

15 de abril de 2024

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)

## Dinámica del sistema bancario en 2023: resiliencia y solidez

- La coyuntura económica retadora, en medio de una marcada desaceleración económica y unas condiciones financieras estrechas, no solo afectó el crecimiento de la cartera de créditos, sino que ocasionó una caída en la rentabilidad del sector.
- La caída de 49,1% en las utilidades acumuladas del año pasado se debió, principalmente a: (i) la disminución en el margen de intermediación y el margen neto de intereses, (ii) el mayor gasto en provisiones y (iii) el incremento de los costos administrativos. Se espera que, de cara a 2024, la recuperación económica y las disminuciones de la Tasa de Política Monetaria permitan un mejor desempeño del sector.
- El sector bancario continúa siendo un pilar de estabilidad macrofinanciera para el país a pesar del panorama retador en materia de rentabilidad. El parte de tranquilidad se da por la adecuada gestión de riesgos que permite alejar escenarios de crisis sistémicas, lo que se evidencia en el cumplimiento de mínimos regulatorios de liquidez, fondeo estructural y solvencia, además del provisionamiento superior al 100% de la cartera vencida.
- La banca continuará intermediando de manera oportuna y adecuada la liquidez en la economía y seguirá comprometida con aumentar la inclusión financiera, especialmente la crediticia, y el bienestar económico y social de los colombianos.

## Dinámica del sistema bancario en 2023: resiliencia y solidez

La finalización de la fase expansiva del ciclo económico colombiano que vino después de la pandemia trajo grandes retos macrofinancieros para el país. Esto se ha evidenciado en un entorno de bajo crecimiento económico, alta inflación, política monetaria contractiva y disminuciones en las utilidades percibidas por todos los sectores. De hecho, el PIB de la construcción, la industria y el comercio tuvieron retrocesos el año pasado.

Por supuesto, el sector bancario no ha sido ajeno a estas dinámicas. Uno de los indicadores que más se resintió fue la rentabilidad. En efecto, en 2023 las utilidades cayeron 49,1% real anual. Ha habido diversos canales que transmitieron el bajo desempeño macroeconómico a las utilidades del sector. El primero fue la reducción del margen de intermediación de los bancos hasta alcanzar un mínimo histórico de 6,15%, presionado por una política monetaria contractiva para controlar la inflación, aumentos en las tasas de interés de captación por cuenta de las mayores exigencias del Coeficiente de Fondeo Estable Neto - CFEN y reducciones de las tasas de interés de los créditos para apoyar la reactivación económica y aliviar la carga financiera de los hogares, especialmente los más vulnerables.

El segundo canal ha sido el mayor gasto de provisiones, ocasionado por un entorno con mayores riesgos crediticios, que se reflejó en aumentos de la cartera vencida, particularmente en el segmento de consumo. Vale la pena destacar que la adecuada gestión de riesgos de las entidades ha permitido que el total de la cartera vencida siga más que cubierta por las provisiones, un hecho que demuestra la solidez del sector. Un tercer canal ha estado asociado a los mayores costos administrativos, lo que ha reducido la eficiencia de las entidades.

No obstante, el sector mantiene su posición firme como pilar de la estabilidad macrofinanciera del país, que se ve reflejada en el cumplimiento de todas las medidas prudenciales que pretenden mitigar el riesgo de crisis sistémica. Además, continúa comprometido con aumentar la inclusión financiera, especialmente la crediticia, y seguir aportando al bienestar económico y social de los colombianos.

Bajo este contexto, esta edición de Banca & Economía inicia presentando un breve contexto macroeconómico, para continuar con el análisis del comportamiento del sector, detallando el desempeño de indicadores como el margen de intermediación, el costo de riesgo de cartera y los gastos operacionales. Analiza, posteriormente, la solidez y fortaleza del sistema bancario y finaliza con algunas reflexiones en la materia.

### Desaceleración económica

La actividad productiva colombiana se encuentra en una senda de desaceleración marcada, luego de haber presentado dos años de altos crecimientos y de enfrentarse, durante 2023, a (i) el menor crecimiento mundial, (ii) el menor consumo de los hogares, (iii) la menor inversión por parte de empresas, en medio de condiciones financieras estrechas, y (iv) a una política monetaria contractiva para controlar la inflación.

El crecimiento del PIB se desaceleró hasta registrar una variación real anual de solo 0,3% para el cuarto trimestre de 2023 (Grafico 1.a.), algo que no se presentaba desde 2020. El crecimiento del

### Editor

Germán Montoya  
Director Económico

### Participaron en esta edición:

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

## 2024 Programación Calendario Eventos

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



12ª  
Jornada de Libre  
Competencia

Abril  
5  
Bogotá D.C.



6º  
Congreso FEST  
Finanzas para la Equidad,  
Sostenibilidad y Transformación

Mayo  
2  
Bogotá D.C.



58ª  
Convención  
Bancaria

Junio  
5, 6 y 7  
Cartagena



23º  
Congreso  
Panamericano de  
Riesgo de LAFTFPADM

Julio  
11 y 12  
Cartagena



35º  
Simposio de Mercado  
de Capitales

Agosto  
22 y 23  
Cartagena



22º  
Congreso Derecho  
Financiero

Septiembre  
19 y 20  
Cartagena



17º  
Congreso de  
Prevención de Fraude  
y Ciberseguridad

Octubre  
17 y 18  
Cartagena



22º  
Congreso de  
Riesgos

Noviembre  
14 y 15  
Cartagena



12º  
Encuentro  
Tributario

Noviembre  
29  
Bogotá D.C.

### Patrocinios:

Sonia Elias  
+57 320 869 72 85  
sellias@asobancaria.com

### Inscripciones:

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



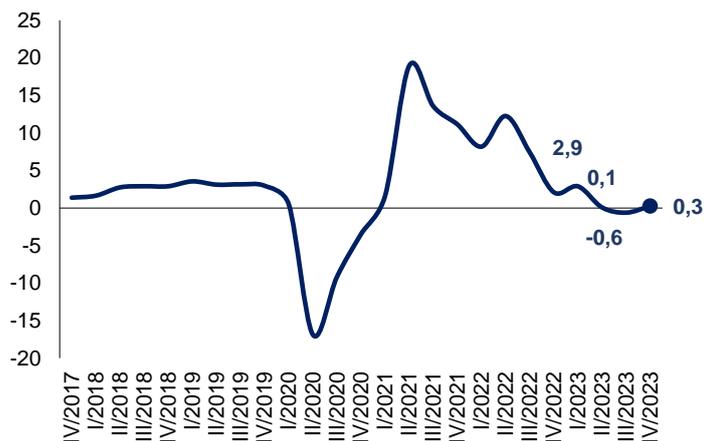
Acercas la  
Banca a los  
Colombianos

PIB se desaceleró hasta registrar una variación real anual de solo 0,3% para el cuarto trimestre de 2023 (Gráfico 1.a.), algo que no se presentaba desde 2020. Para el total del año, el PIB creció 0,6% (vs. 7,3% en 2022), configurando el octavo desempeño más bajo del último siglo<sup>1</sup>, la inversión cayó 8,9% (vs. 11,4% en 2022) y el consumo de los hogares aumentó 1,1% (vs. 10,7% en 2022).

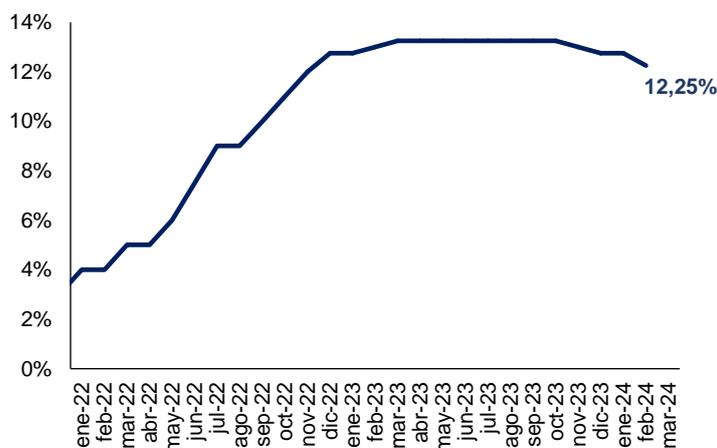
Por su parte, el Banco de la República mantuvo una política monetaria contractiva para controlar la inflación hasta diciembre de 2023, con una Tasa de Política Monetaria (TPM) en niveles de 13,25% desde mayo de 2023, el nivel más alto desde 1999, luego de haber aumentado aceleradamente desde 1,75% a partir de septiembre del 2021 (Gráfico 1.b). A partir de mediados de diciembre pasado inició el descenso paulatino llevándola, en abril de 2024, a niveles de 12,25%.

Gráfico 1. PIB y TPM

Panel a. PIB, crecimiento real anual (%)



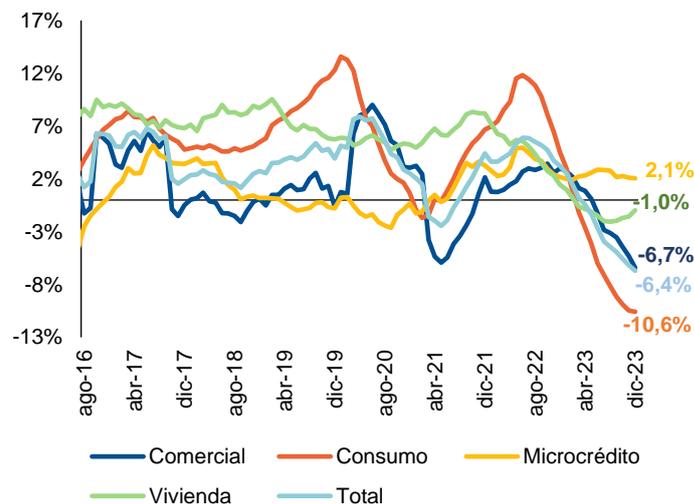
Panel b. TPM (%)



Fuente: DANE y Banco de la República.

Esa coyuntura se reflejó en la caída de la cartera de créditos. En 2023, la cartera total decreció 6,7% real anual (Gráfico 2), una cifra que no tiene precedentes desde mediados del 2000. La cartera que más aportó a este descenso fue la de consumo, cayendo 10,6% real anual, la cifra más baja desde el 2000 y explicada principalmente por las reducciones en el segmento de libre inversión. La cartera comercial también tuvo un desempeño negativo, al caer 6,4% debido principalmente a la afectación en el segmento de mipymes. De la misma manera, la cartera de vivienda retrocedió 1,0%, algo que no sucedía desde 2006 y que está muy en línea con los cambios en la política de subsidios. Finalmente, la cartera de microcrédito fue la única que aumentó (2,1%), un desempeño asociado a decisiones estratégicas de las entidades especializadas en este segmento.

Gráfico 2. Cartera de créditos por modalidad, crecimiento real anual



Fuente: Superintendencia Financiera.

Asobancaria espera que la cartera se recupere en 2024 luego de evidenciar caídas históricas el año anterior. Los mayores crecimientos se observarían en consumo y microcrédito (Tabla 1).

Tabla 1. Proyecciones de cartera por modalidad, crecimiento real anual

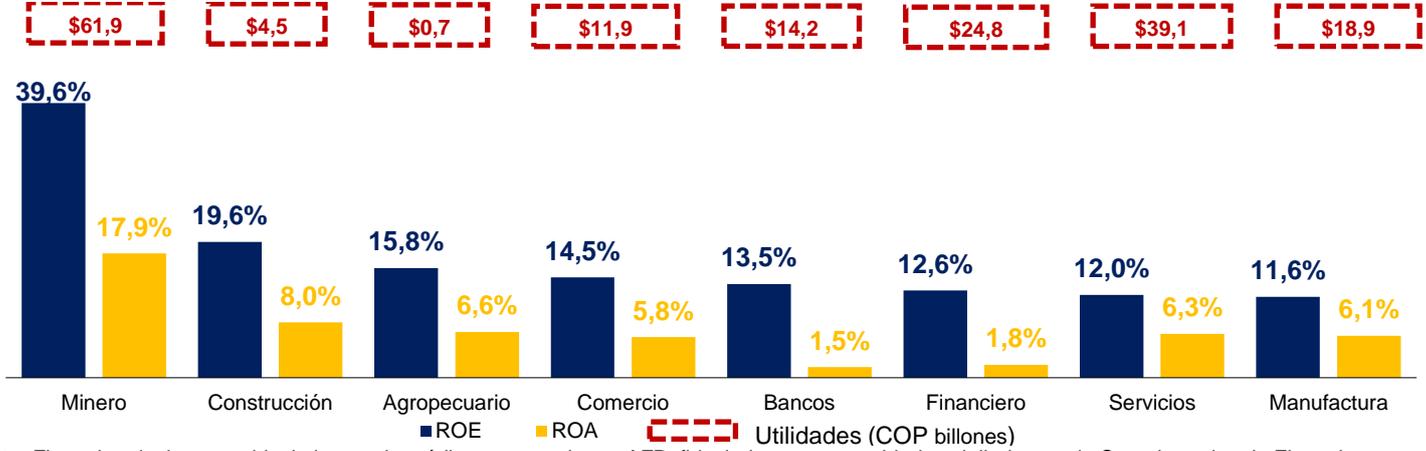
| Modalidad    | 2022        | 2023         | 2024*       |
|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Comercial    | 3,0%        | -6,4%        | -0,8%       |
| Consumo      | 4,5%        | -10,6%       | 3,2%        |
| Microcrédito | 2,2%        | 2,1%         | 2,3%        |
| Vivienda     | 1,5%        | -1,0%        | 2,2%        |
| <b>Total</b> | <b>3,2%</b> | <b>-6,7%</b> | <b>1,0%</b> |

\* Proyecciones.

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria.

<sup>1</sup> Solo en siete ocasiones, desde 1906, el PIB de Colombia ha crecido por debajo de 0,6%: -7,0% en 2020, -4,5% en 1999, -1,6% en 1931, -0,9% en 1930, 0,2% en 1942 y 0,4% en 1998 y 1943. Cifras del DANE y del Banco de la República.

Gráfico 3. Rentabilidad por sectores, 2022



**Nota:** Financiero incluye establecimientos de crédito, aseguradoras, AFP, fiduciarias y otras entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera.

**Fuente:** Superintendencia de Sociedades y Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria

## Comportamiento de las utilidades bancarias

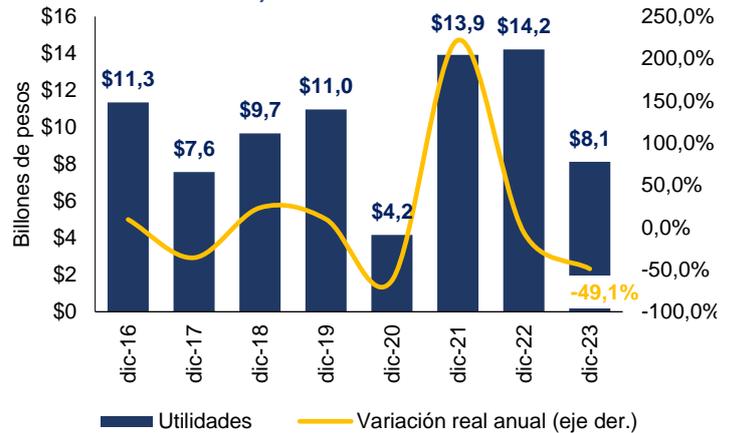
Frecuentemente se afirma que el sector financiero es uno de los sectores que más genera utilidad en Colombia. Sin embargo, esta afirmación, muy arraigada en el imaginario colectivo, es imprecisa, pues suele omitirse que, vía regulación, las entidades bancarias atienden fuertes requerimientos de capital para operar. La forma correcta de evaluar el nivel de las utilidades es, en realidad, a través de indicadores de rentabilidad como el ROE (*Return on Equity*) o el ROA (*Return on Assets*), que miden el nivel de las ganancias sobre el patrimonio o sobre el total de activos, respectivamente. Bajo ese entendido, con las últimas cifras disponibles para todos los sectores a 2022, los sectores más rentables resultaron ser minería, construcción y agropecuario (Gráfico 3).

Ahora bien, la actual desaceleración económica, junto con los cambios normativos en el sector, afectaron la rentabilidad de las entidades bancarias. En 2023, los bancos registraron utilidades por COP 8,1 billones, lo que representó una caída de -49,1% real frente al mismo periodo de 2022 (Gráfico 4)<sup>2</sup>. Así, el ROE cerró en 7,88%, bajando 562 pb anuales, y el ROA llegó a 0,85%, disminuyendo 69 pb anuales; es decir, los niveles más bajos desde 2011, exceptuando la pandemia.

Este resultado es congruente con el número de bancos que cerraron con pérdidas en 2023. De hecho, tanto en absoluto como en proporción del total de entidades existentes, la situación actual no se presentaba desde el inicio de este siglo (Gráfico 5). No obstante, como se verá más adelante, a diferencia de hace veintitrés años, el panorama no se asocia a una crisis bancaria.

Al evaluar las utilidades por sus principales componentes, se destacó el aumento de 23,3% real anual del margen neto diferente de intereses, derivado del buen resultado de las inversiones de las entidades bancarias. Sin embargo, el margen neto de interés, asociado con la principal actividad de las entidades (captación y colocación de recursos), se contrajo 15,6% real anual (Gráfico 6).

Gráfico 4. Utilidades bancarias, año corrido (COP billones y crecimiento real anual)



**Fuente:** Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria.

Gráfico 5. Entidades con pérdidas

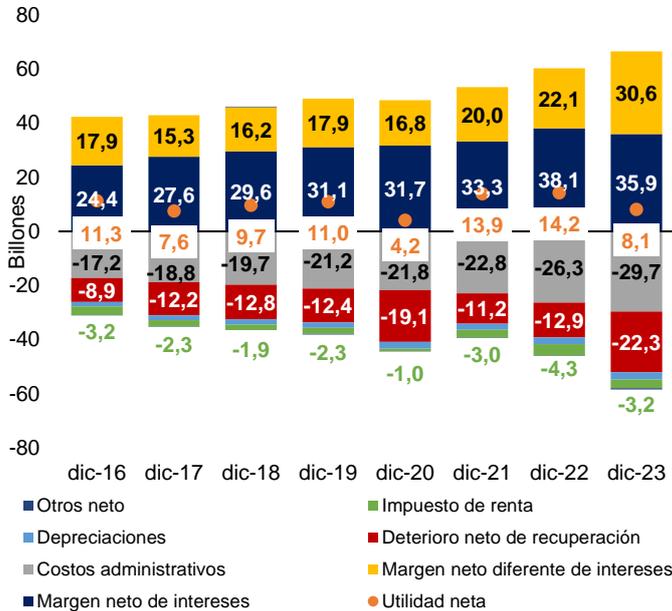


**Fuente:** Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria.

<sup>2</sup> En términos nominales fue de 42,8%. La contracción de las utilidades en 2023 también se dio en países como Chile (-15,4% nominal) y Perú (-8,8%).

Por otro lado, se evidenció un incremento de los costos administrativos, en particular los relacionados con sueldos e impuestos y tasas, lo cual puede corresponder al fenómeno inflacionario y el aumento del salario mínimo que presionó al alza los sueldos de los trabajadores del sector bancario. Así mismo, el deterioro neto de recuperación se incrementó 55,2% real anual debido al aumento en el gasto de provisiones de cartera en medio de mayores presiones financieras de los deudores y aumentos en los vencimientos, en particular, en la cartera de consumo.

**Gráfico 6. Descomposición de las utilidades bancarias, acumulado anual**



**Fuente:** Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria.

El análisis que se detalla a continuación de los principales factores que afectaron las utilidades de los bancos es ilustrativo sobre la dinámica experimentada por el sector a lo largo de 2023.

## Margen neto de intereses, margen de intermediación y CFEN

El margen neto de intereses, que mide la diferencia entre los intereses recibidos por cartera y los intereses pagados por captaciones, cayó 15,6% real en lo corrido de 2023 (Gráfico 7.a.), una cifra que no se presentaba desde enero de 2002. Este comportamiento también se puede evidenciar en la reducción del margen de intermediación implícito<sup>3</sup>, que mide la diferencia de tasas de interés de colocación y captación y que ya se encuentra en mínimos desde inicios de siglo (Gráfico 7.b.).

<sup>3</sup> Corresponde al diferencial entre la tasa de interés activa y la pasiva implícitas. 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>4</sup> Velásquez, C., González, D., Gantiva, D., Cruz, N. y Contreras, L. (2023). "Coyuntura de liquidez en Colombia". Asobancaria, Banca & Economía, Ed. 1390.

Esta situación estuvo explicada por los mayores requerimientos de fondeo por cuenta de la implementación plena del Coeficiente de Fondeo Estable Neto a partir de marzo de 2023, que generaron presiones al alza en las tasas de interés de captación, en mayor medida en los CDT de mayores plazos, además de las presiones que ya se venían presentando por cuenta de los incrementos de la TPM y los apremios de liquidez por cuenta de los recursos depositados por el Gobierno en el Banco de la República (ver Banca & Economía 1390<sup>4</sup>).

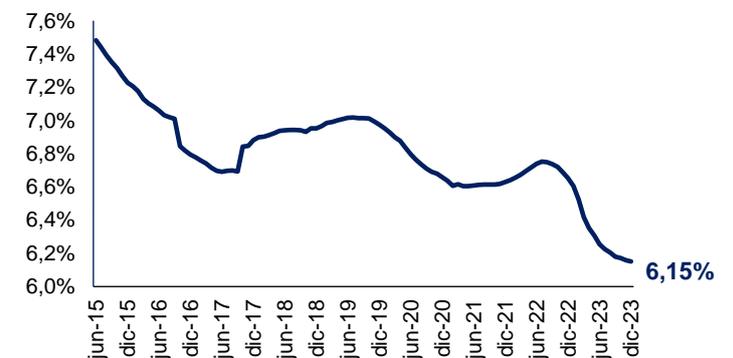
A la par de lo anterior, las entidades, autónomamente, decidieron reducir las tasas de interés de los créditos en marzo de 2023, anticipándose al cambio de ciclo en la política monetaria que inició a finales de año, con el propósito de reducir la carga financiera de los hogares y apoyar la recuperación económica.

**Gráfico 7. Márgenes**

**Panel a. Margen neto de intereses, suma móvil 12 meses, crecimiento real anual.**



**Panel b. Margen de intermediación implícito**

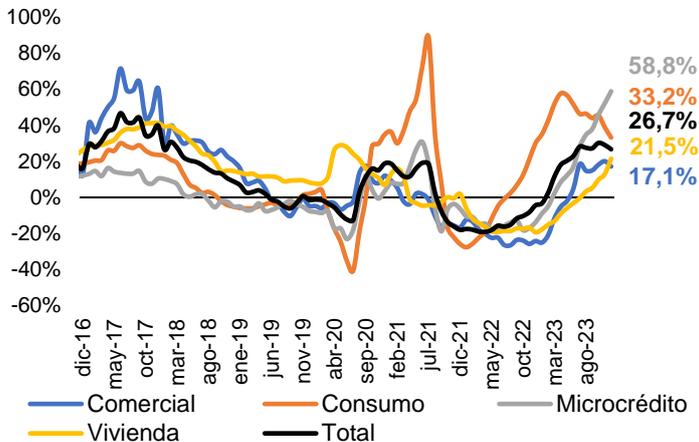


**Fuente:** Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria.

## Provisiones, vencimiento y costos de riesgo de cartera

Las condiciones financieras de los deudores, en medio del panorama de desaceleración y aumento del costo de vida, se reflejaron en incrementos de la cartera vencida, en mayor medida en la cartera de consumo. De hecho, la aceleración en el crecimiento de la cartera vencida de consumo solo es comparable con lo observado en 2021 o en 2008, aunque ya ha empezado a moderarse. Para el resto de las modalidades, la tendencia de vencimiento aún es al alza o estable (Gráfico 8).

**Gráfico 8. Cartera vencida por modalidad, crecimiento real anual**

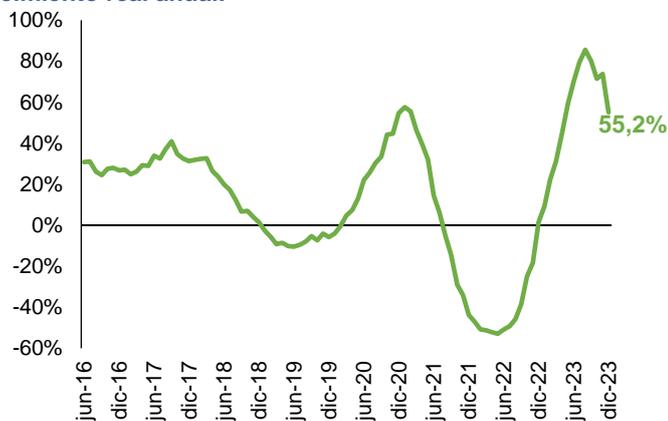


**Fuente:** Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria.

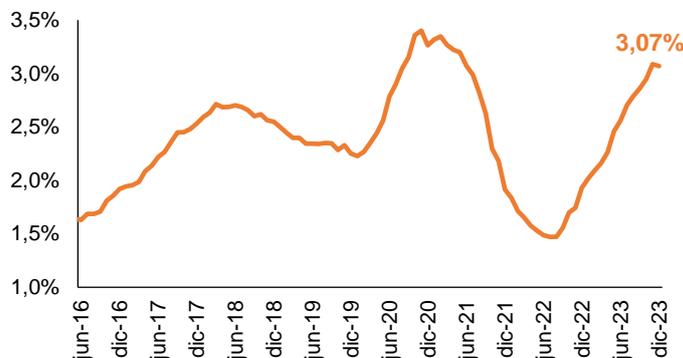
Los mayores vencimientos ocasionaron un mayor gasto neto de provisiones, una especie de reserva que deben realizar las entidades para hacer frente a posibles impagos de cartera, cerrando 2023 con un aumento de 55,2%, una cifra similar a la pandemia y que no se registraba desde 2012 (Gráfico 9.a).

**Gráfico 9. Gasto neto de provisiones**

**Panel a. Gasto neto de provisiones, suma móvil 12 meses, crecimiento real anual.**



**Panel b. Costo de riesgo de cartera**



**Fuente:** Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria.

Otra forma de verlo es a través del indicador de costo de riesgo de cartera<sup>5</sup>, que mide la proporción que representa el gasto neto anualizado en provisiones de cartera en el total de la cartera bruta. Desde agosto de 2022 se ha evidenciado que los bancos deben realizar mayor aprovisionamiento en comparación con el tamaño de su cartera, lo que refleja los mayores niveles de riesgo crediticio que han enfrentado las entidades (Gráfico 9.b.).

## Costos administrativos y eficiencia

El incremento de los costos administrativos también ha presionado a la baja las utilidades. Esto se asocia principalmente a (i) el rubro de sueldos de empleados, donde no debe olvidarse el incremento del salario mínimo para 2023 muy por encima de la inflación, y a (ii) los impuestos (diferentes de renta). Otro factor relevante estaría asociado, en alguna medida, al retorno a la presencialidad o a modelos híbridos que requieren mayor presencialidad.

Lo anterior se reflejó en una menor eficiencia administrativa<sup>6</sup>. Mientras un año atrás, el total de costos administrativos representaba el 3,0% de los activos del sector, a cierre de 2023 representaron el 3,1% (Gráfico 10.).

**Gráfico 10. Eficiencia administrativa**



**Fuente:** Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria.

<sup>5</sup> Corresponde al cociente entre la suma móvil 12 meses del gasto neto de provisiones de cartera y el promedio móvil 12 meses de la cartera bruta.

<sup>6</sup> Corresponde al cociente entre la suma móvil 12 meses de los costos administrativos y el promedio móvil 12 meses de los activos.

## Solidez del sector bancario

A pesar del panorama retador en materia de rentabilidad, el sector bancario continúa siendo un pilar de estabilidad macrofinanciera para el país, a la vez que sigue intermediando la liquidez en la economía y mantiene su compromiso de atender cada vez a más personas.

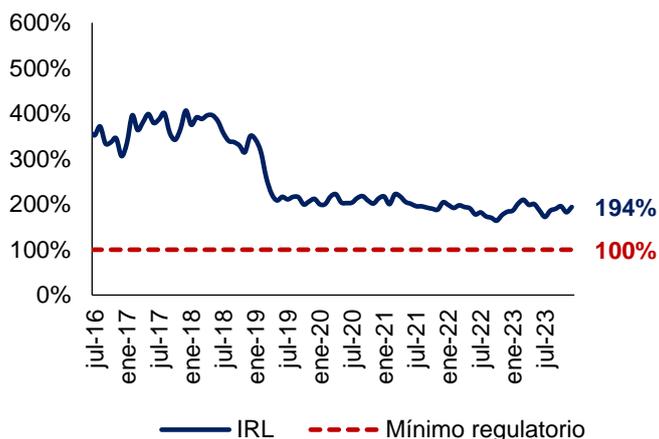
Esto es posible gracias a la adecuada gestión de riesgos por parte de los bancos, lo que les ha permitido cumplir holgadamente los mínimos regulatorios en materia de (i) liquidez de corto plazo, lo que otorga capacidad para hacer frente ante posibles retiros de recursos (Gráfico 11.a.); (ii) fondeo estructural o liquidez de largo plazo, dando cuenta de una debida estructura de balance en la que

los plazos de los activos son congruentes con los plazos de los pasivos (Gráfico 11.b.); y de (iii) solvencia, donde se cuenta con una adecuada estructura patrimonial para enfrentar posibles riesgos inherentes al desarrollo de las actividades bancarias (Gráfico 11.c.). Además, la cartera vencida se encuentra más que cubierta por las provisiones (Gráfico 11.d.).

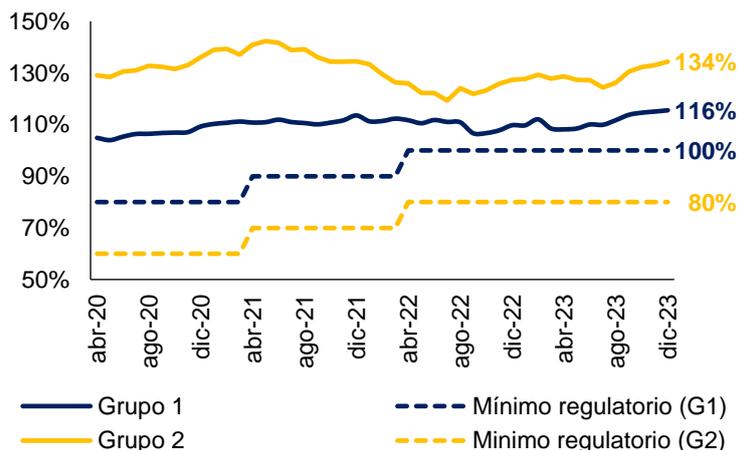
Este desempeño, que es sin duda un parte de tranquilidad ante la menor rentabilidad que aleja los riesgos de crisis sistémica, permite mantener la confianza de los colombianos en el sector. De esta manera, Colombia continúa con uno de los sistemas bancarios más estables del continente, siendo uno de los países con el menor número de episodios de crisis desde su independencia.

Gráfico 11. Indicadores de estabilidad

Panel a. Indicador de riesgo de Liquidez (IRL)



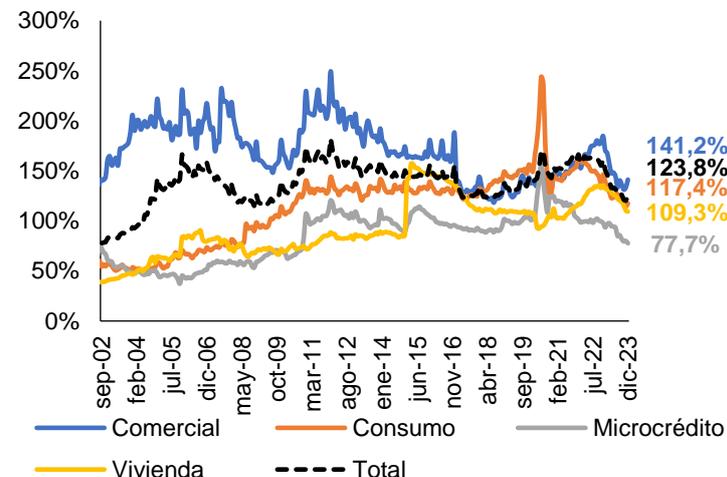
Panel b. Coeficiente de Fondeo Estable Neto



Panel c. Relación de solvencia



Panel d. Indicador de cubrimiento



**Nota CFEN:** G1 corresponde a bancos con activos superiores al 2% del total y G2 a bancos diferentes a G1 que tengan cartera como activo significativo.  
**Nota Solvencia:** las entidades deben cumplir con un colchón de conservación del 1,5% y las entidades con importancia sistémica con un colchón de capital adicional del 1%.  
**Fuente:** Superintendencia Financiera.

**Tabla 2. Episodios de crisis desde la independencia**

| País                 | Número de crisis bancarias |
|----------------------|----------------------------|
| Estados Unidos       | 16                         |
| Brasil               | 11                         |
| Argentina            | 9                          |
| Canadá               | 7                          |
| Chile                | 7                          |
| México               | 7                          |
| Uruguay              | 5                          |
| Bolivia              | 3                          |
| Guatemala            | 3                          |
| Perú                 | 3                          |
| Colombia             | 2                          |
| Costa Rica           | 2                          |
| República Dominicana | 2                          |
| Ecuador              | 2                          |
| El Salvador          | 2                          |
| Paraguay             | 2                          |
| Honduras             | 1                          |
| Nicaragua            | 1                          |
| Panamá               | 1                          |

**Fuente:** Laeven, L. y Valencia, F. (2018)<sup>7</sup>, Reinhart, C. y Kenneth, R. (2009)<sup>8</sup>.

## Consideraciones finales

La coyuntura económica retadora, en medio de una marcada desaceleración económica y unas condiciones financieras estrechas debido a la política monetaria contractiva, no solo afectó el crecimiento de la cartera de créditos, que se encuentra en terreno negativo desde abril de 2023, sino que ocasionó una caída en la rentabilidad del sector.

La caída de 49,1% en las utilidades acumuladas durante el año anterior se debió, principalmente a: (i) la disminución en el margen de intermediación y el margen neto de intereses, asociada a las presiones de liquidez por cuenta de la política monetaria contractiva, el CFEN y el manejo de recursos por parte del Gobierno; (ii) el mayor gasto en provisiones, asociado a un incremento en el riesgo de crédito que se reflejó en un mayor nivel de vencimiento, especialmente en la cartera de consumo; y (iii) el incremento de los costos administrativos, que afectó la eficiencia del sector, ello a pesar del buen desempeño del margen neto diferente de intereses. Se espera que, de cara a 2024, la recuperación económica y las disminuciones de la Tasa de Política Monetaria permitan un mejor desempeño del sector.

En todo caso, el sistema bancario sigue siendo sólido. Las entidades cumplen holgadamente con los requerimientos

regulatorios de liquidez a corto plazo (IRL), fondeo estructural (CFEN) y solvencia. Además, continúan con un nivel adecuado de provisiones, que cubre más del 100% de la cartera vencida. Esto permite mitigar el riesgo de crisis sistémica y mantiene al sector como un pilar de estabilidad macrofinanciera para Colombia, además de afianzar la confianza de los usuarios.

La banca continuará intermediando de manera oportuna y adecuada la liquidez en la economía y seguirá comprometida con aumentar la inclusión financiera, especialmente la crediticia, y el bienestar económico y social de los colombianos.

<sup>7</sup> Laeven, L. y Valencia, F. (2008). "Systemic banking crises revisited". FMI.

<sup>8</sup> Reinhart, C. y Kenneth, R. (2009). "This time is different". NBER.

## Colombia

### Principales indicadores macroeconómicos

|  | 2021    |       |       |       |       | 2022    |        |        |        |        | 2023p*  | 2024p   |
|--|---------|-------|-------|-------|-------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
|  | Total   | T1    | T2    | T3    | T4    | Total   | T1     | T2     | T3     | T4     | Total   | Total   |
| <b>Producto Interno Bruto</b>                |         |       |       |       |       |         |        |        |        |        |         |         |
| PIB Nominal (COP Billones)                   | 1.192,6 | 337,5 | 352,6 | 382,6 | 389,8 | 1.462,5 | 384,3  | 378,5  | 398,01 | 411,7  | 1.555,4 | 1656,3  |
| PIB Nominal (USD Billions)                   | 318,5   | 86,2  | 90,1  | 87,2  | 81,1  | 344,6   | 80,8   | 85,5   | 98,4   | 100,1  | 364,8   | 415,7   |
| PIB Real (COP Billones)                      | 907,4   | 212,9 | 213,3 | 230,1 | 251,1 | 907,4   | 236,1  | 239,09 | 245,7  | 257,2  | 978,2   | 989,94  |
| PIB Real (% Var. interanual)                 | 11      | 8,2   | 12,3  | 7,4   | 2,1   | 7,3     | 2,9    | 0,1    | -0,6   | 0,3    | 0,6     | 1,2     |
| <b>Precios</b>                               |         |       |       |       |       |         |        |        |        |        |         |         |
| Inflación (IPC, % Var. interanual)           | 5,6     | 8,5   | 9,7   | 11,4  | 13,1  | 13,1    | 13,3   | 12,1   | 11     | 9,2    | 9,28    | 5,29    |
| Inflación sin alimentos (% Var. interanual)  | 3,4     | 5,3   | 6,8   | 8,3   | 10    | 10      | 11,4   | 11,6   | 11,5   | 5,0    | 10,33   | 5,51    |
| Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)      | 3.981   | 3.748 | 4.127 | 4.532 | 4.810 | 4.810   | 4.627  | 4.191  | 4.054  | 3.822  | 3.822   | 3.857   |
| Tipo de cambio (Var. % interanual)           | 16      | 0,3   | 9,9   | 18,2  | 20,8  | 20,8    | 23,5   | 1,5    | -10,6  | -19,32 | -19,32  | 0,90    |
| <b>Sector Externo</b>                        |         |       |       |       |       |         |        |        |        |        |         |         |
| Cuenta corriente (USD millones)              | -17951  | -     | -4889 | -6194 | -4720 | -       | -3.067 | -2.345 | -1.680 | -2.293 | -9.715  | -1.3715 |
| Déficit en cuenta corriente (% del PIB)      | -5,7    | -6,4  | -5,4  | -7,1  | -5,8  | -6,2    | -3,8   | -2,7   | -1,7   | -3,9   | -2,7    | -3,2    |
| Balanza comercial (% del PIB)                | -6,4    | -5,9  | -3,5  | -5,2  | -4,7  | -4,8    | -2,9   | -2,6   | -1,5   | -3,6   | -2,3    | -3,0    |
| Exportaciones F.O.B. (% del PIB)             | 13,6    | 19,2  | 21,7  | 22,2  | 21,7  | 21,3    | 21     | 19,3   | 17,5   | 28,9   | 14,4    | 11,5    |
| Importaciones F.O.B. (% del PIB)             | 18      | 25,1  | 25,2  | 27,3  | 26,4  | 26,1    | 23,9   | 21,8   | 19     | 32,5   | 16,3    | 14,3    |
| Renta de los factores (% del PIB)            | -2,8    | -4,2  | -5    | -5,5  | -5,1  | -5      | -4,7   | -3,7   | -3,6   | -6,0   | -4,0    | -3,6    |
| Transferencias corrientes (% del PIB)        | 3,4     | 3,7   | 3,1   | 3,6   | 3,9   | 3,6     | 3,8    | 3,6    | 3,4    | 5,7    | 3,6     | 3,3     |
| Inversión extranjera directa (% del PIB)     | 3       | 5,7   | 5,6   | 3,6   | 5     | 4,9     | 5,2    | 6,1    | 3,4    | 6,6    | 3,8     | ...     |
| <b>Sector Público (acumulado, % del PIB)</b> |         |       |       |       |       |         |        |        |        |        |         |         |
| Bal. primario del Gobierno Central           | -3,7    | -0,3  | 0,1   | 0,2   | -1    | -1      | 0,3    | 1,2    | 0,2    | ...    | -0,3    | -0,9    |
| Bal. del Gobierno Nacional Central           | -7,1    | -1,2  | -1,1  | -1,1  | -2    | -5,3    | -0,8   | 0      | -0,6   | ...    | -4,2    | -5,3    |
| Bal. primario del SPNF                       | -3,5    | ...   | ...   | ...   | ...   | -1,6    | ...    | ...    | ...    | ...    | 1,7     | 1,8     |
| Bal. del SPNF                                | -7,1    | ...   | ...   | ...   | ...   | -6,2    | ...    | ...    | ...    | ...    | -3,5    | -3,2    |
| <b>Indicadores de Deuda (% del PIB)</b>      |         |       |       |       |       |         |        |        |        |        |         |         |
| Deuda externa bruta                          | 53,9    | 53,5  | 51,3  | 50,6  | 53,4  | 53,4    | 55,2   | 56,1   | ...    | ...    | ...     | ...     |
| Pública                                      | 32,2    | 31    | 29,4  | 28,8  | 30,4  | 30,4    | 31,4   | 31,8   | ...    | ...    | ...     | ...     |
| Privada                                      | 21,7    | 22,5  | 21,9  | 21,8  | 23    | 23      | 23,8   | 24,2   | ...    | ...    | ...     | ...     |
| Deuda neta del Gobierno Central              | 60,1    | 49,3  | 51,9  | 54,9  | 57,9  | 57,9    | 52,7   | 50,8   | 50,7   | ...    | 52,8    | 57,0    |

\*Datos observados de PIB, Precios y Sector externo  
p: Proyecciones de Asobancaria.

## Colombia

### Estados financieros del sistema bancario

|                                 | dic-19         | dic-20         | dic-21         | dic-22         | ene-24<br>(a)  | dic-23         | ene-23<br>(b)  | Var. real anual<br>(b) - (a) |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------------|
| <b>Activo</b>                   | <b>675.063</b> | <b>729.841</b> | <b>817.571</b> | <b>924.121</b> | <b>948.352</b> | <b>959.797</b> | <b>927.159</b> | <b>-5,6%</b>                 |
| Disponible                      | 45.684         | 53.794         | 63.663         | 58.321         | 55.523         | 64.582         | 59.318         | -13,6%                       |
| Inversiones                     | 127.332        | 158.735        | 171.490        | 180.818        | 188.666        | 189.027        | 187.090        | -6,9%                        |
| Cartera de crédito              | 478.705        | 498.838        | 550.204        | 642.473        | 654.078        | 655.074        | 640.899        | -5,8%                        |
| Consumo                         | 147.144        | 150.527        | 169.603        | 200.582        | 194.231        | 196.005        | 200.234        | -10,5%                       |
| Comercial                       | 251.152        | 263.018        | 283.804        | 330.686        | 338.337        | 338.202        | 329.062        | -5,1%                        |
| Vivienda                        | 67.841         | 72.565         | 82.915         | 95.158         | 103.518        | 102.972        | 95.429         | 0,1%                         |
| Microcrédito                    | 12.568         | 12.727         | 13.883         | 16.047         | 17.992         | 17.896         | 16.174         | 2,7%                         |
| Provisiones                     | 29.173         | 37.960         | 35.616         | 37.224         | 39.799         | 39.752         | 37.495         | -2,0%                        |
| Consumo                         | 10.779         | 13.729         | 12.251         | 15.970         | 18.634         | 18.644         | 16.306         | 5,5%                         |
| Comercial                       | 15.085         | 17.605         | 17.453         | 16.699         | 16.332         | 16.335         | 16.599         | -9,2%                        |
| Vivienda                        | 2.405          | 2.691          | 3.021          | 3.189          | 3.433          | 3.413          | 3.197          | -0,9%                        |
| Microcrédito                    | 903            | 1.133          | 913            | 858            | 1.244          | 1.181          | 899            | 27,7%                        |
| <b>Pasivo</b>                   | <b>585.086</b> | <b>640.363</b> | <b>713.074</b> | <b>818.745</b> | <b>844.391</b> | <b>856.579</b> | <b>820.306</b> | <b>-5,0%</b>                 |
| Depósitos y otros instrumentos  | 500.862        | 556.917        | 627.000        | 686.622        | 731.873        | 731.321        | 694.428        | -2,7%                        |
| Cuentas de ahorro               | 197.307        | 246.969        | 297.412        | 297.926        | 284.629        | 286.217        | 290.178        | -9,5%                        |
| CDT                             | 156.421        | 154.188        | 139.626        | 207.859        | 278.367        | 272.465        | 221.850        | 15,8%                        |
| Cuentas Corrientes              | 60.491         | 75.002         | 84.846         | 80.608         | 72.528         | 75.483         | 77.028         | -13,1%                       |
| Otros pasivos                   | 9.145          | 9.089          | 9.898          | 11.133         | 10.308         | 10.841         | 11.211         | -15,1%                       |
| <b>Patrimonio</b>               | <b>89.977</b>  | <b>89.479</b>  | <b>104.497</b> | <b>105.376</b> | <b>103.961</b> | <b>103.218</b> | <b>106.852</b> | <b>-10,2%</b>                |
| <b>Utilidades (año corrido)</b> | <b>10.963</b>  | <b>4.159</b>   | <b>13.923</b>  | <b>14.222</b>  | <b>487</b>     | <b>8.133</b>   | <b>747</b>     | <b>-39,8%</b>                |
| Ingresos financieros de cartera | 46.297         | 45.481         | 42.422         | 63.977         | 7.639          | 91.480         | 7.225          | -2,4%                        |
| Gastos por intereses            | 16.232         | 14.571         | 9.594          | 28.076         | 5.019          | 60.093         | 4.517          | 2,5%                         |
| Margen neto de intereses        | 31.107         | 31.675         | 33.279         | 38.069         | 3.042          | 35.918         | 3.068          | -8,5%                        |
| <b>Indicadores (%)</b>          |                |                |                |                |                |                |                |                              |
| <b>Calidad</b>                  | <b>4,28</b>    | <b>4,96</b>    | <b>3,89</b>    | <b>3,61</b>    | <b>5,04</b>    | <b>4,90</b>    | <b>3,87</b>    | <b>1,17</b>                  |
| Consumo                         | 4,69           | 6,29           | 4,37           | 5,44           | 8,20           | 8,10           | 5,84           | 2,37                         |
| Comercial                       | 4,19           | 4,55           | 3,71           | 2,73           | 3,56           | 3,42           | 2,96           | 0,60                         |
| Vivienda                        | 3,25           | 3,30           | 3,11           | 2,47           | 3,14           | 3,03           | 2,53           | 0,61                         |
| Microcrédito                    | 6,87           | 7,13           | 6,47           | 5,46           | 9,61           | 8,50           | 5,94           | 3,66                         |
| <b>Cubrimiento</b>              | <b>142,4</b>   | <b>153,5</b>   | <b>166,2</b>   | <b>160,6</b>   | <b>120,8</b>   | <b>123,8</b>   | <b>151,2</b>   | <b>30,39</b>                 |
| Consumo                         | 156,1          | 145,1          | 165,4          | 146,4          | 117,0          | 117,4          | 139,6          | -22,58                       |
| Comercial                       | 143,5          | 147,1          | 165,6          | 184,7          | 135,6          | 141,2          | 170,4          | -34,79                       |
| Vivienda                        | 109,1          | 112,3          | 117,1          | 135,5          | 105,7          | 109,3          | 132,4          | -26,65                       |
| Microcrédito                    | 104,6          | 124,8          | 101,7          | 97,9           | 72,0           | 77,7           | 93,5           | -21,52                       |
| ROA                             | 1,6            | 0,6            | 1,7            | 1,5            | 0,6            | 0,8            | 1,0            | -0,35                        |
| ROE                             | 12,2           | 4,6            | 13,3           | 13,5           | 5,8            | 7,9            | 8,7            | -2,95                        |
| Solvencia                       | 14,7           | 16,3           | 20,5           | 17,1           | 16,7           | 16,5           | 16,7           | -0,05                        |
| IRL                             | 211,9          | 213,1          | 204,4          | 183,7          | 187,7          | 194,0          | 186,2          | 1,52                         |
| CFEN G1                         | 0,0            | 109,3          | 113,5          | 109,7          | 115,2          | 115,5          | 109,7          | 5,52                         |
| CFEN G2                         | 0,0            | 136,1          | 134,4          | 127,3          | 129,7          | 134,4          | 127,7          | 1,98                         |

Nota: G1 corresponde a bancos con activos superiores al 2% del total y G2 a bancos diferentes a G1 que tengan cartera como activo significativo.

## Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

|  | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  | 2021 |      |      |      | 2022  |       | 2023  |      |      |      |       |
|--|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|-------|-------|-------|------|------|------|-------|
|  | Total | Total | Total | Total | T1   | T2   | T3   | T4   | Total | Total | Total |      |      |      |       |
| Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC + FNA               | 50    | 49,7  | 49,9  | 55,4  | 55,3 | 53,3 | 51,9 | 50,9 | 50,9  | 50    | 49,4  | 48,6 | 48,3 | 48,3 | 46,1  |
| Efectivo/M2 (%)  | 13,6  | 14    | 15    | 16,6  | 16   | 16,5 | 16,5 | 17   | 17    | 16,2  | 15,9  | 15,6 | 16,3 | 16,3 | 15,03 |
| <b>Cobertura</b>   |       |       |       |       |      |      |      |      |       |       |       |      |      |      |       |
| Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%) | 100   | 99,2  | 99,9  | 100   | 100  | 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  | 79,1  | 77,8  | 77,8 | 78,7 | 78,7 |       |
| Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)               | 100   | 98,3  | 100   | 100   | 100  | 100  | 100  | 92,7 |       | 98,6  | 98,7  | 99,6 | 100  | 100  |       |
| <b>Acceso</b>  |       |       |       |       |      |      |      |      |       |       |       |      |      |      |       |
| <b>Productos personas</b>  |       |       |       |       |      |      |      |      |       |       |       |      |      |      |       |
| 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 | 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 | 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 | 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  | 1,8  | 1,8  | 1,8   |
| Cuentas CAES SF  | 2,97  | 3,02  | 3,03  | 3     | 3,0  | 3,0  | 3,0  | 3,0  | 3,0   | 3,0   | 3,0   | 3,0  | 3,0  | 3,0  | 3,0   |
| Cuentas CATS SF  | 0,1   | 2,3   | 3,3   | 8,1   | 9,2  | 10,5 | 11,8 | 11,8 | 21,1  | 21,7  | 22,4  | 23,0 | 23,5 | 23,5 | 23,5  |
| Depósitos electrónicos   | 4,2   | 4,9   | 6,7   | 11,6  | 12,7 | 13,1 | 13,7 | 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  | 0,9  | 0,9  | 0,9   |
| Crédito de consumo SF  | 8,0   | 6,8   | 6,9   | 6,8   | 6,86 | 6,9  | 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  | 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  | 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  | 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  | 0,5   |
| <b>Uso</b>   |       |       |       |       |      |      |      |      |       |       |       |      |      |      |       |
| <b>Productos personas</b>  |       |       |       |       |      |      |      |      |       |       |       |      |      |      |       |
| 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 | 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   | 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   | 75    |
| Cuentas CAES activas SF  | 89,5  | 89,7  | 82,1  | 82,1  | 82,1 | 82,2 | 82,1 | 82,1 | 82,1  | 82,1  | 82,1  | 82,1 | 82,1 | 82,1 | 82,1  |
| Cuentas CATS activas SF  | 96,5  | 67,7  | 58,3  | 74,8  | 72,3 | 73,8 | 75,1 | 75,1 | 76,3  | 77,8  | 78,6  | 80,2 | 78,6 | 78,6 | 78,6  |
| Depósitos electrónicos   | 95,0  | 39,0  | 38,3  | 65,5  | 70,1 | 71,4 | 71,7 | 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 | 73,2 | 73,2 | 73,2  |

## Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

|  | 2016  | 2017  | 2018    | 2019    | 2020  | 2021  |       |       |        | 2022   |        |        |        |        |        |
|--|-------|-------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|  | Total | Total | Total   | Total   | Total | T1    | T2    | T3    | T4     | Total  | T1     | T2     | T3     | T4     | Total  |
| <b>Acceso</b>                            |       |       |         |         |       |       |       |       |        |        |        |        |        |        |        |
| <b>Productos empresas</b>                |       |       |         |         |       |       |       |       |        |        |        |        |        |        |        |
| 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  |
| <b>Uso</b>                               |       |       |         |         |       |       |       |       |        |        |        |        |        |        |        |
| <b>Productos empresas</b>                |       |       |         |         |       |       |       |       |        |        |        |        |        |        |        |
| 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   |
| <b>Operaciones (semestral)</b>           |       |       |         |         |       |       |       |       |        |        |        |        |        |        |        |
| 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   |
| <b>Tarjetas</b>                          |       |       |         |         |       |       |       |       |        |        |        |        |        |        |        |
| 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  |