

22 de agosto de 2023

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

Coyuntura de liquidez en Colombia

- El Banco de la República (BR), como máxima autoridad en materia monetaria, cambiaria y crediticia en Colombia, ha sido por décadas el garante del adecuado funcionamiento del sistema de pagos y la provisión de liquidez con la cual se ha mantenido el flujo de recursos hacia los mercados de crédito, incluso en periodos de estrés como el experimentado con la irrupción de la pandemia.
- Recientemente, con el fin de preservar la liquidez en la economía, el emisor ha mantenido una posición mayoritariamente acreedora, lo que implica que los saldos de expansión de las OMAs han superado ampliamente a los de contracción. Asimismo, se ha consolidado como un comprador recurrente de TES, llegando a comprar cerca de COP 4,8 billones en lo corrido del año.
- La brecha entre el Indicador Bancario de Referencia (IBR) *overnight* y la Tasa de Política Monetaria, que da cuenta del nivel de liquidez en el mercado, se ha mantenido acotada y cercana a cero gracias a las medidas tomadas por el BR para hacer frente a las presiones de liquidez.
- Persisten, sin embargo, algunas presiones de liquidez en el mercado. Uno de los factores que continúa generando dichas presiones ha sido el manejo de los recursos del Gobierno que se encuentran en la Cuenta de Depósitos del BR. Al respecto, los saldos diarios en esta se han incrementado debido al aumento de los ingresos tributarios, la menor ejecución del presupuesto excluyendo el servicio de la deuda frente al promedio histórico de 2016-2022 y los montos del Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales (FONPET).
- El cumplimiento de las mayores exigencias del CFEN también ha presionado al alza las tasas de interés de captación de los depósitos a plazo, en especial los de mayor duración. Pese a que la implementación del CFEN ya es completa, desde hace unos meses se han evidenciado nuevos aumentos en las tasas de captación y presiones de liquidez por cuenta de vencimientos de CDT y aumentos nominales de la cartera de crédito.
- Es pertinente adoptar una serie de medidas para garantizar una liquidez acorde con las necesidades de la economía. Dentro de las propuestas para irrigar liquidez se destacan: (i) permitir a extranjeros comprar CDT en el mercado primario, (ii) compra de dólares en el mercado spot acompañado de venta en el mercado forward, (iii) ofrecer repos garantizados con deuda privada (CDT) o cartera a plazos de entre 6 y 18 meses y (iv) reducir el encaje bancario.

Coyuntura de liquidez en Colombia

En cualquier economía la adecuada provisión de liquidez es un factor necesario para el funcionamiento de los mercados. En particular, en el mercado bancario, la liquidez es necesaria para irrigar crédito a la economía y con ello suavizar decisiones de consumo de los hogares, financiar inversiones y apalancar emprendimientos. En otras palabras, ante faltantes de liquidez, el crédito tiende a encarecerse, pues son menos los recursos disponibles para otorgar.

En los últimos meses, se ha aseverado que la liquidez en Colombia se ha venido estrechando por cuenta de (i) el manejo de recursos del Gobierno y (ii) el cumplimiento de las exigencias del Coeficiente de Fondo Estable Neto (CFEN). Esta Banca y Economía aborda estos argumentos y explica el papel que ha desempeñado el Banco de la República en esta coyuntura reciente. Además, explica las propuestas que ha hecho el sector financiero al emisor para contar con más herramientas que garanticen una adecuada provisión de liquidez. Finaliza con algunas consideraciones en la materia.

El papel del Banco de la República (BR) en la liquidez

El BR, como máxima autoridad en materia monetaria, cambiaria y crediticia en Colombia, ha sido por décadas el garante del adecuado funcionamiento del sistema de pagos y la provisión de liquidez con la cual se ha mantenido el flujo de recursos hacia los mercados financieros, entre ellos el de crédito.

Dicha labor ha sido destacada en momentos de estrés, como lo fue la irrupción de la pandemia por coronavirus en el país a partir de marzo de 2020. Para responder a esa compleja coyuntura, cabe recordar que el BR tomó una serie de medidas¹, entre las que se destacan: (i) la reducción de la tasa de interés, que pasó de 4,25% a 1,75% en menos de doce meses, alcanzando el nivel nominal más bajo de la historia de Colombia, (ii) el aumento de los cupos y plazos en las operaciones de mercado abierto (OMA) de repos², así como la admisibilidad de agentes como contrapartes, (iii) la compra de títulos de deuda pública y privada de un plazo no superior a 3 años, con la cual aumentó la liquidez permanente, (iv) la reducción del encaje de cuentas de ahorro, corriente y CDT menores a 18 meses y (v) la provisión de liquidez en dólares por medio de *Swaps FX* y las subastas de ope-

¹ <https://www.banrep.gov.co/es/medidas-banrep-covid-19-0>

² Este es el principal instrumento que tiene el Banco de la República para expandir o contraer la liquidez en la economía. De esa manera, el BR con expansiones transitorias mediante operaciones repo entrega dinero y recibe a cambio los títulos valores admisibles.

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Carlos Alberto Velásquez Vega
David González Quintero
Daniela Gantiva Parada
Nicolás Cruz Walteros
Lina María Contreras López



Programación Calendario Eventos 2023

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

21° Congreso Derecho Financiero

Agosto 24 y 25
Cartagena
Hyatt Regency

5° Congreso de Sostenibilidad

Septiembre 8
Bogotá
JW Marriott

34° Simposio de Mercado de Capitales

Septiembre 22
Bogotá
JW Marriott

16° Congreso de Prevención del Fraude y Seguridad

Octubre 26 y 27
Cartagena
Hyatt Regency

21° Congreso de Riesgos

Noviembre 16 y 17
Cartagena
Hyatt Regency

11° Encuentro Tributario

Diciembre 1
Bogotá
JW Marriott

Inscripciones:

Call Center
eventos@asobancaria.com
Cel +57 321 456 81 11
+57 322 867 09 93
+57 601 326 66 20

Patrocinios:

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

f asobancaria.com

in @asobancaria

www.asobancaria.com

@asobancario

@asobancaria

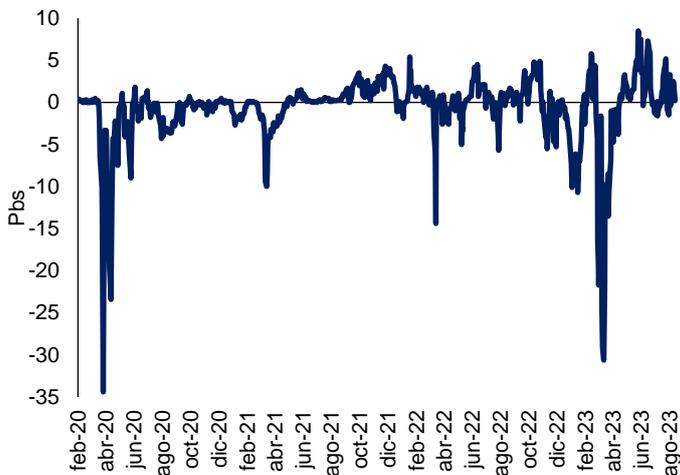


raciones *Non-delivery Forwards*, que no comprometían el nivel de reservas internacionales. Exceptuando esta última, se estima que el BR emitió COP 31,1 billones entre febrero y diciembre del 2020.

De esa manera, en marzo de 2020 la brecha entre el Indicador Bancario de Referencia (IBR) *overnight*³ y la Tasa de Política Monetaria (TPM), que da cuenta del nivel de liquidez en el mercado, se ubicó en terreno negativo y alcanzó a bordear los 34 puntos básicos (pb), evidenciando que el BR había cumplido su objetivo de ampliarlo⁴ (Gráfico 1).

Ahora, cabe anotar que, en marzo de 2023, este indicador mostró nuevamente una brecha negativa asociada a una disponibilidad de recursos de vencimiento de TES y pagos de cupones, lo que a su vez ayudó a que algunas entidades financieras redujeran sus tasas de interés en modalidades como las tarjetas de crédito, vivienda, microcrédito y rural (Ver Banca y Economía Edición 1370). En todo caso, hacia junio y julio, el indicador mostró un cambio de tendencia al ubicarse en terreno positivo, lo cual se asocia a presiones de liquidez⁵.

Gráfico 1. Brecha IBR e.a. y TPM



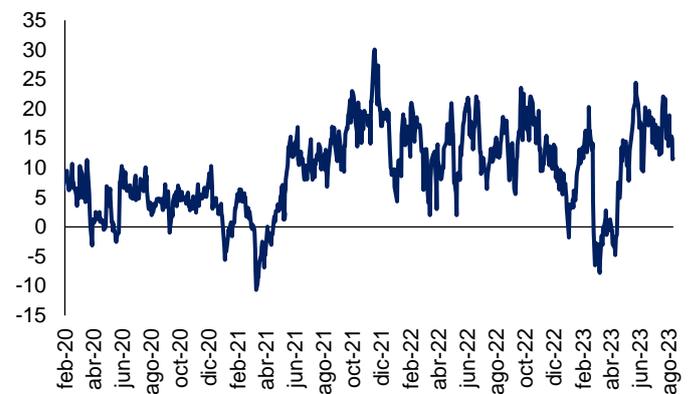
Fuente: Banco de la República. Cálculos Asobancaria.

Cabe anotar que, pese a lo anterior, la brecha se ha mantenido acotada y cercana a cero gracias a las medidas tomadas por el BR para hacer frente a las presiones de liquidez. En principio conviene destacar que el emisor ha mantenido una posición mayoritariamente acreedora, lo que implica que los saldos de expansión de las OMA han superado ampliamente a los de contracción (Gráfico 2.a.). Adicionalmente, se ha observado que el monto aprobado en las subastas de expansión a un día ha estado

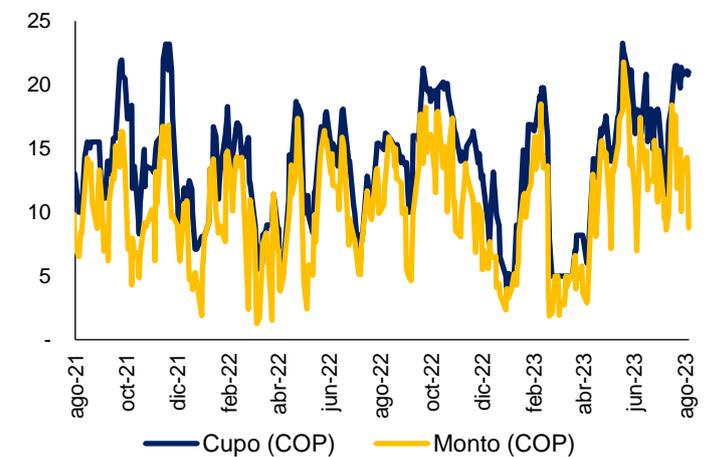
por debajo del cupo de las subastas (Gráfico 2.b.), comportamiento consistente para todos los plazos. Específicamente, en promedio, durante los últimos 3 meses, el monto aprobado ha sido del 75% del cupo a un día, señalando que las presiones de demanda de liquidez se mantuvieron controladas.

Gráfico 2. Medidas del Banco de la República para otorgar liquidez

Panel a. Posición Neta del BR (COP billones)



Panel b. Subasta de deuda pública – Plazo 1 día (COP billones)



Fuente: Banco de la República. Cálculos Asobancaria.

Aunado a lo anterior, con el objetivo de proveer un mayor nivel de liquidez permanente a la economía, el BR se ha consolidado como un comprador recurrente de TES en lo corrido del año, llegando a comprar cerca de COP 4,8 billones (Gráfico 3). Ahora bien, se

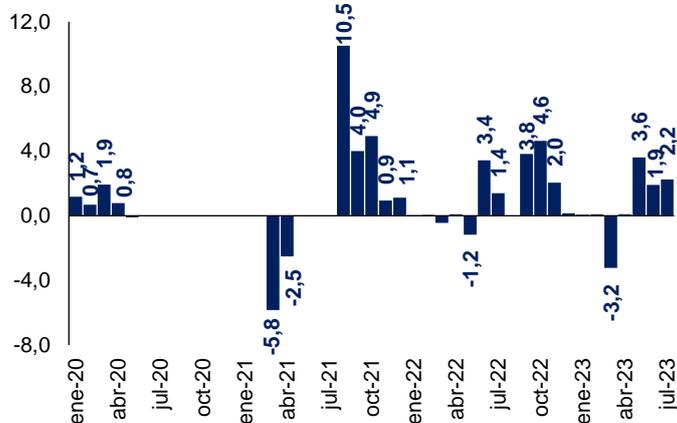
³ Tasa de interés de referencia de corto plazo denominada en pesos colombianos, que refleja el precio al que los bancos están dispuestos a ofrecer o a captar recursos en el mercado monetario.

⁴ Se entiende que se presentó un exceso de liquidez debido a que las entidades estaban dispuestas a ofrecer tasas de interés por debajo de la TPM, entendiéndose que no tenían incentivos a ofrecer tasas atractivas para recoger liquidez del mercado monetario.

⁵ En este caso, las entidades estaban dispuestas a ofrecer una tasa más atractiva para captar recursos del mercado monetario.

espera que esta tendencia continúe, toda vez que el BR y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público acordaron realizar nuevas compras de TES con los recursos del Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales (FONPET) que hoy se encuentran administrados pasivamente por el Tesoro Nacional. No obstante, la liquidez en los mercados ha continuado estrechándose por diversas razones, un elemento inquietante para la dinámica de la cartera y del sector financiero.

Gráfico 3. Compra y venta de TES del Banco de la República



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Cálculos Asobancaria.

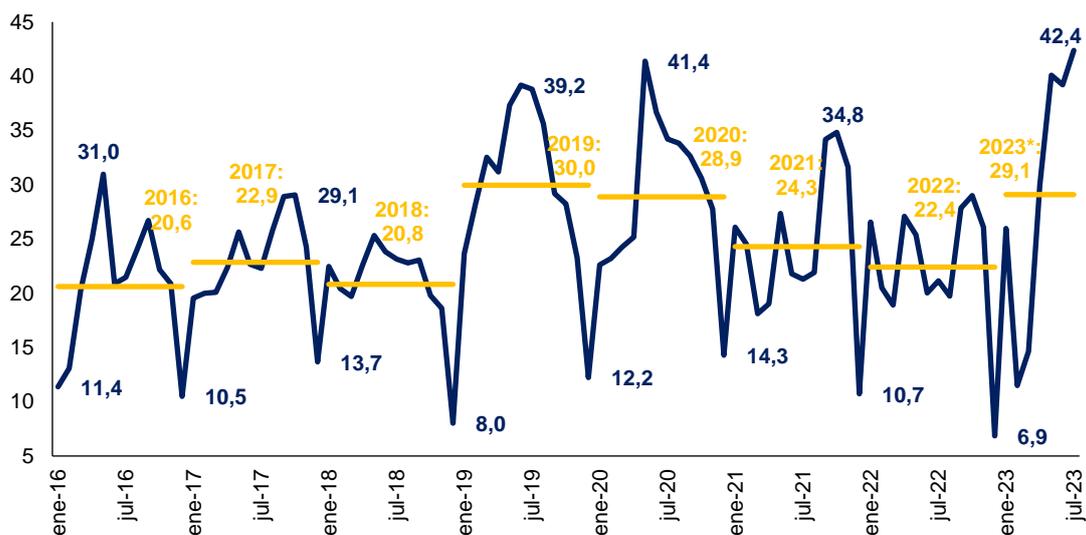
Factores actuales de presión sobre la liquidez del mercado

Recursos del Gobierno Nacional

Uno de los factores que recientemente ha sido señalado por participantes del mercado y analistas sobre las presiones de liquidez es el manejo de los recursos por parte del Gobierno Nacional, más teniendo en cuenta que este es un actor fundamental en la liquidez en la economía. Sobre esto, al analizar los saldos diarios de Depósitos Remunerados del Tesoro Nacional (DTN), que dan cuenta de la diferencia de los flujos de ingresos y de gastos del Gobierno, se aprecia que luego de que en marzo del presente año se viera un nivel atípicamente bajo (COP 14,6 billones)⁶, en los meses siguientes se incrementó hasta alcanzar máximos históricos en julio (Gráfico 4).

Esta dinámica ha estado asociada tanto a un aumento de los ingresos recibidos, principalmente los tributarios, como a un menor gasto del Gobierno frente a lo presupuestado. Por un lado, como lo muestra el Gráfico 5.a., al cierre de junio de 2023 se había acumulado el 54,3% del recaudo esperado en el año, una cifra que 2,1 pp superior al promedio 2016-2022 (52,2%). Por otro lado, la ejecución presupuestal, excluyendo el servicio de la deuda, estimada como la relación entre obligaciones y apropiaciones, se situó en 44,3% en julio, cifra inferior al promedio del mismo periodo para los años comprendidos entre 2016 y 2022 (47,1%) (Gráfico 5.b.).

Gráfico 4. Promedio mensual de saldos diarios de Depósitos Remunerados del Tesoro Nacional (COP billones)



*Promedio año corrido hasta julio de 2023.

Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Cálculos Asobancaria.

⁶ En promedio, para este mes, entre 2016-2022 el saldo alcanzó los COP 22 billones.

Fondeo estable neto de establecimientos de crédito

Como recomendación del programa de evaluación del sector financiero (FSAP, por su sigla en inglés) del 2012, coordinado por el Fondo Monetario Internacional (FMI), la SFC expidió la Circular Externa 019 de julio de 2019 mediante la cual se estableció, dentro de los estándares de requerimiento mínimo de liquidez, el Coeficiente de Fondeo Estable Neto⁷ (CFEN). Este indicador busca limitar la excesiva dependencia de fuentes inestables de financiación de los activos estratégicos que a menudo son ilíquidos y que las entidades mantengan un perfil de fondeo estable en relación con sus activos. En otras palabras, busca un manejo

adecuado de la liquidez estructural, procurando un calce de plazos entre el fondeo (pasivo bancario) y el crédito (activo bancario).

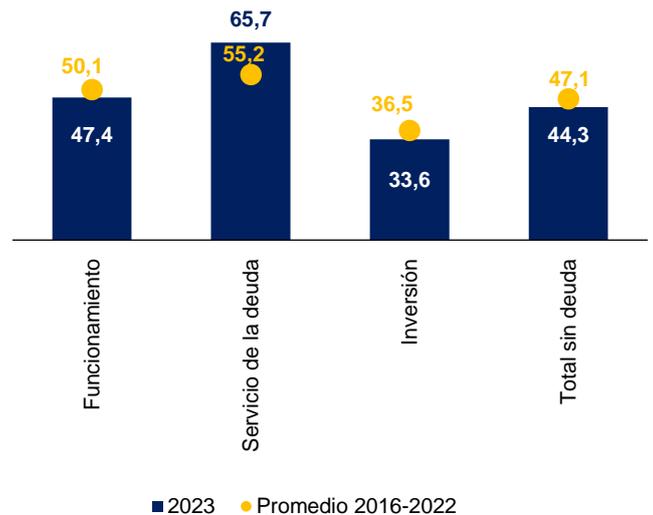
Con la adopción de esta normativa, Colombia se encuentra finalizando la migración a los estándares de liquidez de Basilea III. Esto ha sido resultado del trabajo mancomunado entre el regulador y las entidades financieras para fortalecer la estabilidad del sistema mediante la adecuada gestión de riesgos, el fortalecimiento del capital en escenarios de estrés y la adopción de mejores prácticas. Estos esfuerzos, en última instancia, se traducen en confianza de los consumidores en el sector.

Gráfico 5. Recaudo tributario y ejecución presupuestal del Gobierno

Panel a. Recaudo tributario con corte junio (COP billones)



Panel b. Ejecución PGN con corte a julio (Obligaciones/apropiaciones, %)



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público, DIAN. Cálculos Asobancaria.

Para la adopción del CFEN, se estableció un cronograma de cumplimiento del mínimo regulatorio para los establecimientos de crédito y las Instituciones Oficiales Especiales (IOE) que componen los dos grupos de entidades⁸ (Tabla 1), cronograma que finalizó en marzo de 2022. Así mismo, el proceso de adopción ha implicado ajustes graduales a los ponderadores, siendo el último de ellos el realizado en marzo de 2023, donde el factor de ponderación de los depósitos a la vista de Fondos de Inversión

Colectiva sin pacto de permanencia y de entidades vigiladas pasó de pesar el 25% al 0% en el Fondeo Estable Disponible.

Al respecto, cabe mencionar que la implementación del CFEN y los incrementos del umbral mínimo regulatorio han generado aumentos en las tasas de interés de captación, en mayor medida para depósitos a término de mayor duración, pues la mayor exigencia en 2021 y 2022 incrementó la competencia por recursos de fondeo y los encareció. De hecho, las tasas de interés de CDT

⁷ Calculado como: $\frac{\text{Fondeo Estable Disponible}}{\text{Fondeo Estable Requerido}}$

⁸ **Grupo 1:** Establecimientos bancarios cuyos activos representen el 2% o más del total de los activos del sector bancario con corte a 31 de diciembre del año inmediatamente anterior a la fecha de corte del cálculo. **Grupo 2:** Establecimientos bancarios cuyos activos representen menos del 2% del total de los activos del sector bancario con corte a 31 de diciembre del año inmediatamente anterior a la fecha de corte del cálculo.

a 180 días, 360 días y más de un año empezaron a subir en marzo de 2021, seis meses antes de que iniciara el ciclo alcista de la política monetaria del BR en septiembre de 2021.

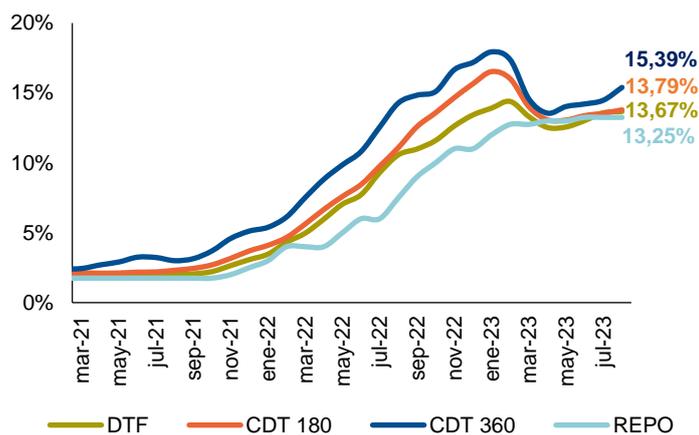
Tabla 1. Cronograma de implementación del CFEN

Mínimo Regulatorio		
Entidades Grupo 1	Entidades Grupo 2	Fecha de Corte
80%	60%	31 de marzo de 2020
90%	70%	31 de marzo de 2021
100%	80%	31 de marzo de 2022

Fuente: Superintendencia Financiera.

Ahora bien, luego del descenso de las tasas de captación debido al cumplimiento de las mayores exigencias del CFEN y los excesos de liquidez ya mencionados en el primer trimestre de 2023, desde abril de este año las tasas de los CDT, en especial las de mayores plazos, han presentado nuevos aumentos, que se ubican por encima de los aumentos de la TPM. Este escenario refleja las continuas necesidades de fondeo estable de las entidades, mientras persiguen el cumplimiento de las exigencias normativas en medio de altos vencimientos de CDT y crecimientos nominales de la cartera de crédito (10,8% anual en mayo de 2023).

Gráfico 6. Tasas de interés de captación y tasa REPO.



Fuente: Banco de la República. Cálculos Asobancaria.

Medidas para aumentar los niveles de liquidez en el mercado

A pesar del parte de tranquilidad que ha dado el BR sobre la liquidez del mercado, sustentado en (i) las medidas adoptadas con la compra de TES y expansión de las OMA, (ii) las mínimas desviaciones recientes entre el IBR *overnight* y la TPM y (iii) la ausencia de presiones de demanda de liquidez a 1 día, lo cierto es que las tasas de captación en los últimos meses han tendido al

alza y existen elementos institucionales y regulatorios que presionan la liquidez estructural de la economía. Esto ha generado preocupaciones en las entidades que participan del mercado financiero, por lo que es pertinente adoptar nuevas medidas para aumentar los niveles de liquidez y garantizar la irrigación de crédito a hogares y empresas en medio de este escenario de desaceleración económica.

Con este propósito, desde Asobancaria se realizaron varias propuestas al Banco de la República relacionadas con:

- Repos transitorios:** generación de repos con vencimiento a 90 días o superior, garantizados con activos elegibles como TES, TDA, TCO, TDS, entre otros, y que tengan una opción de prepagado implícita.
- Repos garantizados con deuda privada o cartera a plazos:** permitir que el BR vuelva a ofrecer repos garantizados con deuda privada (CDTs) o cartera a plazo (6, 12 y 18 meses) como lo hizo al inicio de la pandemia. En este último caso, permite convertir un activo ilíquido de alta calidad en un activo líquido que pueda soportar la coyuntura actual de liquidez.
- Habilitar repos para TES con clasificación hasta el vencimiento,** diferente a TDA y TDS. Actualmente, la normativa contable no permite realizar operaciones repo con títulos clasificados al vencimiento diferentes a inversión forzosa.
- CDT a extranjeros:** permitir a los inversores *offshore* comprar en el mercado primario CDT a los bancos del sistema (IMC), actualmente la regulación solo les admite participar en el secundario.
- Liquidez con compra de dólares y venta de forwards:** que el BR realice compra de dólares en el mercado spot acompañada de venta en el mercado forward. Esto permitiría: (i) aliviar la presión sobre la curva de devaluaciones, normalizando la tasa implícita en pesos, y (ii) realizar una expansión transitoria de la Base Monetaria que serviría para corregir anomalías de los costos observados en pesos.
- Reducción del encaje bancario:** el encaje es una herramienta complementaria de la política monetaria, en la medida en que influye indirectamente sobre la cantidad de dinero de la economía y actualmente se evidencia que parte de esa liquidez se encuentra en el DTN. Esta reducción aliviaría la presión de liquidez.

Hasta el momento, el BR, buscando garantizar niveles adecuados de liquidez, acogió la primera propuesta mencionada, ampliando el plazo a 90 y 180 días durante agosto para las operaciones repo respaldadas con títulos de deuda pública. Las propuestas restantes, que serán objeto de mesas de trabajo con el emisor

desde finales de agosto se alinean a los objetivos del BR de adecuar la liquidez a las necesidades actuales de la economía.

Conclusiones y consideraciones finales

El Banco de la República, ante las recientes presiones de liquidez, ha actuado de manera oportuna para preservarla al igual que lo ha hecho en otras ocasiones, hecho del que da cuenta la acotada brecha entre la IBR *overnight* y la TPM. Al mantener una posición mayoritariamente acreedora en las OMA, realizar compras de TES por cerca COP 4,8 billones en lo corrido del año y mejorar las condiciones de liquidez transitoria por medio de los cupos de 1, 7, 14 y 30 días (y recientemente 90 días y 180 días), el emisor ha contrarrestado las presiones sobre la liquidez del mercado.

Entretanto, para responder a las presiones generadas por el incremento de los saldos en la DTN, a su vez asociados a niveles de ingresos tributarios que superan el promedio histórico de 2016-2022 y una ejecución presupuestal que se encuentra por debajo de la media del mismo periodo, y las demoras en la licitación de administración de recursos del FONPET, tanto el BR como el Ministerio de Hacienda han anunciado que realizarán la compra de TES con los recursos del FONPET, hecho que, en conjunto con la mayor ejecución del presupuesto Nacional, contribuirá a aumentar la liquidez permanente en la economía.

En todo caso, el sector ha presentado una serie de propuestas el emisor para que tenga más instrumentos que le permitan actuar de manera adecuada para mejorar la provisión de liquidez y, por esta vía, permitir que el crédito siga fluyendo a la economía. En principio, el BR ha empezado a realizar repos transitorios, ampliando el plazo a 90 y 180 días para las operaciones repo respaldadas con títulos de deuda pública.

Asobancaria espera continuar trabajando con el BR para evaluar la pertinencia y viabilidad de otras propuestas que el sector ha presentado, referentes a ofrecer repos garantizados con cartera a plazos y con títulos privados, permitir compra de CDT a extranjeros en el mercado primario, intervenir en el mercado cambiario (spot/forward) y reducir el encaje bancario. Una adecuada provisión de liquidez, al final, se traduce en mayor crédito entregado a la economía, algo fundamental en medio de la desaceleración económica.

El sector financiero continuará analizando, junto a las entidades monetarias y financieras, las acciones más oportunas para impulsar la inclusión financiera a través del crédito de la mano de una adecuada gestión de riesgos, contribuyendo con ello al desarrollo económico y social del país.

Colombia

Principales indicadores macroeconómicos

	2020		2021				2022			2023p
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	
Producto Interno Bruto										
PIB Nominal (COP Billones)	997,7	1192,6	333,6	354,4	381,3	394,6	1463,9	384,6	377,5	1595,7
PIB Nominal (USD Billions)	270,1	320,3	85,2	90,5	86,9	82,1	343,9	80,7	85,3	374,9
PIB Real (COP Billones)	817,3	907,3	229,8	239,7	248,0	257,8	975,4	237,3	240,3	1063,2
PIB Real (% Var. interanual)	-7,3	11,0	7,8	12,3	7,8	2,9	7,3	3,0	0,3	0,9
Precios										
Inflación (IPC, % Var. interanual)	1,6	5,6	7,8	9,3	10,8	12,6	13,1	13,3	12,4	8,8
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	1,0	3,4	5,0	6,4	7,8	9,5	10,0	10,9	11,6	10,4
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3432,5	3981	3748	4127	4232	4810	4810	4627	4191	4195
Tipo de cambio (Var. % interanual)	4,7	16,0	0,3	9,9	18,2	20,8	20,8	23,5	1,6	-12,8
Sector Externo										
Cuenta corriente (USD millones)	-9267	-17951	-5371,6	-4884,8	-6064,6	-4931,4	-21252	-3421,6	...	
Déficit en cuenta corriente (% del PIB)	-3,3	-5,7	-6,8	-6,2	-7,6	-6,2	-6,2	-4,2	...	-3,9
Balanza comercial (% del PIB)	-4,7	-6,3	-6,2	-3,8	-4,9	-4,1	-4,7	-2,9	...	
Exportaciones F.O.B. (% del PIB)	13,7	16,0	21,0	23,6	21,7	19,2	21,0	21,1	...	
Importaciones F.O.B. (% del PIB)	18,4	22,3	27,2	27,4	26,6	23,3	26,1	24,0	...	
Renta de los factores (% del PIB)	-1,8	-2,7	-4,5	-5,5	-5,3	-4,7	-5,0	-5,1	...	
Transferencias corrientes (% del PIB)	3,1	3,4	4,0	3,4	3,5	3,5	3,6	3,8	...	
Inversión extranjera directa (pasivo) (% del PIB)	2,7	2,9	6,1	6,1	3,5	4,2	4,9	5,3	...	
Sector Público (acumulado, % del PIB)										
Bal. primario del Gobierno Central	-4,9	-3,7	-0,3	0,1	0,2	-1,0	-1,0	0,4	...	0,0
Bal. del Gobierno Nacional Central	-7,8	-7,1	-1,2	-1,1	-1,1	-2,0	-5,3	-0,7	...	-4,3
Bal. primario del SPNF	...	-4,3	...	...	...	...	-1,8*	...	...	1,2
Bal. del SPNF	...	-7,2	...	...	...	...	-6,3*	...	...	-3,5
Indicadores de Deuda (% del PIB)										
Deuda externa bruta	57,1	54,6	53,5	51,3	50,6	53,4	53,4	55,3	...	
Pública	33,2	32,6	31,0	29,4	28,8	30,4	30,4	31,4	...	
Privada	23,8	22,0	22,5	21,9	21,8	23,0	23,0	23,9	...	
Deuda neta del Gobierno Central	61,4	60,8	51,7	53,3	56,9	59,6	59,6*	...	...	55,8

*Proyecciones de Asobancaria

Colombia

Estados financieros del sistema bancario

	may-23 (a)	abr-23 (b)	may-22 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	935.083	934.644	845.301	-1,6%
Disponible	61.896	61.755	59.479	-7,4%
Inversiones y operaciones con derivados	182.143	183.246	164.317	-1,4%
Cartera de crédito	651.691	650.531	588.007	-1,4%
Consumo	199.571	199.613	185.335	-4,2%
Comercial	337.886	337.465	300.407	0,1%
Vivienda	97.285	96.706	87.564	-1,1%
Microcrédito	16.948	16.748	14.701	2,6%
Provisiones	39.538	38.651	35.568	-1,1%
Consumo	18.078	17.523	12.862	25,1%
Comercial	16.861	16.493	17.232	-12,9%
Vivienda	3.253	3.251	3.165	-8,5%
Microcrédito	1.050	1.025	872	7,2%
Pasivo	831.033	831.259	751.287	-1,6%
Instrumentos financieros a costo amortizado	705.945	703.835	646.967	-2,9%
Cuentas de ahorro	263.167	263.206	287.103	-18,4%
CDT	254.498	251.327	161.875	39,9%
Cuentas Corrientes	75.117	75.322	81.276	-17,8%
Otros pasivos	11.978	12.152	10.901	-2,2%
Patrimonio	104.050	103.385	94.014	-1,5%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	3.913	3.673	7.564	-54,0%
Ingresos financieros de cartera	37.081	29.393	21.751	51,7%
Gastos por intereses	24.219	19.242	6.683	222,5%
Margen neto de Intereses	15.042	12.042	15.812	-15,3%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	4,55	4,47	3,73	0,82
Consumo	7,32	7,15	4,48	2,84
Comercial	3,36	3,31	3,43	-0,07
Vivienda	2,65	2,62	2,78	-0,13
Microcrédito	6,57	6,46	6,00	0,57
Cubrimiento	133,3	133,0	162,2	28,89
Consumo	123,8	122,7	155,0	-31,15
Comercial	148,3	147,6	167,1	-18,81
Vivienda	126,3	128,1	129,9	-3,69
Microcrédito	94,4	94,7	98,9	-4,53
ROA	1,01%	1,18%	2,16%	-1,2
ROE	9,27%	11,04%	20,41%	-11,1
Solvencia	16,12%	16,29%	16,17%	-0,1

Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2017	2018	2019	2020	2021	2022								
	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC + FNA	50	49,7	49,9	55,4	55,3	53,3	51,8	50,9	50,9	50	49,5	48,8	48,5	
Efectivo/M2 (%)	13,6	14	15	16,6	16	16,5	16,5	17	17	16,2	15,9	15,6	16,3	
Cobertura														
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	100	99,2	99,9	100	100	100	100	100		100	100	100	-	
Municipios con al menos una oficina (%)	73,9	74,4	74,6	78,6	72,8	72,9	72,8	72,8	78,8					
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	100	98,3	100	100	100	100	100	92,7		98,6	98,6	-	-	
Acceso														
Productos personas														
Indicador de bancarización (%) SF*	80,1	81,4	82,5	87,8	89,4	89,4	89,9	90,5	90,5	91,2	91,8	92,1	92,3	92,3
Adultos con: (en millones)														
Al menos un producto SF	27,1	28,0	29,4	31,2	32,7	32,9	33,1	33	33,5	33,8	34,2	34,4	34,7	34,7
Cuentas de ahorro	25,16	25,8	26,6	27,9	28,4	28,3	28,6	28,9	28,9	29,2	29,5	29,6	29,9	29,9
Cuenta corriente SF	1,73	1,89	1,97	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,8	-	-
Cuentas CAES SF	2,97	3,02	3,03	3	3,0	3,0	3,0							
Cuentas CATS SF	0,1	2,3	3,3	8,1	9,2	10,5	11,8							
Depósitos electrónicos	4,2	4,9	6,7	11,6	12,7	13,1	13,7							
Depósitos de bajo monto									21,1	21,7	22,4	23,0	23,5	23,5
Productos de ahorro a término (CDTs)	0,78	0,81	0,85	...	0,85	0,83	0,75	-	-	0,8	0,8	0,9	-	-
Crédito de consumo SF	8,0	6,8	6,9	6,8	6,86	6,9	6,9	6,9	6,9	7,1	7,4	7,7	7,8	7,8
Tarjeta de crédito SF	9,2	8,9	8,4	8,1	8,11	8,1	7,7	7,9	7,9	8,0	8,2	8,4	8,5	8,5
Microcrédito SF	3,3	3,1	2,5	2,4	2,44	2,4	2,3	2,3	2,3	2,30	2,34	2,36	2,3	2,3
Crédito de vivienda SF	1,1	1,1	1,1	1,2	1,19	1,1	1,2	1,2	1,2	1,23	1,25	1,27	1,3	1,3
Crédito comercial SF	0,8	-	0,7	0,4	0,54	0,5	0,4	0,2	0,2	0,46	0,45	0,44	0,5	0,5
Uso														
Productos personas														
Adultos con: (%)														
Algún producto activo SF	68,6	68,5	66	72,6	74,4	74,6	75,5	74,8	74,8	76,2	76,9	77,7	77,2	77,2
Cuentas de ahorro activas SF	71,8	68,3	70,1	64,2	62,2	65,3	65,8	65,7	65,7	65,9	65,2	64,9	51,9	52
Cuentas corrientes activas SF	83,7	85,5	85,6	82,3	82,3	80,2	78,5	73,7	73,7	76,9	76,5	76,3	74,5	75
Cuentas CAES activas SF	89,5	89,7	82,1	82,1	82,1	82,2	82,1							
Cuentas CATS activas SF	96,5	67,7	58,3	74,8	72,3	73,8	75,1							
Depósitos electrónicos	95,0	39,0	38,3	65,5	70,1	71,4	71,7							
Depósitos de bajo monto									76,3	77,8	78,6	80,2	78,6	78,6
Productos de ahorro a término (CDTs)	62,7	61,2	62,8	-	69,5	64,6	75,6	-	-	77,5	79,3	80,1	-	-

	2016	2017	2018	2019	2020	2021				2022					
	Total	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total
Acceso															
Productos empresas															
Empresas con: (en miles)															
Al menos un producto SF	751,851	935,88	947,464	939,682	925,26	926,3	924,2	923,8	1028,6	1028,6	1029,0	1038,7	1065,7	1077,1	1077,1
*Productos de depósito SF	436,2	498,5	925,32	908,97	898,90	899,2	897,6	898,2	997,9	998,9	1004,0	1013,0	1039,8	1046,4	1046,4
*Productos de crédito SF	221,1	231,5	323,105	286,192	284,2	368,9	287,4	282,8	280,2	280,2	289,6	294,2	300,6	380,2	380,2
Uso															
Productos empresas															
Empresas con: (%)															
Algún producto activo SF	74,7	72,1	71,6	68,4	68,1	68,3	68,2	68,1	70,5	70,5	71,4	71,2	72,1	72,4	72,4
Operaciones (semestral)															
Total operaciones (millones)	4.926	5.462	6.334	8.194	9.915	-	4.939	-	6.222	11.161	-	6.668	-	7.769	14.397
No monetarias (Participación)	48	50,3	54,2	57,9	61,7	-	55,4	-	56,7	56,1	-	55,4	-	56,0	55,8
Monetarias (Participación)	52	49,7	45,8	42	38,2	-	44,6	-	43,3	43,8	-	44,6	-	44,0	44,2
No monetarias (Crecimiento anual)	22,22	16,01	25,1	38,3	28,9	-	-8,7	-	12,4	2,3	-	34,0	-	23,2	27,9
Monetarias (Crecimiento anual)	6,79	6,14	6,7	18,8	10	-	30,5	-	29,3	29,1	-	33,1	-	27,1	29,8
Tarjetas															
Crédito vigentes (millones)	14,9	14,9	15,3	16,1	14,7	14,9	14,6	15,0	15,6	15,6	15,9	16,0	16,1	16,0	16,0
Débito vigentes (millones)	25,2	27,5	29,6	33,1	36,4	39,2	38,4	39,7	40,8	40,8	41,1	42,6	43,7	45,8	45,8
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	205,8	201,8	194,4	203,8	207,8	197,6	208,2	201,4	219,9	219,9	215,3	225,2	209,5	225,6	225,6
Ticket promedio compra débito (\$miles)	138,3	133,4	131,4	126,0	129,3	116,8	118,1	114,5	124,9	124,9	119,1	116,5	112,5	108,1	108,1