

I semestre de 2018

INCLUSIÓN FINANCIERA

Santiago Gamba
Daniel Osorio
Daisy Pacheco

Banco de la República
Bogotá, D. C., Colombia



Informe Especial de Inclusión Financiera

Santiago Gamba Santamaría
Daniel Osorio Rodríguez
Daisy Johana Pacheco Bernal*

La inclusión financiera es el proceso de integración de los servicios financieros a las actividades económicas cotidianas de la población, lo cual puede contribuir al crecimiento económico en la medida en que permita reducir los costos de financiación y transacción, y ofrezca un manejo seguro y eficiente de los recursos, tanto para los hogares como para las empresas. La medición de la inclusión financiera abarca diferentes dimensiones del acceso y uso de productos financieros por parte de hogares y empresas. Algunas de estas dimensiones han sido exploradas en ediciones pasadas de este *Informe Especial*.

En esta edición se abordan específicamente los aspectos regionales y locales de la inclusión financiera y el acceso a servicios financieros en Colombia. Para este fin, se emplea información sobre cartera de crédito, captaciones, provisiones y número de entidades a nivel de municipio/establecimiento de crédito (EC) publicada trimestralmente por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) con corte a diciembre de 2017. Esta información se complementa con las proyecciones de población, las estimaciones de valor agregado a nivel municipal publicadas por el DANE e información sobre el número de homicidios por municipio publicada por Medicina Legal con corte a diciembre de 2017¹, con el fin de servir como variables de escala y variables asociadas con la inclusión financiera a nivel local.

En primer lugar, este *Informe* estudia las características más sobresalientes de la presencia de EC a nivel local en Colombia. Posteriormente, se exploran los patrones regionales de la profundización financiera y el acceso a servicios financieros en el país. Finalmente,

*Los autores son miembros del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

¹La información más reciente disponible de las estimaciones de valor agregado corresponden a diciembre de 2015.

se establecen algunas asociaciones entre estos patrones regionales y variables socioeconómicas relevantes con el fin de iluminar aquellos factores que pueden contribuir a explicar los diferentes niveles de inclusión financiera a nivel local.

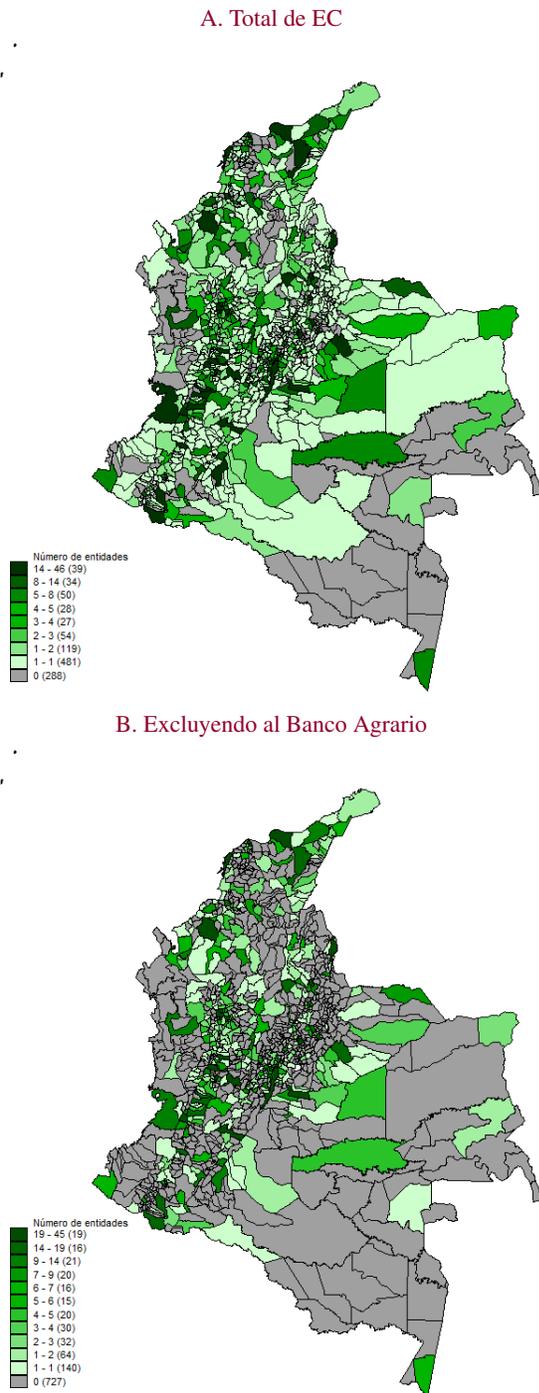
El análisis que se presenta a lo largo del Informe se basa en mapas de color que describen la intensidad de diferentes variables a nivel municipal de acuerdo con la distribución geográfica de la variable por cuantiles. En cada uno de los mapas, mayor intensidad de color corresponde a un mayor nivel de la variable estudiada, mientras que una tonalidad gris implica que la variable en cuestión toma el valor de cero. La comparación entre mapas se interpreta entonces como una comparación de la posición relativa de cada municipio (frente al resto del país) para cada variable considerada.

1 Presencia de establecimientos de crédito a nivel local en Colombia

Durante los últimos diez años los esfuerzos para la promoción de la inclusión financiera han tomado mayor importancia, lo cual se fundamenta en el reconocimiento de los efectos positivos de la inclusión y del desarrollo financiero sobre el crecimiento económico. Con esto en mente, en Colombia se han desarrollado varios programas con el fin de aumentar la cobertura y la tenencia de productos financieros por parte de la población. Entre ellos, se destaca el programa de Banca de las Oportunidades administrado por Bancoldex.

De un total de 1.122 municipios en el territorio nacional, los EC tienen presencia en 833 (74,2%). Como se puede observar en el panel A del Gráfico 1, la presencia de estos EC se concentra en las regiones Andina y Caribe, y en menor medida en la Orinoquía. Las regiones Pacífica y Amazonía concentran un menor número de entidades, especialmente esta última, donde no hay más de ocho entidades por municipio. Las principales capitales del país ostentan colores más oscuros, lo

Gráfico 1: Presencia de EC por municipios



Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

que indica que son aquellos municipios los que cuentan con mayor presencia de entidades financieras. De acuerdo con el Cuadro 1 del Apéndice A, el municipio promedio cuenta con la presencia de 2,9 EC distintos. La dispersión en la presencia de EC a nivel local se ilustra por la comparación entre la presencia de este municipio promedio y el municipio mediano (1) y por la alta desviación estándar (4,4) del indicador.

Dentro del conjunto de entidades bancarias colombianas, la información disponible ilustra la de vital importancia del Banco Agrario de Colombia en términos del papel que juega en la prestación de servicios en zonas apartadas. Si se excluye esta entidad en el análisis por municipio (Panel B del Gráfico 1), se encuentra que la gran mayoría de municipios con colores claros pasan a ser parte del conjunto que no tiene presencia de ningún EC privado. Específicamente, si no se toma en cuenta al Banco Agrario, el número de municipios con presencia de EC se reduce a 394 (35,1%). Municipios de la Orinoquía y del Amazonas resultan ser los más afectados al excluir del análisis al Banco Agrario. Las principales capitales siguen teniendo colores oscuros, aunque otras ciudades principales pierden relevancia al realizar este análisis.

2 Cartera y depósitos a nivel local

El Gráfico 2 presenta una medida de actividad económica (valor agregado) por municipio. El mapa indica que los más altos niveles de ingreso del país se concentran en dos tipos de municipios. Primero, en las capitales departamentales y municipios aledaños; segundo, en los municipios que se dedican a actividades económicas como la explotación minera y petrolífera (Barrancabermeja, Guajira y el piedemonte llanero) y el comercio internacional (Buenaventura).

Por su parte, el Gráfico 3 muestra la cartera total del sistema financiero en cada municipio como proporción de la medida de actividad económica. Este mapa guarda una relación cercana con el mapa anterior, pues la cartera se concentra también en las regiones alrede-

dor de las capitales departamentales. El Cuadro 1 contiene información sobre la cartera como proporción de la actividad económica en los municipios promedio y mediano del país. La alta desviación estándar del indicador sugiere nuevamente una amplia dispersión en el grado de acceso a cartera de crédito a nivel local.

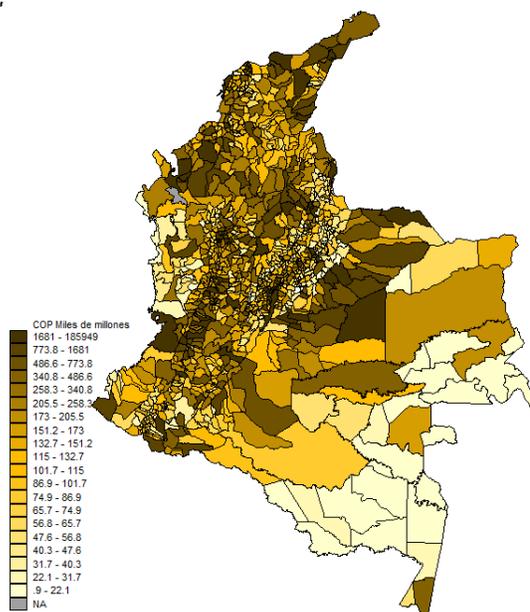
Aquellos municipios que generan alto valor agregado por sus actividades extractivas no presentan altos niveles de cartera, lo que indicaría que su actividad económica no necesariamente se financia de manera local. Normalmente en este último tipo de municipios son las grandes empresas las que llevan a cabo este tipo de actividades productivas. Dichas empresas no enfrentan restricciones al acceso al crédito y pueden financiarse desde las capitales pese a que operan en municipios remotos. El hecho de que la mayoría de estas regiones presenten niveles de cartera similares a los de municipios poco productivos, refleja que el carácter extractivo de estas actividades no necesariamente se asocia con el desarrollo de otro tipo de actividades económicas locales.

Por otro lado, se evidencia que 292 municipios no registran créditos con el sistema financiero; estas localidades se concentran en la región Amazónica, la costa pacífica y el Magdalena medio. Estas regiones se caracterizan por su difícil acceso, usualmente correspondientes a las regiones más selváticas del país.

Al analizar la distribución geográfica de la cartera por modalidad de crédito, en el Gráfico 4 puede observarse que para la cartera comercial se acentúa la concentración de crédito en las capitales. No obstante, en comparación con el mapa de la cartera total, se presentan niveles de cartera comercial más altos en la región Caribe y niveles más bajos en el suroccidente del país.

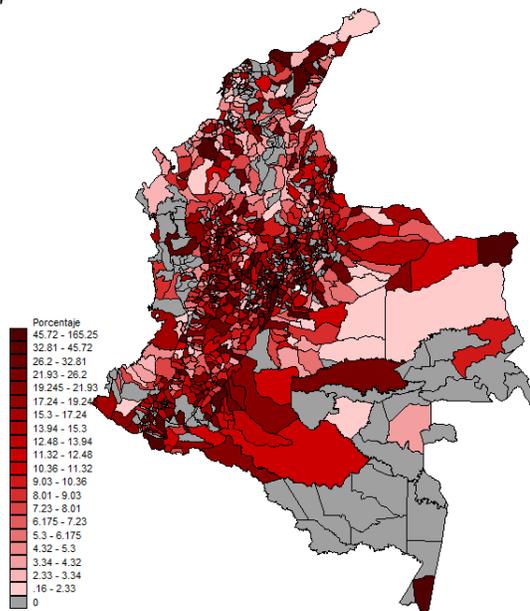
En contraste, el Gráfico 5 presenta la distribución geográfica de la cartera de microcréditos como proporción del producto. Se observa que la cartera de microcrédito se concentra en municipios alejados de las capitales departamentales, principalmente en los departamentos de Norte de Santander, Santander, Boyacá, Cundinamarca y Tolima. Como se evidenció an-

Gráfico 2: Medida de valor agregado municipal



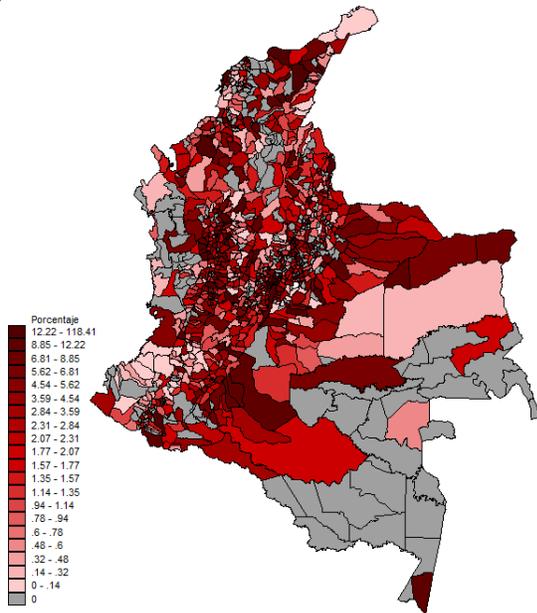
Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Gráfico 3: Cartera sobre valor agregado



Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Gráfico 4: Cartera comercial sobre valor agregado

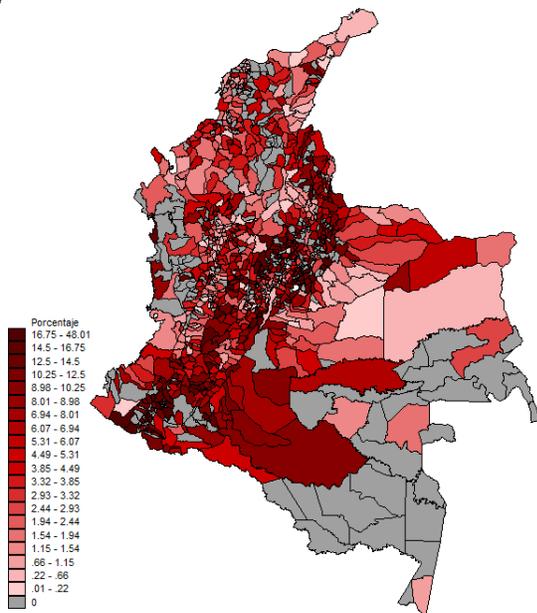


Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

teriormente, estos municipios presentan bajos niveles de cartera comercial, razón por la cual este mapa presenta una distribución opuesta a la del Gráfico 4, lo que evidencia el rol de los microcréditos como estímulo a la bancarización en regiones en las que la banca convencional no tiene mucha presencia. Adicionalmente, al contrastar este mapa con el Gráfico ?? puede observarse mayor concentración de microcréditos en las regiones menos productivas que son probablemente menos atractivas para la banca convencional. Sin embargo, aún existen regiones de bajos ingresos a las que el microcrédito no ha logrado llegar.

Con respecto a las modalidades de consumo y vivienda, los Gráficos 6 y 7 presentan, respectivamente, la distribución geográfica de estas carteras como proporción del número de habitantes. La cartera de consumo también se concentra cerca de las capitales departamentales; sin embargo, en comparación con la distribución de la cartera total, se aprecian mayores niveles de cartera de consumo en la costa Caribe y menores en el suroccidente del país.

Gráfico 5: Cartera de microcrédito sobre valor agregado

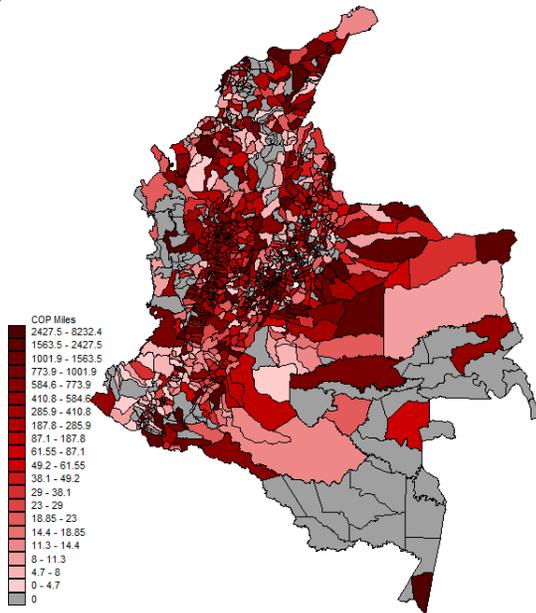


Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Por último, más de la mitad de los municipios de Colombia no cuentan con créditos de vivienda. Al comparar este mapa con el de actividad económica, se aprecia que estos municipios corresponden a los que generan menor valor agregado. La distribución de municipios que sí tienen créditos hipotecarios también se concentra alrededor de las capitales departamentales.

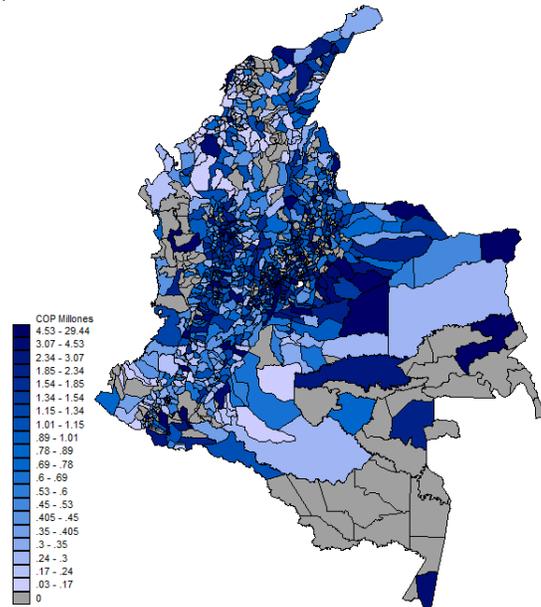
Según el último Reporte de inclusión financiera de la SFC, los productos de ahorro siguen siendo la principal puerta de entrada del público al sector financiero. De acuerdo con el reporte, el 43 % de la población afirma tener algún producto transaccional, dentro de los que se incluyen las cuentas de ahorro, cuentas corrientes y cuentas de depósitos electrónicos. En el Gráfico 8 se evidencia que este porcentaje de tenencia está repartido geográficamente en el país de manera similar a la presencia de EC, con excepción de la región Amazónica. Un total de 292 municipios no cuentan con depósitos en EC. Los municipios con mayores depósitos por habitante son los que se encuentran ubicados en la zona central y en menor medida, al norte del país.

Gráfico 6: Cartera de consumo por habitante



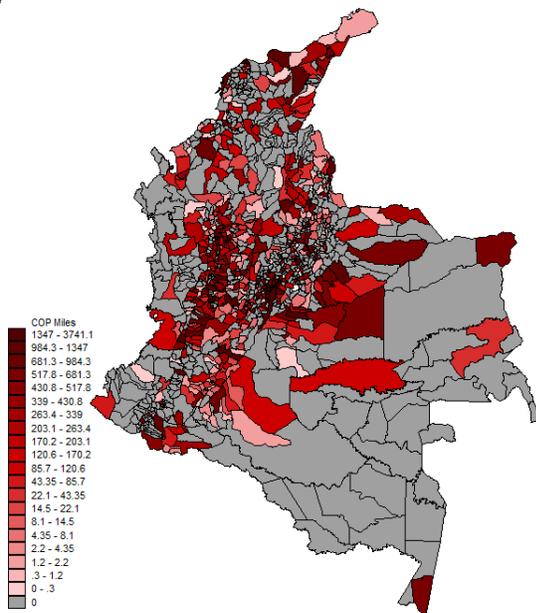
Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Gráfico 8: Depósitos por habitante



Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Gráfico 7: Cartera de vivienda por habitante



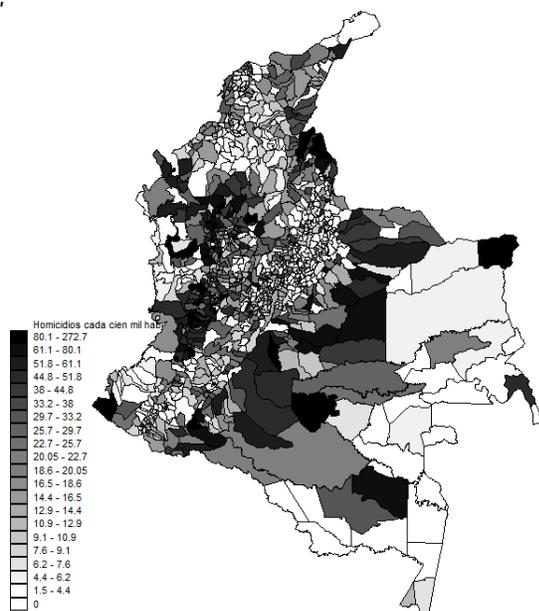
Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

3 Algunas variables asociadas con la inclusión financiera a nivel municipal

El análisis presentado en las secciones anteriores permite concluir que existe una amplia disparidad en los patrones de inclusión financiera y de acceso a servicios financieros a nivel local en Colombia. De cara al objetivo de política pública de generar las condiciones que permitan incrementar la inclusión financiera, resulta crucial establecer los principales determinantes del acceso al sistema financiero a nivel local. Naturalmente, el grado de inclusión financiera es el resultado de múltiples factores tanto locales como nacionales y tanto sociales como económicos. Un primer elemento que puede estar asociado con la inclusión financiera es el desarrollo económico local (Levine, 1997), como se discutió en secciones anteriores.

En el caso de Colombia, un elemento que puede estar asociado con el acceso a servicios financieros es

Gráfico 9: Homicidios cada cien mil habitantes



Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

la intensidad de la violencia a nivel local². El Gráfico 9 presenta la tasa de homicidios por cada cien mil habitantes en los municipios del país obtenida de Medicina Legal con corte a diciembre de 2017. Este indicador general de violencia usualmente figura entre los más altos del mundo³. En el mapa, es evidente que los municipios más violentos se concentran en áreas geográficas específicas: el departamento de Antioquia (particularmente los municipios del norte del departamento), el norte del departamento del Valle del Cauca, los departamentos de Norte de Santander y Nariño, y las municipalidades del piedemonte llanero. Fuera de estas áreas, la tasa de homicidios es mucho menor.

El análisis conjunto del gráfico y de los mapas presentados en secciones anteriores permite establecer al-

²Para una revisión crítica de la literatura sobre la relación entre la violencia y el desempeño económico, véase Riascos and Vargas (2011).

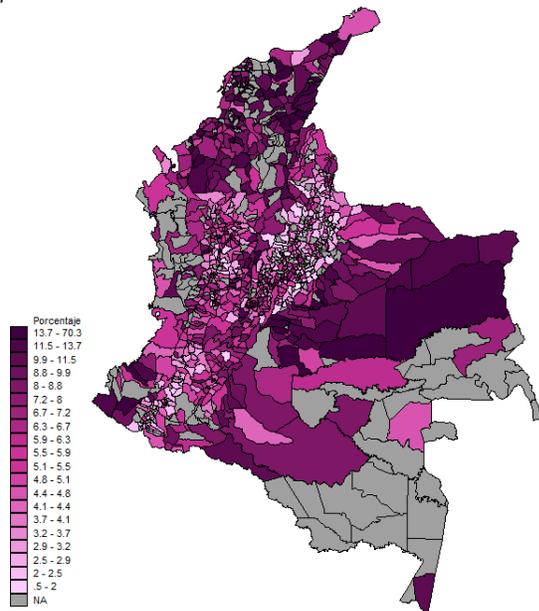
³A manera de ejemplo, la tasa de homicidios promedio en Brasil para el período comprendido entre 1990 y 2012 fue un poco menor a 30, mientras que aquella de Estados Unidos se ubicó ligeramente por debajo de 10 (Waiselfisz, 2016)

gunos patrones de asociación entre la violencia y la inclusión financiera medida como cartera sobre valor agregado. Por una parte, existe una correlación negativa (-0,05) entre ambas variables que tiende a soportar la idea de que es común observar menor inclusión financiera en aquellos municipios más violentos. De ninguna manera este análisis puede interpretarse como indicativo de una relación causal entre la intensidad de la violencia y la inclusión financiera (que bien puede ser bidireccional); simplemente ofrece una asociación (correlación) entre ambas variables que emerge de los datos y que podría ser explorada con mayor profundidad en estudios futuros.

Al mismo tiempo, la exploración visual del mapa indica que existen algunas regiones en las cuales se observan niveles relativamente altos tanto de violencia como de inclusión financiera. Es posible que en el caso de estos municipios, ambas variables estén simultáneamente determinadas por otros resultados socioeconómicos (por ejemplo, la presencia de rentas provenientes de recursos naturales susceptibles de ser capturadas a nivel local).

Con los datos disponibles también es posible evaluar una asociación entre la inclusión financiera y el riesgo de crédito. El Gráfico 10 presenta la razón entre provisiones y cartera bruta a nivel municipal. Si bien el monto de provisiones depende de múltiples factores (tanto regulatorios como asociados a la aversión al riesgo de las entidades), este indicador ofrece una aproximación razonable al nivel del riesgo de crédito a nivel local. El análisis del gráfico revela que aquellas zonas que disfrutaban de mayor acceso a servicios financieros en los mapas presentados en las secciones anteriores (principalmente los municipios de la región Andina central) también cuentan con indicadores de riesgo de crédito relativamente favorables. Lo anterior indica que existe una asociación cercana entre el riesgo a nivel local y la presencia de negocios con EC. Esta relación es intuitiva, en la medida en que se presume que zonas más apartadas con menor grado de actividad económica ofrecen menores oportunidades de expansión para las entidades financieras al tiempo que presentan mayor riesgo de impago.

Gráfico 10: Provisiones sobre cartera



Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Al igual que en el caso de la tasa de homicidios, una excepción a esta regla la ofrecen las localidades del piedemonte llanero, en las que al tiempo que cuentan con indicadores favorables de acceso al crédito presentan altas razones de provisiones a cartera neta. Lo anterior podría ser el resultado natural del hecho que en estas regiones las actividades económicas secundarias en municipios especializados en la explotación de recursos naturales podrían, bajo ciertas condiciones, implicar un mayor riesgo de crédito a las entidades financieras.

4 Conclusiones

El análisis presentado en este Informe sugiere que existe una amplia disparidad regional en materia de inclusión y acceso a servicios financieros en Colombia. Esta disparidad se observa para las diferentes modalidades de crédito, el acceso a depósitos y la presencia de entidades financieras. El análisis sugiere la escasa

presencia relativa de los EC privados en amplias porciones del territorio.

Entender las causas de esta disparidad local resulta entonces ser un elemento crucial que podría tenerse en cuenta en el diseño de políticas para promover la inclusión financiera. Al respecto, el análisis sugiere que el grado de acceso a servicios financieros a nivel local no solamente está asociado a condiciones económicas locales (por ejemplo, al riesgo de crédito municipal) sino también a otros elementos sociales. En este sentido, el éxito de una política de desarrollo financiero en Colombia descansa, entre otros factores, en la capacidad de establecer tanto condiciones financieras como socioeconómicas propicias a nivel local.

Referencias

- Levine, R. (1997). Financial development and economic growth: views and agenda. *Journal of economic literature*, 35(2):688–726.
- Riascos, A. J. and Vargas, J. F. (2011). Violence and growth in Colombia: A review of the quantitative literature. *The Economics of Peace and Security Journal*, 6(2).
- Waiselfisz, J. J. (2016). Mapa da violência 2016: homicídios por armas de fogo.

A Estadísticas descriptivas

Cuadro 1: Estadísticas descriptivas de los indicadores a nivel municipal

Variable	Media	Mediana	Desviación estándar
Número de EC	2,9	1	4,4
Número de EC - excluyendo a Banagrario	1,7	0	4,3
Medida de valor agregado	650,7	115,0	5.923,4
		COP miles de millones	
Cartera por habitante	1.296,6	732,8	2.180,3
Cartera comercial por habitante	370,4	100,1	1.134,8
Cartera de consumo por habitante	363,6	25,5	817,0
Cartera de vivienda por habitante	145,2	0	379,3
Cartera de microcrédito por habitante	414,4	253,4	517,8
Depósitos por habitante	1.011,5	492,9	1.759,9
		porcentaje	
Cartera sobre valor agregado	11,7	7,6	15,6
Cartera comercial sobre valor agregado	3,0	1,0	7,0
Cartera de consumo sobre valor agregado	3,1	0,3	6,6
Cartera de vivienda sobre valor agregado	1,1	0	2,7
Cartera de microcrédito sobre valor agregado	4,5	2,5	5,8
Depósitos sobre valor agregado	8,9	5,3	12,1
Provisiones sobre cartera	6,5	5,5	4,6
		cada cien mil habitantes	
Homicidios	29,2	20,2	28,0

Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).