

La actividad financiera en la Costa Atlántica: Un marco de Referencia para la Evaluación del Desarrollo Financiero*

Juan Carlos Miranda M**

INTRODUCCION

Uno de los aspectos que ha generado preocupación para los gestores de la política económica durante las últimas tres décadas son los bajos niveles de desarrollo financiero acusados por el país. Se consideran que los niveles de ahorro financiero han estado por debajo del de países de similar desarrollo económico (1). Como consecuencia de esto las autoridades económicas han enfilado su artillería de tecnología financiera a estimular o elevar el índice de Profundización Financiera (IPF). Prueba de esto han sido las medidas de política financiera tomadas a partir de 1974 (la reforma financiera) que pregaron al estilo de Shaw y Mc-Kinnon por una liberación financiera.

A pesar de que con estas gestiones se han logrado mejorías en el IPF (2), los resultados finales no han sido del todo satisfactorios. Una de las limitantes que se ha tenido para obtener un buen desarrollo financiero es el poco alcance de las políticas para contrarrestar los altos niveles de concentración de la actividad financiera en casi todos los campos en que ésta se desarrolla.

En este artículo presentamos el estado de desarrollo de la actividad financiera en la Costa Atlántica a finales de los años ochenta en una panorámica intra-regional, inter-regional y nacional, y donde el rasgo relevante son los altos niveles de concentración que se difunden más allá del ámbito de lo territorial manifestándose en casi todos los campos en los que se desarrolla esta actividad. El fin último de este escrito es presentar algunos elementos para la discusión de la temática financiera proponiendo un enfoque regional, como alternativo para comprender las limitaciones de aquellos que pretenden ignorar los grandes desequilibrios financieros dados en las esferas intra e inter-regional y los cuales limitan finalmente el desarrollo financiero nacional, el desarrollo económico regional y del país. En un sentido general podemos decir que este artículo se encuentra inmerso en el campo de las finanzas regionales; aquí se aborda la actividad financiera en su sentido más general, es decir, se concibe a esta como el todo de recursos financieros existentes en la región. Para tal efecto se tiene el Sistema Financiero como la entidad del sistema económico dotada con las herramientas para intermediar los recursos financieros. Para encarar el análisis se tiene como patrón de medición los indicadores más representativos en el desempeño de la actividad financiera.

El desarrollo que se presenta aquí está contenido en cuatro partes: la primera es esta introducción; la segunda presenta los aspectos más importantes del proceso de intermediación financiera en la región Costa Atlántica, mostrando finalmente el posicionamiento de la región dentro de la

* Este artículo es una síntesis de una parte de un trabajo más extenso titulado "Estudio de Seguimiento de la Actividad Financiera en la Costa Atlántica", el cual se encuentra actualmente en proceso de edición.

** Investigador del D.I.S. en la Corporación Universitaria de la Costa.

1 VILLEGAS Luis B. (1989. Página 6).

2 VILLARREAL Carlos E. (1989, Página 18).

estructura de la actividad financiera nacional; posteriormente procederemos a establecer un análisis comparativo entre el desempeño del Sector Financiero regional y el de la actividad económica, y remataremos en el último item presentando el resultado del desarrollo financiero regional. El estudio desarrolla tres planos de información en lo relacionado con el aspecto financiero; una intra-regional, inter-regional y otracional, en donde se tiene como punto de mira la situación de la Costa Atlántica. De esta manera, se ofrece una panorámica tridimensional que permite configurar un amplio marco de referencia para establecer comparaciones y evaluar el estado (y posteriormente el desempeño) de la actividad financiera en esta región.

EL PROCESO DE INTERMEDIACION FINANCIERA

Si miramos con algún detalle el contenido de las tablas 1, 2, 3 y 4, las cuales permiten apreciar la estructura de las captaciones y de la cartera y siendo éstas a su vez parte de un proceso sistémico —el de la intermediación financiera— se puede mediante un ejercicio integrador establecer con claridad los aspectos relevantes del desarrollo del proceso de intermediación financiera en la Costa Atlántica.

Lo primero que podemos resaltar en el proceso de intermediación financiera nacional es el posicionamiento de la región Costa Atlántica en la estructura de la actividad financiera nacional. De acuerdo con el caudal de recursos financieros movilizadores, los cuales representan aproximadamente el 10% del total acusado por el Sistema Financiero nacional (ver las tablas 1 y 3), la región alcanzó un posicionamiento intermedio en el orden nacional por debajo de las regiones Centro Oriente y Occidental, pero por encima de las regiones de Orinoquia y Amazonia. Por esto y algunas otras razones que se enunciarán a partir de este momento, se considera a la Costa Atlántica como una región de mediano desarrollo financiero en el concierto nacional,

frente a unas de mayor desarrollo financiero (Centro Oriente y Occidente) y otras de menor desarrollo financiero (la Amazonia y Orinoquia). Aunque ésta —la región Costa Atlántica— presentó más señales de proximidad a las de menor desarrollo financiero y algunas afinidades con las de mayor desarrollo, evidenció rasgos propios en su desarrollo financiero que la diferencian de las demás ganando así un lugar singular dentro de la estructura de la actividad financiera nacional.

Esta ubicación de la región Costa Atlántica y las demás regiones en el contexto financiero nacional encontró respuesta en la forma como están integradas. Para el caso de la Costa Atlántica está constituida por centros de bajo potencial financiero, donde en ningún caso lograron una movilidad de recursos que alcance a representar siquiera el 2% del total nacional (con excepción del departamento del Atlántico); mientras que, en las regiones de mayor desarrollo se encuentran ubicados los tres principales centros financieros del país, a los que bien se les puede considerar como el triángulo de oro de la actividad financiera nacional por el gran potencial financiero que manejan. Estos son Santafé de Bogotá, Medellín y Cali los cuales concentran aproximadamente el 75% de la actividad financiera del país (3).

También, se puede establecer —aclarando un poco lo dicho anteriormente— que en la región Costa Atlántica se conservaron los rasgos de concentración que muestra la dinámica financiera a nivel nacional. Así se puede ver cómo en el ámbito de lo territorial se tiene también la concentración de los recursos en centros financieros como los de Atlántico y Bolívar quienes realizaron en conjunto cerca del 70% de la actividad financiera regional, y donde Barranquilla se erige como el epicentro de la actividad financiera regional al movilizar más de la mitad de los recursos financieros regionales

3 Informe Estadístico de las Entidades Financieras por Ciudades. SuperBancaria. Junio de 1989, s.p.

TABLA 1
Captaciones del Sistema Financiero por Regiones 1989

Departamento	Bancos		C.A.V.		Corp		C.E.F.		Coop		Patr		Total	
	Miles de \$	Part %	Miles de \$	Part %	Miles de \$	Part %	Miles de \$	Part %	Miles de \$	Part %	Miles de \$	Part %	Miles de \$	Part %
Atlántico	85.590.000	56	39.032.139	26	11.759.053	8	15.627.458	10	747.491	0	152.756.141	51	58.922.414	19
Bolívar	36.997.000	63	17.596.102	30	1.039.701	2	2.611.896	4	677.715	1	17.264.023	6	19.424.252	6
Cesar	13.519.000	78	2.906.408	17		0	563.345	3	275.270	2	8.525.687	3	23.691.994	8
Córdoba	14.643.000	75	3.928.020	20		0	491.619	3	361.613	2	9.218.178	3	12.384.314	4
Guajira	5.107.000	60	3.328.215	39		0		0	90.472	1				
Magdalena	14.316.000	60	5.983.500	25		0	2.898.851	12	493.643	2				
San Andrés	7.895.000	86	1.253.015	14		0	70.163	1		0				
Sucre	8.629.000	70	3.659.395	30		0	95.919	1		0				
TOTAL REGIONES														
Costa Atlántica	186.696.000	62	77.686.794	26	12.798.754	4	22.359.251	7	2.646.204	1	302.187.003	10	1.823.030.891	57
Cent. Oriente	914.656.000	50	678.120.143	37	117.152.332	6	100.752.702	6	12.349.714	1	1.023.380.923	32	32.301.850	1
Occidental	521.533.000	51	299.422.375	29	97.652.312	10	97.468.129	10	7.305.107	1	8.686.280	0		
Oriental	18.964.000	59	12.761.544	40	0	0	217.661	1	358.645	1				
Amazonia	6.204.000	71	1.926.072	22	0	0	0	0	556.208	6				
Total Nacional	1.648.053.000	52	1.069.916.928	34	227.603.398	7	220.797.743	7	23.215.878	1	3.189.586.947	100		

FUENTE: Informe Estadístico de Entidades Financieras por Ciudades. Superbancaria. Junio 1989 y Cálculos del Autor.

TABLA 2.
Captaciones por tipo de mecanismo de captación 1989 por parte del Sistema Financiero.

Departamento	Depósitos Cta. Corriente (%)	Otros Depósitos (%)	TOTAL Captado
Atlántico	22.5	77.5	100%
Bolívar	31.3	69.7	100%
Cesar	43.3	46.7	100%
Córdoba	36.1	63.9	100%
Guajira	38.3	61.7	100%
Magdalena	29.1	70.9	100%
San Andrés	45.1	64.9	100%
Sucre	34.6	75.4	100%
<u>TOTAL REGIONES</u>			
Costa Atlántica	28.4	71.6	100%
Centro Oriente	23.5	76.5	100%
Occidental	22.7	77.3	100%
Oriental	32.7	67.3	100%
Amazonia	46.1	63.9	100%
TOTAL NACIONAL	23.9	76.1	100%
FUENTE: Informe estadístico de entidades financieras por ciudades. Junio/89. y Cálculos del autor.			

(tablas 1 y 3).

De esta manera, al igual que las regiones de mayor desarrollo financiero tienen la facultad de fijar los promedios en la actividad financiera nacional debido a su "grandísimo" potencial financiero, los promedios regionales estuvieron prácticamente a merced de los niveles presentados por los departamentos de Atlántico y en alguna medida Bolívar.

Pero la concentración financiera no solo se manifestó en el ámbito territorial sino también trascendió a otros campos como en el caso de la concentración por tipo de entidad y por tipo de mecanismo de captación.

Es así como la actividad financiera estuvo concentrada en la Costa Atlántica en los

Bancos y las C.A.V. en un 80% (tablas 1 y 3) aproximadamente, y la mayor parte de los recursos financieros logró captarse a manera de fondos líquidos rentables: El 71.6% (tabla 2). A pesar de que a estos niveles de actividad financiera se muestran —como dijimos anteriormente— los estándares acusados en el orden nacional, en lo inter-regional se presentan ciertos distanciamientos respecto a las tendencias las cuales responden a señales propias de la dinámica financiera regional arrojando signos que tipifican las características del desarrollo financiero regional. Así por ejemplo, el Sistema Bancario regional mostró un potencial financiero que superó ampliamente los promedios de otras regiones de mayor desarrollo financiero y

TABLA 3

Captaciones del Sistema Financiero por Regiones/89

Departamento	Bancos Miles de \$	Part %	C.A.V. Miles de \$	Part %	Corp. F. Miles de \$	Part %	C.F.C. Miles de \$	Part %	Coop Miles de \$	Part %	Total Miles de \$	Part %
Atlántico	71.056.000	49	41.733.752	29	22.325.202	15	10.308.449	7	1.000.610	1	146.424.013	56
Bolívar	26.739.000	47	22.107.412	39	5.035.547	9	2.143.837	4	749.225	1	56.775.021	22
Cesar	11.672.000	74	3.355.580	21		0	618.784	4	204.879	1	15.851.243	6
Córdoba	10.275.000	80	1.926.507	15		0	370.518	3	256.957	2	12.828.982	5
Guajira	2.172.000	72	836.085	28		0		0	14.075	0	3.022.160	1
Magdalena	12.037.000	72	3.883.837	23	1.889	0	452.358	3	363.744	2	16.738.828	6
San Andrés	2.812.000	83	382.180	11	60.000	2	124.941	4		0	3.379.121	1
Sucre	5.057.000	61	2.922.787	35		0	261.042	3		0	8.240.829	3
TOTAL REGIONES												
Costa Atlántica	141.820.000	54	77.148.140	29	27.422.638	10	14.279.929	5	2.589.490	1	263.260.197	9
Centro Oriente	723.306.000	43	586.215.162	35	220.946.288	13	124.828.123	7	13.507.880	1	1.668.803.453	57
Occidental	412.300.000	43	310.024.592	33	139.590.346	15	79.450.021	8	8.022.507	1	949.387.466	33
Oriental	20.863.000	68	9.291.094	30	251.013	1	0	0	497.157	2	30.902.264	1
Amazonia	4.814.000	77	788.272	13	70.834	1	0	0	582.049	9	6.255.155	0
Total Nacional	1.303.103.000	45	983.467.260	34	388.281.119	13	218.558.073	7	25.199.083	1	2.918.608.535	100

FUENTE: Informe Estadístico de Entidades Financieras por Ciudades. Superbancaria. Junio 1989 y Cálculos del Autor.

TABLA 4
Calidad de la cartera del Sistema Financiero/89

CIUDAD	BANCOS	C.A.V.	CORP	C.F.C.	COOP.	TOTAL
Atlántico	8.53	26.68	1.84	4.81	14.20	12.46
Bolívar	7.38	9.66	3.13	13.69	6.86	8.12
Cesar	12.82	15.81	0.00	0.63	10.06	12.94
Córdoba	8.80	8.17	0.00	2.59	2.79	8.42
Guajira	20.17	26.78	0.00	0.00	0.00	21.90
Magdalena	6.89	3.98	0.00	0.74	6.47	6.04
San Andrés	20.31	1.39	0.00	0.91	0.00	17.09
Sucre	8.19	4.04	0.00	0.32	0.00	6.47
TOTAL REGIONES						
Costa Atlántica	8.95	18.4	0.74	5.66	9.45	10.93
Centro Oriente	6.37	7.76	4.82	3.44	5.09	6.42
Occidental	3.87	6.45	0.76	1.42	2.94	4.04
Oriental	2.29	1.17	19.14	0.00	16.10	2.31
Amazonia	2.80	2.26	8.88	0.00	1.23	2.66
TOTAL NACIONAL						
	5.78	8.15	3.18	2.85	4.98	6.00
FUENTE: Informe estadístico de las entidades financieras por ciudades. Superbancaria. Junio/89.						

por supuesto los del país. Este es un signo que aproxima a la región Costa Atlántica más hacia aquellas de menor desarrollo si se tiene en cuenta que, en el camino hacia el desarrollo financiero la tendencia es hacia la "desconcentración" de recursos financieros entre las distintas entidades financieras (4).

El hecho que haya existido una mayor concentración de recursos financieros en el Sistema Bancario regional se debe a las

condiciones propias en las que se desarrolló el mercado financiero interno: lo incipiente de la actividad financiera en los centros de bajo potencial financiero ha hecho poco atractiva el asentamiento de otros intermediarios para competir con los bancos (instalados desde hace algún tiempo en esos centros financieros) permitiendo así que éstos logran conseguir el grueso de los recursos financieros regionales. Como consecuencia de esto en dichos centros (los departamentos) de bajo potencial financiero —casi todos los de la Costa Atlántica— le permitió al Sistema Bancario un gran potencial financiero superior al de los otros tipos de entidades financieras. El caso del departamento del Atlántico y en cierta forma el de Bolívar rompen con la generalidad presentada en la

4 En la moderna teoría de mercados financieros eficientes se pregonan la necesidad de desconcentrar los recursos financieros para que finalmente se pueda lograr una mayor competitividad, la cual a su vez impulsa los niveles de eficiencia del Sistema financiero y por ende el mayor desarrollo financiero.

región comentada anteriormente, mostrando menores niveles de concentración de recursos financieros por tipo de intermediario y por ende signos de una mayor competitividad entre estos y un mayor desarrollo que guarda correspondencia con el dato a nivel nacional y en las regiones de mayor desarrollo financiero.

Otra razón explicativa de la mayor participación del Sistema Bancario en la estructura financiera regional puede estar ligada a aspectos económicos. Es posible que la dinámica económica de la región y principalmente la del sector terciario estimule a una mayor demanda por dinero de alta liquidez en donde sería preferible optar por fondos líquidos no rentables (cuentas corrientes) como alternativa financiera de colocación. En este caso los bancos tendrían ventajas sobre las demás entidades financieras pues poseen la potestad sobre los depósitos en cuenta corriente lo que les ofrecería la posibilidad de un mayor potencial financiero. Sin embargo esta hipótesis podría ser cuestionable y determinar su veracidad se aparta de lo que se pretende en el presente escrito (5).

Es relevante también, en lo que tiene que ver con la mayor concentración de recursos financieros por parte del Sistema Bancario en la región, la mayor participación de los fondos líquidos no rentables en la estructura de las captaciones del Sistema Financiero regional (tabla 2). Siendo la captación por cuenta corriente el mecanismo de captación representativo de los fondos líquidos no rentables y a la vez el más eficaz mecanismo de captación de fondos del Sistema Bancario.

Es natural que el gran peso de los bancos en la estructura financiera regional se viese reflejado en la estructura de captaciones haciendo más que proporcional la participación de los fondos líquidos no rentables dentro de la estructura de captación de fondos regionales. La participación en la región de los fondos líquidos no rentables fue del 28% del total captado, frente al promedio nacional del 24%. Cabe decir además, que desde esta óptica (por tipo de mecanismo de captación) a nivel regional se sigue la tendencia dada a nivel nacional de preferencia por los mecanismos de captación que generan rendimientos (CDT, DTF, Cuentas de ahorro, etc.).

Otra consecuencia que sin lugar a dudas ha tenido la mayor concentración en el Sistema Bancario es su efecto en la asignación del crédito. Puesto que el Sistema Bancario ofreció los mayores volúmenes de créditos en la estructura financiera regional —dado su peso en la estructura de captación de la región— estos fueron créditos a corto plazo(6), afectando de esta manera la demanda de crédito de mediano y largo plazo. Este es un aspecto que reviste particular importancia por lo paradójico, sobre todo cuando se adelanta un proceso de modernización de la economía que requiere de recursos crediticios apropiados para financiar proyectos de rendimientos a mediano y largo plazo los cuales demandan créditos con el mismo período de plazos. En comparación con lo sucedido en la Costa Atlántica, las regiones de mayor desarrollo financiero al lograr menores niveles de concentración en la captación es del sistema bancario pueden diversificar el crédito

5 A este respecto sería interesante detenerse a analizar la posible relación entre la dinámica del sector terciario y la demanda de fondos prestables e incluso —de ser posible— de liquidez. Ya existe evidencia de alguna relación entre la dinámica del sector comercio y la demanda de crédito financiero en Barranquilla (ver MIRANDA M. Juan C. (1992). página 131 y de estrechas relaciones entre Sector Comercio y Sector Financiero, en LORA E. y OCAMPO José. (1988). pág. 17.

6 En este aspecto las estadísticas suministradas por la Super Bancaria no precisan el destino de la cartera, pero se puede presumir dado lo facultado por la legislación de créditos bancarios y evidencia adicional. De acuerdo con lo establecido en la ley 45 de 1990, el Sistema Bancario debe destinar sus recursos básicamente al crédito de corto plazo. Directorio y Guía del Sector Financiero. (1991). Medios y Medios Publicidad.

TABLA 5
La producción bruta del sector financiero y la producción bruta departamental, regional y nacional/89.

Dptos.	Agropecuario (%)	Comercio (%)	Servicios bancarios (%)	Producto Dptal. (%)
Atlántico	7	11	6	100%
Bolívar	14	11	5	100%
Cesar	52	12	3	100%
Córdoba	36	9	3	100%
Guajira	9	5	7	100%
Magdalena	35	12	11	100%
Sucre	41	11	2	100%
TOTAL REGIONES				
Costa Atlántica	22	10	5	100%
Centro Oriente	13	11	8	100%
Occidental	23	15	8	100%
Otras Regiones	21	7	4	100%
TOTAL NACIONAL	18	12	7	100%
FUENTE: DANE.				

financiero atendiendo de mejor manera los requerimientos de la actividad económica.

Entrando ya en otro tópico, la Costa Atlántica fue la región del país que presentó el I.C.C. más desfavorable entre todas las regiones, y que conjuntamente con el desempeño de la región Centro Oriente contribuyó a que el promedio nacional superase el 4% (nivel que mostró la región Occidental). Este mal desempeño en el manejo de la cartera del Sistema Financiero de la Costa Atlántica aunque se dio como constante en todos los intermediarios financieros de la región resaltó particularmente el nivel alcanzado por las C.A.V., cuyo índice de Calidad de Cartera (I.C.C.) se elevó considerablemente al 18,4% situación asociada con la crisis del sector construcción en Barranquilla durante la década de los ochenta. Ver tabla 4.

A pesar de que para el caso del I.C.C. parece que los altos niveles alcanzados estuvieron asociados de manera directa con

el nivel de desarrollo financiero de las regiones, en el caso de la Costa Atlántica se rompió con lo señalado cuando sin llegar a mostrar un mayor desarrollo financiero adoptó un I.C.C. mayor que el de aquellas regiones (las de mayor desarrollo financiero).

EL SECTOR FINANCIERO, LAS ECONOMIAS REGIONALES Y LA ECONOMIA NACIONAL

En la configuración de la estructura de la actividad económica de la Costa Atlántica es posible apreciar el poco peso del sector financiero como tal (es decir como sector que contribuye a la generación de valor agregado, y ya no como sistema). Su participación en casi todos los departamentos de la región osciló entre el 2% y el 7% con mayor aproximación al rango inferior que al superior, logrando de esta manera un promedio del 5% para la región a nivel nacional, el cual a su vez estuvo por debajo del promedio

nacional que fue del 7%, y que ubicó a la Costa Atlántica en un puesto intermedio en la estructura inter-regional entre promedios del 8% y 4% (alcanzados por las regiones Centro Oriente y Occidental cada una, y las de Amazonia y Orinoquia juntas). Ver la Tabla 5.

Si procuramos mirar ahora desde otra óptica, tenemos que de acuerdo con el potencial financiero de la región Costa Atlántica, el Sector Financiero regional logró posicionarse en un lugar intermedio en la estructura del Sector Financiero nacional logrando aportar el 11% del PIB para el sector frente al 85% aportado por las regiones de mayor desarrollo financiero y al 4% de las

otras con menor desarrollo financiero como se puede observar en la Tabla 6.

Cabe resaltar a nivel regional para el departamento del Atlántico además de su alta participación en el Producto Regional Bruto del Sector Financiero (PRB-SFR), el hecho de ser uno de los departamentos de la región cuyo Sector Financiero logró superar en términos relativos un mejor desempeño que la actividad económica en general. Así lo señala el coeficiente de comportamiento o coeficiente de relación del sector al ser superior a 1 (situación que solo se presentó a nivel de las regiones en las de mayor desarrollo financiero, caso que detallaremos posteriormente). Todos los demás departamentos de

TABLA 6
La producción bruta del sector financiero (PBSF) y la producción interna bruta global 1989.

DEPARTAMENTOS	(1) P.B.S.F.1 (%)	(2) P.D.B.2 (%)	(3) Coeficiente de Relación* (1) / (2)
Atlántico	34	28	1.2
Bolívar	20	20	1.0
Cesar	6	9	0.6
Córdoba	9	14	0.6
Guajira	18	12	1.5
Magdalena	8	11	0.7
Sucre	3	6	0.5
TOTAL REGIONES		P.R.B.*	
Costa Atlántica	11	16	0.7
Centro Oriente	50	45	1.1
Occidental	35	31	1.2
Otras Regiones	4	7	0.6
TOTAL NACIONAL	100%	100%	-0-

FUENTE: DANE, Cuentas Departamentales y Cálculos del Autor.

* También llamado coeficiente de comportamiento del Sector Financiero.

1.- P.B.S.F. = Producto Bruto del Sector Financiero.

2.- P.D.B. = Producto Departamental Bruto.

3.- P.R.B. = Producto Regional Bruto.

la región señalaron coeficientes de comportamiento financiero inferior a uno con excepción de Bolívar en el que fue de 1 y la Guajira donde alcanzó el 1.5. Consecuentemente con esto, la región logró también un coeficiente de comportamiento financiero menor que 1, no permitiéndole compararse desde este punto de vista con el de las regiones de mayor desarrollo financiero evidenciando una vez más la clara diferencia entre esta y aquellas (Tabla 6).

EL DESARROLLO FINANCIERO

En lo que respecta a la región Costa Atlántica, en su interior se observa que su centro financiero (el Departamento del Atlántico o Barranquilla para ser más precisos) acusa un índice de profundización financiera (I.P.F.) del 25% el cual supera el promedio nacional (el 21%) como se puede ver en la Tabla 7; pero también se puede ver que los demás departamentos están muy por debajo de este promedio y que incluso el departamento de la Guajira tan solo alcanza un nivel de 3% o sea 33.3 veces menor que su Producto interno Bruto Departamental (PDB), o lo que es lo mismo, que sería necesario que creciera igual número de veces para que pudiera alcanzar para igualar el valor de la producción. Esto deja ver una situación preocupante para la región Costa Atlántica en lo que tiene que ver con el grado de desarrollo financiero y por ende con las posibilidades de crecimiento económico.

En suma la Costa Atlántica logró un IPF del 14%, el cual estuvo muy distante de los alcanzados por las regiones de mayor desarrollo financiero que obtuvieron el 28% y 19% (en su respectivo orden de importancia), pero por encima de las regiones de menor desarrollo financiero que alcanzaron apenas el 3% (ver Tabla 7).

Para tener una idea más clara de esta cruda realidad acontecida en la Costa Atlántica se puede mirar lo que indica el Índice de Captaciones Per-cápita (I.C.P.); en el departamento de la Guajira -uno de los departamentos desde el punto de vista financiero más incipiente- una persona que

“recibe” anualmente \$798.389 (PDB per-cápita) llega a mantener depositados en las entidades financieras un saldo anual de tan solo de \$26; para el mejor de los casos, el departamento del Atlántico, del ingreso anual per-cápita de \$382.752 solo se mantienen a manera de ahorro financiero un saldo anual de \$96. Si llevamos el P.D.B. per-cápita a pesos día (expresado anteriormente en pesos año) y lo comparamos con el saldo mantenido por las personas en el sistema financiero o I.C.P. (de \$26 como mencionamos anteriormente) tenemos que, en el caso de la Guajira sólo \$1 de cada \$85 fue movilizado a través del sistema a manera de “ahorro financiero”, mientras que esta relación es de \$1 a \$19 para la región Costa Atlántica y de \$1 a \$17 para la Región Centro Oriente (la de mayor desempeño a nivel Nacional) y de \$1 a \$13 para el país.

Sin lugar a dudas, estos resultados son el reflejo de la cruda realidad de un deprimido grado de cultura financiera el cual a su vez no es más que el reflejo de las condiciones en las que se desenvuelven las economías regionales; de desequilibrios macroeconómicos inter e intra-regionales y sectoriales que no permiten al flujo de recursos financieros mayor dinamismo y eficiencia. De esta manera las políticas financieras diseñadas para generar un mayor nivel del I.P.F. tendrán grandes limitantes en tanto no sean acompañadas de otras que estimulen la dinámica de la actividad económica para que las herramientas de tecnología financiera puedan ser eficaces. De lo contrario, mientras el diseño de políticas para el desarrollo financiero atiende a las necesidades de la concentración de capital tendrán solo un éxito parcial y limitado, puesto que el problema del desarrollo financiero al igual que el del desarrollo económico tiene raíces de tipo estructural tanto a nivel sectorial como regional.

BIBLIOGRAFIA

DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO NACIONAL DE ESTADISTICAS (DANE). *Cuentas Departamentales de*

Colombia 1980-1989. Santafé de Bogotá D.C., Julio de 1992.

LORA E. y OCAMPO José. (Coordinadores) (1988). *El Sector Comercio en Colombia, Estructura y Comportamiento*. Tercer Mundo Editores. Bogotá.

MIRANDA M. Juan C. (1992). *Evolución del Sistema Financiero en Barranquilla y su incidencia en el Crecimiento Económico*. Trabajo de Investigación. Corporación Universitaria de la Costa (D.I.S.). Barranquilla.

_____. *Estudio de seguimiento de la Actividad Financiera en la Costa Atlántica*. (1994). Trabajo de Investigación. Corporación Unicosta (D.I.D.). Barranquilla.

REVISTA INTEGRACION FINANCIERA. (editor) (1991). *Directorio y Guía del Sistema Financiero. Medios y Medios Publicidad*. s.l., s.f.

SUPERINTENDENCIA BANCARIA (1989). *Informe Estadístico de las Entidades Financieras por Ciudades* (Revista). Bogotá, Junio de 1989.

VILLARREAL Carlos E. *Relación Sector Financiero/Sector Industrial: 1970-1988*. En Revista de la Superintendencia Bancaria. Bogotá, Octubre 1989.

VILLEGAS Luis B. *¿De dónde Viene y para dónde va el Sistema Financiero Colombiano?* En Revista de la Superintendencia Bancaria. Bogotá, N° 4, Julio de 1989.

TABLA 7
Principales indicadores de la actividad financiera en Colombia por Regiones.

	Captaciones Sistema Financiero (Miles \$)	Producto Interno Bruto Mill (\$)	Profundización Financiera (1)/(2) %	Captaciones por Habitante (Saldo Anual)	Producto Interno Bruto (P.I.B.) por habitante (Pesos \$) año
Atlántico	152.756.141	610.033	25	96	382.752
Bolívar	58.922.414	446.675	13	43	325.906
Cesar	17.264.023	195.053	9	23	260.186
Córdoba	19.424.252	315.974	6	18	297.222
Guajira	8.525.687	259.193	3	26	798.389
Magdalena	23.691.994	229.810	10	25	245.925
San Andrés	9.218.178	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Sucre	12.384.314	123.846	10	16	211.572
TOTAL REGIONES					
Costa Atlántica	302.187.003	2.180.584	14	46	329.313
Centro Oriente	1.823.030.891	6.468.111	28	154	545.963
Occidental	1.023.380.923	5.501.936	19	87	467.104
Oriental	32.301.850	975.384*	3	22	664.565*
Amazonia	8.686.280				
TOTAL NACIONAL	3.189.586.947	15.126.015	21	101	476.931
* Incluye San Andrés y Región Amazonia FUENTE: DANE, Tabla 1 y Cálculos del Autor..					