

23 de enero de 2022

Director:

**Jonathan Malagón González**

ASOBANCARIA:

**Jonathan Malagón González**  
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)

## Desempeño y perspectivas crediticias para 2023

- Durante 2022, la economía colombiana se apalancó en la importante expansión del consumo, la recuperación de la inversión y la favorabilidad en los términos de intercambio. Sin embargo, no fue ajena a los fenómenos inflacionarios, por lo que el Banco de la República continuó el ciclo alcista en su tasa de interés de intervención (TPM).
- El endurecimiento monetario se transmitió a las tasas de colocación y captación que ofrecen las entidades financieras. Las tasas de captación han reflejado en su totalidad los aumentos en la TPM, fenómeno influenciado por la implementación del CFEN. Por otra parte, las tasas de interés de colocación de la cartera de consumo y comercial también sobre reaccionaron al ciclo alcista, influenciadas además por el nivel de riesgo.
- Al cierre de 2022, la cartera bancaria habría culminado con un crecimiento real anual cercano a 3,5%. La cartera de consumo fue la que impulsó en mayor medida este resultado, lo que se alinea con la dinámica favorable del consumo de los hogares. La cartera comercial se habría expandido un 3,0% real en 2022, configurándose como la única modalidad con aceleración en su crecimiento. La cartera de vivienda se habría desacelerado hasta el 1,5% en medio del aumento de las tasas de interés.
- El freno de la actividad productiva en 2023 y una TPM alta implicarán, sin duda, desaceleraciones en materia de otorgamiento de crédito, por lo que se proyecta un crecimiento real anual de la cartera bancaria de 2,1% en 2023. Este comportamiento estaría explicado principalmente por los crecimientos que exhibirían las modalidades de consumo y comercial. La calidad de la cartera bancaria se deterioraría 3 pp. anuales a finales de 2023, alcanzando el 3,7%.
- El Indicador de Alerta Bancaria de Asobancaria señala un nivel de riesgo alto para el cierre de 2023, influenciado principalmente por la desaceleración económica, un entorno de alta inflación acompañado de altas tasas de interés, un menor crecimiento de la cartera y mayores niveles de vencimiento.
- El sistema bancario continuará comprometido con el desarrollo económico y social colombiano. A pesar de la desaceleración económica de 2023, la cartera de créditos crecerá por encima del PIB, lo que permitirá seguir apalancando las decisiones de inversión y de gasto de los hogares y las empresas. Aunque el nivel de riesgo aumentará, la adecuada gestión de riesgos de las entidades bancarias y el trabajo conjunto con las autoridades para continuar avanzando hacia mejores prácticas permitirá que el sistema bancario siga otorgando estabilidad a la economía colombiana.

## Editor

Germán Montoya  
Director Económico

## Participaron en esta edición:

David González Quintero  
Daniela Gantiva Parada  
Fabián Esteban Reina Gómez

## Desempeño y perspectivas crediticias para 2023

De acuerdo con estimaciones de Asobancaria, el crecimiento de la cartera habría sido positivo al cierre de 2022, pero menor al de 2021. Aunque hubo particularidades al analizar las cifras por modalidad, la desaceleración de la economía durante el segundo semestre del año pasado y los efectos más claros en las alzas de la tasa de interés del Banco de la República fueron las dos variables relevantes que explicaron este resultado.

Para este año, se espera que la tendencia de menor crecimiento de la cartera se mantenga, en medio de un entorno económico y financiero con mayores riesgos. En todo caso, la cartera bancaria crecería más que el PIB. El panorama retador para este año exigirá una gestión adecuada de riesgos por parte de las entidades, con el propósito de seguir soportando un sistema financiero estable, robusto y confiable.

Esta edición de Banca & Economía presenta un balance del desempeño del sector bancario colombiano durante 2022. Expone las perspectivas frente a la cartera y su calidad para el año 2023 y realiza un análisis de los principales riesgos que podrían materializarse durante este año a través del Indicador de Alerta Bancaria (IAB). Finalmente, cierra con algunas conclusiones y consideraciones finales.

### Balance 2022: expansión del crédito en medio de presiones inflacionarias

Según el Fondo Monetario Internacional, el crecimiento económico mundial de 2022 habría bordeado el 3,2%, desacelerándose fuertemente frente al 6,0% de 2021. Durante el año pasado, el comportamiento de la economía estuvo minado por las presiones inflacionarias derivadas del *boom* del consumo y los cuellos de botella en las cadenas de suministros posconfinamiento, las repercusiones de la guerra entre Rusia y Ucrania y la política de cero COVID en China.

Ante este escenario, la respuesta en materia de política macroeconómica de la mayoría de los países fue endurecer las condiciones financieras que se habían relajado durante la pandemia con el fin de hacer frente al potencial negativo de una inflación fuera de control. En particular, la Reserva Federal de Estados Unidos incrementó en 425 puntos básicos (pb) sus tipos de interés, el Banco Central Europeo, en 250 pb y la misma tendencia siguieron otros emisores en Europa y América Latina.

En el ámbito local, durante 2022, la economía colombiana se apalancó en (i) la importante expansión del consumo de los hogares, apoyada a su vez en una mayor entrada de remesas y en el remanente de los apoyos gubernamentales que se mantuvieron hasta inicios del año; (ii) la recuperación de la inversión, y (iii) la favorabilidad en los términos de intercambio sobre las exportaciones. Esto habría hecho que el PIB colombiano creciera 7,8%, frente al 10,7% registrado en 2021 (ver banca y Economía 1360), aunque con una desaceleración durante el segundo semestre.

## Programación Calendario Eventos 2023

Aso  
Ban  
Caria

Asociación  
Bancaria de los  
Colombianos

¡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

### 11ª Jornada de Libre Competencia

Abril 13  
Bogotá  
EAN

### 6° Encuentro Leasing

Mayo 12  
Bogotá

### 57ª Convención Bancaria

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

### 22° Congreso Panamericano de Riesgo de LAFTFPADM

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

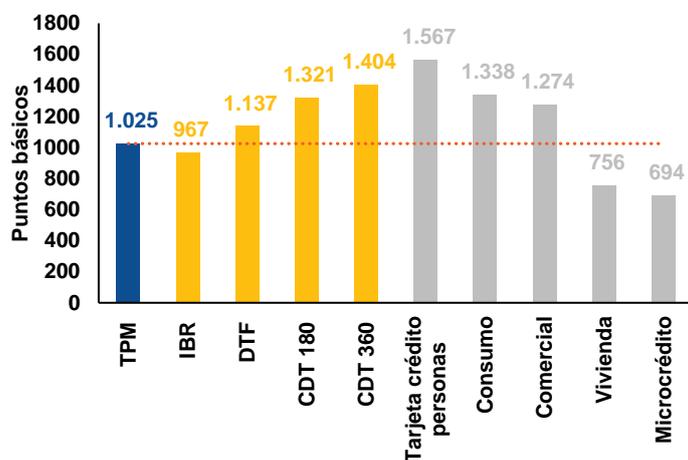
@asobancario  
@asobancaria

CaE Capacitaciones y Eventos

Así mismo, Colombia no fue ajena a los fenómenos inflacionarios mundiales y, pese su desempeño sobresaliente en materia de crecimiento económico durante 2022, mantuvo durante todo el año una inflación por encima del límite superior del rango meta del Banco de la República, alcanzando en diciembre un 13,1%, la cifra más elevada en más de dos décadas. Haciendo frente a este fenómeno de manera acertada, el Banco de la República continuó el ciclo alcista en su tasa de interés de intervención que inició en septiembre de 2021. Este ciclo, uno de los más acelerados en la historia, trajo consigo un aumento total de 10,25 puntos porcentuales (pp) en la Tasa de Política Monetaria (TPM), 9 pp de los cuales se decidieron el año pasado.

El endurecimiento monetario se transmitió a las tasas de colocación y captación que ofrecen las entidades financieras del país. Por un lado, las tasas de captación han reflejado en su totalidad los aumentos en la TPM (Gráfico 1), en especial para plazos más elevados, como lo son los CDT a 180 y 360 días. Este fenómeno ha estado influenciado por la implementación del Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN), como parte de la adaptación a los estándares internacionales de Basilea III, que exige a las entidades tener fuentes de fondeo más estables para sus activos de largo plazo.

**Gráfico 1. Transmisión de la política monetaria a las tasas de mercado. Ciclo alcista (Sep-21 a Dic-22)**



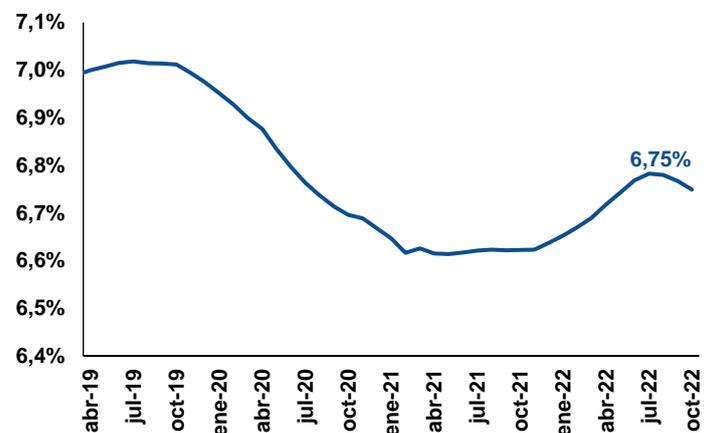
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, Banco de la República. Elaboración Asobancaria.

Por otro lado, las tasas de interés de colocación de la cartera de consumo y comercial también sobrerreaccionaron al ciclo alcista, en buena parte influenciadas por el mayor costo del fondeo, pues la necesidad de captar a mayor interés se estaría traduciendo en colocaciones más costosas. No obstante, aunque el margen de

intermediación se amplió a inicios del año pasado, ahora se encuentra en el nivel más bajo desde mayo de 2022 (Gráfico 2).

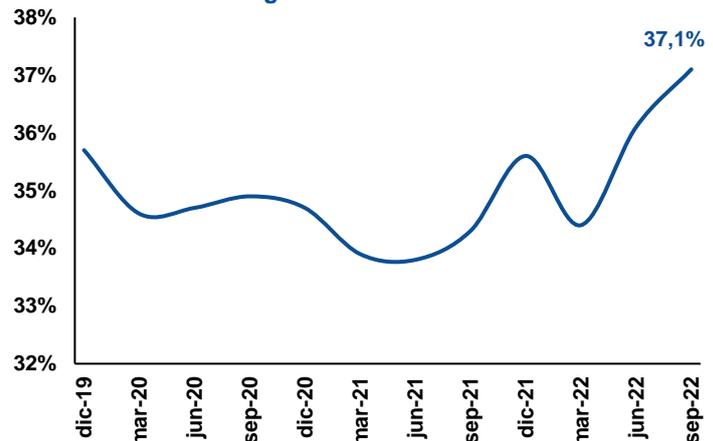
Factores estructurales como el nivel de riesgo también han influenciado al alza las tasas de interés, especialmente en el segmento de consumo, donde los indicadores de vencimiento de cartera aumentaron y el nivel de endeudamiento continuó cercano a máximos históricos (Gráfico 3). La coyuntura de un escenario de riesgos económicos al alza, con expectativas de desaceleración en el PIB y una inflación aún alta que impacta negativamente el ingreso disponible de los hogares y los márgenes financieros de las empresas, también genera un encarecimiento del crédito.

**Gráfico 2. Margen de Intermediación implícito<sup>1</sup>**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

**Gráfico 3. Carga financiera de los deudores<sup>2</sup>**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

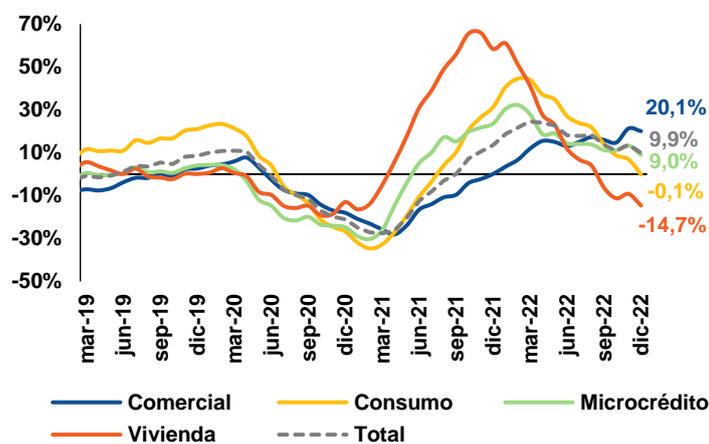
<sup>1</sup> La definición de margen de intermediación implementada es el diferencial entre la tasa activa y la pasiva. La tasa pasiva se calcula como el cociente entre la suma móvil 12 meses de los intereses de depósitos y exigibilidades y el promedio de depósitos y exigibilidades de los últimos 12 meses. La tasa activa, por su parte, se calcula como el cociente entre la suma móvil 12 meses de los ingresos financieros de cartera y el promedio 12 meses de la cartera bruta.

<sup>2</sup> Calculado por la Superintendencia Financiera de Colombia. El Indicador de carga financiera de los deudores de los establecimientos de crédito es calculado con información de las entidades vigiladas y el ingreso base de cotización del sistema de seguridad social.

Por su parte, las tasas de vivienda reaccionaron de forma más lenta en su transmisión por cuenta de la naturaleza de sus plazos y garantías, mientras que las tasas de microcrédito no han aumentado en la totalidad de la TPM, tal como sucedió en el ciclo de tasas anterior (bajista entre marzo de 2020 y agosto de 2021).

El entorno de aumento de tasas de interés y los recientes vientos de incertidumbre económica se han reflejado en el comportamiento de los desembolsos, que se desaceleraron durante 2022 (Gráfico 4). En todo caso, el sistema bancario realizó desembolsos por COP 525 billones en todo 2022, frente a COP 422 billones en 2021 y los COP 439 billones de 2019.

**Gráfico 4. Crecimiento real anual de los desembolsos del sistema bancario por modalidad. Suma móvil 12 meses**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Elaboración Asobancaria.

## Desempeño de la cartera crediticia

En 2022, el sector de actividades financieras seguiría siendo uno de los más importantes para el crecimiento económico y social del país. La irrigación de crédito productivo fue un objetivo de todas las entidades financieras con el fin de continuar apalancando la recuperación. El aporte social para atender decisiones de inversión y gasto de empresas y hogares mediante la intermediación financiera siguió basándose en pilares de estabilidad, liquidez y solvencia, con el fin de no adicionar riesgos a toda la economía.

De acuerdo con estimaciones de Asobancaria, al cierre de 2022, la cartera bancaria habría alcanzado los COP 644 billones y culminaría con un crecimiento real anual cercano a 3,5%, desacelerándose en 0,9 pp frente al 4,4% del cierre de 2021 y expandiéndose a tasas menores a las presentadas en el promedio en los últimos 10 años (6,6%), pero en todo caso superiores a las del período de pandemia.

Por modalidad (Gráfico 5), la cartera de consumo fue la que impulsó en mayor medida el resultado total del crédito bancario. Para 2022, esta modalidad se habría expandido 5,4% real anual,

jalonada principalmente por el comportamiento favorable de créditos de libre inversión y tarjetas de crédito, que a octubre de 2022<sup>3</sup> habían presentado crecimientos reales anuales del 20% y 10%, respectivamente. Por su parte, la dinámica del consumo estuvo minada por las presiones a la baja del segmento de libranzas, cuya cartera a la misma fecha se redujo 1,0%.

El hecho de que la cartera de consumo fuera la modalidad de mayor crecimiento se alinea con la dinámica favorable del consumo de los hogares, la persistencia de las transferencias gubernamentales que han aliviado la economía de muchos hogares colombianos y el propicio comportamiento de las remesas que se han visto incentivadas por la devaluación del peso. En todo caso, el crecimiento de la cartera de consumo sí se desaceleró al final del año pasado por cuenta de la política monetaria alcista que completó 15 meses y las nuevas exigencias de provisiones por parte de la Superintendencia Financiera (Circular externa 026 de 2022) para promover el crecimiento sano y sostenible en esta modalidad y aumentar la capacidad del sistema para afrontar la eventual materialización de los riesgos macroeconómicos y la potencial afectación de la capacidad de pago de los deudores.

La cartera comercial, por su parte, se habría expandido un 3,0% real en 2022, configurándose como la única modalidad con crecimientos superiores a los presentados un año atrás. Por segmento, con cifras a octubre de 2022, se destacó el comportamiento de la cartera a instituciones financieras, que presentó un incremento real anual de 34,5%, la corporativa que aumentó 7,5% y la de construcción con 3,9%. Por tamaño de empresa, los impulsores de la cartera comercial fueron las grandes empresas, contribuyendo en 2,2 pp al crecimiento, mientras las MiPymes restaron 1,2 pp. Los anteriores resultados se soportaron en la aceleración de la inversión y a nivel sectorial en el mejor desempeño de la construcción y las actividades de entretenimiento, así como en el crecimiento aún importante de las manufacturas y el comercio. Adicionalmente, la confianza empresarial estuvo en terreno expansivo y la utilización de capacidad instalada aumentó.

A su vez, se destaca la desaceleración de la cartera de vivienda por cuenta tanto de un efecto base dada la fuerte expansión que registró en 2021 (8,2% real anual) como del mayor sentimiento de incertidumbre (confianza de los hogares y disposición a comprar vivienda en terreno negativo) y el aumento de las tasas de interés de dicha modalidad, registrando un incremento real anual de solo 1,5% en 2022. Aunque tanto el segmento VIS como el No VIS se desaceleraron, fue este último el que más contribuyó al resultado total, creciendo incluso por debajo del 1,0% real anual a octubre de 2022.

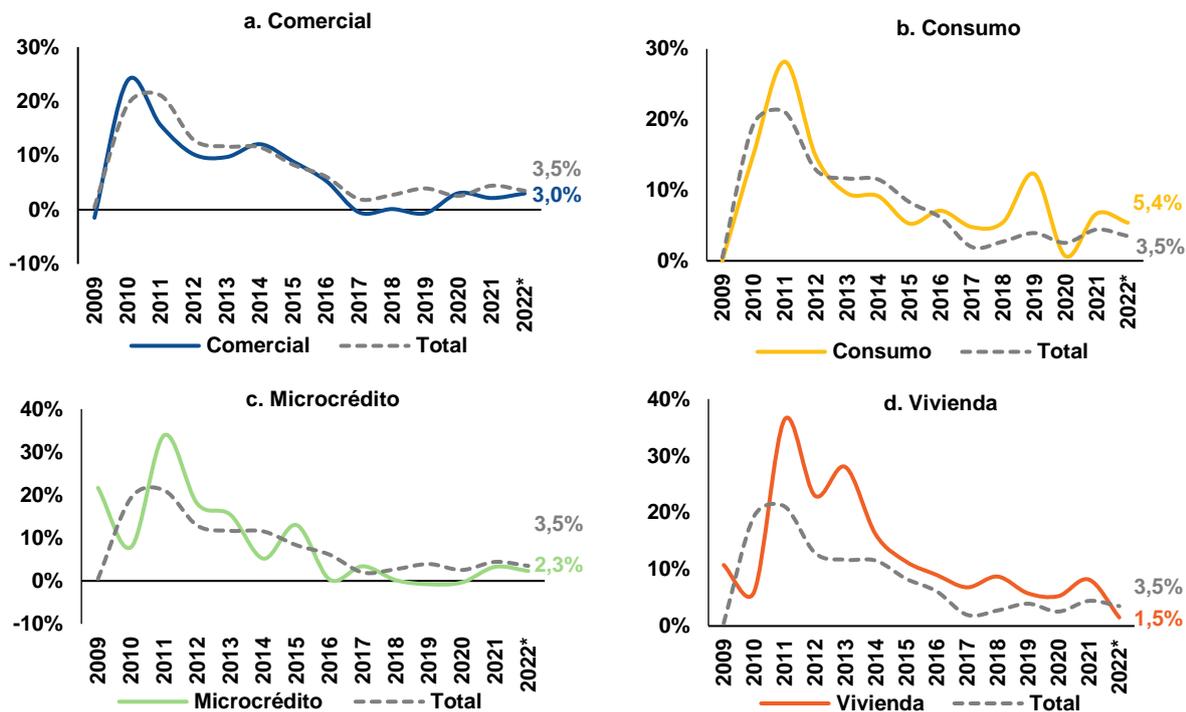
Finalmente, la cartera de microcrédito se habría expandido a tasas reales anuales de 2,3%, apalancada en mayor medida por los microcréditos de menores cuantías.

<sup>3</sup> Las cifras desagregadas por submodalidad solo se encuentran disponibles hasta octubre de 2022.

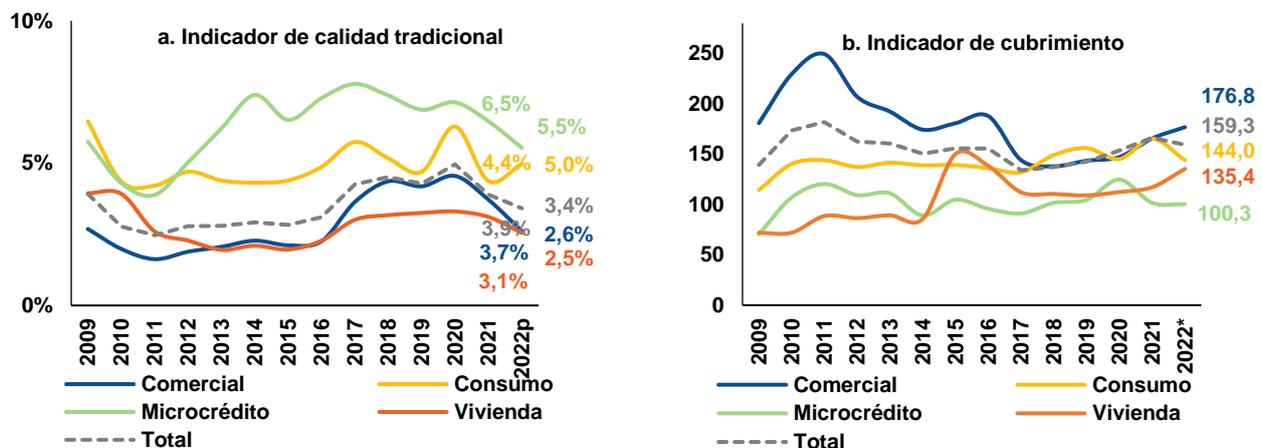
En cuanto a la calidad de cartera<sup>4</sup>, se han evidenciado mejoras a lo largo del año (Gráfico 6), en particular para las modalidades comercial y microcrédito. Esta dinámica se ha soportado en unas condiciones macroeconómicas que han garantizado un crecimiento saludable de la actividad productiva, junto con grados

de apalancamiento empresarial que se han venido reduciendo desde 2019 y reducciones importantes en la cartera vencida, en mayor medida para las grandes empresas y para los microcréditos de mayor cuantía.

**Gráfico 5. Crecimiento real anual de la cartera bancaria por modalidad**



**Gráfico 6. Indicadores de la cartera bancaria**



<sup>4</sup> Cartera vencida / cartera bruta. Para modalidades de consumo, comercial y microcrédito se considera vencida cuando la mora es mayor a 30 días; en el caso de vivienda, la mora debe ser mayor a 120 días.

La cartera de vivienda también refleja mejores niveles calidad por cuenta de reducciones pronunciadas en la cartera vencida del segmento No VIS, dando cuenta de las mejoras en el mercado laboral que se registraron durante el 2022.

En cuanto a la calidad de cartera de la modalidad de consumo, al cierre de 2022 habría presentado un leve deterioro soportado en los vencimientos de los segmentos de libre inversión y tarjetas de crédito en medio de un escenario de endurecimiento de las condiciones de fondeo y una carga financiera<sup>5</sup> de los deudores acelerándose.

Adicionalmente, el compromiso con la mitigación de riesgos, un pilar de trabajo de las instituciones financieras fundamental para promover la estabilidad financiera del país, se refleja en un indicador de cobertura<sup>6</sup> que supera con holgura el nivel adecuado del 100%. Con corte a octubre de 2022, el indicador de cubrimiento total se ubicó en cerca de 159%, lo cual es una señal de robustez ante la posible materialización de riesgos y eventuales deterioros en los siguientes meses.

## Perspectivas para 2023

El escenario retador de cara al 2023 tanto en el panorama internacional como local generará desaceleraciones en la actividad productiva del país. La extensión del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, la persistencia de la inflación por fuera de su rango meta en varias regiones del mundo, la necesidad de mayores ajustes en materia de política monetaria tanto en Colombia como en las economías más influyentes y las crecientes probabilidades de recesión de las grandes economías del mundo serán los protagonistas en este nuevo año.

El freno de la actividad productiva colombiana (crecimiento PIB 2023 de 1,5%) y una TPM alta (con un nivel de 12,5% durante buena parte del año, bajando a niveles de 9,5%-9,0% al cierre de 2023) implicarán, sin duda, una desaceleración en materia de otorgamiento de crédito. En efecto, se proyecta un crecimiento real anual de la cartera bancaria de 2,1% en 2023 frente al 3,5% del cierre de 2022 (Tabla 1). Este comportamiento estaría explicado principalmente por los crecimientos que exhibirían las modalidades de consumo y comercial: 2,3% y 2,2% real, respectivamente.

En detalle, para la cartera de consumo se esperan reducciones en las tasas de crecimiento real hacia niveles de 2,3% al cierre de 2023, una disminución de 3,1 pp frente al estimado de 2022 (5,4%). La moderación del consumo de los hogares guiada por una inflación elevada, por el posible deterioro del mercado laboral y por el continuo estrechamiento de las condiciones financieras producirá una ralentización en la colocación de créditos de esta modalidad. También influirán en la desaceleración las expectativas de menor flujo de remesas por cuenta del debilitamiento de la

economía global, poniendo freno al *boom* crediticio evidenciado en trimestres anteriores.

Tabla 1. Crecimiento de la cartera por modalidad

Modalidad	2021	2022*	2023*
Comercial	2,2%	3,0%	2,2%
Consumo	6,7%	5,4%	2,3%
Vivienda	8,2%	1,5%	1,1%
Microcrédito	3,3%	2,2%	1,7%
<b>Total</b>	<b>4,4%</b>	<b>3,5%</b>	<b>2,1%</b>

\* Proyecciones de Asobancaria.

Fuente: Elaboración Asobancaria.

Por otro lado, se esperan ralentizaciones para las modalidades comercial y microcrédito este año. Esta situación estaría explicada principalmente por una dinámica productiva menos favorable para Colombia en un entorno de bajo crecimiento económico local y global. De esta manera, menores desempeños en inversión y producción estarían reduciendo la demanda de crédito en estas modalidades, además de los menores crecimientos de exportaciones e importaciones.

Por último, se proyecta una dinámica de la cartera de vivienda cercana al 1,1% real anual hacia 2023, continuando con la tendencia decreciente observada en 2022, muy por debajo de los promedios históricos de crecimiento de esta modalidad crediticia<sup>7</sup>. Un entorno de tasas de interés altas, la culminación del programa de subsidios FRECH No VIS para la compra de vivienda de estrato medio, la falta de certidumbre en los ajustes al programa de Mi Casa Ya y el incremento en el índice de desistimientos<sup>8</sup> de preventas presionarían a la baja el crecimiento de la cartera de vivienda.

Estos escenarios podrían verse afectados a la baja si se materializan los riesgos asociados a (i) un escenario inflacionario más persistente que desemboque en una TPM más alta por más tiempo, (ii) una desaceleración económica más fuerte en medio de mayores probabilidades de recesión mundial y (iii) decisiones del Gobierno nacional que afecten el mercado laboral, la confianza inversionista y el crecimiento económico a través de medidas inadecuadas en torno a las reformas pensional, laboral y a la salud, la exploración petrolera y la continuidad de subsidios de vivienda.

En línea con las perspectivas económicas y financieras de Asobancaria, la calidad de la cartera bancaria se deterioraría 3 pp anuales a finales de 2023, alcanzando indicadores cercanos al 3,7%. Este comportamiento estaría explicado por la mayor morosidad esperada para todas las modalidades de cartera, en

<sup>5</sup> Definido como la razón entre el total de cuotas financieras y el ingreso disponible.

<sup>6</sup> Entendido como la razón entre provisiones y cartera vencida.

<sup>7</sup> En los últimos 10 años, el crecimiento real anual promedio de la cartera de vivienda se ubicó en 6,6%.

<sup>8</sup> Según La Galería Inmobiliaria, los desistimientos pasaron de 16% en 2021 a 21% en 2022 y la cifra podría continuar aumentando en 2023.

especial para la cartera de consumo (Tabla 2) y microcrédito: los sectores que reaccionan más rápido a los ciclos de desaceleración económica. No obstante, estos aumentos en morosidad estarían acompañados por una minuciosa gestión de riesgos y coberturas holgadas para atender el panorama macroeconómico retador, lo que permitirá que el indicador de calidad termine por debajo del observado en 2021.

**Tabla 2. Indicador de calidad de cartera tradicional por modalidad**

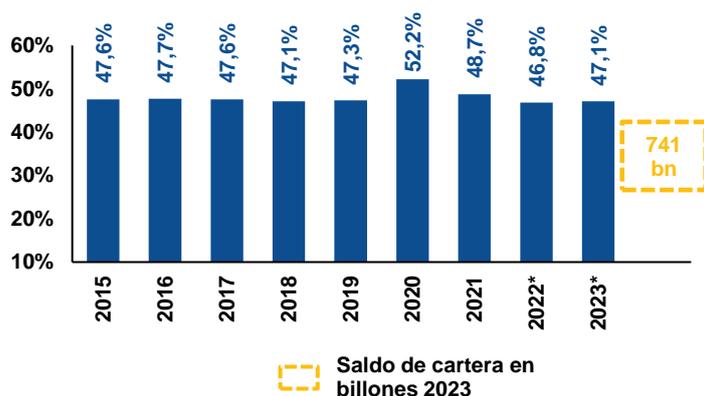
Modalidad	2021	2022*	2023*
Comercial	3,7%	2,6%	2,7%
Consumo	4,4%	5,0%	5,7%
Vivienda	3,1%	2,5%	2,7%
Microcrédito	6,5%	5,5%	6,2%
<b>Total</b>	<b>3,9%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,7%</b>

\* Proyecciones de Asobancaria.

Fuente: Elaboración Asobancaria.

Finalmente, la profundización financiera<sup>9</sup> se ubicaría en 46,8% a cierre de 2022 (Gráfico 7), la cifra más baja desde 2014, y en 47,1% a cierre de 2023. A pesar del avance de 0,3 pp anuales esperado para este año, el nivel sería inferior a lo observado en 2021, lo cual se configura como un reto —tanto para el sector financiero como para el Gobierno Nacional— para recuperar la senda creciente y encaminarla hacia el óptimo de 65%, acorde con la estructura económica del país.

**Gráfico 7. Profundización financiera**



\* Proyecciones de Asobancaria

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Asobancaria.

<sup>9</sup> Cartera bruta nominal de los establecimientos de crédito como porcentaje de la suma móvil de 4 trimestres del PIB nominal.

<sup>10</sup> El IAB es un indicador de alerta temprana que cuantifica los riesgos del sector bancario mediante la identificación de desequilibrios de las principales variables macroeconómicas y financieras frente a su tendencia de largo plazo. Se emplea la metodología de Kaminsky y Reinhart (1999), mostrada en su trabajo *The Twin Crises: The Causes of Banking and Balance of Payments Problems*. Esta metodología es utilizada en documentos como *Assessing the risk of banking crises*, de Borio y Drehmann (2009) e *Indicadores de alerta temprana para América Latina*, de Tenjo y López (2010).

## Balance de riesgos financieros

### ¿Qué muestra el Indicador de Alerta Bancaria (IAB) de Asobancaria?

El Indicador de Alerta Bancaria<sup>10</sup> (Gráfico 8) se ubicó en un nivel de riesgo medio-alto en el cierre de 2022, explicado principalmente por la dinámica alcista de la tasa de interés de política monetaria, la desaceleración de la cartera de créditos y un mayor endeudamiento externo de las entidades bancarias. Para 2023, el IAB ascendería al rango de riesgo alto, influenciado principalmente por la desaceleración económica, un entorno de alta inflación acompañado de altas tasas de interés, un menor crecimiento de la cartera y mayores niveles de vencimiento. Esto evidenciaría un panorama retador para el sector bancario colombiano, sin embargo, el escenario proyectado de la cartera indica que el crédito continuaría fluyendo a la economía y los niveles de solvencia y liquidez continuarían por encima de los niveles regulatorios y sin comprometer la estabilidad financiera.

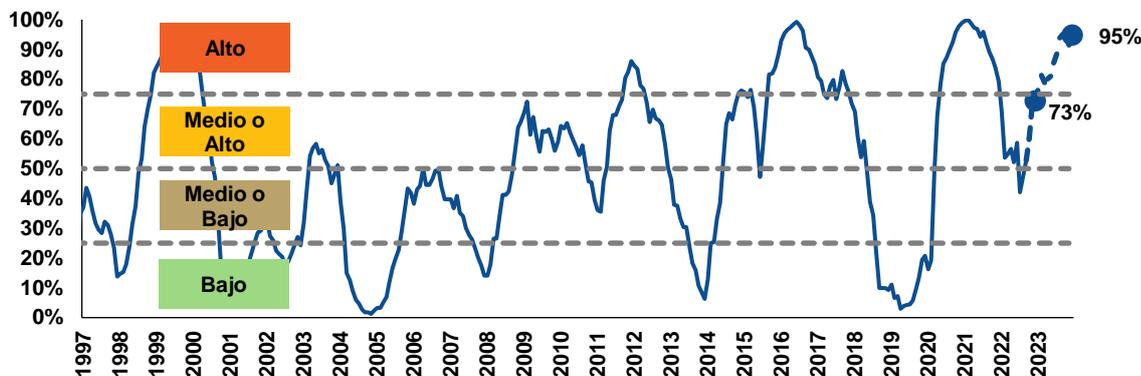
### Agenda regulatoria

Las entidades bancarias seguirán migrando hacia mejores prácticas y estándares internacionales, buscando afianzar la solidez del sistema financiero. Durante 2023, el gremio continuará trabajando en: (i) la implementación de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 9 a nivel local, de acuerdo con las recomendaciones del FSAP (Financial Sector Assessment Program); (ii) las adecuaciones para la entrada en vigor del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) a partir del 1 de junio de 2023, que integra la gestión de los riesgos de crédito, mercado, operacional, liquidez, contraparte, garantía, seguros y país; (iii) la integración de los Procesos de Evaluación de la Adecuación de Capital Interno (ICAAP) y Liquidez Interna (ILAAP), con el esquema de pruebas de resistencia (EPR); (iv) la adopción de instrucciones para la identificación y gestión de las grandes exposiciones y concentración de riesgo de los establecimientos de crédito, y (v) el ajuste del parámetro de las volatilidades para el cálculo de la exposición crediticia y la realización de derivados de crédito.

### Conclusiones y consideraciones finales

En 2022, el crecimiento económico habría sido de 7,8%, una cifra menor a la de 2021 pero que da cuenta de la fortaleza del PIB colombiano luego de las afectaciones más pronunciadas por cuenta de las restricciones de la pandemia. No obstante, Colombia no fue ajena a las presiones inflacionarias, al ciclo alcista de tasas de interés y a la tendencia de desaceleración económica que se evidenció a nivel global.

Gráfico 8. Indicador de Alerta Bancaria (IAB) para Colombia



Nota: La línea punteada corresponde a proyecciones de Asobancaria.

Fuente: Elaboración Asobancaria.

Esas condiciones desembocaron en una menor dinámica del crecimiento de la cartera de créditos, que creció 3,5% real anual frente al 4,4% de 2021. Aunque la recuperación de la inversión y el crecimiento de la actividad empresarial soportaron un mayor aumento en la cartera comercial en 2022, las carteras de consumo, vivienda y microcrédito terminaron desacelerándose por cuenta de (i) las altas tasas de interés luego de 15 meses de haberse iniciado el ciclo alcista de política monetaria, (ii) las mayores exigencias de provisiones de cartera de consumo, en medio de un mayor endeudamiento de los hogares y subidas en los índices de vencimiento, y (iii) la ralentización en el mercado de vivienda acompañada de mayores desistimientos de preventas. En ese contexto, se destacó la mejora en el indicador de calidad de cartera en el último año (de 3,9% a 3,4%), gracias al menor vencimiento de las carteras comercial, microcrédito y vivienda, así como al hecho de que las provisiones cubrieron más del 100% del total de la cartera vencida.

De cara a 2023, las condiciones económicas menos favorables debido a la desaceleración marcada de la actividad productiva, la persistencia de una inflación alta y, por consiguiente, la necesidad de una TPM alta en gran parte del año ocasionarán una mayor desaceleración de la cartera este año. Asobancaria proyecta un crecimiento real anual del 2,1% para la cartera total, explicado en mayor parte por las mayores desaceleraciones en cartera de consumo y comercial. A su vez, se espera que los indicadores de calidad se deterioren, pasando de 3,4% a 3,7%, con mayor incidencia en los segmentos de consumo y microcrédito.

Estos escenarios podrían verse afectados negativamente si se materializan los riesgos asociados a (i) un escenario inflacionario más persistente que desemboque en una TPM más alta, (ii) una mayor desaceleración económica y (iii) medidas del Gobierno nacional que afecten al mercado laboral, la confianza inversionista o el crecimiento económico.

Asobancaria recalca que el crecimiento del sistema financiero es fundamental para el desarrollo económico y social del país. La senda de desaceleración en el crecimiento de la cartera de créditos llevará el indicador de profundización financiera a 47,1% en 2023, lo que supone un mayor reto para el sector y las autoridades para recuperar la senda creciente y lograr en el mediano plazo el óptimo de 65%, acorde con la estructura económica colombiana.

Aunque el Indicador de Alerta Bancaria permite avizorar un nivel de riesgo alto en 2023, frente al medio-alto de 2022, la adecuada gestión de riesgos de las entidades bancarias y el trabajo conjunto con las autoridades para continuar avanzando hacia mejores prácticas permitirá que el sistema bancario siga otorgando estabilidad a la economía colombiana.

## 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 Billones)	248,0	278,5	<b>998,7</b>	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 Billones)	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. interanual)	-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.) interanual	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>12,6</b>
Inflación sin alimentos (%) Var.	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 (COP/USD) fin de	3729	3661	<b>3693</b>	3552	3690	3844	3878	<b>3742</b>	3913	3915	<b>4374</b>	<b>4924</b>
Tipo de cambio (Var. %) interanual	11,7	7,5	<b>12,5</b>	0,4	-4,0	3,1	5,9	<b>1,3</b>	10,2	6,1	13,8	24,1
<b>Sector Externo (% del PIB)</b>												
Cuenta corriente (USD Millones)	-2033	-3005	<b>-9347</b>	-3101	-4050	-4856	-5988	<b>-17621</b>	-5418	-4857	-6176	<b>-20918</b>
	-3,1	-3,9	<b>-3,5</b>	-4,1	-5,5	-6,1	-7,0	<b>-5,7</b>	-6,4	-5,4	-7,2	<b>-6,3</b>
Balanza comercial (%PIB)	-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>-2,7</b>
Exportaciones F.O.B. (%PIB)	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>18,3</b>
Importaciones F.O.B. (%PIB)	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>21,0</b>
Renta de los factores (%PIB)	-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>-5,3</b>
Transferencias corrientes (%PIB)	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>3,5</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>4,9</b>
<b>Sector Público (acumulado) %</b>												
Bal. primario del Gobierno Central	-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 Nacional Central	-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>-6,3</b>
Bal. primario del SPNF	...	...	<b>-5,3</b>	...	...	...	...	<b>-4,3</b>	...	...	...	<b>-1,8</b>
Bal. del SPNF	...	...	<b>-7,6</b>	...	...	...	...	<b>-7,2</b>	...	...	...	<b>-6,1</b>
<b>Indicadores de Deuda (% del PIB)</b>												
Deuda externa bruta	...	...	<b>57,0</b>	49,0	50,4	52,9	54,6	<b>54,6</b>	50,8	51,1	51,4	...
Pública	...	...	<b>33,2</b>	28,6	29,4	31,4	32,6	<b>32,6</b>	29,5	29,3	29,3	...
Privada	...	...	<b>23,8</b>	20,4	21,0	21,5	22,0	<b>21,9</b>	21,3	21,8	22,2	...
Deuda neta del Gobierno Central	61,4	60,6	<b>60,6</b>	54,3	56,2	57,1	60,8	<b>60,8</b>	51,7	54,4	57,5	<b>59,6</b>

## Colombia

### Estados financieros del sistema bancario

	oct-22 (a)	sep-22	oct-21 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
	<b>918.465</b>	<b>895.748</b>	<b>783.380</b>	<b>4,5%</b>
Disponible	63.043	57.343	55.079	2,0%
Inversiones y operaciones con derivados	189.667	181.055	161.371	4,7%
Cartera de crédito	630.345	622.225	536.201	4,8%
Consumo	198.402	196.381	163.538	8,1%
Comercial	323.216	318.343	278.406	3,5%
Vivienda	92.991	91.973	80.638	2,8%
Microcrédito	15.737	15.528	13.620	3,0%
Provisiones	36.538	36.144	36.380	-10,5%
Consumo	14.391	14.007	12.082	6,1%
Comercial	17.137	17.098	17.699	-13,7%
Vivienda	3.250	3.215	2.943	-1,6%
Microcrédito	855	869	983	-22,5%
	<b>816.293</b>	<b>794.015</b>	<b>683.986</b>	<b>6,3%</b>
Instrumentos financieros a costo amortizado	674.782	665.725	602.645	-0,2%
Cuentas de ahorro	288.326	287.320	269.041	-4,5%
CDT	194.925	190.628	139.024	24,9%
Cuentas Corrientes	82.145	79.367	83.818	-12,7%
Otros pasivos	12.380	11.387	9.515	15,9%
	<b>102.172</b>	<b>101.733</b>	<b>99.394</b>	<b>-8,4%</b>
	<b>13.183</b>	<b>12.669</b>	<b>10.624</b>	<b>10,6%</b>
Ingresos financieros de cartera	50.443	44.048	31.124	44,4%
Gastos por intereses	20.250	16.817	7.014	157,3%
Margen neto de Intereses	31.801	28.629	27.515	3,0%
	<b>3,64</b>	<b>3,58</b>	<b>4,25</b>	<b>-0,61</b>
<b>Indicador de calidad de cartera</b>				
Consumo	5,04	4,85	4,84	0,19
Comercial	3,00	2,98	4,08	-1,08
Vivienda	2,58	2,61	3,21	-0,63
Microcrédito	5,42	5,47	6,82	-1,40
<b>Cubrimiento</b>	<b>159,3</b>	<b>162,4</b>	<b>159,7</b>	<b>0,36</b>
Consumo	144,0	146,9	152,5	-8,52
Comercial	176,8	180,4	156,0	20,87
Vivienda	135,4	134,0	113,7	21,73
Microcrédito	100,3	102,3	105,8	-5,52
ROA	1,72%	1,89%	1,63%	0,1
ROE	15,68%	16,94%	12,96%	2,7
Solvencia	16,38%	16,50%	20,28%	-3,9

## 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