

25 de septiembre de 2023

Discurso de Instalación 34° Simposio de Mercado de Capitales

- Colombia es el país de la estabilidad en el contexto emergente y, en particular, en el contexto latinoamericano. En el último siglo se han evidenciado apenas 4 episodios de contracción económica, 2 crisis bancarias y 1 escenario de hiperinflación. Entre tanto, países de la región superan sustancialmente estos resultados.
- Este país de la estabilidad tiene una crisis, la crisis del mercado de capitales. Cuando un mercado lleva una década registrando caídas no se puede hablar de vulnerabilidades o desaceleración, se trata de una crisis. En efecto, (i) en los últimos 10 años se ha destruido más de la mitad de la capitalización bursátil como porcentaje del PIB, que actualmente es de 23%; (ii) se han retirado de la bolsa de valores 11 cotizantes, dejando apenas 61 de ellos e, incluso, al cierre del año podríamos llegar a 60; y (iii) desde 2018 las emisiones de renta variable han sido nulas.
- Un mercado de capitales en crisis afecta la banca en tres aspectos: encarece, limita y expone. Por un lado, al ser el canal del crédito el único mecanismo de financiación, no existen suficientes alternativas de fondeo, lo que se traduce en mayores tasas de interés. Por su parte, limita a las tesorerías en la gestión eficiente de sus portafolios y expone a las áreas de riesgo al tratarse de un mercado poco profundo que dificulta la cobertura ante riesgos de tasas de interés o cambiarios.

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

Discurso de Instalación 34° Simposio de Mercado de Capitales

Jonathan Malagón
Presidente de Asobancaria
Bogotá, 22 de septiembre de 2023

Quiero saludar y agradecer a quienes nos van a acompañar en el curso del día: a Ricardo Bonilla, nuestro Ministro de Hacienda y Crédito Público; al profesor Cesar Ferrari, Superintendente Financiero de los colombianos; a su equipo, a la doctora Natalia Guerrero, a Juan Camilo Guerrero; a Roberto Steiner, codirector de Banco de la República; a Mónica Higuera, Directora de la Unidad de Regulación Financiera; al presidente de la Bolsa de Valores, Andrés Restrepo; al representante a la Cámara, Andrés Forero; a los exministros de Hacienda y Crédito Público que nos acompañan, nos honran, Jose Antonio Ocampo, Alberto Carrasquilla y Mauricio Cárdenas; a Jhoana Calvo, Natalia Moreno y Diego Bermúdez, que son los ganadores de nuestros concursos, los estudiantes que premiaremos el día de hoy; a todos los conferencistas, amigos de medios de comunicación, estudiantes de distintas universidades que nos acompañan; a los compañeros de Asobancaria, especialmente a Rafael Reyes, a Germán Montoya, a Carlos Velasquez y David González, a todo el equipo de trabajo que lo hicieron posible, muy buenos días a todos.

Si uno les pregunta a los analistas del mercado, a los académicos y las calificadoras de riesgo, hay un consenso en que, el nuestro, es un país estable, con riesgos, pero un país indiscutiblemente estable. Le preguntamos a la inteligencia artificial, le preguntamos a Chat GPT, cuáles eran los fundamentos de la estabilidad de un país como el nuestro, por qué Colombia es un país estable?. Cada respuesta es distinta, uno puede iterar, preguntar muchas veces lo mismo. El algoritmo lo que hace es recoger toda la información disponible en la web y ranquea, si así se le pregunta, los elementos que hacen de un país algo estable.

Entonces, naturalmente, allí apareció nuestra tradición democrática, apareció el Banco de la República, la inversión extranjera, el equilibrio de poderes, el proceso de paz. Pero, una y otra vez, aparecía como primer elemento de la estabilidad de un país como Colombia: la economía. La nuestra es una economía estable, eso es lo que se recoge de toda la información disponible en internet. Hacemos el ejercicio diez veces y diez veces nos sale lo mismo.

Colombia es un país estable y lo es, principalmente, por su economía, sin perjuicio del resto de cosas de nuestra maravillosa patria. Y esa estabilidad de la economía se manifiesta en distintas dimensiones y hoy quiero mencionar tres de ellas: Colombia es un país estable en términos de su crecimiento, su sistema financiero y sus precios; y somos un país con envidiable estabilidad en el contexto de los emergentes y con envidiable estabilidad, en particular, en el contexto latinoamericano.

Vamos a empezar con las contracciones del PIB: Colombia ha tenido cuatro contracciones en el último siglo. Uno dice, ¿cómo destaco un dato negativo? Colombia se contrajo en 1930, 1931, 1999

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Jonathan Malagón González



Programación Calendario Eventos 2023

Un año recargado de temáticas clave para impulsar nuestra economía!

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.colombia
in @asobancaria

@asobancaria
@asobancaria

www.asobancaria.com



y 2020: la Gran Depresión, la crisis de los emergentes y el covid-19. Tres fenómenos de naturaleza internacional, tres fenómenos que pueden ver exacerbados por las vulnerabilidades externas, que desembocaron en cuatro datos de crecimiento negativo. ¿Ustedes saben en un siglo cuántas veces decreció Argentina? Argentina decreció 31 veces. México decreció 21 veces, Chile 18 y Brasil 17; Colombia 4, es el líder regional, el país que menos veces ha caído. El hecho de que en Brasil sean 17, quiere decir que cada 6 años, en promedio, ese país tuvo una contracción del PIB. México cada 5 años, en promedio, ha tenido una contracción del PIB. Argentina, cada 3 años, en promedio, ha tenido una contracción del PIB. En Colombia eso ocurre cada 25 años, una contracción del PIB es absolutamente atípica para nuestro país. En términos de crecimiento somos una economía estable, la más estable de la región.

Lo propio ocurre con las crisis bancarias. Otra vez, ¿cómo destacan dos crisis bancarias, que ojalá fueran cero?. De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional estas crisis, en 1982 y 1998, sin duda alguna se comparan de manera favorable con lo que ocurre en el resto de América Latina. Once crisis tuvo Brasil en el último siglo donde, en promedio, se dio 1 crisis cada década. En Colombia se da 1 crisis cada 50 años, pero eso debe tender a 0. En Argentina hubo 9, en México hubo 7, en Chile, que es un referente a nivel regional, hubo 7, en Perú hubo 4 y, en Colombia, solamente tuvimos 2 crisis financieras. Lo podemos decir sin ruborizarnos, el colombiano es el sistema financiero más sólido de la región.

Entonces, desde el punto de vista del crecimiento, tenemos resultados extraordinarios en el contexto de los emergentes; desde el punto de vista del sector financiero, resultados también muy buenos. Y la tercera dimensión por la que nos destacamos es porque también somos el líder desde el punto de vista de la estabilidad de precios. Si tomamos el criterio de hiperinflación al estilo Reinhart, que es algo más allá del 40%, casi todos los países de América Latina tienen una cifra de dos dígitos de episodios de hiperinflaciones por encima del 40% en el siglo XX. Son pocos los que presentan episodios de un dígito y la mayoría de ellos no tienen moneda propia. En Argentina ese número es 28, es decir, en 28 de los últimos 100 años experimentó inflaciones por encima del 40%. En Colombia eso es impensable, tuvimos una en 1933, que fue durante la guerra con Perú y, de resto, Colombia no ha tenido registros de ese tipo. Ese resultado descansa, sin duda alguna, sobre el éxito del Banco de la República.

Sea esta la oportunidad para ratificar que esta entidad y este servidor somos unos respetuosos a ultranza de la independencia del banco central. Nosotros creemos que esto es fundamental, no solamente para el desarrollo de los mercados, doctor Steiner, sino también fundamental para el desarrollo de nuestra democracia. En días recientes hubo mucho ruido por una declaración, pero ratifico

la importancia que tiene para nosotros la independencia del banco, quien decidirá bajar las tasas cuando lo tenga a bien, dentro de todas las cosas que hacen con su análisis técnico y en el marco también de la independencia de la Junta Directiva.

Mi mensaje a los empresarios, a los hogares: nosotros podemos anticipar, como lo dice el consenso de los analistas, que la inflación cambiará por completo. El panorama inflacionario converge hacia nuestras metas de largo plazo y converge, entre otras, por el éxito de la política del Banco de la República para poder contener esa inflación. Y, si sabemos que el otro año nos va a traer mejores condiciones de liquidez, el mensaje para los empresarios es que no desistan de sus inversiones, que no las amplacen; el que tiene que pagar un semestre, que no aplace el semestre, porque las condiciones de liquidez van a ser mejores; el que quiere comprar una casa y está haciendo un ahorro, y está pagando todos los meses para llegar al cierre financiero de su proyecto de vivienda, no desista, porque hoy, viendo el panorama de liquidez, le da que la cuota es muy alta. El panorama de liquidez, sin duda alguna, va a ser mejor el año entrante; y va a ser mejor no a costa de la independencia del Banco de la República, sino que va a ser mejor gracias al Banco de la República.

Sin embargo, este país está en una crisis. El país de la estabilidad enfrenta hoy una crisis: la crisis del mercado de capitales. A mí me gusta mucho el cambio de narrativa que hemos tenido en los temas ambientales: hace unos años se hablaba del cambio climático. Me gusta muchísimo que hoy no hablemos del cambio climático sino que hablemos de la crisis climática, es decir, reconocer el momento en el que estamos. Aquí no estamos hablando de las vulnerabilidades del mercado de capitales, ni de la desaceleración del mercado de capitales, aquí estamos hablando, profesor Ferrari, de la crisis del mercado de capitales.

Un mercado de capitales que, en particular, lo que tiene que ver con renta variable en Colombia, es un mercado en el cual han pasado cosas que son muy inquietantes. La primera: en una década se nos cayó 30 puntos del PIB la capitalización bursátil. Uno puede decir que eso no es tan grave en una economía que tenga 150% del PIB de capitalización y que pase a 120%, la de Colombia pasó de 53% a 23%. Nosotros destruimos más de la mitad de la capitalización bursátil en diez años. Se cayó más de la mitad en los últimos diez años. Primera señal de crisis en la renta variable.

La segunda: se han caído 11 cotizantes en bolsa en la última década. Recientemente salió Cemex. Antes teníamos 73, hoy tenemos 61 y probablemente cerraremos, en los próximos 18 meses, con 60 y eso es muy inquietante. Nosotros llegamos a tener más de 100 jugadores en este mercado. Con una serie de euforia en los años 90 llegamos a tener 120, 130 jugadores, pero si uno mira el *track* del número de emisores en bolsa solo va

disminuyendo. Pero también, cuando uno mira la actividad de los que están allí: emisiones de renta variable no hemos tenido una sola desde el 2018. La última fue de Corficolombiana hace seis años. En los últimos cinco años no ha pasado nada.

Entonces, la mezcla de una capitalización bursátil más pequeña, un mercado más pequeño, menos jugadores y algunos con presencia inactiva, nos habla de una renta variable con enormes complejidades. Eso quiere decir que, aunque nuestro mercado de renta fija tiene dinamismo, nuestro mercado de renta variable está en crisis.

Y eso lo recoge la prensa, son los mensajes que salen permanentemente. Pero hay uno que nos llama la atención, porque hace dos meses no aparecía, es el término de mercado frontera.

Colombia quería jugar en los 90 en la A; hemos tenido una década muy compleja en tamaño de mercado, en número de jugadores y de emisiones, podemos decir que estamos en la B; y pasar a ser mercado frontera es estar en la C. No es que ser un mercado frontera destruya el PIB, pero si es un golpe muy, muy fuerte para el mercado de renta variable. Estoy seguro de que este es un tema que estaremos discutiendo hoy.

¿Cómo este problema del mercado afecta a los bancos? Nos afecta de tres maneras: nos encarece, nos limita y nos expone. Nos encarece, pues entonces la única alternativa, si no me puedo fondear en el mercado de capitales, es volver sobre los bancos y eso hace que estructuralmente tengamos presiones sobre las tasas de interés al alza. Nos limita porque también los bancos son inversores y, en un mercado que tiene esa limitada diversificación y muy poca oferta donde van los recursos, hace que no tengamos muchas alternativas en el manejo de su tesorería. Y nos expone, porque en la gestión de riesgos, para nosotros es muy importante que existan mercados de derivados y que esos sean profundos. Entonces, esto inquieta a los bancos: al comercial del banco en la tasa, al tesorero del banco en el manejo de su portafolio, y por supuesto a los vicepresidentes de riesgo. Esto, sin duda alguna, tiene un impacto directo en la actividad de los bancos.

Por eso, este evento, el Simposio de Mercado de Capitales, esté hoy más vigente que nunca. Este es un evento de enorme rentabilidad académica, es un clásico de nuestro sector: en 1974 presentó los primeros documentos para la segunda reforma financiera, la primera fue en 1949 con la evaluación del Banco Mundial y las recomendaciones de ampliar plazos; luego el Simposio puso el insumo para eliminar la represión financiera. También, a principios de 1990, hubo muchas reflexiones de cómo la apertura en el mercado de capitales podía impactar al sector bancario. En 2017 se presentó un documento que sentaba las bases de lo que sería una segunda misión del mercado de capitales, trabajo que también se hizo en el marco de este Simposio.

Yo, en nombre de la Asociación Bancaria, les quiero dar las gracias a todos por ayudarnos, a nuestros aliados, la Bolsa de Valores, por ayudarnos a que el Simposio de Mercado de Capitales se mantenga vivo y en pie. Este es un bien público, no rival, no excluyente. Este es un espacio de discusión, de presentación de trabajos académicos. No saben la enorme alegría con la que nosotros estamos premiando hoy las mejores tesis de maestría, del Call for Papers. Es un grupo muy entusiasta que presenta sus trabajos y que quiere que los publiquemos. Trabajos que, tras ser evaluados y calificados por un selecto grupo de expertos en Colombia, tenemos hoy la oportunidad de presentar y premiar. Eso quiere decir que hoy, el Simposio, está más vivo que nunca.

Muchísimas gracias y bienvenidos.

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	-5478,1	-4951,1	-6227,6	-4869,1	-21526	-3385,3	-2524,5	-12757
Déficit en cuenta corriente (% del PIB)	-3,3	-5,7	-6,4	-5,5	-7,1	-6,0	-6,2	-4,2	-3,0	-3,4
Balanza comercial (% del PIB)	-4,7	-6,3	-5,9	-3,5	-5,1	-4,6	-4,8	-2,9	-2,5	-2,8
Exportaciones F.O.B. (% del PIB)	13,7	16,0	19,2	21,7	22,2	21,7	21,2	21,0	19,2	13,4
Importaciones F.O.B. (% del PIB)	18,4	22,3	25,1	25,2	27,4	26,3	26,0	24,0	21,7	16,1
Renta de los factores (% del PIB)	-1,8	-2,7	-4,2	-5,1	-5,6	-5,3	-5,1	-5,1	-4,0	-3,6
Transferencias corrientes (% del PIB)	3,1	3,4	3,7	3,1	3,6	3,9	3,6	3,8	3,5	3,4
Inversión extranjera directa (pasivo) (% del PIB)	2,7	2,9	5,7	5,7	3,5	5,3	5,0	5,3	6,2	3,3
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	-0,8	...	-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	56,1	
Pública	33,2	32,6	31,0	29,4	28,8	30,4	30,4	31,4	31,8	
Privada	23,8	22,0	22,5	21,9	21,8	23,0	23,0	23,9	24,2	
Deuda neta del Gobierno Central	60,7	60,1	49,3	51,9	54,9	57,9	57,9	52,7	...	55,8

P Proyecciones de Asobancaria

Colombia

Estados financieros del sistema bancario

	jun-23 (a)	may-23	jun-22 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	942.291	935.083	868.487	-3,2%
Disponible	62.476	61.896	64.278	-13,3%
Inversiones y operaciones con derivados	185.826	182.143	170.413	-2,7%
Cartera de crédito	653.690	651.691	598.930	-2,7%
Consumo	198.622	199.571	188.421	-6,0%
Comercial	340.069	337.886	307.065	-1,2%
Vivienda	97.915	97.285	88.632	-1,5%
Microcrédito	17.085	16.948	14.812	2,9%
Provisiones	39.765	39.538	35.791	-0,9%
Consumo	18.261	18.078	13.057	24,7%
Comercial	16.956	16.861	17.379	-13,0%
Vivienda	3.269	3.253	3.158	-7,7%
Microcrédito	1.057	1.050	874	7,9%
Pasivo	839.362	831.033	772.359	-3,1%
Instrumentos financieros a costo amortizado	715.269	705.945	661.725	-3,6%
Cuentas de ahorro	268.494	263.167	295.545	-19,0%
CDT	259.857	254.498	170.043	36,3%
Cuentas Corrientes	73.328	75.117	83.248	-21,4%
Otros pasivos	11.968	11.978	9.948	7,3%
Patrimonio	102.929	104.050	96.128	-4,5%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	4.775	3.913	9.029	-52,8%
Ingresos financieros de cartera	44.718	37.081	26.825	48,7%
Gastos por intereses	29.145	24.219	8.629	201,2%
Margen neto de Intereses	18.022	15.042	19.085	-15,8%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	4,63	4,55	3,66	0,96
Consumo	7,43	7,32	4,61	2,82
Comercial	3,45	3,36	3,25	0,20
Vivienda	2,67	2,65	2,71	-0,05
Microcrédito	6,63	6,57	5,83	0,80
Cubrimiento	131,5	133,3	163,1	31,65
Consumo	123,7	123,8	150,3	-26,64
Comercial	144,5	148,3	174,0	-29,55
Vivienda	125,2	126,3	131,3	-6,14
Microcrédito	93,3	94,4	101,1	-7,87
ROA	1,02%	1,01%	2,09%	-1,1
ROE	9,49%	9,27%	19,67%	-10,2
Solvencia	16,10%	16,12%	16,09%	0,0

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