



## ¿Qué tan endeudados están los hogares colombianos tras dos años de pandemia?

- La emergencia sanitaria causada por el Covid-19 resultó en una fuerte caída en los ingresos de los colombianos, no obstante, el crédito siguió fluyendo, respondiendo a las necesidades de liquidez y financiamiento de los hogares colombianos.
- Los niveles desembolsados en 2021 para créditos de consumo y vivienda superaron los niveles prepandemia, y los indicadores de morosidad, contrario a lo previsto meses atrás, vienen mejorando gracias a la correcta administración de riesgo de las entidades y la buena cultura de pago mostrada por los colombianos.
- El dinamismo crediticio ha significado un incremento en la carga financiera de los hogares, incluso en medio del agotamiento gradual de los ahorros que se observó durante 2021. Si bien los niveles de endeudamiento no representan un factor de vulnerabilidad para la estabilidad del sistema financiero, sí demandan un continuo monitoreo.
- El balance de riesgos para la economía está asociado a (i) la incertidumbre geopolítica internacional, (ii) los resultados de las elecciones locales y (iii) las fuertes presiones inflacionarias que ya vienen generando una mayor cautela en la dinámica de consumo. No obstante, para el sector crediticio los riesgos se mantienen acotados y la solidez del sistema financiero seguirá apalancando la recuperación económica.

15 de marzo 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](mailto:bancayeconomia@asobancaria.com)

Visite nuestros portales:

[www.asobancaria.com](http://www.asobancaria.com)  
[www.yodecidomibanco.com](http://www.yodecidomibanco.com)  
[www.sabermassermas.com](http://www.sabermassermas.com)

## ¿Qué tan endeudados están los hogares colombianos tras dos años de pandemia?

A inicios de 2020, antes de la pandemia, las perspectivas de la economía colombiana marcaban un panorama de continuo crecimiento soportado en la dinámica del consumo privado y en un bajo nivel de riesgo para la economía o el sector financiero gracias al entorno de menor riesgo crediticio, estabilidad en la carga financiera para los hogares, y bajas tasas de interés.

Dos años después del inicio de la pandemia, la historia no es tan distinta, el riesgo crediticio se mantiene controlado, las tasas siguen en niveles bajos respecto a los históricos y el endeudamiento de los hogares, aunque ha venido incrementándose al ritmo de la recuperación económica, no genera señales de alerta para la estabilidad del sistema, la cual logró preservarse durante estos accidentados años.

Si bien el sector financiero ha sido un gran aliado en la recuperación económica y muestra una importante solidez, existen en el panorama actual riesgos crecientes por presiones inflacionarias que continuarían durante este año y que ya están impactando la confianza de los consumidores, los cuales se suman a la incertidumbre asociada a los conflictos geopolíticos y elecciones locales, riesgos que seguirán poniendo a prueba a la economía y la salud del sector financiero.

Esta edición de Banca & Economía presenta la evolución y perspectivas del endeudamiento de los hogares colombianos para este 2022, partiendo del comportamiento del crédito en estos años de pandemia, la dinámica de desembolsos por líneas de préstamos, y lo que ha venido pasando con el ahorro. Analiza el balance de riesgos para la carga financiera de los hogares y cierra con algunas consideraciones finales.

### Comportamiento del crédito de los hogares

La emergencia sanitaria causada por el Covid-19 resultó en una fuerte caída en los ingresos de los colombianos, no obstante, el crédito siguió fluyendo a los hogares que encontraron en el sector bancario un aliado para aliviar las condiciones de sus créditos vigentes, así como para suplir sus necesidades de liquidez y financiamiento.

La cartera de consumo presentó un buen desempeño a lo largo del 2021 con un crecimiento que habría rondado el 12,7% nominal anual, un resultado favorable comparado con el 2020 ante la recuperación del consumo de los hogares, aproximándose a las tasas de crecimientos prepandemia (Gráfico 1.a). Este comportamiento se explica en buena parte por los productos de libranza y libre inversión, aumentando sus participaciones frente a otros productos como tarjeta crédito, vehículo y crédito rotativo. El comportamiento de libranza puede estar explicado por la recuperación gradual del empleo y los menores riesgos asociados que hacen atractiva esta línea. Por su parte, el crédito de libre inversión se ha caracterizado por la continua simplificación en los trámites para su aprobación, apalancado también en la transformación digital en la que se encuentra la banca colombiana. Finalmente, la reducción en la cartera de crédito rotativo y tarjeta de crédito puede obedecer a estrategias de las entidades para disminuir el riesgo asociado a estas líneas y a los costos relativos entre las líneas de crédito.

#### Editor

Germán Montoya  
Director Económico

#### Participaron en esta edición:

Angela Fajardo Moreno  
Andrés Sayago Meza



**PROGRAMACIÓN**

**EVENTOS ASOBANCARIA**

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

**2022**

**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 LAFTPADM  
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

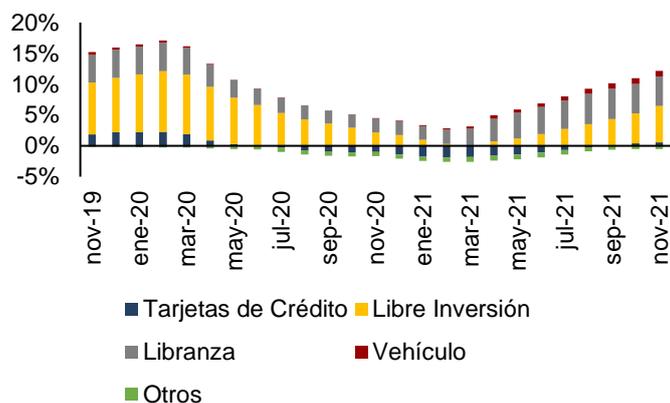
f asobancaria.coombia @asobancaria @asobancaria www.asobancaria.com

**ASOBANCARIA**

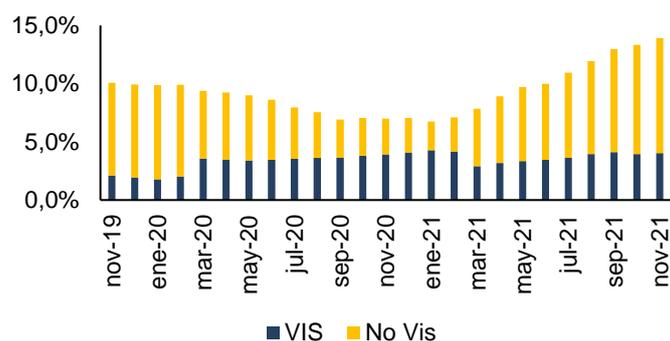
En el frente de los créditos hipotecarios, esta modalidad ha ganado una creciente atención desde 2020 teniendo en cuenta su rápida recuperación, explicada en buena parte por los subsidios desde el Gobierno Nacional, al aumento en la relación servicio de deuda a ingresos (LTI) en la VIS que paso de 30% a 40% y las tasas de colocación históricamente bajas. Esta cartera habría presentado el mayor crecimiento entre las distintas modalidades, cercano al 14,3% nominal. Tanto el crédito destinado a vivienda Vis como No Vis contribuyó positivamente a esta dinámica, con tasas de crecimiento por encima de las registradas en el periodo prepandemia (Gráfico 1.b).

**Gráfico 1. Contribución al crecimiento anual de la cartera por modalidad y producto**

**a. Cartera de consumo**



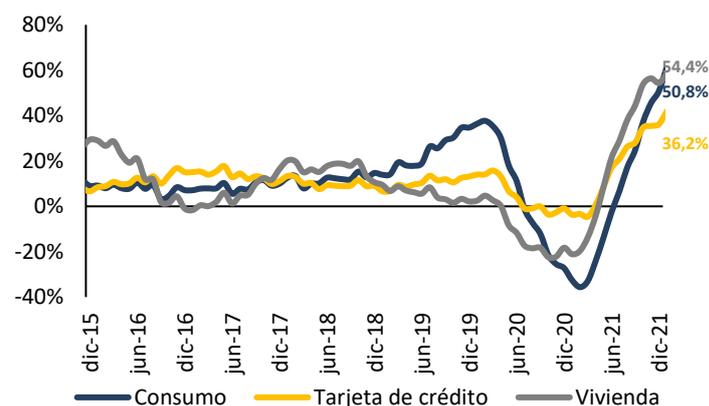
**b. Cartera de vivienda**



**Nota:** Información para establecimientos de crédito. Otros productos en consumo incluyen crédito rotativo, consumo de bajo monto, créditos para empleados y otros portafolios de consumo.  
**Fuente:** Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

En cuanto a los desembolsos, luego de presentar una profunda caída en el segundo trimestre de 2020 cuando la percepción de riesgo aumentó drásticamente por el choque del Covid-19<sup>1</sup>, **el ritmo de originación se ha recuperado ante la mayor demanda interna por la reapertura de la economía, así como por los alivios y garantías por parte del sector financiero** (Gráfico 2). Durante el 2021, los desembolsos de consumo y vivienda alcanzaron los \$215 billones de pesos, superando los montos desembolsados en el 2019 de \$178 billones de pesos, lo que significa un crecimiento nominal del 20,5%, donde aportan positivamente ambas modalidades, consumo con 17pp y vivienda con 3,3pp.

**Gráfico 2. Crecimiento anual de los desembolsos por modalidad en los últimos doce meses**



**Nota:** Información para establecimientos de crédito.  
**Fuente:** Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

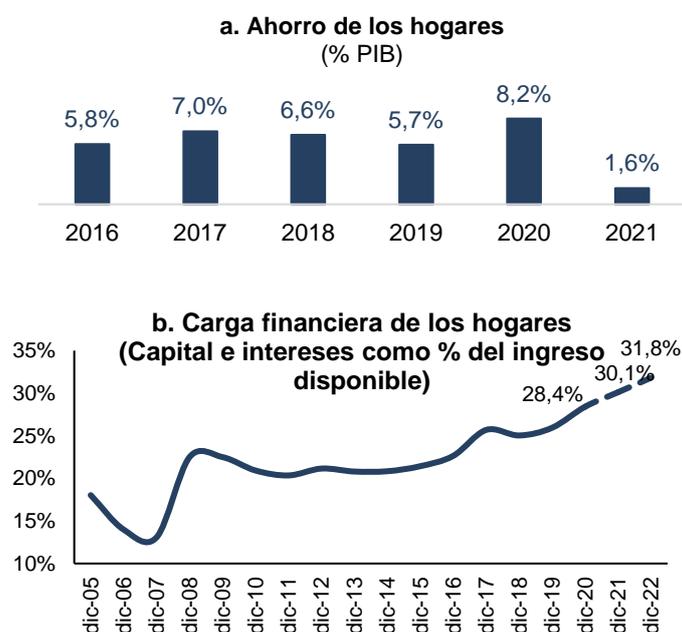
Esta expansión del crédito a los hogares sin duda se relaciona con mejoras en la inclusión financiera. A septiembre de 2021 existían 7.7, 6.9 y 1.2 millones de adultos con una tarjeta de crédito, un crédito de consumo y vivienda vigente, respectivamente<sup>2</sup>, mientras que el total de adultos con algún producto financiero ascendía a 33,2 millones, 4,25 millones por encima del registro de septiembre de 2019. Es de destacar que, gracias a la dinámica de digitalización y continua operación de las entidades en medio de la pandemia, el indicador de uso, que mide el número de adultos con algún producto financiero activo, pasó del 70,4% en septiembre de 2019 a 75,5% al cierre del tercer trimestre de 2021, aproximándose a la meta propuesta del Plan Nacional de Desarrollo (PND) del 77%. El indicador de acceso, por su parte, se ubica en 89,9% superando la meta propuesta por el PND del 85%.

<sup>1</sup> Asobancaria (2021). Radiografía del crédito en Colombia: una década de grandes avances en la inclusión financiera. Banca & Economía 1277. Recuperado de: <https://www.asobancaria.com/banca-y-economia/>  
<sup>2</sup> Banca de las Oportunidades (2022). Reporte trimestral de inclusión financiera – Tercer trimestre de 2021. Recuperado de: <https://www.bancadelasoportunidades.gov.co/es/publicaciones/reportes-trimestrales>

## ¿Qué ha pasado con el endeudamiento en la pandemia?

Durante el 2020 se observó una reducción del ingreso disponible que estuvo acompañado de una mayor cautela de los hogares, lo que conllevó a un aumento del ahorro bruto. No obstante, con el avance en la vacunación y la reapertura económica durante el 2021, si bien el ingreso de los hogares aumentó con el excelente rebote de la economía, el consumo doméstico se reactivó enérgicamente, provocando una fuerte reducción en el ahorro de los hogares (Gráfico 3.a), lo que aunado a las expectativas de buen crecimiento económico podría generar un mayor endeudamiento para este año (Gráfico 3.b). Esto sería parcialmente compensado con las presiones inflacionarias que vienen afectando la confianza de los consumidores en los últimos meses, lo que podrían reducir la demanda por nuevos créditos ante un escenario de mayor incertidumbre.

Gráfico 3. Ahorro y carga financiera de los hogares colombianos



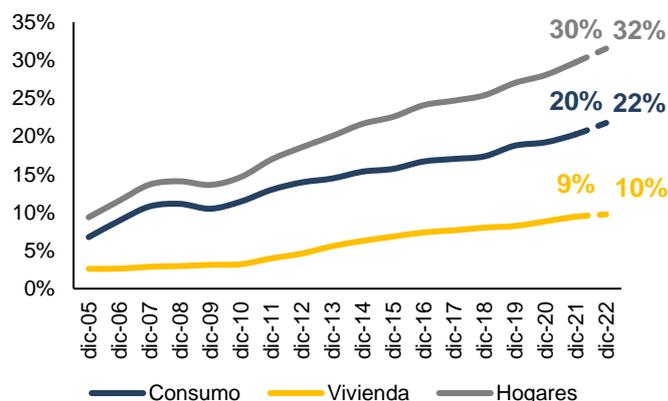
**Nota:** El indicador de carga financiera se construye como la razón entre el capital e intereses de la cartera de consumo y vivienda ajustado por la utilización de tarjeta crédito a un mes para los establecimientos de crédito, y el ingreso disponible.

**Fuente:** Dane y Banco de la República. Elaboración y proyecciones Asobancaria.

De acuerdo con nuestras previsiones del ingreso disponible y crecimiento de la cartera de consumo y vivienda, **el indicador de carga financiera cerraría levemente por encima del 30%, un umbral que es considerado como de riesgo medio para el sector crediticio de acuerdo con el FMI<sup>3</sup>. No obstante, todavía se encuentra por debajo del 40% que es considerado como vulnerable<sup>4</sup>, por lo cual, aún no se considera un factor de alto riesgo para la estabilidad del sistema financiero, pero sí de monitoreo.**

El aumento esperado en la carga financiera y otros indicadores como el grado de apalancamiento se explica por un mayor crecimiento de la cartera de consumo y vivienda en relación con la dinámica del PIB (Gráfico 4). El desempeño previsto del crédito se encuentra soportado en el comportamiento favorable de los indicadores de demanda y crédito, destacando la reducción o relajamiento del nivel de exigencias para otorgar crédito en los próximos tres meses y la percepción de demanda de créditos de consumo en máximos históricos<sup>5</sup>.

Gráfico 4. Grado de apalancamiento (Stock de cartera de hogares / Ingreso disponible)



**Nota:** Información para establecimientos de crédito.

**Fuente:** Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

De esta manera, se espera que la cartera de consumo exhiba un crecimiento nominal anual del 14,1% al cierre de 2022 explicado por la dinámica del consumo de los hogares y la recuperación gradual del mercado laboral. Por su parte, la cartera de vivienda tendría un crecimiento nominal anual del 10,2% en el 2022, fundamentado en el comportamiento de las ventas de vivienda ante la continuidad de los estímulos del Gobierno y las facilidades brindadas por el sector financiero. Sin embargo, señalamos un sesgo bajista en estas proyecciones dado el balance de riesgos actual.

<sup>3</sup> Fondo Monetario Internacional (2012). Programa de Evaluación del Sector Financiero (FSAP).

<sup>4</sup> Djoudad, R. (2012). *A Framework to Assess Vulnerabilities Arising from Household Indebtedness Using Microdata*. Banco de Canadá.

<sup>5</sup> Banco de la República (2022). Reporte de la situación del crédito en Colombia – Diciembre de 2021. Recuperado de: <https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-serie/2040>

## Balance de riesgos ¿Qué tanto preocupan los resultados anteriores?

Los establecimientos de crédito lograron preservar y fortalecer la estabilidad del sistema financiero en el escenario de alta complejidad e incertidumbre que supuso la pandemia. Esto se refleja en sólidos niveles de capital y liquidez al interior del sistema que han permitido seguir impulsando a la financiación y que, de hecho, al observar su comportamiento histórico, no dan muestras de deterioro en los últimos años. La solvencia total se ubicó en noviembre de 2021 en 21,7% y la solvencia básica en 17,1%, cifras superiores a los mínimos regulatorios incluso cuando se realiza el análisis a nivel consolidado. En cuanto a los niveles de liquidez, el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) de los establecimientos de crédito fue de 189,2% para el mismo mes, representando, en promedio, casi el doble del mínimo regulatorio (100%)<sup>6</sup>. Pese a esta fortaleza, hay algunos riesgos que serán importantes monitorear en el camino.

### Indicadores de morosidad de la cartera

El mayor dinamismo de la cartera refleja una operación saludable con bajos niveles de morosidad y elevados niveles de provisiones que cubren por completo la cartera vencida. En efecto, se observa una tendencia favorable en el indicador de calidad por mora en los últimos meses explicada principalmente

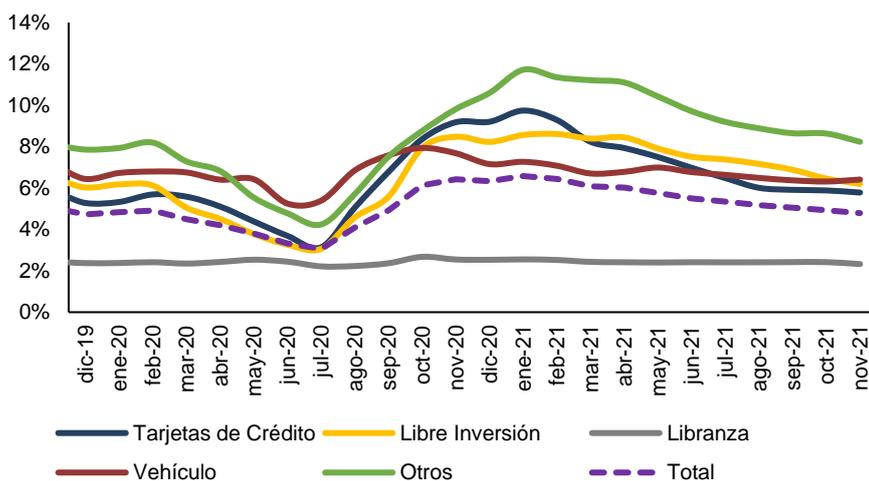
por la desaceleración de la cartera vencida. Hasta el momento la terminación del Programa de Acompañamiento al Deudor no ha incidido sobre la cartera vencida, donde \$88 de cada \$100 pesos de la cartera se encontraban normalizados al corte de noviembre de 2021.

Desagregando por modalidades, el indicador de calidad por mora para la cartera de consumo se mantiene apenas por encima de los niveles prepandemia, explicado principalmente por el mayor crecimiento de la cartera vencida frente a la cartera bruta en el producto de libre inversión. Es de destacar que durante 2021 se observó una continua mejora frente a los deterioros observados en 2020 soportada en el crecimiento de la cartera bruta de libre inversión y libranza, como también en la desaceleración de la cartera vencida de los productos tarjeta crédito y libre inversión<sup>7</sup> (Gráfico 5.a).

En cuanto a la modalidad de vivienda el indicador de calidad por mora<sup>8</sup> se encuentra por debajo de los niveles prepandemia teniendo en cuenta que frente a diciembre de 2019 la cartera bruta crece más que la cartera vencida. Si bien la tendencia en los dos últimos años es similar tanto para vivienda Vis y No Vis, la cartera de vivienda Vis exhibe mayores crecimientos tanto en cartera bruta como vencida, aunque con menor participación en el total (Gráfico 5.b).

Gráfico 5. Calidad por mora (Cartera vencida / Cartera bruta)

#### a. Consumo



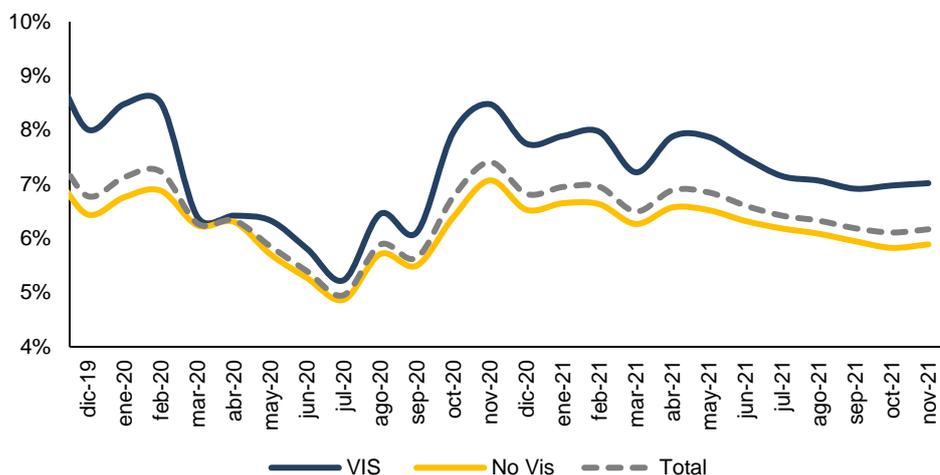
(%)		
Dic-19	Dic-20	Nov-21
7,9	10,6	8,2
6,4	7,2	6,4
6,0	8,2	6,2
5,3	9,2	5,8
2,4	2,5	2,3
4,7	6,3	4,8

<sup>6</sup> Superintendencia Financiera de Colombia (2022). Informe de actualidad del sistema financiero – Noviembre de 2021. Recuperado de: <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/60765>

<sup>7</sup> Asobancaria (2022). El crédito 2021-2022: balance positivo para la recuperación. Banca & Economía 1313. Recuperado de: <https://www.asobancaria.com/banca-y-economia/>

<sup>8</sup> Los niveles del indicador de calidad por mora para vivienda presentados en los informes de cosechas difieren de las cifras encontradas en Indicadores Gerenciales. Esto se debe a que mientras para las cifras de Indicadores Gerenciales solo considera la cuota para la cartera en mora mayor a 1 mes y hasta 4 meses, para los informes de cosechas se incluye el capital dentro de la cartera vencida desde el primer mes en mora.

## b. Vivienda



(%)		
Dic-19	Dic-20	Nov-21
8,0	7,7	7,0
6,4	6,5	5,9
6,8	6,8	6,2

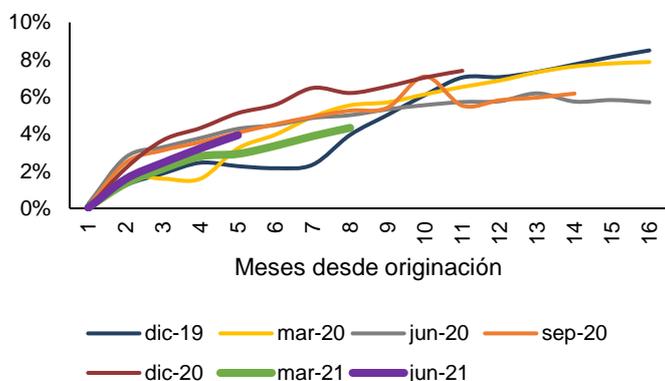
**Nota:** Información para establecimientos de crédito. Otros productos en consumo incluyen crédito rotativo, consumo de bajo monto, créditos para empleados y otros portafolios de consumo.

**Fuente:** Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria

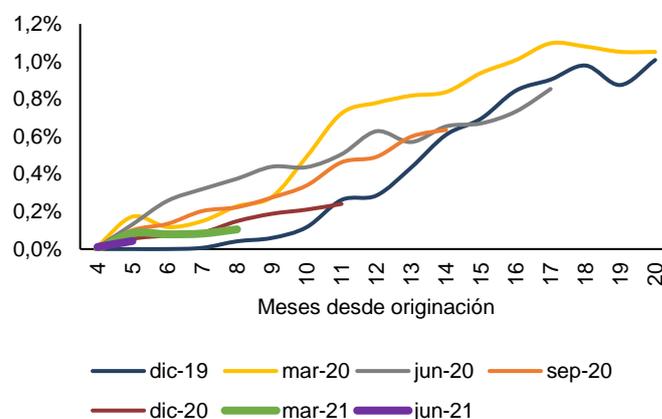
Por su parte, al analizar estos indicadores de calidad por cosechas<sup>9</sup>, se evidencia que los desembolsos de 2020 y 2021 muestran un desfavorable deterioro con respecto a las cosechas de diciembre de 2019. (Gráfico 6). Si bien las cosechas de 2021 presentan un mejor comportamiento crediticio frente a las de 2020 y no sugieren alertas, es importante mantener su monitoreo durante los próximos meses teniendo en cuenta que, si se comparan los desembolsos de marzo y junio de 2021, estos últimos presentan un mayor deterioro en la cartera de consumo.

**Gráfico 6. Calidad de cosechas por modalidad y altura**

### a. Consumo



### b. Vivienda



**Nota:** Información para establecimientos de crédito y FNA. Vivienda no incluye leasing habitacional.

**Fuente:** Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

### Riesgos locales y externos

En nuestro balance de riesgos bajistas se destaca la inflación, que desde hace algunos meses ha venido fuertemente influenciada por los efectos relacionados con el fortalecimiento de la demanda local y global, así como con la interrupción de las cadenas de suministros, y más recientemente por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. Este último ha derivado en una mayor incertidumbre tanto por los

<sup>9</sup> Según la Superintendencia Financiera de Colombia, este término se refiere a un conjunto de nuevos créditos o desembolso, colocados u originados en un periodo de tiempo determinando.

efectos directos con el incremento en los precios de algunos insumos agrícolas importados desde estos países, como por los efectos indirectos de los incrementos de los precios internacionales de la energía. Bien hay que señalar, en este contexto, que **si la inflación se mantiene alta y persistente, lo que además conlleva un aumento en el nivel de las tasas de interés, se generaría un debilitamiento de la demanda interna que acotaría la demanda de créditos al sector financiero.**

Lo anterior podría generar una aceleración en la normalización de la política monetaria que inició en octubre del año pasado. Aunque para los próximos meses las tasas de interés reales aún permanecerían en terreno expansivo, un mayor ritmo de subidas de tasa podría generar una ralentización en los desembolsos ante escenarios de expectativas de mayores tasas. **Es importante resaltar que cerca del 86% de los desembolsos en consumo y vivienda se realizan a tasa fija, por lo que el riesgo resulta ser mayor para la cartera comercial donde cerca del 84% se desembolsa a tasa variable.**

Finalmente, serán importantes los resultados de las elecciones presidenciales y legislativas pues aún hay un riesgo latente de que el gobierno que resulte electo genere incertidumbre sobre el manejo económico y la estabilidad de los mercados. El nuevo gobierno tendrá grandes retos para (i) mejorar las perspectivas fiscales ante el alto déficit presupuestario y los elevados niveles de deuda (ii) mejorar el déficit en cuenta corriente que evidencia una mayor vulnerabilidad del país ante choques externos, y (iii) llevar a cabo reformas estructurales claves para solventar las preocupantes brechas en el ámbito externo, pensional y laboral.

## Conclusiones y consideraciones finales

El endeudamiento de los hogares es sin lugar a duda una variable clave de seguimiento para evaluar la estabilidad del sistema financiero. Etapas de expansión económica se relacionan con auges de préstamos en la economía impulsados por (i) un entorno de bajas tasas de interés, (ii) recuperación de la producción y (iii) mejoras en el mercado laboral que reducen la percepción de riesgo inherente a los deudores. Estas etapas son críticas para las entidades quienes deben buscar un balance entre seguir irrigando recursos ante la creciente demanda por créditos y mantener adecuados niveles de riesgo crediticio, evaluando la capacidad de pago y endeudamiento del deudor potencial. Deficientes análisis en esta etapa pueden representar una importante fuente de vulnerabilidad para el sistema financiero por la materialización del riesgo de crédito en posteriores escenarios de desaceleración económica, así como problemas para los deudores que pueden ver exacerbada la carga financiera frente a su ingreso disponible.

La pandemia, sin duda, representó un choque inesperado y de gran impacto para la economía. Sin embargo, ante la potencial ola de impagos, la respuesta de las autoridades monetarias y del sector financiero para aliviar la carga de los hogares, aunada a la solidez del sector para enfrentar estos cambios en los flujos de crédito, ha demostrado tener réditos positivos para toda la sociedad.

A dos años de la pandemia, los niveles de morosidad son incluso menores al periodo prepandemia y los niveles de desembolsos superaron los montos de 2019. Ante este escenario de bajo riesgo crediticio y continua recuperación económica, el ritmo de crecimiento crediticio podría superar de forma sostenida el del ingreso disponible, por lo que los niveles de carga financiera continuarían incrementándose y demandando un importante y continuo monitoreo en el corto y mediano plazo.

## Colombia

### Principales indicadores macroeconómicos

	2019	2020				2021				2022p		
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	Total
<b>Producto Interno Bruto**</b>												
PIB Nominal (COP Billones)	1060,0	258,5	211,8	243,9	288,8	998,7	265,3	267,4	304,7	339,3	1170,7	1280,7
PIB Nominal (USD Billones)	322,9	73,1	55,0	66,4	76,5	271,3	74,7	72,4	79,3	87,5	303,9	325,1
PIB Real (COP Billones)	881,2	206,7	171,3	203,0	229,9	819,1	208,6	211,7	230,5	254,9	905,6	941,8
PIB Real (% Var. interanual)	3,2	0,8	-16,5	-8,8	-3,6	-7,0	0,9	18,1	13,5	10,8	10,6	4,0
<b>Precios</b>												
Inflación (IPC, % Var. interanual)	3,5	3,7	2,9	1,9	1,6	2,5	1,6	2,9	4,3	5,2	3,5	5,4
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	3,3	3,3	2,2	1,5	1,2	2,0	1,0	2,1	3,0	3,1	2,3	11,4
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3281	3535	3845	3729	3661	3693	3552	3690	3844	3878	3742	3939
Tipo de cambio (Var. % interanual)	10,9	12,7	18,6	11,7	7,5	12,5	0,4	-4,0	3,1	5,9	1,3	...
<b>Sector Externo (% del PIB)</b>												
Cuenta corriente (USD Billones)	-14807	-2285	-1933	-1999	-2988	-9206	-2937	-3,966	-4793	-6136	-17833	-14,4
Cuenta corriente (%PIB)	-4,6	-3,1	-3,5	-3,1	-3,9	-3,4	-3,9	-5,4	-6,0	-7,0	-5,7	-4,4
Balanza comercial (%PIB)	-3,1	-3,1	-2,8	-3,3	-3,7	-3,3	-3,5	-4,9	-4,7	-4,7	-4,4	-2,9
Exportaciones F.O.B. (%PIB)	12,6	12,4	12,4	11,9	11,1	11,9	12,4	13,2	14,0	14,7	13,6	13,2
Importaciones F.O.B. (%PIB)	15,7	15,5	15,5	15,2	14,8	15,2	15,9	18,1	18,6	19,4	18,0	16,1
Renta de los factores (%PIB)	-3,0	-2,8	-1,8	-1,7	-1,8	-1,8	-2,2	-2,0	-2,6	-3,3	-2,6	-3,0
Transferencias corrientes (%PIB)	2,8	3,0	3,1	3,6	3,2	3,2	3,3	3,6	3,5	3,3	3,4	3,2
Inversión extranjera directa (pasivo) (%PIB)	4,3	4,3	2,5	-1,3	2,7	2,8	3,2	2,8	3,6	2,5	3,0	3,6
<b>Sector Público (acumulado, % del PIB)</b>												
Bal. primario del Gobierno Central	0,5	0,3	-3,2	...	...	-5,9	...	...	...	...	-3,7	-2,6
Bal. del Gobierno Nacional Central	-2,5	-0,2	-5,8	...	...	-7,8	...	...	...	...	-7,1	-6,2
Bal. estructural del Gobierno Central	-1,5	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Bal. primario del SPNF	0,5	0,4	-3,0	...	...	-6,7	...	...	...	...	-4,4	-4,0
Bal. del SPNF	-2,4	0,4	-5,2	...	...	-9,4	...	...	...	...	-7,4	-7,1
<b>Indicadores de Deuda (% del PIB)</b>												
Deuda externa bruta	42,0	47,4	49,3	...	...	...	...	51,7	...	...	...	31,5
Pública	22,8	25,3	26,6	...	...	...	...	30,2	...	...	...	...
Privada	19,2	22,1	22,6	...	...	...	...	21,5	...	...	...	...
Deuda bruta del Gobierno Central	50,0	59,6	61,7	...	...	61,4	...	72,6	...	...	72,6	72,0

## Colombia

## Estados financieros del sistema bancario

	nov-21 (a)	oct-21	nov-20 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
<b>Activo</b>	<b>810.153</b>	<b>783.380</b>	<b>734.929</b>	<b>4,7%</b>
Disponible	63.633	55.079	48.926	23,6%
Inversiones y operaciones con derivados	171.581	161.371	161.859	0,7%
Cartera de crédito	545.730	536.201	501.807	3,3%
Consumo	167.307	163.538	150.071	5,9%
Comercial	282.861	278.406	267.302	0,5%
Vivienda	81.732	80.638	71.753	8,2%
Microcrédito	13.831	13.620	12.680	3,6%
Provisiones	36.329	36.380	36.865	-6,4%
Consumo	12.123	12.082	12.341	-6,7%
Comercial	17.824	17.699	16.951	-0,1%
Vivienda	3.007	2.943	2.608	9,6%
Microcrédito	954	983	1.124	-19,4%
<b>Pasivo</b>	<b>709.346</b>	<b>683.986</b>	<b>643.404</b>	<b>4,7%</b>
Instrumentos financieros a costo amortizado	621.686	602.645	559.000	5,7%
Cuentas de ahorro	282.971	269.041	240.556	11,8%
CDT	137.848	139.024	156.972	-16,6%
Cuentas Corrientes	86.457	83.818	72.635	13,1%
Otros pasivos	9.810	9.515	9.637	-3,3%
<b>Patrimonio</b>	<b>100.807</b>	<b>99.394</b>	<b>91.524</b>	<b>4,6%</b>
<b>Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)</b>	<b>11.715</b>	<b>10.624</b>	<b>4.228</b>	<b>163,3%</b>
Ingresos financieros de cartera	38.509	31.124	41.962	-12,8%
Gastos por intereses	8.656	7.014	13.698	-40,0%
Margen neto de Intereses	30.364	27.515	29.017	-0,6%
<b>Indicadores</b>				<b>Variación (a) - (b)</b>
Indicador de calidad de cartera	4,18	4,25	5,15	-0,97
Consumo	4,69	4,84	6,38	-1,69
Comercial	4,03	4,08	4,80	-0,77
Vivienda	3,21	3,21	3,50	-0,28
Microcrédito	6,67	6,82	7,17	-0,50
Cubrimiento	159,3	159,7	142,8	-16,57
Consumo	154,4	152,5	128,9	25,49
Comercial	156,4	156,0	132,1	24,25
Vivienda	114,5	113,7	104,0	10,48
Microcrédito	103,5	105,8	123,7	-20,21
ROA	1,58%	1,63%	0,63%	1,0
ROE	12,74%	12,96%	5,05%	7,7
Solvencia	20,20%	20,28%	16,17%	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	T2
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	...	...	...		
<b>Cobertura</b>											
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	99,7	100	99,2	99,9	100	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		
<b>Acceso</b>											
<b>Productos personas</b>											
Indicador de bancarización (%) SF*	77,30	80,10	81,4	82,5	83,2	85,9	87,1	87,8	87,8	89,4	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	28,3
Cuenta corriente EC	1,72	1,73	1,89	1,97	...	...	1,92	1,9	1,9	1,9	1,9
Cuentas CAES EC	2,83	2,97	3,02	3,03	...	...	3,03	...	3,0	3,0	3,0
Cuentas CATS EC	0,10	0,10	0,71	3,30	...	...	7,14	8,1	8,1	9,2	10,5
Otros productos de ahorro EC	0,77	0,78	0,81	0,85	...	...	0,84	...	...	...	0,8
Crédito de consumo EC	8,74	9,17	7,65	8,42	...	...	...	...	...	...	6,9
Tarjeta de crédito EC	9,58	10,27	10,05	10,53	...	...	10,59	...	...	...	8,1
Microcrédito EC	3,56	3,68	3,51	3,65	...	...	...	...	...	...	2,4
Crédito de vivienda EC	1,39	1,43	1,40	1,45	...	...	...	...	...	...	1,1
Crédito comercial EC	1,23	1,02	...	0,70	...	...	...	...	...	...	0,5
Al menos un producto EC	25,40	27,1	27,64	29,1	...	...	...	32	32	32,7	32,9
<b>Uso</b>											
<b>Productos personas</b>											
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	74,9
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	65,3
Cuentas corrientes activas EC	84,5	83,7	85,5	85,6	...	...	82,8	...	82,3	82,3	80,2
Cuentas CAES activas EC	87,5	89,5	89,7	82,1	...	...	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	73,8
Otros pdtos. de ahorro activos EC	66,6	62,7	61,2	62,8	...	...	63,8	...	...	...	64,6
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	T2
Créditos de vivienda activos EC	79,3	78,9	77,8	78,2	...	...	...	...	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	85,3	84,7	...	45,5	...	...	...	...	...	...	...
<b>Acceso</b>											
<b>Productos empresas</b>											
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	924,3
Cuenta de ahorro EC	500,8	522,7	649,4	649,1	648,5	637,1	637,1	639,8	639,8	644,0	642,2
Cuenta corriente EC	420,9	430,7	502,9	499,7	492,8	491,6	488,7	491,3	491,3	489,0	489,3
Otros productos de ahorro EC	15,24	14,12	13,9	13,8	15,4	16,0	14,9	...	15,3	14,9	14,6
Crédito comercial EC	242,5	243,6	277,8	285,9	288,3	291,3	...	...	...	...	219,4
Crédito de consumo EC	98,72	102,5	105,8	104,9	103,9	103,4	...	...	...	...	78,6
Tarjeta de crédito EC	79,96	94,35	106,9	113,0	114,1	113,9	...	...	...	...	92,7
Al menos un producto EC	751,0	775,1	...	...	...	...	...	...	...	...	287,4
<b>Uso</b>											
<b>Productos empresas</b>											
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	68,1
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	47,2	47,6	45,8	44,8	44,7	44,0	...	...	...	44,6
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	...	...	...	91,2
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	...	...	...	...	...
<b>Operaciones (semestral)</b>											
Total operaciones (millones)	4.926	5.462	6.332	8.194	-	4,685	-	5,220	9,911	4,938	...
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	...
<b>Tarjetas</b>											
Crédito vigentes (millones)	14,93	14,89	15,28	16,05	16,33	15,47	14,48	14,67	14,67	14,86	14,59
Débito vigentes (millones)	25,17	27,52	29,57	33,09	34,11	34,51	35,42	36,38	36,38	39,21	38,36
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	208,2
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	...