

13 de enero de 2025

## Perspectivas crediticias para 2025: el rol del Pacto por el Crédito en la recuperación

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)

- En 2024, las condiciones macroeconómicas mostraron una mejoría que favoreció a la recuperación de los indicadores financieros. En efecto, a corte de octubre, se registró una expansión de la actividad económica de 1,8%, mientras que la inflación se ubicó al cierre de año en 5,2%. Las menores presiones inflacionarias permitieron la continuidad del ciclo de recortes de tasa de interés, con una reducción acumulada de 375 puntos básicos.
- En lo referente a las tasas de captación, se ha observado que las tasas con plazos superiores a los tres meses se han venido reduciendo en mayor grado que las tasas de corto plazo, lo cual se ha asociado a las expectativas de nuevos recortes por parte del emisor.
- En lo que respecta a las tasas de colocación, las favorables condiciones de fondeo permitieron que estas registraran una caída superior a la disminución realizada por el Banco de la República. De esta manera, desde el inicio del ciclo de recorte de tasas en octubre de 2023 hasta diciembre de 2024, las tasas de tarjetas de crédito disminuyeron 1.095 puntos básicos, mientras que las tasas de crédito de consumo, comercial y de vivienda lo hicieron en 629, 589 y 506 puntos básicos, respectivamente.
- Dicho contexto contribuyó a que la cartera mostrara una recuperación gradual. En particular, a corte de octubre, esta se contrajo 3,4%, una cifra menos negativa que la registrada en diciembre de 2023 (-6,7%).
- Esperamos que las cifras de cierre de 2024 confirmen la tendencia positiva que ha venido mostrando la cartera, con una contracción estimada de alrededor de 1,7%, cifra inferior a la observada en meses previos. Asimismo, dicha tendencia permitiría que el crecimiento de la cartera se ubique en terreno positivo durante el primer trimestre de 2025 (0,5%) y que, al cierre de año, alcance 3,3%.
- El Pacto por el Crédito continuará desempeñando un rol fundamental en la reactivación económica. En este sentido, entre septiembre y diciembre de 2024 se otorgaron \$48,5 billones a los sectores priorizados, lo que representa un crecimiento de 26,7%. Los demás sectores también registraron una tasa de crecimiento positiva en sus desembolsos (12%), lo que refleja una sana irrigación de crédito. De esta manera, durante los primeros meses de vigencia, el Pacto por el Crédito alcanzó un cumplimiento de 122,5% de su meta.

## Perspectivas crediticias para 2025: el rol del Pacto por el Crédito en la recuperación

Durante 2024, la banca enfrentó retos considerables en el marco del proceso de reactivación económica que atraviesa el país. La contracción real de la cartera de 6,7% en 2023, que solo fue superada por la registrada en el año 2000 (-15,3%), junto con una calidad de cartera del 4,9% —el nivel más alto desde 2010—, evidenciaban que la recuperación del sector sería un proceso de largo aliento.

Los desafíos para este proceso se esperaba que fueran aún mayores en modalidades como la de consumo, que durante 2023 presentó una contracción de 10,6%, mientras que su calidad de cartera se deterioró hasta alcanzar 8,1%, un nivel que solo fue superado negativamente por los registrados en 1999 y 2000<sup>1</sup>.

Ahora bien, en 2024, las condiciones macroeconómicas mostraron una mejoría que favoreció a la recuperación de los indicadores financieros. En efecto, a corte de octubre, se registró una expansión de la actividad económica de 1,8% en lo corrido del año, impulsada principalmente por las actividades primarias y terciarias, que mostraron ritmos de crecimientos de 3,8% y 2,1%, respectivamente.

A su vez, el Banco de la República continuó realizando recortes en la tasa de política monetaria, que en este ciclo bajista alcanzaron 375 puntos básicos, hecho que fue posible gracias a la disminución de las presiones alcistas sobre los precios y que la inflación se ubicara en 5,2% al cierre del año.

Dicho contexto contribuyó a que la cartera mostrara una recuperación gradual. En particular, a corte de octubre, esta se contrajo 3,4%, una cifra menos negativa que la registrada en diciembre de 2023 (-6,7%). Al respecto, cabe destacar que este comportamiento estuvo asociado a los crecimientos positivos en las modalidades de vivienda y microcrédito, cercanos a 2,1% y 2,7%, respectivamente, así como a desempeños menos desfavorables de segmentos como el comercial (-2,0%) y el de consumo (-9,1%), que evidencian una tendencia favorable frente al valle alcanzado en 2023.

En este contexto, esta Banca y Economía profundiza sobre en el estado actual de la dinámica crediticia y las entidades bancarias, para posteriormente presentar las perspectivas para 2025. Destaca los principales resultados de la implementación del Pacto por el Crédito, la estrategia tripartita entre Gobierno, la banca y la empresa privada para impulsar la reactivación económica y dinamizar el crecimiento de la cartera en 2025, que se proyecta bordee el 3,3%. Finaliza con algunas conclusiones.

### El comportamiento de las tasas de interés y el crédito en 2024

El proceso de ajuste macroeconómico y recuperación permitió que el Banco de la República continuara realizando recortes a la tasa de política monetaria, acumulando 375 puntos básicos durante el ciclo. Lo anterior, aunado a la normalización de las condiciones de liquidez respecto a lo ocurrido en 2023, facilitó la transmisión de los efectos de la política monetaria tanto a las tasas

<sup>1</sup> Para estos años el indicador de calidad de la cartera de consumo alcanzó el 16,2% y el 11, respectivamente.

### Editor

Germán Montoya  
Director Económico

### Participaron en esta edición:

Carlos Alberto Velásquez Vega  
Andrés Felipe Medina Grass  
Fabián Esteban Reina Gómez  
Nicolás Sierra Rojas

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

### Calendario Eventos Programación 2025

 27° Congreso de Tesorería Febrero 13 y 14 Cartagena

 15° CAMP Marzo 6 y 7 Cartagena

 13ª Jornada de Libre Competencia Abril 10 Bogotá D.C.

 16° Foro de Vivienda Mayo 6 Bogotá D.C.

 59ª Convención Bancaria Junio 4, 5 y 6 Cartagena

 24° Congreso Panamericano de Riesgo LAFTPADM Julio 17 y 18 Cartagena

 7° FEST Congreso de Finanzas para la Equidad Sostenibilidad y Transformación Septiembre 4 Bogotá D.C.

 23° Congreso Derecho Financiero Septiembre 18 y 19 Cartagena

 18° SAFE Congreso de Seguridad, Amenazas cibernéticas, Fraude y Experiencia Octubre 23 y 24 Cartagena

 23° Congreso de Riesgos Noviembre 20 y 21 Cartagena

 13° Encuentro Tributario Noviembre 27 Bogotá D.C.

### Patrocinios:

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

### Inscripciones:

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

Aso  
Ban  
Caria

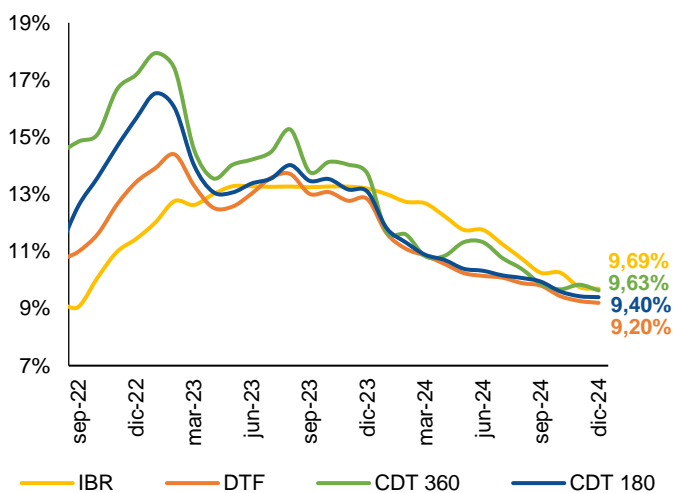
Una Experiencia:

pasivas como activas, mejorando así las condiciones de financiamiento.

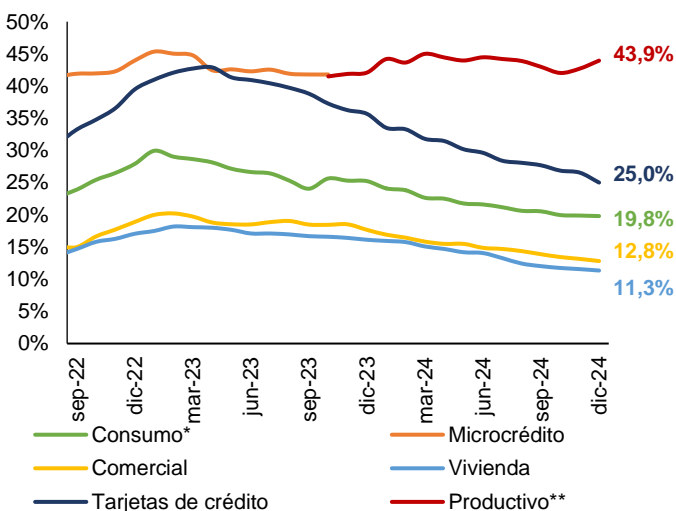
En lo referente a las tasas de captación, se ha observado que las tasas con plazos superiores a los tres meses se han venido reduciendo en mayor grado que las tasas de corto plazo, lo cual se ha asociado a las expectativas de nuevos recortes que el emisor llevaría a cabo para reducir la tasa de interés real. De esa manera, las tasas de interés de los CDT a 360 días han caído en 424 pb, mientras que las de los CDT a 180 días lo hicieron en 368 pb, superando así lo registrado para el caso de la TPM (Gráfico 1, panel a).

**Gráfico 1. Tasas de interés de captación y colocación**

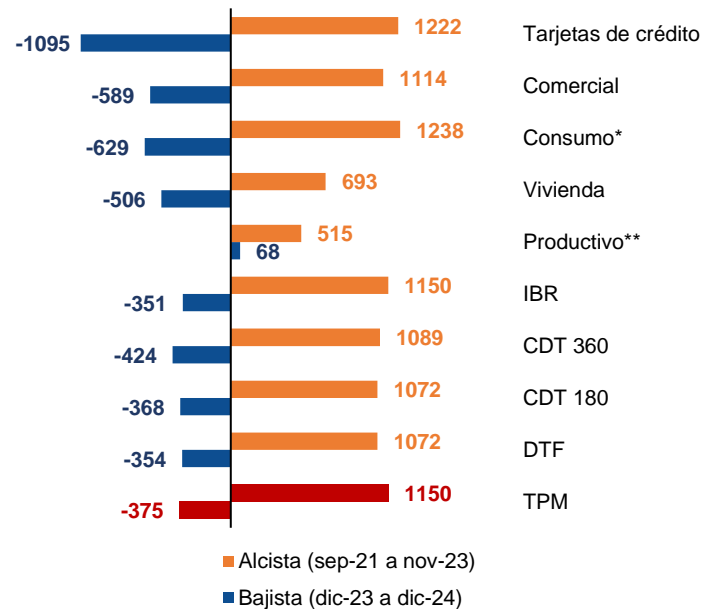
**Panel A. Tasas de interés de captación**



**Panel B. Tasas de interés de colocación**



**Panel C. Transmisión de tasas, últimos ciclos alcista y bajista\*\*\***



\* Excluye tarjetas de crédito. \*\* Desde la semana del 29 de septiembre de 2023, desaparece la modalidad de microcrédito y se crea, bajo el Decreto 455 de 2023, las 5 modalidades de crédito productivo. \*\*\*Tasas vigentes hasta el 27-dic-2024.

**Nota:** Para la transmisión de la TPM a las tasas de crédito productivo se toma como referencia las tasas de microcrédito en septiembre de 2021.

**Fuente:** Superintendencia Financiera, Cálculos Asobancaria

En lo que respecta a las tasas de colocación (Gráfico 1, panel b), las favorables condiciones de fondeo permitieron que estas registraran una caída superior a la disminución realizada por el Banco de la República. De esta manera, desde el inicio del ciclo de recorte de tasas en octubre de 2023 hasta diciembre de 2024, las tasas de tarjetas de crédito disminuyeron 1.095 puntos básicos, mientras que las tasas de crédito consumo, comercial y de vivienda lo hicieron en 629, 589 y 506 puntos básicos (Gráfico 1, panel c), respectivamente.

Ahora bien, a la mayor actividad económica y la reducción de las tasas de captación y colocación se sumaron los menores niveles de exigencias, factores que permitieron una recuperación de los desembolsos durante 2024. En efecto, desde la segunda parte del 2023 se ha observado cómo dichas exigencias han mostrado una postura menos restrictiva por parte de la banca, especialmente en el caso de la modalidad de consumo (Gráfico 2).

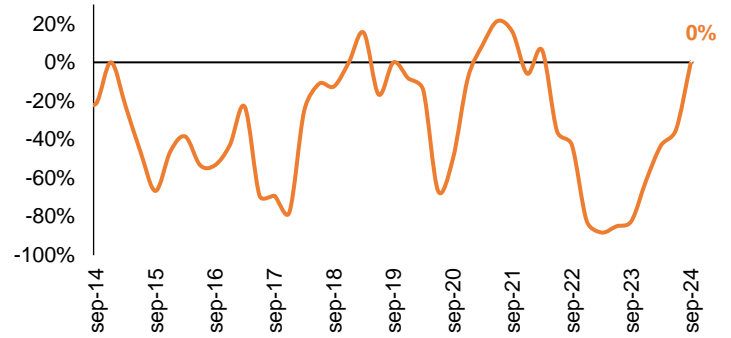
En este contexto, los desembolsos en términos reales registraron crecimientos en todas las modalidades, lo cual contrasta significativamente con las contracciones de dos dígitos observadas en el mismo mes de 2023 en los segmentos de consumo y vivienda. De esta manera, los desembolsos de crédito hipotecario se expandieron 10,9%, los del segmento comercial crecieron 4,7% y los de consumo aumentaron 1,2% (Gráfico 3).

Gráfico 2. Exigencias de crédito

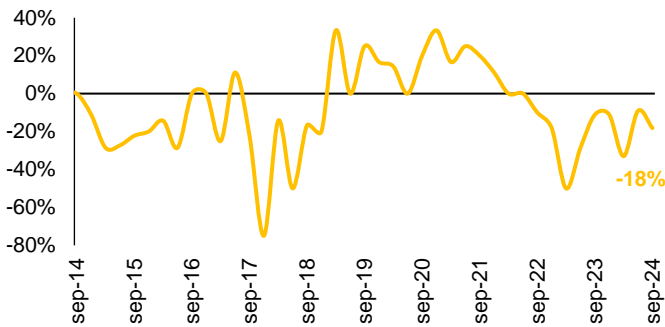
Panel A. Comercial



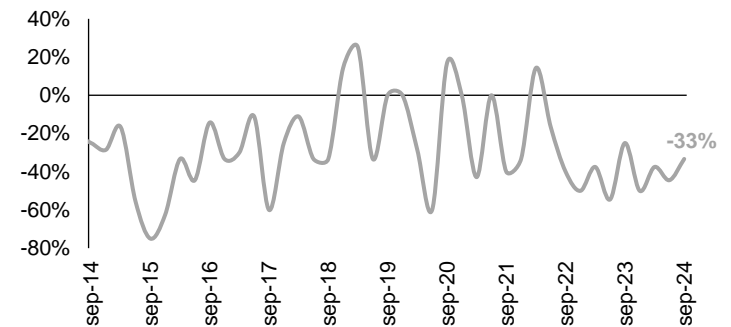
Panel B. Consumo



Panel C. Vivienda

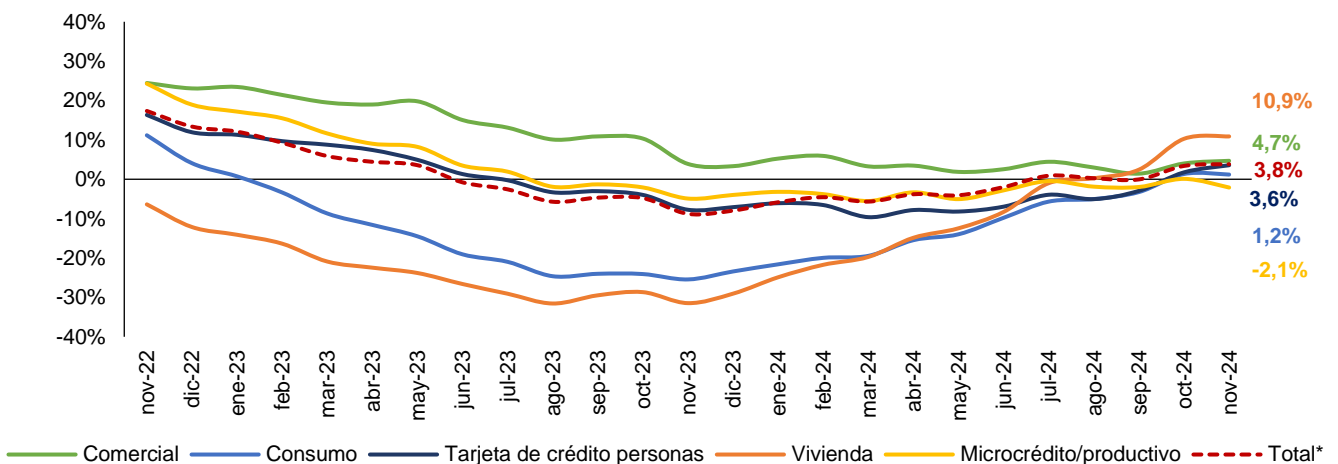


Panel D. Microcrédito



Fuente: Banco de la República.

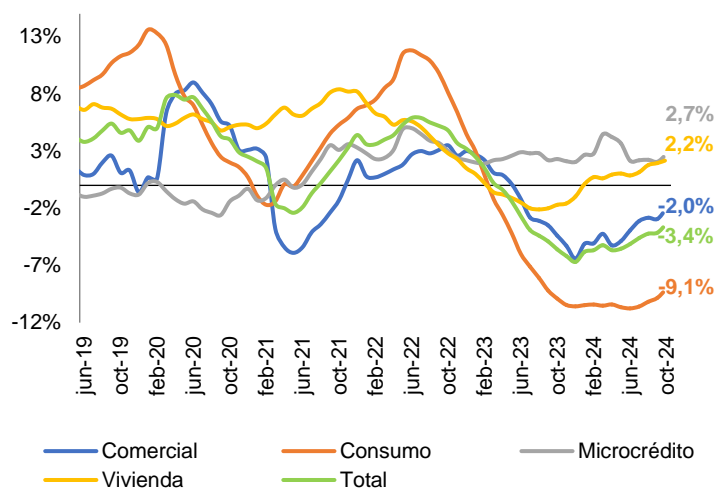
Gráfico 3. Desembolsos por modalidad (crecimiento real anual, suma móvil 12 meses) \*



Fuente: Superintendencia Financiera.

Este mejor desempeño de los desembolsos contribuyó a que la cartera registrara un comportamiento más favorable que en 2023, aunque es importante destacar que la recuperación ha sido gradual. A corte de octubre del año anterior, la cartera de vivienda crecía a un ritmo de 2,2% y la de microcrédito a 2,7%. Por su parte, los segmentos comerciales y de consumo, aunque continuaron en terreno negativo, mostraron caídas de 2,0% y 9,1%, respectivamente, siendo estas menores a las observadas en meses anteriores (Gráfico 4).

**Gráfico 4. Crecimiento real anual de la cartera bruta**



Fuente: Superintendencia Financiera.

Por su parte, el indicador de calidad de cartera, medido como la razón entre la cartera vencida y la total, exhibió una estabilidad en torno a 5,0% producto de los comportamientos heterogéneos que mostraron las diferentes modalidades (gráfico 5). Para el caso de crédito de consumo, este indicador mostró mejoras sustanciales frente al cierre del 2023, disminuyendo 0,85 pp. Cabe mencionar que, para esta modalidad que generaba preocupaciones, la mejoría ha estado asociada principalmente a la caída de la cartera vencida, que en octubre bordeó 18,9% real.

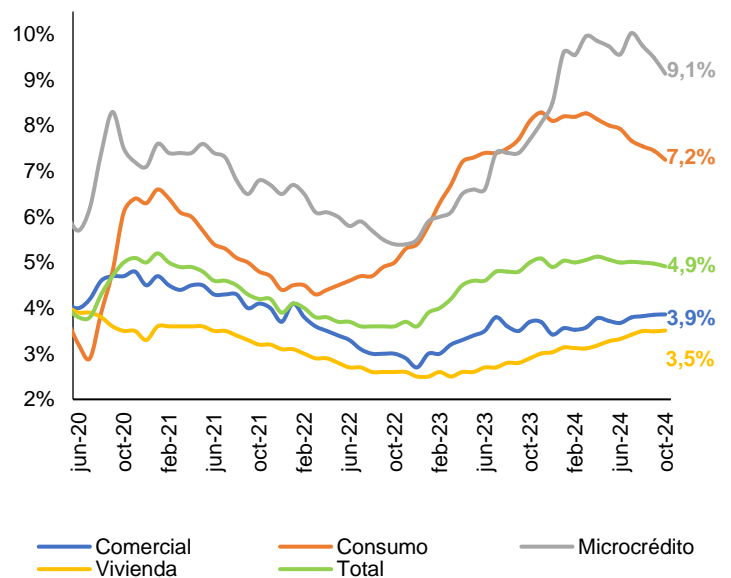
En contraposición a lo anterior, en los segmentos de cartera comercial, vivienda y microcrédito, el indicador aumentó 0,44, 0,48 y 0,64 pps, respectivamente. En el caso de la cartera comercial, el deterioro de la calidad se explicó por el crecimiento de la cartera vencida, que en el mismo mes bordeó 2,1%. Entretanto, el segmento de vivienda experimentó un crecimiento en los vencimientos de 24,3%, cifra que, aunque elevada, es menor al 26,7% observada en el mes de agosto.

<sup>2</sup> Los niveles de cubrimiento en el caso de vivienda son inferiores al 100, debido a que, además de que el activo como colateral mitiga el riesgo, la cartera se ha venido comportando de mejor manera que el resto.

<sup>3</sup> El grupo 1 corresponde a bancos con activos superiores al 2% del activo bancario total y grupo 2 a bancos diferentes a grupo 1 que tengan cartera como activo significativo.

A pesar de la previsible disminución del indicador de calidad de cartera, en línea con la caída de 5,4% real de la cartera vencida, la banca ha sido cautelosa frente al comportamiento de esta última variable, por lo que durante los últimos años ha hecho un esfuerzo para aumentar el gasto neto de provisiones (Gráfico 6, panel A) a costa de la utilidad, lo que ha permitido que el indicador de cubrimiento se haya mantenido de manera consistente por encima de 100%. En efecto, en octubre de 2024 este se ubicó en 122,4%, mientras que en el caso de las modalidades consumo y comercial, los niveles fueron incluso superiores, ubicándose en 133,4 y 125,3%, respectivamente<sup>2</sup> (Gráfico 6, panel b).

**Gráfico 5. Índice de calidad por mora (Cartera vencida/Cartera bruta).**



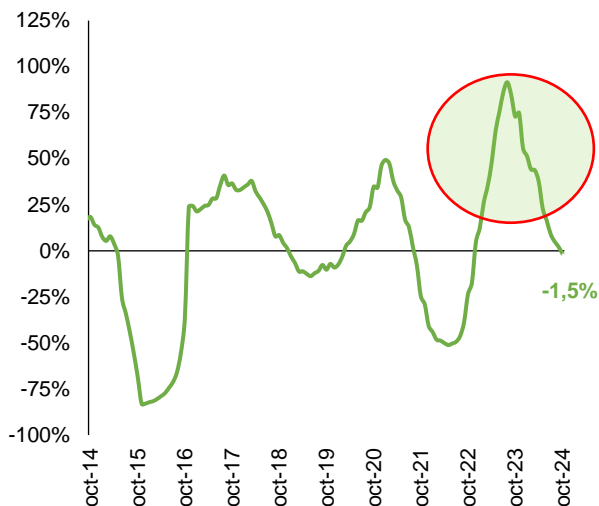
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria

Así como el cubrimiento se ha mantenido en niveles elevados, la estabilidad financiera del país se ha mantenido gracias a la solidez de la banca y al compromiso con la implementación de políticas macroprudenciales.

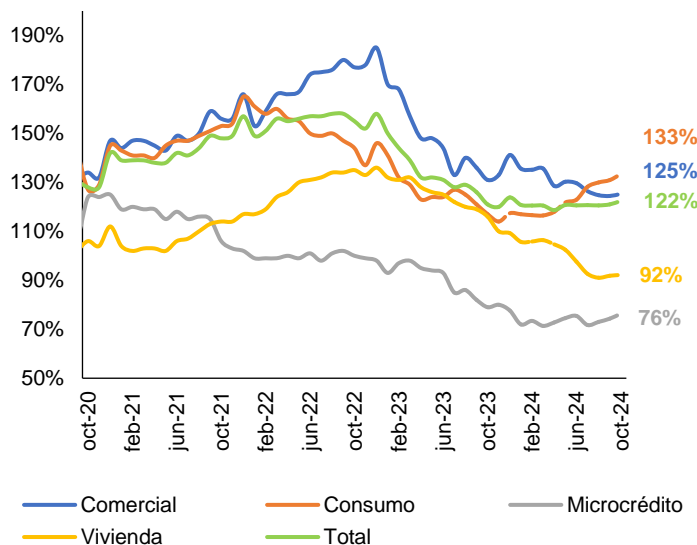
Al respecto, cabe mencionar que, a corte de octubre, el indicador de riesgo de liquidez del sistema se ubicó 89 puntos porcentuales por encima de su mínimo regulatorio (Gráfico 7, panel a). Por su parte, en el mismo mes, el coeficiente de fondeo estable neto (CFEN) mostró que la banca mantuvo niveles adecuados, superando ampliamente los mínimos establecidos en la Circular Externa 13 de 2023 de la Superintendencia Financiera, especialmente en el caso de los bancos del Grupo 2<sup>3</sup>(Gráfico 7, panel b).

Gráfico 6. Provisiones y cubrimiento

Panel A. Gasto neto de provisiones



Panel B. Indicador de cubrimiento



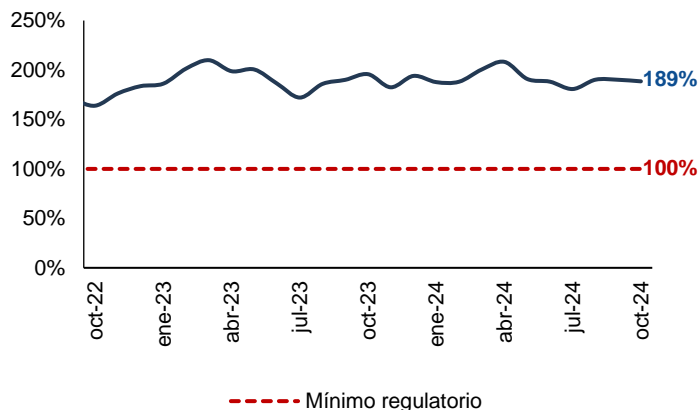
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria

Asimismo, la relación de solvencia de 17,1%, muy por encima del mínimo regulatorio de 9%, refleja que los niveles de capital de la banca son más que adecuados (Gráfico 7, panel c). Así pues, el sector financiero no solo muestra su solidez, sino que se espera que esta se fortalezca en línea con (i) la finalización de la transición en el ajuste a los

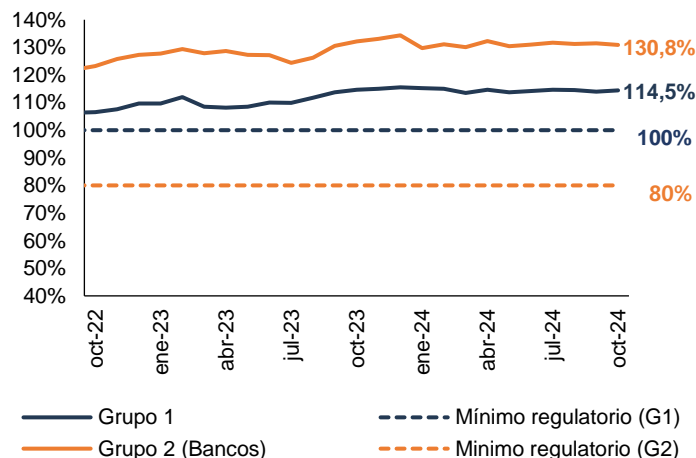
ponderadores de los depósitos a la vista para el cumplimiento del CFEN hacia septiembre del año en curso y (ii) la entrada en vigencia del reporte de información a nivel individual para la gestión del Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario (RTILB) en el presente mes, entre otros factores.

Gráfico 7. Solvencia, liquidez y fondeo a largo plazo del sector financiero.

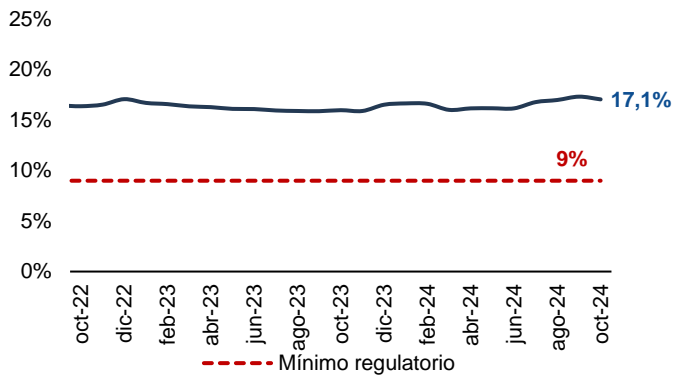
Panel A. Indicador Regulatorio de Liquidez (IRL)



Panel B. Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN)



## Panel C. Relación de solvencia.



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria

## Perspectivas de cartera para 2025

Como se señaló, la mayor tracción de la economía colombiana, el ciclo bajista de la tasa de interés de referencia y la implementación del Pacto por el Crédito han contribuido a que la cartera continúe su proceso de recuperación gradual. En efecto, respecto a la contracción de 3,4% registrada en octubre —menor a la de 6,7% observada en 2023—, se espera que el cierre de diciembre confirme esta tendencia positiva, con una contracción estimada alrededor de 1,7% (Tabla 1).

Asimismo, esta tendencia permitiría que el crecimiento de la cartera se ubique en terreno positivo durante el primer trimestre de 2025 (0,5%) y que, al cierre de año, alcance 3,3%.

En cuanto a las modalidades de cartera, esperamos que la de vivienda, que se ha destacado por su buen desempeño en un contexto sin duda retador, sea la que haya crecido en mayor grado en 2024 (2,6%) y se expanda a un ritmo de 3,6% en 2025, si bien los riesgos que existen sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas y el cumplimiento de la regla fiscal, en caso de materializarse, ralentizarían el crecimiento al encarecer el financiamiento.

En el caso de la cartera comercial, que ha mostrado una dinámica favorable pese a un leve repunte en los niveles de vencimiento, se estima que haya cerrado 2024 con un crecimiento de 0,2%, dando paso en 2025 a un crecimiento proyectado de 3,4%. Este comportamiento se espera que también se refleje en un desempeño positivo de la formación bruta de capital, que se expandiría a un ritmo de 4,6%.

Por su parte, la cartera de consumo, afectada de manera significativa por el contexto macroeconómico (ver Banca y Economía, edición 1449), pasaría de una contracción de 7,5% en 2024 a un crecimiento de 2,5% en el presente año, en línea con

unas condiciones financieras más holgadas y con la aceleración en la dinámica del consumo de los hogares, que se proyecta crecerá 4,2%.

Tabla 1. Crecimiento real anual de la cartera bruta

Fecha	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Total
dic-23	-6,4%	-10,6%	2,1%	-1,0%	-6,7%
dic-24	0,2%	-7,5%	1,6%	2,6%	-1,7%
dic-25	3,4%	2,5%	7,6%	3,6%	3,3%

Fuente: Superintendencia Financiera, estimaciones Asobancaria.

Cabe mencionar que estas perspectivas de crecimiento de la cartera permitirán, en materia de profundización financiera —cartera como porcentaje del PIB—, dar inicio a lo que esperamos sea un punto de giro en su dinámica. Esto es relevante, ya que desde 2020 se venía presentando una caída que, en 2024, alcanzó cerca de 11 puntos porcentuales, ubicándose en niveles similares a los de 2014. En este sentido, el estimado de 45% del PIB representa un primer paso hacia el objetivo de mediano plazo, que se proyecta en torno a 65% del PIB (Gráfico 8).

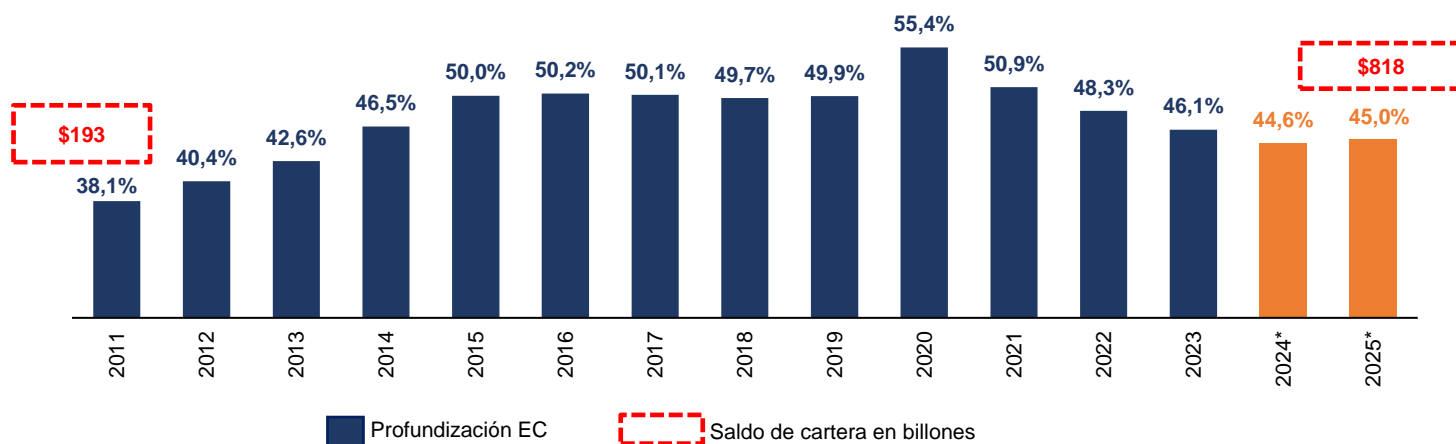
## Avances del pacto por el crédito y su papel en la reactivación

El ciclo de recortes de la TPM, junto a la reactivación de la demanda, tendrán un rol fundamental para la recuperación económica, al igual que lo hará el impulso que está generando y generará el Pacto por el Crédito. Esta estrategia tripartita entre el Gobierno Nacional, la banca y la empresa privada se comenzó a implementar en septiembre de 2024 con el objetivo de incrementar en 55 billones de pesos el otorgamiento de crédito dirigido a sectores estratégicos como la industria, la vivienda, el agro, el turismo y la economía popular a lo largo de 18 meses.

Esta iniciativa, concebida a través del diálogo y numerosas mesas de trabajo, y que establece que la originación del crédito se realice en condiciones de mercado y con un manejo responsable del riesgo, viene rindiendo sus frutos, superando las metas establecidas de manera consistente.

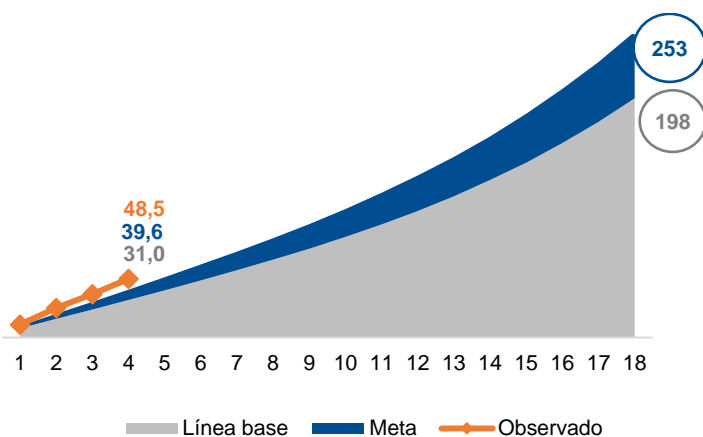
Así, resulta satisfactorio observar que entre septiembre y diciembre de 2024 se otorgaron \$48,5 billones a los sectores priorizados, lo que representa un crecimiento de 26,7%. El crecimiento de los sectores no priorizados también fue positivo (12%), lo que refleja una sana irrigación de crédito. De esta manera, durante este periodo el Pacto por el Crédito alcanzó un cumplimiento de 19,2% de su meta final, además de superar el objetivo de desembolsos estimado para el periodo de análisis (\$39,6 billones), lo que se traduce en un sobrecumplimiento de la meta de 122,5%.

Gráfico 8. Profundización financiera (cartera como % del PIB)



Fuente: DANE y Superintendencia Financiera, Cálculos Asobancaria.

Gráfico 9. Desembolsos acumulados en billones de pesos



Fuente: Superintendencia Financiera y Asobancaria.

Cabe mencionar que el crecimiento de los desembolsos fue aún mayor en el caso de las manufacturas, alcanzando 29,8% durante el mismo periodo, impulsado particularmente por el desempeño sobresaliente de sectores como bebidas (131,8%) y vehículos (130,1%). Sumado a lo anterior, también es oportuno destacar la

dinámica positiva del crédito destinado a vivienda e infraestructura, uno de los sectores con mayor efecto de encadenamiento dentro de la economía, que registró un crecimiento de 28,9%. En particular, el crédito dirigido a No VIS se expandió a un ritmo destacado de 36,9%.

Entretanto, los desembolsos al sector turismo crecieron a un ritmo de 12,6%. No obstante, es importante destacar que los dirigidos al subsector de alojamiento, el cual aún muestra rezagos en comparación con su dinámica previa a la pandemia<sup>4</sup>, registraron un desempeño positivo, con un crecimiento de 35,3%.

Por su parte, los desembolsos dirigidos al sector agropecuario crecieron 17,0%, impulsados por el comportamiento de los otorgados a ganadería (31,8%)<sup>5</sup> y agricultura (29%), mientras que los destinados a la economía popular lo hicieron en 8,1%, favorecidos por la dinámica de los créditos al comercio<sup>6</sup>, que crecieron 7,4%.

Dado lo anterior, durante los meses de implementación, a nivel sectorial se registraron sobrecumplimientos de 170,2% en vivienda e infraestructura, 119,5% en agricultura y 113,8% en manufacturas. Por su parte, en el caso de la economía popular, cuyo cumplimiento se ubica en el 86,3%, es importante señalar que la banca, en el marco de las mesas de trabajo con el Gobierno, redoblará sus

<sup>4</sup> A corte de tercer trimestre este subsector mostró un nivel de producción 0,7% inferior a la observada en el último trimestre de 2019.

<sup>5</sup> Los segmentos con mayor participación del sector agropecuario son agricultura (37,6%), ganadería (29,9%) y actividades mixtas (25,0%). Los desembolsos dirigidos a estas últimas mostraron una contracción del 0,8%.

<sup>6</sup> Estos alcanzan el 37,8% del total del crédito a la economía popular.



esfuerzos para alcanzar consensos sobre el fortalecimiento de instrumentos como el redescuento y las garantías, puesto que estos mecanismos tienen el potencial de atenuar los riesgos inherentes a este segmento, mejorar las condiciones de financiamiento de los más vulnerables e impulsar la demanda de crédito.

**Tabla 2. Resultados acumulados del Pacto por el Crédito entre septiembre y diciembre 2024**

	Meta 18 meses	Desembolsos sep-dic/24	Crecimiento anual	Cumplimiento acumulado	
Vivienda e infraestructura	\$40,6	\$10,82	28,9%	170,2%	●
Manufactura y transición energética	\$163,4	\$29,13	29,8%	113,8%	●
Agropecuario	\$32,1	\$6,01	17,0%	119,5%	●
Economía Popular	\$8,2	\$1,10	8,1%	86,3%	●
Turismo	\$8,4	\$1,39	12,6%	106,3%	●
<b>Total</b>	<b>\$252,7</b>	<b>\$48,47</b>	<b>26,7%</b>	<b>122,5%</b>	●

**Nota:** el semáforo es: verde cuando el crecimiento es de dos dígitos y se cumple el 100% o más, amarillo cuando solo se cumple una de las condiciones, y rojo cuando no se cumple ninguna.

**Fuente:** Superintendencia Financiera. Cálculos Asobancaria

A pesar de que los resultados hasta la fecha son alentadores, la banca continuará trabajando en estrategias para maximizar el impacto del aumento en los desembolsos. Esto permitirá materializar los efectos esperados sobre el crecimiento adicional de la cartera y la economía que, desde Asobancaria, hemos estimado en 1,6 pp y 0,5 pp, respectivamente.

## Conclusiones y consideraciones finales

La recuperación gradual de la cartera observada en 2024, acompañada por la caída en los vencimientos, permite vislumbrar que en 2025 se consolidará la reactivación tanto del sector como de la economía. Asimismo, se proyecta que será un año en el que las entidades bancarias continúen adaptando los estándares internacionales en materia de manejo del riesgo, contribuyendo a la preservación de la estabilidad financiera y la confianza de los inversionistas.

En la consolidación de este proceso serán fundamentales tanto los recortes a la tasa de interés que realice el Banco de la República, como la contribución del Pacto por el Crédito, cuya implementación, como se señaló, ha sido exitosa. Ahora bien, con el objetivo de dinamizar el otorgamiento de desembolsos dirigidos al turismo y a

la economía popular, será necesario fortalecer mecanismos como el redescuento y las garantías.

Si bien desde Asobancaria somos optimistas respecto al desempeño del sector en el presente año, somos conscientes de que existen riesgos que deben ser monitoreados. En efecto, a la vez que señalamos que la transmisión de la política monetaria a las tasas de interés de las diferentes modalidades se viene dando a gran velocidad, debemos advertir que la recuperación de la cartera se verá abocada a riesgos como i) el posible deterioro de subsectores como el energético y el de salud, que a su vez le resten dinámica al crecimiento de la modalidad comercial, ii) el impacto en la colocación de crédito hipotecario a la luz de la suspensión de los subsidios y coberturas dirigidos a adquisición de vivienda y iii) la materialización de nuevas presiones inflacionarias, tanto en el frente externo como el local, que ralenticen el ritmo de recortes a la TPM tanto en el país como en economías como la norteamericana. Esto último es relevante dada la existencia del canal de transmisión internacional de tasas de interés<sup>7</sup>.

Entretanto, consideramos necesario redoblar los esfuerzos para preservar la sostenibilidad de las finanzas públicas, ya que, sin esta, se encarecería el costo del fondeo y se presionarían al alza las tasas de interés, especialmente las de crédito hipotecario, lo que afectaría el proceso de reactivación del sector y de la economía.

<sup>7</sup> Según el FLAR, un aumento de un punto porcentual en la tasa de los fondos federales conduce a una reducción de 80,6 puntos básicos en la tasa de crecimiento de los préstamos otorgados por los bancos en Brasil, México, Chile, Colombia y Perú. Tomado de <https://blog.flar.com/afectan-los-shocks-de-la-politica-monetaria-estadounidense-al-credito-bancario-en-america-latina/>

# Banca & Economía

2025

Edición 1456

## Principales indicadores macroeconómicos Colombia

	2021	2022	2023					2024*				
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total
Producto Interno Bruto												
PIB Nominal (COP Billones)	<b>1192,6</b>	<b>1462,5</b>	385,3	379,9	398,0	409,3	<b>1572,5</b>	398,9	406,5	432,4		<b>1708,4</b>
PIB Nominal (USD Billions)	<b>318,5</b>	<b>344,6</b>	81,0	85,8	98,4	99,5	<b>382,3</b>	103,8	103,7	105,5		<b>428,5</b>
PIB Real (COP Billones)	<b>907,4</b>	<b>907,4</b>	236,1	239,1	245,7	257,2	<b>978,2</b>	237,2	244,9	250,6		<b>995,8</b>
PIB Real (% Var. interanual)	<b>11</b>	<b>7,3</b>	2,9	0,1	-0,6	0,3	<b>0,9</b>	0,7	2,1	2		<b>1,8</b>
Precios												
Inflación (IPC, % Var. interanual)	<b>5,6</b>	<b>13,1</b>	13,3	12,1	11,0	9,2	<b>9,3</b>	7,4	7,2	5,8	5,2	<b>5,6</b>
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	<b>3,4</b>	<b>10</b>	11,4	11,6	11,5	5,0	<b>10,3</b>	8,8	7,65	6,5		<b>5,7</b>
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	<b>3981</b>	<b>4810</b>	4627	4191	4054	3822	<b>3822</b>	3842	3918	4164,2		<b>4014</b>
Tipo de cambio (Var. % interanual)	<b>16</b>	<b>20,8</b>	23,5	1,5	-10,6	-19,3	<b>-19,3</b>	-17,0	11,43	3,6		<b>5</b>
Sector Externo												
Cuenta corriente (USD millones)	<b>-17951</b>	<b>-21333</b>	-2996	-2266	-1758	-2133	<b>-9715</b>	-1924	-1630	-1669		<b>-7100</b>
Déficit en cuenta corriente (% del PIB)	<b>-5,7</b>	<b>-6,2</b>	-3,7	-2,6	-1,8	-2,1	<b>-2,7</b>	-1,9	-1,6	-1,6		<b>-1,8</b>
Balanza comercial (% del PIB)	<b>-6,4</b>	<b>-4,8</b>	-2,7	-2,5	-1,5	-2,2	<b>-2,3</b>	-1,9	-2,2	-2,4		<b>-1,8</b>
Exportaciones F.O.B. (% del PIB)	<b>13,6</b>	<b>21,3</b>	21,1	19,2	17,6	17,3	<b>18,6</b>	15,8	16,6	16,5		<b>13,3</b>
Importaciones F.O.B. (% del PIB)	<b>18</b>	<b>26,1</b>	23,8	21,7	19,0	19,5	<b>20,9</b>	17,7	18,7	18,9		<b>15</b>
Renta de los factores (% del PIB)	<b>-2,8</b>	<b>-4,9</b>	-4,8	-3,7	-3,8	-3,3	<b>-4,0</b>	-3,3	-3,1	-3,1		<b>-2,6</b>
Transferencias corrientes (% del PIB)	<b>3,4</b>	<b>3,6</b>	3,8	3,5	3,4	3,4	<b>3,6</b>	3,3	3,7	3,9		<b>3</b>
Inversión extranjera directa (pasivo) (% del PIB)	<b>3</b>	<b>4,9</b>	5,1	6,2	4,0	3,8	<b>4,8</b>	3,6	2,7	3,1		<b>...</b>
Sector Público (acumulado, % del PIB)												
Bal. primario del Gobierno Central	<b>-3,6</b>	<b>-1</b>	0,3	1,2	0,2	...	<b>-0,3</b>	...	...	...		<b>-0,9</b>
Bal. del Gobierno Nacional Central	<b>-7</b>	<b>-5,3</b>	-0,9	0,0	-0,7	-2,7	<b>-4,3</b>	-1,2	-2,1	...		<b>-5,6</b>
Bal. primario del SPNF	<b>-3,5</b>	<b>-1,4</b>	...	...	...	...	<b>1,5</b>	...	...	...		<b>-0,2</b>
Bal. del SPNF	<b>-7,1</b>	<b>-6</b>	...	...	...	...	<b>-2,7</b>	...	...	...		<b>-4,9</b>
Indicadores de Deuda (% del PIB)												
Deuda externa bruta	<b>53,9</b>	<b>53,4</b>	55,2	56,1	...	...	<b>53,6</b>	...	...	...		<b>...</b>
Pública	<b>32,2</b>	<b>30,4</b>	31,4	31,8	...	...	<b>30,9</b>	...	...	...		<b>...</b>
Privada	<b>21,7</b>	<b>23</b>	23,8	24,2	...	...	<b>22,8</b>	...	...	...		<b>...</b>
Deuda neta del Gobierno Central	<b>60</b>	<b>57,7</b>	54,1	52,2	52,2	53,8	<b>53,8</b>	51,5	55,4	...		<b>55,3</b>

\*Proyecciones de Asobancaria. Los datos fiscales corresponden a lo proyectado por el Gobierno Nacional en el MFMP 2024

Fuentes: DANE, Banco de la República, Ministerio de Hacienda y Crédito Público

## Estados financieros del sistema bancario Colombia

	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	oct-24 (a)	sep-24	oct-23 (b)	Var. real anual (b) - (a)
<b>Activo</b>	<b>729.841</b>	<b>817.571</b>	<b>924.121</b>	<b>959.797</b>	<b>988.141</b>	<b>971.243</b>	<b>949.731</b>	<b>-1,3%</b>
Disponible	53.794	63.663	58.321	64.582	52.334	50.299	64.136	-22,6%
Inversiones	158.735	171.490	180.818	189.027	215.041	207.566	182.542	11,8%
Cartera de crédito	498.838	550.204	642.473	655.074	669.857	665.969	657.564	-3,4%
Consumo	150.527	169.603	200.582	196.005	189.389	188.904	197.552	-9,1%
Comercial	263.018	283.804	330.686	338.202	352.416	350.102	341.244	-2,0%
Vivienda	72.565	82.915	95.158	102.972	108.801	107.945	100.988	2,2%
Microcrédito	12.727	13.883	16.047	17.896	19.251	19.018	17.780	2,7%
Provisiones	37.960	35.616	37.224	39.752	40.300	40.096	39.948	-4,3%
Consumo	13.729	12.251	15.970	18.644	18.311	18.423	18.721	-7,2%
Comercial	17.605	17.453	16.699	16.335	17.054	16.792	16.598	-2,5%
Vivienda	2.691	3.021	3.189	3.413	3.520	3.460	3.366	-0,8%
Microcrédito	1.133	913	858	1.181	1.343	1.341	1.092	16,7%
<b>Pasivo</b>	<b>640.363</b>	<b>713.074</b>	<b>818.745</b>	<b>856.579</b>	<b>877.274</b>	<b>860.737</b>	<b>846.365</b>	<b>-1,7%</b>
Depósitos y otros instrumentos	556.917	627.000	686.622	731.321	766.711	757.344	724.979	0,3%
Cuentas de ahorro	246.969	297.412	297.926	286.217	302.404	292.589	284.831	0,7%
CDT	154.188	139.626	207.859	272.465	291.810	290.727	270.780	2,2%
Cuentas Corrientes	75.002	84.846	80.608	75.483	74.209	72.120	74.689	-5,7%
Otros pasivos	9.089	9.898	11.133	10.841	10.967	10.284	11.388	-8,6%
<b>Patrimonio</b>	<b>89.479</b>	<b>104.497</b>	<b>105.376</b>	<b>103.218</b>	<b>110.867</b>	<b>110.506</b>	<b>103.366</b>	<b>1,8%</b>
<b>Utilidades (año corrido)</b>	<b>4.159</b>	<b>13.923</b>	<b>14.222</b>	<b>8.133</b>	<b>6.875</b>	<b>6.329</b>	<b>6.398</b>	<b>2,0%</b>
Ingresos financieros de cartera	45.481	42.422	63.977	91.480	72.338	65.439	76.006	-9,7%
Gastos por intereses	14.571	9.594	28.076	60.093	45.734	41.592	49.708	-12,7%
Margen neto de intereses	31.675	33.279	38.069	35.918	30.387	27.444	29.996	-3,9%
<b>Indicadores (%)</b>								
<b>Calidad</b>	<b>4,96</b>	<b>3,89</b>	<b>3,61</b>	<b>4,90</b>	<b>4,91</b>	<b>4,98</b>	<b>5,02</b>	<b>-0,10</b>
Consumo	6,29	4,37	5,44	8,10	7,25	7,45	8,13	-0,88
Comercial	4,55	3,71	2,73	3,42	3,86	3,85	3,71	0,15
Vivienda	3,30	3,11	2,47	3,03	3,51	3,49	2,89	0,62
Microcrédito	7,13	6,47	5,46	8,50	9,14	9,49	7,73	1,41
<b>Cubrimiento</b>	<b>153,5</b>	<b>166,2</b>	<b>160,6</b>	<b>123,8</b>	<b>122,4</b>	<b>121,0</b>	<b>121,1</b>	<b>-1,37</b>
Consumo	145,1	165,4	146,4	117,4	133,4	130,9	116,6	16,80
Comercial	147,1	165,6	184,7	141,2	125,3	124,4	131,2	-5,90
Vivienda	112,3	117,1	135,5	109,3	92,2	91,8	115,5	-23,34
Microcrédito	124,8	101,7	97,9	77,7	76,4	74,3	79,5	-3,10
ROA	0,6	1,7	1,5	0,8	0,8	0,9	0,8	0,03
ROE	4,6	13,3	13,5	7,9	7,5	7,7	7,5	0,01
Solvencia	16,3	20,5	17,1	16,5	17,1	17,3	16,0	1,07
IRL	213,1	204,4	183,7	194,0	188,5	190,1	195,7	-7,21
CFEN G1	0,0	113,5	109,6	115,5	114,5	114,0	114,6	-0,13
CFEN G2	0,0	134,4	127,3	134,4	130,8	131,4	132,2	-1,38

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

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.

## Principales indicadores de inclusión financiera

### Colombia

	2021		2022			2023					2024			
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC + FNA	<b>50,9</b>	50	49,4	48,6	48,3	<b>48,3</b>	47,1	46,8	46,7	46,2	<b>46,2</b>	45,9	45,4	45,3
Efectivo/M2 (%)	<b>17</b>	16,2	15,9	15,6	16,3	<b>16,3</b>	14,7	14,3	13,9	15	<b>15</b>	14,2	14,1	14,5
<b>Cobertura</b>														
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	<b>100</b>	100	100	100	100	100	-	-	-	100	100			
Municipios con al menos una oficina (%)	<b>79,5</b>	79,1	77,8	77,8	78,7	78,7	-	-	-	78,7	78,7			
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	<b>92,7</b>	98,6	98,7	99,6	100	100	-	-	-	100	100			
<b>Acceso</b>														
<b>Productos personas</b>														
Indicador de bancarización (%) SF*	<b>90,5</b>	91,2	91,8	92,1	92,3	<b>92,3</b>	-	-	-	94,6	<b>94,6</b>			
Adultos con: (en millones)														
Al menos un producto SF	<b>33,5</b>	33,8	34,2	34,4	34,7	<b>34,7</b>	-	-	-	36,1	<b>36,1</b>			
Cuentas de ahorro	<b>28,9</b>	29,2	29,5	29,6	29,9	<b>29,9</b>	-	-	-	30,8	<b>30,8</b>			
Cuenta corriente SF	<b>1,9</b>	1,9	1,9	1,8	1,8	<b>1,8</b>	-	-	-	-	-			
Cuentas CAES SF							-	-	-					
Cuentas CATS SF	<b>21</b>	21,7		23	23,5	<b>23,5</b>	-	-	-	27,5	<b>27,5</b>			
Depósitos electrónicos							-	-	-					
CDT		0,8	0,8	0,9	0,9	<b>0,9</b>	-	-	-	-	-			
Al menos un producto de crédito( en millones)	<b>12,6</b>	12,8	13,2	13,5	13,6	<b>13,6</b>	-	-	-	-	<b>13,5</b>			
Crédito de consumo SF	<b>6,9</b>	7,1	7,4	7,7	7,8	<b>7,8</b>	-	-	-	7,3	<b>7,3</b>			
Tarjeta de crédito SF	<b>7,9</b>	8	8,2	8,4	8,5	<b>8,5</b>	-	-	-	6,6	<b>6,6</b>			
Microcrédito SF	<b>2,3</b>	2,3	2,34	2,36	2,3	<b>2,3</b>	-	-	-	2,4	<b>2,4</b>			
Crédito de vivienda SF	<b>1,2</b>	1,23	1,25	1,27	1,3	<b>1,3</b>	-	-	-	1,2	<b>1,2</b>			
Crédito comercial SF	<b>0,2</b>	0,46	0,45	0,44	0,5	<b>0,5</b>	-	-	-	-	-			
<b>Uso</b>														
<b>Productos personas</b>														
Adultos con: (%)														
Algún producto activo SF	<b>74,8</b>	76,2	76,9	77,7	77,2	<b>77,2</b>	-	-	-	82,7	<b>82,7</b>			
Cuentas de ahorro activas SF	<b>65,7</b>	65,9	65,2	64,9	51,9	<b>51,9</b>	-	-	-	54,5	<b>54,5</b>			
Cuentas corrientes activas SF	<b>73,7</b>	76,9	76,5	76,3	74,5	<b>74,5</b>	-	-	-					
Cuentas CAES activas SF														
Cuentas CATS activas SF	<b>76,3</b>	77,8		80,2	78,6	<b>78,6</b>	-	-	-	-	<b>80,1</b>			
Depósitos electrónicos														
Productos de ahorro a término (CDTs)		77,5	79,3	80,1	73,2	73,2	-	-	-	-	-			

Fuentes: Banca de las Oportunidades, Superintendencia Financiera de Colombia.

## Principales indicadores de inclusión financiera

### Colombia

	2021			2022			2023				Total
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	
<b>Acceso</b>											
<b>Productos empresas</b>											
Empresas con: (en miles)											
Al menos un producto SF	<b>1028,6</b>	1029,0	1038,7	1065,7	1077,1	<b>1077,1</b>	-	-	-	1169,6	<b>1169,6</b>
*Productos de depósito SF	<b>998,9</b>	1004,0	1013,0	1039,8	1046,4	<b>1046,4</b>	-	-	-	1166,4	<b>1166,4</b>
*Productos de crédito SF	<b>280,2</b>	289,6	294,2	300,6	380,2	<b>380,2</b>	-	-	-	417,6	<b>417,6</b>
<b>Uso</b>											
<b>Productos empresas</b>											
Empresas con: (%)											
Algún producto activo SF	<b>70,5</b>	71,4	71,2	72,1	72,4	<b>72,4</b>	-	-	-	-	-
<b>Operaciones (semestral)</b>											
Total operaciones (millones)	<b>11.161</b>	-	6.668	-	7.769	<b>14.397</b>	-	7.500	-	7.808	<b>15.308</b>
No monetarias (Participación)	<b>56,1</b>	-	55,4	-	56,0	<b>55,8</b>	-	49,2	-	39,0	<b>44,1</b>
Monetarias (Participación)	<b>43,8</b>	-	44,6	-	44,0	<b>44,2</b>	-	50,8	-	61,0	<b>55,9</b>
No monetarias (Crecimiento anual)	<b>2,3</b>	-	34,0	-	23,2	<b>27,9</b>	-	29,4	-	39,2	<b>34,7</b>
Monetarias (Crecimiento anual)	<b>29,1</b>	-	33,1	-	27,1	<b>29,8</b>	-	1,1	-	-29,9	<b>-15,7</b>
<b>Tarjetas</b>											
Crédito vigentes (millones)	<b>15,6</b>	15,9	16,0	16,1	16,0	<b>16,0</b>	15,8	15,5	15,4	15,0	<b>15,0</b>
Débito vigentes (millones)	<b>40,8</b>	41,1	42,6	43,7	45,8	<b>45,8</b>	46,2	46,4	47,1	47,2	<b>47,2</b>
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	<b>219,9</b>	215,3	225,2	209,5	225,6	<b>225,6</b>	211,1	211,8	200,0	212,6	<b>212,6</b>
Ticket promedio compra débito (\$miles)	<b>124,9</b>	119,1	116,5	112,5	108,1	<b>108,1</b>	100,6	100,7	96,0	111,1	<b>111,1</b>

Fuentes: Banca de las Oportunidades, Superintendencia Financiera de Colombia.