

## Exportaciones de servicios en Colombia: diversificación, crecimiento y sofisticación

07 de octubre de 2024

Director:

**Jonathan Malagón González**

ASOBANCARIA:

**Jonathan Malagón González**  
Presidente

**Alejandro Vera Sandoval**  
Vicepresidente Técnico

**Germán Montoya Moreno**  
Director Económico

Para suscribirse a nuestra publicación semanal Banca & Economía, por favor envíe un correo electrónico a [bancayeconomia@asobancaria.com](mailto:bancayeconomia@asobancaria.com)

- Según cifras Banco de la República, durante el segundo trimestre de 2024 las exportaciones de servicios colombianas ascendieron a USD \$4.043 millones, que equivalen a aproximadamente 4,2% del PIB. Esta cifra es relevante, más cuando este tipo de exportaciones ha tomado mayor importancia dentro de las ventas externas totales en los últimos años.
- El desarrollo que han mostrado las exportaciones de servicios contrasta con la atención limitada que han recibido en los debates sobre la diversificación de la canasta exportadora de Colombia, lo cual puede estar asociado al hecho que las exportaciones de bienes representaron el 75% del total a corte de junio de 2024.
- A nivel global, la participación de los servicios en la canasta exportadora es heterogénea entre países. A pesar de la variabilidad observada a nivel global, la relación positiva entre dicha participación y el ingreso per cápita es ilustrativa, lo que revela la importancia de impulsar dichas exportaciones para aumentar el ingreso. A su vez, cabe señalar que las exportaciones de servicios en los países en desarrollo se basan principalmente en los rubros de viajes y transporte, mientras que la de países desarrollados se concentran en servicios empresariales.
- En el caso colombiano, en las últimas décadas se ha visto un incremento significativo de las exportaciones de servicios, aunque cabe anotar que las importaciones las han superado mayoritariamente. De esta manera, el balance de exportaciones de servicios en el segundo trimestre de 2024 se ubicó en 0,3% del PIB, cifra inferior al promedio de los últimos veinte años (-1,3% del PIB).
- La participación en las ventas externas de los servicios empresariales, telecomunicaciones, propiedad intelectual, financieros y pensiones, que tienen un grado significativo de sofisticación, pasó en los últimos veinte años de 18,5% a 33,4%, hecho que no se dio a expensas de los servicios de viajes y transporte, que continuaron generando valor agregado.
- En el periodo posterior a la pandemia, los niveles de concentración de las exportaciones de servicios han sido similares a los registrados entre 2008 y 2009, lo que sugiere que se han hecho avances respecto a lo observado en 2019 para que los servicios empresariales y de telecomunicaciones cuenten con una mayor participación en la canasta. Sin embargo, se deben redoblar los esfuerzos para incrementarlas por encima de los registros históricos.

## Exportaciones de servicios en Colombia: diversificación, crecimiento y sofisticación

La canasta exportadora colombiana se ha caracterizado históricamente por estar compuesta por bienes emblemáticos de la economía nacional, entre los que se destacan los mineros energéticos, que representaron el 42,4% del total de bienes en 2023, el oro y el café (13.4%), por solo mencionar algunos. No obstante, la evolución de las exportaciones colombianas también refleja una creciente importancia de las actividades del sector servicios. De hecho, este tipo de exportaciones han ganado relevancia dentro de las ventas externas totales en los últimos años, pasando de representar 2,2% del PIB en 2014 a 4,2% del PIB en el segundo trimestre de 2024, cifra similar a la observada en 2023.

El desarrollo que han mostrado estas exportaciones contrasta con la atención limitada que han recibido en los debates sobre la diversificación de la canasta exportadora de Colombia, lo cual puede estar asociado al hecho de que las exportaciones de bienes representaron el 75% del total a corte de junio de 2024<sup>1</sup>. Sin embargo, cabe destacar que los servicios de viajes y transporte, que tuvieron una participación de 65,9% del total de servicios en el mismo periodo, incrementaron su peso respecto al PIB en los últimos diez años, pasando de 1,8% a 2,7%. Por su parte, los servicios empresariales, financieros, de seguros, telecomunicaciones, propiedad intelectual y personales, que incluyen los de salud, pasaron en el mismo periodo de 0,8% a 1,4% del PIB. Además, al considerar las dos últimas décadas, la participación de estos últimos en las ventas externas de servicios aumentó de 18,5% a 33,4%.

Hay que anotar que algunos de estos servicios son de gran valor agregado por su alto grado de complejidad. De hecho, varios estudios han corroborado en el terreno empírico que el crecimiento y la sofisticación de la canasta exportadora de servicios tiene efectos positivos en el crecimiento económico total<sup>2</sup>, la productividad<sup>3</sup> e incluso el crecimiento de otros sectores económicos<sup>4</sup> tanto en países desarrollados como en vías de desarrollo. Por ello resulta oportuno analizar a detalle la composición de la canasta exportadora de servicios colombiana y su rol en la reactivación económica.

Esta Banca y Economía presenta, en este contexto, un panorama sobre las exportaciones de servicios de servicios a nivel global y como se relacionan con los ingresos por habitante. Posteriormente, analiza el comportamiento que estas han venido presentando en Colombia, así como el cambio en su estructura y diversificación hacia aquellas con mayor grado de sofisticación. Finaliza con nuestras perspectivas y con algunas conclusiones/reflexiones en la materia.

<sup>1</sup> Registro del primer semestre de 2024

<sup>2</sup> Stojkoski et. al (2016) El impacto de los servicios en la complejidad económica. PLoS ONE 11(8): e0161633. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0161633>.

<sup>3</sup> Jola, A. (2013). Desarrollo del sector servicios y su papel en la consolidación del crecimiento económico mundial. Disponible en: <https://shorturl.at/mLELj>.

<sup>4</sup> Lodefalk, M. (2014) El rol de los servicios en las firmas exportadoras de manufacturas. <https://doi.org/10.1007/s10290-013-0171-4>.

### Editor

Germán Montoya  
Director Económico

### Participaron en esta edición:

Carlos Alberto Velásquez Vega  
Daniela Valentina Guio Martínez  
Nicolás Sierra Rojas

## 2024 Programación Calendario Eventos

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



23°  
Congreso  
Panamericano  
de Riesgo de  
LAFTFPADM

Julio  
11 y 12  
Cartagena



35°  
Simposio de  
Mercado de  
Capitales

Agosto  
22 y 23  
Cartagena



22°  
Congreso  
Derecho  
Financiero

Septiembre  
19 y 20  
Cartagena



17°  
Congreso de  
Prevención de  
Fraude  
y Ciberseguridad

Octubre  
17 y 18  
Cartagena



22°  
Congreso  
de Riesgos

Noviembre  
14 y 15  
Cartagena



12°  
Encuentro  
Tributario

Noviembre  
29  
Bogotá D.C.

### Patrocinios:

Sonia Ellas  
+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



Acercas la  
Banca a los  
Colombianos

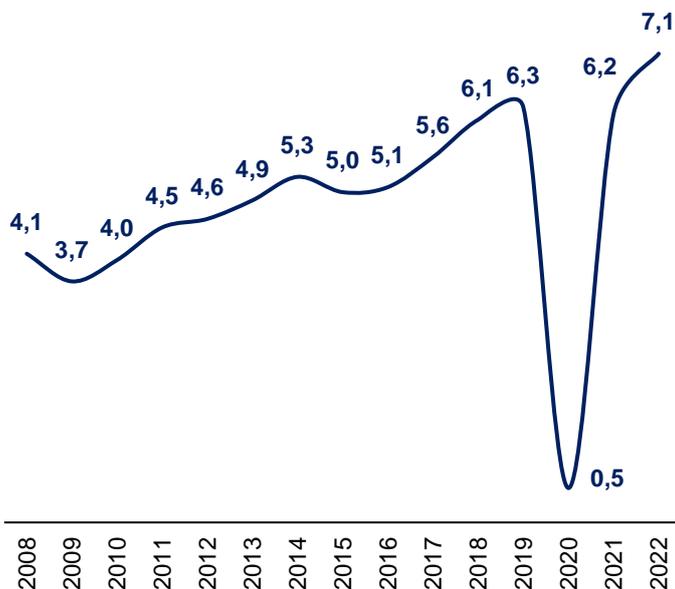
## Las exportaciones de servicios a nivel internacional y su relación con el ingreso

A nivel global, las exportaciones de servicios presentaron una recuperación significativa luego de la caída de 17,2% evidenciada en 2020, marcada por la contracción generada en los servicios de viajes y transporte a causa de la crisis derivada del Covid-19. De esa manera, en 2022 estas alcanzaron los USD 7,1 billones (grafico 1) representando el 7,1% del PIB mundial.

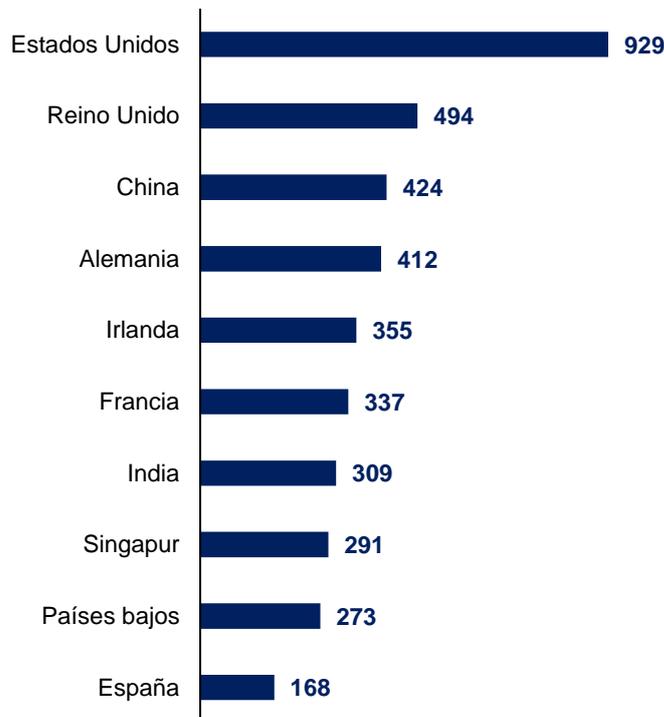
Entre los mayores exportadores de servicios a nivel mundial se encontraron en aquel año tanto economías desarrolladas como emergentes. Al respecto, cabe destacar el liderazgo de Estados Unidos y de Reino Unido, en donde las exportaciones de servicios representan el 3,6% y 16,1% del PIB, respectivamente. Adicionalmente, se destaca la dinámica que muestra un país de tamaño reducido como Singapur, en el cual las exportaciones de servicios representan el 58,4% del PIB, superando o equiparando en dólares a países como India, Países Bajos y España.

Gráfico 1. Exportaciones de servicios a nivel mundial, 2022.

### a. Evolución exportaciones de servicios a nivel mundial (billones USD)



### b. Principales exportadores de servicios (miles de millones USD)



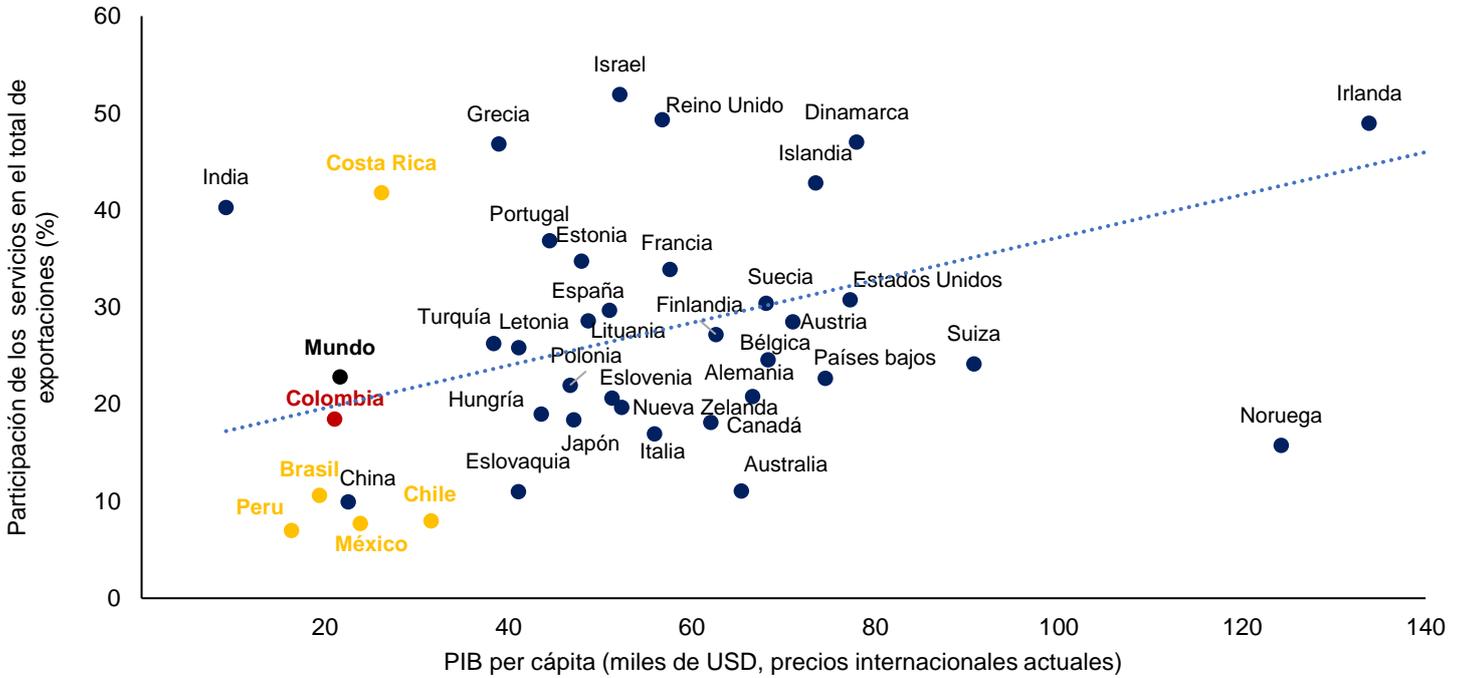
Fuente: UNCTAD.

Es oportuno mencionar que la participación de los servicios en la canasta exportadora es heterogénea entre países y muestra diferencias frente al promedio global, cuyo dato en 2022 bordeó el 22,7%, cifra que por demás es levemente superior a la observada diez años antes (22,2%). A pesar de la variabilidad observada a nivel global, la relación positiva entre dicha participación y el ingreso per cápita es ilustrativa, en la medida en que revela la importancia de impulsar dichas exportaciones para aumentar la riqueza (Gráfico 2).

A su vez, cabe señalar que las exportaciones de servicios difieren entre los países en cuanto a su composición (Gráfico 3), destacando que las de los países en desarrollo se basan principalmente en viajes y transporte, mientras que las de países desarrollados se concentran en servicios empresariales<sup>5</sup>.

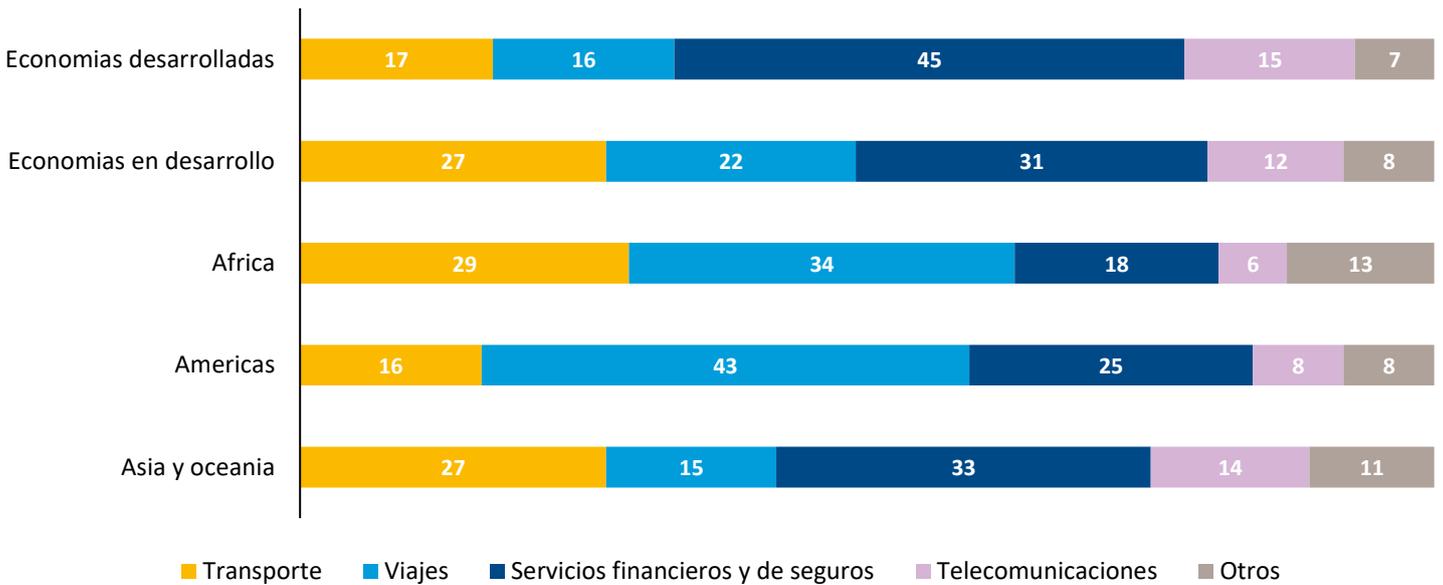
<sup>5</sup> Según UNCTAD algunas pequeñas economías como Santa Lucía, Granada, Aruba, las Maldivas concentran más del 90% de su canasta exportadora en servicios empresariales.

Gráfico 2. Participación de los servicios en la canasta exportadora en el mundo, 2022.



Fuente: Our World in Data, Banco Mundial, cálculos Asobancaria.

Gráfico 3. Estructura de las exportaciones de servicios a nivel global 2022 (% del total)



Fuente: UNCTAD<sup>6</sup>.

<sup>6</sup> UNCTAD (2023). Handbook of statistics 2023. United Nations Publications.

## Evolución y estructura de la canasta exportadora de servicios en Colombia

En el caso colombiano, en las últimas décadas se ha visto un incremento significativo de las exportaciones de servicios, aunque cabe anotar que las importaciones las han superado mayoritariamente, con excepción del primer trimestre del año en curso, que mostró un superávit de casi USD 154 millones (Gráfico 4). En particular, según el Banco de la República, durante el segundo trimestre de 2024 las exportaciones de servicios ascendieron a USD 4.043 millones USD (4,2 % del PIB), mientras que las importaciones bordearon los USD 4.324 millones (4,5% del PIB). De esta manera, el balance de exportaciones de servicios se ubicó en 0,3% del PIB, cifra inferior al promedio de los últimos veinte años (-1,3% del PIB).

Cabe resaltar que los periodos de mayor crecimiento y contracción de las exportaciones de servicios se asocian a los ciclos económicos a nivel global y del país (Gráfico 5), hecho que es mucho más claro en el caso de las importaciones al presentar una correlación con la actividad económica local de 76%<sup>7</sup>.

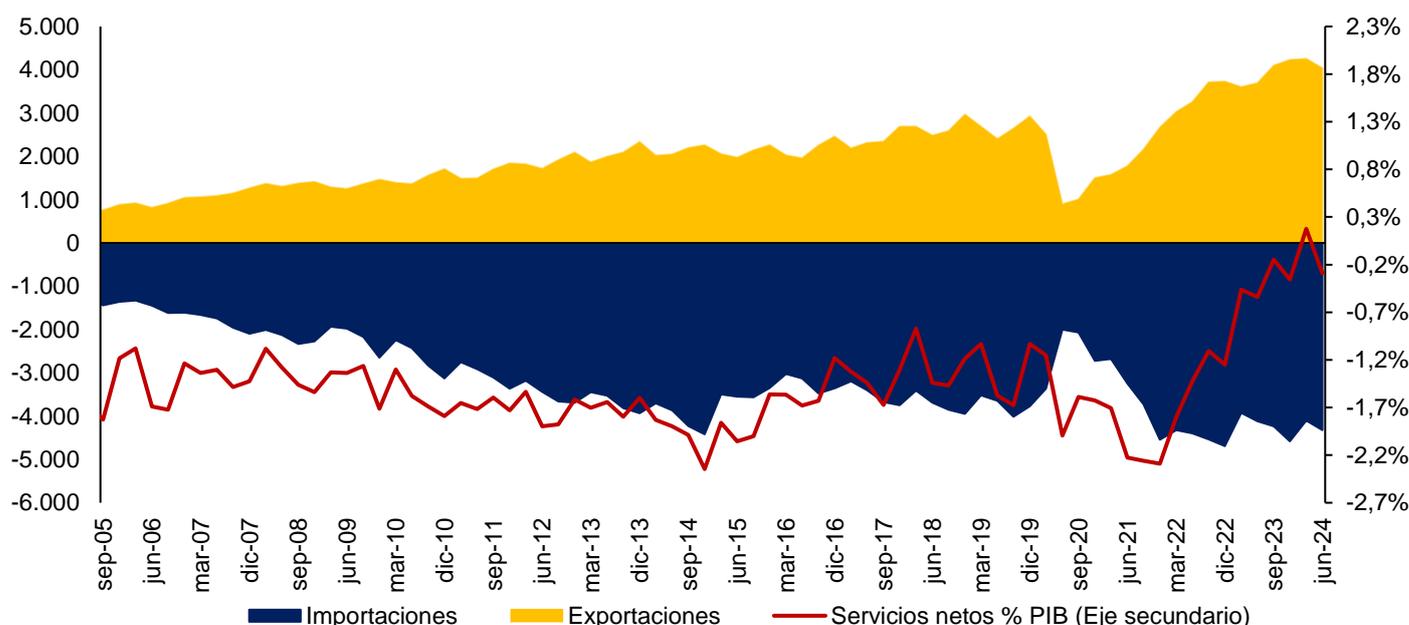
En este sentido, es oportuno mencionar que crisis como la ocasionada por la pandemia del COVID-19 y la que tuvo lugar en 2008 en los países desarrollados tuvieron una incidencia negativa sobre el comercio de servicios.

Asimismo, en años marcados por la desaceleración de la economía colombiana, como 2015 y 2023, se registró una marcada contracción de las importaciones.

Al compararse las dinámicas de crecimiento anual de las exportaciones e importaciones de servicios de Colombia, puede observarse que la tendencia ha sido similar, aunque el crecimiento de las ventas externas desde el 2001 promedió 12,5%, mientras que el de las compras bordeó el 8,9% (Gráfico 6, panel a). Por su parte, al excluirse los datos atípicos de las series (Gráfico 6, panel b), asociados al repunte posterior al 2020, se aprecia que la primera década del siglo fue particularmente dinámica en materia de exportaciones.

De manera desagregada, en esa primera década, además de observarse un buen desempeño de los servicios de viajes, se registró una mayor tracción en las exportaciones de propiedad intelectual, servicios empresariales y telecomunicaciones (Gráfico 7). Esto se alinea con el hecho de que, desde 2001, el crecimiento promedio de estos últimos bordeó 26,2%, 20,3% y 13,7%, respectivamente, superando así al exhibido por los viajes (10,4%) y transporte (9,5%).

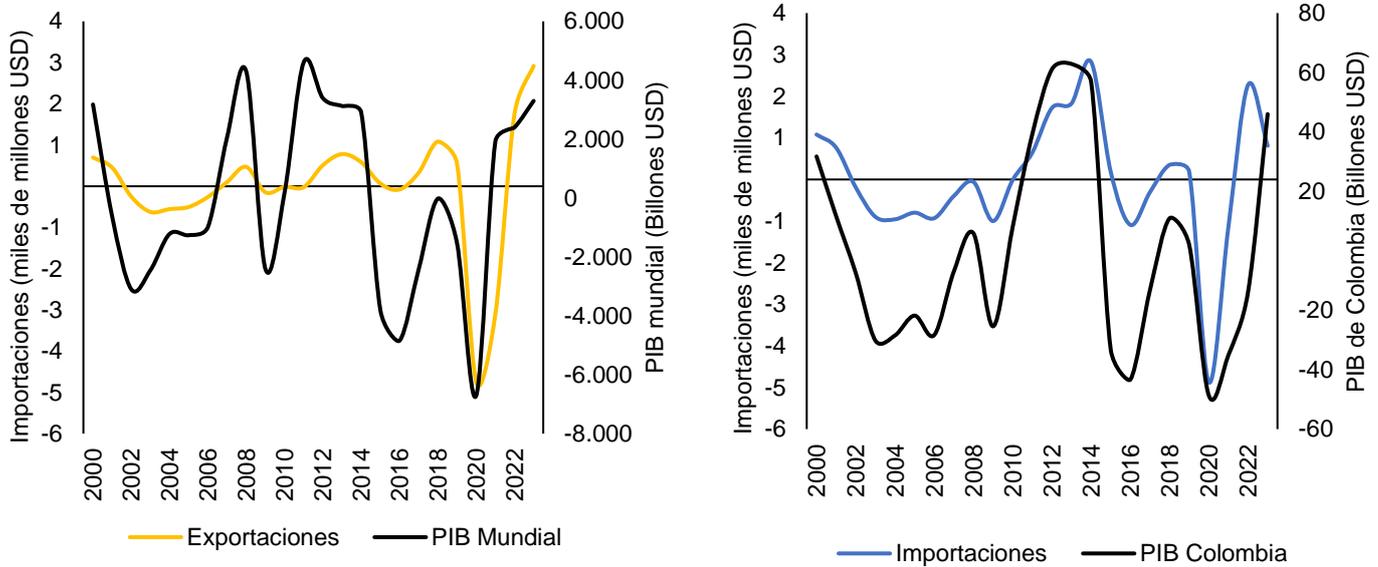
**Gráfico 4. Exportaciones e importaciones de servicios Colombia (millones USD) y exportaciones netas (% del PIB) 2005-2024.**



Fuente: Banco de la República, elaboración Asobancaria.

<sup>7</sup> La correlación entre el ciclo de exportaciones de servicios y el PIB mundial es cercana a 50%.

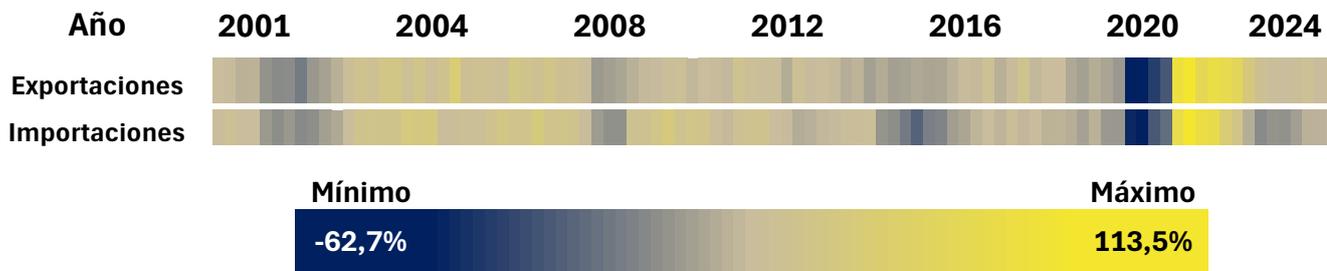
**Gráfico 5. Comparación del componente cíclico de las series de exportaciones e importaciones de servicios de Colombia, PIB mundial y PIB de Colombia.**



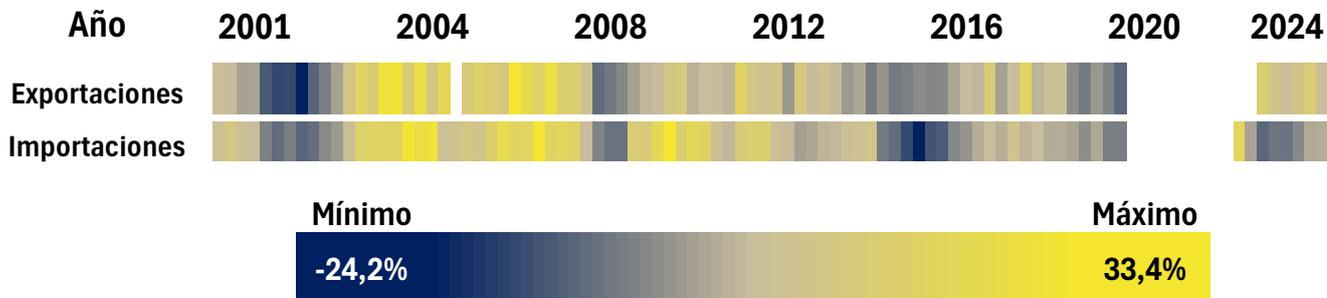
Fuente: Banco de la República, DANE y FMI. cálculos y elaboración Asobancaria.

**Gráfico 6. Crecimiento anual de las importaciones y exportaciones de servicios en Colombia, periodicidad trimestral.**

a. Toda la serie de datos.



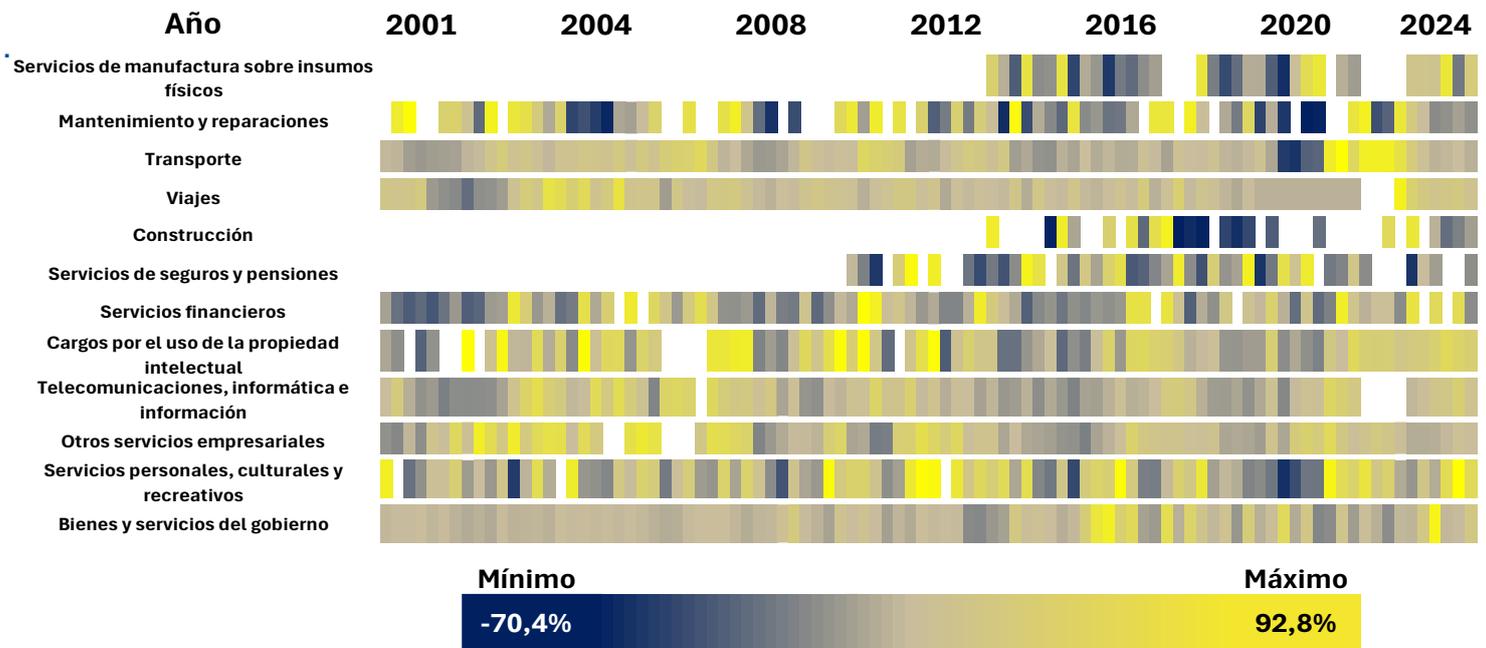
b. Sin datos atípicos leves<sup>8</sup>.



Fuente: Banco de la República, elaboración Asobancaria.

<sup>8</sup> Estableciendo los límites a partir de 1.5 veces el rango intercuartílico.

**Gráfico 7. Crecimiento anual de las 12 grandes categorías de exportaciones de servicios, periodicidad trimestral sin datos atípicos leves**



Fuente: Banco de la República, elaboración Asobancaria.

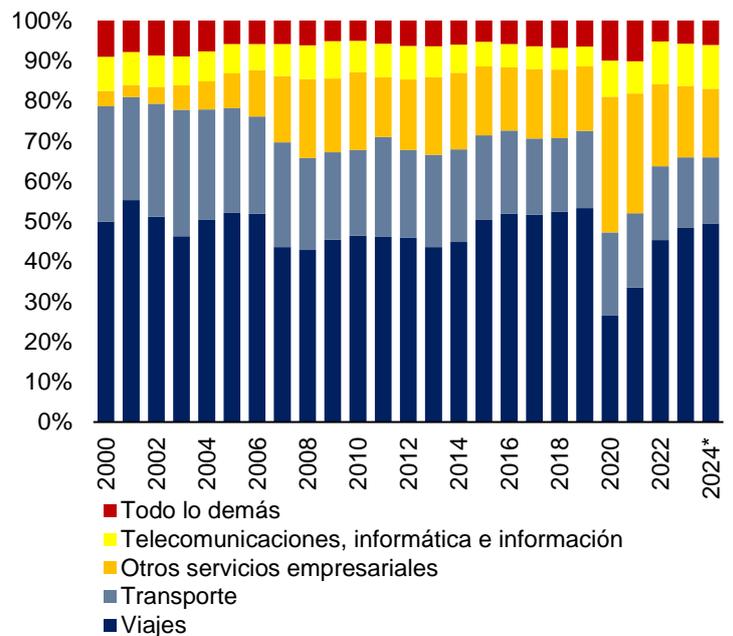
## La diversificación de la canasta exportadora de servicios

Las exportaciones de servicios en Colombia, tal y como ocurre en otros países en desarrollo, se sustentan de manera mayoritaria en el rubro de viajes y transporte. Pese a lo anterior, en los últimos años se ha observado una recomposición de dicha canasta a causa de los significativos crecimientos antes mencionados de los servicios empresariales y de telecomunicaciones (Gráfico 8).

Cabe mencionar que la participación de estos últimos en las ventas externas, junto con los de propiedad intelectual, financieros y personales, pasaron en los últimos veinte años de 18,5% a 33,4%, hecho que no se dio a expensas de los servicios de viajes y transporte, que continuaron generando valor agregado.

Esta recomposición de la canasta exportadora tiene importantes implicaciones, puesto que los servicios empresariales, al incluir 1) Investigación y Desarrollo, 2) servicios profesionales y de consultoría de gestión empresarial y, 3) servicios técnicos, relacionados con el comercio y otros empresariales, como los de Call Center<sup>9</sup>, requieren de la participación de personal cualificado para la generación de valor agregado, lo que a su vez se traduce en un mayor grado de sofisticación de las ventas externas.

**Gráfico 8. Participación de las diferentes categorías de exportaciones de servicios sobre el total (2000-2024)**



Fuente: Banco de la República, elaboración Asobancaria. \*Primeros dos trimestres de 2024.

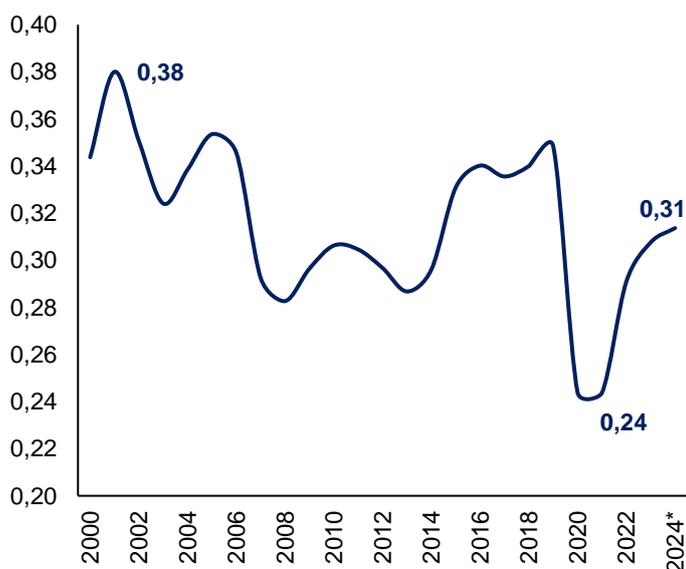
<sup>9</sup> Banco de la República (2021). Balanza de Pagos de Colombia, Metodología y Fuentes de Información. Disponible en: <https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/>

En sentido similar, los servicios de telecomunicaciones, informática e información, que incluyen toda emisión audiovisual a no residentes por compañías residentes a través de cualquier medio (servicios de telefonía móvil e internet, los relacionados con programas informáticos, de procesamiento de datos y de diseño, almacenamiento y la divulgación de bases de datos<sup>10</sup>) son especialmente intensivos en capital físico y humano, lo que contribuye a aumentar los niveles de productividad en la economía.

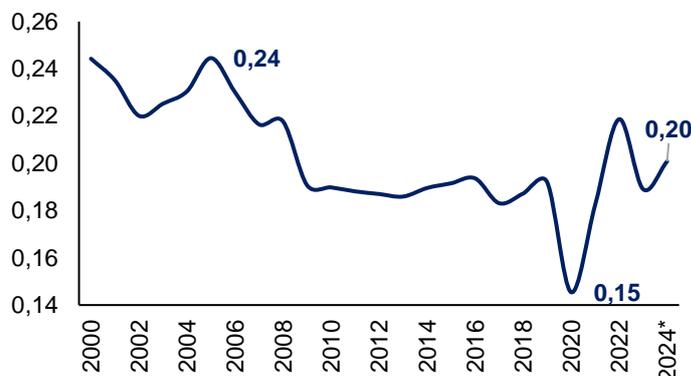
Con el fin de comprobar si nuestra canasta exportadora de servicios se ha diversificado hacia servicios sofisticados como los mencionados, calculamos, para el periodo de interés, el índice de Herfindahl y Hirschman (IHH), que da cuenta del grado de concentración del mercado<sup>11</sup>. Al respecto, en el Gráfico 9 puede apreciarse que, más allá de la evidente volatilidad, incluso en términos anuales, la canasta estaba especialmente concentrada en el primer quinquenio del siglo, para luego mostrar una reducción que se mantuvo hasta 2014. Entre ese año y 2019 se observó un nuevo aumento hasta el año previo a la pandemia, explicado por la ralentización en el ritmo de crecimiento de los servicios empresariales (2,0%) y de telecomunicaciones (-1,9%), en contraste con el crecimiento de los servicios de viajes (8,5%).

**Gráfico 9. IHH calculado para las exportaciones e importaciones de servicios clasificadas en las 12 categorías de la Balanza de Pagos, 2000-2024**

### a. Exportaciones



### b. Importaciones



**Fuente:** Banco de la República, elaboración Asobancaria. \*Primeros dos trimestres de 2024.

Ahora bien, en el periodo posterior a la pandemia, se observa que los niveles de concentración son similares a los registrados entre 2008 y 2009, lo que sugiere que se han hecho avances respecto a lo observado en 2019 para que los servicios empresariales y de telecomunicaciones cuenten con una mayor participación en la canasta, si bien se deben redoblar los esfuerzos para incrementarla por encima de los registros históricos.

Es oportuno mencionar que los niveles de diversificación de las importaciones, pese a que también se han visto influenciados por los ciclos económicos, son significativamente mayores a los observados para las exportaciones. En efecto, pese a que las compras externas de viajes y transportes también se destacan por tener la mayor participación (56%), el peso que tienen las de servicios empresariales, de telecomunicaciones, propiedad intelectual y seguros y pensiones, bordea el 41%<sup>12</sup>.

### Perspectivas de corto y mediano plazo

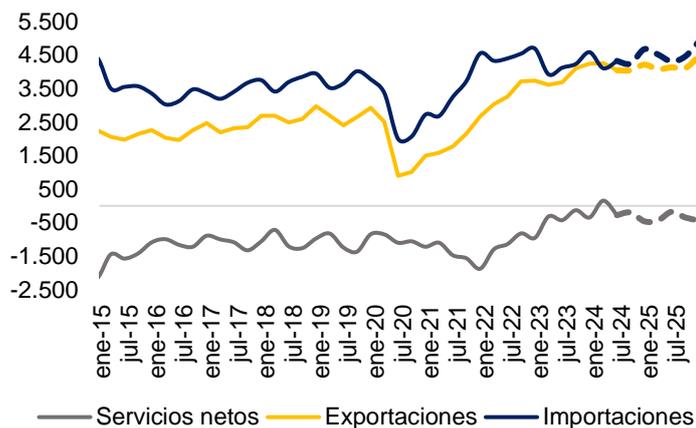
Para el consolidado de 2024, esperamos que el resultado superavitario visto durante el primer trimestre del año permita a las exportaciones netas de servicios presentar un déficit de USD 789 millones (0,2% del PIB), cifra que implicaría una reducción del orden del 35,8% frente al observado en 2023. Entretanto, para 2025, prevemos que el ritmo de crecimiento de la economía colombiana, que estimamos en 3,2%, impulse un aumento en las importaciones de servicios, mientras que la menor tracción de las principales economías del mundo, como la de Estados Unidos y China, podría afectar el comportamiento de las exportaciones. De esta manera, contemplamos que el déficit se incrementaría nuevamente hasta alcanzar los USD 1.402 (0,3% del PIB) el año próximo (gráfico 10).

<sup>10</sup> Banco de la República (2021). Balanza de Pagos de Colombia, Metodología y Fuentes de Información. Disponible en: [https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/paginas/Metodologia\\_Balanza\\_Pagos.pdf](https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/paginas/Metodologia_Balanza_Pagos.pdf).

<sup>11</sup> El IHH se encuentra siempre entre 0 y 1, con 1 siendo una situación de concentración perfecta y 0 una de competencia perfecta.

<sup>12</sup> Cifra para el primer semestre de 2024

**Gráfico 10. Evolución y pronóstico del comportamiento de las exportaciones netas de servicios de Colombia (millones USD).**



Fuente: Banco de la República. Pronósticos de Asobancaria.

A partir de 2026, la apuesta deberá ser la de continuar promoviendo la exportación de servicios. El actual Gobierno ha hecho esfuerzos para impulsar de manera particular el turismo, es decir, las exportaciones de servicios de viajes, enfocándose en proyectos de infraestructura, mejoramiento de la competitividad y mercadeo establecidos por FONTUR, entidad que contó para la vigencia 2024 con un presupuesto de inversión de cerca de \$445 mil millones<sup>13</sup>. A este propósito se ha sumado la banca, que, en los últimos 18 meses, pese al complejo panorama macroeconómico, desembolsó al sector turismo cerca de \$6,8 billones, cifra que se espera aumentar en los próximos 18 meses en 23,5% hasta alcanzar los \$8,4 billones en el marco de la estrategia del Pacto por el Crédito.

A pesar de lo anterior, es claro que se requerirán de esfuerzos adicionales para dinamizar el turismo en mayor grado y que se consolide su recuperación, teniendo en cuenta que su volumen de producto es tan solo 3,6% superior al observado a cierre de 2019 (Gráfico 11). Para alcanzar este objetivo, será fundamental articular los esfuerzos para alcanzar la meta fijada por el Pacto por el Crédito y mejorar las condiciones de seguridad a lo largo del territorio nacional, pues esta es una condición *sine qua non* para el desarrollo del sector.

Entretanto, será fundamental que las autoridades y el sector privado trabajen de manera conjunta para incrementar las ventas externas de los servicios empresariales. En particular, las empresas han hecho grandes esfuerzos en los últimos años para aumentarlas, en especial las vinculadas a los *Call Center*, que, según la Encuesta Mensual de Comercio Exterior de Servicios, representaron entre

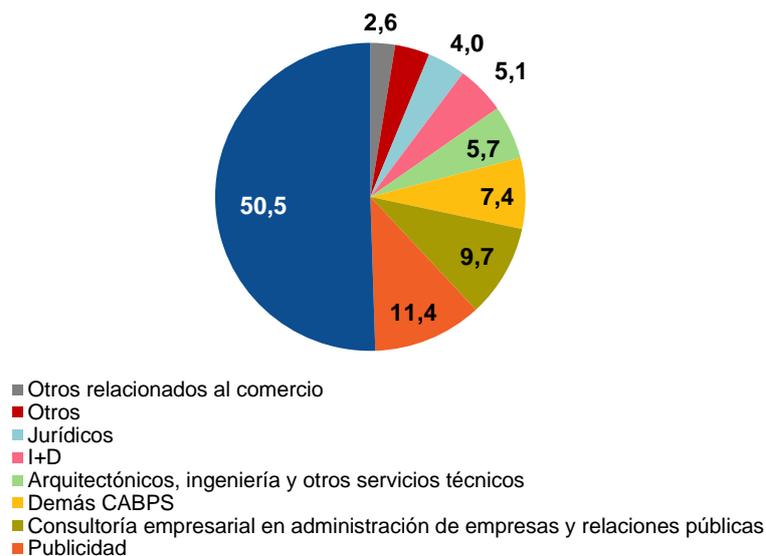
enero y marzo de 2024 el 50,5% del total de las exportaciones de servicios empresariales (Gráfico 12), mientras que en 2013 el nivel bordeaba el 28,2%<sup>14</sup>. Por ello, además de reconocer la generación de valor agregado de estos servicios, se requerirán de incentivos para imprimirle mayor dinámica a las ventas de categorías como Investigación y Desarrollo ya que, a pesar de los avances<sup>15</sup>, en dicho periodo solo representaron el 5,1%, cifra inferior al 6,3% registrado en 2023.

**Gráfico 11. PIB de la Alojamiento (base 100 = 2019-4T). Datos ajustados por efecto estacional y calendario.**



Fuente: DANE. Elaboración Asobancaria.

**Gráfico 12. Exportaciones de servicios por categoría (% del total). Enero - Marzo 2024.**



Fuente: DANE. Elaboración Asobancaria.

<sup>13</sup> Cifras de FONTUR a corte del 30 de abril de 2024 de ejecución presupuestal.

<sup>14</sup> Cifra obtenida a partir de la Encuesta Trimestral de Comercio Exterior de Servicios.

<sup>15</sup> Este rubro presentó un crecimiento de 24,6% anual.

## Conclusiones y consideraciones finales

El crecimiento de las ventas externas de servicios es fundamental para diversificar la canasta exportadora del país, y es importante desde luego reconocer los avances que en este sentido se han hecho desde 2019. El mayor peso dentro de estas corresponde a las categorías de viajes y transporte, regularidad que se observa tanto en términos históricos como en otros países en desarrollo, explicada además por la apuesta del Gobierno y la banca por impulsar el turismo.

Para consolidar la recuperación del sector será necesario el trabajo conjunto entre las autoridades y el sector privado para alcanzar las metas trazadas por estrategias como el Pacto por el Crédito, así como mejorar las condiciones de seguridad, considerando el reciente deterioro experimentado en algunas regiones del país.

La dinámica que han mostrado las exportaciones de los servicios empresariales, que incluyen a los *Call Center*, consultoría, contaduría e ingeniería, así como las de las telecomunicaciones, ha llevado a que los niveles actuales de concentración de las exportaciones se asemejen a los de finales de la primera década del siglo, periodo en el que se vio el mayor nivel de diversificación, excluyendo el dato atípico observado en 2020.

Con el fin de aumentar dicha diversificación, incrementar su nivel de sofisticación, el cual está relacionado con el ingreso per cápita, como se vio, y reducir el déficit comercial en servicios, será necesario impulsar por medio de mayores incentivos las ventas externas en categorías como Investigación y Desarrollo, ya que estas han visto una reducción en su participación frente a la observada hace más de una década. Por último, es oportuno mencionar que lo anterior no implica que no se deba reconocer la importancia que tienen servicios como los de *Call Center*, más cuando estos dan cuenta de la capacidad del país para insertarse en las cadenas globales de valor.

## Principales indicadores macroeconómicos

### Colombia

	2020	2021	2022					2023			2024*
	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	Total
Producto Interno Bruto											
PIB Nominal (COP Billones)	<b>997,7</b>	<b>1192,6</b>	<b>1462,5</b>	385,3	379,9	398,0	409,3	<b>1572,5</b>	398,9	406,5	<b>1708,4</b>
PIB Nominal (USD Billions)	<b>270,2</b>	<b>318,5</b>	<b>344,6</b>	81,0	85,8	98,4	99,5	<b>382,3</b>	103,8	103,7	<b>428,5</b>
PIB Real (COP Billones)	<b>817,3</b>	<b>907,4</b>	<b>907,4</b>	236	239,1	246	257	<b>978,2</b>	237,2	244,9	<b>995,8</b>
PIB Real (% Var. interanual)	<b>-7,3</b>	<b>11</b>	<b>7,3</b>	2,9	0,1	-0,6	0,3	<b>0,9</b>	0,7	2,1	<b>1,8</b>
Precios											
Inflación (IPC, % Var. interanual)	<b>1,6</b>	<b>5,6</b>	<b>13,1</b>	13,3	12,1	11,0	9,2	<b>9,3</b>	7,4	7,2	<b>5,6</b>
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	<b>1</b>	<b>3,4</b>	<b>10</b>	11,4	11,6	11,5	5,0	<b>10,3</b>	8,8	7,65	<b>5,7</b>
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	<b>3433</b>	<b>3981</b>	<b>4810</b>	4627	4191	4054	3822	<b>3822</b>	3842	3918	<b>4014</b>
Tipo de cambio (Var. % interanual)	<b>4,7</b>	<b>16</b>	<b>20,8</b>	23,5	1,5	-10,6	-19,3	<b>-19,3</b>	-17,0	-11,4	<b>5,0</b>
Sector Externo											
Cuenta corriente (USD millones)	<b>-9267</b>	<b>-17951</b>	<b>-21333</b>	-2996	-2266	-1758	-2133	<b>-9715</b>	-1924	-1630	<b>-11140</b>
Déficit en cuenta corriente (% del PIB)	<b>-3,4</b>	<b>-5,7</b>	<b>-6,2</b>	-3,7	-2,6	-1,8	-2,1	<b>-2,7</b>	-1,9	-1,6	<b>-2,6</b>
Balanza comercial (% del PIB)	<b>-4,8</b>	<b>-6,4</b>	<b>-4,8</b>	-2,7	-2,5	-1,5	-2,2	<b>-2,3</b>	-1,9	-2,2	<b>-3,0</b>
Exportaciones F.O.B. (% del PIB)	<b>11,9</b>	<b>13,6</b>	<b>21,3</b>	21,1	19,2	17,6	17,3	<b>18,6</b>	15,8	16,6	<b>-17,2</b>
Importaciones F.O.B. (% del PIB)	<b>15,2</b>	<b>18</b>	<b>26,1</b>	23,8	21,7	19,0	19,5	<b>20,9</b>	17,7	18,7	<b>14,2</b>
Renta de los factores (% del PIB)	<b>-1,8</b>	<b>-2,8</b>	<b>-4,9</b>	-4,8	-3,7	-3,8	-3,3	<b>-4,0</b>	-3,3	-3,1	<b>-3,3</b>
Transferencias corrientes (% del PIB)	<b>3,2</b>	<b>3,4</b>	<b>3,6</b>	3,8	3,5	3,4	3,4	<b>3,6</b>	3,3	3,7	<b>3,4</b>
Inversión extranjera directa (pasivo) (% del PIB)	<b>2,8</b>	<b>3</b>	<b>4,9</b>	5,1	6,2	4,0	3,8	<b>4,8</b>	3,6	2,7	...
Sector Público (acumulado, % del PIB)											
Bal. primario del Gobierno Central	<b>-4,9</b>	<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>-7,8</b>	<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>-5,2</b>	<b>-3,5</b>	<b>-1,4</b>	...	...	...	...	<b>1,5</b>	...	...	<b>-0,2</b>
Bal. del SPNF	<b>-7,6</b>	<b>-7,1</b>	<b>-6</b>	...	...	...	...	<b>-2,7</b>	...	...	<b>-4,9</b>
Indicadores de Deuda (% del PIB)											
Deuda externa bruta	<b>57,1</b>	<b>53,9</b>	<b>53,4</b>	55,2	56,1	...	...	<b>53,6</b>	...	...	...
Pública	<b>33,2</b>	<b>32,2</b>	<b>30,4</b>	31,4	31,8	...	...	<b>30,9</b>	...	...	...
Privada	<b>23,8</b>	<b>21,7</b>	<b>23</b>	23,8	24,2	...	...	<b>22,8</b>	...	...	...
Deuda neta del Gobierno Central	<b>60,7</b>	<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	jul-24 (a)	jun-24	jul-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>964.458</b>	<b>975.674</b>	<b>946.381</b>	<b>-4,6%</b>
Disponible	53.794	63.663	58.321	64.582	53.486	57.402	62.514	-19,9%
Inversiones	158.735	171.490	180.818	189.027	199.017	199.948	192.312	-3,2%
Cartera de crédito	498.838	550.204	642.473	655.074	664.280	664.652	651.647	-4,6%
Consumo	150.527	169.603	200.582	196.005	189.177	189.980	198.007	-10,6%
Comercial	263.018	283.804	330.686	338.202	349.978	350.113	338.058	-3,1%
Vivienda	72.565	82.915	95.158	102.972	106.336	105.853	98.377	1,2%
Microcrédito	12.727	13.883	16.047	17.896	18.788	18.707	17.205	2,2%
Provisiones	37.960	35.616	37.224	39.752	40.211	40.077	40.186	-6,4%
Consumo	13.729	12.251	15.970	18.644	18.601	18.508	18.559	-6,2%
Comercial	17.605	17.453	16.699	16.335	16.792	16.684	17.081	-8,0%
Vivienda	2.691	3.021	3.189	3.413	3.367	3.434	3.281	-4,0%
Microcrédito	1.133	913	858	1.181	1.351	1.349	1.073	17,8%
<b>Pasivo</b>	<b>640.363</b>	<b>713.074</b>	<b>818.745</b>	<b>856.579</b>	<b>857.544</b>	<b>869.508</b>	<b>843.760</b>	<b>-4,9%</b>
Depósitos y otros instrumentos	556.917	627.000	686.622	731.321	754.387	759.146	713.644	-1,1%
Cuentas de ahorro	246.969	297.412	297.926	286.217	300.024	299.594	268.982	4,4%
CDT	154.188	139.626	207.859	272.465	289.033	287.476	269.219	0,5%
Cuentas Corrientes	75.002	84.846	80.608	75.483	69.830	71.464	72.429	-9,8%
Otros pasivos	9.089	9.898	11.133	10.841	11.473	10.783	12.440	-13,7%
<b>Patrimonio</b>	<b>89.479</b>	<b>104.497</b>	<b>105.376</b>	<b>103.218</b>	<b>106.914</b>	<b>106.166</b>	<b>102.621</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Utilidades (año corrido)</b>	<b>4.159</b>	<b>13.923</b>	<b>14.222</b>	<b>8.133</b>	<b>4.574</b>	<b>3.959</b>	<b>5.137</b>	<b>-16,7%</b>
Ingresos financieros de cartera	45.481	42.422	63.977	91.480	51.456	44.286	52.507	-8,3%
Gastos por intereses	14.571	9.594	28.076	60.093	33.055	28.576	34.174	-9,5%
Margen neto de intereses	31.675	33.279	38.069	35.918	21.546	18.554	20.985	-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>5,01</b>	<b>5,00</b>	<b>4,82</b>	<b>0,20</b>
Consumo	6,29	4,37	5,44	8,10	7,67	7,93	7,40	0,27
Comercial	4,55	3,71	2,73	3,42	3,80	3,68	3,78	0,01
Vivienda	3,30	3,11	2,47	3,03	3,42	3,32	2,73	0,69
Microcrédito	7,13	6,47	5,46	8,50	10,03	9,56	7,35	2,67
<b>Cubrimiento</b>	<b>153,5</b>	<b>166,2</b>	<b>160,6</b>	<b>123,8</b>	<b>120,7</b>	<b>120,6</b>	<b>128,0</b>	<b>7,29</b>
Consumo	145,1	165,4	146,4	117,4	128,2	122,9	126,7	1,53
Comercial	147,1	165,6	184,7	141,2	126,4	129,7	133,5	-7,09
Vivienda	112,3	117,1	135,5	109,3	92,6	97,6	122,3	-29,61
Microcrédito	124,8	101,7	97,9	77,7	71,7	75,4	84,9	-13,12
ROA	0,6	1,7	1,5	0,8	0,8	0,8	0,9	-0,12
ROE	4,6	13,3	13,5	7,9	7,4	7,6	8,7	-1,29
Solvencia	16,3	20,5	17,1	16,5	16,8	16,2	16,0	0,83
IRL	213,1	204,4	183,7	194,0	180,8	188,2	172,1	8,65
CFEN G1	0,0	113,5	109,6	115,5	114,7	114,2	109,9	4,76
CFEN G2	0,0	134,4	127,3	134,4	131,7	131,0	124,4	7,29

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

## Principales indicadores de inclusión financiera

### Colombia

	2021				Total	2022				Total	2023				Total	2024
	T1	T2	T3	T4		T1	T2	T3	T4		T1	T2	T3	T4		
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC + FNA	52,3	50,7	49,5	49	<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
Efectivo/M2 (%)	16,02	16,51	16,46	17,04	<b>17</b>	16,2	15,9	15,6	16,3	<b>16,3</b>	14,7	14,3	13,9	15,0	<b>15,0</b>	14,2
<b>Cobertura</b>																
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	100	100	100	100	<b>100</b>	100	100	100	100	100	-	-	-	100	100	
Municipios con al menos una oficina (%)	72,8	72,9	72,8	72,8	<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 (%)	100	100	100	92,7	<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*	89,4	89,4	89,9	90,5	<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	32,7	32,9	33,1	33	<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	28,4	28,3	28,6	28,9	<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	1,9	1,9	1,9	1,9	<b>1,9</b>	1,9	1,9	1,8	1,8	<b>1,8</b>	-	-	-	-	-	
Cuentas CAES SF	3,0	3,0	3,0								-	-	-	-	-	
Cuentas CATS SF	9,2	10,5	11,8					23,0	23,5	<b>23,5</b>	-	-	-	27,5	<b>27,5</b>	
Depósitos electrónicos CDT	12,7	13,1	13,7								-	-	-	-	-	
CDT	0,85	0,83	0,75	-	-	0,8	0,8	0,9	0,9	<b>0,9</b>	-	-	-	-	-	
Al menos un producto de crédito( en millones)	12,8	12,9	12,6	12,6	<b>12,6</b>	12,8	13,2	13,5	13,6	<b>13,6</b>	-	-	-	-	<b>13,5</b>	
Crédito de consumo SF	6,86	6,9	6,9	6,9	<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	8,11	8,1	7,7	7,9	<b>7,9</b>	8,0	8,2	8,4	8,5	<b>8,5</b>	-	-	-	6,6	<b>6,6</b>	
Microcrédito SF	2,44	2,4	2,3	2,3	<b>2,3</b>	2,30	2,34	2,36	2,3	<b>2,3</b>	-	-	-	2,4	<b>2,4</b>	
Crédito de vivienda SF	1,19	1,1	1,2	1,2	<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	0,54	0,5	0,4	0,2	<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	74,4	74,6	75,5	74,8	<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	62,2	65,3	65,8	65,7	<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	82,3	80,2	78,5	73,7	<b>73,7</b>	76,9	76,5	76,3	74,5	<b>74,5</b>	-	-	-	-	-	
Cuentas CAES activas SF	82,1	82,2	82,1								-	-	-	-	-	
Cuentas CATS activas SF	72,3	73,8	75,1					80,2	78,6	<b>78,6</b>	-	-	-	-	<b>80,1</b>	
Depósitos electrónicos	70,1	71,4	71,7								-	-	-	-	-	
Depósitos electrónicos CDTs	69,5	64,6	75,6	-	-	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				
	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total
<b>Acceso</b>															
<b>Productos empresas</b>															
Empresas con: (en miles)															
Al menos un producto SF	926,3	924,2	923,8	1028,6	<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	899,2	897,6	898,2	997,9	<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	368,9	287,4	282,8	280,2	<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	68,3	68,2	68,1	70,5	<b>70,5</b>	71,4	71,2	72,1	72,4	<b>72,4</b>	-	-	-	-	-
<b>Operaciones (semestral)</b>															
Total operaciones (millones)	-	4.939	-	6.222	<b>11.161</b>	-	6.668	-	7.769	<b>14.397</b>	-	7.500	-	7.808	<b>15.308</b>
No monetarias (Participación)	-	55,4	-	56,7	<b>56,1</b>	-	55,4	-	56,0	<b>55,8</b>	-	49,2	-	39,0	<b>44,1</b>
Monetarias (Participación)	-	44,6	-	43,3	<b>43,8</b>	-	44,6	-	44,0	<b>44,2</b>	-	50,8	-	61,0	<b>55,9</b>
No monetarias (Crecimiento anual)	-	-8,7	-	12,4	<b>2,3</b>	-	34,0	-	23,2	<b>27,9</b>	-	29,4	-	39,2	<b>34,7</b>
Monetarias (Crecimiento anual)	-	30,5	-	29,3	<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)	14,9	14,6	15,0	15,6	<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)	39,2	38,4	39,7	40,8	<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)	197,6	208,2	201,4	219,9	<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)	116,8	118,1	114,5	124,9	<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.