes de las entidades financieras que están aquí, Nancy Tueros, de MiBanco; Alexandra Restrepo, de Finagro; Orlando Forero, de Finandina; Hernando Chica, del Banco Agrario; Carlos Iván Villegas, de Tuya; Gian Piero Celia, del Banco Serfinanza, y Jorge Andrés López, de Coopcentral. A los miembros de la Junta Estratégica de Inclusión Financiera, de manera especial a su presidenta Margarita Henao, CEO de DaviPlata; a mis compañeros de Asobancaria, que hicieron posible este evento. A los amigos de los medios de comunicación. Señoras y señores, muy buenos días.

En este preciso instante, hace 4 años, estábamos pasando una situación muy compleja. Hoy, hace 4 años, todos nosotros estábamos llenos de pánico, hace solamente una semana había llegado a Colombia el primer caso de COVID y estábamos *ad- portas* del confinamiento. Vivimos el desafío más grande que nos ha tocado afrontar como generación hace tan solo 4 años, y lo cierto es que el mundo ya recuperó los niveles de crecimiento que tenía prepandemia y los rebasó. Hoy el mundo está creciendo y el producto interno bruto a nivel global es más alto que el que teníamos antes de la crisis del COVID. 173 países de los 196, el 90% del mundo, está creciendo. El dato de crecimiento global es bueno, nos recuperamos del choque del COVID y estamos creciendo.

El crecimiento no es un capricho de la tecnocracia. El crecimiento no solo es una buena noticia para las unidades productivas, no solo es positivo desde el punto de vista de la generación del valor agregado, el crecimiento es el fundamento de la política social. Sin crecimiento no hay política social, sin crecimiento no hay política fiscal, sin crecimiento no hay equidad. El crecimiento es el punto de partida, es el prerrequisito, no solamente para tener sociedades mucho más prósperas, sino también más justas. Sobre eso hay una copiosa literatura que así lo demuestra.

#### Editor

Germán Montoya  
Director Económico

#### Participaron en esta edición:

Jonathan Malagón González

### 2024 Programación Calendario Eventos

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

	26° Congreso de Tesorería	Febrero 8 y 9 Cartagena
	15° Foro de Vivienda	Febrero 29 Bogotá
	14° CAMP	Marzo 14 y 15 Cartagena
	12ª Jornada de Libre Competencia	Abril 5 Bogotá
	6° Congreso de Sostenibilidad	Mayo 10 Bogotá
	58ª Convención Bancaria	Junio 5, 6 y 7 Cartagena
	23° Congreso Panamericano de Riesgo de LAFTFPADM	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

#### Patrocinios:

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

#### Inscripciones:

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

Quiero darles tres datos para que los tengamos en la cabeza. El primero de ellos, es del PNUD, dice que, por cada punto de crecimiento del PIB mundial, 7,6 millones de personas salen de la pobreza. Es como si tuviéramos todo Paraguay y lo sacáramos de la pobreza, como si cogiéramos dos Uruguay y los sacáramos de la pobreza. Engrosamos la clase media mundial en siete millones y medio de personas cada vez que el PIB global crece un punto.

Pero no solamente eso, cuando el PIB global crece 1%, diez millones de personas consiguen trabajo, se dinamiza el mercado laboral. Y no solamente eso, el coeficiente de Gini baja 0,06. Es decir, hay una mejora en equidad cada vez que el PIB crece un punto de manera sostenida por un lustro. Uno diría 0,06, *eso tiene muchos ceros, es una cifra bajita*, pero no es una cifra para nada bajita. Si Colombia bajara 0,06, el coeficiente de Gini pasaría al nivel de inequidad que tiene hoy Costa Rica. Si México bajara su coeficiente de Gini en 0,06, pasaría a los niveles que tiene ahora Israel. Si Perú, profesor Ferrari, bajara los niveles de inequidad en 0,06, pasaría a ser un Italia. Entonces es importantísimo. Estos son los cálculos del Premio Nobel de Economía Robert Barro.

El impacto que tiene el crecimiento sobre las variables sociales es importantísimo. El rostro del crecimiento es eminentemente social y Colombia tiene una cifra de crecimiento tímida. Si bien es cierto que el PIB se expandió el año pasado, si se compara frente al resto del mundo, no estamos en el club de los que decrecieron, Argentina y Sudán decrecieron, pero sí estamos en el club de los que crecen poquito. Estamos en la cola, en el 15% que menos crece.

Tenemos un problema de crecimiento, 0,6% no es un dato que nos puede dejar conformes, porque no se compara frente al cero, se compara frente al crecimiento potencial y eso me lleva a hablar de que con 0.6% de crecimiento difícilmente podemos llegar a los niveles de ingreso per cápita que nos hemos trazado como meta en nuestro acuerdo social. Nosotros soñamos en algún momento con dar un salto hacia el primer mundo. Ese salto hacia el primer mundo depende fundamentalmente de cuánto sea la tasa de crecimiento en los próximos años.

No es que España sea un punto de llegada, ni el referente, o el cielo, pero si crecemos al 3% durante los próximos años, nos gastamos 40 años en llegar al PIB per cápita de España. El PIB per cápita de Colombia es 15.800 USD en paridad de poder adquisitivo, pero si crecemos un punto más nos gastamos 20 años. Podemos reducir a la mitad el tiempo que gastamos en llegar al primer mundo con un solo punto de crecimiento. Un punto de crecimiento hace la diferencia en que sea esta generación, o sea la próxima, la que lleve a Colombia al primer mundo.

El Profesor César Ferrari, que aquí nos acompaña, en uno de los eventos de Asobancaria dijo literalmente lo siguiente: "En Colombia hay mucho consumo, mucho consumo es poco ahorro, el poco ahorro es poca inversión, la poca inversión es poca expansión de capital y la poca expansión de capital es poco crecimiento". Parecería que hubiéramos aplazado la respuesta a ese comentario

recurrente que nos hace usted, profesor Ferrari. Pero quiero aprovechar este foro para decirle que, en nombre de la industria financiera, nosotros compartimos plenamente ese diagnóstico. El problema de Colombia, dado que el crecimiento es un gran objetivo, es al final del día un problema de mucho consumo, poco ahorro y poco crédito productivo.

El crédito productivo se vuelve la clave para destrabar mayores niveles de crecimiento de la economía colombiana. No lograremos materializar la ilusión de un país que crezca más, sin dinamizar el crédito productivo. Entre otras, porque la caída que hemos visto en el crédito productivo viene acompañada de un descenso en nuestras tasas de inversión.

Colombia, para crecer a un 4%, necesita tasas de inversión cercanas a 30%, dicen los macroeconomistas. La tasa de inversión hoy es el 15%, estamos a mitad de camino, entonces uno diría, *¿Tasa de inversión del 15%? Nos vamos a demorar una eternidad*. ¿Es inalcanzable el 30%? No. Colombia ha tenido el 30%, o más del 25% en el pasado varias veces. En la gran depresión, en el Gobierno de Miguel Abadía Méndez, teníamos niveles de ese tipo. En el Gobierno de Rojas Pinilla teníamos niveles de inversión de ese tipo. En el Gobierno de Samper teníamos niveles de inversión de ese tipo. En el primer Gobierno Santos teníamos niveles de inversión de ese tipo. No es ilusorio pensar que Colombia puede recuperar tasas de inversión mucho más grandes que el 15% del PIB e irse acercando hacia el 30%, que son las que apalancarían crecimientos del orden del 4%.

Y todo esto me lleva al corazón de esta exposición, hablar de la importancia que tiene para nosotros como industria volver nuestra mirada más que proporcional al financiamiento del aparato productivo nacional en distintas aristas. Esto no es satanizar el crédito de consumo. El crédito de consumo no es malo en ninguna circunstancia. He llamado esta presentación "El crédito productivo: Una estrategia 3 x 3 x 3", porque plantea 3 metas, 3 estrategias y 3 ideas tácticas que quiero dejar sobre la mesa y sobre las que seguramente discutiremos en el curso de este Congreso.

Vamos a empezar con las tres metas. Doctor Gerardo Hernández, ¿usted se acuerda que no hace mucho Colombia tenía un nivel de profundización financiera del 55%? Hay varios estudios, Daniel Lacouture, que está por aquí, escribió uno de esos. Ese estudio dice que el nivel óptimo de profundización financiera es 65%. Estamos a 20 puntos, la cartera en Colombia hoy es de 723 billones, deberíamos llegar a 1.025 billones. Nos hacen falta 300 billones de pesos para llegar a ese nivel óptimo de profundización financiera respecto al PIB.

Hace cinco años íbamos por mitad de camino, pero recientemente nos hemos alejado de la meta de manera continua. La caída de la cartera el año pasado, por ejemplo, nos regresa 10 años. Por eso, Colombia tiene que recuperar el camino que perdió en el último lustro y encauzarnos hacia un crecimiento de la cartera que nos conduzca a una profundización del 65% del PIB.

Meta número uno. Refrendar que este sistema va camino a que el crédito en Colombia sea del orden de dos terceras partes del PIB,

no podemos estar conformes con un crédito de 46% del producto interno bruto.

Meta número dos. No queremos que, de esos veinte puntos, tres se hagan de manera indistinta. Nosotros queremos que esos veinte puntos se hagan fundamentalmente en cartera productiva, que el 70% de ese crecimiento se dé en crédito empresarial. Entonces, el grueso de ese crecimiento, y este, amigos de los medios de comunicación, es el mensaje más importante de este discurso, el grueso, el 70% del crecimiento de la cartera en los próximos años, debe ser más en crédito empresarial que en crédito de consumo. La profundización financiera productiva debe pasar del 26% a 40% del PIB.

Y finalmente, en la medida en que vamos profundizando el crédito, vamos dejando una estela de colombianos que tienen por primera vez un producto financiero por el lado del activo, un producto financiero de crédito. Hoy la inclusión financiera en Colombia en el crédito es del 36%, en productos financieros está por encima del 90%, pero en el crédito es solamente el 36% y no debería ser así, debería ser del 75%. A mí me dicen, Ministro Lizcano, que esta meta es derrotista. Dicen, "¿Cómo la industria quiere llegar al 75%? ¿Cómo la industria se plantea que el punto de llegada sea el 75%?, ¿por qué no es el 100%?" Porque en ninguna parte es el 100%, porque hay autoexclusión en el crédito.

A nivel global, hay gente que sencillamente no quiere crédito, no pide crédito, tiene otras maneras de financiarse y así, salen del denominador. Por ejemplo, en Canadá esta cifra es el 80%, pero en Estados Unidos esta cifra es el 67%, en Dinamarca es el 54%. Entonces pensar que Colombia llegue al 75% es suficientemente ambicioso. Mensaje número uno de esta lámina: Es ambicioso querer que Colombia tenga el 75%. El punto de llegada no es el 100%, pero es ambicioso.

Mensaje número dos: El grueso de la inclusión financiera crediticia en este país lo han hecho los bancos. Este evento batió todos los récords, hace diez años, este evento tenía 100 asistentes, ahora tenemos quinientos. Batimos todos los récords de asistencia y me alegra mucho que estén los amigos y los colegas del resto de industrias que hacen parte de este ecosistema, aquí tenemos postales, aquí tenemos Fintech, aquí tenemos cooperativas, aquí tenemos a todos los jugadores.

Pero quiero decirles que del 36% de colombianos que tienen un producto financiero, de los trece millones y medio, 12.800 lo hacen los bancos. Es decir, tal como dice el Bank for International Settlements, el grueso de la profundización financiera de crédito sigue siendo en el mundo, pero también en Colombia, fundamentalmente de los bancos. Tenemos que llegar al 75%, el grueso de esto lo hacen los bancos, y 75% es llegar a niveles como los de Canadá. Es tremendamente ambicioso pensar que Montería esté como Montreal, la meta es tremendamente ambiciosa.

Tenemos tres estrategias para estas metas. Nosotros queremos volver nuestra mirada hacia el crédito productivo popular, que es la apuesta del Plan Nacional de Desarrollo de este Gobierno. Queremos volver la mirada al crédito agrícola y queremos volver la mirada al crédito Mipyme.

Voy a empezar por hacer un zoom y un diagnóstico, un corte de cuentas, de cómo vamos como país en términos de esa apuesta de economía popular con cifras fresquitas. El Gobierno Nacional puso una de las mejores apuestas que uno encuentra en el Plan de Desarrollo: Vamos a llegar a un millón de créditos a la Economía Popular que representen \$4 billones de pesos de cartera. Ese es el sueño: un millón de transacciones que representen \$4 billones de pesos de cartera. Entonces ¿cómo vamos hoy? de los \$4 billones de pesos solamente se han desembolsado \$0,6 billones de pesos y en transacciones llevamos ciento ochenta y seis mil. Es decir, vamos quedados en el número de transacciones, vamos en 118.000, el 19% en transacciones, y en términos de plata vamos en un 15%, también vamos quedados y yo aquí quiero hacer dos llamados, un llamado al Gobierno nacional y un llamado a los colegas de las industrias que integran este ecosistema financiero.

Voy a empezar por el de los colegas. Nosotros tenemos que pasar de los foros y de los discursos al desembolso. La participación del resto de agentes en la meta de economía popular es absolutamente marginal, es pírrica: de las 186.000 transacciones que se han hecho, 170.000 son de los bancos. Los bancos tienen absolutamente toda la carga, todo el desarrollo que se ha hecho desde el punto de vista del crédito a la economía popular en este país lo han hecho los bancos. Quienes están mirando la economía popular son los bancos. Quienes atendieron el llamado del Gobierno Nacional son los bancos. El 95% de estas transacciones son 100% de naturaleza bancaria, no las hacen las Fintech, no las hacen las cooperativas, son fundamentalmente de bancos.

Entonces, el mensaje número uno para nuestros colegas: Debemos pasar del discurso a todos abrazar la meta de economía popular y convertirlo en desembolso. Al final del día, en el negocio financiero, los desembolsos son amores. Segundo, un mensaje para el Gobierno Nacional: el Gobierno nos ayudó a concentrarnos en economía popular. Eso fue importante. Nos concentramos en economía popular y se lanzaron dos instrumentos importantísimos, el redescuento y la garantía, que son muy poderosos a la hora de desembolsar créditos a una población que no está bancarizada, el redescuento y la garantía están bien planeados desde el punto de vista de la aproximación de riesgos.

Pero ¿saben una cosa? De las casi 190.000 transacciones, van 2.000 con redescuento, es decir nada, y con garantía van 15.000, es decir nada. Si sumamos los dos, menos del 10% se ha activado con los mecanismos de promoción del Gobierno. Para ponerlo en positivo, porque quiero ponerlo en positivo, tenemos una gran oportunidad y la oportunidad es que estos números pueden estallar para que nosotros pasemos de una participación simbólica y pírrica de la garantía y el redescuento, uno y dos, debemos vincular al resto de agentes del sistema. Aquí los estoy provocando para los próximos paneles, para ver cuánto ponemos todos para convertir a Colombia en un país donde revolucionemos por completo la economía popular a través del crédito. Hoy el 95% lo hacen los bancos, vamos lejos de la meta. Activando al gobierno y al resto de jugadores del ecosistema y, por supuesto, haciendo lo propio los bancos, de tratar de ir más rápido, podemos rebasar el billón a cierre de año, que es lo que yo espero que logremos.

Segundo, crédito productivo agro. El crédito productivo agro tiene que subir \$24 billones de aquí al 2026. Estas son las cifras consistentes con la profundización financiera que queremos. Para subir \$24 billones, tenemos que subir de a \$8 billones por año, que parece inverosímil pero no lo es, hace dos años era \$8 billones. Hace dos años la cartera agro estaba creciendo \$8 billones. ¿Qué pasó el año pasado? Toda la cartera se desaceleró, toda la carretera se vino abajo, tenemos que recuperar el ritmo de crecimiento de la cartera que teníamos hace un par de años y mantenerlo para poder llegar a \$64 billones. Esa es la meta que tenemos en términos de crédito agropecuario.

Entonces, primera: economía popular, refrendamos la meta. Estamos con el Gobierno, hacemos un llamado a que activen los mecanismos para que esto vaya más rápido. Segundo: agro, tenemos una meta, queremos recuperar \$8 billones por año y queremos llegar a \$64 billones de saldo de cartera.

Finalmente, en crédito productivo MiPyme pasa algo similar. Nosotros queremos casi que duplicar el monto de crédito productivo MiPyme. El crédito productivo MiPyme, al igual que el crédito agro, tuvo una contracción el año pasado. El año pasado fue un año para olvidar, desde el punto de vista de la inclusión financiera.

Vamos rezagados en estas metas y ninguna de estas es una bala de plata. Con esto no solucionamos la totalidad, no son condiciones suficientes, son condiciones necesarias. Estas tres ideas no son necesariamente las tres más importantes, pero tres ideas que en el muy corto plazo podemos adoptar dentro de la agenda normativa y regulatoria que nos pueden ayudar a avanzar más rápidamente en estas direcciones.

Ahora las tres ideas tácticas. Amigos, la Superintendencia Financiera de Colombia fue tremendamente exitosa con el trámite simplificado en productos de ahorro, tremendamente exitosa. Dimos un gran salto en inclusión, teniendo trámite simplificado en productos de ahorro. Luego extendimos esa buena práctica del trámite simplificado a productos de consumo y funciona.

Pero puede ser que nosotros estemos mandando un mensaje que es importante rebarajar entre consumo e inversión. Simplificamos el trámite del crédito de consumo y no simplificamos el trámite de crédito productivo. Entonces aquí el primer llamado es a que compatibilicemos el incentivo con el discurso, para que no exista una suerte de arbitraje que haga para las entidades más fácil entregar un crédito de consumo que un crédito productivo. Y eso lo podemos hacer. Y ya aprendimos y aprendimos durante 15 años, aprendimos con las cuentas de ahorro de trámite simplificado y aprendimos con los créditos de consumo.

Segundo, el registro de receptores de datos en la reglamentación de datos abiertos es un debate muy fuerte. Digamos que ya hubo un desarrollo importante en la Superintendencia Financiera, que con la Circular 004 reglamentó en Colombia el Open Finance. Tendremos una norma de mayor jerarquía, que es el decreto que va a reglamentar el plan de desarrollo en los próximos meses para Open Data, que es mucho más amplio, rebasa lo que hacen las entidades financieras, pues tiene el propósito de compartir datos entre bancos, entre fintech, entre comercios, entre administración

tributaria, entre Telcos, entre distintos jugadores, pero con el propósito de la inclusión financiera. La pregunta clave es ¿Dónde debe estar ese repositorio? Eso es importante por un tema además de competencias.

En la reglamentación de Open Finance existe una suerte de supervisión delegada, es decir, la entidad que haga una transacción de Open Finance asume la responsabilidad de lo que el tercero haga con esos datos. Ese ejercicio de supervisión indirecta desincentiva en cierta medida que se puedan hacer grandes transacciones.

La solución es el centralizador. Hay que crear el centralizador y ¿cómo creamos el centralizador? Hay cuatro maneras de hacerlo, de hecho. Primero, crear una agencia para que haga eso, es difícil. Segundo, se deja que los privados lo hagan, es costoso. Tercero, queda en cabeza de la SIC porque la SIC ha tenido en sus facultades la supervisión de la gestión de datos, podría tener sentido. Cuarto, queda en cabeza de la Superintendencia Financiera.

Hoy, el mensaje que nosotros queremos mandar es que el centralizador es un elemento clave, material y meridiano de la reglamentación de Open Data que sacará la URF en los próximos meses. Debe quedar definido absolutamente claro dónde queda. Nuestro punto de vista es que, independientemente de la naturaleza de los datos, si el objetivo es utilizarlo para la inclusión financiera, debe alojarse dentro de la Superintendencia Financiera.

Y tercero, para pensarlo, una buena noticia que dio el Gobierno nacional en términos de Finagro es que va a haber más recursos. Entonces, ¿cómo utilizar esos recursos? Hemos trabajado en el Comité de Crédito Rural, con Finagro, con el Banco Agrario, y ahí otra vez no existe una solución mágica para que el crédito agropecuario crezca de manera dramática. Pero, sí vemos que es muy elástico el Incentivo a la Capitalización Rural (ICR), un apoyo que le da el Gobierno a los proyectos productivos del agro y es progresivo, donde mientras menor sea el ingreso es más grande el aporte, que puede ser el 40% al capital, el 30% o el 25%. Lo que hemos visto con Finagro es que subir ese parámetro en un 10% en todos los niveles serviría para triplicar desembolsos. ¿Es el único instrumento? No. No nos interesa solamente que se tripliquen los desembolsos, sino que también se pueda vincular a los productores más pequeños. Por eso hay que mantener el ISA, el Incentivo al Seguro Agropecuario. Pero, sobre todo lo que la literatura ha mostrado como consenso, que el instrumento más poderoso de inclusión en sectores como el agrario es la garantía. Entonces el Fondo Agropecuario de Garantías tiene también que profundizarse de la mano del Incentivo a la Capitalización Rural, que hoy tiene condiciones financieras para revisar esos parámetros.

Entonces yo lo que quiero en esta presentación es provocarlos para las conversaciones que vienen hacia adelante y provocarlos diciéndoles, primero, estamos seguros que el crédito productivo es la clave. Segundo, tenemos unas metas y se ven en agro, las metas se ven en Pymes, las metas se ven en economía popular. También tenemos una propuesta, queremos contribuir al debate con cosas que, desde el punto de vista táctico, podemos hacer para que los resultados cambien desde este mismo 2024.

Tal como lo dice usted, profesor Ferrari, cierro como empecé. El crédito productivo es la clave de la inversión, del crecimiento y del bienestar social. El crédito productivo no es más empresas, el rostro del crédito productivo es eminentemente social.

Muchísimas gracias.

Jonathan Malagón

Presidente de Asobancaria

## Colombia

### Principales indicadores macroeconómicos

2021 2022 2023p\* 2024P

	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	Total
<b>Producto Interno Bruto</b>												
PIB Nominal (COP Billones)	<b>1.192,6</b>	337,5	352,6	382,6	389,8	<b>1.462,5</b>	384,3	378,5	398,01	411,7	<b>1.555,4</b>	<b>1656,3</b>
PIB Nominal (USD Billions)	<b>318,5</b>	86,2	90,1	87,2	81,1	<b>344,6</b>	80,8	85,5	98,4	100,1	<b>364,8</b>	<b>415,7</b>
PIB Real (COP Billones)	<b>907,4</b>	212,9	213,3	230,1	251,1	<b>907,4</b>	236,1	239,09	245,7	257,2	<b>978,2</b>	<b>989,94</b>
PIB Real (% Var. interanual)	<b>11</b>	8,2	12,3	7,4	2,1	<b>7,3</b>	2,9	0,1	-0,6	0,3	<b>0,6</b>	<b>1,2</b>
<b>Precios</b>												
Inflación (IPC, % Var. interanual)	<b>5,6</b>	8,5	9,7	11,4	13,1	<b>13,1</b>	13,3	12,1	11	9,2	<b>9,28</b>	<b>5,29</b>
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	<b>3,4</b>	5,3	6,8	8,3	10	<b>10</b>	11,4	11,6	11,5	5,0	<b>10,33</b>	<b>5,51</b>
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	<b>3.981</b>	3.748	4.127	4.532	4.810	<b>4.810</b>	4.627	4.191	4.054	3.822	<b>3.822</b>	<b>3.857</b>
Tipo de cambio (Var. % interanual)	<b>16</b>	0,3	9,9	18,2	20,8	<b>20,8</b>	23,5	1,5	-10,6	-19,32	<b>-19,32</b>	<b>0,90</b>
<b>Sector Externo</b>												
Cuenta corriente (USD millones)	<b>-17951</b>	-5531	-4889	-6194	-4720	<b>-</b>	-3.067	-2.345	-1.680	...	<b>-9.715</b>	<b>-</b>
Déficit en cuenta corriente (% del PIB)	<b>-5,7</b>	-6,4	-5,4	-7,1	-5,8	<b>-6,2</b>	-3,8	-2,7	-1,7	...	<b>-2,7</b>	<b>-3,2</b>
Balanza comercial (% del PIB)	<b>-6,4</b>	-5,9	-3,5	-5,2	-4,7	<b>-4,8</b>	-2,9	-2,6	-1,5	...	<b>-2,3</b>	<b>-3,0</b>
Exportaciones F.O.B. (% del PIB)	<b>13,6</b>	19,2	21,7	22,2	21,7	<b>21,3</b>	21	19,3	17,5	...	<b>14,4</b>	<b>11,5</b>
Importaciones F.O.B. (% del PIB)	<b>18</b>	25,1	25,2	27,3	26,4	<b>26,1</b>	23,9	21,8	19	...	<b>16,3</b>	<b>14,3</b>
Renta de los factores (% del PIB)	<b>-2,8</b>	-4,2	-5	-5,5	-5,1	<b>-5</b>	-4,7	-3,7	-3,6	...	<b>-4,0</b>	<b>-3,6</b>
Transferencias corrientes (% del PIB)	<b>3,4</b>	3,7	3,1	3,6	3,9	<b>3,6</b>	3,8	3,6	3,4	...	<b>3,6</b>	<b>3,3</b>
Inversión extranjera directa (pasivo) (% del PIB)	<b>3</b>	5,7	5,6	3,6	5	<b>4,9</b>	5,2	6,1	3,4	...	<b>3,8</b>	<b>...</b>
<b>Sector Público (acumulado, % del PIB)</b>												
Bal. primario del Gobierno Central	<b>-3,7</b>	-0,3	0,1	0,2	-1	<b>-1</b>	0,3	1,2	0,2	...	<b>-0,3</b>	<b>-0,9</b>
Bal. del Gobierno Nacional Central	<b>-7,1</b>	-1,2	-1,1	-1,1	-2	<b>-5,3</b>	-0,8	0	-0,6	...	<b>-4,2</b>	<b>-5,3</b>
Bal. primario del SPNF	<b>-3,5</b>	...	...	...	...	<b>-1,6</b>	...	...	...	...	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>
Bal. del SPNF	<b>-7,1</b>	...	...	...	...	<b>-6,2</b>	...	...	...	...	<b>-3,5</b>	<b>-3,2</b>
<b>Indicadores de Deuda (% del PIB)</b>												
Deuda externa bruta	<b>53,9</b>	53,5	51,3	50,6	53,4	<b>53,4</b>	55,2	56,1	...	...	...	...
Pública	<b>32,2</b>	31	29,4	28,8	30,4	<b>30,4</b>	31,4	31,8	...	...	...	...
Privada	<b>21,7</b>	22,5	21,9	21,8	23	<b>23</b>	23,8	24,2	...	...	...	...
Deuda neta del Gobierno Central	<b>60,1</b>	49,3	51,9	54,9	57,9	<b>57,9</b>	52,7	50,8	50,7	...	<b>52,8</b>	<b>57,0</b>

\*Datos observados de PIB y precios  
p: Proyecciones de Asobancaria.

## Colombia

### Estados financieros del sistema bancario

	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23 (a)	nov-23	dic-22 (b)	Var. real anual (b) - (a)
<b>Activo</b>	<b>675.063</b>	<b>729.841</b>	<b>817.571</b>	<b>924.121</b>	<b>959.797</b>	<b>958.431</b>	<b>924.121</b>	<b>-5,0%</b>
Disponible	45.684	53.794	63.663	58.321	64.582	68.426	58.321	1,3%
Inversiones	127.332	158.735	171.490	180.818	189.027	183.373	180.818	-4,3%
Cartera de crédito	478.705	498.838	550.204	642.473	655.074	658.237	642.473	-6,7%
Consumo	147.144	150.527	169.603	200.582	196.005	197.640	200.582	-10,6%
Comercial	251.152	263.018	283.804	330.686	338.202	340.659	330.686	-6,4%
Vivienda	67.841	72.565	82.915	95.158	102.972	102.011	95.158	-1,0%
Microcrédito	12.568	12.727	13.883	16.047	17.896	17.927	16.047	2,1%
Provisiones	29.173	37.960	35.616	37.224	39.752	40.214	37.224	-2,3%
Consumo	10.779	13.729	12.251	15.970	18.644	18.714	15.970	6,8%
Comercial	15.085	17.605	17.453	16.699	16.335	16.786	16.699	-10,5%
Vivienda	2.405	2.691	3.021	3.189	3.413	3.383	3.189	-2,1%
Microcrédito	903	1.133	913	858	1.181	1.156	858	26,0%
<b>Pasivo</b>	<b>585.086</b>	<b>640.363</b>	<b>713.074</b>	<b>818.745</b>	<b>856.577</b>	<b>854.950</b>	<b>818.745</b>	<b>-4,3%</b>
Depósitos y otros instrumentos	500.862	556.917	627.000	686.622	731.321	733.685	686.622	-2,5%
Cuentas de ahorro	197.307	246.969	297.412	297.926	286.217	288.878	297.926	-12,1%
CDT	156.421	154.188	139.626	207.859	272.465	271.693	207.859	20,0%
Cuentas Corrientes	60.491	75.002	84.846	80.608	75.483	76.503	80.608	-14,3%
Otros pasivos	9.145	9.089	9.898	11.133	10.841	11.204	11.133	-10,9%
<b>Patrimonio</b>	<b>89.977</b>	<b>89.479</b>	<b>104.497</b>	<b>105.376</b>	<b>103.220</b>	<b>103.481</b>	<b>105.376</b>	<b>-10,4%</b>
<b>Utilidades (año corrido)</b>	<b>10.963</b>	<b>4.159</b>	<b>13.923</b>	<b>14.222</b>	<b>8.135</b>	<b>7.243</b>	<b>14.222</b>	<b>-47,7%</b>
Ingresos financieros de cartera	46.297	45.481	42.422	63.977	91.480	83.677	63.977	30,9%
Gastos por intereses	16.232	14.571	9.594	28.076	60.093	54.839	28.076	95,9%
Margen neto de intereses	31.107	31.675	33.279	38.069	35.918	32.919	38.069	-13,7%
<b>Indicadores (%)</b>								
<b>Calidad</b>	<b>4,28</b>	<b>4,96</b>	<b>3,89</b>	<b>3,61</b>	<b>4,90</b>	<b>5,09</b>	<b>3,61</b>	<b>1,29</b>
Consumo	4,69	6,29	4,37	5,44	8,10	8,29	5,44	2,66
Comercial	4,19	4,55	3,71	2,73	3,42	3,70	2,73	0,69
Vivienda	3,25	3,30	3,11	2,47	3,03	3,01	2,47	0,56
Microcrédito	6,87	7,13	6,47	5,46	8,50	8,06	5,46	3,04
<b>Cubrimiento</b>	<b>142,4</b>	<b>153,5</b>	<b>166,2</b>	<b>160,6</b>	<b>123,8</b>	<b>120,1</b>	<b>160,6</b>	<b>36,71</b>
Consumo	156,1	145,1	165,4	146,4	117,4	114,3	146,4	-28,97
Comercial	143,5	147,1	165,6	184,7	141,2	133,3	184,7	-43,51
Vivienda	109,1	112,3	117,1	135,5	109,3	110,3	135,5	-26,26
Microcrédito	104,6	124,8	101,7	97,9	77,7	80,0	97,9	-20,20
ROA	1,6	0,6	1,7	1,5	0,8	0,8	1,5	-0,69
ROE	12,2	4,6	13,3	13,5	7,9	7,7	13,5	-5,62
Solvencia	14,7	16,3	20,5	17,1	16,5	16,0	17,1	-0,55
IRL	211,9	213,1	204,4	183,7	194,0	182,5	183,7	10,36
CFEN G1	0,0	109,3	113,5	109,7	115,5	115,0	109,7	5,79
CFEN G2	0,0	136,1	134,4	127,3	134,4	133,0	127,3	7,15

Nota: G1 corresponde a bancos con activos superiores al 2% del total y G2 a bancos diferentes a G1 que tengan cartera como activo significativo.

## Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

	2017	2018	2019	2020	2021				2022					
	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC + FNA	50	49,7	49,9	55,4	55,3	53,3	51,9	50,9	50,9	50	49,4	48,6	48,3	48,3
Efectivo/M2 (%)	13,6	14	15	16,6	16	16,5	16,5	17	17	16,2	15,9	15,6	16,3	16,3
<b>Cobertura</b>														
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	100	99,2	99,9	100	100	100	100	100		100	100	100	-	
Municipios con al menos una oficina (%)	73,9	74,4	74,6	78,6	72,8	72,9	72,8	72,8	78,8					
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	100	98,3	100	100	100	100	100	92,7		98,6	98,6	-	-	
<b>Acceso</b>														
<b>Productos personas</b>														
Indicador de bancarización (%) SF*	80,1	81,4	82,5	87,8	89,4	89,4	89,9	90,5	90,5	91,2	91,8	92,1	92,3	92,3
Adultos con: (en millones)														
Al menos un producto SF	27,1	28,0	29,4	31,2	32,7	32,9	33,1	33	33,5	33,8	34,2	34,4	34,7	34,7
Cuentas de ahorro	25,16	25,8	26,6	27,9	28,4	28,3	28,6	28,9	28,9	29,2	29,5	29,6	29,9	29,9
Cuenta corriente SF	1,73	1,89	1,97	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,8	-	-
Cuentas CAES SF	2,97	3,02	3,03	3	3,0	3,0	3,0	3,0						
Cuentas CATS SF	0,1	2,3	3,3	8,1	9,2	10,5	11,8		21,1	21,7	22,4	23,0	23,5	23,5
Depósitos electrónicos	4,2	4,9	6,7	11,6	12,7	13,1	13,7							
Productos de ahorro a término (CDTs)	0,78	0,81	0,85	...	0,85	0,83	0,75	-	-	0,8	0,8	0,9	-	-
Crédito de consumo SF	8,0	6,8	6,9	6,8	6,86	6,9	6,9	6,9	6,9	7,1	7,4	7,7	7,8	7,8
Tarjeta de crédito SF	9,2	8,9	8,4	8,1	8,11	8,1	7,7	7,9	7,9	8,0	8,2	8,4	8,5	8,5
Microcrédito SF	3,3	3,1	2,5	2,4	2,44	2,4	2,3	2,3	2,3	2,30	2,34	2,36	2,3	2,3
Crédito de vivienda SF	1,1	1,1	1,1	1,2	1,19	1,1	1,2	1,2	1,2	1,23	1,25	1,27	1,3	1,3
Crédito comercial SF	0,8	-	0,7	0,4	0,54	0,5	0,4	0,2	0,2	0,46	0,45	0,44	0,5	0,5
<b>Uso</b>														
<b>Productos personas</b>														
Adultos con: (%)														
Algún producto activo SF	68,6	68,5	66	72,6	74,4	74,6	75,5	74,8	74,8	76,2	76,9	77,7	77,2	77,2
Cuentas de ahorro activas SF	71,8	68,3	70,1	64,2	62,2	65,3	65,8	65,7	65,7	65,9	65,2	64,9	51,9	52
Cuentas corrientes activas SF	83,7	85,5	85,6	82,3	82,3	80,2	78,5	73,7	73,7	76,9	76,5	76,3	74,5	75
Cuentas CAES activas SF	89,5	89,7	82,1	82,1	82,1	82,2	82,1							
Cuentas CATS activas SF	96,5	67,7	58,3	74,8	72,3	73,8	75,1		76,3	77,8	78,6	80,2	78,6	78,6
Depósitos electrónicos	95,0	39,0	38,3	65,5	70,1	71,4	71,7							
Productos de ahorro a término (CDTs)	62,7	61,2	62,8	-	69,5	64,6	75,6	-	-	77,5	79,3	80,1	-	-

## Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019	2020	2021				2022					
	Total	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total
<b>Acceso</b>															
<b>Productos empresas</b>															
Empresas con: (en miles)															
Al menos un producto SF	751,8	935,8	947,4	939,6	925,2	926,3	924,2	923,8	1028,6	1028,6	1029,0	1038,7	1065,7	1077,1	1077,1
*Productos de depósito SF	436,2	498,5	925,3	908,9	898,9	899,2	897,6	898,2	997,9	998,9	1004,0	1013,0	1039,8	1046,4	1046,4
*Productos de crédito SF	221,1	231,5	323,105	286,192	284,2	368,9	287,4	282,8	280,2	280,2	289,6	294,2	300,6	380,2	380,2
<b>Uso</b>															
<b>Productos empresas</b>															
Empresas con: (%)															
Algún producto activo SF	74,7	72,1	71,6	68,4	68,1	68,3	68,2	68,1	70,5	70,5	71,4	71,2	72,1	72,4	72,4
<b>Operaciones (semestral)</b>															
Total operaciones (millones)	4.926	5.462	6.334	8.194	9.915	-	4.939	-	6.222	11.161	-	6.668	-	7.769	14.397
No monetarias (Participación)	48	50,3	54,2	57,9	61,7	-	55,4	-	56,7	56,1	-	55,4	-	56,0	55,8
Monetarias (Participación)	52	49,7	45,8	42	38,2	-	44,6	-	43,3	43,8	-	44,6	-	44,0	44,2
No monetarias (Crecimiento anual)	22,22	16,01	25,1	38,3	28,9	-	-8,7	-	12,4	2,3	-	34,0	-	23,2	27,9
Monetarias (Crecimiento anual)	6,79	6,1	6,7	18,8	10	-	30,5	-	29,3	29,1	-	33,1	-	27,1	29,8
<b>Tarjetas</b>															
Crédito vigentes (millones)	14,9	14,9	15,3	16,1	14,7	14,9	14,6	15,0	15,6	15,6	15,9	16,0	16,1	16,0	16,0
Débito vigentes (millones)	25,2	27,5	29,6	33,1	36,4	39,2	38,4	39,7	40,8	40,8	41,1	42,6	43,7	45,8	45,8
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	205,8	201,8	194,4	203,8	207,8	197,6	208,2	201,4	219,9	219,9	215,3	225,2	209,5	225,6	225,6
Ticket promedio compra débito (\$miles)	138,3	133,4	131,4	126,0	129,3	116,8	118,1	114,5	124,9	124,9	119,1	116,5	112,5	108,1	108,1