

Recuperación económica y del tejido empresarial en Colombia

- La recuperación económica impulsada por la demanda interna en el 2021 le permitió a las empresas presentar mayores ingresos, así como mejores indicadores de solvencia y carga financiera a nivel agregado frente a 2020. No obstante, las implicaciones por sectores económicos son heterogéneas.
- La información financiera de más de 25 mil empresas, recopilada por la SuperSociedades, representa una muestra importante para ilustrar el grado de recuperación del tejido empresarial colombiano. En la mayoría de los sectores se evidenciaron cambios favorables en los indicadores de solvencia y carga financiera frente al promedio de 2015-2019 y al registro de 2020.
- Al enfocar el análisis en las Pymes, las ramas de alojamiento y servicios de comida, servicios personales y entretenimiento, y educación, que ya mostraban mayores niveles de fragilidad financiera en 2019 y 2020, mostraron una recuperación en el 2021, un resultado acorde con la consolidación de la reapertura económica en sectores cuyos modelos de negocio requieren aglomeraciones de personas.
- Para el cierre de 2022, se prevé que el desempeño de la actividad económica sea favorable para la mayoría de los sectores económicos. De hecho, se espera que 9 de los 11 sectores ya superen sus niveles de producción prepandemia. Solamente construcción y minas continuarían rezagados.
- El mercado laboral muestra señales de mejoría. La tasa de desempleo en mayo de este año se sitúa en su nivel más bajo desde que arrancó la pandemia. Sin embargo, el ritmo de recuperación del mercado laboral continúa rezagado frente a la dinámica del PIB como resultado de las rigideces del mercado laboral y los efectos de la digitalización y la mayor productividad en algunos sectores, factores que acotaron los ritmos de crecimiento en la generación de empleo. No obstante, resulta positivo que el número de ocupados ya alcanza niveles prepandemia, lo que se refleja en una mejor tasa de ocupación
- Hacia adelante será importante: i) el monitoreo de sectores como construcción y minas, que evidencian un rezago frente a sus niveles prepandemia, ii) el seguimiento a las empresas con solvencia limitada, pues 5 de los 11 sectores presentaron una mayor participación de estas empresas en 2021 frente al promedio 2015-2019 y iii) la continuidad de apoyo a las Pymes dada su participación en el tejido empresarial colombiano, tanto a través de programas que promuevan el desarrollo de estas unidades productivas mediante asistencia técnica y optimización de procesos, como apoyo financiero formal aprovechando las sinergias entre la banca comercial, la banca de desarrollo y los programas de garantías del FNG.

17 de agosto de 2022

Director:

Hernando José Gómez

ASOBANCARIA:

Hernando José Gómez
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

Recuperación económica y del tejido empresarial en Colombia

La pandemia ocasionada por el Covid-19 representó un gran reto para los países de todo el mundo. Colombia, desde luego, no fue la excepción, pero la acción colectiva de las autoridades locales y del sector financiero permitió brindar apoyo al parque empresarial colombiano a lo largo de la pandemia. Esta respuesta asertiva y oportuna sirvió como amortiguador de los efectos adversos sobre la producción y el empleo, permitiendo que los canales de recuperación generaran un mayor impulso a la demanda interna. La recuperación económica, materializada en 2022, ha tenido incidencias sobre los indicadores financieros de las empresas, presentando mayores indicadores de solvencia y disminuciones en su carga financiera.

El mercado laboral, por su parte, ha mostrado señales de mejoría y el desempleo se sitúa en su nivel más bajo desde que arrancó la pandemia; sin embargo, esta mejora ha sido rezagada frente a la recuperación del PIB, que ya registra su mejor desempeño en la historia de Colombia, teniendo en cuenta que los avances de varios sectores económicos en materia de digitalización y productividad destruyeron empleos y aún persisten rigideces en el mercado laboral.

Esta edición de Banca & Economía presenta una radiografía de la situación financiera a nivel sectorial y por tamaño de empresa, realizando un énfasis en la recuperación del empleo. Expone algunas consideraciones sobre el seguimiento de sectores que se encuentran rezagados en la recuperación y finaliza con algunas conclusiones en la materia.

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Andrés Daniel Sayago
Ángela Andrea Fajardo
Paula Catalina Buitrago

Programación Calendario Eventos 2022

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

56ª Convención Bancaria

Agosto 17, 18 y 19
Centro de Convenciones
Cartagena de Indias
Cartagena

20º Congreso Derecho Financiero

Septiembre 22 y 23
Hyatt Regency Cartagena
Cartagena

33º Simposio de Mercado de Capitales

Octubre 7
JW Marriott
Bogotá

15º Congreso de Prevención del Fraude y Seguridad

Octubre 27 y 28
Centro de Convenciones
Hilton Garden Inn
Barranquilla

20º Congreso de Riesgo Financiero

Noviembre 17 y 18
Hyatt Regency Cartagena
Cartagena

10º Encuentro Tributario

Diciembre 1
JW Marriott Bogotá

Patrocinios:

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

Inscripciones:

Call Center
eventos@asobancaria.com
Cel +57 321 456 81 11

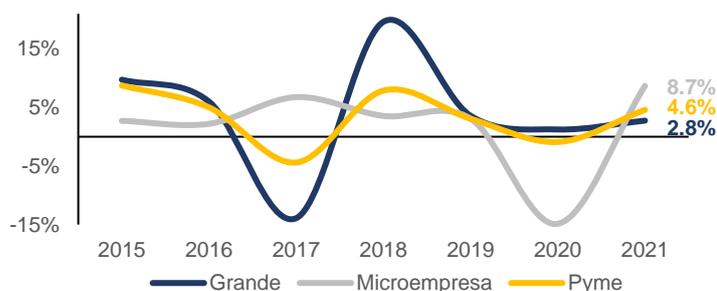
Aso Ban Caria
Asociación de Bancos y
Carteras de Colombia

C&E
Capacitaciones
y Eventos

Caracterización de las empresas

En Colombia se registraron aproximadamente 1,6 millones de empresas en el 2021, con crecimientos anuales en todos los tamaños de empresa (Gráfico 1). Las grandes empresas y Pymes representan el 0,5% y 7,7% respectivamente, del total de empresas, mientras que las microempresas representan gran parte del parque empresarial formal colombiano con una participación del 91,8%¹. El stock de empresas en el 2021 para los diferentes tamaños presentó incrementos con respecto a 2020 de aproximadamente 125 mil empresas. No obstante, el parque empresarial en el 2021 no alcanzó la cantidad de empresas registradas en el 2019, lo que se explica por el menor número de microempresas.

Gráfico 1. Crecimiento anual del número de empresas en Colombia por tamaño



Fuente: Confecámaras. Elaboración Asobancaria.

Situación financiera del tejido empresarial

Al cierre de 2021, 25.163 empresas reportaron información financiera a la Superintendencia de Sociedades. De este total, 22.358 eran Pymes con el 51,3% del total de activos, y 2.805 grandes empresas con el restante 48,7%². Las implicaciones de la recuperación económica y del tejido empresarial colombiano evidenciada en el 2021 fueron heterogéneas por tamaño y sector económico. No obstante, como se muestra a continuación, a nivel agregado se observa una mejora en los indicadores de solvencia y carga financiera, así como una recuperación anual del ingreso de las empresas que se encontraban vigentes a lo largo de 2019, 2020 y 2021.

Al comparar los indicadores financieros por tamaño de empresa al cierre de 2021, se encontró que i) las Pymes presentaron mayores niveles de liquidez con respecto a las grandes empresas e incluso mejorando frente al promedio 2015-2019 y al año 2020; ii) el indicador de solvencia mejoró en Pymes y grandes empresas y se terminó muy por encima del promedio del anterior quinquenio y del registro de 2020; iii) las Pymes presentaron menores niveles de carga financiera frente a las grandes empresas, pero ambos grupos presentaron una disminución considerable con respecto al promedio de 2015-2019 y de 2020; iv) la razón de endeudamiento aumentó en ambos grupos e incluso para las grandes empresas muy por encima con respecto al promedio del anterior quinquenio; v) tanto para las pymes como para las grandes empresas se observó una recuperación en la rentabilidad sobre el patrimonio durante 2021, incluso doblando el promedio de 2015-2019 en el caso de las grandes empresas (Cuadro 1).

Cuadro 1. Comparación de indicadores financieros por tamaño de empresa

Indicadores	Pymes			Grandes		
	2015-2019	2020	2021	2015-2019	2020	2021
Liquidez ^a	1,7	1,9	2,0	1,4	1,4	1,4
Solvencia ^b	2,8	2,7	5,6	2,4	0,9	4,1
Carga financiera ^c	4,6%	4,8%	3,6%	6,0%	5,5%	4,7%
Endeudamiento ^d	49,6%	47,5%	48,4%	51,3%	51,6%	54,7%
Apalancamiento ^e	1,7	1,0	1,0	2,2	1,3	1,6
ROE ^f	8,5%	5,1%	8,6%	3,5%	0,5%	7,3%

Nota: ^aActivo corriente/pasivo corriente. ^bUtilidad operacional / costos financieros. ^cCostos financieros/ventas. ^dPasivo/activo. ^ePasivo/patrimonio. ^fUtilidad neta/patrimonio

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Elaboración y cálculos propios.

¹ Cifras de Confecámaras.

² Para realizar un diagnóstico del sector empresarial en el país, se utilizó la información reportada por más de 25 mil empresas de la Superintendencia de Sociedades (2022). Sistema integrado de información societaria. Recuperado de: <https://siis.ia.supersociedades.gov.co/#/massivereports>

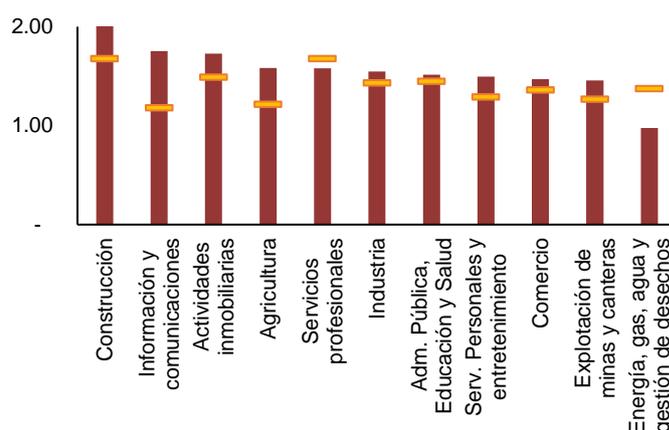
En el 2021, los sectores de comercio, industria y construcción representaron en conjunto el 57% de los activos y el 77% de los ingresos totales de la muestra. Todos los sectores presentaron rentabilidad sobre el patrimonio positiva, destacándose los indicadores de los sectores de comercio (11,7%) y explotación de minas y canteras (17,2%). En el caso del comercio esto se debe al favorable comportamiento de la demanda interna que impulsó el crecimiento económico durante el 2021. Por su parte, el comportamiento del sector de explotación de minas y canteras se puede explicar por los precios más favorables de las materias primas y la recuperación de la demanda global.

En cuanto al indicador de liquidez, la mayoría de los sectores presentó en 2021 mayor liquidez frente a los niveles observados en el periodo 2015-2019 (Gráfico 2). Solamente los sectores de servicios personales, energía, gas, agua y gestión de desechos mantienen niveles inferiores.

Con relación a la solvencia, todos los sectores mantienen la relación utilidad operacional / costos financieros en niveles superiores al promedio del quinquenio anterior, con excepción de la construcción³. No obstante, será importante monitorear las empresas con solvencia limitada, es decir, aquellas en las que su utilidad operacional es inferior a sus gastos financieros, pues 5 de

los 11 sectores presentan una mayor participación de este tipo de empresas en 2021 con respecto al promedio 2015-2019, donde se destaca el rezago en el sector administración pública, educación y salud (Gráfico 3).

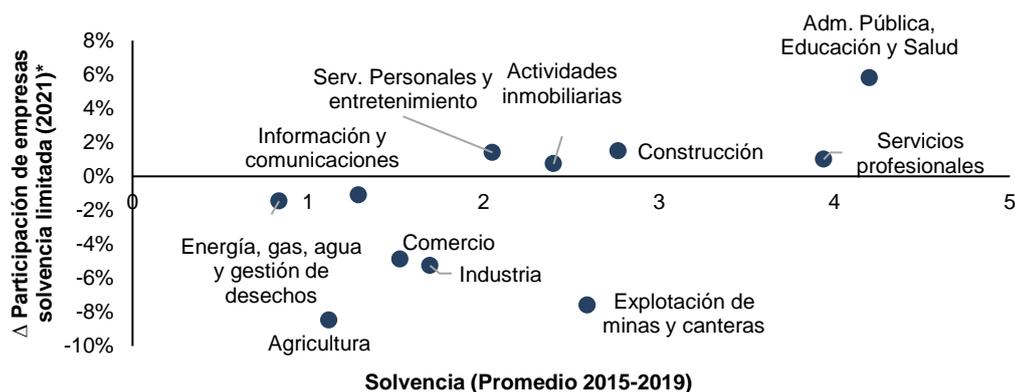
Gráfico 2. Liquidez por sector* (Total empresas, 2021)



*Las líneas horizontales naranjas corresponden al promedio 2015-2019.

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Cálculos y elaboración Asobancaria.

Gráfico 3. Solvencia por sector (Total de empresas)⁴



*El eje vertical muestra la variación en la participación de las empresas con solvencia limitada del 2021 con respecto al promedio 2015-2019.

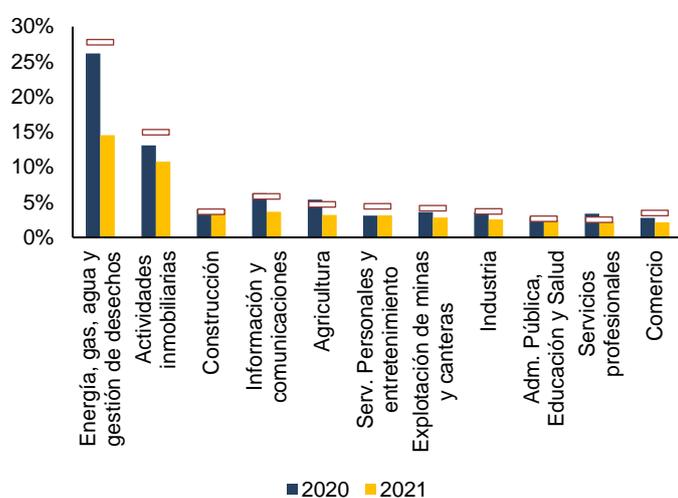
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Cálculos y elaboración Asobancaria.

³ Sobre el desempeño de este último, específicamente el subsector de obras civiles presentó una contracción en 2021 a causa de las caídas en la construcción de carreteras y en menor medida de tuberías de gas y puertos.

⁴ El gráfico evidencia que, aunque el sector de administración pública, educación y salud presentaba la mejor solvencia antes de la pandemia (promedio 2015-2019), el número de empresas con solvencia limitada viene en aumento.

Del mismo modo, el indicador de carga financiera presentó menores niveles en el 2021 frente al promedio de 2015-2019 con excepción del sector constructor, un comportamiento que se explica por el aumento en los ingresos. Se destaca que, a pesar de haber reducido los niveles durante el 2021, los sectores con mayor carga son energía, gas, agua y gestión de desechos y actividades inmobiliarias con indicadores del 14,5% y 10,8%, respectivamente (Gráfico 4).

Gráfico 4. Carga financiera por sector (Total de empresas)



*Las líneas horizontales naranjas corresponden al promedio 2015-2019.

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Cálculos y elaboración Asobancaria.

Por último, se presentó un aumento menor en el endeudamiento de 5 de los 11 sectores frente al promedio del quinquenio anterior (Gráfico 5). Este comportamiento refleja, en parte, la buena gestión del sector financiero para irrigar recursos a los sectores de manera responsable, manteniendo indicadores de calidad por mora en niveles bajos.

Pymes

Al enfocar el análisis para las Pymes en el 2021⁵ se observa, por sectores económicos, que los sectores de comercio, actividades inmobiliarias y construcción participan con el 57% de los activos y el 60% de los ingresos. Todos los sectores presentan rentabilidades sobre el patrimonio positivas, destacándose la industria (13,6%) y la construcción (12,3%).

⁵ Se realizó un análisis diferencial para las pymes a partir de las 22.358 empresas que reportan a SuperSociedades.

⁶ El índice de fragilidad financiera se construye a partir del número de empresas que cumplen con las características de baja liquidez, solvencia limitada y alta carga financiera en el año 2020, dividido por el total de empresas del sector correspondiente.

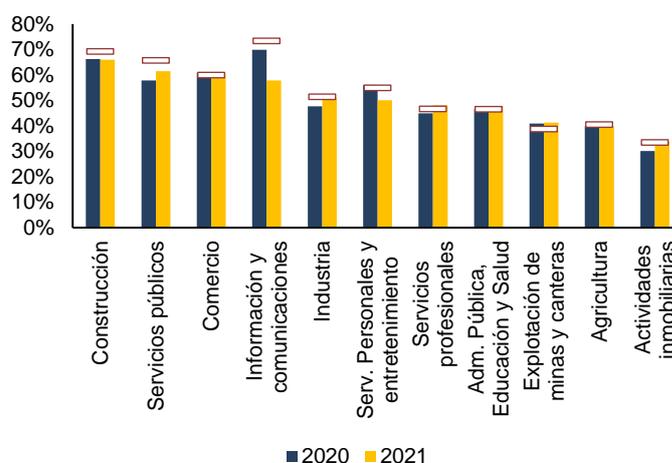
⁷ Asobancaria. (2021). Perspectivas del financiamiento empresarial: ¿cómo evitar un credit crunch? Banca & Economía 1273. Recuperado de: <https://www.asobancaria.com/2021/03/23/edicion-1273-perspectivas-del-financiamiento-empresarial-como-evitar-un-credit-crunch/>

⁸ Asobancaria (2021). La pandemia y el impacto en el tejido empresarial. Banca & Economía 1305. Recuperado de: <https://www.asobancaria.com/2021/11/08/edicion-1305-la-pandemia-y-el-impacto-en-el-tejido-empresarial/>

En materia de liquidez, se observa una mejora en la mayoría de los sectores para el 2021 con respecto al promedio del anterior quinquenio, con excepción de los servicios profesionales. A su vez, todos los sectores presentaron una mejora en el indicador de solvencia con relación al promedio 2015-2019. Sin embargo, será importante monitorear el sector de servicios personales y entretenimiento, debido a que presentó la mayor participación de empresas con solvencia limitada.

En el segmento Pyme, los sectores de actividades inmobiliarias y de energía, gas, agua y gestión de desechos continuaron presentando los mayores niveles de carga financiera en el 2021. No obstante, todos los sectores presentaron menores niveles de carga financiera con respecto al promedio de años anteriores. Por último, la mayoría de los sectores en el 2021, con excepción de energía, gas, agua y gestión de desechos, aumentó su nivel de apalancamiento con respecto al promedio de los años anteriores.

Gráfico 5. Endeudamiento por sector (Total de empresas)



*Las líneas horizontales en los gráficos a y c corresponden al promedio 2015-2019.

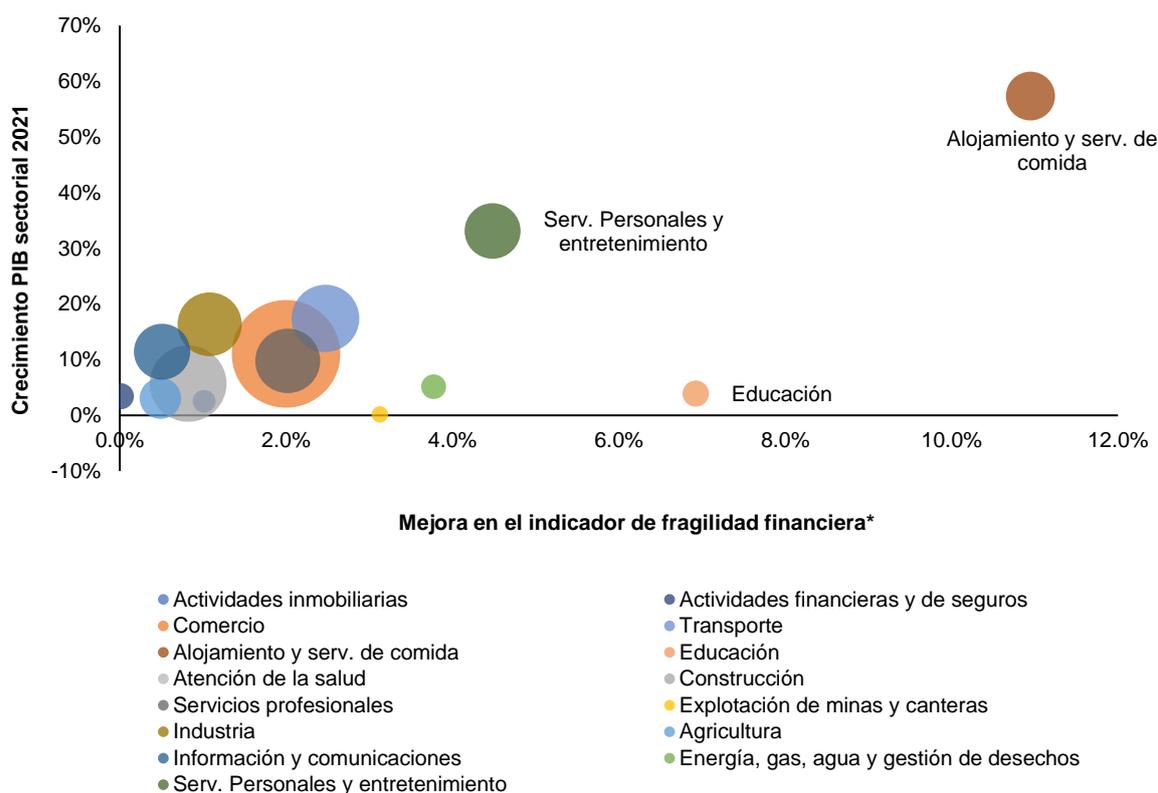
Fuente: Superintendencia de Sociedades. Cálculos y elaboración Asobancaria.

Con el fin de monitorear las implicaciones de la pandemia del Covid-19, desde Asobancaria se construyó un índice de fragilidad financiera⁶ para analizar cada sector al cierre de 2019⁷, 2020⁸ y 2021. Para la elaboración del índice se consideró el número de empresas con baja liquidez, solvencia limitada y alta carga financiera sobre el total de cada sector. Para el análisis de 2021, se

consideró la mejora en el indicador de fragilidad financiera frente al 2020 y se comparó con el crecimiento observado en la actividad económica del 2021 y el crédito desembolsado por los

intermediarios financieros con garantía del FNG a través del programa Unidos por Colombia (Gráfico 6).

Gráfico 6. Crecimiento del PIB sectorial vs Fragilidad financiera (pymes)



Fuente: Superintendencia de Sociedades. Cálculos y elaboración Asobancaria
Los círculos corresponden a la proporción de los desembolsos realizados con garantía del FNG sobre el PIB del sector en 2021.

Como resultado, los sectores de alojamiento y servicios de comida, educación y servicios personales y de entretenimiento presentaron los cambios más favorables en el indicador de fragilidad financiera. Este resultado es positivo dado que estos tres sectores eran los de mayor atención por sus altos niveles en el 2019 y 2020. Este comportamiento se encuentra explicado por el avance en vacunación y la reapertura gradual que se consolidó en el 2021, considerando que el desarrollo de estos sectores, dado su modelo de negocio, implica una amplia concentración de personas.

Recuperación del empleo

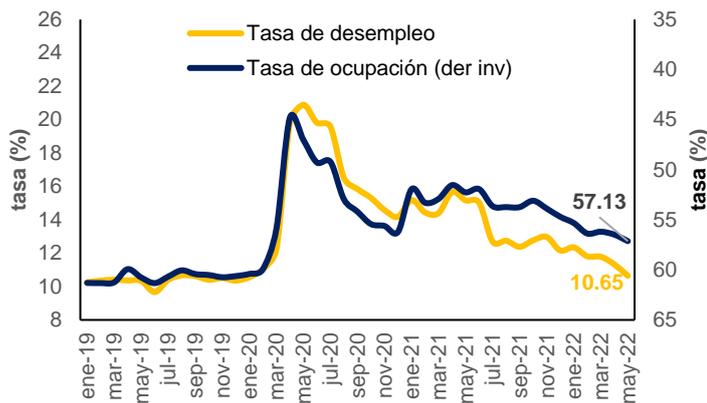
De manera general, las cifras del mercado laboral en los dos últimos años han mostrado señales de mejora en varios de sus indicadores después de haber sufrido el fuerte choque generado por la

pandemia del covid-19. Sin embargo, a pesar de que la caída en el Producto Interno Bruto (PIB) se ha revertido y se ha retornado a niveles prepandemia, en el mercado laboral la recuperación no ha sido proporcional pues las condiciones en materia de desempleo permanecen rezagadas y aún queda camino para alcanzar los niveles prepandemia.

A mayo de 2022, la tasa de desempleo nacional se situó en 10,6, su nivel más bajo desde que arrancó la pandemia, aunque todavía por encima de los niveles prepandemia 10,3. Este rezago, que en parte refleja los avances de varios sectores económicos en materia de digitalización y productividad que han contribuido a la menor generación de empleo en algunos segmentos, también se atribuye a las rigideces del mercado laboral, caracterizado por elevados costos laborales no salariales, por ser altamente informal y tener

altas y persistentes tasas de desempleo. Por otra parte, en el mismo mes la tasa de ocupación aumentó hasta 57.1%, la más alta desde marzo de 2020, pero aún cerca de 3,6 pp por debajo de su nivel prepandemia (gráfico 7).

Gráfico 7. Principales Indicadores del mercado laboral

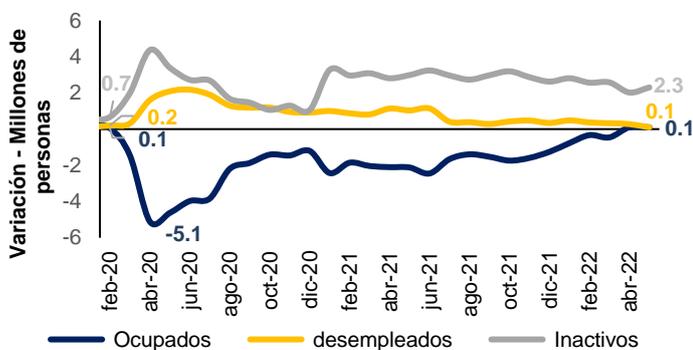


Nota: Series desestacionalizadas

Fuente: DANE. Elaboración de Asobancaria.

La tasa global de participación, que refleja la relación entre la oferta de trabajo y la población en edad de trabajar, se ubicó en mayo en 69,3 para el total nacional, la más alta en el último año. Por otra parte, si bien en abril de 2020 se habían perdido aproximadamente 5 millones de empleos respecto al año anterior, en diciembre de 2021 la reactivación económica ya había permitido recuperar cerca de 3,8 millones de empleos que se habían destruido por la crisis. A mayo de 2022, el país recuperó la totalidad del empleo destruido. Si bien esta dinámica se explica en parte por los avances en la normalización del sector servicios, el país aún tiene 2,3 millones de personas adicionales que permanecen fuera de la fuerza de trabajo respecto a las que había en 2019 (gráfico 8).

Gráfico 8. Principales Indicadores del mercado laboral



Nota: Cálculos a partir de las series desestacionalizadas

Fuente: DANE. Elaboración de Asobancaria.

Por ramas de actividad, para mayo de 2022 los sectores de información y comunicaciones, actividades profesionales, científicas, técnicas y servicios administrativos, así como el sector de agricultura, fueron los que en mayor medida contribuyeron al crecimiento anual del número de ocupados. En contraste, los sectores de actividades inmobiliarias, actividades artísticas, entretenimiento recreación y otras, así como educación, salud y administración pública fueron los que en menor medida contribuyeron a este crecimiento (ver cuadro 2). En términos generales, el número de ocupados se ha incrementado para todas las ramas de actividad, lo que refleja que en la medida que la economía continúe su proceso de recuperación habrá una mayor corrección en las diferentes variables del mercado laboral.

Perspectivas sectoriales

Para el cierre de 2022 se prevé que la mayoría de los sectores económicos presenten un crecimiento positivo, con excepción de la rama de agricultura, que ante las presiones sobre los precios de los insumos y factores climáticos adversos, exhibiría una variación real anual de -0,3%. No obstante, el buen comportamiento de 9 de los 11 sectores permitirá que estos exhiban niveles superiores de producción a los de prepandemia, quedando rezagados solamente los sectores de construcción y minería.

El sector de construcción crecería 8% en el 2022 debido a la recuperación de las edificaciones y las mejores perspectivas de las obras civiles. Por su parte, la explotación de minas y canteras presentaría un crecimiento real anual del 3,6%, explicado por un aumento de la producción ante el repunte en los precios internacionales de las materias primas.

La rama de servicios personales y entretenimiento presentaría la mayor expansión al exhibir un crecimiento real anual del 23% en el 2022, soportado en la buena dinámica de la demanda interna y la plena reactivación de las actividades de entretenimiento.

Finalmente, continúan existiendo factores de riesgos externos e internos que requerirán de un monitoreo constante, en buena parte asociados a la normalización de la política monetaria externa y local, a las decisiones de política pública que tome el nuevo gobierno de Colombia y a la posibilidad de una recesión económica mundial.

Cuadro 2. Ocupados a nivel nacional por rama de actividad⁹ (mayo de 2022)

Rama de actividad	Contribución	variación yoy	Participación	# Ocupados
Información y comunicaciones	2.2%	25%	8.8%	1,958
Actividades profesionales, científicas, técnicas y SA	1.7%	23%	7.5%	1,659
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	1.7%	11%	16.0%	3,550
Construcción	1.0%	8%	12.9%	2,855
Suministro de Electricidad Gas y Agua [^]	0.9%	15%	6.3%	1,400
Alojamiento y servicios de comida	0.9%	5%	17.0%	3,774
Industria manufacturera	0.8%	11%	6.8%	1,514
Transporte y almacenamiento	0.5%	7%	7.8%	1,726
Comercio y reparación de vehículos	0.5%	5%	9.9%	2,198
Actividades financieras y de seguros	0.4%	22%	2%	444
Actividades inmobiliarias	0.3%	14%	2.4%	525
Actividades artísticas, entretenimiento recreación y otras	0.2%	16%	1.0%	228
Administración pública y defensa, educación y salud	0.1%	7%	1.5%	338
Ocupados Total Nacional	11%	11%	100.0%	22,185

Nota: Cálculos a partir de las series desestacionalizadas

Fuente: DANE, elaboración de Asobancaria.

Conclusiones y consideraciones finales

La recuperación económica impulsada por la demanda interna en el 2021 permitió que el tejido empresarial colombiano incrementara sus niveles de ingreso, alcanzando indicadores de solvencia y carga financiera más favorables con respecto a los años anteriores.

Se destaca el desempeño financiero de las Pymes frente a las grandes empresas, las cuales presentaron mayores niveles en los indicadores financieros de liquidez y solvencia, así como menores indicadores de carga financiera, endeudamiento y apalancamiento en 2020 y 2021.

Por su parte, el mercado laboral en Colombia ha mostrado señales de mejoría al alcanzar en mayo de este año su nivel más bajo desde el inicio de la pandemia (10,6%). Sin embargo, si bien el número de empleados se ubica por encima del nivel de prepandemia, la recuperación no ha sido proporcional con la del PIB dado que el mercado presenta rigideces importantes, a las cuales se suman los procesos digitalización y productividad que promovió la pandemia en algunos sectores y que contribuyeron a una menor creación de empleo. Por otra parte, en mayo de 2022, los sectores de información y comunicaciones, actividades profesionales, científicas, técnicas y servicios administrativos, así como el sector de agricultura, fueron los que en mayor medida contribuyeron al crecimiento anual del número de ocupados.

Hacia adelante será importante: i) el monitoreo de sectores como construcción y minas, que evidencian un rezago frente a sus niveles prepandemia, ii) el seguimiento a las empresas con solvencia

limitada, pues 5 de los 11 sectores presentaron una mayor participación de estas empresas en 2021 frente al promedio 2015-2019 y iii) la continuidad de apoyo a las Pymes dada su participación en el tejido empresarial colombiano, tanto a través de programas que promuevan el desarrollo de estas unidades productivas mediante asistencia técnica y optimización de procesos, como apoyo financiero formal aprovechando las sinergias entre la banca comercial, la banca de desarrollo y los programas de garantías del FNG.

⁹ La columna contribución muestra la contribución de cada rama de actividad a la variación anual total en el número de ocupados. La columna variación muestra el crecimiento anual del número de ocupados por rama de actividad, mientras que la columna de participación muestra la distribución porcentual del total de ocupados entre las distintas ramas de actividad. Finalmente, la última columna señala el número de ocupados en miles de personas.

Colombia

Principales indicadores macroeconómicos

	2020					2021					2022	
	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	Total (p)
Producto Interno Bruto												
PIB Nominal (COP Billones)	259,9	212,2	248,0	278,5	998,7	267,7	268,5	305,1	335,9	1177,2	326,8	1345,6
PIB Nominal (USD Billones)	73,1	55,0	66,4	76,5	271,3	74,7	72,4	79,3	87,5	303,9	82,2	352,1
PIB Real (COP Billones)	207,7	179,4	203,1	228,9	819,1	209,6	212,3	231,0	253,7	906,6	227,5	965,5
PIB Real (% Var. interanual)	0,8	-16,6	-8,8	-3,6	-7,0	0,9	18,3	13,7	10,8	10,7	8,5	6,5
Precios												
Inflación (IPC, % Var.)	3,7	2,9	1,9	1,6	2,5	1,6	2,9	4,3	5,2	3,5	7,5	8,4
Inflación sin alimentos (%)	3,3	2,2	1,5	1,2	2,0	1,0	2,1	3,0	3,1	2,3	4,8	16,4
Tipo de cambio (COP/USD)	3535	3845	3729	3661	3693	3552	3690	3844	3878	3742	3913	3822
Tipo de cambio (Var. %)	12,7	18,6	11,7	7,5	12,5	0,4	-4,0	3,1	5,9	1,3	10,1	...
Sector Externo (% del PIB)												
Cuenta corriente (USD)	-2286	-1933	-2000	-2988	-9207	-2937	-3,966	-4794	-6136	-17833	-5367	-11133
Cuenta corriente (%PIB)	-3,1	-3,5	-3,1	-3,9	-3,4	-3,9	-5,5	-6,0	-7,0	-5,7	-6,5	-4,4
Balanza comercial (%PIB)	-3,1	-2,8	-3,3	-3,7	-3,3	-3,5	-4,9	-4,7	-4,7	-4,4	...	-1,0
Exportaciones F.O.B.	12,4	12,4	11,9	11,1	11,9	12,4	13,2	14,0	14,7	13,6	...	18,6
Importaciones F.O.B.	15,5	15,5	15,2	14,8	15,2	15,9	18,1	18,6	19,4	18,0	...	19,6
Renta de los factores	-1,8	-1,8	-1,7	-1,8	-1,8	-2,2	-2,0	-2,6	-3,3	-2,6	...	-4,4
Transferencias corrientes	3,0	3,1	3,6	3,2	3,2	3,3	3,6	3,5	3,3	3,4	...	3,3
Inversión extranjera directa (pasivos) (%PIB)	4,3	2,5	-1,3	2,7	2,8	3,2	2,8	3,6	2,5	3,0	...	3,1
Sector Público												
Bal. primario del Gobierno	0,3	-3,2	...	...	-5,9	...	...	...	...	-3,7	...	-2,9
Bal. del Gobierno Nacional	-0,2	-5,8	...	...	-7,8	...	...	...	...	-7,1	...	-6,5
Bal. estructural del Gobierno	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Bal. primario del SPNF	0,4	-3,0	...	...	-6,7	...	...	...	...	-4,4	...	-4,0
Bal. del SPNF	0,4	-5,2	...	...	-9,4	...	...	...	...	-7,4	...	-7,1
Indicadores de Deuda (%)												
Deuda externa bruta	47,4	49,3	...	...	...	...	51,7	...	...	...	...	31,5
Pública	25,3	26,6	...	...	...	...	30,2	...	...	...	...	...
Privada	22,1	22,6	...	...	...	...	21,5	...	...	...	...	...
Deuda bruta del Gobierno	60,3	62,4	66,2	64,8	64,7	61,5	64,2	...	...	63,8	...	63,0

Colombia

Estados financieros del sistema bancario

	may-22 (a)	abr-22 (b)	may-21 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	845.301	842.582	747.835	3,5%
Disponible	59.479	63.507	52.605	3,5%
Inversiones y operaciones con derivados	164.317	166.377	159.851	-5,9%
<u>Cartera de crédito</u>	<u>588.007</u>	<u>579.136</u>	<u>511.852</u>	<u>5,2%</u>
Consumo	185.335	181.670	152.397	11,3%
Comercial	300.407	296.511	270.633	1,6%
Vivienda	87.564	86.448	75.973	5,5%
Microcrédito	14.701	14.507	12.850	4,7%
<u>Provisiones</u>	<u>35.568</u>	<u>35.441</u>	<u>37.283</u>	<u>-12,7%</u>
Consumo	12.862	12.545	12.524	-6,0%
Comercial	17.232	17.338	17.369	-9,2%
Vivienda	3.165	3.122	2.817	2,9%
Microcrédito	872	880	1.129	-29,3%
Pasivo	751.287	750.603	654.794	5,0%
<u>Instrumentos financieros a costo amortizado</u>	<u>646.967</u>	<u>649.893</u>	<u>575.621</u>	<u>2,9%</u>
Cuentas de ahorro	287.103	290.382	253.647	3,6%
CDT	161.875	156.058	143.447	3,3%
Cuentas Corrientes	81.276	85.097	79.314	-6,2%
<u>Otros pasivos</u>	<u>10.901</u>	<u>10.282</u>	<u>9.292</u>	<u>7,4%</u>
Patrimonio	94.014	91.979	93.041	-7,5%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	7.564	6.366	3.963	74,7%
Ingresos financieros de cartera	21.751	16.884	17.092	16,5%
Gastos por intereses	6.683	4.883	3.952	54,8%
<u>Margen neto de Intereses</u>	<u>15.812</u>	<u>12.595</u>	<u>13.593</u>	<u>6,5%</u>
Indicadores				Variación (a) - (b)
<u>Indicador de calidad de cartera</u>	<u>3,73</u>	<u>3,77</u>	<u>4,80</u>	<u>-1,07</u>
Consumo	4,48	4,42	5,67	-1,19
Comercial	3,43	3,52	4,50	-1,07
Vivienda	2,78	2,86	3,62	-0,84
Microcrédito	6,00	6,10	7,64	-1,64
<u>Cubrimiento</u>	<u>162,2</u>	<u>162,5</u>	<u>151,9</u>	<u>-10,31</u>
Consumo	155,0	156,3	145,0	9,91
Comercial	167,1	166,1	142,6	24,52
Vivienda	129,9	126,4	102,4	27,55
Microcrédito	98,9	99,6	115,1	-16,18
ROA	2,16%	2,28%	1,28%	0,9
ROE	20,41%	22,23%	10,53%	9,9
Solvencia	16,17%	16,23%	20,46%	-4,3

Colombia Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019	2020				2020	2021			
	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC + FNA	47,73	46,58	47,14	47,32	49,1	51,4	51,9	52,2	52,2	52,3	50,7	49,5	49
Efectivo/M2 (%)	12,59	12,18	13,09	15,05	13,4	14,5	...	...	...	...	...	...	...
Cobertura													
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	99,7	100	99,2	99,9	100	100	100	100	100	100	100	100	10
Municipios con al menos una oficina (%)	73,9	73,9	74,4	74,6	74,6	74,6	74,6	...	78,6	...	...	...	...
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	99,5	100	98,3	100	100	100	100	100	100	...	...	...	...
Acceso													
Productos personas													
Indicador de bancarización (%) SF*	77,30	80,10	81,4	82,5	83,2	85,9	87,1	87,8	87,8	89,4	89,4	89,9	90,
Indicador de bancarización (%) EC**	76,40	79,20	80,5	81,6	...	...	86,6	...	...	88,9	...	89,5	...
Adultos con: (en millones)													
Cuentas de ahorro EC	23,53	25,16	25,75	26,6	...	...	27,5	27,9	27,9	28,4	28,3	28,5	28,
Cuenta corriente EC	1,72	1,73	1,89	1,97	...	...	1,92	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Cuentas CAES EC	2,83	2,97	3,02	3,03	...	...	3,03	...	3,0	3,0	3,0	3,0	...
Cuentas CATS EC	0,10	0,10	0,71	3,30	...	...	7,14	8,1	8,1	9,2	10,5	11,8	...
Otros productos de ahorro EC	0,77	0,78	0,81	0,85	...	...	0,84	...	...	...	0,8	0,7	...
Crédito de consumo EC	8,74	9,17	7,65	8,42	...	...	...	...	...	...	6,9	6,9	6,9
Tarjeta de crédito EC	9,58	10,27	10,05	10,53	...	...	10,5	...	...	...	8,1	7,7	7,9
Microcrédito EC	3,56	3,68	3,51	3,65	...	...	...	...	...	...	2,4	2,3	2,3
Crédito de vivienda EC	1,39	1,43	1,40	1,45	...	...	...	...	...	...	1,1	1,2	1,2
Crédito comercial EC	1,23	1,02	...	0,70	...	...	...	...	...	...	0,5	0,4	...
Al menos un producto EC	25,40	27,1	27,64	29,1	...	...	...	32	32	32,7	32,9	33,1	33,
Uso													
Adultos con: (en porcentaje)													
Algún producto activo SF	66,3	68,6	68,5	66,0	66,8	71,6	73,0	72,6	72,6	74,4	74,6	75,5	74,
Algún producto activo EC	65,1	66,9	67,2	65,2	...	...	72,4	...	...	...	...	...	...
Cuentas de ahorro activas EC	72,0	71,8	68,3	70,1	...	...	65,4	...	64,2	62,2	65,3	65,8	65,
Cuentas corrientes activas EC	84,5	83,7	85,5	85,6	...	...	82,8	...	82,3	82,3	80,2	78,5	73,
Cuentas CAES activas EC	87,5	89,5	89,7	82,1	...	...	82,1	...	82,1	82,1	82,1	82,1	...
Cuentas CATS activas EC	96,5	96,5	67,7	58,3	...	...	80,8	...	74,8	73,0	73,8	75,2	...
Otros pdtos. de ahorro activos EC	66,6	62,7	61,2	62,8	...	...	63,8	...	...	...	64,6	75,6	...
Créditos de consumo activos EC	82,0	83,5	82,2	75,7	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	92,3	90,1	88,7	79,5	...	...	76,7	...	...	...	...	...	...
Microcrédito activos EC	66,2	71,1	68,9	58,3	...	...	...	...	...	...	...	...	...

Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019	2020				2020	2021			
	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4
Créditos de vivienda activos EC	79,3	78,9	77,8	78,2	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Créditos comerciales activos	85,3	84,7	...	45,5	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Acceso													
Productos empresas													
Empresas con: (en miles)													
Al menos un producto EC	751,0	775,2	946,5	938,8	933,8	925,3	922,3	925,2	925,2	926,4	924,3	923,8	1023,6
Cuenta de ahorro EC	500,8	522,7	649,4	649,1	648,5	637,1	637,1	639,8	639,8	644,0	642,2	645,4	734,6
Cuenta corriente EC	420,9	430,7	502,9	499,7	492,8	491,6	488,7	491,3	491,3	489,0	489,3	489,2	510,5
Otros productos de ahorro EC	15,24	14,12	13,9	13,8	15,4	16,0	14,9	...	15,3	14,9	14,6	14,5	...
Crédito comercial EC	242,5	243,6	277,8	285,9	288,3	291,3	...	...	...	...	219,4	215,6	211,6
Crédito de consumo EC	98,72	102,5	105,8	104,9	103,9	103,4	...	...	...	...	78,6	76,1	76,2
Tarjeta de crédito EC	79,96	94,35	106,9	113,0	114,1	113,9	...	...	...	...	92,7	91,1	91,9
Al menos un producto EC	751,0	775,1	...	...	...	...	...	...	...	...	287,4	282,8	280,2
Uso													
Productos empresas													
Empresas con: (en porcentaje)													
Algún producto activo EC	74,7	73,3	71,5	68,34	68,00	68,06	67,63	66,84	68,04	...	...	...	...
			71,6	68,36	68,02	68,04	67,65	...	68,07	68,3	68,1	68,1	70,5
Algún producto activo SF	74,7	73,3	47,6	45,8	44,8	44,7	44,0	...	...	...	44,6	44,8	50,1
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	47,2	49,2	52,0	55,0	55,4	57,2	...	...	...	...	...	...
Otros ptdos. de ahorro activos EC	57,5	51,2	89,0	89,7	90,7	91,0	91,1	...	...	...	91,6	91,9	92,5
Cuentas corrientes activas EC	89,1	88,5	57,2	50,3	49,9	49,0	...	...	...	...	...	...	...
Microcréditos activos EC	63,2	62,0	83,9	78,2	77,7	77,4	...	...	...	...	...	...	...
Créditos de consumo activos EC	84,9	85,1	90,2	80,3	80,5	79,8	...	...	...	...	...	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	88,6	89,4	91,6	77,1	77,3	73,0	...	...	...	...	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	91,3	90,8	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Operaciones (semestral)													
Total operaciones (millones)	4.926	5.462	6.332	8.194	-	4,685	-	5,220	9,911	4,938	...	6,221	...
No monetarias (Participación)	48,0	50,3	54,2	57,9	-	64,0	-	60,0	61,7	55,4	...	56,7	...
Monetarias (Participación)	52,0	49,7	45,8	42,0	-	36,0	-	40,0	38,2	44,6	...	43,3	...
No monetarias (Crecimiento)	22,22	16,01	25,1	38,3	-	31,0	-	27,4	28,9	-8,7	...	12,4	...
Monetarias (Crecimiento anual)	6,79	6,14	6,7	18,8	-	1,3	-	17,2	10,0	30,5	...	29,3	...
Tarjetas													
Crédito vigentes (millones)	14,93	14,89	15,28	16,05	16,33	15,47	14,48	14,67	14,67	14,86	14,59	15,01	15,60
Débito vigentes (millones)	25,17	27,52	29,57	33,09	34,11	34,51	35,42	36,38	36,38	39,21	38,36	39,67	40,82
Ticket promedio compra crédito	205,8	201,8	194,4	203,8	176,2	179,3	188,6	207,8	207,8	197,6	208,2	201,4	219,9
Ticket promedio compra débito	138,3	133,4	131,4	126,0	113,6	126,0	123,6	129,3	129,3	116,77	118,1	114,5	124,9