



¿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

Visite nuestros portales:

www.asobancaria.com
www.yodecidomibanco.com
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

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 | |

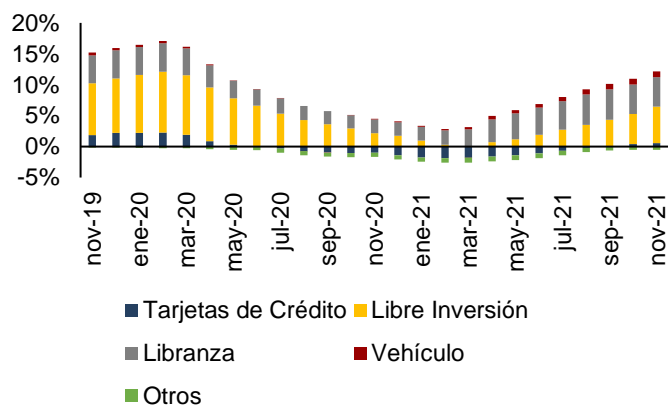
f asobancaria.co Colombia | @asobancaria | @asobancaria | www.asobancaria.com

ASOBANCARIA

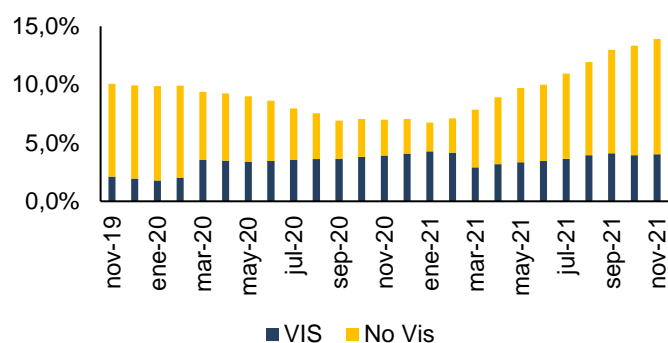
En el frente de los créditos hipotecarios, esta modalidad ha ganado una creciente atención desde 2020 teniendo en cuenta su rápida recuperación, explicada en buena parte por los subsidios desde el Gobierno Nacional, al aumento en la relación servicio de deuda a ingresos (LTI) en la VIS que paso de 30% 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



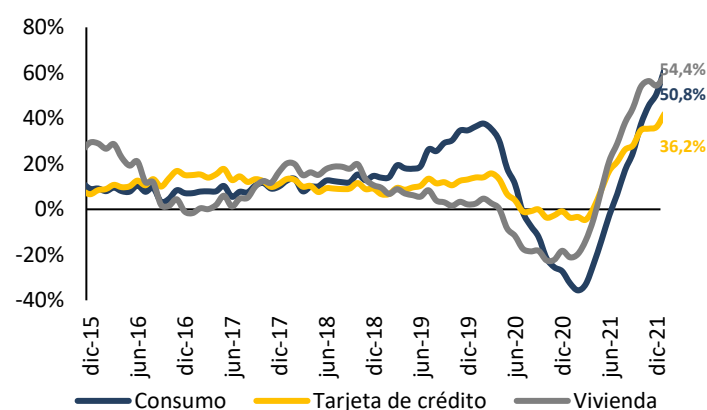
b. Cartera de vivienda



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-19¹, **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.

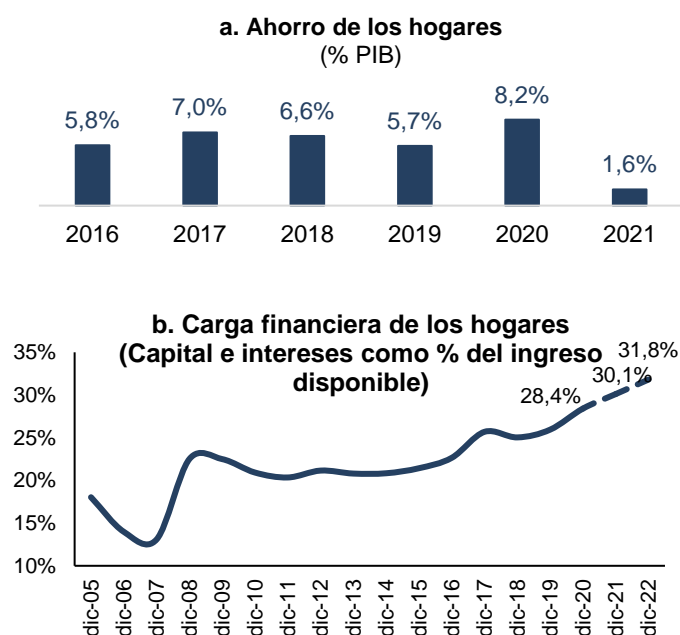
Esta expansión del crédito a los hogares sin duda se relaciona con mejoras en la inclusión financiera. A septiembre de 2021 existían 7.7, 6.9 y 1.2 millones de adultos con una tarjeta de crédito, un crédito de consumo y vivienda vigente, respectivamente², mientras que el total de adultos con algún producto 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%.

¹ 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/>
² 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



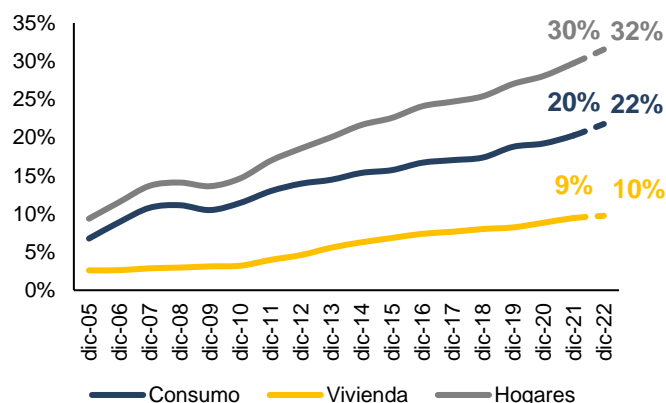
Nota: El indicador de carga financiera se construye como la razón entre el capital e intereses de la cartera de consumo y vivienda ajustado por la utilización de tarjeta crédito a un mes para los establecimientos de crédito, y el ingreso disponible.

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 FMI³. No obstante, todavía se encuentra por debajo del 40% que es considerado como vulnerable⁴, 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 históricos⁵.

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.

³ Fondo Monetario Internacional (2012). Programa de Evaluación del Sector Financiero (FSAP).

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

⁵ 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%)⁶. 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

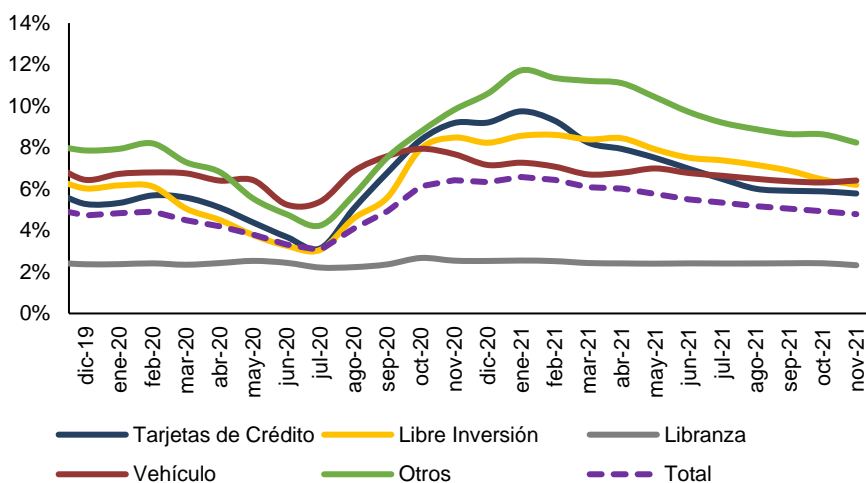
por la desaceleración de la cartera vencida. Hasta el momento la terminación del Programa de Acompañamiento al Deudor no ha incidido sobre la cartera vencida, donde \$88 de cada \$100 pesos de la cartera se encontraban normalizados al corte de noviembre de 2021.

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 inversión⁷ (Gráfico 5.a).

En cuanto a la modalidad de vivienda el indicador de calidad por mora⁸ 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



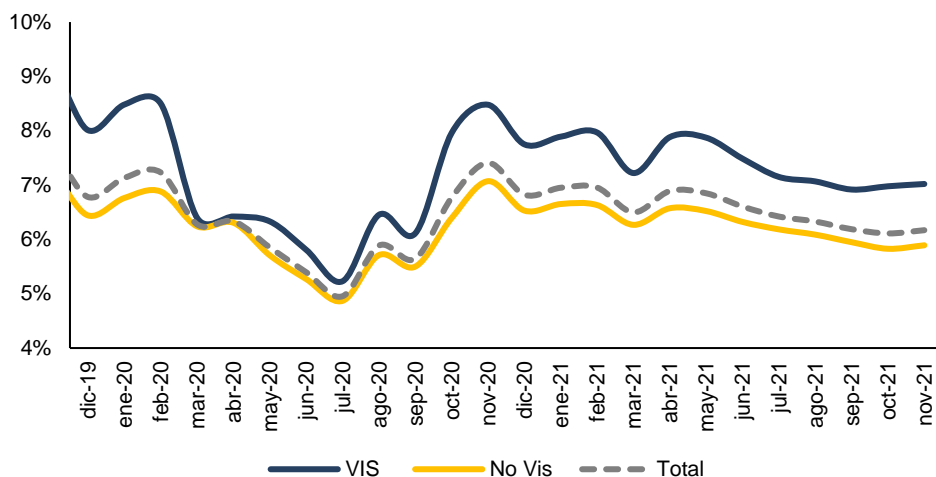
| (%) | | |
|--------|--------|--------|
| Dic-19 | Dic-20 | Nov-21 |
| 7,9 | 10,6 | 8,2 |
| 6,4 | 7,2 | 6,4 |
| 6,0 | 8,2 | 6,2 |
| 5,3 | 9,2 | 5,8 |
| 2,4 | 2,5 | 2,3 |
| 4,7 | 6,3 | 4,8 |

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

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

⁸ 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 |

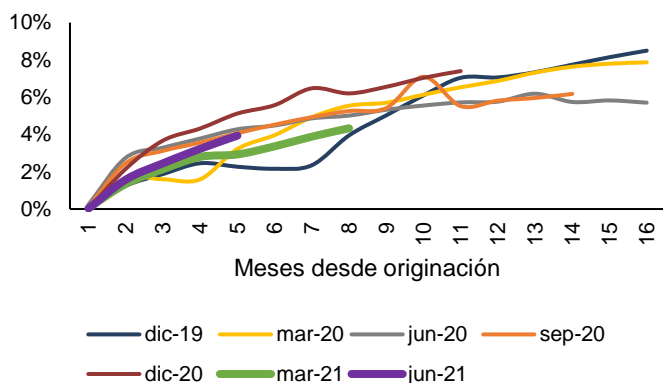
Nota: Información para establecimientos de crédito. Otros productos en consumo incluyen crédito rotativo, consumo de bajo monto, créditos para empleados y otros portafolios de consumo.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria

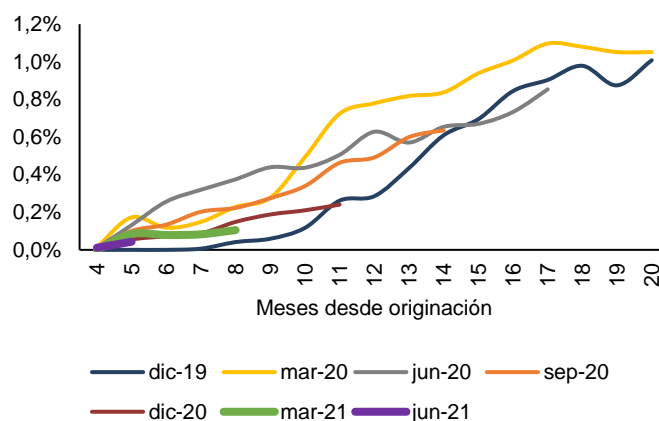
Por su parte, al analizar estos indicadores de calidad por cosechas⁹, se evidencia que los desembolsos de 2020 y 2021 muestran un desfavorable deterioro con respecto a las cosechas de diciembre de 2019. (Gráfico 6). Si bien las cosechas de 2021 presentan un mejor comportamiento crediticio frente a las 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

⁹ 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 |
| Producto Interno Bruto** | | | | | | | | | | | | |
| 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 |
| Precios | | | | | | | | | | | | |
| 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 | ... |
| Sector Externo (% del PIB) | | | | | | | | | | | | |
| 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 |
| Sector Público (acumulado, % del PIB) | | | | | | | | | | | | |
| 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 |
| Indicadores de Deuda (% del PIB) | | | | | | | | | | | | |
| 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) |
|---|----------------|----------------|----------------|--|
| Activo | 810.153 | 783.380 | 734.929 | 4,7% |
| 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% |
| Pasivo | 709.346 | 683.986 | 643.404 | 4,7% |
| 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% |
| Patrimonio | 100.807 | 99.394 | 91.524 | 4,6% |
| Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada) | 11.715 | 10.624 | 4.228 | 163,3% |
| 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% |
| Indicadores | | | | Variación (a) - (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 | ... | ... | ... | | |
| Cobertura | | | | | | | | | | | |
| 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 | | |
| 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 | 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 |
| 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 | 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 | | | | 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 | ... | ... | ... | ... | ... | ... | ... |
| 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 | 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 |
| 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 | 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 | ... | ... | ... | ... | ... |
| Operaciones (semestral) | | | | | | | | | | | |
| 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 | ... |
| Tarjetas | | | | | | | | | | | |
| 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 | ... |