

INCLUSIÓN FINANCIERA **EMPRESARIAL** EN **COLOMBIA** **2019-2020**



**BANCA DE LAS
OPORTUNIDADES**

INCLUSIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL EN COLOMBIA 2019 - 2020

BANCA DE LAS OPORTUNIDADES

Freddy H. Castro B, Director

EQUIPO TÉCNICO

Unidad de Análisis Económico

Daniela Londoño Avellaneda

Jefe de Análisis Económico

Alvaro Parga

Profesional

Juan Guillermo Valderrama

Profesional

Este documento presenta un análisis de la dinámica de acceso a los productos de depósito y crédito de las empresas registradas como personas jurídicas en las Cámaras de Comercio de Colombia entre 2019 y 2020, diferenciándolas por tamaño, actividad económica y antigüedad.

INTRODUCCIÓN

En el último año, la economía colombiana enfrentó su peor desempeño histórico, en gran parte por el cese de actividades generado por la pandemia. De hecho, el PIB real se contrajo un 6,8 % durante este periodo. Además, se produjo un debilitamiento del consumo en los hogares debido al aumento en la tasa de desempleo, que registró un 13,4 % en diciembre de 2020, 3,7 puntos porcentuales más que en el mismo mes de 2019 (9,7 %).

Las cifras de las empresas dan testimonio de esta realidad. La información reportada por Confecámaras muestra que el número de empresas activas ha disminuido un 10,3 % en lo que va de 2020. En general, esta variación fue negativa para todos los sectores económicos, pero hubo heterogeneidades, ya que algunas actividades se vieron más afectadas por la crisis.

Las contracciones de la actividad económica tienen efectos sobre la oferta y la demanda de productos financieros para los empresarios. Por ejemplo, la crisis financiera internacional de 2008 generó una reorientación de los préstamos formales hacia las empresas de menor tamaño en algunos países europeos, beneficiando a los sectores que sufrieron un deterioro menos significativo de su actividad productiva (Lawless *et al.*, 2014). Además, a nivel macro, se ha detectado que algunas intervenciones de política monetaria en el mercado de crédito pueden ayudar a mitigar los efectos de este tipo de crisis en el sector real (Gertler & Kiyotakil, 2010).

En este sentido, el presente documento analizará cómo fue la dinámica de acceso a productos de depósito y crédito de las empresas registradas como personas jurídicas en las cámaras de comercio de Colombia entre 2019 y 2020, diferenciándolas por tamaño, actividad económica y antigüedad. Se escogió este tipo de empresas porque, en comparación con las personas naturales, es más complejo diferenciar entre los productos utilizados en el funcionamiento del negocio y los destinados a gastos personales o del hogar.¹

Así mismo, se analizará si la tenencia de productos financieros se ha incrementado en este año, de forma similar a lo observado en la población adulta del país (Banca de

1 Esto es una limitación porque el 69,4 % de las empresas corresponden a personas naturales. No obstante, teniendo en cuenta esta condición, se considera pertinente evaluar por separado a las personas naturales de las jurídicas.

las Oportunidades, 2020), tomando en cuenta que el Gobierno nacional y el sector financiero implementaron una serie de estrategias encaminadas a impulsar el otorgamiento de crédito, lo que ha permitido a las empresas acceder a recursos.

En este análisis se utilizaron los datos de las empresas del Registro Único Empresarial y Social (RUES), administrado por Confecámaras,² que se cruzaron con la información de tenencia de productos financieros que posee la central de información TransUnion. Para indagar la dinámica de la situación de estos productos, se consultó el registro con fecha de corte en diciembre de 2019 y 2020. Con esta información se pudo establecer el acceso a productos financieros, tanto de depósito como de crédito durante este periodo de tiempo, de las empresas con las entidades del sistema financiero formal. Hay que señalar que esto se limita a las empresas con registro mercantil, es decir, las que tienen algún grado de formalidad.³

Se comprobó que las empresas de menor tamaño, con menos de cinco años de antigüedad, fueron las más afectadas por la crisis en cuanto al acceso y uso de productos y servicios financieros. También se observó que aquellos sectores económicos en los que se produjo un mayor deterioro en el número de renovación y generación de empresas registradas en las cámaras de comercio tuvieron una caída más notable en sus indicadores de inclusión financiera.⁴

Este documento está dividido en cuatro secciones, incluida esta introducción. La segunda sección describirá la base de datos del RUES y los cruces realizados con el repositorio de datos de la central de información TransUnion. En la tercera sección se expondrán los principales resultados. Y, por último, se presentarán algunas consideraciones finales.

-
- 2** Esta información es administrada por Confecámaras y allí se encuentran empresas que, además de estar registradas en cámaras de comercio locales y pertenecer a esta base de información, obtienen una serie de servicios por esta membresía. Este registro es una herramienta de información unificada sobre las empresas en Colombia.
 - 3** La aproximación de formalidad consiste en la tenencia de un registro activo en las diferentes cámaras de comercio del país. Sin embargo, es importante aclarar que el concepto de formalidad incluye otros aspectos como la tenencia del Registro Único Tributario y el pago de seguridad social a los trabajadores vinculados.
 - 4** La inclusión financiera consiste en cuatro dimensiones: acceso, uso, calidad y bienestar. Para este estudio nos centraremos en los componentes de acceso y uso, que se capturan de forma adecuada con datos de oferta.



DATOS



El análisis se realizó a partir de la base de datos del RUES, que contiene la información del registro mercantil de las 57 cámaras de comercio del país. Se obtiene la fecha de matrícula de cada empresa, así como su tamaño y sector económico.

La muestra del estudio contempla empresas activas en 2019 y 2020. Se utilizó un proceso de cuatro pasos para depurar la base de datos. En el primer paso, se excluyeron las empresas que corresponden a personas naturales, por lo que el análisis se limitó exclusivamente a las personas jurídicas.⁵

En el segundo paso, solo se tomaron las empresas que renovaron su registro en cada uno de estos años. En el tercer paso se incluyeron las empresas que no renovaron su matrícula en la fecha de referencia, pero lo hicieron en algún momento posterior (con periodos de corte de diciembre de 2019 y 2020, y junio de 2021); siempre que se hubieran registrado por primera vez antes de esta fecha. Por ejemplo, una firma registrada por primera vez en 2018, que no renovó su matrícula en 2019, pero lo hizo en 2020 o en el primer semestre de 2021, se incluyó dentro del conjunto de empresas activas en 2019. De este modo, en el conjunto de empresas activas de 2019 se adicionaron 73.745 unidades del corte 2020 y 22.216 de 2021, mientras que para 2020 se agregaron 163.190 de 2021.

Finalmente, se han excluido las actividades de los hogares en calidad de empleadores: las agencias, sucursales y establecimientos de comercio;⁶ y las unidades registradas en sectores de no mercado, como el de administración pública y defensa. En base a lo anterior, la muestra para 2019 fue de 499.917 personas jurídicas y para 2020 de 472.126.

5 Lo anterior debido a que las personas naturales pueden ser formas de autoempleo, que son más volátiles y tienden a permanecer menos tiempo en el mercado. De acuerdo con Domínguez y otros (2017), mientras que la tasa de supervivencia a cinco años de las sociedades registradas en cámaras de comercio en Colombia era de 42,9 %, en las personas naturales esta tasa ascendía a 25,2 % y en el primer año de operación desaparecía el 40 %. Con base en lo anterior, para 2019 se trabajó con una muestra de 499.917 empresas con personería jurídica y para 2020 de 472.126. En otros trabajos para Colombia también se excluyen este tipo de sociedades (Martínez, 2005; Parra, 2011; Hernández, 2013; Domínguez *et al.*, 2017).

6 Esto se hizo para evitar un doble conteo de las unidades económicas.

La Tabla 1 muestra la distribución de estos conjuntos por categoría de matrícula.

TABLA 1.
Distribución de las empresas según categoría de matrícula

Categoría de matrícula	Empresas 2019	Empresas 2020
Persona jurídica	499.917	472.122
Persona natural	1.225.633	1.075.557
Total	1.725.550	1.547.679

Fuente: Cálculos propios a partir del RUES.

2.1 DINÁMICA DE LAS EMPRESAS ACTIVAS 2019-2020

La dinámica del número de empresas activas se definió como:

$$E_{2020} = E_{2019} + EN_{2020} - EC_{2020}$$

donde E_t (con $t = 2019, 2020$) son los conjuntos de empresas activas definidos previamente, EN_{2020} es el número de empresas constituidas en 2020 y EC_{2020} el número de empresas que dejaron de registrar actividad después de 2019. Por lo tanto, la Tasa Neta de Creación (TNC) de empresas se define como:

$$TNC_{2020} = \frac{EN_{2020} - EC_{2020}}{E_{2019}}$$

La crisis socioeconómica generada por la pandemia afectó a la actividad productiva de las empresas colombianas, provocando el cierre de varias de ellas en 2020. La información del RUES muestra que el número de sociedades con registro activo en las diferentes cámaras de comercio del país decreció 5,6 % en 2020 respecto a 2019. Por otra parte, la naturaleza de la coyuntura hizo que estos cierres tuvieran un mayor impacto en algunos sectores que en otros. La Tabla 2 presenta el cálculo de la TNC_{2020} para los 17 sectores económicos que resultan de tomar los códigos CIU adaptados para Colombia a dos dígitos (divisiones):

TABLA 2.
Tasa neta de creación empresarial por sector

SECTOR	Empresas 2019	Sin actividad 2020	Creadas 2020	TNC	Contrib. (pp)
Información y comunicaciones	25.277	4.246	3.934	-1,2 %	-0,06
Agropecuario	18.827	2.922	2.371	-2,9 %	-0,11
Comercio	103.012	17.583	14.402	-3,1 %	-0,64
Energía y ambiente	5.117	908	710	-3,9 %	-0,04
Financiero	13.143	1.629	1.098	-4,0 %	-0,11
Inmobiliario	34.377	4.296	2.853	-4,2 %	-0,29
Transporte y almacenamiento	20.514	3.057	2.187	-4,2 %	-0,17
Salud	16.391	2.501	1.535	-5,9 %	-0,19
Profesionales, científicas y técnicas	81.333	13.719	8.775	-6,1 %	-0,99
Industrias manufactureras	56.617	9.470	5.905	-6,3 %	-0,71
Construcción	59.500	11.166	6.342	-8,1 %	-0,97
Educación	8.250	1.549	872	-8,2 %	-0,14
Servicios administrativos	28.342	5.438	3.049	-8,4 %	-0,48
Otros servicios	4.960	1.087	632	-9,2 %	-0,09
Artísticas y entretenimiento	6.053	1.505	864	-10,6 %	-0,13
Minas y canteras	4.596	962	411	-12,0 %	-0,11
Alojamiento y comida	13.501	3.320	1.660	-12,3 %	-0,33
Total general	499.810	85.358	57.600	-5,6 %	(5,6)

Fuente: Cálculos propios a partir del RUES y el DANE.

La TNC_{2020} fue negativa en todos los sectores económicos, aunque algunos segmentos se vieron más afectados. Por ejemplo, el de alojamiento y comida (12,3 %), minas y canteras (12,0 %) y actividades artísticas y de entretenimiento (10,6 %) registraron las caídas más significativas (Tabla 2). En cuanto a la contribución de cada sector al decrecimiento de las empresas activas en general, destacan los sectores de actividades profesionales, científicas y técnicas, de construcción e industrias manufactureras. Esto se debe a la alta participación de estos sectores en el total de socie-

dades colombianas. Estos sectores, junto con el de comercio, representan cerca del 60 % del número total de empresas.

De la misma manera, la tasa de creación de empresas fue negativa para todas las clasificaciones de tamaño empresarial⁷ entre las personas jurídicas. Sin embargo, las microempresas experimentaron la mayor contracción (5,8 %) seguidas de las pequeñas (5,3 %). Además, como estas empresas son las que más aportan a la estructura empresarial (representan cerca del 94 % de las sociedades), su contribución a la contracción general también fue mayor (en agregado 5,4 puntos porcentuales). Por su parte, las empresas medianas y grandes experimentaron decrecimientos del 3,1 % y el 2,4 %, respectivamente (Tabla 3). Todo esto refleja el hecho de que las unidades económicas de menor tamaño fueron las que sufrieron más significativamente la crisis de 2020.

TABLA 3.
Tasa de creación empresarial por tamaño

Tamaño	Empresas 2019	Sin actividad 2020	Creadas 2020	TNC	Contrib. (pp)
Grande	7.609	220	38	-2,4 %	0,0
Mediana	23.971	898	145	-3,1 %	-0,2
Pequeña	85.589	6.271	1.734	-5,3 %	-0,9
Micro	382.641	77.969	55.683	-5,8 %	-4,5
Total general	499.810	85.358	57.600	-5,6 %	(5,6)

Fuente: Cálculos propios con base en información del RUES.

Por categorías de antigüedad,⁸ también es evidente que las empresas más jóvenes experimentaron una contracción más fuerte en comparación con las más antiguas. Las estadísticas derivadas del registro muestran que el 23,3 % de las empresas

7 Si bien el Gobierno nacional expidió el Decreto 957 de 2019, el cual estableció una nueva clasificación del tamaño empresarial basada en los ingresos por actividades ordinarias, debido a las imperfecciones en esta información y por recomendación de Confecámaras, la clasificación de tamaño empresarial se llevó a cabo a partir de la reglamentación de la Ley 590 de 2000, conocida como la Ley Mipymes y sus modificaciones (Ley 905 de 2004). Por ello, en la definición de la base, se tomó únicamente la variable de activos: inferiores a 500 salarios mínimos legales mensuales vigentes (SMMLV) se clasificaron como microempresas; entre 500 y 5.000 SMMLV como pequeñas; entre 5.000 y 30.000 SMMLV como medianas, y aquellas que contaban con un nivel de activos superior a 30.000 SMMLV como grandes.

8 La clasificación de antigüedad que se tuvo en cuenta fue la siguiente: *Nacientes* con dos años o menos, *Jóvenes* con entre dos y cinco años, *Maduras* con entre cinco y diez años, y Consolidadas con más de diez años de antigüedad. Para este análisis de antigüedad no se tuvo en cuenta el concepto de creación de empresa, dado que todas las firmas ubicadas en esta categoría se consideran *Nacientes*.

nacientes activas en 2019 pasaron a estar inactivas en 2020, mientras que para el promedio general esta cifra fue 17,1 % (Tabla 4). No obstante, las empresas con más de diez años de antigüedad también se vieron afectadas de forma significativa, ya que el 10,5 % de ellas dejaron de tener un registro activo en cámara de comercio durante este periodo. La distribución de las empresas por categorías de antigüedad tiende a ser más uniforme en comparación con las distribuciones por sector y tamaño.

**TABLA 4.**

Empresas inactivadas en 2020 por categoría de antigüedad (2019)

Antigüedad	Empresas 2019	Sin actividad 2020	% de empresas inactivas
Consolidada	109.362	11.492	10,5 %
Madura	128.883	19.132	14,8 %
Joven	127.649	23.531	18,4 %
Nacientes	133.916	31.203	23,3 %
Total general	499.810	85.358	17,1 %

Fuente: Cálculos propios con base en información del RUES.

En resumen, los datos analizados evidencian que en 2020 una parte importante de las empresas dejó de registrar actividad en la cámara de comercio. En particular, las empresas de menor tamaño y aquellas con menor antigüedad fueron las más afectadas por la crisis. Igualmente, las actividades económicas relacionadas con las artes, el entretenimiento, la minería, el alojamiento y la comida (pertenecientes en su mayoría al macrosector de los servicios) fueron las de peor desempeño durante el último año, condición que podría estar asociada a las medidas de distanciamiento social, que podrían haber afectado en mayor medida a estos segmentos de la rama productiva.



2.2

CONSULTA DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS

Una vez definidos los conjuntos de empresas activas, se consultaron sus obligaciones financieras para los periodos 2019 y 2020⁹ en la central de información TransUnion (un proceso basado en el tipo y número de documento). Se tomaron todos los productos activos e inactivos¹⁰ a nombre de las empresas incluidas en el análisis. Se identificó el número de productos de depósito (cuentas de ahorros, cuentas corrientes y CDT) y de créditos vigentes (comerciales, de consumo, microcréditos y tarjetas de crédito) de cada empresa, añadiendo a la base de caracterización empresarial del RUES 14 nuevas variables que contienen información sobre la tenencia de los diferentes productos financieros.

9 Con corte al 31 de diciembre.

10 En general, se entiende que una persona natural o jurídica tiene productos de depósito activos en el sistema financiero cuando voluntariamente realizó alguna transacción en los últimos seis meses, pasado ese tiempo la entidad financiera declara la inactividad de estos. Los intermediarios financieros le reportan a TransUnion la información detallada de productos activos e inactivos.





PRINCIPALES **RESULTADOS**



Esta sección presenta los principales hallazgos en cuanto a la evolución de los indicadores asociados a la inclusión financiera empresarial durante el periodo 2019-2020. También se presenta un análisis descriptivo de la relación entre el acceso a productos de crédito por parte de las empresas consideradas activas en 2019 y su actividad en los periodos posteriores.

3.1

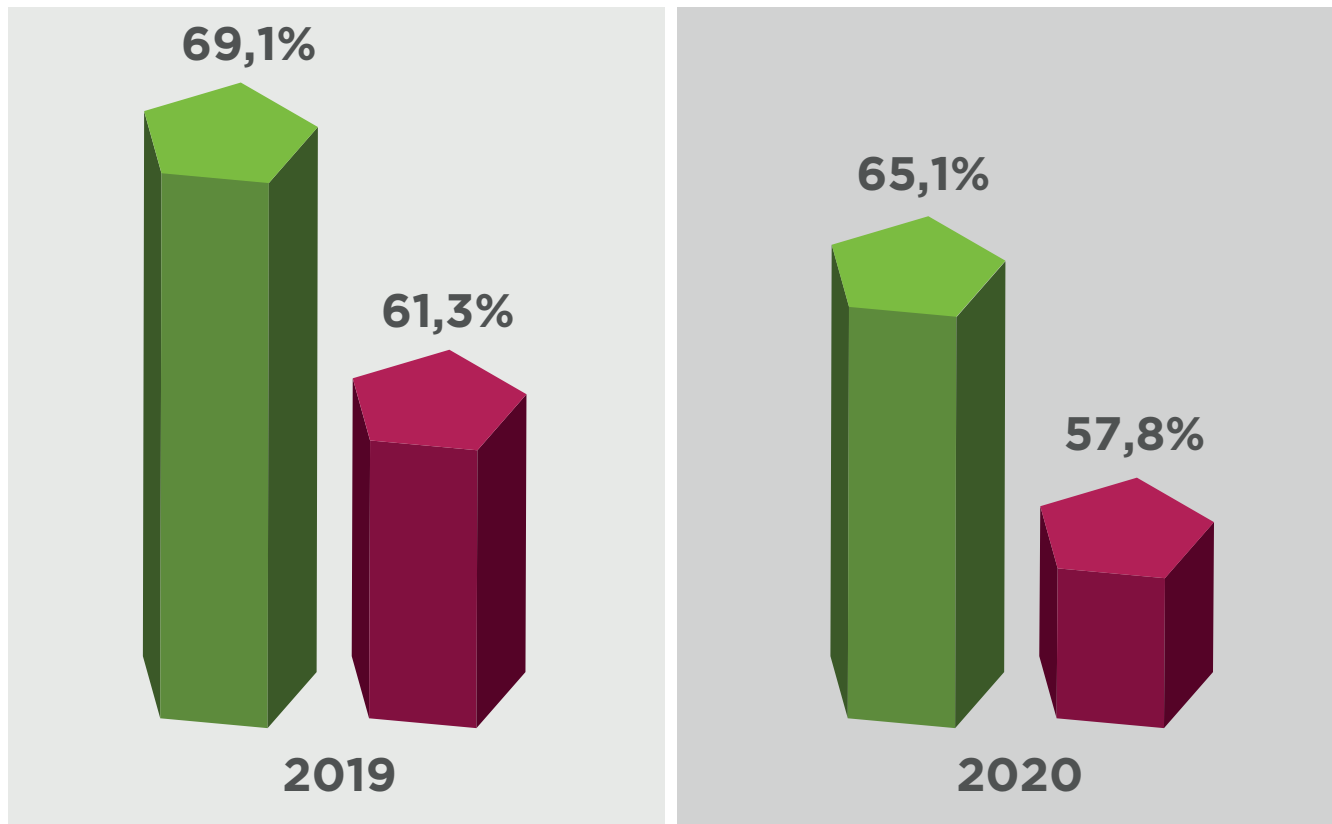
INDICADORES GENERALES

Según información del RUES y TransUnion, el número de personas jurídicas que en algún momento abrieron un producto de depósito o tienen un crédito en Colombia ascendió a 307.355 al cierre de 2020. Así, el indicador de acceso, entendido como el porcentaje del total de sociedades que tienen acceso al sistema financiero, se situó en 2020 en el 65,1 %, 4 Puntos Porcentuales (pp) menos que en 2019 (Figura 1).



**FIGURA 1.**

Porcentaje de empresas jurídicas con productos financieros (activos y totales)



- Porcentaje de personas jurídicas con al menos un producto financiero
- Porcentaje de personas jurídicas con al menos un producto financiero activo

Fuente: Cálculos propios con base en información del RUES y TransUnion.

Por su parte, 272.996 unidades tenían al menos un producto financiero activo en diciembre de 2020. Es decir, el 88,8 % de las sociedades utilizaron los productos que tenían con el sistema financiero formal, una cifra prácticamente idéntica a la estimada en 2019. Así se calcula que el indicador de uso, representado por la proporción del total de empresas que tienen un producto financiero activo, alcanzó el 57,8 % en diciembre de 2020, lo que supone un descenso de 3,5 pp respecto al dato del mismo mes de 2019 (61,3 %).

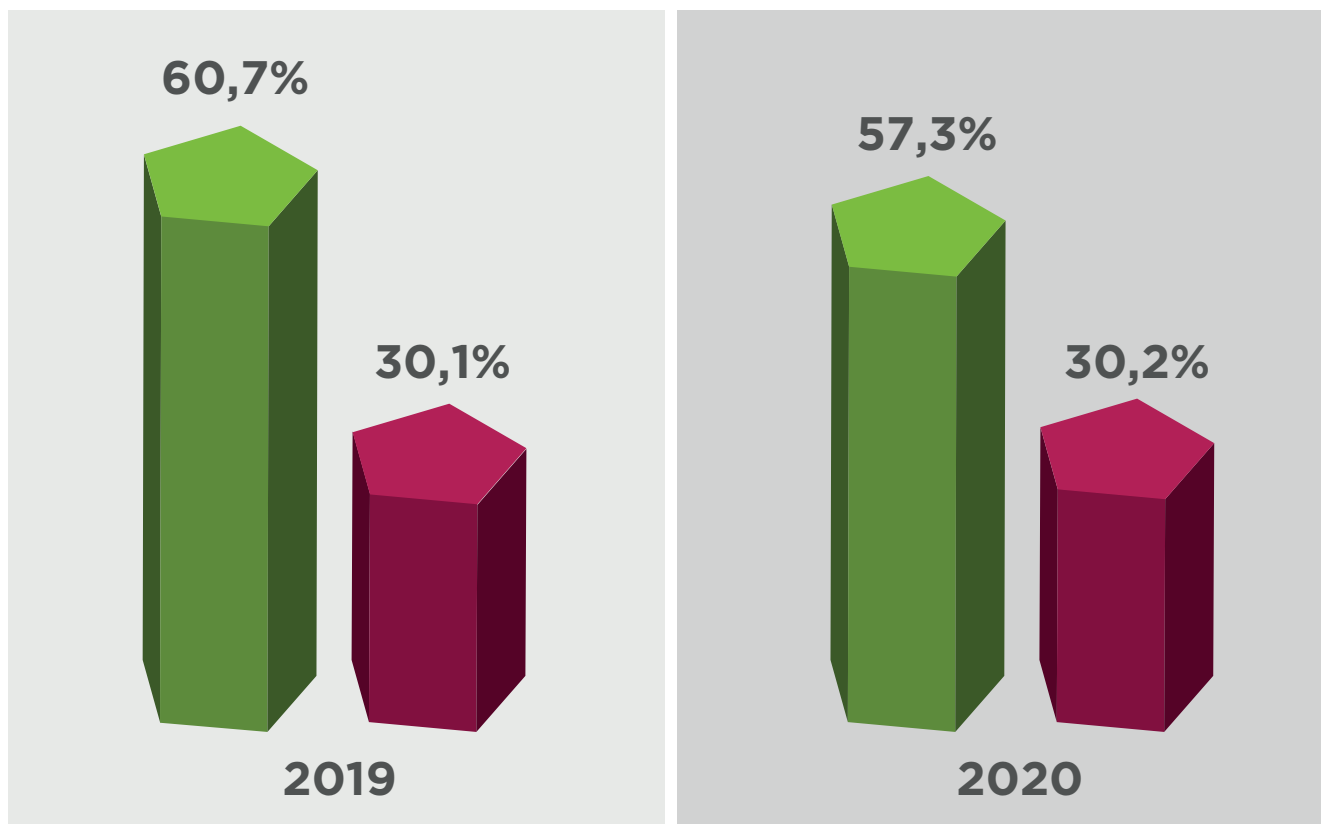
Entre tanto, el número de personas jurídicas con un producto de depósito alcanzó los 305.786 en 2020, lo que equivale al 64,8 %. Así mismo, el indicador de uso de los productos de depósito bajó del 60,7 % al 57,3 %, lo que supone una reducción de 3,4 pp durante el mismo periodo (Figura 2). El producto al que más acceden los empresarios es la cuenta de ahorros. En efecto, el 48,7 % de las personas jurídicas tenía al menos una cuenta de este tipo a finales de 2020. A su vez, el 40,7 % de estas unida-

des económicas tenía al menos una cuenta corriente. No obstante, al analizar el uso de los productos financieros, se encontró que una mayor proporción de empresas tienen al menos una cuenta corriente activa (39,1 %) que con una de ahorro (33,2 %).



FIGURA 2.

Porcentaje de empresas jurídicas con productos de depósito y crédito (activos y vigentes)



- Porcentaje de personas jurídicas con al menos un producto de depósito activo
- Porcentaje de personas jurídicas con al menos un producto de crédito

Fuente: Cálculos propios con base en información del RUES, TransUnion y el DANE.

Sumado a esto, la cantidad de personas jurídicas que tenía al menos un producto de crédito vigente fue de 30,2 % al cierre de 2020, cifra mayor en 0,1 pp a la del año anterior.¹¹ Los productos a los que más accedieron las personas jurídicas al final de

11 Este crecimiento en el porcentaje de empresas con al menos un crédito se dio porque el número de personas jurídicas registradas en cámara de comercio cayó de 499.917 a 472.126 en el mismo periodo, lo que representó una disminución del 5,6 %. Así, aunque hubo menos personas jurídicas con crédito, el total de empresas que tenía activa su inscripción en el RUES bajó en mayor proporción, lo que hizo que esta relación subiera en el último año.

dicho año fueron el crédito comercial (24,6 % del total tenía al menos uno vigente) y la tarjeta de crédito (15,2 %). Por otra parte, la proporción de empresas con un crédito de consumo fue del 6,8 %, mientras que en el caso del microcrédito tal cifra únicamente llegó al 2,0 %.¹²

Por sectores económicos, los indicadores de acceso y uso de productos financieros presentaron una contracción en todas las actividades económicas sin excepción durante 2020. En particular, los segmentos de información y comunicación y el sector comercio fueron los que registraron las mayores caídas en ambos indicadores durante el pasado año (ver Tabla 5). Cabe destacar que los mejores indicadores de acceso a finales de 2020 se encontraban en el sector salud, mientras que los peores se encontraban en el sector de las artes y el entretenimiento.



TABLA 5.
Porcentaje de tenencia de productos financieros por sector económico

Tipo de empresa	2019 - Algún producto				2020 - Algún producto			
	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito
Agropecuario	66,4 %	57,9 %	57,4 %	32,0 %	61,9 %	54,5 %	54,0 %	32,1 %
Alojamiento y comida	63,4 %	57,6 %	57,0 %	29,7 %	60,4 %	55,0 %	54,7 %	31,0 %
Artísticas y entretenimiento	58,3 %	48,9 %	48,5 %	20,4 %	54,7 %	45,8 %	45,4 %	20,7 %
Comercio	71,1 %	64,5 %	63,9 %	36,7 %	65,5 %	60,1 %	59,6 %	35,9 %
Construcción	69,2 %	61,5 %	60,9 %	27,8 %	65,3 %	57,8 %	57,3 %	28,1 %
Educación	64,6 %	55,9 %	55,4 %	25,0 %	61,9 %	53,9 %	53,5 %	26,0 %
Energía y ambiente	63,2 %	54,6 %	54,2 %	27,5 %	58,9 %	51,4 %	51,0 %	27,4 %
Financiero	72,8 %	65,3 %	64,5 %	26,1 %	70,3 %	62,6 %	61,9 %	26,4 %
Industrias manufactureras	73,7 %	68,4 %	67,8 %	38,0 %	69,8 %	64,7 %	64,2 %	38,2 %
Información y comunicaciones	65,4 %	56,3 %	55,7 %	23,9 %	59,6 %	51,6 %	51,0 %	23,7 %
Inmobiliario	70,2 %	59,7 %	59,0 %	24,9 %	67,7 %	57,9 %	57,3 %	25,1 %
Minas y canteras	62,8 %	53,8 %	53,0 %	29,0 %	61,0 %	53,0 %	52,3 %	30,3 %
Otros servicios	64,1 %	56,4 %	55,9 %	23,3 %	61,0 %	53,2 %	52,8 %	23,6 %
Profesionales, científicas y técnicas	66,2 %	55,9 %	55,3 %	22,5 %	62,6 %	52,7 %	52,2 %	22,7 %
Salud	75,5 %	68,7 %	68,1 %	36,6 %	72,0 %	65,7 %	65,1 %	37,3 %
Servicios administrativos	66,3 %	58,4 %	57,8 %	27,3 %	63,4 %	55,2 %	54,6 %	27,9 %
Transporte y almacenamiento	73,3 %	66,9 %	66,3 %	36,2 %	68,8 %	62,5 %	61,9 %	36,1 %

Fuente: Cálculos propios con base en información del RUES, TransUnion y el DANE.

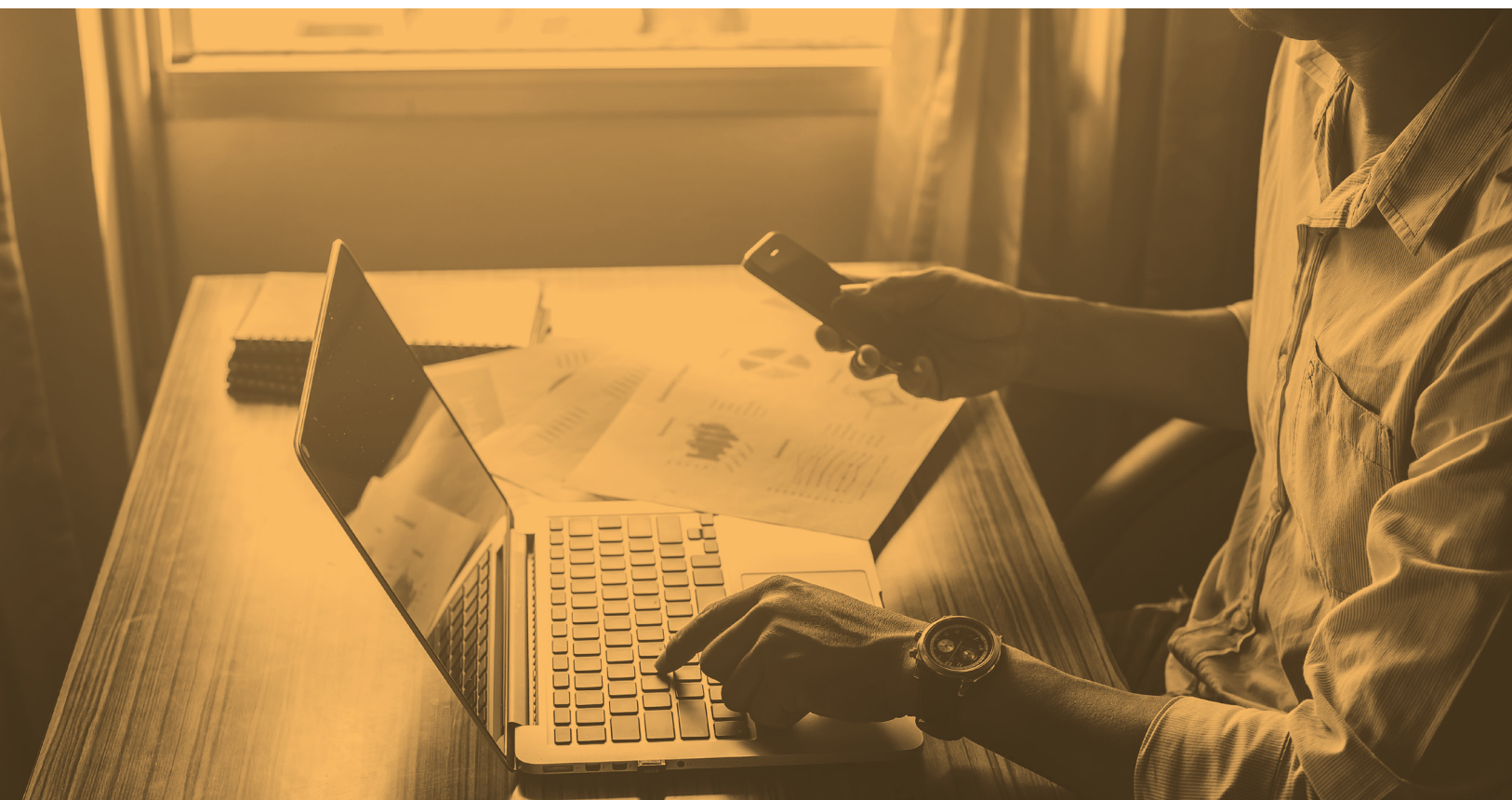
12 Es importante señalar que la mayoría de los microcréditos son otorgados a nombre de las personas naturales y no en referencia a la persona jurídica. De hecho, el 22,1 % de las firmas registradas como personas naturales de este producto tenía al menos un microcrédito vigente al cierre de 2020.

Además de lo anterior, a nivel de tamaño de empresa, se encontró que las microempresas tuvieron el mayor deterioro en el indicador de acceso y uso (5,3 pp). En los productos de depósito activo, la caída fue de 4,7 pp (Tabla 6). En cambio, en lo que respecta a la proporción de personas jurídicas catalogadas como microempresas que accedieron al crédito, este porcentaje aumentó alrededor de 0,4 pp, condición que se explica por el hecho de que la mayoría de las empresas que no renovaron su suscripción pertenecían a este segmento.

TABLA 6. Porcentaje de empresas con productos financieros por tamaño

Tamaño	2019 - Algún producto				2020			
	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito
Grande	98,0 %	96,8 %	95,5 %	84,8 %	96,8 %	95,5 %	94,2 %	83,8 %
Mediana	97,2 %	95,5 %	94,8 %	79,0 %	95,7 %	93,6 %	93,0 %	77,5 %
Pequeña	94,3 %	91,1 %	90,3 %	65,5 %	90,6 %	87,4 %	86,7 %	63,6 %
Micro	61,2 %	51,8 %	51,3 %	18,1 %	55,9 %	47,1 %	46,6 %	17,4 %

Fuente: Cálculos propios con base en información del RUES, TransUnion y el DANE.



Analizando por antigüedad, se encontró que las empresas con entre cinco y diez años de funcionamiento (maduras) fueron las que mejor se comportaron en términos de acceso durante el último año. De hecho, las personas jurídicas que cumplían esta condición elevaron sus registros en todos los indicadores (Tabla 7). Se observa una tendencia similar en las empresas de más de diez años (consolidadas). Por el contrario, los dos grupos de empresas con menos de cinco años vieron deteriorado su nivel de acceso y uso de productos financieros en 2020.

**TABLA 7.**

Porcentaje de tenencia de productos financieros por nivel de antigüedad

Antigüedad	2019 - Algún producto				2020			
	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito
Consolidada (más de 10 años)	92,4 %	86,3 %	85,0 %	61,5 %	93,2 %	86,8 %	85,7 %	62,1 %
Madura (entre 5 y 10 años)	90,6 %	78,1 %	77,3 %	38,7 %	92,7 %	79,2 %	78,4 %	37,8 %
Joven (entre 2 y 5 años)	81,0 %	69,3 %	69,0 %	20,8 %	61,9 %	53,9 %	53,6 %	18,4 %
Naciente (menos de 2 años)	16,0 %	15,1 %	15,1 %	3,9 %	10,6 %	10,1 %	10,1 %	3,0 %

Fuente: Cálculos propios con base en información del RUES, TransUnion y el DANE.



Una desagregación más detallada muestra que las microempresas con menos de dos años de funcionamiento fueron las que presentaron los peores indicadores de acceso y uso de productos financieros. Además, durante el último año, estos indicadores se deterioraron para estas microempresas nacientes. Sin embargo, esta tendencia también se observó en las pequeñas, medianas y grandes empresas que llevaban operando en el mercado durante este período de tiempo. Igualmente, el grupo de sociedades con entre dos y cinco años de operación redujo sus niveles de acceso para todas las categorías de tamaño empresarial (Tabla 8).

TABLA 8. Indicadores de acceso y uso desagregados por tamaño y antigüedad

Antigüedad/ Tamaño	2019 - Algún producto				2020			
	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito
Consolidada	92,4 %	86,3 %	85,0 %	61,5 %	93,2 %	86,8 %	85,7 %	62,1 %
Grande	99,2 %	98,4 %	97,1 %	90,5 %	99,1 %	98,3 %	97,0 %	90,1 %
Mediana	98,7 %	97,6 %	96,9 %	86,6 %	98,7 %	97,2 %	96,6 %	85,3 %
Pequeña	97,4 %	95,0 %	94,0 %	77,5 %	97,4 %	94,7 %	93,8 %	77,1 %
Micro	86,6 %	76,2 %	74,6 %	41,2 %	88,0 %	76,9 %	75,4 %	41,7 %
Madura	90,6 %	78,1 %	77,3 %	38,7 %	92,7 %	79,2 %	78,4 %	37,8 %
Grande	97,9 %	95,7 %	94,1 %	76,4 %	98,2 %	95,7 %	94,0 %	76,1 %
Mediana	97,8 %	95,2 %	94,6 %	72,3 %	98,3 %	95,4 %	94,6 %	71,8 %
Pequeña	97,4 %	93,6 %	92,8 %	65,3 %	98,1 %	93,8 %	93,1 %	64,9 %
Micro	87,9 %	72,0 %	71,1 %	27,8 %	90,6 %	73,2 %	72,5 %	26,5 %
Joven	81,0 %	69,3 %	69,0 %	20,8 %	61,9 %	53,9 %	53,6 %	18,4 %
Grande	95,5 %	92,9 %	91,8 %	64,0 %	84,1 %	81,7 %	80,5 %	57,3 %
Mediana	95,3 %	92,5 %	91,7 %	59,4 %	83,8 %	80,5 %	80,1 %	54,7 %
Pequeña	94,6 %	90,7 %	90,1 %	48,9 %	81,2 %	77,7 %	77,2 %	45,0 %
Micro	78,7 %	65,6 %	65,4 %	15,8 %	58,2 %	49,4 %	49,1 %	13,2 %
Naciente	16,0 %	15,1 %	15,1 %	3,9 %	10,6 %	10,1 %	10,1 %	3,0 %
Grande	77,2 %	75,7 %	75,7 %	60,9 %	69,0 %	67,4 %	66,5 %	52,1 %
Mediana	68,6 %	66,7 %	66,2 %	49,9 %	56,6 %	54,5 %	54,4 %	42,5 %
Pequeña	50,3 %	48,8 %	48,5 %	27,1 %	35,3 %	34,3 %	34,2 %	19,3 %
Micro	14,2 %	13,4 %	13,3 %	2,7 %	8,8 %	8,3 %	8,3 %	1,8 %

Fuente: Cálculos propios con base en información del rues, TransUnion y el dane.

En el caso de las empresas denominadas “maduras”, la tenencia de productos aumentó para todos los tamaños, con la excepción del indicador de acceso al crédito. Se observó una tendencia similar en el caso de las empresas consolidadas, aunque cabe señalar que la proporción de acceso al crédito solo aumentó en el caso de las microempresas pertenecientes a este segmento (0,5 pp).

Un análisis sectorial que tiene en cuenta el nivel de antigüedad de las empresas ha revelado que las sociedades de entre dos y cinco años, y pertenecientes a los sectores de educación y agropecuario, fueron las que más han reducido sus indicadores de acceso y uso de productos (23,3 pp y 22,5 pp, respectivamente). Por su parte, las empresas jóvenes del sector salud registraron la mayor contracción (4,1 pp) en la variable que mide el porcentaje de empresas con al menos un producto de crédito (Anexo 2).

En cambio, las empresas maduras (con entre cinco y diez años de funcionamiento) con actividades económicas relacionadas con las otras categorías de servicios y educación mostraron las trayectorias más favorables en el indicador que mide el porcentaje de empresas con al menos un producto financiero. De hecho, entre 2019 y 2020, este vio un aumento de 3,5 pp y 3,2 pp, en cada uno de estos sectores. Por su lado, las empresas consolidadas del segmento de las artes y entretenimiento registraron el aumento más significativo en el porcentaje de sociedades con al menos un producto de crédito (2,8 pp).

Los peores indicadores de acceso al cierre de 2020 correspondían a las empresas nacientes de los sectores de la educación (6,6 %)¹³ y la construcción (7,4 %). Por otro lado, el líder de este indicador fueron las empresas consolidadas del sector de las industrias manufactureras, que alcanzaron una el 96,6 % en el mismo periodo.

13 Este tipo de empresas también tuvo el indicador más bajo de acceso al crédito.



Al evaluar los datos sectoriales desagregados por tamaño empresarial, se constató que el indicador de acceso cayó de forma más significativa en los segmentos de microempresas de comercio (7,2 pp) y de información y comunicaciones (6,8 pp). En contraste, en el nivel de acceso al crédito, las mayores contracciones se identificaron en las grandes (6,8 pp) y pequeñas (4,5 pp) empresas del sector, identificadas como otros servicios (Anexo 3).

La gran mayoría de las sociedades de todos los tamaños vieron deteriorados sus indicadores de acceso y uso. De hecho, solo las grandes empresas del segmento de otros servicios vieron aumentar su indicador de acceso en una magnitud pequeña (0,3 pp). También se comprobó que, en todos los sectores económicos, la brecha de este indicador entre las empresas grandes y microempresas superaba los 30 pp a finales de 2020. Además, cabe destacar que la muestra de grandes empresas de alojamiento y comida, al igual que las de arte y entretenimiento, tenían todas al menos un producto financiero.

En síntesis, en esta sección se evidenció que las empresas de menor tamaño y las de menor tiempo de funcionamiento mostraron el mayor deterioro en sus indicadores de acceso a los productos financieros en 2020. A su vez, los sectores que experimentaron una fuerte reducción de la TNC, como el de alojamiento y comida, el de minas y canteras, y el de arte y entretenimiento, también experimentaron un importante deterioro en sus niveles de acceso y uso de productos financieros en comparación con otros segmentos productivos.

Además, la brecha de acceso a los productos financieros entre las grandes empresas y los microestablecimientos se consideró amplia (de más de 30 pp) y generalizable a todos los sectores de la economía. Esto indicaría que las iniciativas para promover la inclusión financiera de las empresas de menor tamaño requerirían un enfoque general, sin ignorar las características y necesidades de financiación de cada segmento específico. Además, si se entiende que el estudio está compuesto por empresas con cierto grado de formalidad, esta brecha sería aún más notoria, ya que se espera que aquellos negocios informales tengan menores niveles de acceso y uso.

Finalmente, se identificó que la crisis económica tuvo mayor impacto en las variables de acceso y uso de las microempresas que llevaban menos de cinco años operando en el mercado. Por el contrario, las empresas del mismo tamaño, pero que llevaban más tiempo operando en el mercado, pudieron resistir mejor este contexto, sin que ello supusiera un retroceso en sus indicadores. Este resultado sugiere que existe un reto en cuanto a la vinculación de los negocios con el sistema financiero formal, especialmente los microestablecimientos.



3.2 ACCESO A CRÉDITO Y ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS

Para identificar si existe algún tipo de relación entre el acceso al crédito de las empresas y su continuidad como sociedades activas en el RUES, se muestra la tenencia de productos de crédito de las 499.917 unidades en 2019, clasificadas según hayan renovado o no su registro en algún momento posterior. A modo de comparación, se muestra el porcentaje de empresas con crédito en 2020 y las cifras de hace un año.

Con corte a 2020, el acceso a productos de crédito por parte de las empresas que siguieron renovando su matrícula fue, en promedio, dos veces mayor que el de las que no lo hicieron.¹⁴ Este resultado sugiere que existe una relación positiva entre el acceso de las empresas al crédito y su continuidad como empresas activas en el RUES. La brecha entre las que continuaron activas y las que no lo hicieron para todos los sectores era evidente hace un año. A nivel sectorial, la diferencia es ligeramente más amplia en el agropecuario, el comercio y la salud.

14 De esta muestra, el 30,1 % contaba con al menos un crédito vigente en 2019, indicador que aumentó al 31,2 % en 2020. Este incremento fue relativamente similar entre sectores, oscilando entre 0,5 pp (artísticas y entretenimiento) y 1,8 pp (alojamiento y comida).



TABLA 9.

Porcentaje de empresas con créditos vigentes según si continuaron activas (2019, 2020)

Sector	No renovaron registro después de 2019 (inactivas)		Renovaron registro después de 2019 (activas)	
	2019	2020	2019	2020
Agropecuario	15,2 %	14,8 %	35,1 %	36,9 %
Alojamiento y comida	19,2 %	18,5 %	33,1 %	35,7 %
Artísticas y entretenimiento	11,2 %	11,0 %	23,4 %	24,1 %
Comercio	20,5 %	19,7 %	40,0 %	41,9 %
Construcción	17,0 %	16,0 %	30,2 %	31,7 %
Educación	12,3 %	12,2 %	28,0 %	29,4 %
Energía y ambiente	12,2 %	11,6 %	30,8 %	32,1 %
Financiero	13,1 %	12,5 %	27,9 %	28,7 %
Industrias manufactureras	22,1 %	21,3 %	41,2 %	42,7 %
Información y comunicaciones	11,5 %	11,0 %	26,4 %	28,0 %
Inmobiliario	13,2 %	12,8 %	26,6 %	27,2 %
Minas y canteras	17,4 %	16,1 %	32,1 %	33,7 %
Otros servicios	11,9 %	12,1 %	26,5 %	27,4 %
Profesionales, científicas y técnicas	12,1 %	11,7 %	24,6 %	25,7 %
Salud	19,9 %	18,5 %	39,7 %	41,4 %
Servicios administrativos	14,5 %	13,9 %	30,3 %	31,7 %
Transporte y almacenamiento	20,8 %	19,8 %	38,9 %	40,5 %
Total general	16,7 %	16,1 %	32,9 %	34,3 %

Fuente: Cálculos propios a partir del RUES y TransUnion.

Para todas las categorías de tamaño, el porcentaje de empresas con créditos vigentes es mayor en el grupo de empresas que permanecieron activas. Esta brecha se amplía en mayor medida para las empresas más grandes. En el caso de las empresas más pequeñas, el acceso a crédito es generalmente bajo, y se observan brechas de acceso más pequeñas entre las que continuaron activas y las que no.

**TABLA 10.**

Porcentaje de empresas con créditos vigentes según si continuaron activas (2019, 2020)

Tamaño	No renovaron registro después de 2019 (inactivas)		Renovaron registro después de 2019 (activas)	
	2019	2020	2019	2020
Grande	72,9 %	68,8 %	85,1 %	85,1 %
Mediana	72,4 %	69,9 %	79,2 %	79,5 %
Pequeña	56,6 %	55,1 %	66,2 %	67,8 %
Micro	12,7 %	12,2 %	19,5 %	21,0 %
Total general	16,7 %	16,1 %	32,9 %	34,3 %

Fuente: Cálculos propios a partir del RUES y TransUnion.

Los indicadores desagregados por rangos de antigüedad muestran un comportamiento similar a los desagregados por tamaño, en la medida en que el porcentaje de empresas con créditos vigentes es mayor en el grupo de empresas que han permanecido activas. Esta brecha se hizo más amplia en las empresas más antiguas. Para las empresas más jóvenes, el acceso al crédito es muy bajo.

**TABLA 11.**

Porcentaje de empresas con créditos vigentes según si continuaron activas (2019, 2020)

Antigüedad	No renovaron registro después de 2019 (inactivas)		Renovaron registro después de 2019 (activas)	
	2019	2020	2019	2020
Consolidada	45,6 %	44,1 %	63,4 %	63,5 %
Madura	29,1 %	27,3 %	40,4 %	41,1 %
Joven	13,0 %	12,5 %	22,6 %	25,4 %
Naciente	1,4 %	1,5 %	4,8 %	6,7 %
Total general	16,7 %	16,1 %	32,9 %	34,3 %

Fuente: Cálculos propios a partir del RUES y TransUnion

En síntesis, estas estadísticas permiten establecer que, en promedio, las empresas que continuaron registrando actividad tenían mayores niveles de acceso a productos de crédito. Estas brechas de acceso fueron evidentes en 2019 y se mantuvieron en 2020. Este es un resultado que se mantiene en general para todos los sectores y categorías de tamaño y antigüedad.



CONCLUSIONES



La pandemia generada por la COVID-19 supuso un reto para las empresas colombianas. En efecto, muchas de ellas registraron detrimentos en sus ingresos ante las medidas de distanciamiento social y también se presentó una reducción del poder adquisitivo de los hogares. El acceso a los productos financieros, en particular al crédito formal, puede identificarse como una herramienta para mitigar el efecto de este conjunto de condiciones, de modo que las empresas no se vean obligadas a detener su funcionamiento e incluso a desaparecer del mercado.

Este tipo de coyunturas demanda la necesidad de generar información para captar las necesidades de financiación y ahorro de los empresarios según sus características. Por tal motivo, la Banca de las Oportunidades ha publicado una serie de artículos que buscan expandir los datos sobre la inclusión financiera empresarial en el país.

En este sentido, este estudio analizó la dinámica de acceso y uso de productos financieros por parte de las personas jurídicas registradas en el RUES en Colombia durante el año 2020. Se ha comprobado que las empresas de menor tamaño y las que tienen menos de cinco de antigüedad son las que más han disminuido su nivel de acceso a los productos de depósito y crédito en el último año. Entendiendo que se trata de una muestra compuesta por personas jurídicas con cierto grado de formalidad, cabe esperar que en las empresas que son más informales, los niveles de acceso a los productos financieros puedan ser aún más menores. Dichos resultados están en línea con los observados en el módulo de inclusión financiera de la Encuesta de Micronegocios 2019 realizada por el DANE y otros estudios de demanda enfocados en el segmento Mipyme (DANE, 2019).¹⁵

En particular, las microempresas que llevaban menos de dos años de funcionamiento fueron las que presentaron los niveles más bajos de acceso, lo que apunta a la necesidad de explorar estrategias para fomentar el ingreso en el sistema financiero formal en este tipo de unidades económicas. Dichas estrategias van más allá de garantizar acceso al crédito formal, ya que las características de este tipo de empresas generan la necesidad de identificar productos alternativos de financiación (como el

15 Dentro de estos se destaca la Gran Encuesta Pyme de Anif, que se publica semestralmente desde el año 2006. También se destacan los Estudios de Demanda de Inclusión Financiera elaborados por Banca de las Oportunidades en los años 2014 y 2017.

factoring) e incluso mecanismos de fondeo colaborativo y de capital semilla para asegurar su supervivencia en sus primeros años, que hasta ahora no han tenido una alta penetración en las empresas de menor tamaño (ANIF, 2020).

Además de lo anterior, las empresas que dejaron de registrar su actividad en las cámaras de comercio mostraron menores niveles de acceso al crédito que las que sí lo hicieron. Esto sugiere que existe una correlación entre la formalidad empresarial y el acceso a los productos del activo bancario. Una conclusión similar se ha obtenido en investigaciones anteriores (Castro et al., 2020). Esta conexión puede seguir explorando en estudios posteriores para entender la cercanía de la causalidad entre estas dos variables.

Lamentablemente, no disponemos de datos sobre el número de empresas que han accedido a los programas de apoyo del Gobierno nacional y el impacto que esto ha tenido en su funcionamiento. En el futuro, es imprescindible seguir monitoreando diversas fuentes de información que proporcionen una visión más completa de la dinámica empresarial.

Los resultados encontrados en esta investigación muestran que se deben profundizar las políticas destinadas a promover la inclusión financiera de las empresas de menor tamaño y de los emprendimientos que se encuentran en etapas tempranas. Además, las iniciativas dirigidas a fomentar el acceso y uso de los productos financieros entre los empresarios deben articularse con las destinadas a promover la formalidad empresarial.

ANEXO 1. Tenencia de productos financieros por categoría de matrícula (en construcción)

La tenencia de los productos financieros es mayor en las empresas matriculadas como personas naturales. Además, cerca del 70 % de las firmas activas están registradas bajo esta figura jurídica, lo que hace que la tenencia de productos financieros en el promedio general sea mayor.

Categoría	2019			2020		
	PJ	PN	Total	PJ	PN	Total
Algún PF	69,1 %	94,7 %	87,3 %	65,1 %	95,7 %	86,3 %
Algún PF activo	61,3 %	86,2 %	79,0 %	57,8 %	86,1 %	77,5 %
Algún deposito activo	60,7 %	77,4 %	72,6 %	57,3 %	75,8 %	70,2 %
Algún crédito	30,1 %	67,3 %	56,5 %	30,2 %	67,3 %	56,0 %

Fuente: Cálculos propios con base en información del RUES, TransUnion y el DANE.

**ANEXO 2.**

Tenencia de productos financieros por sector y antigüedad

Tipo de empresa	2019 - Algún producto				2020			
	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito
Agropecuario	66,4 %	57,9 %	57,4 %	32,0 %	61,9 %	54,5 %	54,0 %	32,1 %
Consolidada	90,1 %	83,5 %	82,6 %	59,6 %	90,9 %	83,9 %	83,1 %	59,8 %
Madura	88,3 %	73,8 %	73,0 %	40,9 %	91,0 %	75,7 %	75,0 %	42,5 %
Joven	78,6 %	64,6 %	64,2 %	23,3 %	56,1 %	48,2 %	47,8 %	20,7 %
Naciente	15,5 %	14,6 %	14,5 %	4,6 %	10,1 %	9,5 %	9,4 %	3,5 %
Alojamiento y comida	63,4 %	57,6 %	57,0 %	29,7 %	60,4 %	55,0 %	54,7 %	31,0 %
Consolidada	94,7 %	90,5 %	88,5 %	70,1 %	95,3 %	90,7 %	89,6 %	71,4 %
Madura	91,6 %	82,6 %	81,7 %	49,6 %	93,7 %	83,3 %	82,8 %	48,4 %
Joven	82,7 %	72,3 %	72,0 %	26,0 %	64,2 %	57,8 %	57,6 %	24,4 %
Naciente	17,6 %	16,8 %	16,7 %	4,7 %	11,6 %	11,0 %	11,0 %	3,1 %
Artísticas y entretenimiento	58,3 %	48,9 %	48,5 %	20,4 %	54,7 %	45,8 %	45,4 %	20,7 %
Consolidada	89,4 %	78,5 %	77,3 %	52,1 %	90,5 %	80,2 %	79,3 %	54,9 %
Madura	88,4 %	72,2 %	71,5 %	32,7 %	91,6 %	74,4 %	73,6 %	33,0 %
Joven	74,3 %	61,3 %	61,0 %	16,0 %	55,2 %	44,9 %	44,6 %	13,7 %
Naciente	11,9 %	10,7 %	10,7 %	2,6 %	8,4 %	7,8 %	7,8 %	1,3 %
Comercio	71,1 %	64,5 %	63,9 %	36,7 %	65,5 %	60,1 %	59,6 %	35,9 %
Consolidada	94,6 %	90,3 %	89,0 %	70,8 %	95,4 %	91,1 %	90,0 %	71,4 %
Madura	91,8 %	81,3 %	80,4 %	47,6 %	93,7 %	82,9 %	82,1 %	47,2 %
Joven	84,0 %	73,0 %	72,7 %	27,9 %	65,6 %	59,1 %	58,8 %	25,3 %
Naciente	20,7 %	19,8 %	19,8 %	5,8 %	14,1 %	13,7 %	13,7 %	4,4 %
Construcción	69,2 %	61,5 %	60,9 %	27,8 %	65,3 %	57,8 %	57,3 %	28,1 %
Consolidada	93,2 %	86,5 %	85,2 %	63,6 %	94,1 %	87,3 %	86,0 %	64,7 %
Madura	91,5 %	80,0 %	79,0 %	38,0 %	93,4 %	81,0 %	80,3 %	36,4 %
Joven	81,3 %	70,5 %	70,3 %	18,2 %	62,7 %	54,6 %	54,4 %	16,0 %
Naciente	12,8 %	12,1 %	12,1 %	2,8 %	7,4 %	7,0 %	6,9 %	2,3 %
Educación	64,6 %	55,9 %	55,4 %	25,0 %	61,9 %	53,9 %	53,5 %	26,0 %
Consolidada	93,7 %	86,0 %	85,2 %	56,5 %	94,7 %	88,0 %	87,4 %	58,1 %
Madura	89,3 %	75,0 %	73,9 %	32,6 %	92,6 %	75,3 %	74,3 %	31,7 %
Joven	77,6 %	63,7 %	63,5 %	16,5 %	54,3 %	46,4 %	46,3 %	14,0 %
Naciente	12,0 %	11,3 %	11,3 %	2,6 %	6,6 %	6,3 %	6,3 %	1,2 %

Tipo de empresa	2019 - Algún producto				2020			
	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito
Energía y ambiente	63,2 %	54,6 %	54,2 %	27,5 %	58,9 %	51,4 %	51,0 %	27,4 %
Consolidada	93,9 %	88,0 %	87,0 %	64,9 %	94,7 %	88,7 %	87,9 %	65,4 %
Madura	89,0 %	74,5 %	73,8 %	38,4 %	89,2 %	73,4 %	72,7 %	36,0 %
Joven	75,3 %	61,2 %	61,0 %	17,4 %	54,4 %	45,7 %	45,5 %	13,8 %
Naciente	12,0 %	11,0 %	11,0 %	3,5 %	9,1 %	8,5 %	8,5 %	3,5 %
Financiero	72,8 %	65,3 %	64,5 %	26,1 %	70,3 %	62,6 %	61,9 %	26,4 %
Consolidada	89,0 %	81,8 %	80,3 %	42,9 %	89,9 %	81,8 %	80,5 %	43,6 %
Madura	91,3 %	80,2 %	79,2 %	30,3 %	94,0 %	81,7 %	81,0 %	30,3 %
Joven	83,0 %	72,5 %	72,2 %	16,6 %	61,7 %	53,8 %	53,6 %	13,7 %
Naciente	15,3 %	14,2 %	14,2 %	3,6 %	11,8 %	11,0 %	11,0 %	2,9 %
Industrias manufactureras	73,7 %	68,4 %	67,8 %	38,0 %	69,8 %	64,7 %	64,2 %	38,2 %
Consolidada	96,0 %	92,7 %	91,5 %	72,5 %	96,6 %	93,0 %	92,0 %	73,5 %
Madura	92,2 %	83,8 %	83,0 %	46,6 %	93,6 %	83,9 %	83,2 %	44,7 %
Joven	85,3 %	76,5 %	76,2 %	25,7 %	66,7 %	60,3 %	60,1 %	23,2 %
Naciente	19,6 %	18,9 %	18,9 %	5,1 %	13,2 %	12,8 %	12,7 %	4,2 %
Información y comunicaciones	65,4 %	56,3 %	55,7 %	23,9 %	59,6 %	51,6 %	51,0 %	23,7 %
Consolidada	92,8 %	85,0 %	83,4 %	57,5 %	93,7 %	85,7 %	84,1 %	59,6 %
Madura	90,0 %	75,2 %	74,6 %	32,0 %	92,0 %	76,0 %	75,2 %	31,2 %
Joven	80,1 %	66,0 %	65,7 %	16,2 %	60,2 %	51,4 %	51,2 %	14,6 %
Naciente	14,5 %	13,6 %	13,6 %	2,7 %	9,2 %	8,5 %	8,4 %	1,9 %
Inmobiliario	70,2 %	59,7 %	59,0 %	24,9 %	67,7 %	57,9 %	57,3 %	25,1 %
Consolidada	86,6 %	77,5 %	76,3 %	43,0 %	87,9 %	78,9 %	77,9 %	43,7 %
Madura	88,2 %	72,1 %	71,3 %	28,1 %	91,1 %	73,3 %	72,6 %	27,0 %
Joven	75,2 %	61,7 %	61,3 %	15,4 %	55,3 %	46,6 %	46,4 %	12,5 %
Naciente	12,2 %	11,1 %	11,1 %	2,9 %	8,3 %	7,7 %	7,5 %	2,1 %
Minas y canteras	62,8 %	53,8 %	53,0 %	29,0 %	61,0 %	53,0 %	52,3 %	30,3 %
Consolidada	86,2 %	77,9 %	76,0 %	53,4 %	86,1 %	78,2 %	76,4 %	54,8 %
Madura	82,2 %	67,2 %	66,3 %	35,1 %	84,4 %	69,1 %	68,4 %	36,8 %
Joven	67,3 %	55,4 %	55,1 %	21,3 %	51,2 %	44,8 %	44,7 %	19,3 %
Naciente	14,0 %	13,3 %	13,3 %	5,1 %	10,4 %	9,8 %	9,8 %	3,4 %

Tipo de empresa	2019 - Algún producto				2020			
	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito
Otros servicios	64,1 %	56,4 %	55,9 %	23,3 %	61,0 %	53,2 %	52,8 %	23,6 %
Consolidada	88,5 %	81,0 %	79,8 %	48,6 %	89,3 %	80,3 %	79,1 %	49,3 %
Madura	87,7 %	75,2 %	74,5 %	32,2 %	91,1 %	76,7 %	76,4 %	31,3 %
Joven	80,0 %	68,3 %	68,1 %	17,9 %	59,9 %	51,4 %	51,2 %	16,8 %
Naciente	16,4 %	15,4 %	15,4 %	3,3 %	12,9 %	12,5 %	12,5 %	2,3 %
Profesionales, científicas y técnicas	66,2 %	55,9 %	55,3 %	22,5 %	62,6 %	52,7 %	52,2 %	22,7 %
Consolidada	89,8 %	81,4 %	80,0 %	53,2 %	90,8 %	81,8 %	80,4 %	53,3 %
Madura	89,1 %	72,9 %	72,1 %	29,6 %	91,5 %	74,0 %	73,2 %	28,7 %
Joven	78,2 %	63,8 %	63,6 %	14,7 %	59,3 %	48,7 %	48,4 %	12,3 %
Naciente	12,0 %	11,0 %	11,0 %	2,1 %	7,6 %	7,0 %	7,0 %	1,7 %
Salud	75,5 %	68,7 %	68,1 %	36,6 %	72,0 %	65,7 %	65,1 %	37,3 %
Consolidada	95,0 %	90,1 %	89,0 %	66,2 %	96,2 %	90,9 %	89,9 %	67,5 %
Madura	93,5 %	83,5 %	82,7 %	43,3 %	95,0 %	84,3 %	83,6 %	43,2 %
Joven	84,3 %	73,8 %	73,6 %	23,9 %	64,9 %	57,9 %	57,6 %	19,8 %
Naciente	17,9 %	16,9 %	16,8 %	4,1 %	11,2 %	10,6 %	10,5 %	3,0 %
Servicios administrativos	66,3 %	58,4 %	57,8 %	27,3 %	63,4 %	55,2 %	54,6 %	27,9 %
Consolidada	91,3 %	85,2 %	84,0 %	61,5 %	91,9 %	84,5 %	83,1 %	61,4 %
Madura	89,2 %	76,0 %	75,2 %	36,2 %	92,2 %	77,0 %	76,4 %	35,4 %
Joven	80,7 %	69,0 %	68,8 %	19,3 %	60,8 %	51,9 %	51,6 %	16,6 %
Naciente	13,9 %	13,1 %	13,0 %	2,8 %	9,4 %	8,7 %	8,7 %	2,2 %
Transporte y almacenamiento	73,3 %	66,9 %	66,3 %	36,2 %	68,8 %	62,5 %	61,9 %	36,1 %
Consolidada	94,2 %	89,2 %	88,3 %	66,5 %	95,2 %	89,7 %	88,7 %	68,0 %
Madura	92,4 %	82,1 %	81,1 %	44,4 %	94,4 %	82,8 %	82,0 %	44,4 %
Joven	83,3 %	74,5 %	74,2 %	25,2 %	64,7 %	58,2 %	57,7 %	22,6 %
Naciente	18,4 %	17,7 %	17,6 %	6,3 %	12,1 %	11,4 %	11,4 %	4,4 %

Fuente: Cálculos propios con base en información del RUES, TransUnion y el DANE.


ANEXO 3.
Tenencia de productos financieros por sector y tamaño

Tipo de empresa	2019 - Algún producto				2020			
	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito
Agropecuario	66,4 %	57,9 %	57,4 %	32,0 %	61,9 %	54,5 %	54,0 %	32,1 %
Grande	99,0 %	98,8 %	98,8 %	89,7 %	97,8 %	97,6 %	97,4 %	88,2 %
Mediana	97,2 %	95,4 %	94,8 %	80,3 %	96,5 %	94,0 %	93,6 %	78,6 %
Pequeña	91,8 %	87,9 %	87,0 %	57,9 %	87,6 %	83,8 %	82,9 %	57,2 %
Micro	53,1 %	42,0 %	41,6 %	15,5 %	46,6 %	37,0 %	36,6 %	14,8 %
Alojamiento y comida	63,4 %	57,6 %	57,0 %	29,7 %	60,4 %	55,0 %	54,7 %	31,0 %
Grande	100,0 %	100,0 %	100,0 %	86,8 %	100,0 %	99,2 %	99,2 %	86,0 %
Mediana	99,1 %	97,9 %	97,2 %	87,2 %	98,6 %	97,0 %	96,5 %	88,8 %
Pequeña	94,6 %	93,5 %	92,7 %	72,4 %	90,6 %	89,3 %	88,7 %	69,9 %
Micro	56,3 %	49,3 %	48,8 %	19,4 %	51,7 %	45,3 %	45,0 %	19,5 %
Artísticas y entretenimiento	58,3 %	48,9 %	48,5 %	20,4 %	54,7 %	45,8 %	45,4 %	20,7 %
Grande	100,0 %	100,0 %	100,0 %	95,6 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	95,9 %
Mediana	98,1 %	96,3 %	95,7 %	86,3 %	97,0 %	93,4 %	92,8 %	86,2 %
Pequeña	90,9 %	87,2 %	86,7 %	64,5 %	86,0 %	82,2 %	81,8 %	62,4 %
Micro	52,0 %	41,5 %	41,0 %	11,3 %	47,4 %	37,3 %	36,9 %	10,4 %
Comercio	71,1 %	64,5 %	63,9 %	36,7 %	65,5 %	60,1 %	59,6 %	35,9 %
Grande	99,4 %	98,8 %	96,6 %	95,6 %	98,8 %	98,4 %	96,1 %	95,4 %
Mediana	99,3 %	98,8 %	98,5 %	92,6 %	98,4 %	97,7 %	97,4 %	91,3 %
Pequeña	97,1 %	95,8 %	95,3 %	77,6 %	93,3 %	91,8 %	91,3 %	74,8 %
Micro	62,8 %	54,6 %	53,9 %	22,8 %	55,6 %	48,8 %	48,3 %	21,2 %
Construcción	69,2 %	61,5 %	60,9 %	27,8 %	65,3 %	57,8 %	57,3 %	28,1 %
Grande	99,1 %	98,7 %	98,0 %	86,3 %	98,2 %	97,4 %	96,9 %	85,9 %
Mediana	97,8 %	96,5 %	96,1 %	79,5 %	96,4 %	94,6 %	94,0 %	78,4 %
Pequeña	94,0 %	90,6 %	89,8 %	62,8 %	89,6 %	86,3 %	85,6 %	61,3 %
Micro	61,5 %	52,2 %	51,7 %	15,7 %	56,4 %	47,4 %	46,9 %	15,0 %
Educación	64,6 %	55,9 %	55,4 %	25,0 %	61,9 %	53,9 %	53,5 %	26,0 %
Grande	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	95,7 %	95,7 %	95,7 %	95,7 %
Mediana	97,7 %	97,7 %	97,7 %	93,1 %	96,2 %	96,2 %	96,2 %	92,5 %
Pequeña	96,5 %	95,0 %	94,6 %	77,7 %	94,9 %	93,4 %	93,4 %	77,4 %
Micro	60,3 %	50,6 %	50,0 %	17,6 %	57,0 %	48,0 %	47,5 %	18,1 %

Tipo de empresa	2019 - Algún producto				2020			
	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito
Energía y ambiente	63,2 %	54,6 %	54,2 %	27,5 %	58,9 %	51,4 %	51,0 %	27,4 %
Grande	98,7 %	98,2 %	97,8 %	87,7 %	98,2 %	96,8 %	96,4 %	87,3 %
Mediana	97,2 %	96,3 %	95,5 %	77,6 %	95,1 %	93,7 %	92,5 %	75,4 %
Pequeña	93,2 %	90,8 %	90,4 %	62,7 %	89,3 %	87,0 %	86,7 %	59,8 %
Micro	53,2 %	42,4 %	42,0 %	14,0 %	47,4 %	37,9 %	37,5 %	13,3 %
Financiero	72,8 %	65,3 %	64,5 %	26,1 %	70,3 %	62,6 %	61,9 %	26,4 %
Grande	95,7 %	92,1 %	91,0 %	61,3 %	94,2 %	91,3 %	90,1 %	61,6 %
Mediana	90,2 %	85,7 %	84,1 %	46,1 %	87,4 %	82,2 %	81,1 %	44,0 %
Pequeña	85,8 %	78,7 %	77,5 %	42,3 %	83,0 %	75,0 %	74,0 %	41,8 %
Micro	65,9 %	57,5 %	56,9 %	17,1 %	62,6 %	54,2 %	53,6 %	16,9 %
Industrias manufactureras	73,7 %	68,4 %	67,8 %	38,0 %	69,8 %	64,7 %	64,2 %	38,2 %
Grande	99,7 %	99,7 %	98,5 %	97,3 %	99,5 %	99,2 %	98,3 %	96,4 %
Mediana	99,3 %	99,0 %	98,7 %	94,5 %	99,0 %	98,8 %	98,7 %	94,1 %
Pequeña	97,7 %	97,0 %	96,5 %	82,3 %	95,3 %	94,5 %	94,1 %	80,9 %
Micro	66,0 %	59,3 %	58,7 %	23,0 %	60,6 %	53,9 %	53,3 %	22,0 %
Información y comunicaciones	65,4 %	56,3 %	55,7 %	23,9 %	59,6 %	51,6 %	51,0 %	23,7 %
Grande	98,1 %	95,6 %	90,8 %	90,8 %	96,7 %	94,3 %	88,5 %	90,4 %
Mediana	96,8 %	95,9 %	93,5 %	84,7 %	95,4 %	94,3 %	91,9 %	84,6 %
Pequeña	96,5 %	94,8 %	93,8 %	73,6 %	92,7 %	90,9 %	89,9 %	71,7 %
Micro	60,1 %	49,7 %	49,3 %	15,0 %	53,3 %	44,1 %	43,7 %	14,1 %
Inmobiliario	70,2 %	59,7 %	59,0 %	24,9 %	67,7 %	57,9 %	57,3 %	25,1 %
Grande	96,8 %	94,2 %	93,4 %	69,1 %	95,1 %	93,0 %	92,3 %	69,1 %
Mediana	95,3 %	92,1 %	91,0 %	57,1 %	92,8 %	89,3 %	88,5 %	54,6 %
Pequeña	88,1 %	79,5 %	78,4 %	33,0 %	83,5 %	74,9 %	74,0 %	31,9 %
Micro	55,6 %	42,5 %	42,1 %	13,3 %	52,2 %	40,0 %	39,5 %	13,0 %
Minas y canteras	62,8 %	53,8 %	53,0 %	29,0 %	61,0 %	53,0 %	52,3 %	30,3 %
Grande	96,2 %	93,7 %	91,6 %	79,7 %	95,6 %	92,9 %	89,4 %	81,0 %
Mediana	95,6 %	93,3 %	92,4 %	73,1 %	95,0 %	92,2 %	91,5 %	74,6 %
Pequeña	91,1 %	86,4 %	85,3 %	54,0 %	87,6 %	84,1 %	82,8 %	55,1 %
Micro	49,8 %	38,3 %	37,7 %	14,3 %	46,1 %	35,8 %	35,5 %	13,4 %
Otros servicios	64,1 %	56,4 %	55,9 %	23,3 %	61,0 %	53,2 %	52,8 %	23,6 %
Grande	96,0 %	92,0 %	92,0 %	92,0 %	96,3 %	88,9 %	88,9 %	85,2 %
Mediana	98,1 %	97,1 %	97,1 %	80,0 %	96,9 %	94,9 %	94,9 %	78,6 %

Tipo de empresa	2019 - Algún producto				2020			
	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito	Financiero	Financiero activo	De depósito activo	De crédito
Pequeña	92,4 %	89,3 %	88,5 %	70,2 %	91,3 %	87,6 %	86,6 %	65,7 %
Micro	60,1 %	51,7 %	51,3 %	16,6 %	56,2 %	47,8 %	47,5 %	16,7 %
Profesionales, científicas y técnicas	66,2 %	55,9 %	55,3 %	22,5 %	62,6 %	52,7 %	52,2 %	22,7 %
Grande	92,9 %	89,7 %	87,4 %	65,3 %	88,6 %	85,9 %	83,2 %	61,3 %
Mediana	94,2 %	91,3 %	90,1 %	69,2 %	91,0 %	87,1 %	86,1 %	66,8 %
Pequeña	94,2 %	90,5 %	89,4 %	62,2 %	90,2 %	86,3 %	85,3 %	59,5 %
Micro	60,7 %	49,0 %	48,6 %	14,4 %	56,3 %	45,1 %	44,6 %	14,1 %
Salud	75,5 %	68,7 %	68,1 %	36,6 %	72,0 %	65,7 %	65,1 %	37,3 %
Grande	100,0 %	100,0 %	99,6 %	95,6 %	99,6 %	99,3 %	99,3 %	95,9 %
Mediana	99,3 %	98,5 %	98,3 %	90,2 %	98,6 %	97,5 %	97,0 %	91,1 %
Pequeña	97,6 %	96,3 %	95,4 %	72,4 %	95,4 %	93,8 %	92,9 %	70,9 %
Micro	67,8 %	59,2 %	58,6 %	23,0 %	62,7 %	54,5 %	54,0 %	22,3 %
Servicios administrativos	66,3 %	58,4 %	57,8 %	27,3 %	63,4 %	55,2 %	54,6 %	27,9 %
Grande	95,4 %	93,8 %	92,8 %	80,0 %	94,4 %	92,2 %	90,7 %	79,8 %
Mediana	96,4 %	94,2 %	93,5 %	77,4 %	94,1 %	92,1 %	91,5 %	75,7 %
Pequeña	93,0 %	89,9 %	89,1 %	67,1 %	90,6 %	87,3 %	86,7 %	66,2 %
Micro	59,4 %	50,1 %	49,7 %	16,5 %	55,4 %	45,7 %	45,2 %	16,3 %
Transporte y almacenamiento	73,3 %	66,9 %	66,3 %	36,2 %	68,8 %	62,5 %	61,9 %	36,1 %
Grande	98,3 %	97,2 %	96,6 %	89,3 %	95,0 %	94,2 %	93,4 %	87,3 %
Mediana	98,4 %	97,2 %	96,5 %	87,1 %	97,9 %	96,4 %	95,7 %	87,2 %
Pequeña	94,4 %	92,5 %	91,8 %	69,8 %	91,3 %	89,2 %	88,6 %	68,6 %
Micro	63,3 %	54,8 %	54,3 %	19,2 %	57,1 %	48,6 %	48,1 %	18,0 %

Fuente: Cálculos propios con base en información del RUES, TransUnion y el DANE.