



El crédito 2021-2022: balance positivo para la recuperación

• El 2021 cierra con un balance muy positivo para la economía superando las previsiones que se tenían a inicio de año. El sector financiero secundó eficazmente la recuperación económica mediante el canal del crédito, que siguió operando sin pausa y administrando con éxito los riesgos de los recursos que se encuentran depositados en el sistema.

• El Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) de la Superfinanciera y "Unidos por Colombia" del FNG, claves durante los periodos más críticos de la pandemia, han llegado a su fin de forma ordenada y con resultados muy favorables, logrando apoyar a los más afectados sin generar complicaciones para la estabilidad del sector financiero.

• En 2022 esperamos que la consolidación de la recuperación económica no se vea frenada por presiones al sistema sanitario. Proyectamos un crecimiento del crédito del 7,8% nominal (3,1% real). El crédito de consumo sería la modalidad con mayor crecimiento (15,2% nominal) soportada en el buen desempeño de la demanda interna y el mejoramiento gradual del mercado laboral. El crédito empresarial, por su parte, se desaceleraría frente a máximos alcanzados en los meses previos.

• El riesgo de crédito fue controlado en los momentos más álgidos de la pandemia gracias a los alivios y garantías, y su finalización no supuso deterioros en la calidad de la cartera, que habría cerrado en cerca de 4,2% en 2021, mejorando incluso frente al registro de 2019. Para 2022 no se esperan riesgos importantes en este frente. La calidad se mantendría en torno al 4.0%.

• El Indicador de Alerta Bancaria de Asobancaria (IAB) marca un nivel de riesgo medio-bajo para el 2022, mejorando frente al año anterior. Esto se explica a nivel macroeconómico por la continua recuperación de la actividad económica y el empleo, y a nivel sectorial por los adecuados niveles de solvencia y bajo riesgo crediticio. Las variables de tasa de cambio real y, en menor grado, tasa de interés presentan alertas, de allí la importancia de su constante monitoreo.

• Estos resultados reflejan el potencial del sector para seguir contribuyendo a la economía mediante un continuo apoyo a los sectores estratégicos. Los desafíos para atender las necesidades cada vez más particulares de los clientes financieros, los desarrollos que buscan estar a la vanguardia de las nuevas tecnologías para seguir avanzando en la eficiencia, y el llegar a clientes con baja atención serán la prioridad para seguir contribuyendo a un desarrollo sostenible e inclusivo que responda al compromiso que la banca tiene con el país.

24 de enero de 2022

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

El crédito 2021-2022: balance positivo para la recuperación

Durante 2021 el crédito continuó fluyendo sin tropiezos hacia los distintos sectores de la economía llegando a desembolsarse \$442 billones de pesos, superando el monto desembolsado en 2019 de \$433 billones de pesos. El buen ritmo de la vacunación, la reapertura de la economía, la mejora gradual en el mercado laboral, la mayor demanda interna y los alivios y garantías por parte del sector financiero, fueron factores que sin duda apoyaron estos resultados.

Para 2022, el desarrollo de la pandemia, la respuesta de la política monetaria ante las presiones inflacionarias y los comicios presidenciales y legislativos, son quizá los factores de mayor seguimiento que encauzarán la economía y las finanzas del país. No obstante, el balance de estos escenarios luce favorable. Las perspectivas para el crédito son positivas y no se perciben riesgos importantes que afecten la estabilidad financiera, por lo que el sector seguirá fungiendo como motor de la dinámica económica.

Esta edición de Banca de Economía presenta el desempeño de la cartera durante 2021 y las perspectivas crediticias de Asobancaria para 2022 en cada una de las modalidades. Se presenta el balance de riesgos con base en los resultados del Indicador de Alerta Bancaria de Asobancaria (IAB) y los principales hitos regulatorios que vienen para este año.

Balance 2021: un despegue anticipado

El 2021 sorprendió favorablemente con resultados muy superiores a los previstos a inicio de año. Pese a la aparición de variantes sobre el virus, los avances satisfactorios en el número de población vacunada y sus consecuentes impactos en la mayor movilización y menores restricciones de aforo resultaron en continuas sorpresas positivas sobre el crecimiento económico.

Los precios a su vez reaccionaron al alza, no solo por el cierre de la brecha del producto, sino por factores atípicos asociados con el incremento en los costos del transporte internacional por problemas en las cadenas de suministro, así como por la finalización de reducciones temporales en algunos rubros del IPC y bloqueos internos por protestas que afectaron el transporte.

Estos desarrollos generaron que en tan solo en un trimestre el Banco de la República aumentara la tasa de política monetaria (TPM) en 125pbs, devolviendo la mitad de los recortes generados desde el inicio de la pandemia durante los meses más difíciles por cuenta de los confinamientos.

Sin embargo, con las continuas reducciones de la TPM en medio de la pandemia, que pasó de 4,25 a 1,75, una disminución de 250 pbs, las tasas de mercado absorbieron rápidamente estos movimientos, llegando a reducirse incluso hasta en 284 pbs¹. Con las recientes subidas, la tasa de créditos bancarios presentó, al cierre de 2021, un incremento de 29 pbs².

¹ La tasa de crédito promedio ponderada para los establecimientos bancarios pasó de 13.8% en febrero de 2020 a 11% en mayo de 2021.

² En agosto de 2021 la tasa promedio de colocación se ubicó en 12.4%, ascendiendo hasta 12.7% en diciembre de 2021.

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Ángela Fajardo Moreno
Paula Catalina Buitrago Ramírez
Andrés Sayago Meza

PROGRAMACIÓN

EVENTOS ASOBANCARIA

¡Un año recargado de temáticas clave para impulsar nuestra economía!

2022

Capacitaciones y Eventos

Febrero 17 5° Encuentro Leasing Bogotá	Marzo 11 13° Foro de Vivienda Bogotá
Marzo 31 4° Congreso Sostenibilidad Bogotá	Abril 7 10° Jornada de Libre Competencia Bogotá
Mayo 12 y 13 12° CAMP - Congreso de Acceso a Servicios Financieros y Medios de pago Cali	Junio 9 y 10 24° Congreso de Tesorería Barranquilla
Julio 14 y 15 21° Congreso Panamericano de LAFTFPADM Cartagena	Agosto 17, 18 y 19 56° Convención Bancaria Cartagena
Septiembre 22 y 23 20° Congreso de Derecho Financiero Cartagena	Octubre 7 33° Simposio de Mercado de Capitales Bogotá
Octubre 27 y 28 15° Congreso de Prevención del Fraude y Seguridad Barranquilla	Noviembre 17 y 18 20° Congreso de Riesgo Financiero Cartagena
Diciembre 1 10° Encuentro Tributario Bogotá	

f asobancaria.columbia @asobancaria in @asobancaria www.asobancaria.com

ASOBANCARIA



El sector financiero logró maniobrar asertivamente desde el surgimiento de la pandemia, gracias al apoyo de la Superintendencia Financiera, con programas que apoyaron a los deudores más afectados, entendiendo sus necesidades específicas. Es así como, luego de finalizar el Programa de Acompañamiento a los Deudores (PAD) el pasado mes de agosto, no se han observado deterioros en la cartera, resaltando la correcta gradualidad con la que funcionaron este tipo de programas.

El PAD generó soluciones estructurales a 2,2 millones de deudores con \$37 billones en créditos, los cuales se redefinieron mediante periodos de gracia en promedio de 7 meses, ampliación de créditos por 29 meses, reducción de la cuota mensual en 28,7% y disminución de la tasa de interés en 231 puntos básicos.

En este periodo, otro factor clave fue la coordinación con las demás autoridades del sector y el Gobierno Nacional, el cual mitigó el mayor entorno de riesgos mediante el programa “Unidos por Colombia” del FNG con garantías para créditos estratégicos en aras de seguir apoyando la reactivación. En el caso particular de las empresas, este tipo de iniciativas contribuyeron a tasas de aprobación del 80% de las solicitudes, donde el 92,7% fue destinado a mipymes.

Los desembolsos para las modalidades de consumo, microcrédito y vivienda ya superaron los montos registrados en el periodo prepandemia, mientras que la cartera comercial sigue levemente rezagada pues durante 2021 se desembolsaron \$166,6 billones, mientras que en 2019 los desembolsos ascendieron a \$166,8 billones cuando muchas empresas tomaron una posición defensiva de liquidez.

Desempeño de la cartera crediticia

El sector financiero fue un aliado en la recuperación económica otorgando créditos en todas las modalidades. Asobancaria estima que la cartera bruta de los establecimientos bancarios se expandió 10,2% nominal anual (4,3% real) al cierre de 2021, cifra superior en 6pp respecto al crecimiento de 2020, reflejando una dinámica positiva en la demanda de crédito.

Por modalidades, la cartera de consumo cerraría con un crecimiento del 12,2% nominal anual (6,2% real) (Gráfico 1), un resultado favorable frente al 2,3% nominal observado en 2020, gracias a la recuperación de la demanda interna ante el avance en vacunación y la recuperación del empleo³.

La cartera de vivienda exhibiría en 2021 el mejor comportamiento entre las distintas modalidades ante la continuidad de los subsidios y las tasas de colocación históricamente bajas. Su crecimiento habría bordeado 14,4% nominal anual (8,3% real) en 2021, superior al 7,0% de 2020.

Finalmente, las modalidades empresariales han continuado expandiéndose, pues la cartera comercial y de microcrédito crecerían 7,9% nominal anual (2,2% real) y 10,0% nominal (4,2% real), respectivamente. Este comportamiento se encuentra sustentado en la continua reactivación económica, la positiva percepción de la demanda de crédito para todos los tamaños de empresas en los establecimientos bancarios, así como en las menores exigencias para otorgar nuevos créditos en el último trimestre del año⁴.

En general, las decisiones adoptadas durante la pandemia muestran efectividad al contener el deterioro y mantener el acceso a nuevos créditos. A octubre de 2021, el 88% de la cartera estaba normalizada, es decir, sin ningún tipo de alivios, y cerca del 96% del saldo se encontraba sin moratorias.

Con respecto a la calidad de la cartera por nivel de mora (cartera vencida como proporción de la cartera total), esta habría bordeado en 2021 un 4,2% (Gráfico 2), disminuyendo cerca de 0,8pp frente al 2020 ante la desaceleración de la cartera vencida y los mayores crecimientos en la cartera bruta. El indicador en todas las modalidades mejoraría, especialmente en consumo.

El buen desempeño del indicador de calidad tradicional para la cartera de consumo en el 2021 fue explicado por el favorable crecimiento de la cartera bruta de libranza y libre inversión, así como por la desaceleración de la cartera vencida de las líneas de tarjeta de crédito y libre inversión. Sin embargo, el indicador aún se encuentra levemente por encima de los niveles prepandemia.

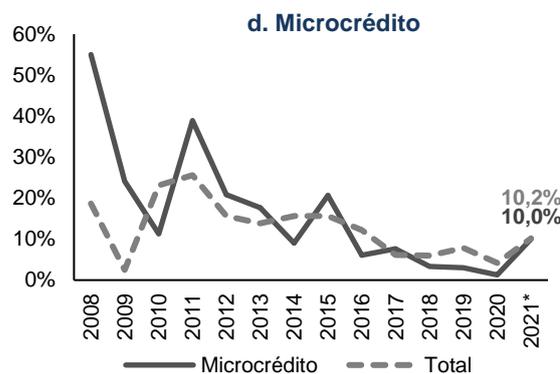
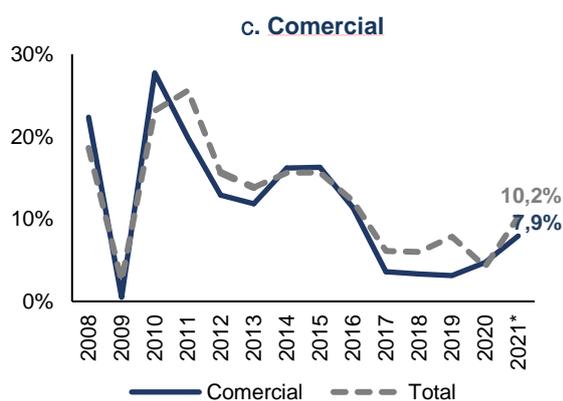
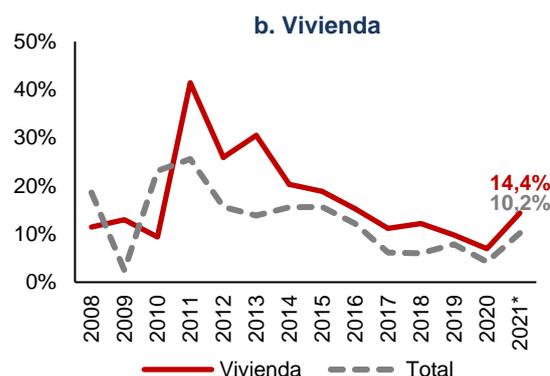
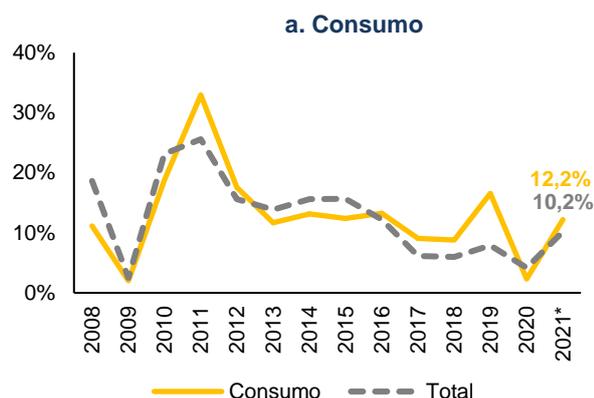
En cuanto a la cartera comercial, al desagregar el indicador de calidad tradicional por las principales líneas, la reducción observada en el último año es explicada por las empresas de mayor tamaño y la categoría “otras”, que incorpora moneda extranjera y leasing financiero. Por tamaño de empresas, mientras que las grandes mejoraron constantemente este indicador, en las pymes se deterioró frente a 2020, aunque mejoró frente al periodo prepandemia, mientras que las microempresas no registran cambios frente a 2019 (Tabla 1).

³ Asobancaria (2021). El mercado laboral en Colombia: una lenta recuperación. Banca & Economía 1311. Recuperado de: <https://www.asobancaria.com/2021/12/21/edicion-1311-el-mercado-laboral-en-colombia-una-lenta-recuperacion/>

⁴ Banco de la República (2021). Reporte de la situación del crédito en Colombia – Septiembre 2021. Recuperado de: <https://www.banrep.gov.co/es/reportes-situacion-del-credito-colombia-septiembre-2021>



Gráfico 1. Crecimiento nominal anual de la cartera bancaria por modalidad



*Proyecciones por Asobancaria.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

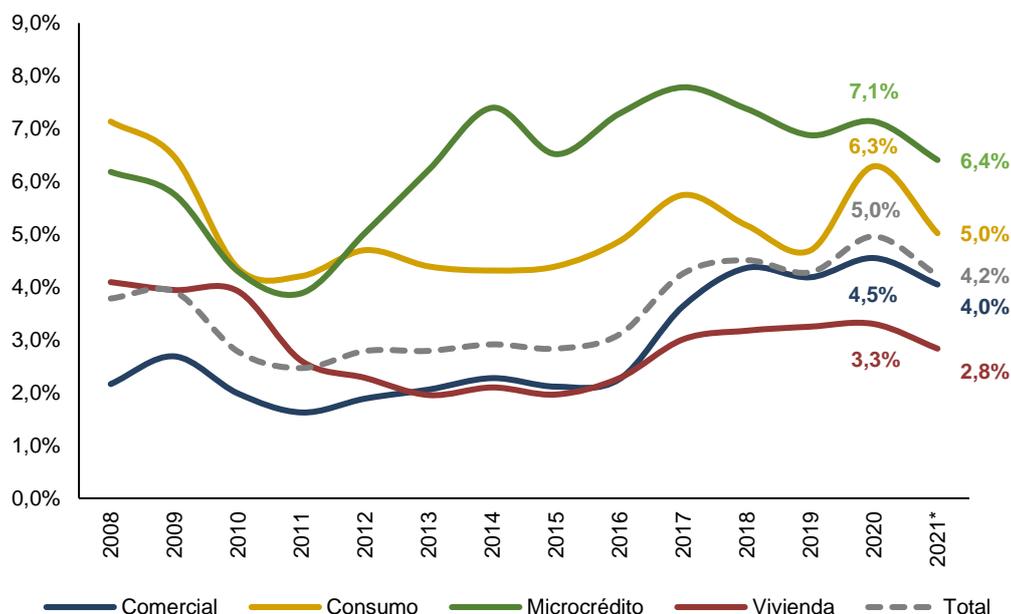
Con respecto al indicador de calidad para la modalidad de microcrédito, este presentó una leve reducción en el 2021 explicada principalmente por la línea de mayor tamaño (entre 25 y 120 smmlv). Es importante destacar que la dinámica de la calidad en la modalidad de microcrédito resultó más favorable que la de las líneas de crédito comercial para pymes y microempresas, lo cual puede estar relacionado con un mejor conocimiento del cliente por parte de los bancos especializados en microcrédito, frente a los bancos que atienden a estas líneas comerciales.

Por otro lado, al contrastar con la calidad de cartera por clasificación se evidencia una perspectiva de menor deterioro

esperado para los próximos meses, y de allí que se mantenga en niveles bajos el riesgo de crédito. La presión es incluso menor si se considera el elevado nivel de provisiones que cubre por completo la cartera morosa (Gráfico 3).

A lo anterior se suma que los indicadores de liquidez y solvencia continúan situándose por encima de los niveles regulatorios y la rentabilidad de los establecimientos bancarios es similar al periodo prepandemia, aspectos favorables para la estabilidad financiera y que permiten establecer un balance positivo en la dinámica crediticia durante 2021.

Gráfico 2. Indicador de calidad por mora



* Proyecciones Asobancaria.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

Tabla 1. Indicador de la calidad tradicional para la cartera comercial por líneas

Año		2019	2020	2021*	2021*-2019
Principales líneas modalidad Comercial	Grandes	3,7%	3,5%	3,1%	-0,6%
	Pymes	8,8%	8,1%	8,2%	-0,6%
	Microempresas	9,6%	9,9%	9,6%	0,0%
	Otras	2,8%	3,8%	3,2%	0,4%
	Total Comercial	4,2%	4,5%	4,1%	-0,1%

*Cifras a octubre de 2021.

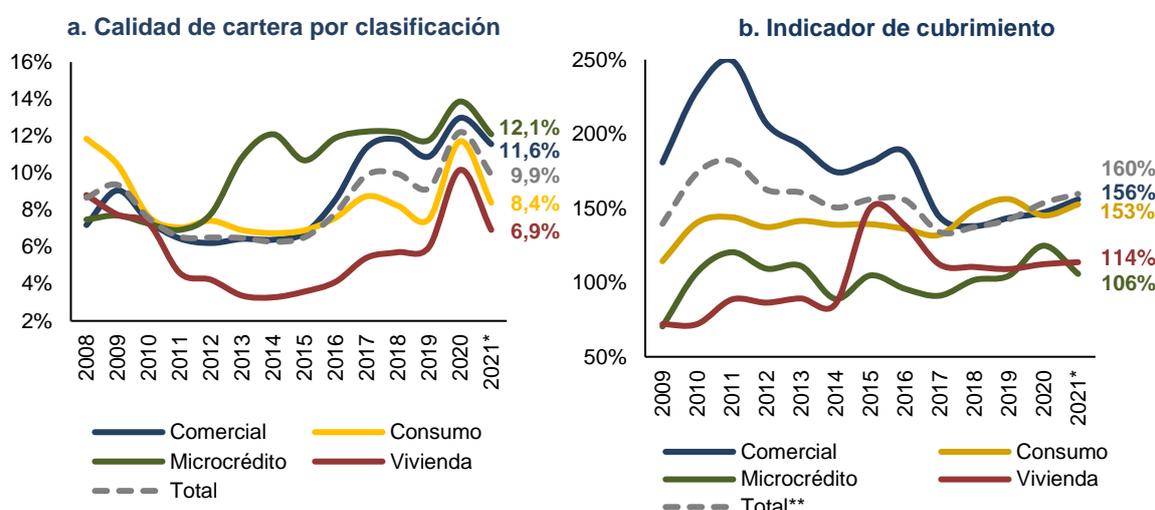
Nota: Otras incluye las líneas de oficial, factoring, financiero, moneda extranjera, construcción y leasing financiero.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

Finalmente, a nivel regional se destaca el crecimiento de la cartera bruta en los departamentos con mayor incidencia de pobreza en Colombia. En particular, mientras que la cartera bruta en el país exhibió un crecimiento del 5,8% nominal (1,2% real) a septiembre de 2021, el departamento de Chocó presentó un crecimiento de la cartera nominal anual del 14,9% (8,8% real), y el de la Guajira

bordeó el 11,5% (5,6% real). Por su parte, los departamentos con más bajo nivel de acceso al sector financiero como Vichada, Guainía, Vaupés y Cauca también evidencian crecimientos de la cartera nominal anual de 10,3%, 26,9%, 13,5% y 13,0% respectivamente ⁵, todos incluso por encima del total de la cartera bruta nominal estimada para diciembre de 2021 (10,2%).

Gráfico 3. Indicador de cartera bancaria



*Cifras a octubre de 2021. **Incluye la provisión general adicional que se implementó desde junio de 2020.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

Perspectiva 2022: expansión crediticia en un entorno de transición

El cierre de 2021 y el inicio de 2022 marcan un periodo de consolidación para la economía y por consiguiente para la banca. En este sentido, de acuerdo con los resultados de la encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia con corte a septiembre de 2021 ⁶, los indicadores de demanda y oferta de crédito presentan un comportamiento favorable acorde con la recuperación económica observada. Con respecto al indicador de demanda, todas las modalidades presentan balances positivos, mientras que por el lado de la oferta la única modalidad que registra desmejoras ⁷ en su indicador de cambios en las exigencias

es microcrédito (aunque continúa en terreno positivo). En cuanto al nivel de exigencias para otorgar nueva cartera en los próximos tres meses, se marca un relajamiento en la cartera destinada a las firmas y unas condiciones más restrictivas en la cartera de consumo ⁸.

En general, la cartera crediticia ha presentado un crecimiento favorable desde el segundo trimestre del 2021, ubicándose en cerca del 10,2% nominal en diciembre de 2021 ante las positivas variaciones en todas las modalidades. Para el cierre de 2022 esperamos un crecimiento nominal de la cartera de 7,8% (3,1% real), el cual estaría impulsado por el repunte de 15,2% nominal (10,2% real) en los créditos de consumo y de 10,1% nominal (5,2% real) en la modalidad de vivienda (Tabla 2).

⁵ Los crecimientos reales para estos departamentos son 5,5%, 21,4%, 8,6% y 8,1% respectivamente.

⁶ Banco de la República (2021). Reporte de la situación del crédito en Colombia

⁷ Para calcular este indicador, a los establecimientos de crédito se les pregunta cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos y se les dan las siguientes opciones: 1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderada mente menos restrictivos; 5 = menos restrictivos; 6 = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calcula como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado negativo del balance se interpreta como que estos establecimientos de crédito están siendo más restrictivos, y viceversa.

⁸ Banco de la República (2021). Reporte de la situación del crédito en Colombia

Tabla 2. Crecimiento de la cartera por modalidad

modalidad	Nominal			Real		
	2020	2021*	2022*	2020	2021*	2022*
Comercial	4,7%	7,9%	3,2%	3,1%	2,2%	-1,3%
Consumo	2,3%	12,2%	15,2%	0,7%	6,2%	10,2%
Microcrédito	1,3%	10,0%	5,0%	-0,3%	4,2%	0,4%
Vivienda	7,0%	14,4%	10,1%	5,3%	8,3%	5,2%
Total	4,2%	10,2%	7,8%	2,5%	4,3%	3,1%

*Proyecciones de Asobancaria

Fuente: Elaboración de Asobancaria.

En cuanto a la cartera por modalidad, se espera que 2022 sea un año más dinámico para la cartera de consumo y retorne a los niveles de crecimiento prepandemia. En términos macroeconómicos, esta modalidad se verá especialmente impulsada por el consumo de los hogares, que registra un aumento del 20,2% a septiembre del 2021, muy en línea con la recuperación de la economía y la confianza del consumidor que continúa en niveles prepandemia⁹. Así mismo, se espera que los avances en la vacunación, la recuperación gradual del mercado laboral y la dinámica de desatraso en el consumo pospuesto por la pandemia (el cual habría crecido 13,9% en 2021 frente al 3,9% registrado en 2019) continúen impulsando el crecimiento de esta cartera.

Por el lado de la cartera comercial y el microcrédito, se espera un retorno a niveles prepandemia apalancado por la fortaleza de la demanda interna y los estímulos del gobierno mediante el Programa de Apoyo al Empleo Formal (PAEF) para micro y pequeñas empresas, así como por la dinámica de la inversión privada que se reactivaría una vez se mitigue la incertidumbre asociada a los comicios. Por otro lado, se espera una normalización en las cadenas de suministro para el segundo semestre del año que disminuya la presión de los costos de producción y la dificultad en el aprovisionamiento de insumos.

Finalmente, la cartera de vivienda presentaría un crecimiento nominal del 10,1% (5,2% real) en 2022. Este comportamiento se soporta en el dinamismo de las ventas de vivienda (especialmente VIS) las cuales se espera que continúen creciendo apalancadas en los estímulos del Gobierno, las facilidades de compra que brinda el sector financiero, los bajos niveles de las tasas de interés frente a sus niveles históricos y la reactivación de la economía. Esto, sobre todo teniendo en cuenta que los cupos para asignación de subsidios de vivienda VIS seguirían otorgándose, por lo menos, hasta el último día del Gobierno actual.

Entre nuestro balance de riesgos a la baja para la cartera destacamos una normalización de la política monetaria más acelerada a la que prevemos en nuestro escenario central (ver B&E 1312), lo que podría generar una mayor transmisión de tasas que ralenticen el crédito. En todo caso se debe resaltar que para este año los riesgos lucen acotados y el efecto rezagado de estas alzas que se vienen presentando en los últimos meses se verán

con más fuerza hacia el 2023, en línea con el curso de los mecanismos de transmisión. Este riesgo será particularmente importante para la cartera empresarial donde priman los créditos a tasa variable, caso contrario a lo que ocurre para la cartera de consumo y vivienda, donde la mayor participación está a tasa fija.

Entre otros riesgos destacamos la incertidumbre electoral, rebrotes de las protestas sociales y la eventual persistencia de la pandemia mediante la aparición de nuevas variantes letales o más contagiosas que impliquen nuevas restricciones, así como la persistencia de disrupciones en la cadena de suministro que sigan generando presiones inflacionarias. En cuanto a la cartera de vivienda, aunque por efecto base de comparación estadística los años 2021 y 2022 serían los de mayor crecimiento, es posible que el sector de la construcción aún no se recupere hacia sus niveles de crecimiento prepandemia.

En el frente de riesgo crediticio, la terminación del Programa de Acompañamiento al Deudor no ha generado afectaciones importantes en la cartera vencida. Considerando la materialización de nuestras perspectivas macroeconómicas y financieras, el indicador de calidad de cartera habría cerrado en 4,2% en 2021 y se estabilizaría hacia niveles de 4.0% en 2022 (Tabla 3).

Tabla 3. Indicador de calidad tradicional por modalidad

modalidad	2020	2021*	2022*
Comercial	4,5%	4,0%	4,0%
Consumo	6,3%	5,0%	4,5%
Vivienda	3,3%	2,8%	2,5%
Microcrédito	7,1%	6,4%	6,2%
Total	5,0%	4,2%	4,0%

*Proyecciones de Asobancaria

Fuente: Elaboración Asobancaria.

Con estas previsiones, esperaríamos que el indicador de profundización financiera (porcentaje de la cartera sobre el PIB) cierre en 50,9% en 2022, superando en 1 punto porcentual el resultado de 2021.

Finalmente es importante destacar el avance que lleva el país en materia de inclusión financiera, con un indicador de acceso de 89,4% al corte del primer trimestre de 2021. En este sentido, el porcentaje de adultos con algún producto o servicio financiero formal ha superado las metas plasmadas en el Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022 que se estimaban en 85% de acceso. No obstante, continúan los retos por el lado del indicador de uso que registra una brecha de 12 puntos porcentuales frente al de acceso. Así mismo, será importante ahondar más en las estrategias de bancarización para los grupos poblacionales tradicionalmente excluidos, como son la población rural, las mujeres y los jóvenes.

⁹ Fedesarrollo (2021). Encuesta de Opinión del Consumidor noviembre de 2021.

Balance de riesgos financieros y agenda regulatoria

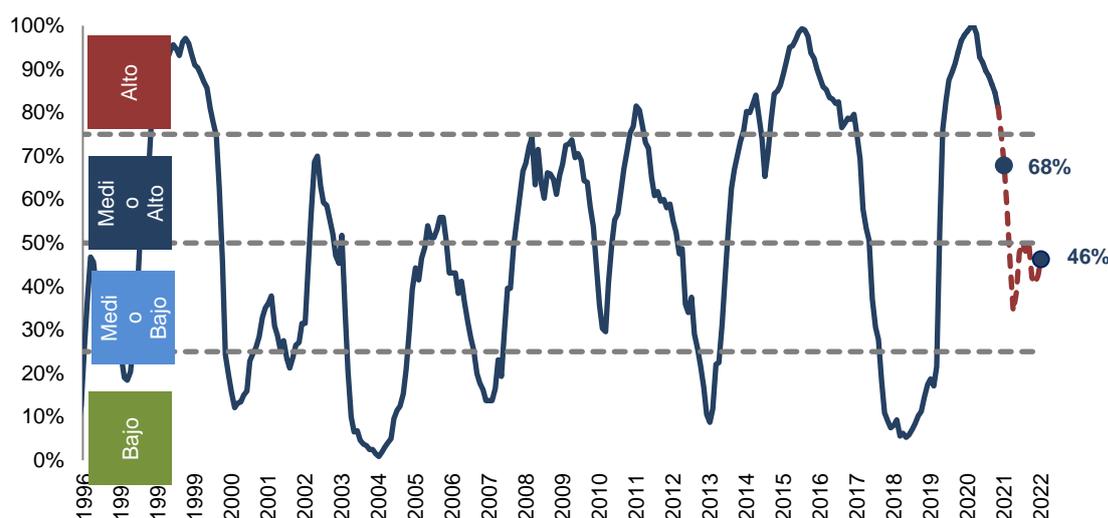
¿Qué muestra nuestro Indicador de Alerta Bancaria (IAB)?

El Indicador de Alerta Bancaria 10 marcó un riesgo medio-alto para el cierre de 2021 explicado principalmente por la dinámica de la cartera de crédito y la tasa de interés a lo largo del año. Para 2022, el IAB descendería al rango de riesgo medio-bajo (Gráfico 4), incidido principalmente por la recuperación de la demanda interna, el empleo, los adecuados niveles de solvencia y el bajo riesgo crediticio, aun pese a las expectativas de la tasa de cambio real y la senda alcista de la tasa de interés. Esto evidencia un resultado positivo en el balance de riesgos para el sector, el cual continúa exhibiendo indicadores sólidos para seguir apoyando la economía.

Agenda regulatoria

Los bancos seguirán migrando a las mejores prácticas y estándares internacionales buscando afianzar la solidez que con creces demostraron en medio de la pandemia. Durante 2022, las entidades continuarán trabajando en (i) las adecuaciones para la entrada en vigor del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) a partir del 1 de junio de 2023, el cual integra la gestión de los riesgos de crédito, mercado, operacional, liquidez, contraparte, garantía, seguros y país, (ii) la implementación del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN), el cual busca limitar la excesiva dependencia de fuentes inestables de financiación de los activos estratégicos de las entidades financieras y (iii) la migración de la Libor, la cual ha implicado grandes esfuerzos en materia de modificación contractual, tratamiento de clientes, e impactos tecnológicos y operativos.

Gráfico 4. Indicador de Alerta Bancaria (IAB) para Colombia



Fuente: Cálculos y elaboración Asobancaria.

Conclusiones y consideraciones finales

Luego de la contracción histórica que presentó la economía colombiana en 2020, el 2021 habría cerrado con un crecimiento cercano al 10,3%, superando el promedio de la región latinoamericana de 6,3% proyectada por el FMI. Para 2022, Asobancaria proyecta un crecimiento 4,0%, sustentado en el saludable dinamismo de la demanda interna y el buen desempeño de la actividad productiva. El crédito secundó esta senda de

recuperación con una importante dinámica contracíclica en 2020 y un buen desempeño en 2021, año en el que la cartera se habría expandido a un ritmo de 10,2% nominal (4,3% real). Para 2022 esperamos un crecimiento de la cartera cercano al 7,8% nominal anual (3,1% real), impulsado principalmente por las modalidades de consumo y vivienda bajo un entorno de consolidación económica.

Este crecimiento, además, luce saludable teniendo en cuenta que no se avizoran riesgos importantes para la estabilidad del sistema.

¹⁰ 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 de Kaminsky y Reinhart de 1999 mostrada en su trabajo *The Twin Crises: The Causes of Banking and Balance of Payments Problems*, y retomada en "Assessing the risk of banking crises" de Borio y Drehmann (2009) e "Indicadores de alerta temprana para América Latina" de Tenjo y López (2010).



La cartera vencida continuaría cubierta totalmente por las provisiones, y la calidad de la cartera, que no se vio mayormente afectada tras la finalización del PAD, habría cerrado en torno al 4,2% en 2021. En línea con una favorable dinámica de la actividad económica, la calidad se mantendría sin afectaciones, cerrando en niveles de 4,0% en 2022.

El sector financiero no solo demostró su resiliencia en medio de la reactivación de la economía. Su continua operación, con adecuados niveles de capital y liquidez, han permitido que el crédito siga fluyendo a los sectores y familias colombianas, secundando con ello la positiva dinámica económica.

El 2022 será un año en el que la banca seguirá demostrando su capacidad de transformación e innovación. Si bien las cifras retornan a la normalidad del periodo prepandemia, la dinámica del sector seguirá evolucionando. Los desafíos para atender las necesidades cada vez más particulares de los clientes financieros, los desarrollos que buscan estar a la vanguardia de las nuevas tecnologías para seguir avanzando en la eficiencia y el llegar a clientes y segmentos con bajos niveles de atención serán la prioridad para seguir contribuyendo a un desarrollo sostenible e inclusivo que responda al compromiso que la banca tiene con el país.

Colombia

Principales indicadores macroeconómicos

	2019			2020					2021*			
	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	Total
Producto Interno Bruto**												
PIB Nominal (COP Billones)	270,9	287,7	1061,1	258,7	213,4	249,2	281,5	1002,9	268,7	271,8	308,5	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	80,2	314,7
PIB Real (COP Billones)	222,7	238,9	882,0	206,4	181,2	204,5	230,3	822,0	208,4	213,1	230,9	882,9
PIB Real (% Var. interanual)	3,2	3,3	3,3	0,6	-15,8	-8,4	-3,6	-6,8	1,0	17,6	13,2	10,3
Precios												
Inflación (IPC, % Var. interanual)	3,8	3,8	3,8	3,7	2,8	1,9	1,6	1,6	1,5	2,9	4,3	4,5
5Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	3,3	3,4	3,4	3,3	1,4	1,5	1,0	1,0	1,0	2,7	3,0	3,2
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3462	3277	3277	4065	3759	3879	3432	3432	3736	3757	3834	3834
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	11,7	4,9
Sector Externo (% del PIB)												
Cuenta corriente (USD Billones)	-4,3	-3,5	-14,8	-2,4	-2,0	-2,1	-3,1	-9,6	-3,2	-4,3	-5,1	-16,1
Cuenta corriente (% PIB)	-5,3	-4,1	-4,6	-3,2	-3,6	-3,1	-4,0	-3,5	-4,2	-5,8	-6,4	-5,2
Balanza comercial	-3,7	-3,3	-3,1	-3,1	-2,8	-3,3	-3,7	-3,3	-3,4	-4,8	-4,8	-0,0
Exportaciones F.O.B.	12,2	11,6	12,6	12,4	12,3	11,8	11,0	11,9	12,3	13,0	13,6	0,1
Importaciones F.O.B.	15,9	14,9	15,7	15,5	15,1	15,1	14,8	15,2	15,7	27,8	18,4	0,2
Renta de los factores	-2,8	-2,7	-3,0	-2,0	-2,0	-1,8	-1,9	-3,0	-2,5	-2,3	-2,9	-2,7
Transferencias corrientes	3,0	2,9	2,8	3,0	3,1	3,6	3,2	3,2	3,2	3,6	3,4	3,3
Inversión extranjera directa (pasivo)	3,9	4,0	4,3	4,3	2,5	-1,3	2,7	2,8	3,1	2,6	3,5	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	...	...	...	...	51,7	...	...
Pública	22,6	22,7	22,8	25,3	26,6	...	...	...	...	30,2	...	...
Privada	19,5	20,0	19,2	22,1	22,6	...	...	...	...	21,5	...	...
Deuda bruta del Gobierno Central	51,9	50,3	50,0	59,6	61,7	...	...	61,4	...	72,6	...	72,6

Colombia

Estados financieros del sistema bancario

	oct-21 (a)	sep-21	oct-20 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	783.380	775.547	736.847	1,6%
Disponible	55.079	55.079	50.956	3,3%
Inversiones y operaciones con derivados	161.371	161.371	159.776	-3,4%
Cartera de crédito	536.201	530.818	501.879	2,2%
Consumo	163.538	160.451	148.429	5,3%
Comercial	278.406	277.203	269.669	-1,3%
Vivienda	80.638	79.728	71.156	8,4%
Microcrédito	13.620	13.435	12.625	3,1%
Provisiones	36.380	36.931	36.452	-4,6%
Consumo	12.082	12.089	11.502	0,4%
Comercial	17.699	17.669	17.032	-0,6%
Vivienda	2.943	2.926	2.611	7,8%
Microcrédito	983	1.000	1.179	-20,3%
Pasivo	683.986	677.206	645.240	1,4%
Instrumentos financieros a costo amortizado	602.645	596.862	557.486	3,4%
Cuentas de ahorro	269.041	262.145	236.547	8,7%
CDT	139.024	140.807	162.307	-18,1%
Cuentas Corrientes	83.818	81.084	71.367	12,3%
Otros pasivos	9.515	9.515	9.677	-6,0%
Patrimonio	99.394	98.341	91.607	3,7%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	10.624	9.312	3.823	165,7%
Ingresos financieros de cartera	31.124	31.124	38.448	-22,6%
Gastos por intereses	7.014	7.014	12.798	-47,6%
Margen neto de Intereses	24.675	24.675	26.349	-10,5%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	4,25	4,26	5,02	-0,77
Consumo	4,84	5,00	6,12	-1,28
Comercial	4,08	4,01	4,70	-0,63
Vivienda	3,21	3,26	3,48	-0,26
Microcrédito	6,82	6,50	7,53	-0,71
Cubrimiento	159,7	163,3	144,7	-14,97
Consumo	152,5	150,8	126,5	26,02
Comercial	156,0	158,8	134,3	21,63
Vivienda	113,7	112,6	105,6	8,09
Microcrédito	105,8	114,5	124,0	-18,23
ROA	1,63%	1,60%	0,62%	1,0
ROE	12,96%	12,82%	5,03%	7,9
Solvencia	20,28%	20,17%	16,31%	4,0

Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019	2020				2020	2021
	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC	50,2	50,1	49,8	49,8	51,7	54,3	...	...	...
Efectivo/M2 (%)	12,59	12,18	13,09	15,05	13,35	14,48	...	...	...
Cobertura										
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	99,7	100	99,2	99,9	100	100	100	100	100	100
Municipios con al menos una oficina (%)	73,9	73,9	74,4	74,6	74,6	74,6	74,6	...	78,6	
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	99,5	100	98,3	100	100	100	100	100	100	
Acceso										
Productos personas										
Indicador de bancarización (%) SF*	77,30	80,10	81,4	82,5	83,2	85,9	87,1	87,8	87,8	89,4
Indicador de bancarización (%) EC**	76,40	79,20	80,5	81,6	...	...	86,6	...	...	88,9
Adultos con: (en millones)										
Cuentas de ahorro EC	23,53	25,16	25,75	26,6	...	...	27,5	27,9	27,9	28,4
Cuenta corriente EC	1,72	1,73	1,89	1,97	...	...	1,92	1,9	1,9	1,9
Cuentas CAES EC	2,83	2,97	3,02	3,03	...	...	3,03	...	3,0	3,0
Cuentas CATS EC	0,10	0,10	0,71	3,30	...	...	7,14	8,1	8,1	9,2
Otros productos de ahorro EC	0,77	0,78	0,81	0,85	...	...	0,84	...	...	...
Crédito de consumo EC	8,74	9,17	7,65	8,42	...	...	...	...	...	...
Tarjeta de crédito EC	9,58	10,27	10,05	10,53	...	...	10,59	...	...	...
Microcrédito EC	3,56	3,68	3,51	3,65	...	...	...	...	...	...
Crédito de vivienda EC	1,39	1,43	1,40	1,45	...	...	...	...	...	...
Crédito comercial EC	1,23	1,02	...	0,70	...	...	...	...	...	...
Al menos un producto EC	25,40	27,1	27,64	29,1	...	...	...	32	32	32,7
Uso										
Productos personas										
Adultos con: (en porcentaje)										
Algún producto activo SF	66,3	68,6	68,5	66,0	66,8	71,6	73,0	72,6	72,6	74,6
Algún producto activo EC	65,1	66,9	67,2	65,2	...	...	72,4	...	...	...
Cuentas de ahorro activas EC	72,0	71,8	68,3	70,1	...	...	65,4	...	64,2	62,2
Cuentas corrientes activas EC	84,5	83,7	85,5	85,6	...	...	82,8	...	82,3	82,3
Cuentas CAES activas EC	87,5	89,5	89,7	82,1	...	...	82,1	...	82,1	82,1
Cuentas CATS activas EC	96,5	96,5	67,7	58,3	...	...	80,8	...	74,8	73,0
Otros pptos. de ahorro activos EC	66,6	62,7	61,2	62,8	...	...	63,8	...	...	...
Créditos de consumo activos EC	82,0	83,5	82,2	75,7	...	...	...	...	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	92,3	90,1	88,7	79,5	...	...	76,7	...	...	...
Microcrédito activos EC	66,2	71,1	68,9	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	926,4
Cuenta de ahorro EC	500,8	522,7	649,4	649,1	648,5	637,1	637,1	639,8	639,8	644,0
Cuenta corriente EC	420,9	430,7	502,9	499,7	492,8	491,6	488,7	491,3	491,3	489,0
Otros productos de ahorro EC	15,24	14,12	13,9	13,8	15,4	16,0	14,9	...	15,3	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	68,04	...
Algún producto activo SF	74,7	73,3	71,6	68,36	68,02	68,04	67,65	...	68,07	68,3
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	47,2	47,6	45,8	44,8	44,7	44,0	...	...	...
Otros pdtos. 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	5,983
No monetarias (Participación)	48,0	50,3	54,2	57,9	-	64,0	-	60,0	61,7	55,4
Monetarias (Participación)	52,0	49,7	45,8	42,0	-	36,0	-	40,0	38,2	44,6
No monetarias (Crecimiento anual)	22,22	16,01	25,1	38,3	-	31,0	-	27,4	28,9	-8,7
Monetarias (Crecimiento anual)	6,79	6,14	6,7	18,8	-	1,3	-	17,2	10,0	30,5
Tarjetas										
Crédito vigentes (millones)	14,93	14,89	15,28	16,05	16,33	15,47	14,48	14,67	14,67	14,86
Débito vigentes (millones)	25,17	27,52	29,57	33,09	34,11	34,51	35,42	36,38	36,38	39,21
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	205,8	201,8	194,4	203,8	176,2	179,3	188,6	207,8	207,8	197,6
Ticket promedio compra débito (\$miles)	138,3	133,4	131,4	126,0	113,6	126,0	123,6	129,3	129,3	116,77