

Balance y perspectivas crediticias 2020-2021 en medio de la pandemia

• El 2020 puso a prueba la resiliencia del sistema financiero frente a la materialización de un evento extremo que afectó drásticamente los empleos de millones de colombianos y miles de negocios y empresas y, por ende, en ese entorno su capacidad para continuar honrando sus obligaciones financieras. Este evento de estrés en la economía demostró la fortaleza del sistema y la estabilidad macrofinanciera.

• Las entidades y autoridades regulatorias actuaron oportunamente con programas de alivios financieros que permitieron modificar las condiciones de los préstamos a los deudores afectados. El Gobierno Nacional, por su parte, destinó recursos para respaldar la originación de créditos ante un futuro escenario de incumplimiento, consolidando los esfuerzos por reactivar la economía.

• Los avances regulatorios de las últimas décadas han permitido acotar la amplitud del ciclo crediticio y, en esta medida, para 2020 la cartera crediticia habría registrado un crecimiento aún en terreno expansivo cercano al 2,7% real, esperando un mayor impulso en 2021, hacia niveles de 4,5%.

• La morosidad esperada en medio de un escenario de mayor probabilidad de impago se ha mantenido contenida por cuenta de las disposiciones para continuar aliviando la carga financiera de hogares y empresas que irán hasta junio de 2021 con el Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD). Entretanto, las entidades han incrementado drásticamente sus provisiones reduciendo el riesgo asociado a un escenario de deterioro.

• El balance y las perspectivas resultan ser muy positivas para el sector financiero, que terminó pasando la prueba pese a la complejidad del ciclo económico. Las entidades bancarias han demostrado una adecuada gestión, manteniendo abiertos los canales del crédito sin dejar de lado los análisis prudenciales. En adelante, con base nuestro Indicador de Alerta Bancaria (IAB), no se vislumbran fuentes de riesgo inminentes que comprometan la estabilidad del sistema y la economía colombiana.

25 de enero de 2021

Director:

Hernando José Gómez

ASOBANCARIA:

Hernando José Gómez
Presidente

Alejandro Vera Sandoval
Vicepresidente Técnico

Germán Montoya Moreno
Director Económico

Para suscribirse a nuestra publicación semanal Banca & Economía, por favor envíe un correo electrónico a bancayeconomia@asobancaria.com

Visite nuestros portales:

www.asobancaria.com

www.yodecidomibanco.com

www.sabermassermas.com

Balance y perspectivas crediticias 2020-2021 en medio de la pandemia

La pandemia marcó un freno súbito a la fase de expansión que venía afianzándose en la economía colombiana desde 2018. El crecimiento esperado por el mercado para 2020, en esta compleja coyuntura, debió ser ajustado en más de 10 puntos porcentuales a la baja. Los hogares y empresas sufrieron grandes afectaciones en sus ingresos dejando en el peor mes de las restricciones impuestas por la pandemia un saldo superior a los cinco millones de colombianos sin empleo.

En consecuencia, la economía presentaría en 2020 una contracción histórica de 7% (+/- 0,3pp) en nuestros escenarios y un rebote del 4,6% (+/- 0,3pp) en 2021 que, por supuesto, influirían en el ciclo crediticio, donde prevemos un crecimiento aún positivo de 2,7% para el cierre del 2020 y de 4,5% en 2021. En un escenario de morosidad controlada y mayores provisiones de las entidades, no se vislumbran alertas que amenacen la integridad y estabilidad del sistema financiero.

Esta edición de Banca & Economía presenta el desempeño de la cartera durante un año tan retador como lo fue el 2020 y las perspectivas que desde el gremio prevemos para este año en cada una de las modalidades. Así mismo, compartimos el balance de riesgos que marca nuestro Indicador de Alerta Bancaria y los principales temas en el ámbito regulatorio.

Balance 2020: confinamiento y desaceleración

La aparición y rápida propagación del Covid-19 alrededor del mundo creó un escenario distópico con consecuencias adversas en materia sanitaria, social y económica. Para Colombia, el impacto de este evento representó una de las mayores contracciones de la actividad económica de las últimas décadas (-15,8% real en el segundo trimestre de 2020), lo que detuvo la progresiva recuperación económica observada desde 2018. Sin embargo, desde el tercer trimestre del año surgieron notables signos de recuperación económica en respuesta a las menores restricciones a la movilidad, lo que nos permite prever un crecimiento del PIB de -7,0% real (+/- 0,3pp) en 2020¹.

¹ Ver Banca & Economía 1264.

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Ángela Fajardo Moreno
Héctor Barrios Carranza
Andrés Sayago Meza

MAR
17/18
DE 2021

Vivienda y Leasing:
+ Instrumentos de reactivación

Meeting on

Experiencia virtual

MÁS INFORMACIÓN
AQUÍ

Ante este descenso en la actividad económica, las presiones inflacionarias fueron mínimas e incluso negativas en algunos meses, lo que redundó en una tasa del 1,6% en 2020, quedando por debajo del rango objetivo del Banco de la República (BR). Este comportamiento le permitió al BR ejercer una política expansiva en aras de mantener y expandir la liquidez para favorecer la recuperación económica y aliviar la carga financiera de hogares y empresas. Este ciclo ha significado una disminución de 250 puntos básicos (pbs) en la Tasa de Política Monetaria (TPM) desde marzo de 2020.

Consecuentemente, esta intervención tuvo efecto sobre las tasas de interés del mercado, lo que se tradujo en un abaratamiento del crédito en todas las modalidades a excepción del microcrédito, que exhibió un aumento en la medida en que el riesgo inherente a este segmento se incrementó (Gráfico 1).

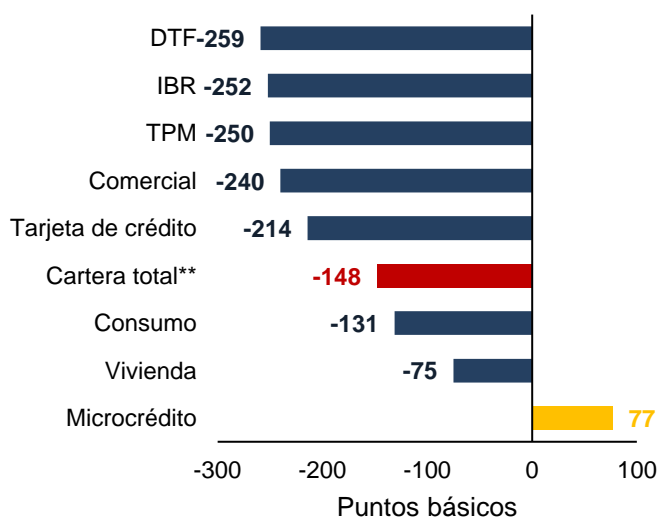
En línea con las medidas del BR, diferentes instituciones de orden público y privado reaccionaron de forma ágil y asertiva para mitigar las indeseables consecuencias de la

pandemia, adoptando medidas que promovieron una rápida reactivación de los canales de crédito.

La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) expidió un conjunto de normativas entre las que se destacan (i) las Circulares Externas (CE) 07 y 14 de 2020, que abrieron paso a la aplicación de periodos de gracia hasta el 31 de julio aliviando al 42,5% de la cartera total y (ii) la CE 22 que definió los lineamientos del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD), a implementarse entre el 1 de agosto y el 31 de diciembre de 2020 para capturar la nueva realidad económica de cada deudor (Gráfico 2). Este programa fue extendido hasta el 30 de junio del presente año mediante la CE 39.

Además, el Gobierno Nacional ha destinado cerca de \$25,6 billones a través del programa "Unidos por Colombia" del Fondo Nacional de Garantías (FNG) para cubrir parte del riesgo asociado al deudor, así como la implementación de líneas de redescuento en aras de consolidar los esfuerzos por reactivar la economía.

Gráfico 1. Variación año corrido de las tasas de interés del mercado



Modalidad	Participación en la cartera total (%)*
Comercial	53,7%
Tarjeta de crédito para personas	5,2%
Consumo sin TC	24,4%
Vivienda	14,2%
Microcrédito	2,5%

*Participaciones a octubre de 2020.

**Promedio ponderado.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y Banco de la República. Cálculos Asobancaria. Cifras al 1 de enero de 2021.

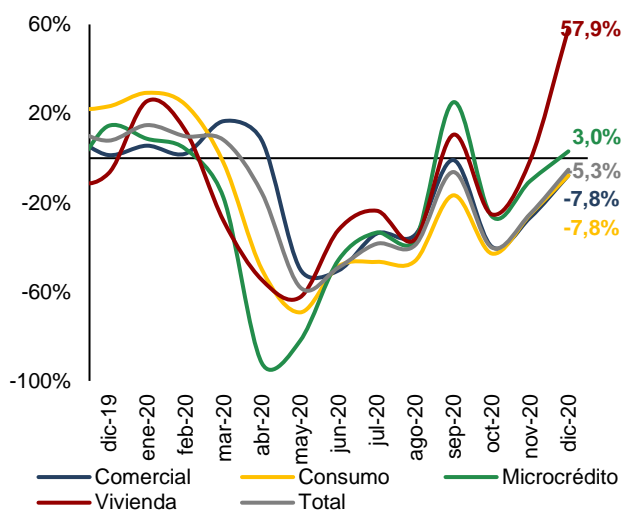
Gráfico 2. Saldo de la cartera crediticia beneficiada con las medidas de alivios

	CE 07 y 14 hasta el 31 de julio	CE 39 - PAD desde el 1 de agosto
TOTAL	\$224,9 billones (42,5% de la cartera)	\$34,7 billones (6,6% de la cartera)
COMERCIAL	\$88,2 billones	\$12,5 billones
CONSUMO	\$81,4 billones	\$17,1 billones
VIVIENDA	\$49,1 billones	\$4,2 billones
MICROCRÉDITO	\$6,2 billones	\$0,9 billones

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaborado por Asobancaria. Cifras al 30 de diciembre de 2020.

Este trabajo mancomunado de autoridades, instituciones públicas y privadas del sector permitió que, después de la dramática caída de los desembolsos en el segundo trimestre de 2020, cuya variación negativa alcanzó el 58% en mayo, se recuperara el ritmo de otorgamientos conforme la economía nacional se reactivaba y las medidas de aislamiento se relajaban (Gráfico 3).

Gráfico 3. Variación real anual de los desembolsos – 2020



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaborado por Asobancaria. Cifras al 1 de enero de 2021.

Tras el obstaculizado y retador contexto en el que se desenvolvió la economía y el sector financiero en 2020, el crecimiento que venía registrando el saldo de la cartera también se vio afectado. Asobancaria estima que la cartera bruta de los bancos se expandió en 2,7% real anual al cierre de 2020, siendo inferior en 1,2 puntos porcentuales (pp) al crecimiento experimentado en 2019, reflejando la menor demanda por crédito nuevo.

Por modalidades, la cartera comercial crecería 3,3% real anual (Gráfico 4.a), un resultado que resulta positivo frente al -0,6% alcanzado en 2019 gracias al acelerado incremento de los créditos empresariales otorgados, algunos bajo líneas de cobertura y garantía del Gobierno Nacional.

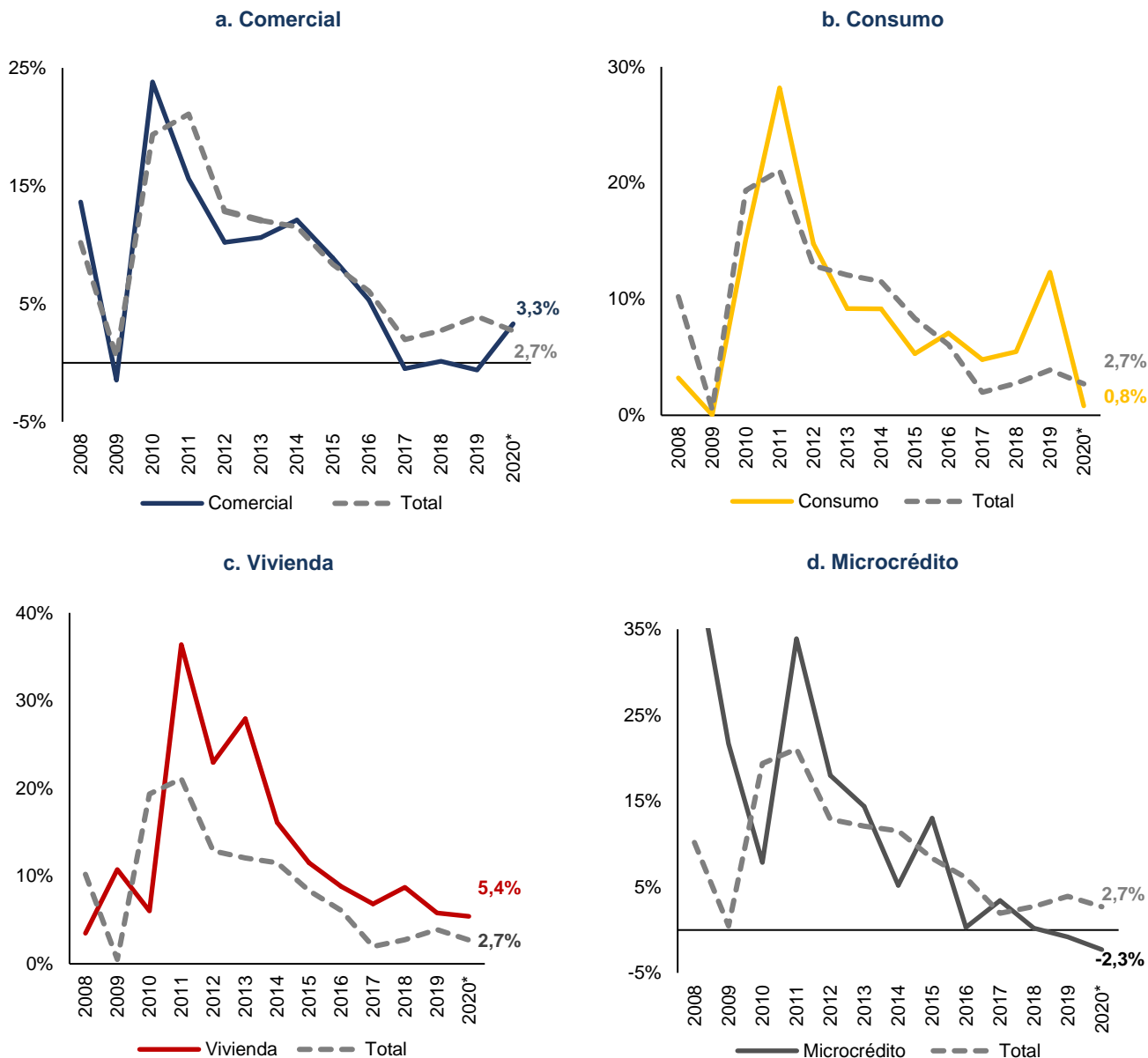
Por su parte, el consumo, modalidad que había sido protagonista del crecimiento de la cartera en años anteriores, se vio muy perjudicada ante la baja demanda influenciada por los confinamientos y la incertidumbre económica. Esperamos un leve crecimiento del 0,8%, muy inferior al 12,3% de 2019 (Gráfico 4.b) aun cuando los días sin IVA y las compras navideñas compensaron parte de la caída.

La cartera hipotecaria exhibió el mejor comportamiento en comparación con las demás modalidades ante el otorgamiento de subsidios para vivienda VIS y No VIS, que situaron al 2020 como el año récord en ventas de vivienda. Esperamos un crecimiento del 5,4% real en esta modalidad (Gráfico 4.c).

Finalmente, la cartera de microcrédito fue la más afectada en la medida que los desembolsos en esta modalidad se contrajeron 92% en su punto más bajo en abril. Las difíciles condiciones económicas para otorgar créditos a Mipymes fueron compensadas en parte por la existencia de líneas de garantías exclusivas, cerrando con un decrecimiento cercano al 2,3% real en 2020 (Gráfico 4.d).

En lo que respecta a la calidad de la cartera por nivel de la mora (cartera vencida como proporción de la cartera total), esta bordearía el 5,5% (Gráfico 5.a), aumentando en 1,2pp frente al 2019. Cabe resaltar que la correcta gestión de los riesgos de las entidades financieras en los últimos años y las medidas implementadas para sortear la coyuntura impidieron un deterioro acelerado del indicador, contribuyendo a que no se materializaran señales de riesgo sistémico.

Gráfico 4. Crecimiento real anual de la cartera bancaria por modalidad

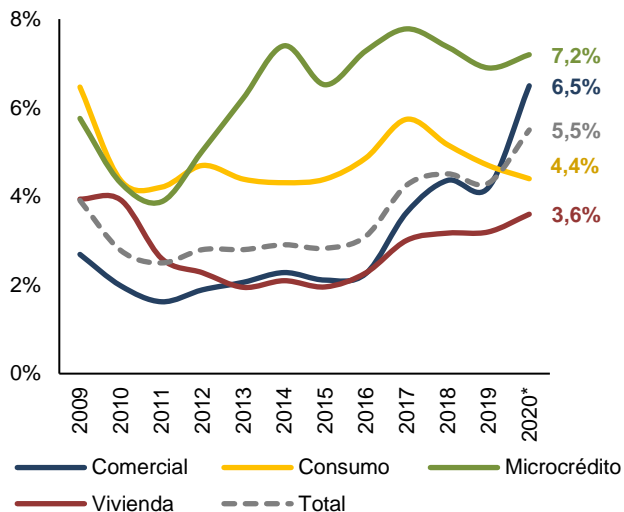


*Proyecciones Asobancaria.

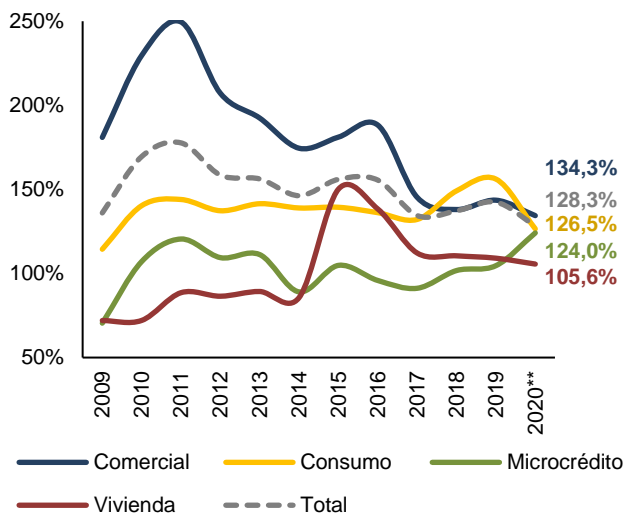
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaborado por Asobancaria.

Gráfico 5. Indicadores de la cartera bancaria

a. Indicador de calidad tradicional



b. Indicador de cubrimiento



*Proyecciones Asobancaria. **Cifras a octubre de 2020. No incluye la provisión general adicional que se implementó desde junio de 2020 y asciende a \$4,1 billones en octubre.

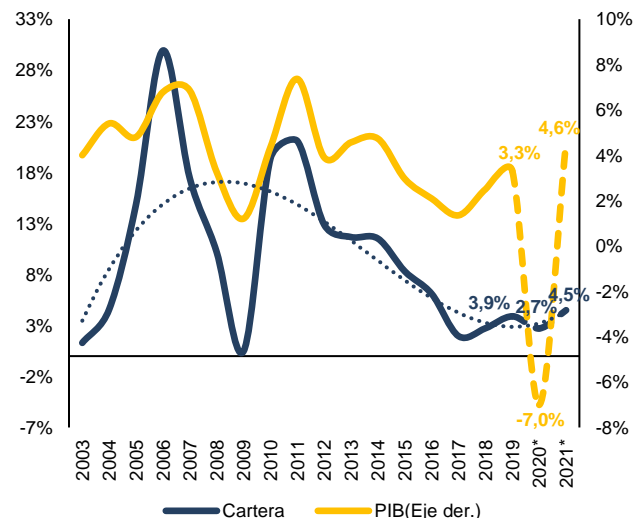
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaborado por Asobancaria.

En esa misma línea, el indicador de cubrimiento (provisiones como proporción de la cartera vencida) continúa muy por encima del 100% en todas las modalidades, circunstancia que permitiría enfrentar escenarios de mayor morosidad en la cartera (Gráfico 5.b).

Perspectiva 2021: expansión crediticia en un entorno de transición

El impacto del Covid-19 seguirá incidiendo en la dinámica económica mundial por un buen tiempo y, aunque la mayoría de los países espera un repunte para este año frente a la fuerte contracción presentada en 2020, los rebrotes, nuevas cepas y demoras en la vacunación pueden representar riesgos a la baja. Para el caso de la economía local, esta difícil coyuntura representará un drástico cambio en la senda expansiva de la actividad económica, un escenario que permite prever una contracción del PIB real de 7% en 2020, con una recuperación hacia niveles de 4,6% en el 2021. En línea con estas previsiones y la estrecha relación que mantienen los ciclos crediticios y económicos, la recuperación también se vería reflejada en la cartera del sector bancario (Gráfico 6).

Gráfico 6. Ciclo PIB – Cartera (Crecimiento real anual)



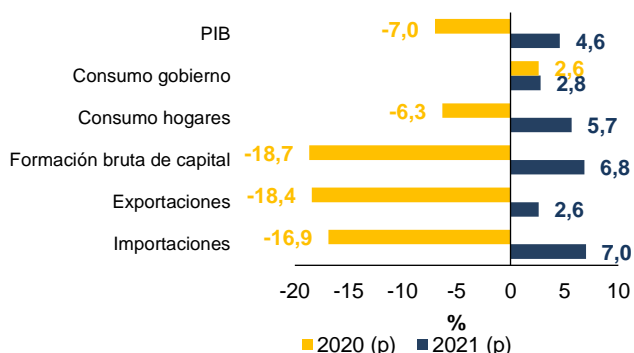
*Proyecciones Asobancaria.

Fuente: DANE, Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

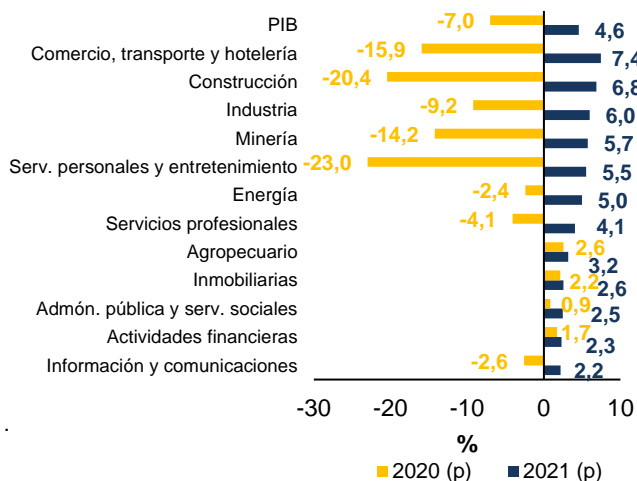
En términos macroeconómicos, el favorable desempeño crediticio estará asociado a: (i) la recuperación del consumo de los hogares (Gráfico 7a), (ii) la reactivación de los canales de inversión, (iii) las recuperaciones significativas en actividades como el comercio, la minería y la industria (Gráfico 7b), y (iv) las condiciones de liquidez favorables con base en la expectativa de que el emisor mantenga sus tasas en terreno expansivo por lo menos hasta el primer semestre de 2021, incentivando una mayor irrigación de créditos por parte del sector financiero.

Gráfico 7. Proyecciones del PIB (Crecimiento real anual)

a. Crecimiento anual del PIB real por demanda



b. Crecimiento anual del PIB real por oferta



Fuente: Elaboración y estimaciones de Asobancaria.

En línea con el comportamiento esperado de la rama de actividades financieras para este año, nuestras proyecciones marcan un crecimiento para la cartera crediticia total de 4,5% real anual en 2021 (Cuadro 1), 1,8 pp por encima del crecimiento que se habría observado en 2020 (2,7%). Esta expectativa está influenciada principalmente por la recuperación de la demanda interna, los continuos subsidios de vivienda por parte del Gobierno Nacional y las garantías estatales que continuarán secundando el impulso del crédito en la economía.

Cuadro 1. Crecimiento real de la cartera por modalidad

Modalidad	2019	2020*	2021*
Comercial	-0,6%	3,3%	2,6%
Consumo	12,3%	0,8%	8,4%
Microcrédito	-0,8%	-2,3%	2,5%
Vivienda	5,8%	5,4%	5,7%
Total	3,9%	2,7%	4,5%

*Proyecciones Asobancaria.

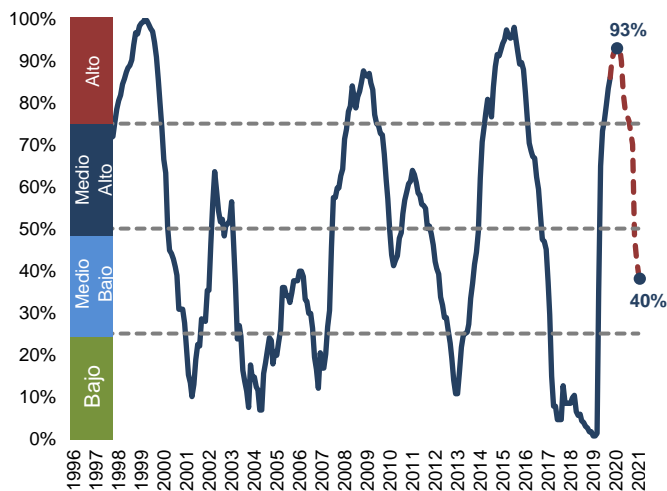
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Balance de riesgos financieros y agenda regulatoria

¿Qué muestra nuestro Indicador de Alerta Bancaria (IAB)?

Nuestro Indicador de Alerta Bancaria² alcanzó un fuerte pico en 2020 por cuenta de la marcada contracción económica, la desaceleración en la cartera crediticia, la fuerte depreciación de la moneda observada en gran parte del año y la volatilidad del mercado accionario. Para 2021, aunque el indicador se ubicaría en un nivel de riesgo medio-alto revirtiendo gran parte del deterioro del año anterior (riesgo alto), se empieza a acercar a la franja medio-bajo. Mantenemos un sesgo a la baja en la medida que las restricciones a la movilidad se vayan flexibilizando y se materialice la favorable perspectiva del sector prevista con un mayor crecimiento del crédito y unos niveles de morosidad controlados (Gráfico 8).

Gráfico 8. Indicador de Alerta Bancaria (IAB) para Colombia



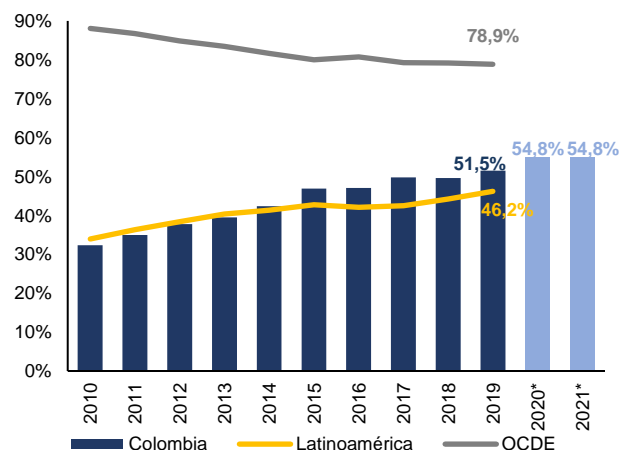
Fuente: Cálculos Asobancaria.

Este año una de las variables que más jugaría en contra es el indicador de calidad, que elevaría sus niveles al comparar con el año 2020, y donde influiría la culminación de la etapa de alivios y del PAD. Esto sería compensado parcialmente por la mayor expectativa de crecimiento económico y la recuperación del mercado accionario que, luego de haber evidenciado una fuerte desvalorización el año anterior con tímidos repuntes, continuaría con la senda de recuperación que inició en el tercer trimestre de 2020.

Profundización financiera y agenda regulatoria

Considerando nuestras proyecciones macroeconómicas y crediticias, el indicador de profundización financiera, medido como el tamaño de la cartera como porcentaje del PIB, ascendería a 54,8% en 2020, nivel que se mantendría a lo largo de 2021 (Gráfico 9). Este incremento se explica tanto por la expansión del crédito como por la mayor contracción histórica de la economía colombiana. Si bien esperamos seguir superando el promedio regional con grandes inversiones en programas de educación

Gráfico 9. Profundización financiera sector bancario



*Proyecciones Asobancaria.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos Asobancaria.

financiera y mejoras tecnológicas para llegar a más colombianos, también es importante trabajar en iniciativas que contribuyan al correcto funcionamiento del canal del crédito y se desmonten y/o sustituyan inconvenientes disposiciones de larga data que en vez de contribuir a la inclusión financiera terminan es fomentado el sobreuso del efectivo (por ejemplo, el Gravamen a los Movimientos Financieros - GMF).

Se destaca además que, en medio de la pandemia, se presentaron importantes avances en los indicadores de bancarización, con cerca de 1,6 millones de colombianos incluidos financieramente, permitiendo cumplir con dos años de anticipación la meta definida en el Plan Nacional de Desarrollo de llegar al 85% de adultos con al menos un producto financiero. Así mismo, este complejo escenario evidenció la ingente inversión tecnológica que durante la última década los establecimientos de crédito han realizado para estar a la vanguardia de las nuevas tecnologías que responden a las necesidades financieras de la población y que, en medio de la pandemia, han cobrado una mayor relevancia para mitigar los contagios dando prioridad a los canales digitales.

² El IAB es un indicador de alerta temprana que cuantifica los riesgos del sector bancario, mediante la identificación de desequilibrios de las principales variables macroeconómicas y financieras frente a su tendencia de largo plazo. Se emplea la metodología Kaminsky & Reinhart (1999). *The Twin Crises: The Causes of Banking and Balance-of-Payments Problems*.

En el frente regulatorio, este año continuaremos trabajando en las disposiciones contenidas en el CONPES de inclusión y educación financiera lanzado en octubre pasado. También nos centraremos en: (i) la creación del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) por parte de la SFC que busca integrar en un solo cuerpo normativo la administración de los riesgos de crédito, mercado, operativo, liquidez, contraparte, garantía y seguros; (ii) la actualización del esquema vigente de grandes exposiciones para las entidades financieras y (iii) el CONPES sobre la nueva política pública Anti Lavado de Activos y Contra la Financiación del Terrorismo (ALA/CFT) del país. Estas iniciativas, en su conjunto, coadyuvarán por una mayor solidez y eficiencia del sector que seguirá reflejándose en mejoras continuas para los usuarios financieros.

Conclusiones y consideraciones finales

El 2020 pasará a la historia como el año más retador que ha debido enfrentar nuestra generación por las medidas sin precedentes decretadas para frenar el ritmo de contagio por Covid-19. La pérdida de vidas humanas ha sido lamentable y el retroceso en los indicadores económicos y sociales tardará años en recuperarse a niveles pre-pandemia. En este contexto, la economía colombiana presentaría una contracción histórica de 7% en 2020, seguida de una recuperación de 4,6% en 2021, todo ello en medio de la expectativa del inicio de la vacunación masiva de la población y del ritmo de recuperación mundial, factores que en todo caso aún presentan riesgos a la baja por la ola de rebotes y nuevas cepas del virus.

En el caso de la cartera del sector bancario, el crecimiento en 2020 y 2021 se mantendría en terreno expansivo, cercano al 2,7% y 4,5%, respectivamente. Cabe resaltar que la amplitud del ciclo crediticio se ha venido acotando en los últimos años gracias a los esfuerzos de las autoridades y entidades financieras para robustecer el sistema con normas e iniciativas prudenciales de gestión de riesgos. Estas normas también han contribuido, desde luego, a la mayor estabilidad e integridad del sistema financiero, puesto a prueba con favorables resultados frente al choque de la pandemia.

El balance de 2020 es positivo para el sector y sus usuarios en la medida que la respuesta ante la menor

capacidad de pago de los deudores fue expedita y las disposiciones normativas fueron efectivas en aliviar a los hogares y empresas con mayores impactos en sus ingresos. Los alivios financieros, que en una primera etapa beneficiaron a cerca de 11,8 millones de clientes con un saldo del 42,5% de la cartera total, se mantendrán hasta junio de 2021 mediante el PAD, lo que evidencia un continuo apoyo de las entidades y autoridades a los deudores aún afectados.

Para 2021 el crecimiento de la cartera total estaría explicado por el impulso de la cartera de consumo hacia el 8,4% real, el buen desempeño en modalidad de vivienda (5,7% real) y el crecimiento más bajo, pero aún en expansión, de la cartera comercial (2,6%). Estas proyecciones se sustentan en (i) las menores restricciones a la movilidad en los próximos meses, (ii) la continua irrigación de crédito con criterios prudenciales y (iii) una mayor confianza de consumidores y empresarios que reanudarían la trayectoria expansionista en la economía.

Nuestro Indicador de Alerta Bancaria sugiere un nivel de riesgo medio-alto para el sector en 2021 luego del pico alcanzado en 2020, que obedeció a la fuerte contracción económica, la desaceleración en la cartera crediticia, la fuerte depreciación de la moneda observada en gran parte del año y la volatilidad del mercado accionario. Los principales riesgos bajistas en el frente macrofinanciero para este año continúan asociados a (i) la incertidumbre por nuevos rebotes y cepas del virus, (ii) posibles demoras en la aplicación masiva de la vacuna, (iii) el ritmo de recuperación del mercado laboral y (iv) el deterioro en la calidad de la cartera hacia el segundo semestre de 2021, cuando concluyan los alivios que permite el PAD.

Sin duda, el sector financiero pasó con creces la dura prueba que impuso la pandemia en su primer año y seguirá trabajando incansablemente para brindar recursos a los hogares y empresas, salvaguardar los recursos de los ahorradores y apoyar a quienes continúen con afectaciones en sus ingresos para honrar sus obligaciones financieras. Este año será decisivo para reafirmar la tan anhelada recuperación económica en la que todos seremos actores del cambio, sin dejar de lado, por supuesto, los cuidados y esfuerzos para mantener la salud y el bienestar de los colombianos.

Colombia Principales indicadores macroeconómicos

	2017					2018					2019*					2020*
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	Total	
Producto Interno Bruto**																
PIB Nominal (COP Billones)	920,5	230,4	236,0	251,2	268,3	985,9	245,3	255,0	271,2	290,3	1061,7	257,5	214,7	247,6	1002,9	
PIB Nominal (USD Billones)	308,5	82,9	80,5	84,5	84,8	311,7	77,3	79,5	78,3	88,6	324,0	63,4	57,1	63,8	269,4	
PIB Real (COP Billones)	832,7	197,2	208,1	215,0	233,3	853,6	203,0	214,5	222,5	241,4	881,4	205,5	180,5	202,5	817,1	
PIB Real (% Var. interanual)	1,4	1,8	2,8	2,7	2,7	2,5	3,0	3,1	3,5	3,5	3,3	1,2	-15,8	-9,0	-7,0	
Precios																
Inflación (IPC, % Var. interanual)	4,1	3,1	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,4	3,8	3,8	3,8	3,7	2,9	1,9	1,6	
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	5,0	4,3	3,8	3,8	3,7	3,5	3,3	3,3	3,3	3,4	3,4	3,3	2,0	1,5	1,0	
Tipo de cambio (COP/USD fin de período)	2984	2780	2931	2972	3163	3163	3175	3206	3462	3277	3277	4065	3759	3879	3723	
Tipo de cambio (Var. % interanual)	-0,9	-5,5	-3,5	1,2	6,0	6,0	14,2	9,4	16,5	3,6	3,6	28,0	17,3	12,0	17,7	
Sector Externo (% del PIB)																
Cuenta corriente	-3,3	-3,5	-3,9	-3,8	-4,4	-3,9	-4,6	-3,6	-5,1	-3,7	-4,3	-3,6	-3,0	-2,7	-3,1	
Cuenta corriente (USD Billones)	-10,2	-2,9	-3,3	-3,2	-3,8	-13,1	-3,6	-2,8	-4,2	-3,2	-13,8	-2,6	-1,7	-1,8	-8,5	
Balanza comercial	-2,8	-1,8	-2,6	-2,7	-3,5	-2,7	-3,5	-3,2	-5,0	-3,7	-3,8	-3,9	-4,3	-4,6	-4,3	
Exportaciones F.O.B.	15,4	15,8	16,4	16,2	16,4	16,2	16,4	17,4	15,8	15,2	16,2	16,1	14,0	13,5	14,7	
Importaciones F.O.B.	18,2	17,7	19,1	18,9	20,0	18,9	19,8	20,6	20,8	18,9	20,0	20,0	18,3	18,1	18,9	
Renta de los factores	-2,7	-3,7	-3,5	-3,4	-3,6	-3,5	-3,4	-3,2	-3,0	-2,9	-3,1	-2,6	-1,8	-1,7	-2,1	
Transferencias corrientes	2,1	2,0	2,2	2,3	2,7	2,3	2,3	2,8	2,8	2,8	2,7	2,9	3,1	3,6	3,2	
Inversión extranjera directa (pasivo)	4,4	2,5	4,6	3,3	3,4	3,5	4,3	5,3	4,1	4,1	4,4	4,8	2,5	0,9	2,8	
Sector Público (acumulado, % del PIB)																
Bal. primario del Gobierno Central	-0,8	0,0	0,1	0,0	-0,3	-0,3	0,0	0,9	1,4	0,4	0,5	0,3	-3,2	...	-5,9	
Bal. del Gobierno Nacional Central	-3,6	-0,5	-1,6	-2,4	-3,1	-3,1	-0,6	-0,3	-1,2	-2,5	-2,5	-0,2	-5,8	...	-8,2	
Bal. estructural del Gobierno Central	-1,9	...	...	...	...	-1,9	...	...	...	...	-1,5	...	...	...	...
Bal. primario del SPNF	0,5	0,9	1,2	0,8	0,2	0,2	0,8	3,5	2,3	0,5	0,5	0,4	-3,0	...	-6,7	
Bal. del SPNF	-2,7	0,3	-0,6	-1,2	-2,9	-2,9	0,4	0,6	-0,5	-2,4	-2,4	0,4	-5,2	...	-9,4	
Indicadores de Deuda (% del PIB)																
Deuda externa bruta	40,0	38,1	38,1	38,4	39,7	39,7	41,6	41,5	42,0	42,7	42,0	47,4	49,3	...	...
Pública	23,1	22,1	21,8	21,8	21,9	21,9	23,1	22,6	22,6	22,7	22,8	25,3	26,6	...	...
Privada	16,9	16,1	16,3	16,5	17,7	17,7	18,5	18,9	19,5	20,0	19,2	22,1	22,6	...	...
Deuda bruta del Gobierno Central	44,9	43,6	45,9	47,7	49,4	46,7	47,4	50,6	51,9	50,3	50,0	59,6	61,7	...	61,4	

Colombia

Estados financieros del sistema bancario

	oct-20 (a)	sep-20	oct-19 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	736.847	739.824	670.840	8,0%
Disponible	50.956	54.507	45.514	10,0%
Inversiones y operaciones con derivados	159.776	155.985	126.691	24,0%
Cartera de crédito	501.879	501.720	474.106	4,0%
Consumo	148.429	146.953	143.034	2,0%
Comercial	269.669	271.775	251.949	5,2%
Vivienda	70.572	70.572	66.535	4,3%
Microcrédito	12.625	12.420	12.588	-1,4%
Provisiones	36.452	34.738	29.491	21,5%
Consumo	11.502	10.311	10.554	7,1%
Comercial	17.032	16.819	15.646	7,0%
Vivienda	2.611	2.606	2.360	8,8%
Microcrédito	1.179	1.115	932	24,3%
Pasivo	645.240	648.426	580.918	9,2%
Instrumentos financieros a costo amortizado	557.486	556.710	499.020	9,8%
Cuentas de ahorro	236.547	231.853	187.309	24,1%
CDT	162.307	165.187	161.882	-1,5%
Cuentas Corrientes	71.367	70.100	60.278	16,4%
Otros pasivos	9.677	9.611	9.526	-0,2%
Patrimonio	91.607	91.398	89.922	0,1%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	3.823	3.931	8.901	-57,8%
Ingresos financieros de cartera	38.448	34.819	38.402	-1,6%
Gastos por intereses	12.798	11.797	13.518	-6,9%
Margen neto de Intereses	26.349	23.669	25.895	0,0%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	5,02	4,66	4,51	0,51
Consumo	6,12	4,82	4,86	1,26
Comercial	4,70	4,68	4,51	0,19
Vivienda	3,50	3,61	3,23	0,27
Microcrédito	7,53	8,28	7,11	0,41
Cubrimiento	144,7	148,5	138,1	-6,61
Consumo	126,5	145,5	151,7	-25,21
Comercial	134,3	132,1	137,8	-3,43
Vivienda	105,6	102,2	109,7	-4,17
Microcrédito	124,0	108,4	104,0	19,98
ROA	0,62%	0,71%	1,68%	-1,1
ROE	5,03%	5,77%	12,66%	-7,6
Solvencia	16,31%	16,20%	14,81%	1,5

Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019				2019	2020		
	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC	50,2	50,1	49,8	49,5	49,6	49,9	49,8	49,8	51,7	54,3	...
Efectivo/M2 (%)	12,59	12,18	13,09	12,66	12,84	13,20	15,05	15,05	13,35	14,48	...
Cobertura											
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	99,7	100	99,2	99,7	99,7	...	99,9	99,9	...	...	...
Municipios con al menos una oficina (%)	73,9	73,9	74,4	74,7	74,6	74,4	74,6	74,6	...	...	...
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	99,5	100	98,3	100	100	...	100	100	...	...	...
Acceso											
Productos personas											
Indicador de bancarización (%) SF*	77,30	80,10	81,4	82,3	82,6	83,3	82,5	82,5	83,2	85,9	...
Indicador de bancarización (%) EC**	76,40	79,20	80,5	81,3	81,6	82,4	81,6	81,6	...	...	...
Adultos con: (en millones)											
Cuentas de ahorro EC	23,53	25,16	25,75	25,79	25,99	26,3	26,6	26,6	...	...	...
Cuenta corriente EC	1,72	1,73	1,89	1,95	2,00	2,00	1,97	1,97	...	...	...
Cuentas CAES EC	2,83	2,97	3,02	3,03	3,02	3,03	3,03	3,03	...	...	...
Cuentas CATS EC	0,10	0,10	0,71	2,10	2,32	2,54	3,30	3,30	...	...	...
Otros productos de ahorro EC	0,77	0,78	0,81	0,83	0,84	0,80	0,85	0,85	...	...	...
Crédito de consumo EC	8,74	9,17	7,65	7,82	8,00	8,16	8,42	8,42	...	...	...
Tarjeta de crédito EC	9,58	10,27	10,05	10,19	10,37	10,47	10,53	10,53	...	...	...
Microcrédito EC	3,56	3,68	3,51	3,49	3,48	3,50	3,65	3,65	...	...	...
Crédito de vivienda EC	1,39	1,43	1,40	1,41	1,43	1,45	1,45	1,45	...	...	...
Crédito comercial EC	1,23	1,02	...	...	...	0,69	0,70	0,70	...	...	...
Al menos un producto EC	25,40	27,1	27,64	28,03	28,25	28,6	29,1	29,1	...	...	...
Uso											
Productos personas											
Adultos con: (en porcentaje)											
Algún producto activo SF	66,3	68,6	68,5	69,2	69,8	70,4	66,0	66,0	66,8	71,6	...
Algún producto activo EC	65,1	66,9	67,2	67,8	68,4	69,2	69,1	65,2	...	...	...
Cuentas de ahorro activas EC	72,0	71,8	68,3	68,9	70,1	70,2	70,1	70,1	...	...	...
Cuentas corrientes activas EC	84,5	83,7	85,5	85,8	85,9	85,6	85,6	85,6	...	...	...
Cuentas CAES activas EC	87,5	89,5	89,7	89,8	89,9	82,2	82,1	82,1	...	...	...
Cuentas CATS activas EC	96,5	96,5	67,7	58,2	58,3	59,0	58,3	58,3	...	...	...
Otros pdtos. de ahorro activos EC	66,6	62,7	61,2	61,3	61,8	62,0	62,8	62,8	...	...	...
Créditos de consumo activos EC	82,0	83,5	82,2	81,7	81,9	81,8	75,7	75,7	...	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	92,3	90,1	88,7	88,3	88,6	88,0	79,5	79,5	...	...	...
Microcrédito activos EC	66,2	71,1	68,9	68,9	69,2	68,9	58,3	58,3	...	...	...

Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019				2019	2020		
	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3
Créditos de vivienda activos EC	79,3	78,9	77,8	77,8	78,0	78,2	78,2	78,2	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	85,3	84,7	...	...	...	61,2	45,5	45,5	...	...	...
Acceso											
Productos empresas											
Empresas con: (en miles)											
Al menos un producto EC	751,0	775,2	946,5	940,7	940,3	937,7	938,8	938,8	933,8	925,3	...
Cuenta de ahorro EC	500,8	522,7	649,4	644,3	645,0	645,4	649,1	649,1	648,5	637,1	...
Cuenta corriente EC	420,9	430,7	502,9	502,3	503,0	500,7	499,7	499,7	492,8	491,6	...
Otros productos de ahorro EC	15,24	14,12	13,9	13,8	13,9	13,1	13,8	13,8	15,4	16,0	...
Crédito comercial EC	242,5	243,6	277,8	278,3	279,4	284,5	285,9	285,9	288,3	291,3	...
Crédito de consumo EC	98,72	102,5	105,8	107,2	105,9	105,8	104,9	104,9	103,9	103,4	...
Tarjeta de crédito EC	79,96	94,35	106,9	109,1	109,8	111,7	113,0	113,0	114,1	113,9	...
Al menos un producto EC	751,0	775,1	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Uso											
Productos empresas											
Empresas con: (en porcentaje)											
Algún producto activo EC	74,7	73,3	71,5	70,0	69,9	70,0	68,34	68,34	68,00	68,06	...
Algún producto activo SF	74,7	73,3	71,6	70,0	69,9	70,0	68,36	68,36	68,02	68,04	...
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	47,2	47,6	47,3	46,9	46,7	45,8	45,8	44,8	44,7	...
Otros pdtos. de ahorro activos EC	57,5	51,2	49,2	49,0	50,5	50,0	52,0	52,0	55,0	55,4	...
Cuentas corrientes activas EC	89,1	88,5	89,0	89,3	89,5	90,2	89,7	89,7	90,7	91,0	...
Microcréditos activos EC	63,2	62,0	57,2	56,6	56,6	56,1	50,3	50,3	49,9	49,0	...
Créditos de consumo activos EC	84,9	85,1	83,9	83,3	82,8	82,8	78,2	78,2	77,7	77,4	...
Tarjetas de crédito activas EC	88,6	89,4	90,2	89,5	89,9	88,8	80,8	80,3	80,5	79,8	...
Créditos comerciales activos EC	91,3	90,8	91,6	83,8	80,9	81,5	77,1	77,1	77,3	73,0	...
Operaciones (semestral)											
Total operaciones (millones)	4.926	5.462	6.332	-	3,952	-	4,239	8,194	-	3,631	-
No monetarias (Participación)	48,0	50,3	54,2	-	57,9	-	58,1	57,9	-	63,9	-
Monetarias (Participación)	52,0	49,7	45,8	-	42,1	-	41,9	42,0	-	36,0	-
No monetarias (Crecimiento anual)	22,22	16,01	25,1	-	48,6	-	29,9	38,3	-	31,0	-
Monetarias (Crecimiento anual)	6,79	6,14	6,7	-	19,9	-	17,6	18,8	-	1,3	-
Tarjetas											
Crédito vigentes (millones)	14,93	14,89	15,28	15,33	15,46	15,65	16,05	16,05	16,33	15,47	14,58
Débito vigentes (millones)	25,17	27,52	29,57	30,53	31,39	32,49	33,09	33,09	34,11	34,51	35,42
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	205,8	201,8	194,4	184,9	193,2	187,5	203,8	203,8	176,2	179,3	188,6
Ticket promedio compra débito (\$miles)	138,3	133,4	131,4	118,2	116,3	114,0	126,0	126,0	113,6	126,0	123,6