

22 de enero de 2024

Perspectivas crediticias para 2024: un año de lenta recuperación

- Colombia experimentó una fuerte desaceleración económica en 2023. Esta situación, junto con unas condiciones financieras aún estresadas por cuenta de una inflación que completó 29 meses por fuera del rango meta del BR y una TPM aún elevada, llevó a una fuerte contracción de la cartera crediticia.
- Asobancaria estima que la cartera habría caído 6,8% real anual a cierre de 2023, la caída más profunda desde jun-00. Las modalidades de peor desempeño fueron la cartera de consumo (-10,7%) y comercial (-6,4%).
- Para 2024 se espera que la cartera inicie una senda de recuperación, aunque será un proceso lento. Esto último por cuenta de (i) un crecimiento económico exiguo, (ii) unas condiciones financieras estresadas para empresas y hogares, (iii) un posible deterioro en el mercado laboral y (iv) un ambiente de incertidumbre en materia de inversión. Así, la cartera total solo crecería 1,0% real en 2024.
- El Indicador de Alerta Bancaria continuará evidenciando un nivel de riesgo alto en 2024. En todo caso, será menor al de 2023 y el sector continuará cumpliendo con las exigencias regulatorias en materia de capital y liquidez y mantendrá alejados escenarios de crisis.
- Asobancaria insiste en la importancia de recuperar una senda ascendente de profundización financiera que permita acercar al país a su nivel potencial (65%) y llevar más bienestar económico y social a los colombianos. Por lo pronto, las cifras proyectadas para 2023 (44,8%) y 2024 (44,7%) dejan al país en niveles que no se veían hace cerca de una década.

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

Perspectivas crediticias para 2024: un año de lenta recuperación

La coyuntura económica experimentada en 2023 en el país se reflejó en una dinámica deficiente de crédito. El alto nivel de tasas de interés, provenientes no solo de los incrementos de la tasa de política monetaria sino también de los efectos de los ajustes normativos en materia de liquidez, y el débil desempeño de la actividad productiva generaron una fuerte caída de la cartera total para cierre de 2023, algo que no se observaba desde inicios de siglo.

Tanto la cartera a hogares como a empresas se contrajeron. La primera debido al deterioro de las condiciones financieras, en línea con una inflación elevada que mantuvo una política monetaria restrictiva, unos niveles de riesgo altos y las modificaciones en los criterios de focalización de los programas de subsidios de vivienda. En el caso de las empresas, pese a que la cartera microcrediticia mantuvo cifras positivas, la cartera comercial se redujo como consecuencia de las menores dinámicas del aparato productivo nacional y la fuerte caída de la inversión.

Para 2024, Asobancaria espera una leve recuperación en el crecimiento de la cartera. La continuación del ciclo bajista de la política monetaria se reflejará en menores tasa de colocación y mayores incentivos al financiamiento. Las entidades, además, seguirán comprometidas con la estabilidad financiera a pesar de que el nivel de riesgo que enfrentará el sector seguirá siendo alto.

Esta edición de Banca & Economía presenta un balance del desempeño del sector bancario colombiano durante 2023, expone las perspectivas frente a la cartera, su calidad y su cubrimiento para 2024 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 en la materia.

Desempeño macrofinanciero en 2023

Colombia no fue ajena a la tendencia de desaceleración económica mundial. De hecho, Asobancaria estima que el crecimiento del PIB el año pasado habría sido apenas de 0,9%, luego de haber crecido 7,3% en 2022 (ver B&E 1408). Esa fuerte desaceleración estuvo explicada, desde el punto de vista de la demanda, por el menor crecimiento del consumo de los hogares (1,2% en

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

David González Quintero
Daniela Gantiva Parada
Fabián Esteban Reina Gómez
Cristián Julián Rincón Cruz

2024 Programación Calendario Eventos

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



26°
Congreso de
Tesorería

Febrero
8 y 9
Cartagena



15°
Foro de
Vivienda

Febrero
29
Bogotá



14°
CAMP

Marzo
14 y 15
Cartagena



12ª
Jornada de Libre
Competencia

Abril
5
Bogotá



6°
Congreso de
Sostenibilidad

Mayo
10
Bogotá



58ª
Convención
Bancaria

Junio
5, 6 y 7
Cartagena



23°
Congreso
Panamericano de
Riesgo de LAFEPADM

Julio
11 y 12
Cartagena



35°
Simposio de Mercado
de Capitales

Agosto
22 y 23
Cartagena



22°
Congreso Derecho
Financiero

Septiembre
19 y 20
Cartagena



17°
Congreso de
Prevención de Fraude
y Ciberseguridad

Octubre
17 y 18
Cartagena



22°
Congreso de
Riesgos

Noviembre
14 y 15
Cartagena



12°
Encuentro
Tributario

Noviembre
29
Bogotá

Patrocinios:

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

Inscripciones:

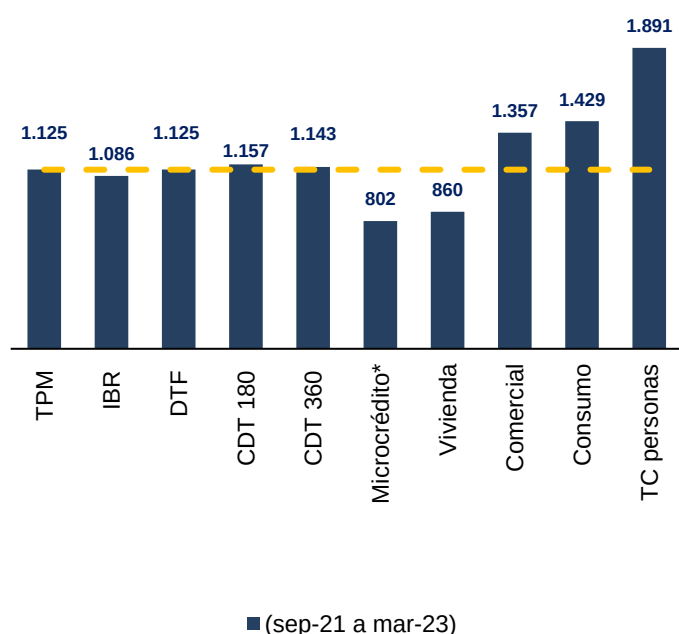
Call Center
eventos@asobancaria.com
Cel +57 321 456 81 11
57 601 326 66 20

2023 vs. 9,5% en 2022) y la fuerte caída de la inversión (-7,5%) y, desde el punto de vista sectorial, por los retrocesos experimentados en comercio, transporte y hotelería (-2,6%), industria manufacturera (-3.9%) y construcción (-5.0%).

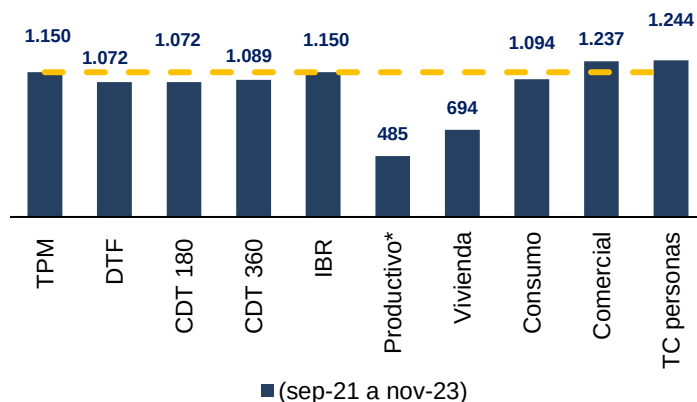
Entre tanto, la tasa de política monetaria (TPM) se mantuvo en niveles superiores al 12,75% a lo largo de 2023 y alcanzó un máximo de 13,25% durante el segundo semestre del año. Los aumentos en la TPM se siguieron transmitiendo a las tasas de interés de los establecimientos de crédito; sin embargo, en mar-23, múltiples entidades anunciaron la decisión autónoma de reducir las tasas de interés de créditos a hogares y microempresas, especialmente para los más vulnerables, con el fin de atender la difícil situación económica y anticipándose a los futuros recortes en la TPM. Estos llegaron finalmente en diciembre del año pasado, cuando el Banco de la República (BR) inició un nuevo ciclo bajista, llevando la TPM a 13%, con una inflación de 9,28%. Aunque fue la primera cifra de inflación por debajo del 10% en año y medio, debe reconocerse que completó 29 meses por fuera del rango meta del BR.

Gráfico 1. Transmisión de la política monetaria a las tasas de mercado, puntos básicos

Panel a. Ciclo alcista parcial (sep-21 a mar-23)



Panel b. Ciclo alcista total (sep-21 a nov-23)



*Desde la semana del 29 de sep-23 desaparece la modalidad de microcrédito y se crean, bajo el Decreto 455 de 2023, las 5 modalidades de crédito productivo. Se decide compararlas históricamente porque atienden el mismo segmento.

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria.

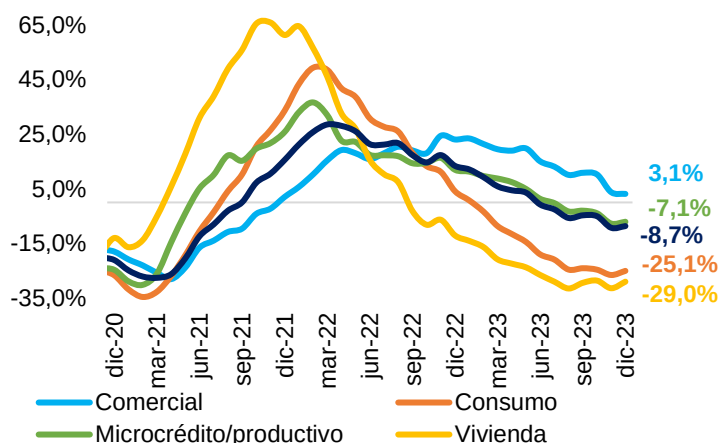
Las decisiones sobre la TPM, las presiones de liquidez por cuenta del CFEN, el manejo de recursos del gobierno a mediados del año pasado (ver B&E 1390) y un alto nivel de riesgo percibido por las entidades ocasionaron una sobre transmisión de la política monetaria a las tasas de interés del mercado, que fueron corregidas luego de (i) la decisión de las entidades de reducir las tasas anticipadamente, (ii) la flexibilización del CFEN y (iii) los cambios metodológicos en el cálculo de la tasa de usura. De hecho, entre mar-23 y nov-23, las tasas de interés de tarjetas de crédito, créditos de consumo y microcrédito¹ presentaron reducciones en 646, 335 y 317 puntos básicos (pb), respectivamente (Gráfico 1).

Balance 2023: contracción del crédito

El aumento en las tasas de interés y las estrechas condiciones financieras de hogares y empresas se trasladaron al comportamiento de los desembolsos, que durante 2023 presentaron una caída del 8,7% real anual, el resultado más bajo desde mediados de 2021. Los desembolsos a hogares fueron los primeros en desacelerarse y los que finalizaron el año con los peores desempeños, mientras que los de microcréditos presentaron cifras negativas solo desde el segundo semestre de 2023. Por su parte, los desembolsos comerciales se desaceleraron durante todo el año pasado, pero mantuvieron cifras positivas de crecimiento (Gráfico 2).

¹ A partir de septiembre de 2023, con el Decreto 455, la modalidad de desembolso de microcrédito fue sustituida por las modalidades de crédito productivo (i) popular rural, (ii) popular urbano, (iii) rural, (iv) urbano y (v) mayor monto.

Gráfico 2. Desembolsos de créditos bancarios, crecimiento real anual de la suma móvil doce meses



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria.

Esta situación se reflejó en los resultados de cartera en 2023. Aunque las entidades mantuvieron su compromiso con la recuperación económica por cuenta de la iniciativa de reducción de tasas de interés, Asobancaria estima que la cartera habría disminuido 6,8% real anual a cierre del año pasado, la caída más

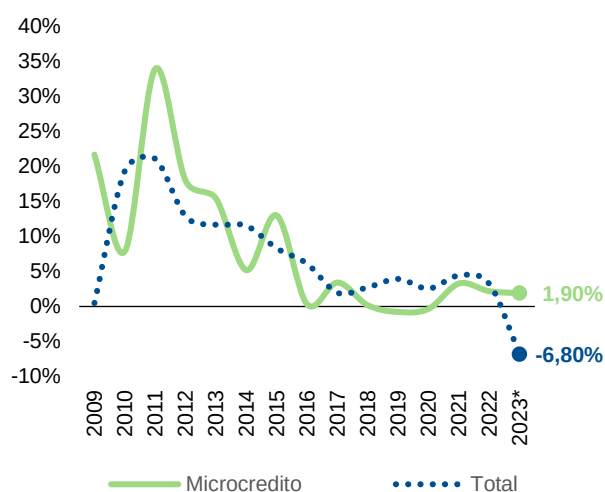
profunda desde jun-00, cuando el sector se encontraba saliendo de la crisis financiera de 1999, y que deja el saldo de la cartera, descontando la inflación, en niveles de jun-21.

Por modalidades, el incremento en la cartera de microcréditos de 1,9% real el año pasado (Gráfico 3.a.) está en línea con la apuesta del sector por apoyar la estrategia del Gobierno Nacional de financiar la Economía Popular y Comunitaria (EPC). Es relevante destacar que los microcréditos de montos inferiores a 25 SMMLV desempeñaron un papel fundamental en este panorama. De hecho, con el último corte disponible (oct-23), este segmento aumentó 5,0% real anual, mientras que la cartera para el segmento superior cayó 3,0%.

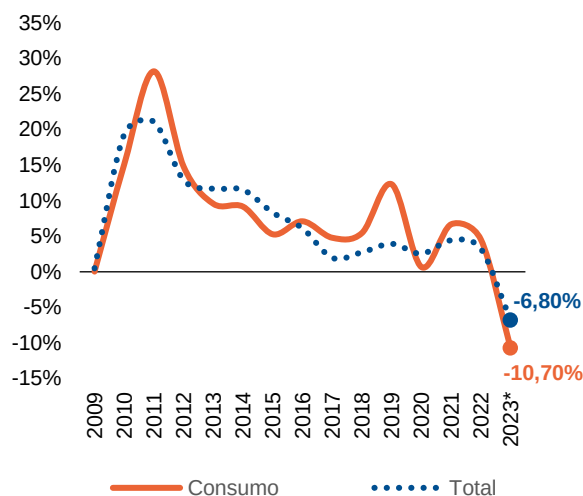
En contraste, la cartera de consumo habría retrocedido 10,7% en 2023, el peor desempeño desde ago-00 (Gráfico 3.b.). Esta disminución se explica por la desaceleración del consumo de hogares, las condiciones financieras estresadas y los aumentos en las exigencias de los bancos en la asignación de nuevos créditos para contrarrestar el mayor nivel de riesgo. Por segmentos, con la última información disponible (oct-23), los que presentaron mayores contracciones fueron libre inversión (-16,5%), libranza (8,7%), vehículo (-3,2%) y tarjetas de crédito (-1,7%). En todo caso, el subsegmento de tarjetas de crédito para montos de hasta 2 SMMLV creció 3,4%.

Gráfico 3. Cartera bancaria, crecimiento real anual

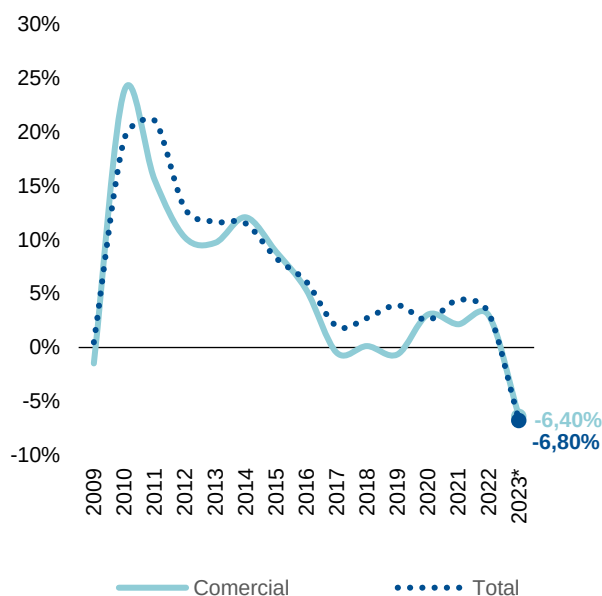
Panel a. Microcrédito



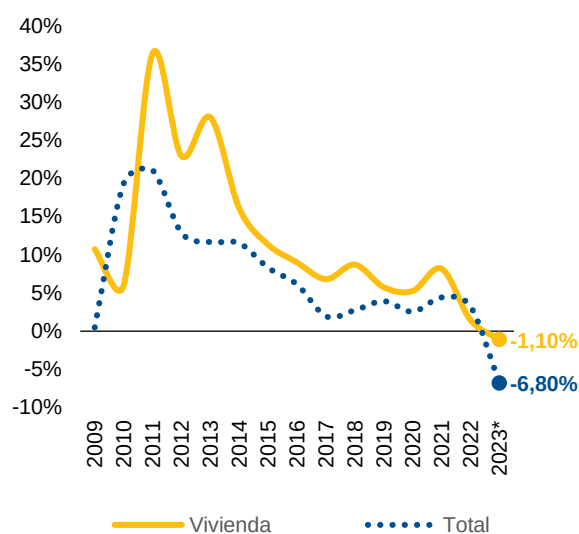
Panel b. Consumo



Panel c. Comercial



Panel d. Vivienda



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos y proyecciones Asobancaria*.

La cartera comercial no reaccionó tan rápido a la desaceleración económica, presentando contracciones solo a partir de jun-23. Se estima que para el cierre del año pasado la caída haya sido de 6,4% (Gráfica 3.c.) Este comportamiento estuvo explicado por (i) los desempeños negativos del comercio, la industria manufacturera y la construcción, (ii) la contracción de la inversión y (iii) el incremento del 18,3% en los pagos a capital², a pesar de que los desembolsos mantuvieron un desempeño positivo. Con cifras a oct-23, los segmentos de mayor contracción fueron mediana empresa (-15,2%) y micro y pequeña empresa (-10,8%), gran empresa solo disminuyó 2,0%.

Por último, la cartera de vivienda, al igual que la de consumo, empezó a evidenciar caídas desde marzo del año pasado. Se estima que para el cierre del año la contracción habría bordeado 1,1% (Gráfico 3.d.). La cartera de vivienda diferente a la de interés social (no VIS) fue la más afectada, con una caída de 5,4% real

anual a oct-23 por cuenta de la finalización del FRECH No VIS en 2022. Aunque la cartera del segmento de interés social (VIS) creció, los cambios en la asignación de subsidios causaron una desaceleración en la cartera.

El deterioro económico también se vio reflejado en la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones, pues la cartera vencida aumentó a tasas de dos dígitos desde marzo del año pasado y se espera que haya cerrado el año con un incremento de 34,3% real anual, impulsada, principalmente, por el segmento de consumo. Como resultado, se estima que el indicador de calidad tradicional haya cerrado en 5,2% (Gráfico 4.a.), un nivel que no se observaba desde jul-04. No obstante, el sector mantuvo el indicador de cubrimiento por encima del 100% para principales modalidades³ y se proyecta que haya cerrado el año en 118,53% (Gráfico 4.b.).

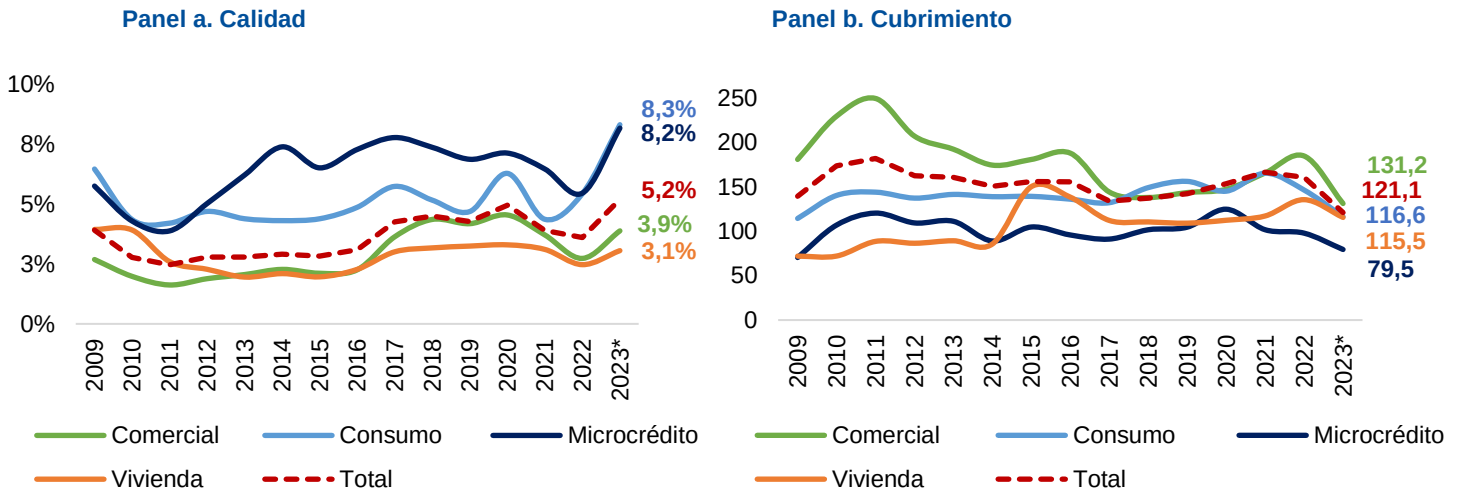
² El cálculo de los pagos a capital se aproxima mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Pago a capital}_t = \text{Cartera vigente}_{t-1} + \text{Desembolsos}_t + \text{Cartera vencida}_t - \Delta \text{Castigos de cartera}_t - \text{Cartera bruta}_t.$$

Para noviembre de 2023, se estima que la suma móvil 12 meses de los pagos a capital de los créditos de vivienda, consumo y microcréditos, hayan variado en términos reales -10,4%, -5% y 5,8%, respectivamente. Para el total de la cartera, el crecimiento fue de 8,8%.

³ El indicador de cubrimiento para microcrédito de ubica por debajo de 100% debido a los programas de garantías, entre ellos los del FNG, que no hacen necesario tener sobrecubierta la cartera vencida. En todo caso, el microcrédito representa solo el 2,7% de la cartera total y el 4,1% de la cartera vencida.

Gráfico 4. Indicadores de calidad y cubrimiento tradicionales



Fuente: Superintendencia Financiera. *Proyecciones Asobancaria.

Perspectivas para 2024: una lenta recuperación

Este año se caracterizará por el inicio de la recuperación de la economía colombiana. El leve repunte del crecimiento económico (1,2%), la menor inflación (5,2%) y la reducción esperada en la TPM (8,25%) permiten avizorar un mejor panorama macroeconómico. En todo caso, debe reconocerse que el crecimiento esperado estará por debajo del potencial (3%-3,2%), la inflación continuará por fuera del rango meta del BR y la política monetaria seguirá siendo restrictiva.

Bajo este contexto, Asobancaria proyecta que el crecimiento de la cartera volverá a terreno positivo para finales de 2024, pero considera que la recuperación será lenta. Específicamente, la cartera total crecería 1,0% real anual (Tabla 1).

Tabla 1. Proyecciones de crecimiento real de la cartera

Modalidad	2022	2023*	2024*
Comercial	3,0%	-6,4%	-0,8%
Consumo	4,5%	-10,7%	3,2%
Vivienda	1,5%	-1,1%	2,2%
Microcrédito	2,2%	1,9%	2,3%
Total	3,2%	-6,8%	1,0%

Fuente: Superintendencia Financiera. *Proyecciones Asobancaria.

Este comportamiento estaría explicado mayormente por la cartera destinada a hogares. En detalle, para la cartera de consumo, los débiles resultados en 2023 suponen que hacia 2024 la corrección será gradual, en línea con el mayor crecimiento esperado del consumo de los hogares para este año, así como con la menor inflación y las menores tasas de interés, lo que mejorará el poder adquisitivo. Asobancaria estima que esta será la modalidad de mejor desempeño, con un crecimiento de 3,2%, aunque deberá seguirse el comportamiento del mercado laboral, pues se estima que la tasa de desempleo registre un ligero aumento este año (10,4% vs. 10,1% en 2023).

En contraste, se espera que la cartera comercial continúe presentando resultados negativos dada la limitada mejoría en la actividad productiva del país. De hecho, para 2024 algunos sectores continuarían cayendo, como la construcción (-3,6%), las manufacturas (-0,8%) y el comercio (-0,4%) y otros tendrían desempeños por debajo del 1%, como el agropecuario y el de servicios profesionales. Además, se espera que la inversión caiga por segundo año consecutivo (-2,8%). Con esto, se espera que para el cierre de este año la cartera comercial caiga 0,8% y cobrarán especial relevancia en este desempeño la disposición a invertir y los resultados de los proyectos de reformas que está planteando el gobierno.

En todo caso, la cartera de microcrédito mantendría un comportamiento positivo (2,3%), impulsada principalmente por la profundización de la iniciativa de financiamiento para la Economía Popular y Comunitaria (EPC). Esto es, sin duda, un mensaje claro del compromiso adquirido por el sector financiero de cara a mejorar la inclusión financiera de los pequeños empresarios.

Por último, la cartera de vivienda también exhibiría mejores resultados en 2024, soportados en aumentos del 20% en las

entregas (dadas las ventas excepcionales de 2021 y 2022), de acuerdo con las estimaciones de La Galería Inmobiliaria, lo que requerirá mayores cierres financieros y, por lo tanto, mayores desembolsos de crédito de vivienda. Otro factor positivo se encuentra en los subsidios: mientras el año pasado se presentó incertidumbre relacionada con la disponibilidad de subsidios VIS, este año ya se garantizaron 50.000 cupos por cerca de COP 2,7 billones de pesos para el programa de Mi Casa Ya, los cuales cubren buena parte de la demanda esperada. Así, se espera que la cartera de vivienda crezca 2,2%.

Ahora bien, en línea con el escenario macroeconómico y financiero previsto por Asobancaria, la calidad de la cartera bancaria mejoraría hasta el 4,6%, evidenciando una reducción de 0,6 pp frente a 2023 (Tabla 2). El cambio más significativo se vería en consumo, debido a un mayor ingreso disponible para solventar las deudas, mientras que en la cartera de vivienda se mantendría estable por cuenta de los incrementos de la cartera vencida a 30 días que se espera se reflejen en el indicador de calidad tradicional⁴. En cuanto al indicador de cubrimiento, se espera que cierre el 2024 en 127,8% para la cartera total.

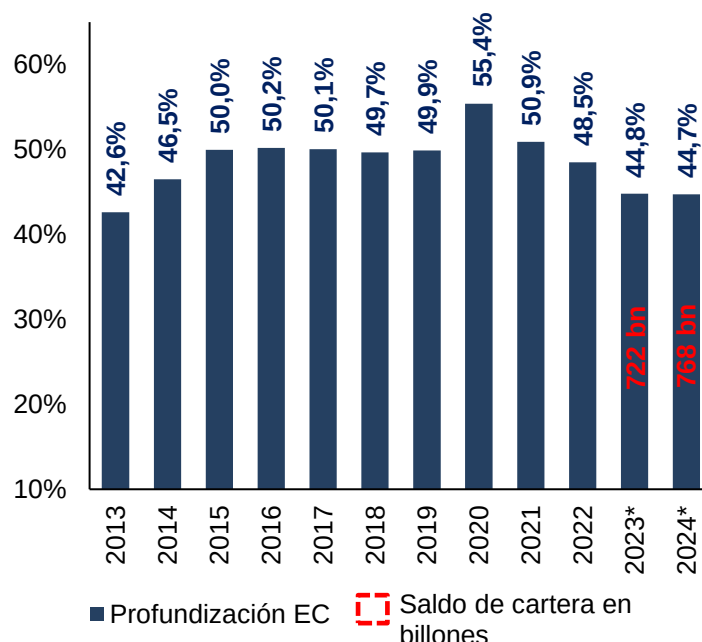
Tabla 2. Proyecciones del indicador de calidad tradicional

Modalidad	2022	2023*	2024*
Comercial	2,7%	3,9%	3,5%
Consumo	5,4%	8,3%	6,9%
Vivienda	2,5%	3,1%	3,1%
Microcrédito	5,5%	8,2%	7,5%
Total	3,6%	5,2%	4,6%

Fuente: Superintendencia Financiera. *Proyecciones de Asobancaria.

Finalmente, la profundización financiera continuaría decreciendo y se ubicaría en 44,8% en 2023 y 44,7% en 2024 (Gráfico 5), las cifras más bajas desde jun-14. En otras palabras, la caída de la cartera en 2023 representó un retroceso cercano a una década en materia de profundización, dejando atrás los niveles superiores el 50% que se presentaron entre 2015 y 2021. El reto es mayúsculo si se tiene en cuenta que el nivel óptimo de profundización financiera para Colombia es de 65%.

Gráfico 5. Profundización financiera



Incluye la cartera de todos los establecimientos de crédito (EC).

Fuente: Superintendencia Financiera y DANE. Cálculos y proyecciones Asobancaria.

Indicador de Alerta Bancaria

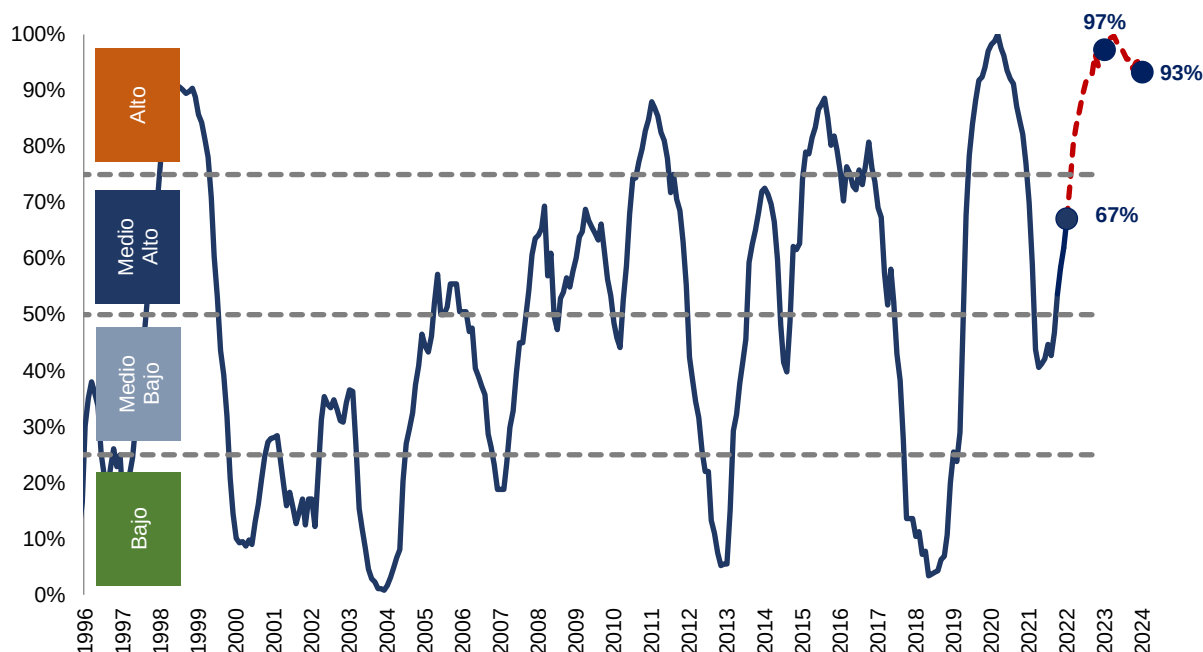
El Indicador de Alerta Bancaria IAB⁵ (Gráfico 6) se ubicó en un nivel de riesgo alto al cierre de 2023, explicado principalmente por la contracción de la cartera crediticia, el mayor nivel de vencimiento y el menor crecimiento económico observados. Inclusive, igualó el nivel de riesgo presentado a inicios de 2021 y superó los niveles de la crisis financiera de finales de siglo pasado. Allí cobra relevancia la solidez del sistema financiero colombiano que, al enfrentarse a una situación de alto estrés durante el año pasado, evitó una crisis y siguió aportando a la estabilidad macroeconómica del país.

Asobancaria estima que, para 2024, el IAB continuará evidenciando un nivel de riesgo alto, influenciado por una lenta recuperación del crédito, niveles aún altos de vencimiento de cartera y tasas de interés de captación aún altas (lo que estresa los márgenes de intermediación), además de una lenta recuperación económica. En todo caso, el nivel de riesgos será

⁴ Para la cartera de vivienda, el indicador de calidad tradicional tiene en cuenta, en el numerador, la cartera vencida a más de 120 días y la cuota vencida entre 30 y 120 días. Para el resto de las modalidades, el numerador corresponde a la cartera vencida a más de 30 días.

⁵ 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 de 1999 mostrada en su trabajo *The Twin Crises: The Causes of Banking and Balance of Payments Problems*. Metodología que 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).

Gráfico 6. Indicador de Alerta Bancaria (IAB) para Colombia



Fuente: Asobancaria.

menor al de 2023 y el sector continuará cumpliendo con las exigencias regulatorias en materia de capital y liquidez y mantendrá un nivel de cubrimiento superior al 100%.

Conclusiones y consideraciones finales

Colombia experimentó una fuerte desaceleración económica en 2023, con un crecimiento del PIB que se habría ubicado en 0,9%. En el último siglo, el país solo había experimentado crecimientos menores al 1% en siete ocasiones: cuatro contracciones (1931, 1932, 1999 y 2020) y tres crecimientos casi nulos (1942, 1943 y 1998). Esta situación, junto con condiciones financieras aún estresadas por cuenta de una inflación que completó 29 meses por fuera del rango meta del BR y una TPM aún elevada, llevó a una fuerte contracción de la cartera crediticia.

Las estimaciones de Asobancaria indican que la cartera total habría caído 6,8% real anual al cierre de 2023 (vs. +3,2% en 2022), una cifra que no se observaba desde jun-00, cuando el sector financiero se encontraba saliendo de la crisis de final del siglo pasado. Al descontar la inflación, el nivel de cartera igualó lo observado en jun-21, configurando un retroceso de dos años y medio y perdiendo toda la recuperación postpandemia que ya había presentado. Por modalidades, las de peor desempeño fueron la cartera de consumo (-10,7%) y la comercial (-6,4%), que representan el 30% y el 52% de la cartera total, respectivamente. En este desempeño fueron determinantes la desaceleración del consumo de los hogares, la caída de la inversión y de la dinámica productiva de sectores como comercio, industria y construcción,

los aumentos en el pago a capital de los créditos comerciales, las mayores exigencias de las entidades para mitigar el riesgo y, en general, las condiciones financieras más estrechas que experimentaron tanto hogares como empresas.

En línea con lo anterior, en 2023 se presentó un deterioro en el indicador de calidad, que habría pasado de 3,6% en 2022 a 5,2% en 2023, el nivel más alto en cerca de veinte años. En todo caso, las entidades mantuvieron un indicador de cubrimiento superior al 100%.

De cara a 2024 se espera que la cartera inicie una senda de recuperación en el crecimiento de la cartera, aunque será un proceso lento. Esto último por cuenta de (i) un crecimiento económico exiguo, que seguirá por debajo del potencial, (ii) unas condiciones financieras estresadas para empresas y hogares, con una inflación aún afuera del rango meta del BR y una política monetaria restrictiva, (iii) un posible deterioro en el mercado laboral y (iv) un ambiente de incertidumbre en materia de inversión. Así, la cartera total solo crecería 1,0% real y el indicador de calidad solo bajaría hasta 4,6%.

En este escenario, Asobancaria prevé que el sector continuará enfrentándose a un escenario de riesgo alto, aunque menor al observado en 2023. En todo caso, la adecuada gestión de riesgos de las entidades permitirá preservar la estabilidad macrofinanciera del país, sobre cumpliendo las exigencias regulatorias de capital y liquidez y, así, alejar escenarios de crisis.

Por último, Asobancaria insiste en la importancia de recuperar una senda ascendente de profundización financiera que permita acercar al país a su nivel potencial (65%) y llevar más bienestar económico y social a los colombianos. Por lo pronto, las cifras de profundización proyectadas para 2023 (44,8%) y 2024 (44,7%) dejan al país en niveles que no se veían hace cerca de una década.

Colombia

Principales indicadores macroeconómicos

	2020	2021					2022					2023p
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4p	
Producto Interno Bruto												
PIB Nominal (COP Billones)	997,7	1192,6	337,5	352,6	382,6	389,8	1462,5	384,5	378,3	397,0	395,6	1555,4
PIB Nominal (USD Billions)	270,2	318,5	86,2	90,1	87,2	81,1	344,6	80,8	85,5	98,1	96,2	360,6
PIB Real (COP Billones)	817,3	907,4	212,9	213,3	230,1	251,1	907,4	237,3	240,5	246,4	252,6	915,6
PIB Real (% Var. interanual)	-7,3	11,0	8,2	12,3	7,4	2,1	7,3	3,0	0,4	-0,3	0,6	0,9
Precios												
Inflación (IPC, % Var. interanual)	1,6	5,6	8,5	9,7	11,4	13,1	13,1	13,3	12,1	11,0	9,2	9,2
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	1,0	3,4	5,3	6,8	8,3	10,0	10,0	11,4	11,6	10,9	10,3	10,3
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3433	3981	3748	4127	4532	4810	4810	4627	4191	4054	4113	4328
Tipo de cambio (Var. % interanual)	4,7	16,0	0,3	9,9	18,2	20,8	20,8	23,5	1,5	-10,6	-14,5	-10,0
Sector Externo												
Cuenta corriente (USD millones)	-9267	-17951	-5531	-4889	-6194	-4720	-21333	-3067	-2345	-1680	...	-12757
Déficit en cuenta corriente (% del PIB)	-3,4	-5,7	-6,4	-5,4	-7,1	-5,8	-6,2	-3,8	-2,7	-1,7	...	-3,4
Balanza comercial (% del PIB)	-4,8	-6,4	-5,9	-3,5	-5,2	-4,7	-4,8	-2,9	-2,6	-1,5	...	-3,2
Exportaciones F.O.B. (% del PIB)	11,9	13,6	19,2	21,7	22,2	21,7	21,3	21,0	19,3	17,5	...	13,4
Importaciones F.O.B. (% del PIB)	15,2	18,0	25,1	25,2	27,3	26,4	26,1	23,9	21,8	19,0	...	16,1
Renta de los factores (% del PIB)	-1,8	-2,8	-4,2	-5,0	-5,5	-5,1	-5,0	-4,7	-3,7	-3,6	...	-3,6
Transferencias corrientes (% del PIB)	3,2	3,4	3,7	3,1	3,6	3,9	3,6	3,8	3,6	3,4	...	3,4
Inversión extranjera directa (pasivo) (% del PIB)	2,8	3,0	5,7	5,6	3,6	5,0	4,9	5,2	6,1	3,4	...	3,9
Sector Público (acumulado, % del PIB)												
Bal. primario del Gobierno Central	-4,9	-3,7	-0,3	0,1	0,2	-1,0	-1,0	0,3	1,2	0,2	...	0,0
Bal. del Gobierno Nacional Central	-7,8	-7,1	-1,2	-1,1	-1,1	-2,0	-5,3	-0,8	0,0	-0,6	...	-4,3
Bal. primario del SPNF	-5,2	-3,5	...	...	...	...	-1,6	...	...	...	...	1,2
Bal. del SPNF	-7,6	-7,1	...	...	...	...	-6,2	...	...	...	...	-3,5
Indicadores de Deuda (% del PIB)												
Deuda externa bruta	57,1	53,9	53,5	51,3	50,6	53,4	53,4	55,2	56,1	...	...	...
Pública	33,2	32,2	31,0	29,4	28,8	30,4	30,4	31,4	31,8	...	...	...
Privada	23,8	21,7	22,5	21,9	21,8	23,0	23,0	23,8	24,2	...	...	...
Deuda neta del Gobierno Central	60,7	60,1	49,3	51,9	54,9	57,9	57,9	52,7	50,8	50,7	...	55,8

*Proyecciones de Asobancaria

Colombia

Estados financieros del sistema bancario

	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	oct-23 (a)	sep-23	oct-22 (b)	Var. real anual (b) - (a)
Activo	675.063	729.841	817.571	924.121	949.731	944.430	918.465	-6,4%
Disponible	45.684	53.794	63.663	58.321	64.136	60.672	63.043	-7,9%
Inversiones	127.332	158.735	171.490	180.818	182.542	183.665	189.667	-12,9%
Cartera de crédito	478.705	498.838	550.204	642.473	657.564	656.576	630.345	-5,6%
Consumo	147.144	150.527	169.603	200.582	197.552	198.004	198.402	-9,9%
Comercial	251.152	263.018	283.804	330.686	341.244	340.895	323.216	-4,4%
Vivienda	67.841	72.565	82.915	95.158	100.988	100.066	92.991	-1,7%
Microcrédito	12.568	12.727	13.883	16.047	17.780	17.611	15.737	2,3%
Provisiones	29.173	37.960	35.616	37.224	39.948	39.526	36.538	-1,0%
Consumo	10.779	13.729	12.251	15.970	18.721	18.458	14.391	17,7%
Comercial	15.085	17.605	17.453	16.699	16.598	16.489	17.137	-12,3%
Vivienda	2.405	2.691	3.021	3.189	3.366	3.336	3.250	-6,3%
Microcrédito	903	1.133	913	858	1.092	1.064	855	15,6%
Pasivo	585.086	640.363	713.074	818.745	846.365	841.260	816.293	-6,1%
Depósitos y otros instrumentos	500.862	556.917	627.000	686.622	724.979	717.240	674.782	-2,7%
Cuentas de ahorro	197.307	246.969	297.412	297.926	284.831	271.023	293.171	-12,1%
CDT	156.402	154.170	139.607	206.855	269.606	272.369	194.925	25,2%
Cuentas Corrientes	60.491	75.002	84.846	80.608	74.689	72.857	82.145	-17,7%
Otros pasivos	9.145	9.089	9.898	11.133	11.388	11.590	12.380	-16,7%
Patrimonio	89.977	89.479	104.497	105.376	103.366	103.170	102.172	-8,4%
Utilidades (año corrido)	10.963	4.159	13.923	14.222	6.398	6.156	13.183	-56,1%
Ingresos financieros de cartera	46.297	45.481	42.422	63.977	76.006	68.064	50.443	36,4%
Gastos por intereses	16.232	14.571	9.594	28.076	49.708	44.463	20.250	122,2%
Margen neto de intereses	31.107	31.675	33.279	38.069	29.996	26.927	31.801	-14,6%
Indicadores (%)								
Calidad	4,28	4,96	3,89	3,61	5,02	4,79	3,64	1,38
Consumo	4,69	6,29	4,37	5,44	8,13	7,69	5,04	3,09
Comercial	4,19	4,55	3,71	2,73	3,71	3,55	3,00	0,71
Vivienda	3,25	3,30	3,11	2,47	2,89	2,80	2,58	0,30
Microcrédito	6,87	7,13	6,47	5,46	7,73	7,39	5,42	2,31
Cubrimiento	142,4	153,5	156,9	158,37	121,1	125,7	159,3	38,24
Consumo	156,1	145,1	165,4	146,4	116,6	121,2	144,0	-27,45
Comercial	143,5	147,1	165,6	184,7	131,2	136,3	176,8	-45,63
Vivienda	109,1	112,3	117,1	135,5	115,5	118,9	135,4	-19,86
Microcrédito	104,6	124,8	101,7	97,9	79,5	81,8	100,3	-20,82
ROA	1,6	0,6	1,7	1,5	0,8	0,9	1,7	-0,92
ROE	12,2	4,6	13,3	13,5	7,5	8,0	15,7	-8,20
Solvencia	14,7	16,3	20,5	17,1	16,0	15,9	16,4	-0,39
IRL	211,9	213,1	204,4	183,7	195,7	190,0	163,9	31,84
CFEN								
G1	0,0	109,3	113,5	109,7	114,6	113,8	106,7	7,90
CFEN								
G2	0,0	136,1	134,4	127,3	132,2	130,5	123,2	9,03

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	Depósitos de bajo monto	21,1	21,7	22,4	23,0	23,5	23,5
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							
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	Depósitos de bajo monto	76,3	77,8	78,6	80,2	78,6	78,6
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							
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	751,8	935,8	947,4	939,6	925,2	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	925,3	908,9	898,9	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	6,1	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