



La pandemia y el impacto en el tejido empresarial

- El avance en la vacunación y el repunte en la demanda interna han incidido favorablemente en la recuperación económica y, por ende, en la restauración del tejido empresarial. Sin embargo, las afectaciones por sectores han sido claramente disímiles.
- Los resultados de la situación financiera empresarial, con información de más de 23 mil empresas, son ilustrativos sobre el grado de afectación de la pandemia por Covid-19. En la mayoría de los sectores se observaron cambios desfavorables en los indicadores de solvencia y carga financiera.
- A nivel de Pymes, los segmentos de alojamiento y servicios de comida, servicios personales y entretenimiento y transporte, que ya mostraban mayores niveles de fragilidad financiera en 2019, se deterioraron en 2020, un resultado derivado de la naturaleza de estos negocios, que involucra mayores aglomeraciones de personas.
- Las perspectivas de la actividad económica son favorables, lo que permitirá que la mayoría de los sectores económicos superen, al cierre de 2021, los niveles de producción prepandemia.
- En adelante, será fundamental i) el continuo apoyo a las MiPymes dada su contribución a la producción y el empleo en el país ii) seguir monitoreando los factores de riesgos macroeconómicos relacionados con el mercado laboral y nuevas variantes del Covid-19 y iii) garantizar la reactivación total de aquellos sectores con mayores afectaciones, entre ellos los sectores de alojamiento y servicios de comida, servicios personales y entretenimiento, y transporte, los cuales presentaron mayores niveles de fragilidad financiera en 2020.

8 de noviembre 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

La pandemia y el impacto en el tejido empresarial

Sin lugar a dudas, el 2020 fue un año de grandes retos para la economía colombiana. Sin embargo, el rápido actuar del Gobierno y luego del sector financiero fueron un asertivo amortiguador de los efectos adversos sobre hogares y empresas. En efecto, las distintas medidas gubernamentales y financieras brindaron un fuerte apoyo al sector empresarial durante la pandemia, el cual, ante la reducción de sus ventas, presentaron una menor solvencia y aumentos en su carga financiera.

Aunque los resultados a nivel sectorial presentaron diferentes grados de afectación, los indicadores de liquidez y endeudamiento reflejan la buena actuación de las medidas tanto desde el Gobierno Nacional como desde el sector financiero para seguir irrigando recursos focalizados. Lo peor parece haber quedado en el pasado y para este año el avance en la vacunación, la reactivación de la demanda interna ante menores restricciones a la movilidad, los subsidios gubernamentales y los alivios ofrecidos desde el sector financiero han sido factores fundamentales para acelerar la recuperación de las pérdidas laborales, sociales y económicas en el país.

Esta edición de Banca & Economía presenta una radiografía financiera a nivel sectorial para el 2020, catalogado como el año de la peor crisis económica que ha vivido el país en el último siglo. Realiza un especial énfasis en las medidas fiscales y financieras direccionadas a las empresas y los resultados a nivel de Pymes. Finaliza con algunas consideraciones sobre la recuperación y el seguimiento de los sectores afectados.

Caracterización de las empresas

Para 2020, en Colombia se registró un *stock* aproximado de 1,5 millones de empresas, de las cuales el 91,5% eran microempresas, 8% Pymes y el restante 0,5% grandes empresas¹. Este resultado representa una reducción de aproximadamente 200 mil empresas en comparación con 2019, un resultado explicado por una reducción de las empresas de menor tamaño (Gráfico 1). No obstante, cifras más recientes del informe de Dinámica de Creación de Empresas de Confecámaras² muestran que para el primer semestre de 2021 se crearon más de 166 mil empresas como reflejo del entorno de reactivación, principalmente en los sectores de agricultura, comercio, industria y construcción.

Apoyo al sector empresarial

Las entidades financieras y autoridades regulatorias actuaron oportunamente para mantener la fortaleza del sistema y la estabilidad macrofinanciera, mitigando los impactos causados por la pandemia que pusieron a prueba la resiliencia del sistema financiero. El crédito otorgado por el sector fue parte fundamental para la reactivación económica.

¹ Cifras de Confecámaras.

² Confecámaras (2021). Dinámica de creación de empresas en Colombia (Enero – Junio de 2021).

Recuperado de: [https://www.confecamaras.org.co/phocadownload/2021/Din%C3%A1mica%20de%20Creaci%C3%B3n%20de%20Empresas%20_%20Ene-Jun%202021%20VF%20\(003\).pdf](https://www.confecamaras.org.co/phocadownload/2021/Din%C3%A1mica%20de%20Creaci%C3%B3n%20de%20Empresas%20_%20Ene-Jun%202021%20VF%20(003).pdf)

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Ángela Andrea Fajardo Moreno
Andrés Daniel Sayago Meza
Valentina Beltrán Lizarazo

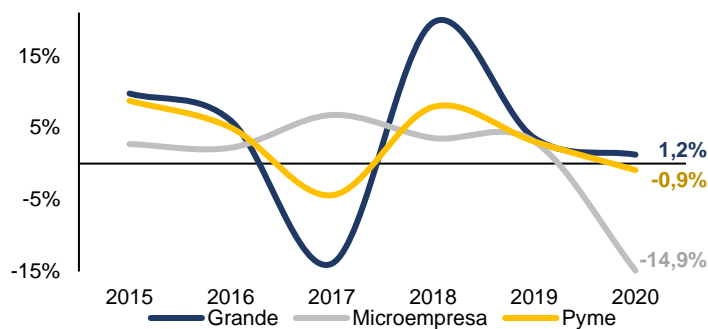
PROGRAMACIÓN **EVENTOS ASOBANCARIA 2021**
* VERSIÓN ACTUALIZADA *
¡UN AÑO RECARGADO DE TEMÁTICAS CLAVE PARA IMPULSAR NUESTRA ECONOMÍA!

- Agosto 26 y 27
19° Congreso de Derecho Financiero
Cartagena, Colombia, Hotel Hyatt Regency
- Septiembre 16 y 17
20° Congreso Panamericano de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.
Cartagena, Colombia, Hotel Hyatt Regency
- Septiembre 30 y Octubre 1
14° Congreso de Prevención del Fraude y Seguridad
Cartagena, Colombia, Hotel Hyatt Regency
- Octubre 7 y 8
23° Congreso de Tesorería y 32° Simposio de Mercado de Capitales
Cartagena, Colombia, Hotel Hyatt Regency
- Octubre 21 y 22
11° CAMP – Congreso de Acceso a Servicios Financieros y Medios de pago
Cali, Colombia, Centro de Eventos Valle del Pacífico
- Noviembre 3, 4 y 5
55° Convención Bancaria
Cartagena, Colombia, Centro de Convenciones Cartagena de Indias
- Noviembre 18 y 19
19° Congreso Riesgo Financiero
Cartagena, Colombia, Hotel Hyatt Regency
- Diciembre 1
9° Encuentro Tributario
Bogotá, Colombia, Presencial

f asobancaria.colombia @asobancaria @asobancaria
www.asobancaria.com

ASOBANCARIA

Gráfico 1. Crecimiento anual del número de empresas en Colombia por tamaño

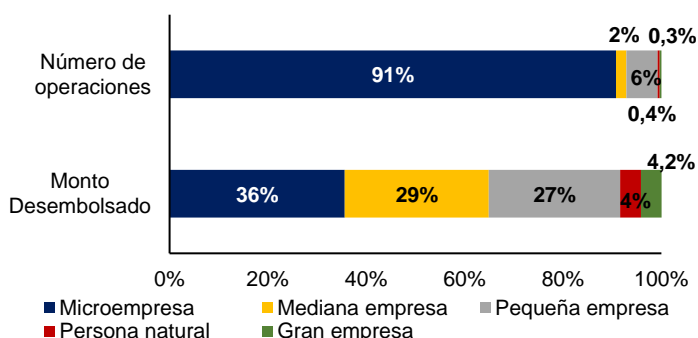


Fuente: Confecámaras. Elaboración Asobancaria.

Entre el 24 de marzo de 2020 y el 22 de octubre de 2021 se otorgaron nuevos créditos equivalentes a COP 599,9 billones (59,8% del PIB), de los cuales COP 340,3 billones fueron destinados a empresas, respondiendo a un escenario de bajas tasas de interés dada la política monetaria expansiva y las diferentes medidas adoptadas.

Adicionalmente, el crédito se vio favorecido con las líneas garantizadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) a través del Programa Unidos por Colombia, del cual, al 26 de octubre de 2021, se había consumido un monto de COP 24,89 billones (2,48% del PIB). Estos desembolsos se han realizado en más de 887 mil operaciones y el 92 % del monto se destinó a MiPymes (un poco más 50% del monto se otorgó a las Pymes), (Gráfico 2).

Gráfico 2. Uso de las líneas de garantía del FNG por tipo de actor



Nota: Información a 20 de octubre de 2021

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

Por sectores, dos terceras partes se han destinado a actividades de comercio al por mayor y por menor; industria manufacturera; construcción; transporte y almacenamiento, sectores que en conjunto tenían una participación del 32,4% del PIB en 2020.

Medidas del Gobierno Nacional

A su vez, el Gobierno Nacional ha brindado subsidios directos al sector empresarial por medio de programas canalizados por el sector bancario al pago de nóminas y de primas. Estas transferencias se han realizado a empresas que presentaron una reducción de al menos el 20% de sus ingresos tras la emergencia sanitaria. Actualmente, con la finalización de algunos programas es posible apreciar sus resultados en la eficacia de la protección de la fuerza laboral y su pertinencia para la reactivación de la actividad económica:

- i) Por parte del Programa de Apoyo al Empleo Formal (PAEF)³, a marzo del 2021, se habían dispersado COP 6,8 billones, teniendo como beneficiarios a 4,1 millones de trabajadores y 142 mil empleadores. Del monto total, el 53% se destinó a MiPymes, siendo el eslabón más representativo y a la vez vulnerable, dada su sensibilidad al ciclo económico. Adicionalmente, se destaca que los sectores con mayor número de empleados beneficiados fueron los servicios administrativos y de apoyo, el comercio al por mayor y al por menor, la industria manufacturera y construcción, respectivamente. El 59,3% de los empleados beneficiados correspondió a estos sectores.
- ii) A su vez, el Programa de Apoyo para el Pago de Primas (PAP)⁴, proporcionó transferencias de un monto total de COP 281 mil millones de pesos para las primas de junio y diciembre de 2020. Fruto de esto 94,8 mil empleadores se vieron beneficiados con 1,04 millones de empleados asociados a estos beneficios, de los cuales el 66% correspondían a MiPymes. Los sectores más beneficiados de este programa coinciden con los del PAEF, añadiendo el sector de transporte y almacenamiento. Estos sectores representan el 69,5% de los empleados cubiertos con este subsidio.

Medidas vigentes

La reducción de restricciones a la actividad económica, producto en parte del avance en el plan de vacunación, han conllevado a la no prorrogación de las medidas fiscales y financieras descritas anteriormente, por lo que el PAEF, según la Ley de Inversión Social recientemente aprobada, solo iría hasta diciembre de 2021. Algo

³ La unidad de pensiones y parafiscales. (2021). Resultados del Programa de Apoyo al Empleo Formal -PAEF. Consolidado postulaciones mayo 2020 - marzo 2021. Recuperado de: https://www.paef.ugpp.gov.co/anexos/Boletin_consolidado_mayo2020_marzo2021.pdf

⁴ La unidad de pensiones y parafiscales. (2021b). Resultados del Programa de Apoyo al Pago de la Prima de Servicios - PAP. Consolidado correspondiente a las nóminas de Junio y Diciembre 2020. Recuperado de https://www.paef.ugpp.gov.co/anexos/Boletin_PAP_consolidado_junio_dic.pdf

similar ocurriría con las líneas de “Unidos por Colombia” del FNG. En este caso, solo las líneas de Capital de Trabajo, Independientes, Gran empresa, Vivienda y Microfinanzas seguirán vigentes hasta esa fecha. Sin embargo, al 26 de octubre de 2021, se ha consumido la mayor parte del cupo disponibles para el total de líneas de garantía, lo que representa una disponibilidad de solo el 5,4% de los recursos.

La extensión de estas líneas es clave para que las empresas y sectores más vulnerables puedan mantener sus flujos de caja y evitar así problemas de morosidad. Cabe destacar que a julio de 2021 la cartera sin ningún tipo de alivio bordeaba el 91%, reflejando un proceso de normalización adecuado con una baja probabilidad de deterioro crediticio, pues 95,4 de cada 100 pesos de la cartera no tenían problemas de morosidad.

Situación financiera del tejido empresarial

Al corte de 2020 se reportaron, por parte de la Supersociedades, 2.425 grandes empresas con el 50,3% del total de activos y 20.810 Pymes con el restante 49,7%⁵. Las implicaciones de la pandemia del Covid-19 para el parque empresarial colombiano durante el 2020 fueron heterogéneas por tamaño y sector económico. No obstante, a nivel agregado se observa una caída anual del ingreso de las empresas que se encontraban vigentes en el 2019 y 2020.

Comparando la situación financiera por tamaño de empresas al cierre de 2020, se encuentra que i) las Pymes contaron con una mayor liquidez frente a las grandes empresas, mejorando incluso frente a su promedio del anterior quinquenio; ii) la solvencia de las Pymes en 2020 fue mayor respecto a las grandes empresas, pero desmejoró con relación al promedio 2015-2019; iii) las Pymes presentaron menores niveles de apalancamiento, endeudamiento y carga financiera frente a la gran empresa, e incluso frente a su promedio 2015-2019; iv) las grandes empresas en el 2020 presentaron una disminución notable de su solvencia con respecto al promedio 2015-2019, y v) tanto en Pymes como en grandes empresas se observó una caída en la rentabilidad del patrimonio para el 2020 (Cuadro 1).

Para 2020 los sectores más representativos fueron los de comercio, industria y explotación de minas y canteras, los cuales representaron en conjunto el 56% de los activos y el 78% de los ingresos de toda la muestra. En este comportamiento se destaca una rentabilidad sobre el patrimonio para los dos primeros de 6,2% y 3,8%, respectivamente, mientras que, explotación de minas y canteras presentó un ROE de -7,8%, un registro muy inferior al obtenido al cierre de 2019. El desempeño negativo del sector minero en el 2020 se explicó por i) la contracción de la extracción de carbón de piedra, atribuida tanto a los bajos precios como a la baja demanda internacional intensificada por el compromiso sostenible y ii) la disminución de la extracción de petróleo, dada la contracción en las exportaciones.

Cuadro 1. Comparación de indicadores financieros por tamaño de empresa

Indicadores	Pymes		Grandes	
	2015-2019	2020	2015-2019	2020
Liquidez ^a	1,7	1,8	1,4	1,4
Solvencia ^b	2,8	2,7	2,4	0,9
Carga financiera ^c	4,6%	4,6%	6,0%	5,5%
Endeudamiento ^d	49,6%	46,3%	51,3%	51,6%
Apalancamiento ^e	1,7	1,0	2,2	1,3
ROE ^f	8,5%	4,6%	3,5%	0,5%

Nota: ^aActivo corriente/pasivo corriente. ^bUtilidad operacional / costos financieros. ^cCostos financieros/ventas. ^dPasivo/activo. ^ePasivo/patrimonio. ^fUtilidad neta/patrimonio

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Calculos Asobancaria.

Mientras que todos los sectores exhibieron una mejor liquidez para 2020 frente a los niveles observados en el periodo 2015-2019 (Gráfico 4.a), en términos de solvencia solo los sectores de actividades inmobiliarias, comercio y agricultura presentaron una mejora (Gráfico 4.c).

Con relación a la carga financiera, aunque gran parte de los sectores presentan una desmejora en 2020 con respecto al 2019 en respuesta a una caída en los ingresos, el comportamiento con relación al promedio 2015-2019 es muy variado, destacándose que, a pesar de no haber aumentado durante el 2020, los sectores con mayor carga son los de energía, gas, agua y gestión de desechos y actividades inmobiliarias, con niveles del 26,2% y 11,7%, respectivamente (Gráfico 4.b).

Finalmente, se observó en 2020 un leve aumento en el endeudamiento de 5 de los 12 sectores con respecto al promedio del 2015-2019, reflejando la buena actuación del sector financiero para irrigar recursos de forma responsable ante el escenario retador que representaba la pandemia. Por otro lado, solo el sector de energía, gas, agua y gestión de desechos aumento su nivel de apalancamiento con respecto al mismo periodo.

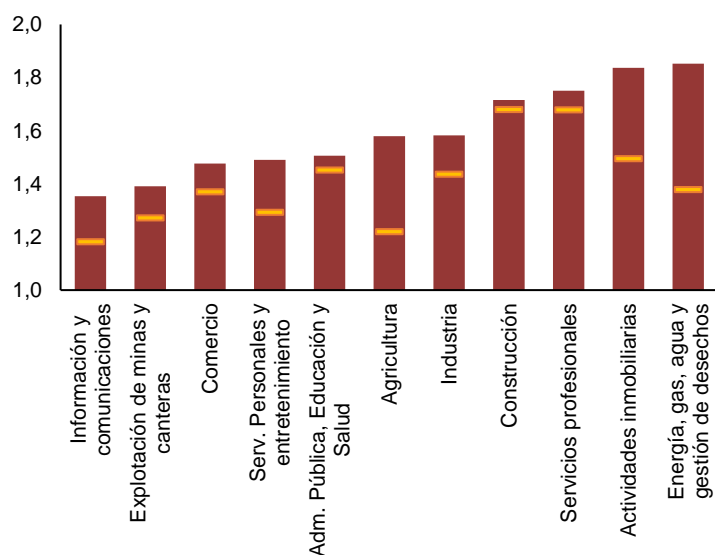
Pymes

Las Pymes son un segmento empresarial estratégico al concentrar el 80% del empleo en el país y contribuir en un 40% a la producción

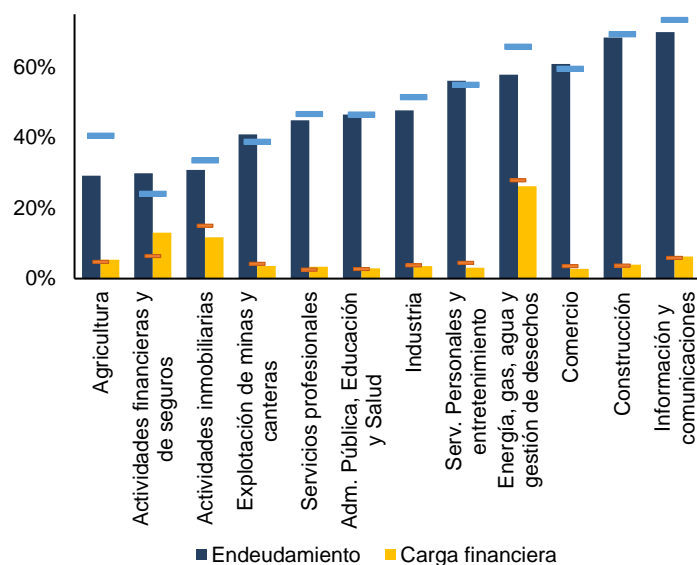
⁵ Para realizar un diagnóstico del sector empresarial en el país, se utilizó la información reportada por más de 23 mil empresas de la Superintendencia de Sociedades (2021). Sistema integrado de información societaria. Recuperado de: <https://siis.ia.supersociedades.gov.co/#/>

Gráfico 4. Indicadores financieros del total de empresas

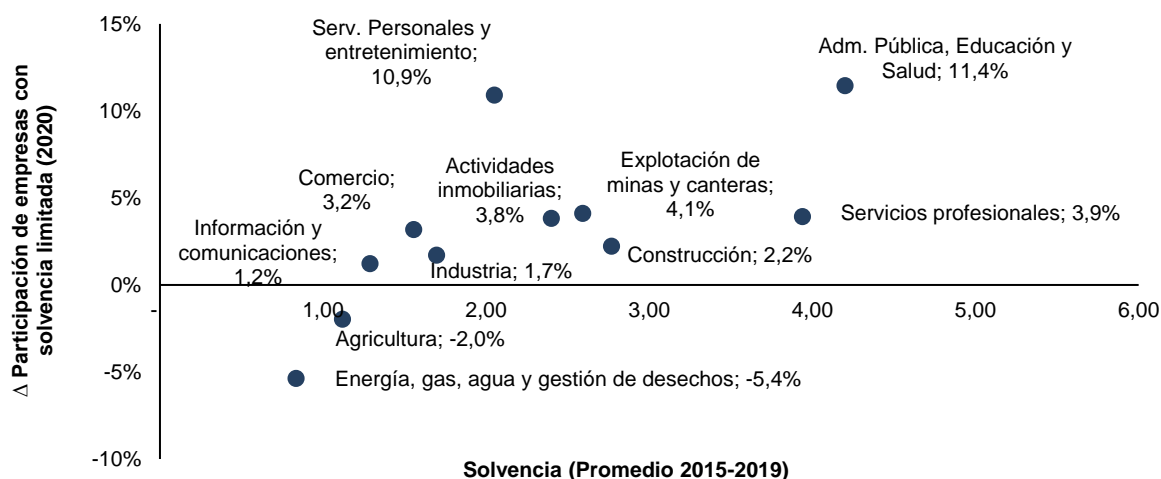
a. Liquidez por sector* (2020)



b. Endeudamiento y carga financiera por sector* (2020)



c. Solvencia por sector



Las líneas horizontales en los gráficos a y b corresponden al promedio 2015-2019.

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Cálculos y elaboración Asobancaria.

nacional, aun cuando se presenta una relativa escasez de empresas medianas⁶. Enfocando el análisis por sectores

económicos para 2020⁷, se observa que el comercio, actividades inmobiliarias y la construcción representan el 56% de los activos y

⁶ OCDE (2020). Reactivando mercados y reformas estructurales necesarias: articulación productiva y cadenas regionales de valor [Diapositiva de PowerPoint]. 65° Congreso Nacional de ACOPI 2020. Recuperado desde: https://www.acopi.org.co/wp-content/uploads/2020/11/ACOPI-Colombia_Nov2020.pdf

⁷ Se realizó un análisis diferencial para las Pymes a partir de las 20.810 empresas que reportan a Supersociedades.

el 59% de los ingresos. 9 de los 12 sectores presentan rentabilidades sobre el patrimonio positivas, aunque la gran mayoría con niveles inferiores al 2019.

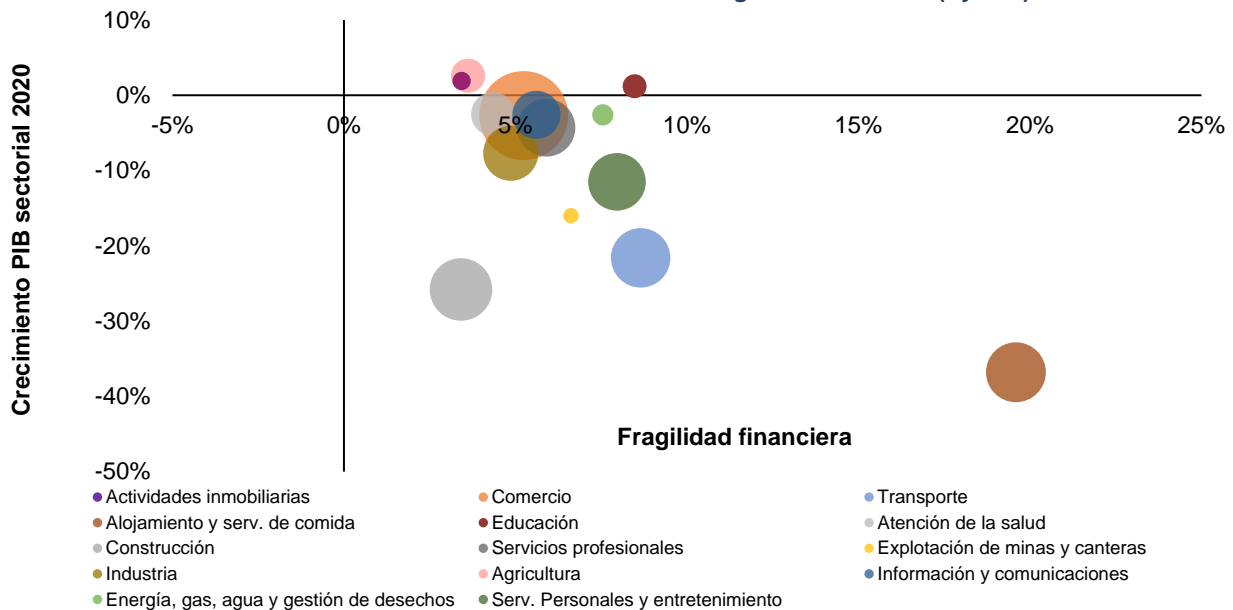
En materia de liquidez, se observa una mejora en la mayoría de los sectores para el 2020 con respecto al promedio del periodo 2015-2019, exceptuando construcción y energía, gas, agua y gestión de desechos, este último también con el peor registro, comparativamente, para 2020. Por su parte, gran parte de sectores presenta desmejora en la solvencia con relación al 2019, e incluso, 7 sectores presentaron niveles inferiores al promedio de años anteriores, siendo el sector de explotación de minas y canteras el de mayor proporción de empresas con solvencia limitada⁸.

Los sectores de actividades inmobiliarias y de energía, gas, agua y gestión de desechos presentaron la mayor carga financiera para 2020, a pesar de no aumentar su nivel respecto al promedio 2015-

2019. Adicionalmente, el sector con un mayor aumento en su carga fue el de actividades profesionales, científicas y técnicas, caracterizado también por tener el 30,4% de sus empresas con alta carga financiera⁹. Finalmente, el sector de energía, gas, agua y gestión de desechos fue el único que aumentó su nivel de apalancamiento para 2020 con respecto al promedio de los años anteriores.

Considerando el choque económico ocurrido en 2020, Asobancaria construyó un índice de fragilidad financiera¹⁰ para conocer la situación de cada sector al cierre de 2019¹¹ y 2020. El índice se construyó haciendo uso del número de empresas con baja liquidez, solvencia limitada y con alta carga financiera sobre el total de cada sector. Esto nos permite comparar la fragilidad financiera con el crecimiento observado en la actividad económica del 2020 y el crédito desembolsado por los intermediarios financieros con garantía del FNG para el mismo periodo (Gráfico 5).

Gráfico 5. Crecimiento del PIB sectorial vs fragilidad financiera (Pymes)



Fuente: Superintendencia de Sociedades y Dane. Elaboración Asobancaria.

Los círculos corresponden a la proporción de los desembolsos realizados con garantía del FNG sobre el PIB del sector en 2020.

Se observa que los sectores que recibieron más desembolsos con garantías del FNG (círculos de mayor diámetro) fueron los que presentaron mayores contracciones en 2020, lo que demuestra la buena focalización de las líneas garantizadas, permitiendo la continuidad de los desembolsos en un entorno de mayor riesgo.

Además, sectores como alojamiento y servicios de comida; servicios personales y entretenimiento y el transporte resultaron ser los de mayor atención, resaltando que ya exhibían un mayor nivel de fragilidad financiera en el 2019 y siguieron presentándolo en el 2020. Hay que destacar que los movimientos desfavorables

⁸ Se denominan empresas con solvencia limitada aquellas que su utilidad operacional era inferior a sus gastos financieros.

⁹ Se considera que una empresa tiene alta carga financiera cuando la relación Gastos financieros/ Ventas supera el promedio 2015-2019 (para el sector de actividades profesionales, científicas y técnicas la carga financiera en 2020 fue de 3,4%, frente al valor promedio 2015-2019 de 2,6%).

¹⁰ El índice de fragilidad financiera se construye a partir del número de empresas que cumplen con las características de baja liquidez, solvencia limitada y alta carga financiera en el año 2020, dividido por el total de empresas del sector correspondiente.

¹¹ Asobancaria. (2021). Perspectivas del financiamiento empresarial: ¿cómo evitar un credit crunch? Banca & Economía 1273. Recuperado de: <https://www.asobancaria.com/2021/03/23/edicion-1273-perspectivas-del-financiamiento-empresarial-como-evitar-un-credit-crunch/>



en el indicador de fragilidad financiera en algunos sectores se deben principalmente a un aumento en el número de empresas con solvencia limitada.

Perspectivas sectoriales

Para el 2021 se espera que todas las ramas de actividad económica exhiban un crecimiento positivo, con 9 de los 12 sectores superando los niveles prepandemia¹², quedando aún por debajo los sectores de minas y canteras, construcción y comercio, aunque con perspectiva positiva.

La recuperación del sector comercial estuvo ralentizada por los bloqueos producidos a causa del descontento social en el marco del paro nacional, llevando a que los segmentos restaurantes, ocupación hotelera y transporte terrestre desaceleraran su desempeño. Para el sector minero, tras un primer semestre con variaciones negativas debido a menor extracción de petróleo y carbón, se prevé un aumento de la producción ante el repunte en los precios internacionales del petróleo. En el caso del sector de la construcción, se espera un mayor nivel de reactivación en subsectores como obras civiles y construcción residencial, debido a que factores como la continuación de proyectos de infraestructura y la alta demanda de vivienda nueva, proporcionarían algo de dinamismo al sector.

Entre los sectores que superarían los niveles de pre-Covid, se destaca el de entretenimiento y recreación, que pasaría de una contracción del 11,5% en 2020 a expandirse a una tasa de 34,5% en 2021, el mayor crecimiento entre las ramas de actividad. Estas perspectivas se soportan en la senda de reactivación gradual de las actividades de esparcimiento, la cual se mantendría conforme avance el plan de vacunación y se mantenga la tendencia decreciente de decesos por Covid.

Finalmente, continúan existiendo factores de riesgos externos e internos que requerirán de un monitoreo constante relacionados con las nuevas variantes de Covid-19, un repunte de la inflación internacional y su impacto en las expectativas inflacionarias y el aumento en el costo de los fletes internacionales y la disrupción en algunas cadenas globales de valor.

Conclusiones y consideraciones finales

La pandemia del Covid-19, además de cobrar miles de vidas, también tuvo impactos sobre el tejido empresarial colombiano en 2020. Los resultados financieros evidencian una reducción del ingreso en la mayoría de los sectores, conllevando a indicadores de solvencia y carga financiera menos favorables con respecto a los años anteriores.

No obstante, el avance del plan de vacunación, el repunte de la demanda interna en lo corrido del 2021, así como las distintas medidas fiscales y financieras direccionadas al sector empresarial, han permitido que la dinámica de creación de empresas y de la actividad económica se muestre favorable, sugiriendo que lo peor ya parece haberse superado.

Es importante destacar que, pese a la reducción en sus ingresos, las Pymes presentaron un desempeño más favorable con respecto a las grandes empresas, al exhibir mayores niveles de solvencia y liquidez, así como menores indicadores de carga financiera, endeudamiento y apalancamiento.

En adelante, será fundamental i) el continuo apoyo a las Pymes dada su contribución a la producción y el empleo en el país ii) seguir monitoreando los factores de riesgos macroeconómicos relacionados con el mercado laboral y nuevas variantes del Covid-19 y iii) garantizar la reactivación total de aquellos sectores con mayores afectaciones, entre ellos los sectores de alojamiento y servicios de comida, servicios personales y entretenimiento, y transporte, los cuales presentaron mayores niveles de fragilidad financiera en 2020.

¹² Asobancaria (2021). Perspectivas de la economía colombiana: en franca recuperación. Banca & Economía 1297. Recuperado de: <https://www.asobancaria.com/2021/09/13/edicion-1297-perspectivas-de-la-economia-colombiana-en-franca-recuperacion/>

Colombia

Principales indicadores macroeconómicos

	2019			2020					2021*		
	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	Total
Producto Interno Bruto**											
PIB Nominal (COP Billones)	270,9	287,7	1061,1	258,7	213,5	249,2	281,4	1002,9	269,1	271,6	1109,2
PIB Nominal (USD Billones)	78,3	88,6	324,0	63,4	57,1	63,8	76,5	271,5	71,9	74,0	314,7
PIB Real (COP Billones)	222,7	238,9	882,0	206,4	181,3	204,1	230,3	822,0	208,8	213,1	874,7
PIB Real (% Var. interanual)	3,2	3,2	3,3	0,7	-15,8	-8,5	-3,6	-6,8	1,1	17,6	8,2
Precios											
Inflación (IPC, % Var. interanual)	3,8	3,8	3,8	3,7	2,9	1,9	1,6	1,6	2,0	3,3	4,7
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	3,3	3,4	3,4	3,3	2,0	1,5	1,2	1,0	1,6	2,7	3,2
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3462	3277	3277	4065	3759	3879	3432	3432	3736	3757	3600
Tipo de cambio (Var. % interanual)	16,5	3,6	3,6	28,0	17,3	12,0	4,7	4,7	-8,1	-3,6	4,9
Sector Externo (% del PIB)											
Cuenta corriente	-5,1	-3,7	-4,3	-3,6	-3,0	-2,7	...	-3,4	-4,4	-6,3	-4,9
Cuenta corriente (USD Billones)	-4,2	-3,2	-14,5	-2,6	-1,7	-1,8	-3,2	-9,3	-3,3	-4,6	-15,2
Balanza comercial	-5,0	-3,7	-3,8	-3,9	-4,3	-4,6	...	-3	-5,1	-7,4	-3,6
Exportaciones F.O.B.	12,8	12,9	52,3	11,7	7,8	8,9	...	12,3	14,2	14,9	13,3
Importaciones F.O.B.	16,9	16,1	64,7	14,5	10,2	12,0	...	15,2	19,3	22,3	16,9
Renta de los factores	-3,0	-2,9	-3,1	-2,6	-1,8	-1,7	...	-2,1	-2,6	-2,4	-2,9
Transferencias corrientes	2,7	2,7	1,9	3,3	0,0	3,2	...	3,2	3,2	3,6	3,1
Inversión extranjera directa (pasivo)	3,9	4,0	4,3	4,5	2,3	1,1	3,0	2,8	3,3	2,8	3,4
Sector Público (acumulado, % del PIB)											
Bal. primario del Gobierno Central	1,4	0,4	0,5	0,3	-3,2	...	...	-5,9	...	...	...
Bal. del Gobierno Nacional Central	-1,2	-2,5	-2,5	-0,2	-5,8	...	...	-7,8	...	...	-8,6
Bal. estructural del Gobierno Central	...	...	-1,5	...	...	...	...	...	...	...	...
Bal. primario del SPNF	2,3	0,5	0,5	0,4	-3,0	...	...	-6,7	...	...	...
Bal. del SPNF	-0,5	-2,4	-2,4	0,4	-5,2	...	...	-9,4	...	...	...
Indicadores de Deuda (% del PIB)											
Deuda externa bruta	42,0	42,7	42,0	47,4	49,3	...	...	...	...	...	...
Pública	22,6	22,7	22,8	25,3	26,6	...	...	...	...	...	...
Privada	19,5	20,0	19,2	22,1	22,6	...	...	...	...	...	...
Deuda bruta del Gobierno Central	51,9	50,3	50,0	59,6	61,7	...	...	61,4	...	...	62,9



Colombia

Estados financieros del sistema bancario

	ago-21 (a)	jul-21	ago-20 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	769,565	767,919	739,708	-0.4%
Disponible	52,230	52,425	59,689	-16.2%
Inversiones y operaciones con derivados	166,562	169,251	153,117	4.2%
Cartera de crédito	525,178	520,097	502,017	0.2%
Consumo	157,618	155,299	146,035	3.3%
Comercial	275,773	274,254	273,410	-3.4%
Vivienda	78,573	77,543	70,206	7.2%
Microcrédito	13,214	13,002	12,366	2.3%
Provisiones	37,287	37,265	33,809	5.6%
Consumo	12,048	12,082	9,994	15.4%
Comercial	17,623	17,525	16,741	0.8%
Vivienda	2,900	2,884	2,586	7.4%
Microcrédito	1,050	1,093	1,107	-9.1%
Pasivo	671,784	671,560	648,907	-0.9%
Instrumentos financieros a costo amortizado	591,890	590,199	556,054	1.9%
Cuentas de ahorro	263,717	264,694	231,680	9.0%
CDT	142,465	142,044	167,997	-18.8%
Cuentas Corrientes	81,435	80,243	69,454	12.3%
Otros pasivos	9,683	9,701	9,727	-4.7%
Patrimonio	97,781	96,359	90,801	3.1%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	8,186	7,135	3,510	123.3%
Ingresos financieros de cartera	27,584	24,049	31,192	-15.3%
Gastos por intereses	6,251	5,478	10,740	-44.3%
Margen neto de Intereses	21,871	19,157	21,057	-0.6%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	4.45	4.56	4.35	0.10
Consumo	5.12	5.28	3.91	1.21
Comercial	4.27	4.34	4.59	-0.33
Vivienda	3.36	3.46	3.76	-0.40
Microcrédito	6.82	7.31	7.36	-0.54
Cubrimiento	159.5	157.0	154.9	-4.59
Consumo	149.3	147.5	174.9	-25.57
Comercial	149.7	147.1	133.3	16.45
Vivienda	109.9	107.4	97.9	11.94
Microcrédito	116.5	115.0	121.6	-5.11
ROA	1.60%	1.60%	0.71%	0.9
ROE	12.82%	13.03%	5.85%	7.0
Solvencia	20.40%	20.29%	15.92%	4.5



Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019				2019	2020				2020
	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total
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	100	100	100	100	100
Municipios con al menos una oficina (%)	73,9	73,9	74,4	74,7	74,6	74,4	74,6	74,6	74,6	74,6	74,6	...	...
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	99,5	100	98,3	100	100	...	100	100	100	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	87,1	87,8	87,8
Indicador de bancarización (%) EC**	76,40	79,20	80,5	81,3	81,6	82,4	81,6	81,6	...	...	86,6	...	...
Adultos con: (en millones)													
Cuentas de ahorro EC	23,53	25,16	25,75	25,79	25,99	26,3	26,6	26,6	...	...	27,5	27,9	27,9
Cuenta corriente EC	1,72	1,73	1,89	1,95	2,00	2,00	1,97	1,97	...	...	1,92	1,9	1,9
Cuentas CAES EC	2,83	2,97	3,02	3,03	3,02	3,03	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	...	...	7,14	8,1	8,1
Otros productos de ahorro EC	0,77	0,78	0,81	0,83	0,84	0,80	0,85	0,85	...	...	0,84	...	...
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	...	...	10,59	...	...
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	...	...	...	32	32
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	73,0	72,6	72,6
Algún producto activo EC	65,1	66,9	67,2	67,8	68,4	69,2	69,1	65,2	...	...	72,4	...	...
Cuentas de ahorro activas EC	72,0	71,8	68,3	68,9	70,1	70,2	70,1	70,1	...	...	65,4	...	...
Cuentas corrientes activas EC	84,5	83,7	85,5	85,8	85,9	85,6	85,6	85,6	...	...	82,8	...	...
Cuentas CAES activas EC	87,5	89,5	89,7	89,8	89,9	82,2	82,1	82,1	...	...	82,1	...	...
Cuentas CATS activas EC	96,5	96,5	67,7	58,2	58,3	59,0	58,3	58,3	...	...	80,8	...	...
Otros pptos. de ahorro activos EC	66,6	62,7	61,2	61,3	61,8	62,0	62,8	62,8	...	...	63,8	...	...
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	...	...	76,7	...	...
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	2020				2020	2021
	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1
Créditos de vivienda activos EC	79,3	78,9	77,8	78,2	...	...	...	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	85,3	84,7	...	45,5	...	...	...	...	...	...
Acceso										
Productos empresas										
Empresas con: (en miles)										
Al menos un producto EC	751,0	775,2	946,5	938,8	933,8	925,3	922,3	925,2	925,2	...
Cuenta de ahorro EC	500,8	522,7	649,4	649,1	648,5	637,1	637,1	639,8	639,8	...
Cuenta corriente EC	420,9	430,7	502,9	499,7	492,8	491,6	488,7	491,3	491,3	...
Otros productos de ahorro EC	15,24	14,12	13,9	13,8	15,4	16,0	14,9	...	...	...
Crédito comercial EC	242,5	243,6	277,8	285,9	288,3	291,3	...	...	...	...
Crédito de consumo EC	98,72	102,5	105,8	104,9	103,9	103,4	...	...	...	...
Tarjeta de crédito EC	79,96	94,35	106,9	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	68,34	68,00	68,06	67,63	66,84	66,84	...
Algún producto activo SF	74,7	73,3	71,6	68,36	68,02	68,04	67,65	...	...	...
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	47,2	47,6	45,8	44,8	44,7	44,0	...	...	...
Otros ptdos. de ahorro activos EC	57,5	51,2	49,2	52,0	55,0	55,4	57,2	...	...	...
Cuentas corrientes activas EC	89,1	88,5	89,0	89,7	90,7	91,0	91,1	...	...	...
Microcréditos activos EC	63,2	62,0	57,2	50,3	49,9	49,0	...	...	...	...
Créditos de consumo activos EC	84,9	85,1	83,9	78,2	77,7	77,4	...	...	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	88,6	89,4	90,2	80,3	80,5	79,8	...	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	91,3	90,8	91,6	77,1	77,3	73,0	...	...	...	...
Operaciones (semestral)										
Total operaciones (millones)	4.926	5.462	6.332	8.194	-	4,685	-	5,220	9,911	-
No monetarias (Participación)	48,0	50,3	54,2	57,9	-	64,0	-	60,0	61,7	-
Monetarias (Participación)	52,0	49,7	45,8	42,0	-	36,0	-	40,0	38,2	-
No monetarias (Crecimiento anual)	22,22	16,01	25,1	38,3	-	31,0	-	27,4	28,9	-
Monetarias (Crecimiento anual)	6,79	6,14	6,7	18,8	-	1,3	-	17,2	10,0	-
Tarjetas										
Crédito vigentes (millones)	14,93	14,89	15,28	16,05	16,33	15,47	14,48	14,67	14,67	14,53
Débito vigentes (millones)	25,17	27,52	29,57	33,09	34,11	34,51	35,42	36,38	36,38	37,37
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	205,8	201,8	194,4	203,8	176,2	179,3	188,6	207,8	207,8	195,5
Ticket promedio compra débito (\$miles)	138,3	133,4	131,4	126,0	113,6	126,0	123,6	129,3	129,3	120,6