



Investigaciones
Económicas

Informe Establecimientos de Crédito

Dirección de Análisis Financiero

Marzo de 2025



Contenido

- I. Resumen ejecutivo
- II. Comportamiento reciente del sector

I. Resumen ejecutivo



Establecimientos de crédito enero de 2025

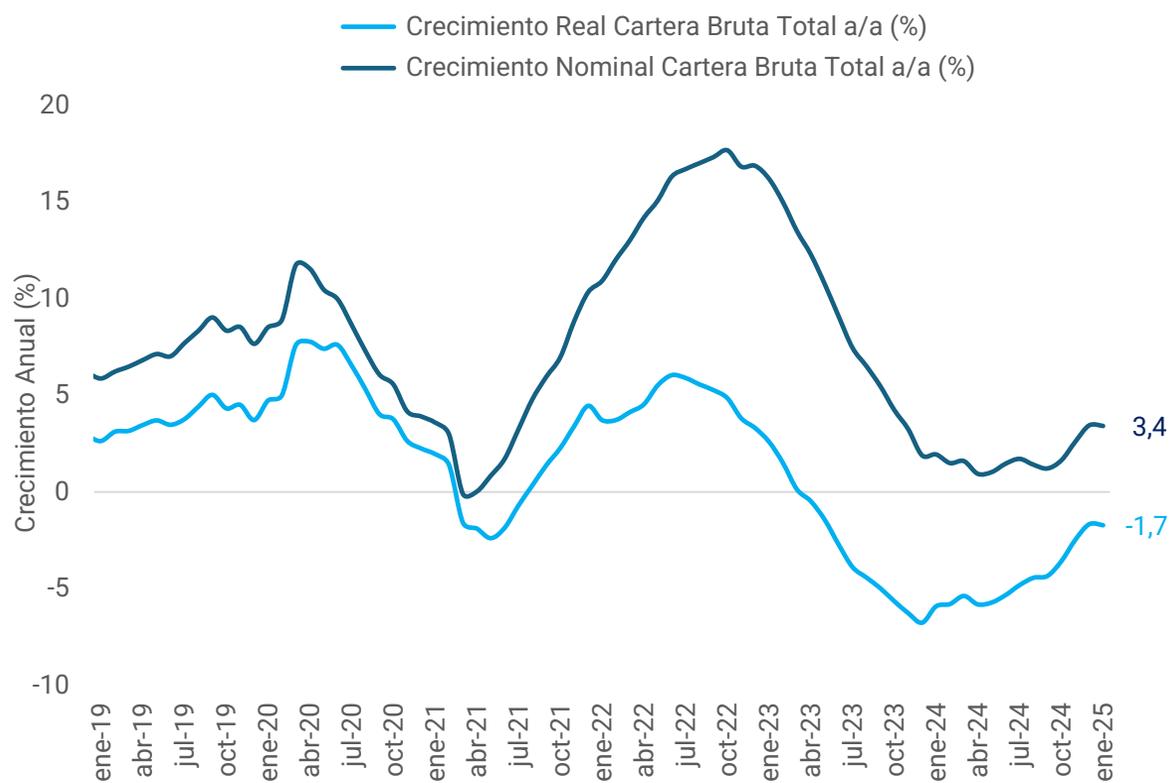
1. Tras dos años de deterioro, las utilidades anuales de los Establecimientos de Crédito (EC) alcanzaron su nivel mínimo en abril de 2024, con 6,5 billones de pesos. A partir de ese mes comenzó una recuperación progresiva, cerrando el año en 8,7 billones y alcanzando los 9,0 billones en enero de 2025. A enero de 2025, 16 de los 54 EC – que incluyen bancos, cooperativas y corporaciones financieras – reportaron pérdidas. En el caso de los bancos, 7 de los 30 registraron utilidades negativas.
2. Este desempeño refleja tanto la calidad de la cartera de créditos total como su crecimiento nominal, los cuales registraron su peor desempeño en abril de 2024. A partir de ese mes, ambos comenzaron a recuperarse.
3. El desempeño es heterogéneo por tipo de cartera. Teniendo en cuenta la evolución favorable de la cartera de consumo en términos de calidad, que esperamos continúe, creemos que ahora debemos enfocarnos en la cartera comercial, ya que es esencial para la inversión, el crecimiento económico a largo plazo y la generación de empleo.
4. A pesar del deterioro en el desempeño de la cartera de créditos y los resultados de los EC entre 2022 y 2024, el sistema mantuvo de manera consistente los niveles de solvencia y liquidez por encima de los mínimos regulatorios, preservando la estabilidad del sistema financiero.

I. Comportamiento reciente de los Establecimientos de Crédito

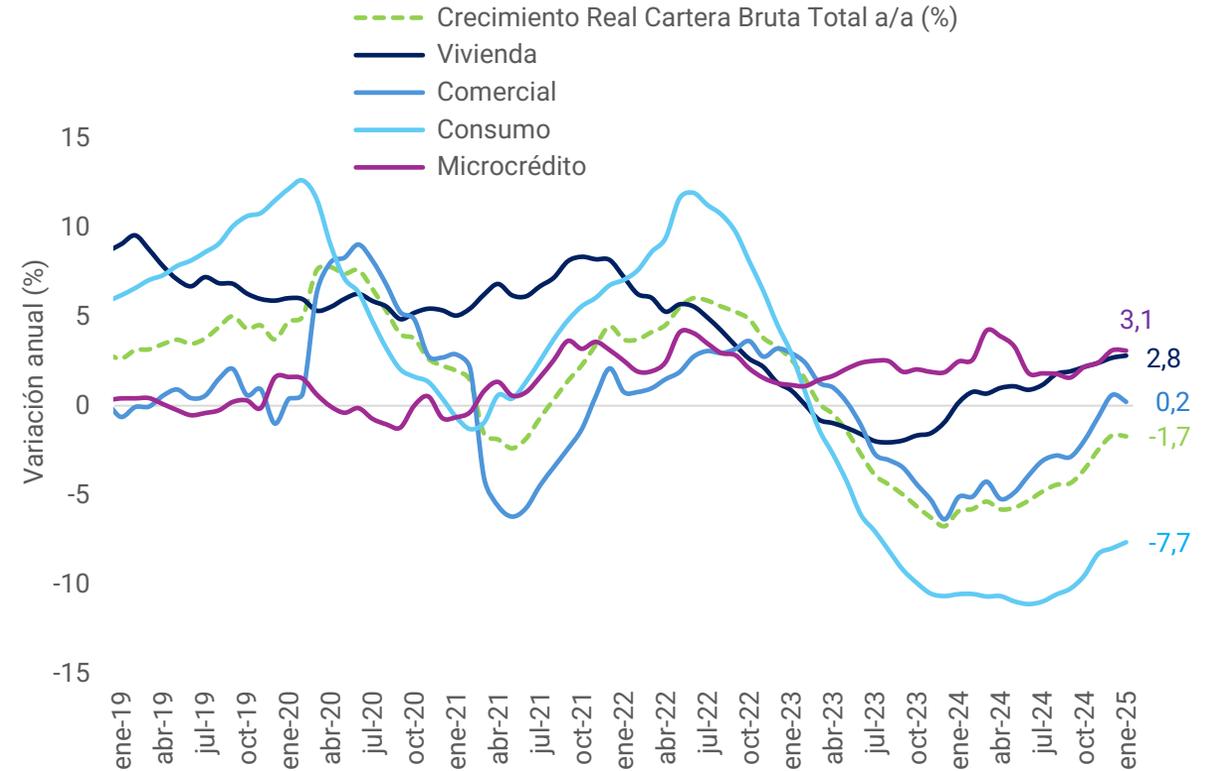


La cartera bruta total desaceleró su caída interanual real, pasando de -6,8% al cierre de 2023 a -1,7% en el mismo periodo de 2024. Por su parte, el indicador de calidad mejoró, disminuyendo al 4,7% en diciembre de 2024, frente al 5,0% registrado en diciembre de 2023

Desempeño de la Cartera Bruta Total – Crecimiento y Calidad



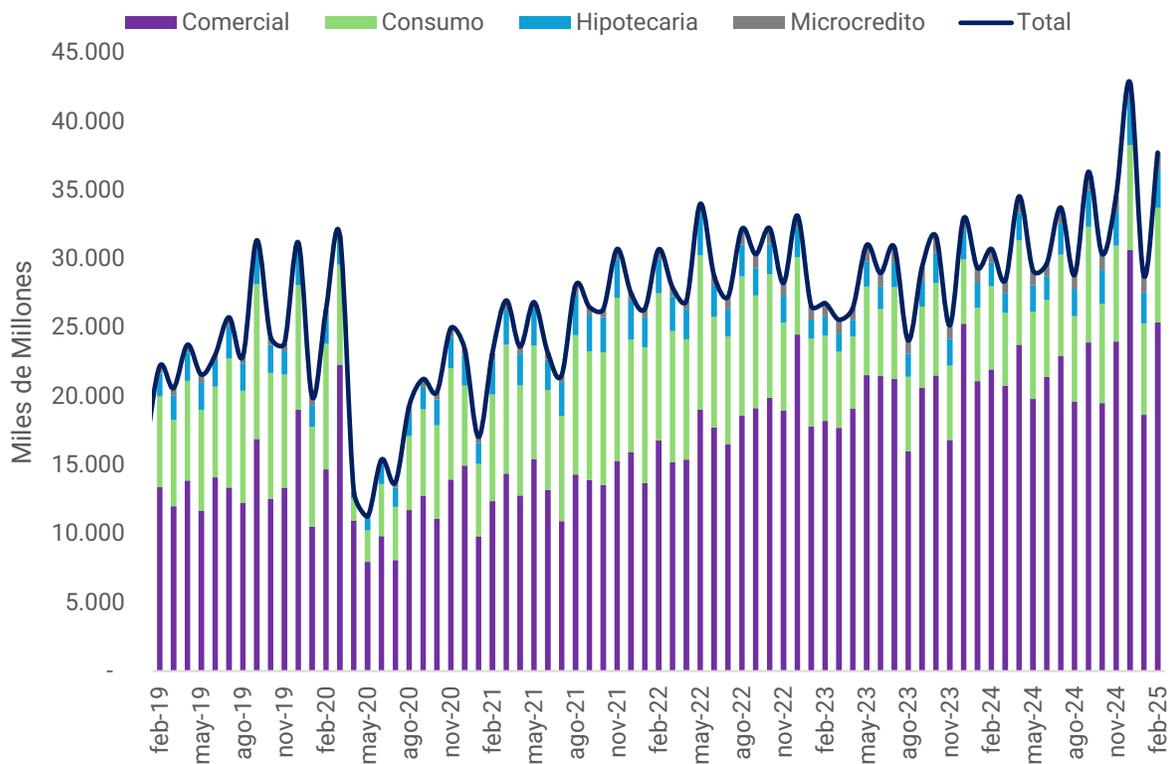
Crecimiento Real de la Cartera Bruta (Var. Anual %)



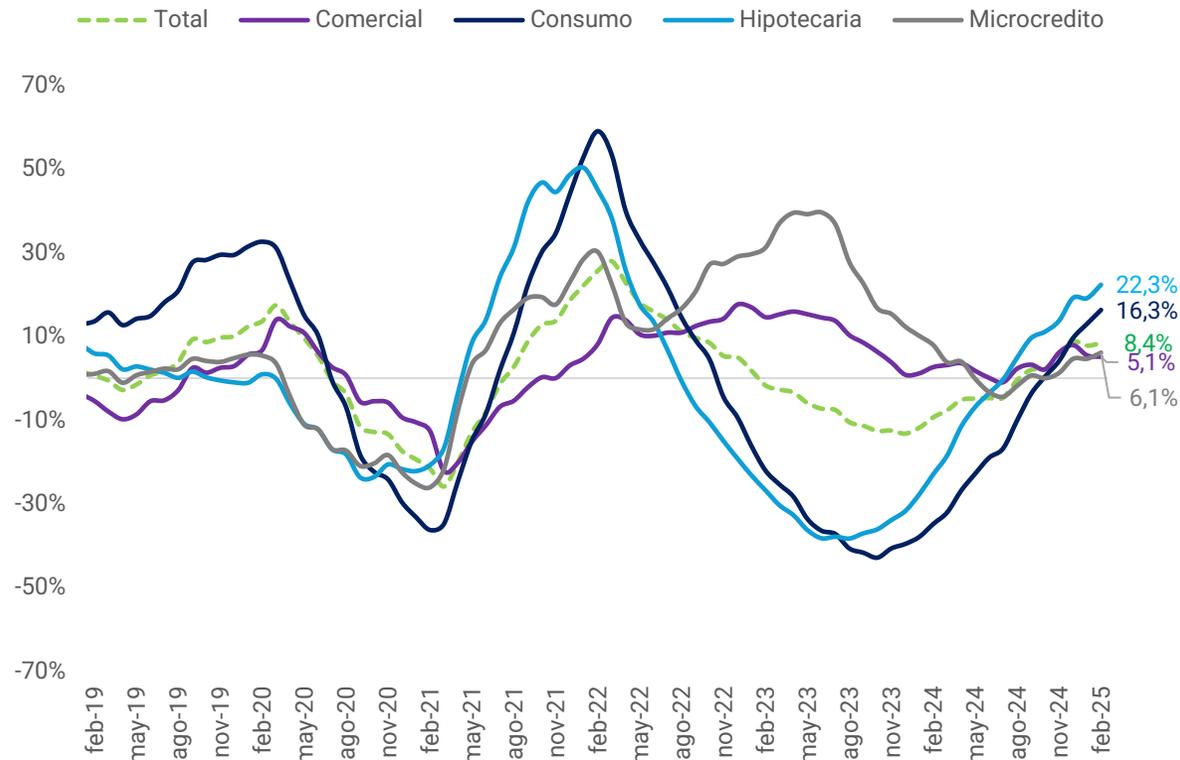
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Corfi Colombiana. Corte enero de 2025.

Los desembolsos han mostrado una tendencia creciente, con variaciones en el ritmo de crecimiento por segmento. Las carteras con el mejor comportamiento son las de consumo y vivienda

Desembolsos mensuales por segmento



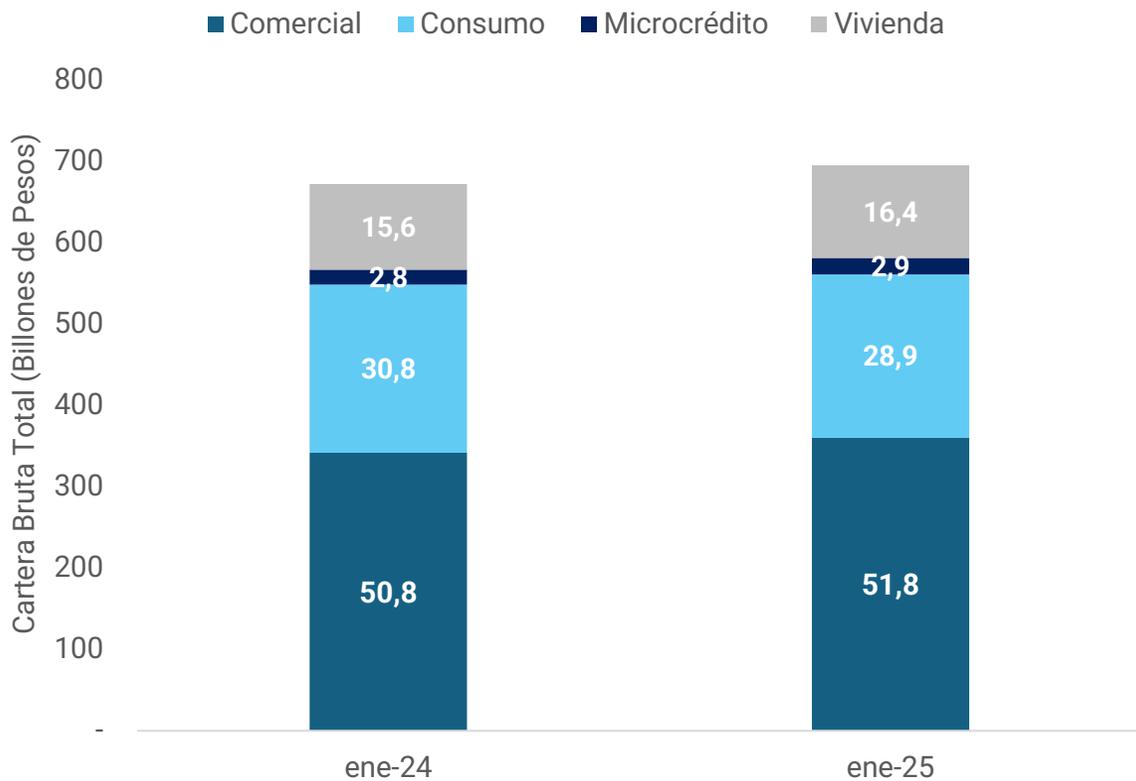
Crecimiento real a/a de los desembolsos acumulados de los últimos doce meses



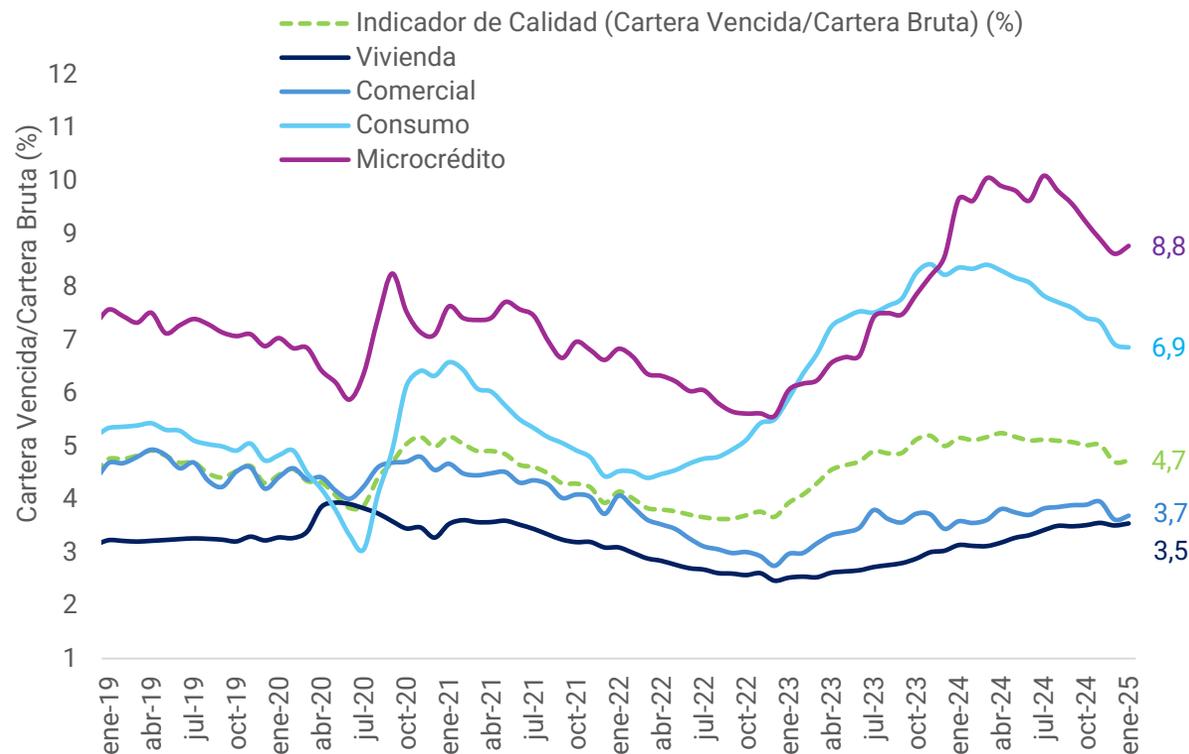
Fuente: Banco de la República. Cálculos Corfi colombiana. Corte febrero de 2025.

La cartera vencida se redujo al 4,73% en enero de 2025, desde el 5,15% registrado en enero de 2024. Por su parte, la participación de la cartera de consumo disminuyó del 30,8% al 28,9% en el mismo período

Participación (%) y montos por modalidad



Comportamiento de la Calidad por modalidad (ICV)

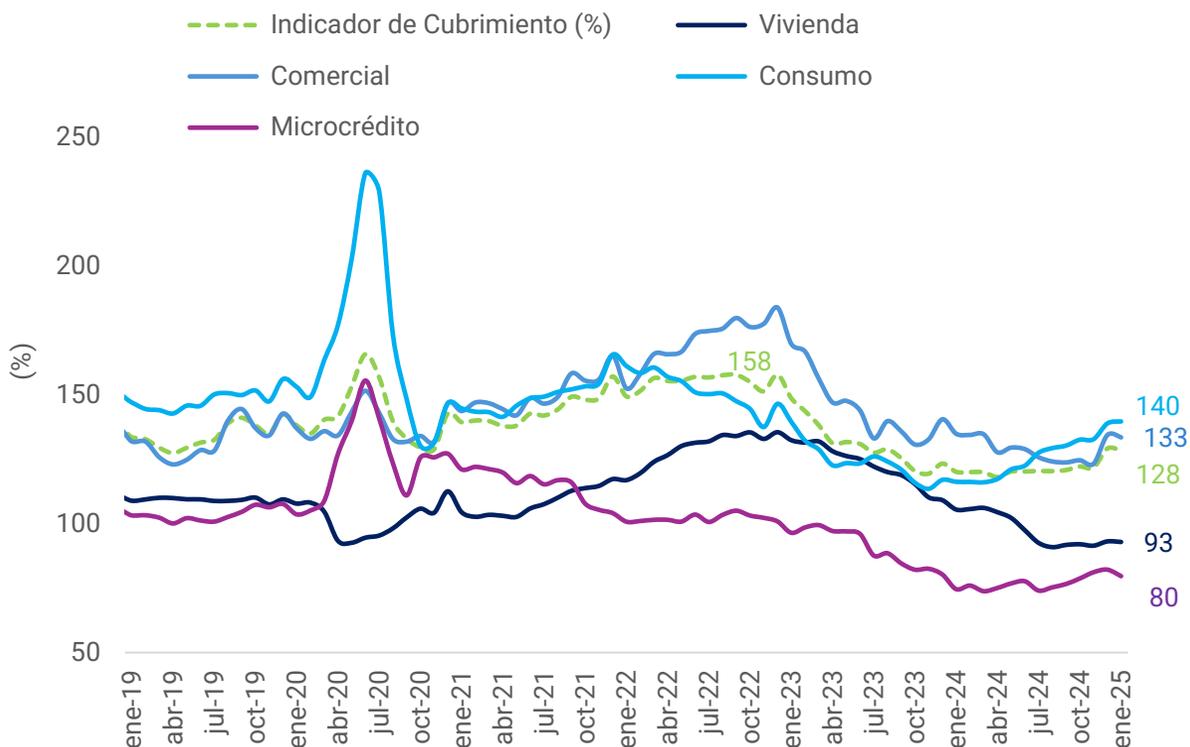


Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Corficolombiana. Cartera Bruta Total. Corte enero 2025.

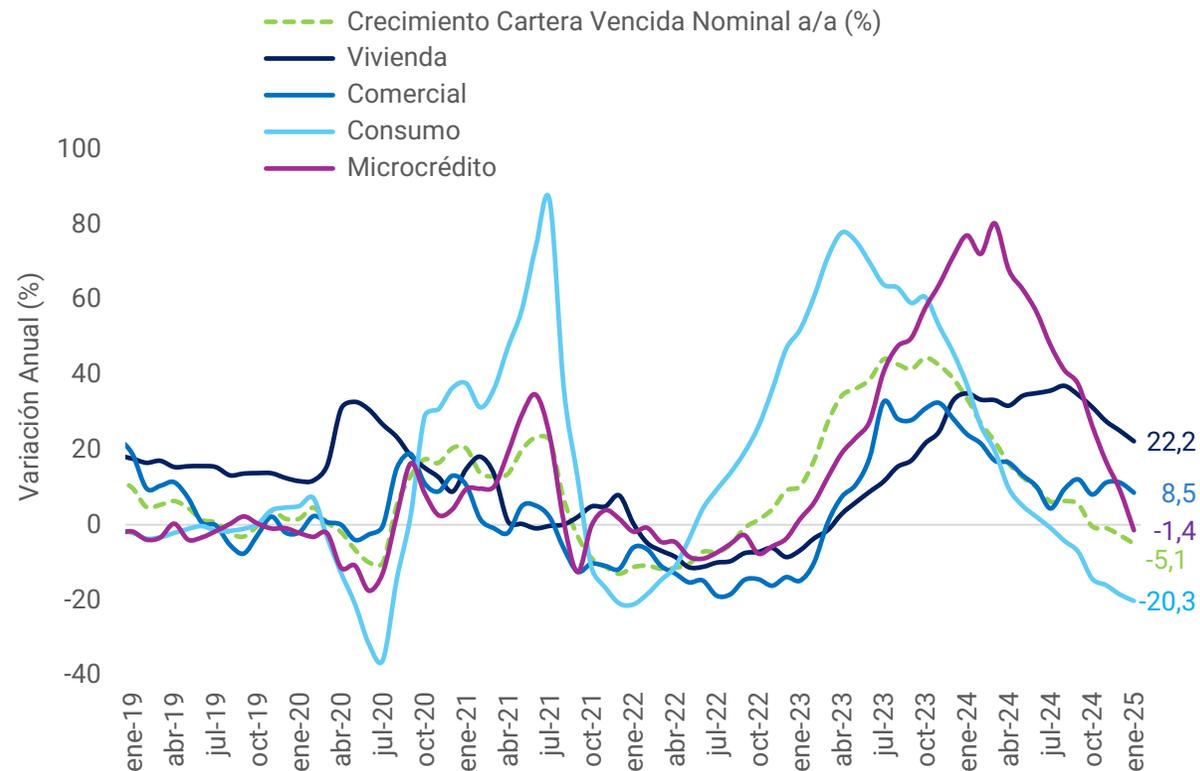
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Corficolombiana. Corte enero 2025.

Aunque el indicador de cubrimiento ha disminuido desde finales de 2022, se mantiene en niveles elevados, reconociendo con holgura el riesgo crediticio de la cartera

Indicador de Cubrimiento (Provisión/Cartera Vencida)



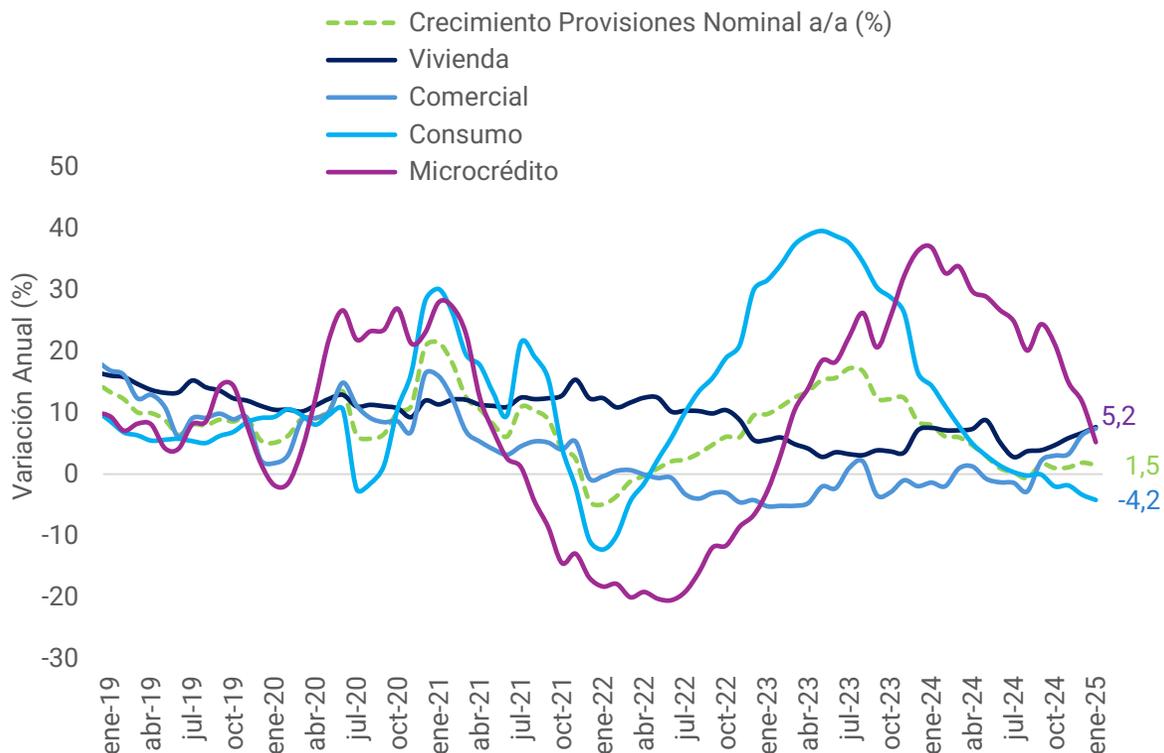
Crecimiento Nominal de la Cartera Vencida (Var. Anual)



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Corficolombiana. Corte enero 2025.

El crecimiento de las provisiones ha sido más marcado en las carteras de consumo y microcrédito. La mayor participación de las provisiones se encuentra concentrada principalmente en la cartera comercial y de consumo. En cuanto al indicador de cartera vencida con castigos este ha mejorado desde septiembre de 2024, confirmando la recuperación de la calidad de la cartera

Crecimiento Nominal Provisiones (Var. Anual)



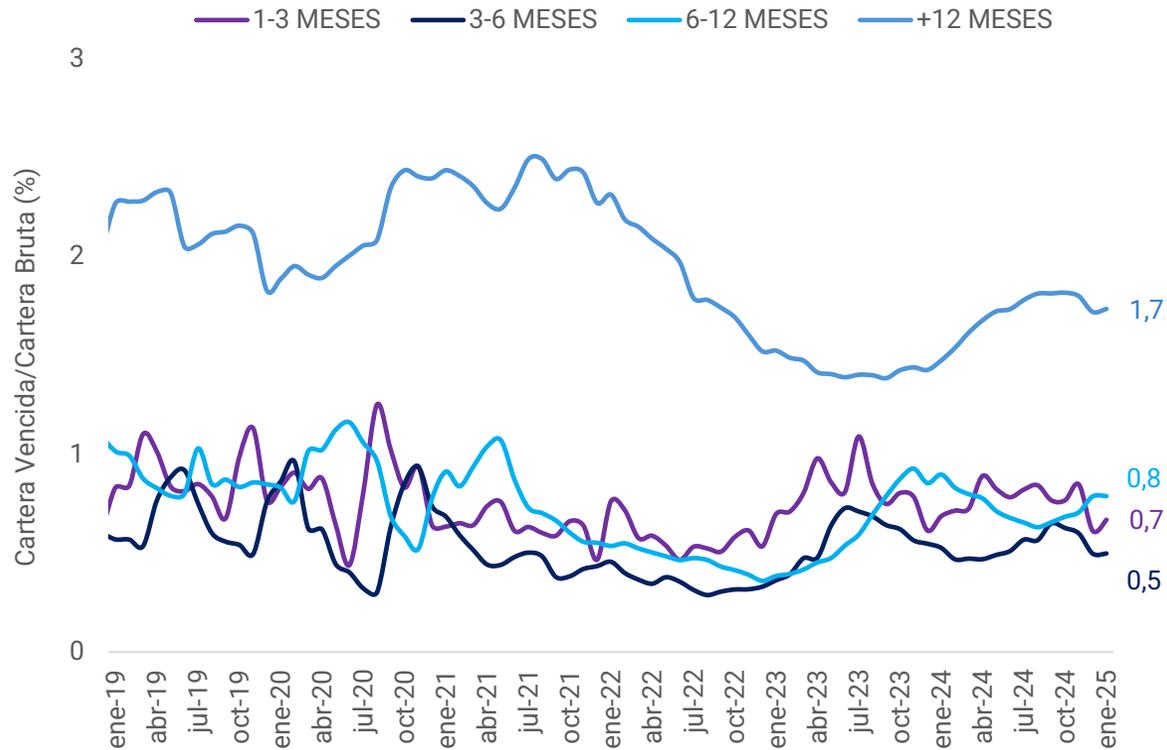
Indicador de Calidad de Cartera (Con castigos)



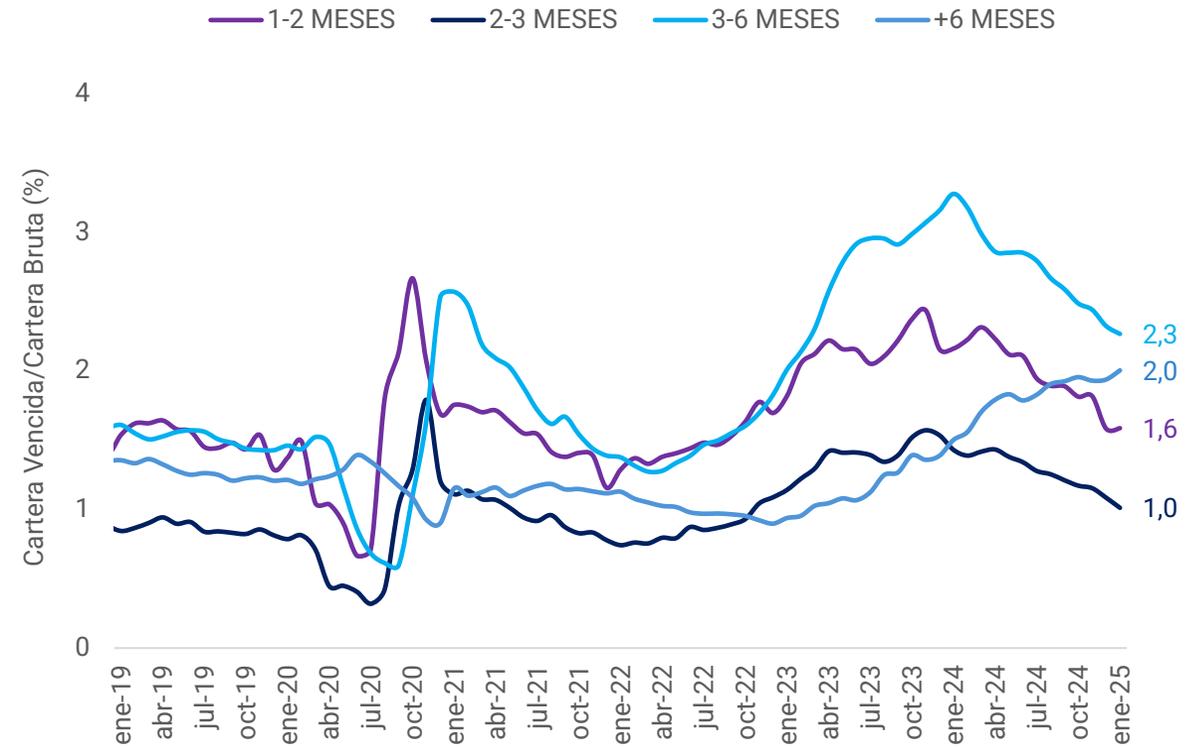
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Corficolombiana. Corte enero 2025.

En la cartera de consumo, los plazos más cortos (menos de seis meses) han mostrado una mayor recuperación en términos de calidad. En contraste, en la cartera comercial, los plazos de 6 a 12 meses han comenzado a evidenciar cierto deterioro

Calidad de la Cartera Comercial por plazo



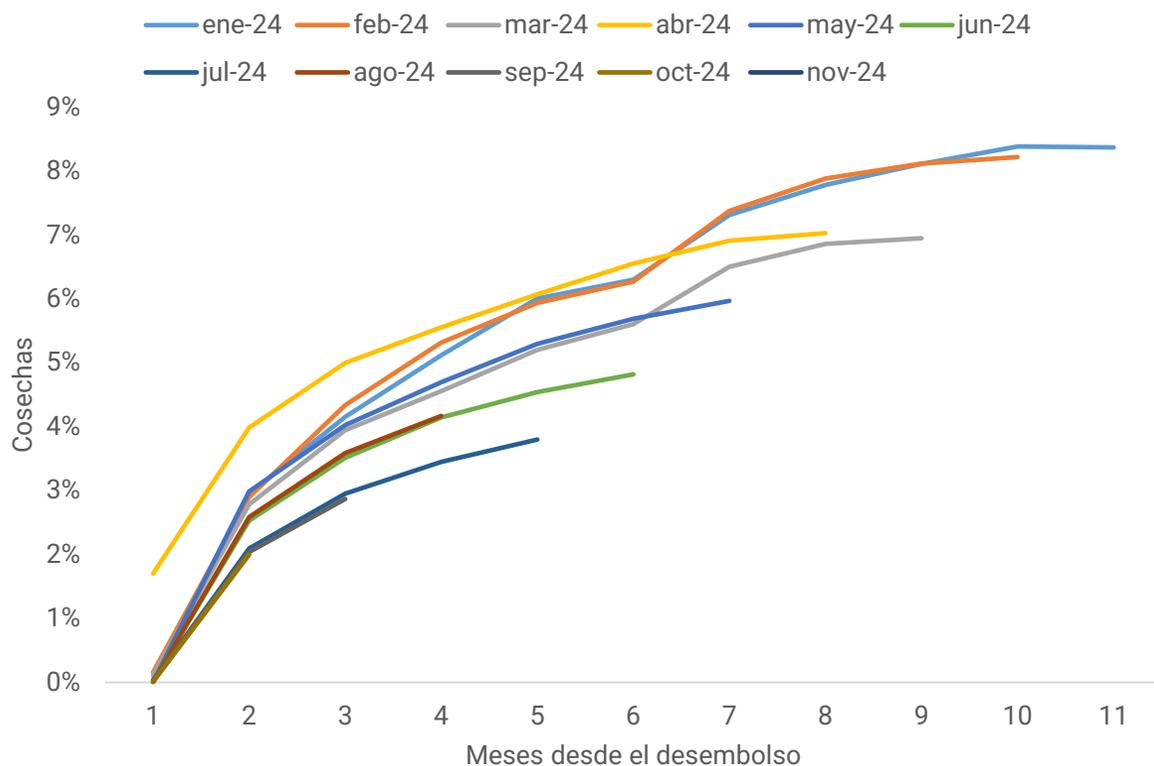
Calidad de la Cartera de Consumo por plazo



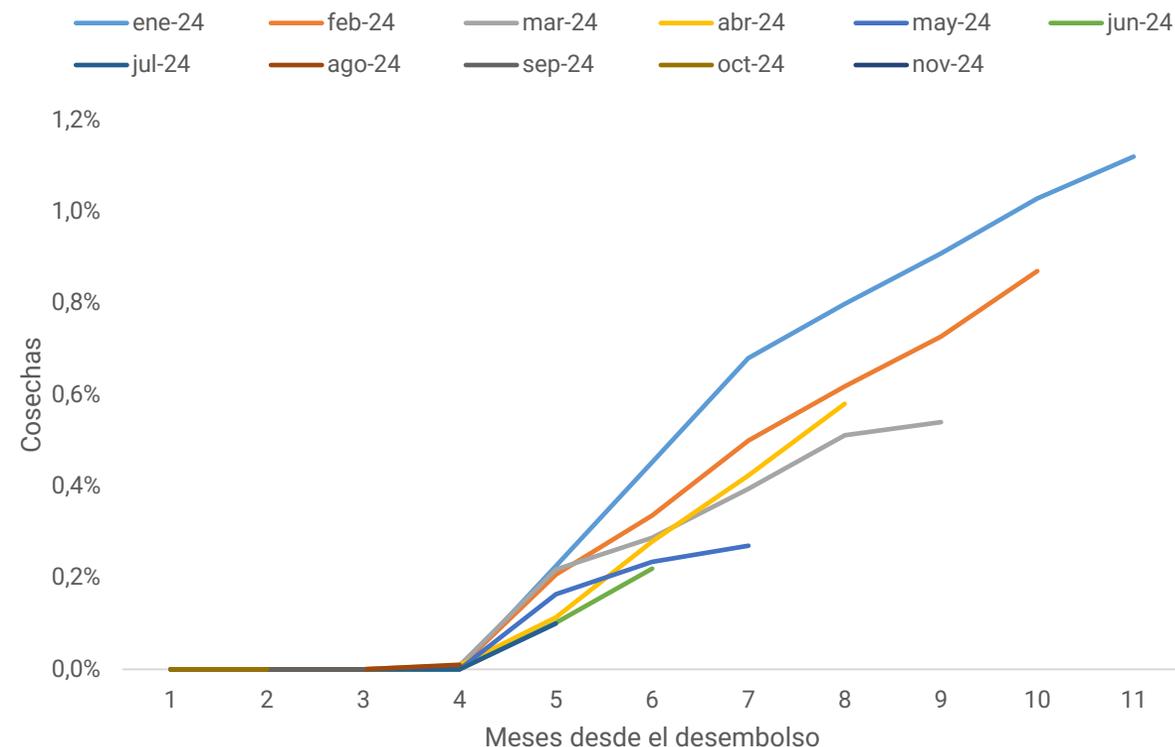
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Corficolombiana. Corte enero 2025.

Las cosechas más recientes muestran un menor deterioro en comparación con las más antiguas, evidenciando un mejor desempeño en términos de calidad

Cosechas Cartera de Consumo



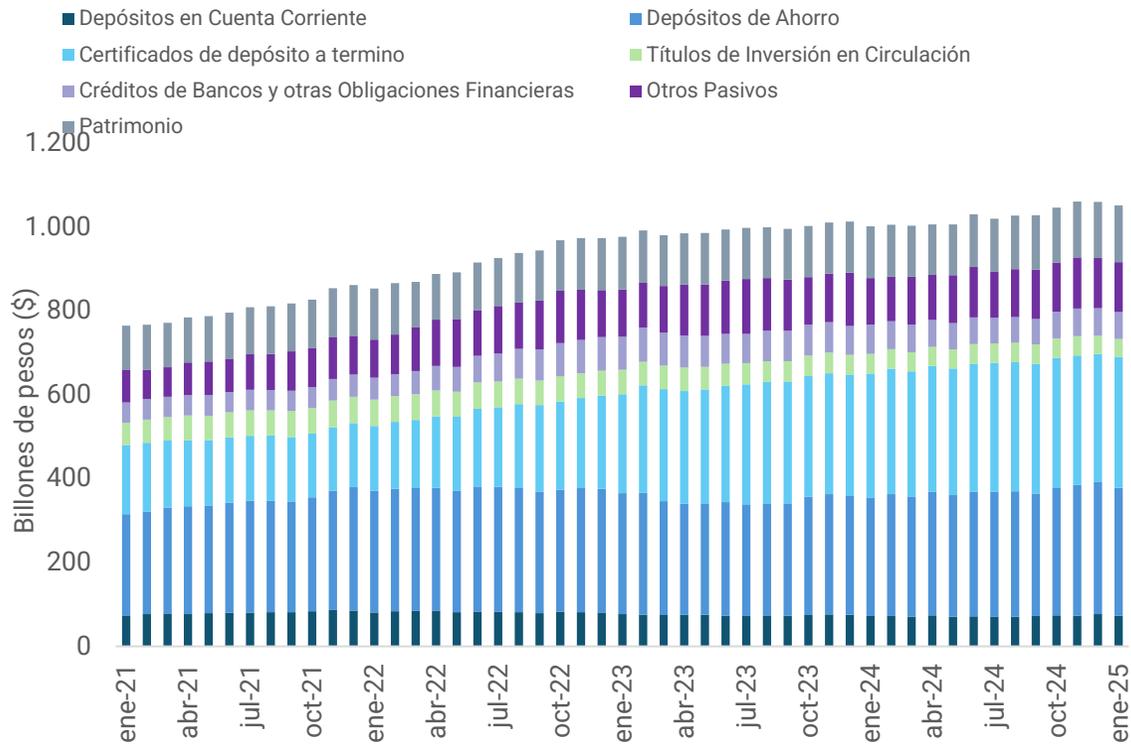
Cosechas Cartera de Vivienda



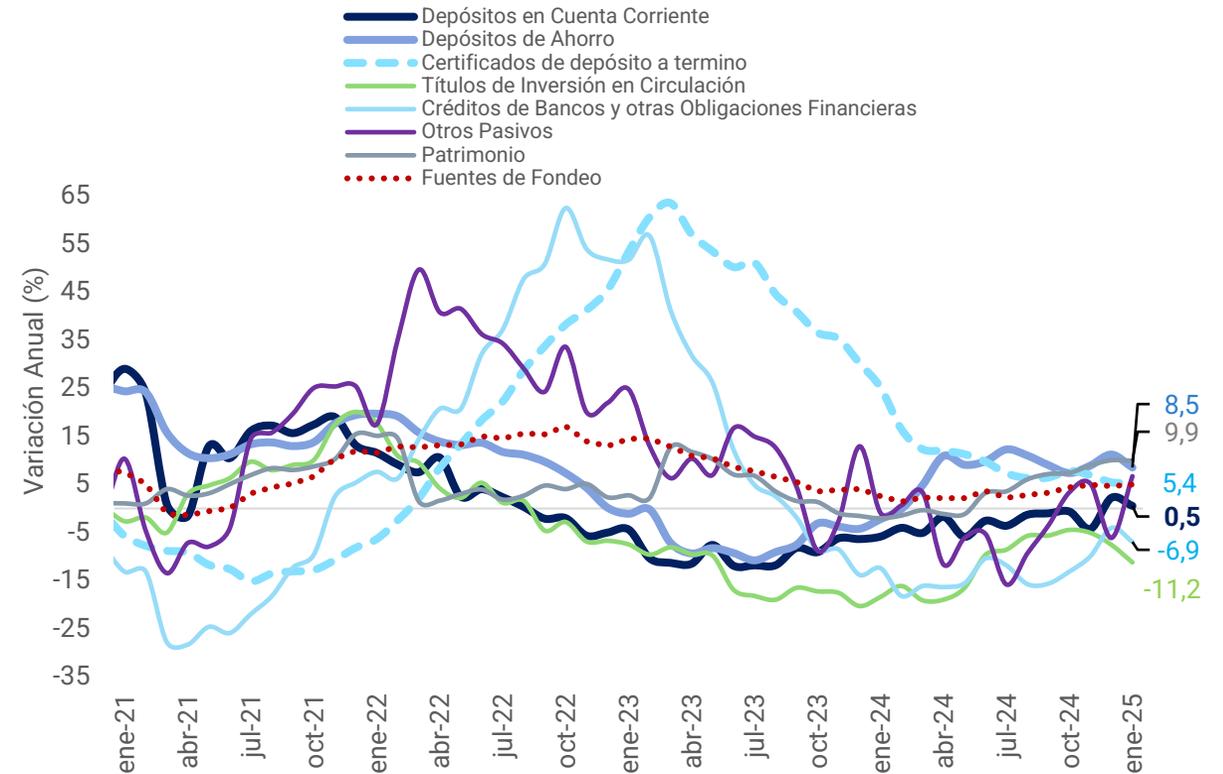
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Corfi colombiana. Una cosecha representa el conjunto de créditos que son otorgados dentro de un período determinado; su análisis permite examinar la evolución de la calidad, así como comparar dicho comportamiento entre diferentes cosechas.

Los depósitos de ahorro y los Certificados de Depósito a Término continúan siendo las principales fuentes de fondeo de los EC dentro del total de fuentes de financiamiento - pasivos y patrimonio - a enero de 2025

Fuentes de Fondeo



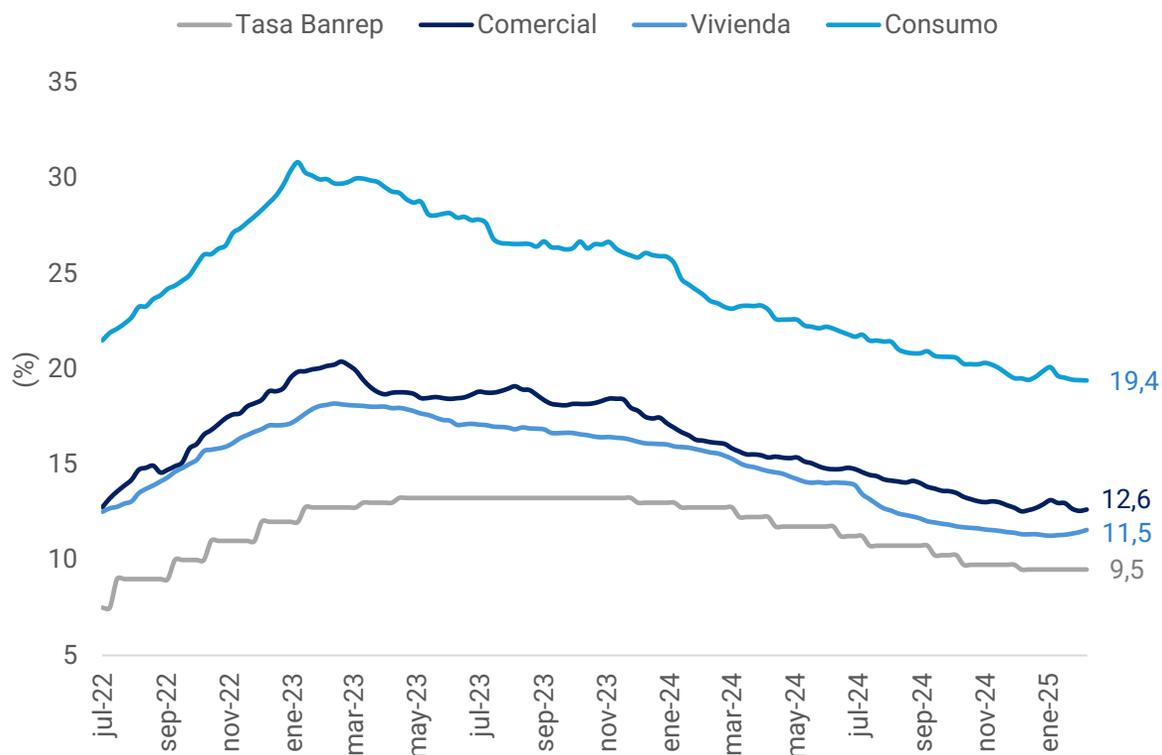
Crecimiento Nominal de las Fuentes de Fondeo (Var. Anual %)



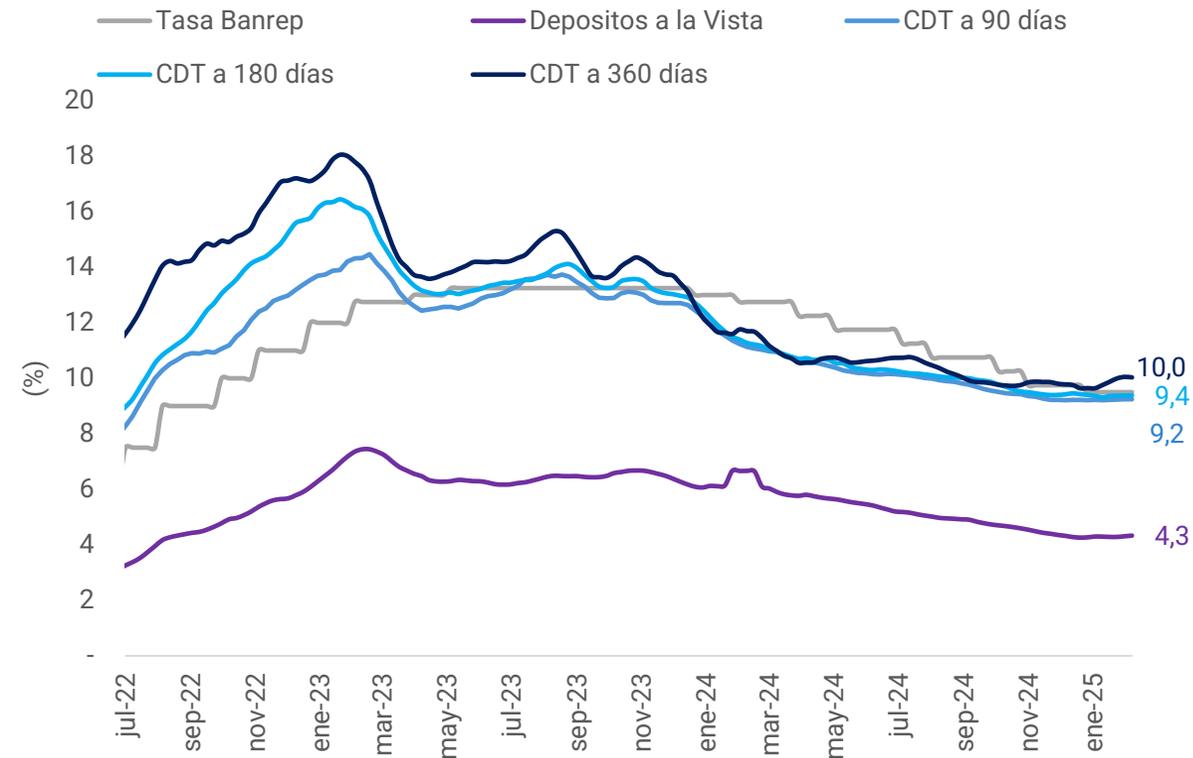
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Corficolombiana. Corte enero 2025.

Entre las tasas de colocación, las de las carteras comercial y de consumo han sido las que más han disminuido, antecediendo en alrededor de nueve meses la disminución de la TPM

Comportamiento tasas de colocación



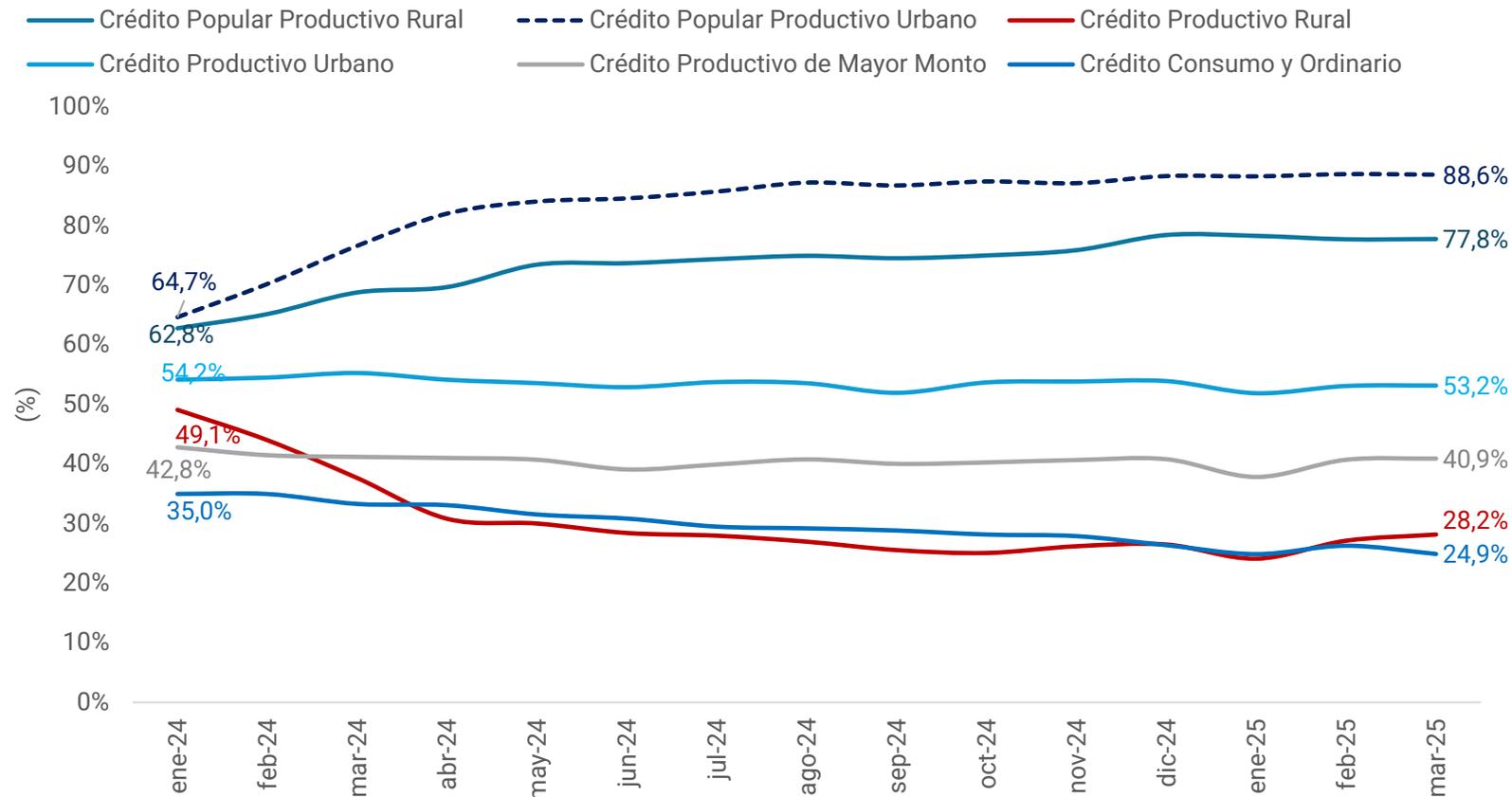
Comportamiento tasas de captación



Fuente: Superintendencia Financiera y Banco de la República. Cálculos Corfi Colombiana. Tasas promedio ponderadas. Corte febrero de 2025.

Desde enero de 2024, las tasas de usura han tenido un comportamiento heterogéneo, con un aumento en los créditos populares productivos y una caída en consumo y ordinario, y productivo rural, este último debido al predominio de créditos con redescuento

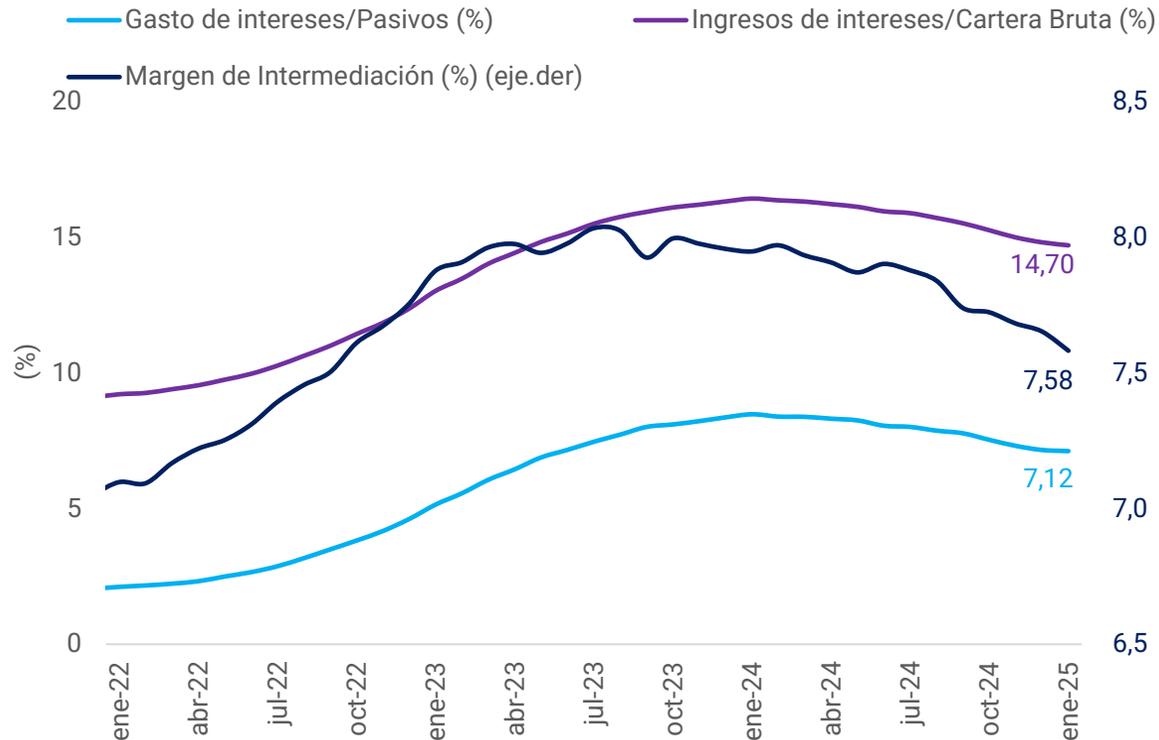
Comportamiento Tasas de Usura



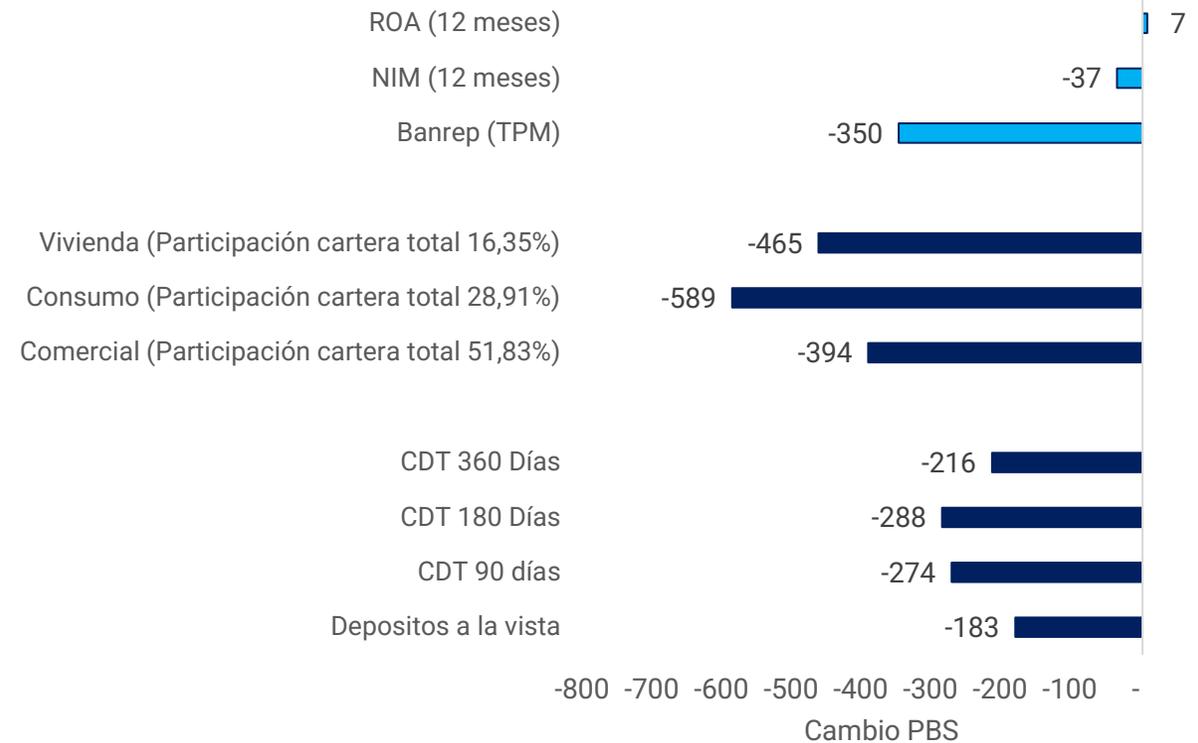
Fuente: Superintendencia Financiera y Banco de la República.

La caída en las tasas de interés ha reducido el margen de intermediación, afectando la intermediación financiera y la rentabilidad de los EC. Esto se debe a que las mayores reducciones en las tasas de colocación han ocurrido en los segmentos de alta participación (consumo - 28,9% - y comercial - 51,8% -)

Margen Neto de Intermediación (NIM)



Cambio en Puntos básicos (ene 2025 – ene 2024)



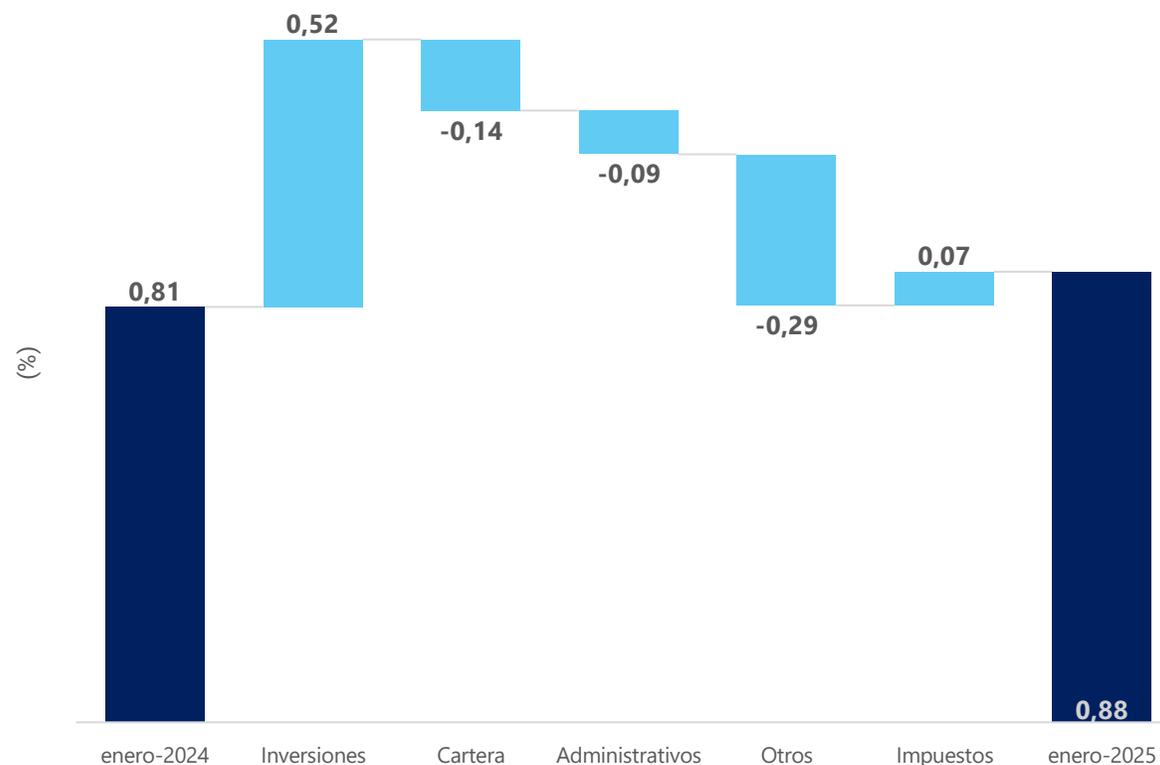
Fuente: Superintendencia Financiera y Banco de la República. Cálculos Corficolombiana. Corte enero 2025.

Tras un marcado deterioro desde junio de 2022, las utilidades anuales de los Establecimientos de Crédito alcanzaron su valor mínimo en abril de 2024, con 6,5 billones de pesos. A partir de entonces, se han recuperado, llegando a 9,0 billones en enero de 2025. La rentabilidad doce meses ha estado impulsada positivamente por el rubro de inversiones, mientras que el aporte de la cartera ha disminuido

Utilidades Establecimientos de Crédito 12 meses



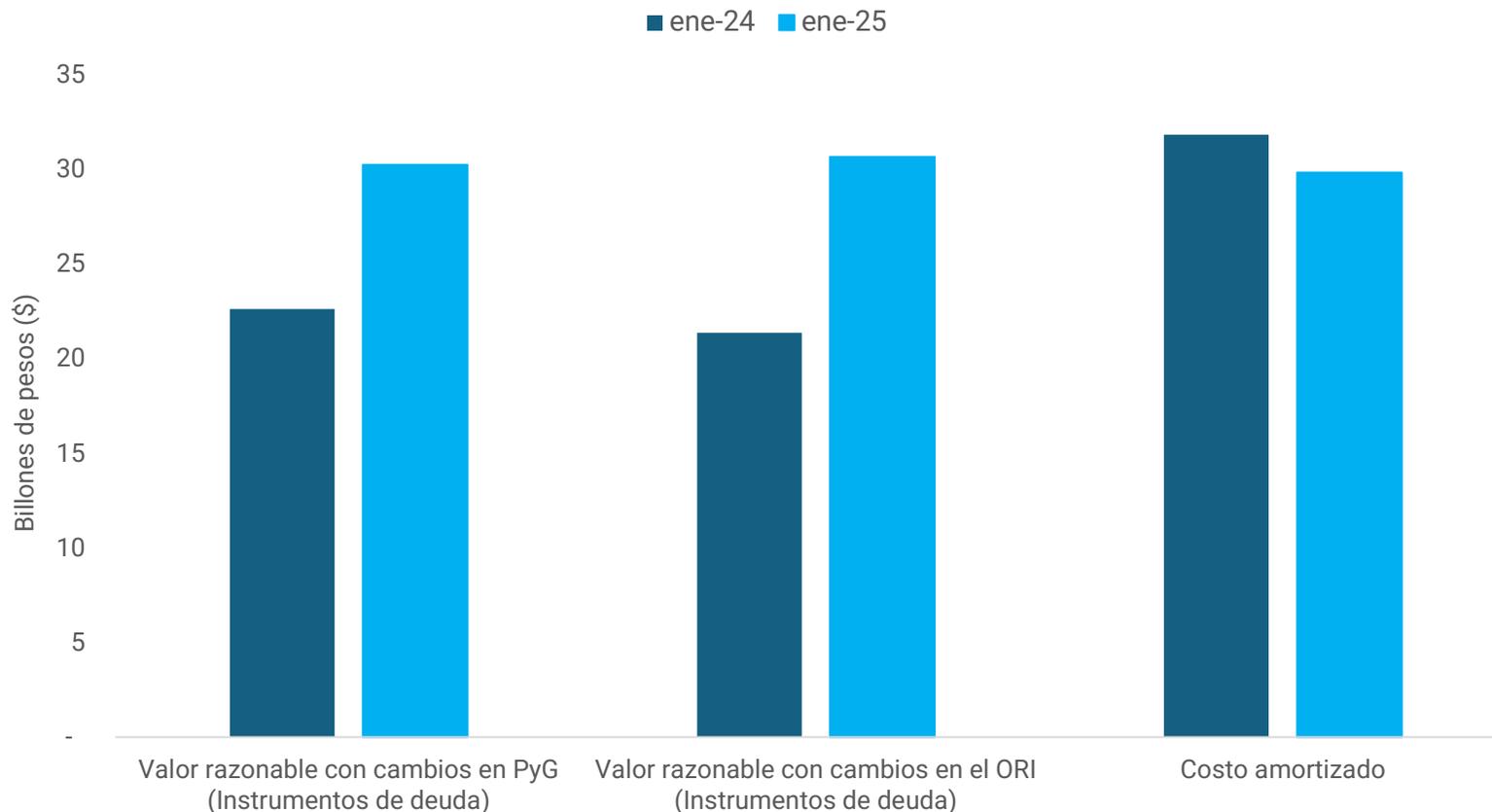
Contribución por rubro entre fechas (Rentabilidad del activo)



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Corficolombiana. Corte enero 2025.

Entre enero de 2024 y enero de 2025, se registró un aumento en las inversiones de instrumentos de deuda a valor razonable y una disminución en las inversiones a costo amortizado, coherente con el mayor aporte de las inversiones en la rentabilidad y a la gestión de la liquidez

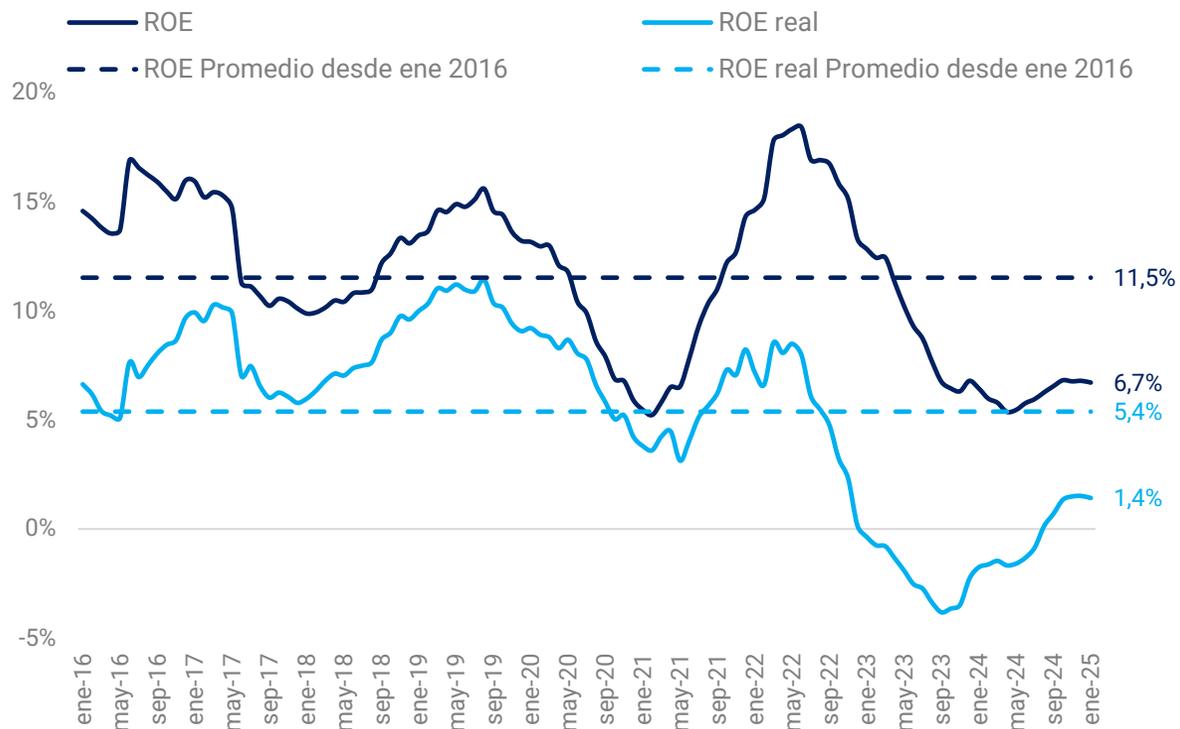
Inversiones en instrumentos de deuda (Establecimientos de Crédito)



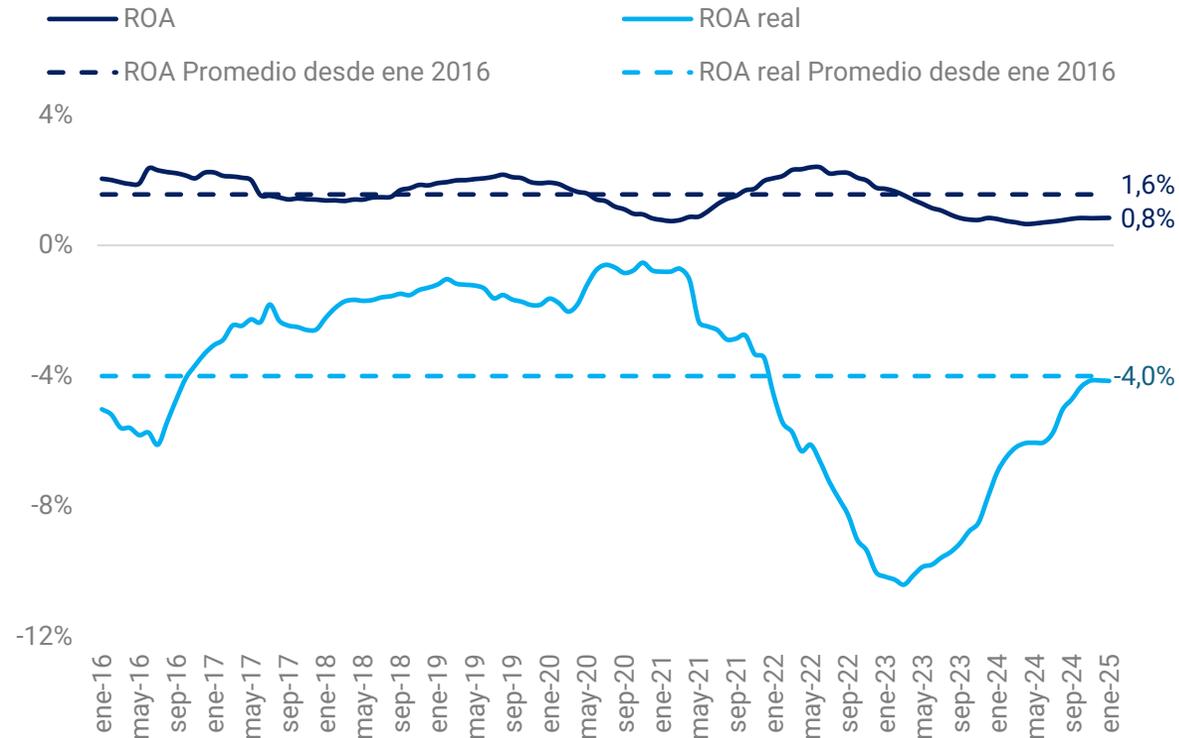
Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Corficolombiana. ORI (Otros Resultados Integrales), que son ingresos, costos o gastos que no se pueden reconocer en el resultado del ejercicio.

A pesar de evidenciar señales de recuperación durante 2024, la rentabilidad aún se mantiene por debajo de sus promedios históricos desde 2016

Rentabilidad sobre el patrimonio anualizado (ROE)



Rentabilidad sobre el activo anualizado (ROA)



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Corfi Colombiana. Corte enero 2025.

Para enero de 2025, el número de bancos con pérdidas se redujo a 7, frente a los 11 que registraron resultados negativos al cierre de 2024

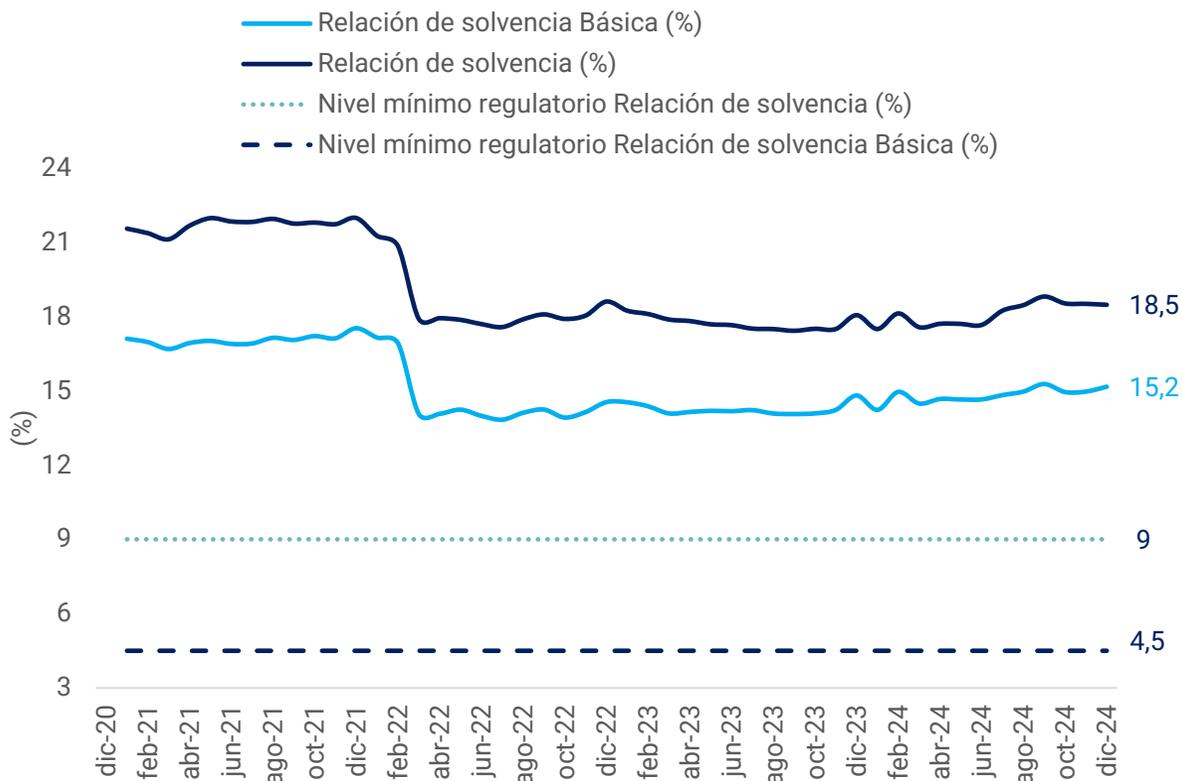
Ganancias (Excedentes) y Pérdidas

(cifras en \$ millones)	PyG acum		
	ene-25	dic-24	Utilidad mes
Bancos			
BANCO DE BOGOTA	66.525,25	1.128.549,42	66.525,25
BANCO POPULAR	831,36	- 226.699,17	831,36
ITAÚ CORPBANCA COLOMBIA S.A.	9.115,80	68.925,21	9.115,80
BANCOLOMBIA	406.647,07	5.578.220,13	406.647,07
CITIBANK-COLOMBIA	75.198,80	628.789,22	75.198,80
GNB SUDAMERIS	22.337,43	276.577,54	22.337,43
BBVA COLOMBIA	- 15.552,56	- 368.949,20	- 15.552,56
OCCIDENTE	45.874,18	494.992,15	45.874,18
BANCO CAJA SOCIAL	1.254,78	87.648,91	1.254,78
DAVIVIENDA	61.631,29	852.724,95	61.631,29
SCOTIABANK COLPATRIA S.A	- 4.233,51	- 163.295,37	- 4.233,51
BANAGRARIO	43.302,05	385.935,88	43.302,05
BANCO AV VILLAS	- 9.391,68	- 116.277,00	- 9.391,68
BANCIEN S.A	52,20	1.097,16	52,20
BANCAMIA	1.559,75	- 217.154,25	1.559,75
BANCO W S.A.	768,25	13.508,27	768,25
BANCOOMEVA	- 7.922,40	505,36	- 7.922,40
BANCO FINANDINA	850,10	6.079,13	850,10
BANCO FALABELLA S.A.	7.201,17	- 54.569,25	7.201,17
BANCO PICHINCHA S.A.	- 19.985,02	- 242.199,89	- 19.985,02
COOPCENTRAL	1.184,13	14.193,88	1.184,13
BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA	2.600,32	17.937,14	2.600,32
BANCO MUNDO MUJER S.A.	9.893,14	38.181,85	9.893,14
MIBANCO S.A.	3.621,40	8.085,17	3.621,40
BANCO SERFINANZA S.A.	34,06	2.103,50	34,06
BANCO J.P: MORGAN COLOMBIA S.A.	8.990,23	113.135,40	8.990,23
LULO BANK S.A.	- 5.806,08	- 77.376,71	- 5.806,08
BANCO BTG PACTUAL	7.075,05	125.472,54	7.075,05
BANCO UNION	253,16	9.473,71	253,16
BANCO CONTACTAR	- 17.186,84	- 15.972,48	- 17.186,84

Fuente: Superintendencia Financiera.

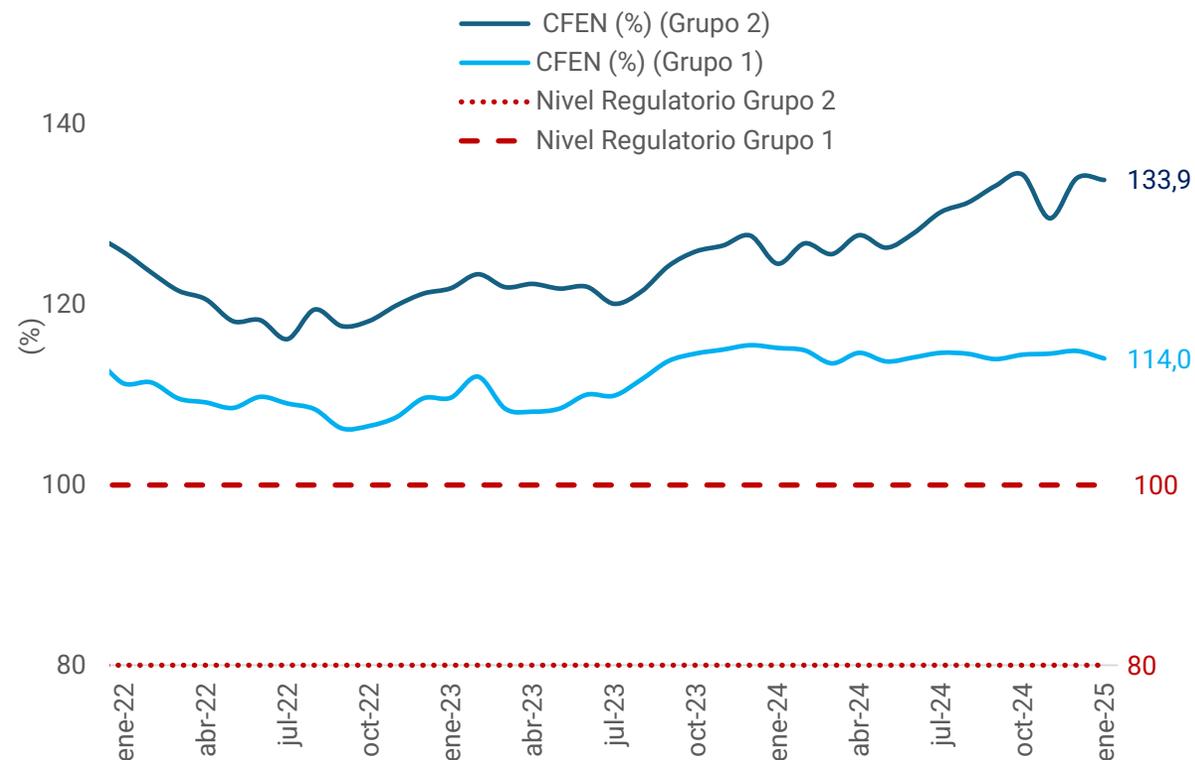
A pesar del deterioro en la cartera de créditos y en los resultados financieros de los establecimientos de crédito entre 2022 y 2024, las entidades mantuvieron niveles de liquidez y solvencia superiores a los mínimos regulatorios, lo que permitió preservar la estabilidad y seguridad del sistema

Relación de Solvencia de los Establecimientos de Crédito



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Corficolombiana. Corte diciembre 2024.

CFEN (Grupo 1 y 2)



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Corficolombiana. Grupo 1: bancos con activos superiores al 2% del activo bancario total. Grupo 2: establecimientos de crédito diferentes al Grupo 1 que tengan cartera como activo significativo. Corte enero 2025.

Equipo de investigaciones económicas

Cesar Pabón Camacho

Director Ejecutivo de Investigaciones Económicas

(+57- 601) 3538787 Ext. 70009

cesar.pabon@corficolombiana.com

Análisis Sectorial y Sostenibilidad

Fabián Osorio

Director de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 69973

cristhian.osorio@corfi.com

Andrés Felipe Gallego

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 69973

andres.gallego@corfi.com

Dino Francisco Córdoba

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 69973

dino.cordoba@corfi.com

Luisa Fernanda Ovalle

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 69973

Luisa.ovalle@corfi.com

Macroeconomía y mercados

Julio César Romero

Economista Jefe

(+57-601) 3538787 Ext.69962

julio.romero@corfi.com

Laura Gabriela Bautista

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70016

gabriela.bautista@corfi.com

Nicolás Cruz

Analista de Economía Local

(+57-601) 3538787 Ext. 69973

nicolas.cruz@corfi.com

María Paula Castañeda

Practicante de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70906

maria.castaneda@corfi.com

Felipe Esteban Espitia Murcia

Especialista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70495

felipe.espitia@corfi.com

Alejandra Gacha Mendoza

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70015

alejandra.gacha@corfi.com

Mateo Pardo

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70016

mateo.pardo@corfi.com

Análisis Financiero

Andrés Duarte Pérez

Director Análisis Financiero

(+57-1) 3538787 Ext. 6163

andres.duarte@corfi.com

Jaime Cárdenas

Analista análisis financiero

(+57-1) 3538787 Ext. 69628

jaime.cardenas@corfi.com

Daniel Monroy

Analista análisis financiero

(+57-1) 3538787 Ext. 69628

daniel.monroy@corfi.com

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio. ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.