

5 de diciembre de 2022

## Dinámica de la cartera de consumo: riesgos y perspectivas

- De forma paralela a la expansión del consumo de los hogares, se ha evidenciado un importante crecimiento de la modalidad de crédito de consumo en el país, el cual ha contribuido a financiar parte del gasto de la acelerada recuperación económica que el país ha venido experimentando durante el último año.
- En agosto de 2022, la cartera de consumo se expandió 10,9% frente al 5,5% real anual de la cartera total. Los créditos de libre inversión y las libranzas son los productos que han jalonado en mayor medida la expansión de este segmento crediticio y a los cuales se les viene haciendo un mayor seguimiento.
- En los últimos meses se destaca la aceleración de la cartera vencida, en particular para las líneas de libre inversión, libranzas y tarjetas crédito (TC), lo cual ha generado índices de deterioro crecientes, en mayor medida para las cosechas más recientes.
- No obstante, el mayor saldo de cartera no se explica solo por un mayor endeudamiento de los consumidores que ya poseían un producto financiero, sino también por más personas nuevas con productos de crédito. Además, las originaciones se han dado en mayor medida para consumidores con buenas calificaciones crediticias, lo que mitiga en parte la preocupación sobre el riesgo de crédito.
- Para los próximos meses, en línea con la moderación del consumo de los hogares dada la coyuntura macroeconómica, se estima que la cartera de consumo acotará su ritmo de crecimiento, cerrando en 2022 con variaciones reales anuales de 6,7% y desacelerándose hacia niveles de 3,7% en 2023.
- Si bien las expectativas de desaceleración de la economía imprimen más riesgo sobre la cartera de consumo, no se prevén grandes deterioros y las provisiones que mantienen las entidades seguirían cubriendo con holgura la cartera vencida.

Director:

**Alejandro Vera Sandoval**

ASOBANCARIA:

**Alejandro Vera Sandoval**  
Presidente (E)

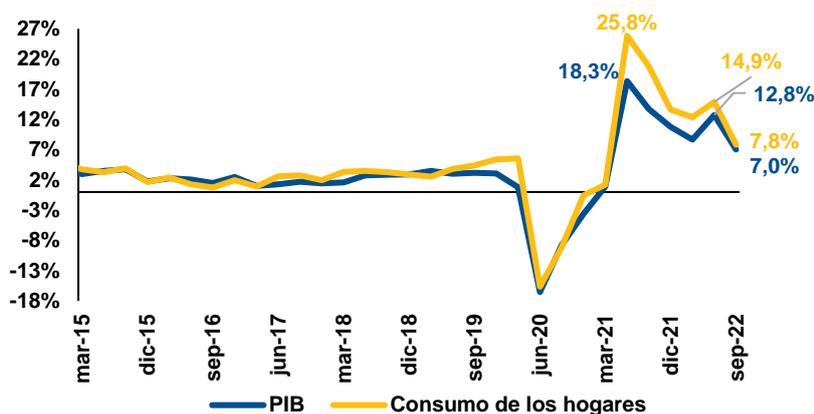
**Germán Montoya Moreno**  
Director Económico

Para suscribirse a nuestra publicación semanal Banca & Economía, por favor envíe un correo electrónico a [bancayeconomia@asobancaria.com](mailto:bancayeconomia@asobancaria.com)

## Dinámica de la cartera de consumo: riesgos y perspectivas

La recuperación económica postpandemia se ha reflejado en la dinámica de crecimiento de todos los componentes del gasto del PIB. Los hogares, en particular, han venido reflejando dinámicas positivas en los meses recientes, lo que ha permitido que las altas cifras de crecimiento económico evidenciadas en el país se hayan soportado, en buena parte, en el fuerte repunte del consumo de los hogares (Gráfico 1).

Gráfico 1. Crecimientos anuales del PIB y consumo de los hogares



Fuente: DANE. Elaboración Asobancaria

Derivado de esto, Colombia ha mostrado grandes niveles de crecimiento con respecto a sus pares regionales y, de hecho, se proyecta como el país latinoamericano que más crecerá durante el 2022<sup>1</sup> con un 7,7%, superando ampliamente a países como Brasil (2,8%), México (2,1%) y Chile (2,0%).

Por su parte, el consumo de los hogares ha sido uno de los componentes que más ha contribuido a la variación del Producto Interno Bruto (PIB) durante los últimos trimestres<sup>2</sup>. Aunque la dinámica de gasto se explicó el año pasado por la reducción de los ahorros que los hogares acumularon durante los cierres asociados a la pandemia, recientemente el mayor gasto de los hogares se ha visto impulsado tanto por los salarios como por el crédito.

Así, paralelamente a la expansión de este componente del gasto, se ha evidenciado un importante crecimiento de la modalidad de crédito de consumo en el país que ha contribuido a financiar parte del gasto que esta acelerada recuperación ha venido exhibiendo. Lo anterior puede contrastarse con las altas cifras de crecimiento evidenciadas por esta modalidad a lo largo del 2022 y la constante tendencia al alza que ha mantenido desde abril de 2021 hasta mediados del presente año (Gráfico 2).

<sup>1</sup> International Monetary Fund. 2022. World Economic Outlook: Countering the Cost-of-Living Crisis. Washington, DC. October.

<sup>2</sup> Contribuyendo en 9.1, 11.2 y 5.7pps durante el primer, segundo y tercer trimestre de 2022, respectivamente.

### Editor

Germán Montoya  
Director Económico

### Participaron en esta edición:

Ángela Andrea Fajardo Moreno  
Daniela Gantiva Parada  
Fabián Esteban Reina Gómez  
Juan Diego Monje Hernández

### Programación Calendario Eventos 2023

Aso  
Ban  
Caria

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

#### 25° Congreso de Tesorería

Febrero 9 y 10  
Cartagena  
Hilton Cartagena

#### 14° Foro de Vivienda

Febrero 24  
Bogotá  
JW Marriott

#### 13° CAMP

Marzo 16 y 17  
Cali  
Centro de Eventos Valle del Pacífico

#### 11° Jornada de Libre Competencia

Abril 13  
Bogotá  
EAN

#### 6° Encuentro Leasing

Mayo 12  
Bogotá

#### 57° Convención Bancaria

Junio 14, 15 y 16  
Cartagena  
Centro de Convenciones Cartagena de Indias

#### 22° Congreso Panamericano de Riesgo de LAFTPADM

Julio 13 y 14  
Cartagena  
Hilton Cartagena

#### 21° Congreso Derecho Financiero

Agosto 24 y 25  
Cartagena  
Hyatt Regency

#### 5° Congreso de Sostenibilidad

Septiembre 8  
Bogotá

#### 16° Congreso de Prevención del Fraude y Seguridad

Octubre 26 y 27  
Cartagena

#### 21° Congreso de Riesgo Financiero

Noviembre 16 y 17  
Cartagena  
Hyatt Regency

#### 11° Encuentro Tributario

Diciembre 1  
Bogotá

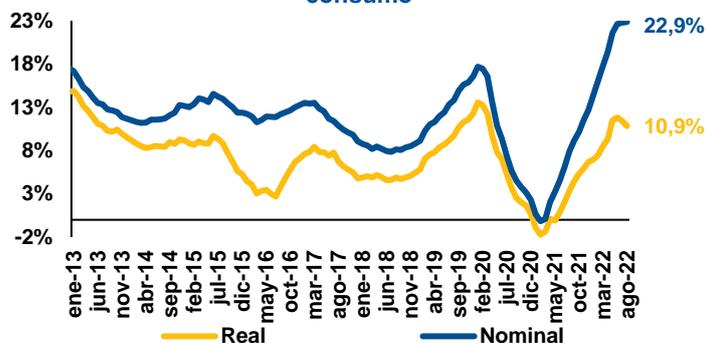
Inscripciones:  
Call Center  
eventos@asobancaria.com  
Cel +57 321 456 81 11

Patrocinios:  
Sonia Elias  
selias@asobancaria.com  
+57 320 859 72 85

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

Capacitaciones y Eventos

**Gráfico 2. Crecimientos anuales de la cartera bruta de consumo**



Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Asobancaria

Esta expansión de la cartera de consumo se ha convertido en un tema de especial atención para las entidades bancarias y organismos supervisores y reguladores, pues ha venido acompañada de mayores deterioros<sup>3</sup> en esta modalidad, los cuales implicarían planes de mitigación de riesgos en medio de una desaceleración económica en los próximos meses.

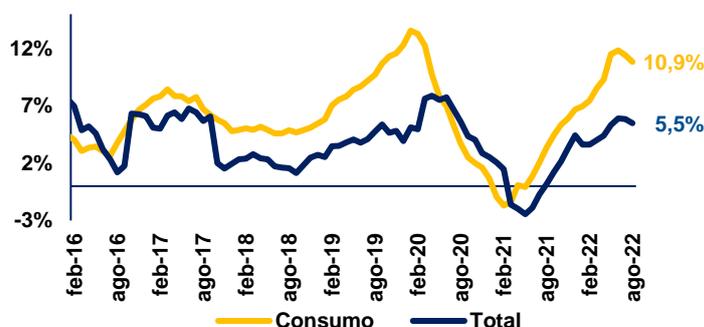
Junto con los deterioros en la calidad de cartera de consumo y los mayores riesgos de impago para las entidades bancarias a futuro, la expansión de esta modalidad de crédito implicaría mayores aprovisionamientos con el fin de no poner en riesgo la estabilidad y robustez del sistema financiero colombiano. Esta situación podría verse agravada a lo largo del año 2023 con la esperada desaceleración económica no solo en Colombia<sup>4</sup> sino en la gran mayoría de países del mundo.

En este escenario, esta edición de Banca y Economía presenta un análisis de la evolución actual de la cartera de consumo, el comportamiento de los principales productos que la componen y de la dinámica en su tasa de interés. Posteriormente, presenta los principales riesgos evidenciados actualmente para esta modalidad y sus diferentes líneas de crédito junto con los manejos prudenciales que estarían llevando a cabo tanto la Superintendencia Financiera como los bancos para mitigar efectos adversos. Finaliza con algunas conclusiones y consideraciones en la materia

## Evolución del crédito de consumo

Durante 2022 la cartera de consumo ha sido la que ha presentado el mayor crecimiento entre las 4 modalidades que componen la cartera total. Esta tendencia ha llegado a tal punto que la cartera en cuestión está creciendo al doble del ritmo de la cartera total (Gráfico 3).

**Gráfico 3. Crecimientos reales anuales de la cartera bruta**



Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Asobancaria

Este hecho se vuelve relevante al observar que la cartera de consumo equivale aproximadamente a una tercera parte de la total, de allí que esta modalidad haya sido la que determinó, en mayor medida, la dinámica del crédito en Colombia en los últimos meses.

Así mismo, dentro de la cartera de consumo existen varias líneas de crédito que, en su mayoría, evidencian ritmos de crecimiento positivos (Gráfico 4, panel B). Entre estas líneas se destacan dos que abarcan el 72,3% del total de la cartera de consumo (Gráfico 4, panel A): los créditos de libranza y los de libre inversión. Si bien los crecimientos de ambas líneas se han ubicado en terreno positivo desde inicios del 2021, se evidencia una aceleración significativa para los créditos de libre inversión, los cuales se han expandido a tasas reales anuales cercanas al 25,3%. Pese a que en los últimos meses se han estabilizado, aún crecen de forma significativamente alta con respecto al total de la modalidad.

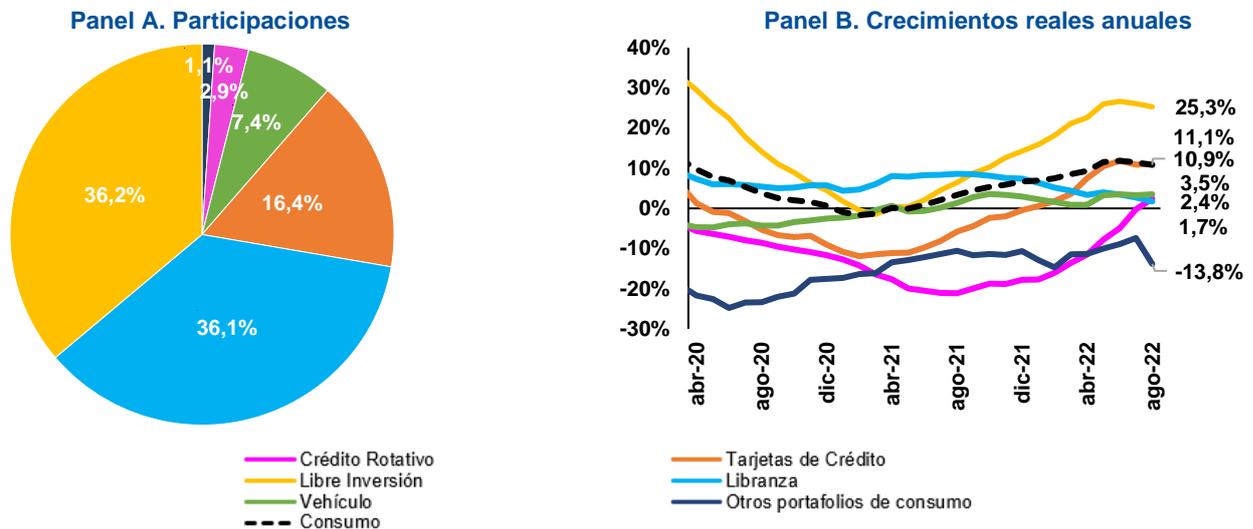
De esta manera, los créditos de libre inversión han sido los que más han contribuido al crecimiento de la cartera de consumo en los últimos meses, pues empezaron a ser ampliamente demandados durante el periodo de recuperación postpandemia. Este aumento puede atribuirse especialmente a la mayor facilidad con la cual las entidades otorgan acceso al mismo apalancado en la digitalización, la cual permite acceder a un crédito de forma más expedita.

Otro punto importante corresponde a los movimientos en la tasa de interés de consumo. Según últimos datos observados al mes de noviembre de 2022, ha sido aquella con el mayor crecimiento anual entre las cuatro modalidades principales (Gráfico 5, panel B)). Este incremento responde mayoritariamente a las decisiones en materia de tasa de política monetaria del Banco de la República, aumentos que ya se han trasladado en su totalidad a los créditos de consumo.

<sup>3</sup> Cartera vencida como porcentaje de la cartera bruta total.

<sup>4</sup> El Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un crecimiento de 2,2% para 2023 y el pronóstico interno de Asobancaria indicaría un 1,5%.

Gráfico 4. Cartera de consumo según sus diferentes líneas de producto<sup>5</sup>



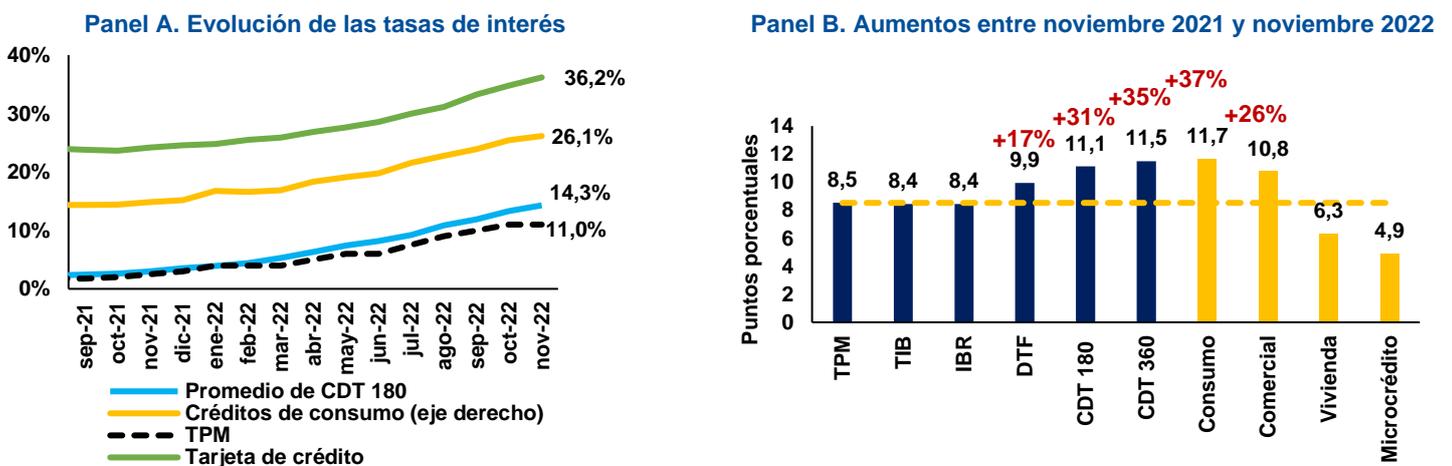
Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Asobancaria

Desde que empezó el ciclo alcista en octubre de 2021, la tasa de interés del Banco de la República ha aumentado en 9,25pps y se ha traducido en una transmisión que provocó incrementos significativos en la tasa de interés de consumo (Gráfico 5). Debido a esto, la tasa correspondiente a esta modalidad se ubica en un máximo que no se veía desde el año 2008 (26,1%).

Adicionalmente, el aumento en el costo del fondeo también ha llevado a los bancos a incrementar estas tasas. Esto es

especialmente claro al ver la tasa de los CDT a 180 días, que ha crecido anualmente en una medida muy similar a la tasa de consumo (11,1pps). Las razones para este incremento del costo del fondeo son, entre otras, la ya mencionada subida de su tasa de referencia por parte del Banco de la República y las medidas tomadas por las entidades para la correcta implementación del Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN).

Gráfico 5. Tasas de interés<sup>6</sup>



Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Asobancaria

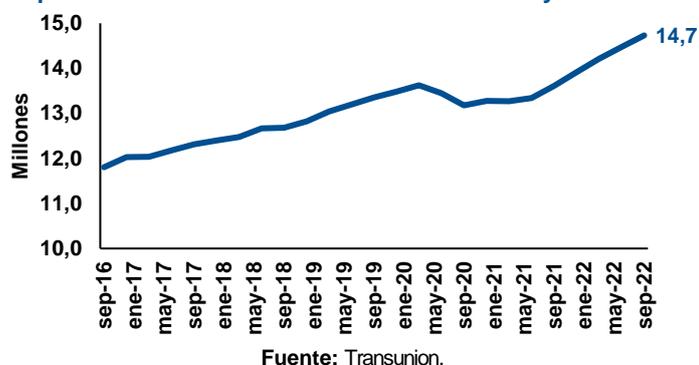
<sup>5</sup> Cifras con corte a agosto de 2022.

<sup>6</sup> Las tasas de los CDT y de los créditos de consumo corresponden al promedio mensual, la TPM corresponde al fin de periodo. Para noviembre de 2022 se tomaron datos hasta el día 11.

## Riesgos de la expansión del crédito de consumo

La expansión del crédito, en particular del crédito de consumo, ha estado acompañada de aumentos en el número de consumidores con al menos un producto de crédito (Gráfico 6), cifra que viene impulsada en su mayoría por el comportamiento de productos de libre inversión y tarjetas de crédito.

**Gráfico 6. Número de Consumidores con al menos un producto de crédito en el Sector Financiero y Solidario**

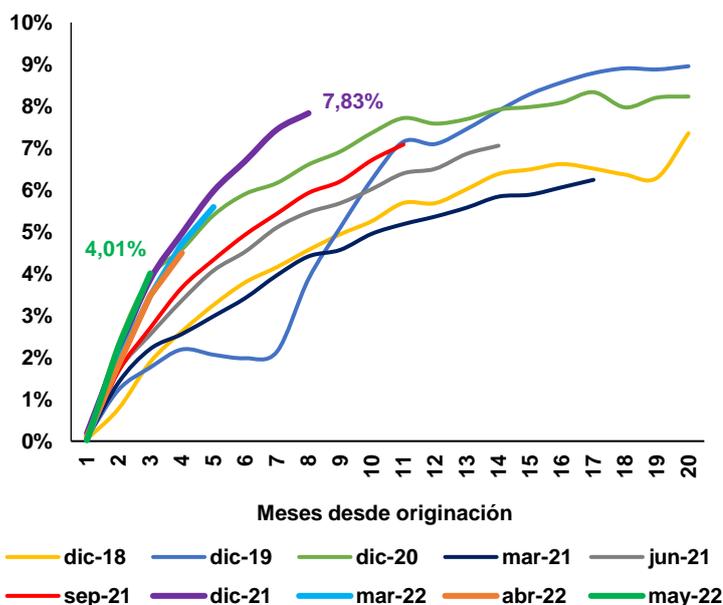


Así mismo, en materia de deterioro, el análisis de cosechas de los créditos de consumo demuestra que las colocaciones de diciembre de 2021 evidencian un ritmo de deterioro elevado, presentando una pendiente mucho más empinada que las de periodos pasados y mostrando, a agosto de 2022, deterioros cercanos al 7,8%. Así mismo, se puede ver que este ritmo es mayor para las colocaciones realizadas en mayo de 2022, las cuales a la fecha presentan indicadores de calidad del 4% frente al 3,47% de las colocaciones de marzo y abril de este año para la misma altura de mora (Gráfico 7, Panel A).

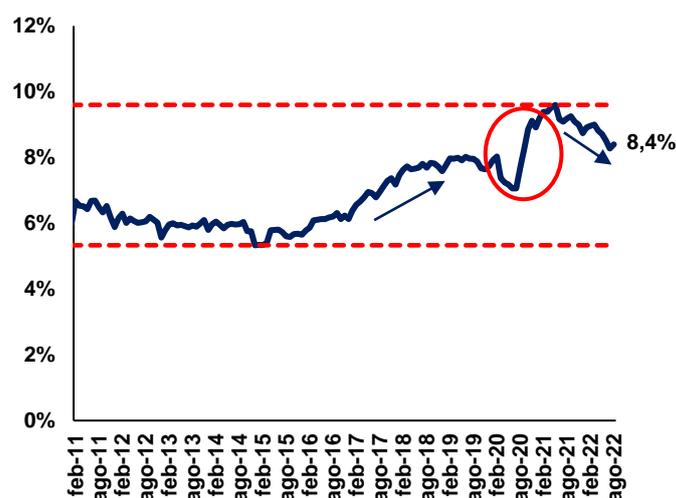
Por su parte, el indicador de calidad de cartera incluyendo castigos (Gráfico 7, Panel B) revela que, luego del repunte de este indicador producto de la materialización de riesgos durante la pandemia, se llegó a ubicar en niveles superiores al 9% durante la mayor parte de 2021. Posteriormente, desde octubre de 2021 se evidencia una mejoría en este indicador por cuenta de las reducciones en el saldo de cartera vencida junto con aceleraciones de la cartera bruta, lo cual responde a un mejor entorno económico y a un balance de riesgos a la baja. Sin embargo, en los meses más recientes se destaca la aceleración de la cartera vencida, lo cual, pese a que actualmente no se configura como un riesgo mayor, requiere de un continuo monitoreo para evitar su materialización.

**Gráfico 7. Calidad por cosechas e incluyendo castigos de la cartera de consumo**

**Panel A. Calidad por cosechas**



**Panel B. Calidad + Castigos**

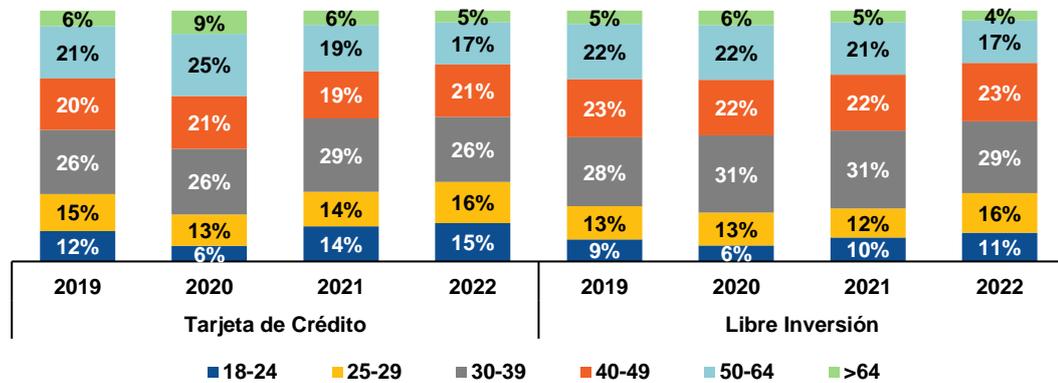


Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Asobancaria

Por otro lado, en la participación de originaciones de libre inversión y tarjeta de crédito por rangos de edad (Gráfico 8) se evidencia que el porcentaje de jóvenes de 18 a 24 años con tarjeta de crédito ha aumentado entre 2019 y 2022, pasando de 12% a 15%,

respectivamente. El caso de créditos de libre inversión es similar, puesto que el porcentaje de jóvenes entre 18 y 29 años aumentó en cerca de 5 pps durante el mismo período.

**Gráfico 8. Participación de Originaciones de Tarjeta de Crédito y libre inversión por Rango de Edad (mayo, junio, julio 2022)**

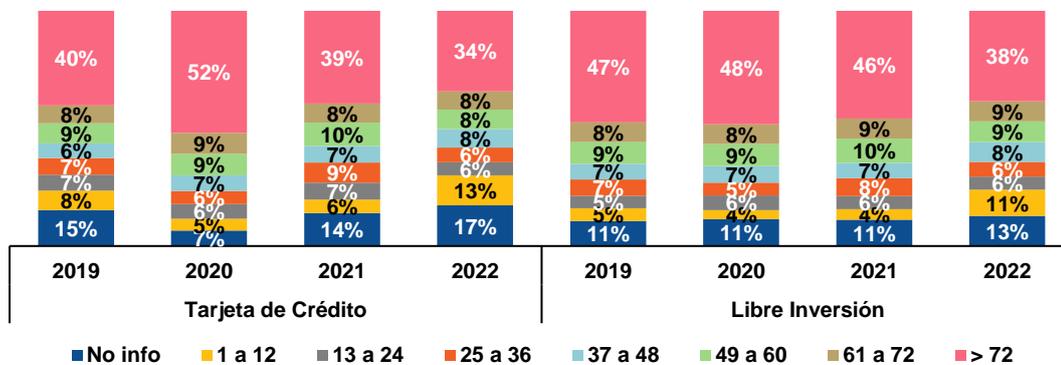


Fuente: Transunion

En cuanto a la participación por meses de experiencia crediticia de los prestatarios (Gráfico 9), se destaca en tarjeta de crédito un aumento de la franja de 1 a 12 meses (los de menor experiencia), pasando de 8% a 13% entre 2019 y 2022. Así mismo, en libre inversión se destaca el aumento en la participación de 1 a 12

meses, pasando de 5% a 11% en el mismo periodo, lo que evidencia que en los principales segmentos de la cartera se está propendiendo por nuevos créditos dirigidos a individuos con menor experiencia crediticia.

**Gráfico 9. Participación de Originaciones de Tarjeta de Crédito y Libre Inversión por Meses de Experiencia Crediticia (mayo, junio, julio 2022)**



Fuente: Transunion

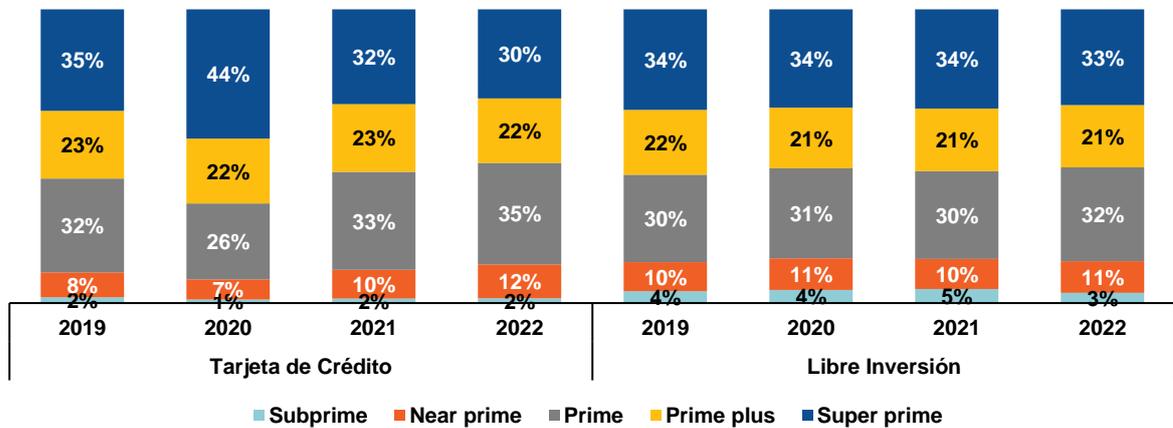
Pese al aumento en originaciones con preferencia en clientes jóvenes y con menor experiencia crediticia, desagregando las participaciones de tarjeta de crédito y libre inversión según los rangos de riesgo del puntaje CreditVision<sup>7</sup>, no se evidencian aumentos sustanciales en la participación de las originaciones por debajo del óptimo (Prime), como lo son Subprime y Near Prime (Gráfico 10). Así mismo, la cartera de más alto riesgo (Subprime) se mantiene en 2% y 4% sobre el total para tarjeta de crédito y libre inversión, respectivamente. Esto demuestra que el esfuerzo de las entidades financieras que ofrecen este tipo de productos ha estado centrado en mantener una buena colocación, por lo que el riesgo de la cartera en su consumo se ha mantenido controlado.

Para el análisis de riesgos de los hogares, el indicador de carga financiera de Transunion, que representa la proporción de cuotas crediticias mensuales<sup>8</sup> con relación al ingreso (Gráfico 11), refleja que, en línea con la expansión del crédito, en el último año la carga financiera de los consumidores se ha incrementado hasta ubicarse en 35% en septiembre de 2022. Si bien esta cifra luce menor a la de los periodos preandemia, demuestra una leve tendencia al alza que se espera se estabilice en los próximos meses conforme el crédito ceda fruto de las menores expectativas de crecimiento del próximo año.

<sup>7</sup> Rangos de Puntaje CreditVision: Subprime: < 500, Near prime: 500-600, Prime: 601-710, Prime plus: 711-775, Super prime: > 775

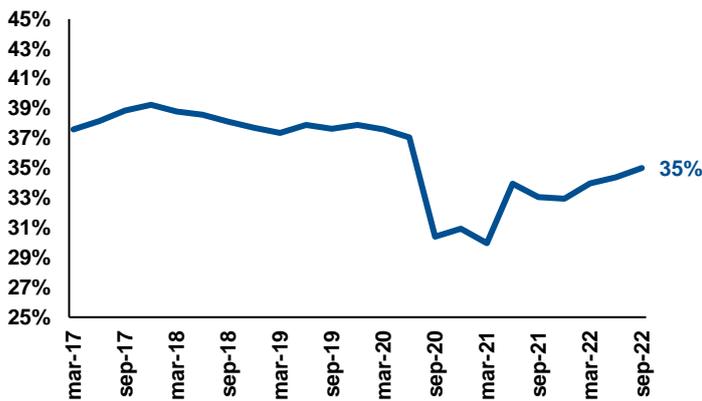
<sup>8</sup> Cifras de Transunion que incluyen créditos del Sector Financiero y el Sector Solidario

Gráfico 10. Participación de Originaciones de Tarjeta de Crédito y Libre inversión por Riesgo (mayo, junio, julio 2022)



Fuente: Transunion

Gráfico 11. Carga financiera (Total cuotas mensuales/Ingreso estimado mensual)



Fuente: Transunion

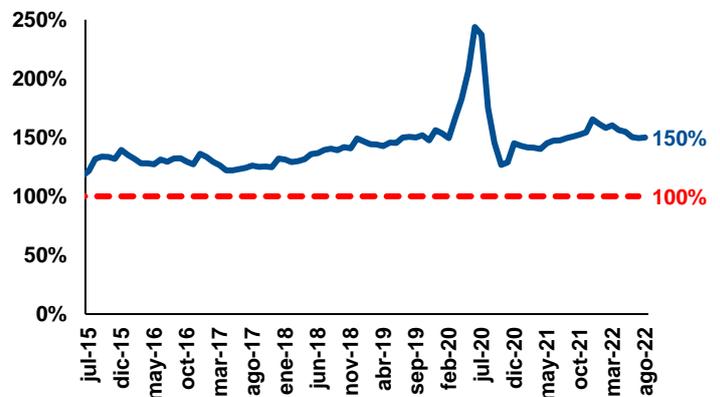
## Medidas de mitigación del riesgo de crédito

La mitigación de riesgos ha sido un pilar de trabajo fundamental de las instituciones financieras, lo cual ha permitido la estabilidad financiera del país. Esto se refleja en indicadores de cobertura superiores a los mínimos regulatorios. En particular, la cobertura de la cartera de consumo presenta un comportamiento satisfactorio, ya que el total de provisiones cubre con holgura el total de la cartera vencida (Gráfico 12).

Bajo esta premisa, y teniendo en cuenta el panorama económico actual de desaceleración y presiones inflacionarias, la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) expidió la Circular Externa (CE) 026 de 2022 por medio del cual imparte instrucciones para la constitución de provisiones por riesgo sobre la cartera de consumo, con el propósito de reconocer la potencial afectación de la capacidad de pago de los deudores ante el

panorama económico actual, promover el crecimiento sano y sostenible de la cartera de consumo y aumentar la capacidad del sistema para afrontar la eventual materialización de los riesgos macroeconómicos que se prevén actualmente

Gráfico 12. Indicador de Cobertura de la cartera de Consumo



Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Asobancaria

Para lo anterior, se incluye en el cálculo del Modelo de Referencia para la Cartera de Consumo (MRCO) un factor de ajuste por plazo, que castiga los plazos remanentes mayores a 72 meses<sup>9</sup>, y el cual entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2023. Adicionalmente, se crea una provisión general adicional soportada en un análisis prospectivo del potencial deterioro de la cartera de consumo, la cual debe considerar el posible incremento de los niveles de incumplimiento de los deudores a causa de cambios en las condiciones macroeconómicas e idiosincráticas, y el potencial uso de los cupos contingentes por la afectación del ingreso ante la desaceleración económica<sup>10</sup>.

<sup>9</sup> No es aplicable a créditos de libranza otorgados a pensionados, ni a los segmentos de Tarjeta de Crédito y Rotativo.

<sup>10</sup> Esta provisión debe ser aprobada por la Junta Directiva u órgano que haga sus veces y deberá constituirse a más tardar el 31 de diciembre de 2022

Es de resaltar que, si bien se ha evidenciado un deterioro de la cartera de consumo en las más recientes cosechas (como se mostró en la sección anterior), las entidades seguirán aplicando análisis prudenciales dentro de sus análisis de riesgo para no poner en peligro los recursos de los colombianos depositados en el sistema, toda vez que la cartera bruta, con corte a agosto de 2022, representa cerca del 91% del total de los depósitos de los establecimientos de crédito

## Conclusiones y consideraciones finales

Si bien se evidencian crecimientos importantes en la cartera de consumo, la cual viene impactando de manera significativa a la cartera total, los datos sobre nuevas originaciones demuestran que la reciente preferencia por clientes jóvenes con poca experiencia crediticia no ha afectado significativamente las composiciones de las originaciones por nivel de riesgo, siendo las originaciones con riesgos por encima del óptimo (prime plus y super prime) las que participan mayoritariamente sobre el total.

Pese a que se evidencia un aumento en la carga financiera de los consumidores, el 72% de los encuestados indica que podrá pagar sus obligaciones en su totalidad, cifra que se ubica 11 pps por encima del resultado del segundo trimestre del año.

Así mismo, pese a que los niveles de morosidad se encuentran por encima de los niveles prepandemia, en particular para las originaciones más recientes, el nivel de provisiones de la cartera de consumo supera con holgura el nivel de la cartera vencida. Sumado a esto, el compromiso del sector financiero por mantener la estabilidad y no comprometer los ahorros de los colombianos y el precautelativo accionar de la Superintendencia Financiera derivó en la creación de una provisión general adicional soportada en un análisis prospectivo del potencial deterioro de la cartera de consumo.

Finalmente, las alzas recientes en la tasa de interés generarían mayores desincentivos para el crédito, en particular de consumo, toda vez que el 44% de los encuestados por Transunion están preocupados por el aumento de las tasas de interés, cifra superior en 6pps al resultado en el segundo trimestre del año. Para los próximos meses, en línea con la esperada moderación del consumo de los hogares, se estima que la cartera de consumo merme su ritmo de crecimiento, cerrando en 2022 con variaciones reales anuales de 6,7% y desacelerándose hacia niveles de 3,7% en 2023.

## Colombia

### Principales indicadores macroeconómicos

	2020			2021					2022				
	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	Total (p)	
<b>Producto Interno Bruto</b>													
PIB Nominal (COP)	248,0	278,5		267,7	268,5	305,1	335,9	<b>1177,2</b>	327,1	349,6	<b>373,9</b>	<b>1379,6</b>	
PIB Nominal (USD)	66,4	76,5	<b>271,3</b>	74,7	72,4	79,3	87,5	<b>303,9</b>	88,4	82,6	<b>86,7</b>	<b>356,1</b>	
PIB Real (COP Billones)	203,1	228,9	<b>819,1</b>	209,6	212,3	231,0	253,7	<b>906,6</b>	227,7	239,4	<b>247,2</b>	<b>976,4</b>	
PIB Real (% Var.)	-8,8	-3,6	<b>-7,0</b>	0,9	18,3	13,7	10,8	<b>10,7</b>	8,7	12,8	<b>7,0</b>	<b>7,7</b>	
<b>Precios</b>													
Inflación (IPC, % Var.)	1,9	1,6	<b>2,5</b>	1,6	2,9	4,3	5,2	<b>3,5</b>	7,8	9,3	<b>10,83</b>	<b>12,2</b>	
Inflación sin alimentos (%)	1,5	1,2	<b>2,0</b>	1,0	2,1	3,0	3,1	<b>2,3</b>	4,9	6,4	<b>7,8</b>	<b>9,6</b>	
Tipo de cambio	3729	3661	<b>3693</b>	3552	3690	3844	3878	<b>3742</b>	3913	3915	<b>4374</b>	<b>5024</b>	
Tipo de cambio (Var. %)	11,7	7,5	<b>12,5</b>	0,4	-4,0	3,1	5,9	<b>1,3</b>	10,1	6,0	...	...	
<b>Sector Externo (% del</b>													
Cuenta corriente (USD)	-2033	-3005	<b>-9347</b>	-3101	-4050	-4856	-5988	<b>-17621</b>	-5418	-4857	-6176	<b>-16453</b>	
	-3,1	-3,9	<b>-3,5</b>	-4,1	-5,5	-6,1	-7,0	<b>-5,7</b>	-6,4	<b>-5,4</b>	-7,2	<b>-5,2</b>	
Balanza comercial	-3,3	-3,7	<b>-3,3</b>	-3,5	-4,9	-4,7	-4,8	<b>-4,4</b>	-4,3	-2,0	-4,2	<b>-2,0</b>	
Exportaciones F.O.B.	11,9	11,1	<b>11,9</b>	12,4	13,2	14,0	14,8	<b>13,6</b>	16,5	18,5	18,5	<b>18,9</b>	
Importaciones F.O.B.	15,2	14,8	<b>15,2</b>	15,8	18,0	18,6	19,6	<b>18,0</b>	20,7	20,5	22,6	<b>20,9</b>	
Renta de los factores	-1,7	-1,8	<b>-1,9</b>	-2,5	-2,3	-2,9	-3,3	<b>-2,7</b>	-4,3	-5,2	-5,5	<b>-4,3</b>	
Transferencias	3,6	3,2	<b>3,2</b>	3,3	3,6	3,5	3,4	<b>3,4</b>	3,8	3,3	3,6	<b>3,4</b>	
Inversión extranjera directa (pasivos) (%PIB)	1,3	2,7	<b>2,8</b>	2,8	2,7	3,4	3,0	<b>3,1</b>	6,0	5,7	3,9	<b>3,2</b>	
<b>Sector Público</b>													
Bal. primario del Gobierno	-2,2	-1,3	<b>-4,9</b>	-0,7	-0,7	0,6	-2,9	<b>-3,7</b>	-0,3	0,3	0,2	<b>-1,6</b>	
Bal. del Gobierno	-2,9	-1,8	<b>-7,8</b>	1,3	1,7	0,4	3,7	<b>-7,1</b>	1,2	1,0	1,1	<b>-5,6</b>	
Bal. primario del SPNF	...	...	<b>-5,3</b>	...	...	...	...	<b>-5,3</b>	...	...	...	<b>-2,0</b>	
Bal. del SPNF	...	...	<b>-7,6</b>	...	...	...	...	<b>-7,2</b>	...	...	...	<b>-6,1</b>	
<b>Indicadores de Deuda</b>													
Deuda externa bruta	...	...	...	...	50,3	52,8	54,6	54,6	50,3	50,6	...	<b>31,5</b>	
Pública	...	...	<b>33,2</b>	28,6	29,4	31,4	32,6	32,6	29,2	29,0	...	...	
Privada	...	...	...	20,4	20,9	21,4	21,9	21,9	21,1	21,6	...	...	
Deuda bruta del Gobierno Central	66,4	65,0	<b>65,0</b>	57,9	60,5	62,1	63,8	<b>63,8</b>	55,8	58,5	...	<b>59,1</b>	

## Colombia

### Estados financieros del sistema bancario

	ago-22 (a)	jul-22	ago-21 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
<b>Activo</b>	<b>890.328</b>	<b>880.290</b>	<b>769.565</b>	<b>4,4%</b>
Disponible	62.420	58.704	52.230	7,8%
Inversiones y operaciones con derivados	177.007	176.166	166.562	-4,1%
Cartera de crédito	614.079	606.688	525.178	5,5%
Consumo	193.657	190.691	157.618	10,8%
Comercial	314.339	311.236	275.773	2,8%
Vivienda	90.873	89.794	78.573	4,3%
Microcrédito	15.211	14.967	13.214	3,9%
Provisiones	35.748	35.545	37.287	-13,5%
Consumo	13.727	13.385	12.048	2,8%
Comercial	16.891	16.927	17.623	-13,5%
Vivienda	3.198	3.182	2.900	-0,5%
Microcrédito	866	866	1.050	-25,6%
<b>Pasivo</b>	<b>791.148</b>	<b>783.361</b>	<b>671.784</b>	<b>6,3%</b>
Instrumentos financieros a costo amortizado	669.700	665.196	591.890	2,1%
Cuentas de ahorro	292.940	295.836	263.717	0,2%
CDT	185.065	174.558	142.465	17,2%
Cuentas Corrientes	81.716	82.129	81.435	-9,5%
Otros pasivos	11.063	11.737	9.683	3,1%
<b>Patrimonio</b>	<b>99.180</b>	<b>96.929</b>	<b>97.781</b>	<b>-8,5%</b>
<b>Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)</b>	<b>11.264</b>	<b>9.965</b>	<b>8.186</b>	<b>24,1%</b>
Ingresos financieros de cartera	38.094	32.320	27.584	24,6%
Gastos por intereses	13.805	11.013	6.251	99,2%
Margen neto de Intereses	25.459	22.331	21.871	5,0%
<b>Indicadores</b>				<b>Variación (a) - (b)</b>
<b>Indicador de calidad de cartera</b>	<b>3,58</b>	<b>3,61</b>	<b>4,45</b>	<b>-0,87</b>
Consumo	4,73	4,70	5,12	-0,39
Comercial	3,05	3,11	4,27	-1,22
Vivienda	2,62	2,69	3,36	-0,74
Microcrédito	5,65	5,90	6,82	-1,17
<b>Cubrimiento</b>	<b>162,6</b>	<b>162,2</b>	<b>159,5</b>	<b>-3,12</b>
Consumo	149,9	149,4	149,3	0,57
Comercial	176,2	175,1	149,7	26,47
Vivienda	134,4	131,9	109,9	24,51
Microcrédito	100,7	98,1	116,5	-15,79
ROA	1,90%	1,95%	1,60%	0,3
ROE	17,51%	18,27%	12,82%	4,7

## Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019	2020				2020	2021			
	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC + FNA	47,7	46,58	47,14	47,32	49,1	51,4	51,9	52,2	52,2	52,3	50,7	49,5	49
Efectivo/M2 (%)	12,5	12,18	13,09	15,05	13,47	14,68	15,55	16,64	16,64	16,02	16,5	16,46	17,04
<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	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*	77,3	80,10	81,4	82,5	83,2	85,9	87,1	87,8	87,8	89,4	89,4	89,9	90,5
Indicador de bancarización (%) EC**	76,4	79,20	80,5	81,6	...	...	86,6	...	...	88,9	...	89,5	...
<b>Adultos con: (en millones)</b>													
Cuentas de ahorro EC	23,5	25,16	25,75	26,6	...	...	27,5	27,9	27,9	28,4	28,3	28,5	28,9
Cuenta corriente EC	1,72	1,73	1,89	1,97	...	...	1,92	1,9	1,9	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	3,0	...
Cuentas CATS EC	0,10	0,10	0,71	3,30	...	...	7,14	8,1	8,1	9,2	10,5	11,8	...
Otros productos de ahorro EC	0,77	0,78	0,81	0,85	...	...	0,84	...	...	...	0,8	0,7	...
Crédito de consumo EC	8,74	9,17	7,65	8,42	...	...	...	...	...	...	6,9	6,9	6,9
Tarjeta de crédito EC	9,58	10,27	10,05	10,53	...	...	10,59	...	...	...	8,1	7,7	7,9
Microcrédito EC	3,56	3,68	3,51	3,65	...	...	...	...	...	...	2,4	2,3	2,3
Crédito de vivienda EC	1,39	1,43	1,40	1,45	...	...	...	...	...	...	1,1	1,2	1,2
Crédito comercial EC	1,23	1,02	...	0,70	...	...	...	...	...	...	0,5	0,4	...
Al menos un producto EC	25,4	27,1	27,64	29,1	...	...	...	32	32	32,7	32,9	33,1	33,5
<b>Uso</b>													
<b>Adultos con: (en porcentaje)</b>													
Algún producto activo SF	66,3	68,6	68,5	66,0	66,8	71,6	73,0	72,6	72,6	74,4	74,6	75,5	74,8
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	65,8	65,7
Cuentas corrientes activas EC	84,5	83,7	85,5	85,6	...	...	82,8	...	82,3	82,3	80,2	78,5	73,7
Cuentas CAES activas EC	87,5	89,5	89,7	82,1	...	...	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	75,2	...
Otros pdtos. de ahorro activos EC	66,6	62,7	61,2	62,8	...	...	63,8	...	...	...	64,6	75,6	...
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	T3	T4
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	923,8	1023,6
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	645,4	734,6
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	489,2	510,5
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	14,5	...
Crédito comercial EC	242,5	243,6	277,8	285,9	288,3	291,3	...	...	...	...	219,4	215,6	211,6
Crédito de consumo EC	98,72	102,5	105,8	104,9	103,9	103,4	...	...	...	...	78,6	76,1	76,2
Tarjeta de crédito EC	79,96	94,35	106,9	113,0	114,1	113,9	...	...	...	...	92,7	91,1	91,9
Al menos un producto EC	751,0	775,1	...	...	...	...	...	...	...	...	287,4	282,8	280,2
<b>Uso</b>													
<b>Productos empresas</b>													
Empresas con: (en porcentaje)													
Algun producto activo EC	74,7	73,3	71,5	68,34	68,00	68,06	67,63	66,84	68,04	...	...	...	...
			71,6	68,36	68,02	68,04	67,65	...	68,07	68,3	68,1	68,1	70,5
Algun producto activo SF	74,7	73,3	47,6	45,8	44,8	44,7	44,0	...	...	...	44,6	44,8	50,1
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	47,2	47,6	45,8	44,8	44,7	44,0	...	...	...	44,6	44,8	50,1
Otros pdtos. de ahorro activos EC	57,5	51,2	49,2	52,0	55,0	55,4	57,2	...	...	...	...	...	...
			89,0	89,7	90,7	91,0	91,1	...	...	...	91,6	91,9	92,5
Cuentas corrientes activas EC	89,1	88,5	89,0	89,7	90,7	91,0	91,1	...	...	...	91,6	91,9	92,5
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	...	6,221	...
No monetarias (Participación)	48,0	50,3	54,2	57,9	-	64,0	-	60,0	61,7	55,4	...	56,7	...
Monetarias (Participación)	52,0	49,7	45,8	42,0	-	36,0	-	40,0	38,2	44,6	...	43,3	...
No monetarias (Crecimiento anual)	22,22	16,01	25,1	38,3	-	31,0	-	27,4	28,9	-8,7	...	12,4	...
Monetarias (Crecimiento anual)	6,79	6,14	6,7	18,8	-	1,3	-	17,2	10,0	30,5	...	29,3	...
<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	15,01	15,60
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	39,67	40,82
Ticket promedio compra crédito	205,8	201,8	194,4	203,8	176,2	179,3	188,6	207,8	207,8	197,6	208,2	201,4	219,9
Ticket promedio compra débito	138,3	133,4	131,4	126,0	113,6	126,0	123,6	129,3	129,3	116,77	118,1	114,5	124,9