

Contexto Económico

Ed. 057

junio de 2024

Información útil para entender
los movimientos de la economía



Contexto Nacional

Contexto Internacional

Zoom

¿Cómo va el sector financiero y cuáles son sus principales retos?

¿Cómo va el sector financiero y cuáles son sus principales retos?

El modesto crecimiento de la actividad económica en 2023, en un entorno de elevada inflación y condiciones financieras restrictivas, se vio reflejado en una reducción de la demanda interna en Colombia. Esta, a su vez, se tradujo en un menor consumo de productos de crédito por parte de los hogares y empresas del país, reduciendo el dinamismo del sector financiero.

Contexto Nacional



En la primera parte de 2024, las actividades financieras continuaron exhibiendo un comportamiento modesto, llevando al Producto Interno Bruto (PIB) del sector a contraerse a una tasa anual del **3,0%**, mientras que la economía creció un **0,7%** (Gráfico 1).

Gráfico 1. PIB total y sector financiero (variación porcentual anual) (2021 a 2024)



Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

Estas cifras se explicarían, tanto por un efecto de elevada base estadística, como por el menor dinamismo de la cartera total, en un contexto de altas tasas de interés y, consecuentemente, elevados costos de financiamiento. Así, según el *Informe de actualidad del sistema financiero*, el saldo bruto de la cartera total presentó en marzo una variación anual real negativa del **5,2%**, con lo que completó 12 meses consecutivos de contracciones¹.

¹ Superintendencia Financiera de Colombia (2024). Informe actualidad del sistema financiero colombiano. Marzo de 2024. Disponible en: <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/10115162/resultados-del-sistema-financiero-colombiano-marzo-de-2024/>

Contexto Nacional

Este comportamiento estuvo explicado, principalmente, por la modalidad de consumo, que registró una contracción anual real del **10,7 %** debido al decrecimiento de los productos de crédito de libre inversión, consumo bajo monto, y rotativo. Asimismo, la modalidad comercial exhibió una variación anual real del **-4,3 %**, liderada por una caída en los créditos en moneda extranjera, a pymes y microempresas. Entretanto, microcrédito y vivienda reportaron una expansión de su cartera del **4,2 %** y el **1,3 %**, respectivamente².

Los principales indicadores del sector también evidenciaron un deterioro intermensual en marzo de 2024. Así, **i)** el saldo con mora mayor a 30 días se ubicó en COP 35,5 billones, que representa un aumento de COP 434.900 millones frente a febrero, y **ii)** el indicador de calidad de cartera bordeó el **5,2 %**, cifra levemente superior a la del mes anterior (5,1 %), que resulta de un incremento en el saldo de la cartera vencida, en especial de la modalidad de crédito comercial³.

Perspectivas para 2024

De cara al resto del año, se espera que el comportamiento de los indicadores relativos al sector mejore. En particular, Asobancaria, gremio representativo del sector financiero colombiano, prevé que la expansión de la cartera de las diferentes modalidades, con excepción de comercial, retorne a terreno positivo en 2024 (Cuadro 1).

Cuadro 1. Pronósticos de variación anual real de la cartera, por modalidad (2024)

Cartera	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Total
2022	3,0%	4,5%	2,2%	1,5%	3,2%
2023	-6,4%	-10,6%	2,1%	-1,0%	-6,7%
2024	-0,3%	0,6%	2,3%	2,2%	0,4%

Fuente: Asobancaria.

² Ibid

³ Ibid



Contexto Nacional

El mayor dinamismo de la cartera total llevaría al sector a tener un repunte en su crecimiento que, para 2024, Asobancaria estima en **3,4 %**, cifra superior frente a la esperada por dicha entidad para el resto de la economía (**1,2 %**).

En general, las consideraciones que respaldan las perspectivas de un crecimiento moderado del sector financiero son:

1. **La tendencia descendente de la inflación:** en la medida en que la inflación anual continúe cediendo, el poder adquisitivo de los colombianos mejorará, con lo que podrán tomar decisiones crediticias.
2. **La continuidad de las rebajas de tasa de interés de política monetaria:** se espera que el Banco de la República siga reduciendo sus tasas de interés, con lo que dichos movimientos se transmitirían gradualmente a las del mercado. Así, los menores costos de financiación impulsarían la demanda de crédito por parte de empresas y hogares.
3. **Las perspectivas al alza en materia de crecimiento económico:** los recientes datos de actividad revelan una importante resiliencia de la economía colombiana, que ha llevado a entidades como el Banco de la República a ajustar al alza sus pronósticos de crecimiento del PIB para 2024. De materializarse este escenario, incentivaría a las empresas y hogares colombianos a consumir productos y servicios financieros.



El FMI pronostica un leve aumento en el crecimiento global para 2024

En la última actualización del informe de Perspectivas de la Economía Mundial, realizado por el Fondo Monetario Internacional (FMI) en abril de 2024, se espera que el panorama económico global muestre signos de estabilidad, con una proyección de crecimiento del **3,2 %**, tanto para 2024 como para 2025. Este nivel de crecimiento representa un leve aumento frente a las proyecciones de enero, que anticipaban un crecimiento del **3,1 %** para 2024.

Aunque las nuevas proyecciones indican una leve mejora, el crecimiento estimado sigue estando por debajo del promedio de los últimos 20 años antes de la pandemia (3,8%) ⁴, lo cual, según el reporte, refleja el impacto de largo plazo de factores como el alto endeudamiento, la pandemia de Covid-19 y la invasión rusa a Ucrania.

⁴ FMI (2024). Actualización de Perspectivas de la Economía Mundial, enero 2024. Disponible en: <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2024/01/30/world-economic-outlook-update-january-2024>

Cuadro 2. Proyecciones de crecimiento económico del FMI para 2024

	oct-23	ene-24	abr-24
Economías Desarrolladas	1,4	1,5	1,7
Estados Unidos	1,5	2,1	2,7
Zona euro	1,2	0,9	0,8
Economías Emergentes y en Desarrollo	4	4,1	4,2
China	4,2	4,6	4,6
América Latina y el Caribe	2,3	1,9	2
Balance global	2,9	3,1	3,2

Fuente: FMI; elaborado por Findeter.

A pesar de las condiciones actuales, el informe resalta que la actividad económica ha demostrado resiliencia. La actualización a las proyecciones realizadas en abril señala que, aunque la economía global enfrenta desafíos como las altas tasas de interés, ha logrado mantener un crecimiento sólido. El banco multilateral atribuye este fenómeno, en parte, a una demanda robusta, caracterizada por un gasto público y un consumo de hogares mayores a los previstos.

Aunque las perspectivas económicas mejoran ligeramente en el último informe, se siguen presentando disparidades entre las economías avanzadas y las emergentes, ya que estas últimas alcanzarían sus metas inflacionarias a un ritmo más lento que sus contrapartes desarrolladas.



Contexto Internacional

Inflación

El FMI espera que la inflación continúe su trayectoria descendente, proyectando que disminuya del **6,8 %** en 2023 a **5,9 %** en 2024, y a **4,5 %** en 2025. El informe de abril refleja la desaceleración en el ritmo de caída de este indicador en los primeros meses de 2024, lo que generaría un aumento de 0,1 puntos en las expectativas de inflación global para 2024 y 2025 con respecto al documento de enero.

Cuadro 3. Proyecciones de Inflación Global del FMI para 2024-2025

	oct-23	ene-24	abr-24
Balance global 2024	5,8	5,8	5,9
Balance global 2025		4,4	4,5

Fuente: FMI; elaborado por Findeter.

Riesgos: el FMI los ve equilibrados

Además, el FMI hizo referencia a los riesgos negativos y positivos que podrían afectar el crecimiento económico en el corto y mediano plazo. Por el lado negativo, mencionan una posible escalada en los precios, derivada de tensiones geopolíticas (Israel - Gaza, Rusia - Ucrania), así como de una persistencia de la inflación subyacente en países con escasez de mano de obra. Una eventual escalada de precios podría mantener las tasas altas por un mayor tiempo, afectando la actividad económica global.

También se menciona a China, arguyendo que los problemas del sector inmobiliario podrían afectar su actividad económica y la de sus socios comerciales. Por el lado positivo se menciona la posibilidad de que la inflación disminuya más rápido de lo esperado, lo cual podría permitir a los bancos centrales una flexibilización en la política monetaria. Una política fiscal más laxa, menciona el banco, podría generar aumentos en la actividad económica a corto plazo.



El rol vital de la energía hidroeléctrica en Colombia

El fenómeno de El Niño es un evento climático caracterizado por el calentamiento anómalo de las aguas del océano Pacífico ecuatorial, lo que desencadena cambios significativos en los patrones climáticos a nivel mundial. Sus consecuencias suelen incluir sequías, lluvias intensas, alteraciones en la agricultura y la pesca, así como impactos en la salud y la economía⁵.

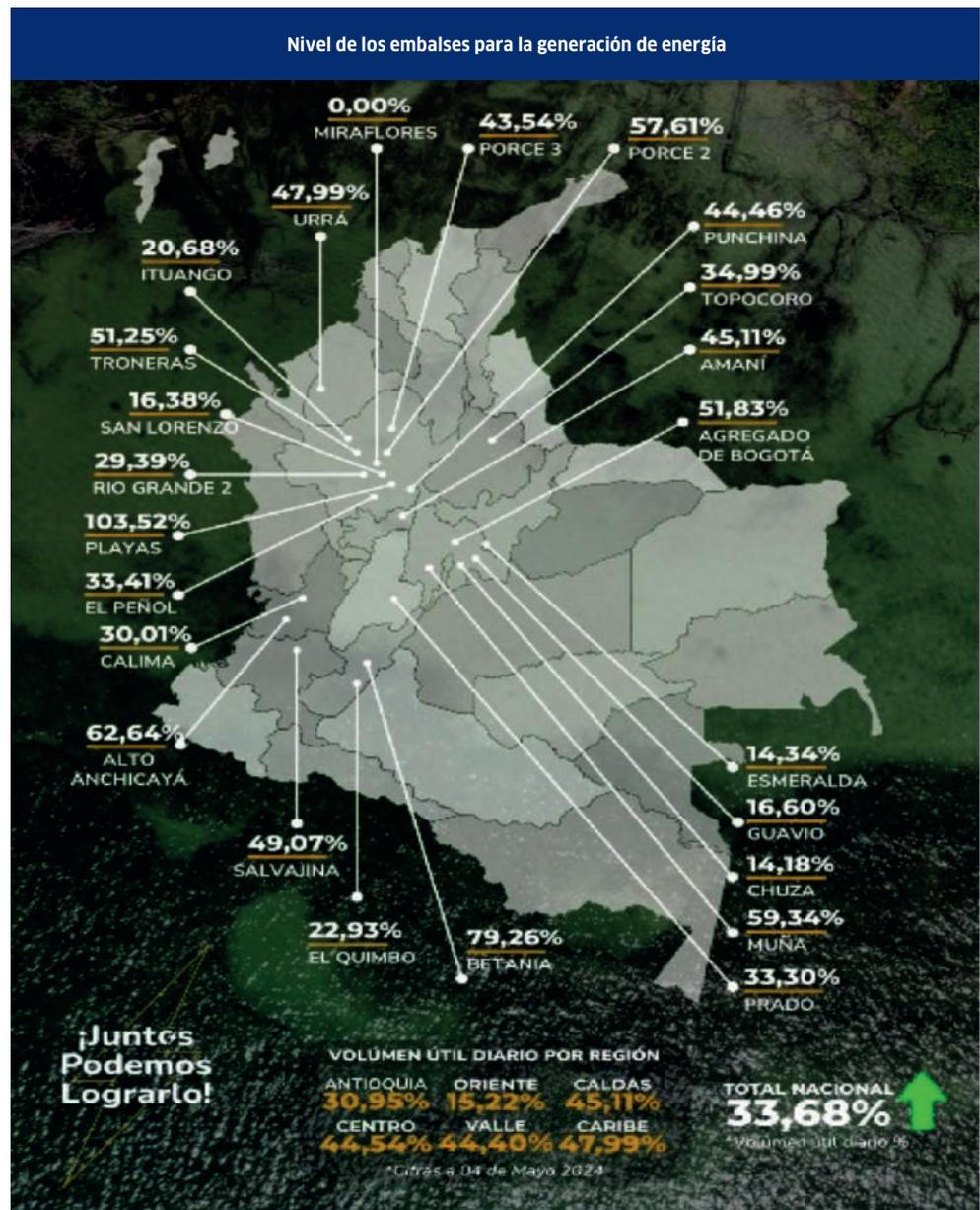
En Colombia, este fenómeno puede provocar sequías prolongadas, afectando la disponibilidad de agua para consumo humano, agrícola e industrial, lo que a su vez puede desencadenar crisis alimentarias y económicas. Un ejemplo de ello es la problemática que enfrenta el país con el suministro de energía debido a la reducción significativa del nivel de los embalses⁶.

⁵ Instituto de Hidrología, Meteorología y Estudios Ambientales (IDEAM) (s.f). Fenómenos del niño y la niña. Recuperado de <http://www.ideam.gov.co/web/siac/ninoynina>

⁶ Instituto de Hidrología, Meteorología y Estudios Ambientales (IDEAM) (s.f). Fenómenos del niño y la niña. Recuperado de <http://www.ideam.gov.co/web/siac/ninoynina>

Zoom

Según el reporte del Ministerio de Minas y Energía, entidad que realiza monitoreo diario a los niveles, al 4 de mayo de 2024 la capacidad de agua almacenada que se utiliza para la generación de energía a través de la operación de las turbinas en las centrales hidroeléctricas del país es del **33,68 %**, donde se destacan Chuza con el **14,18 %**; Esmeralda, con el **14,34 %**, y Guavio con el **16,60 %** que abastecen el suministro en Cundinamarca ⁷, cifras que resultan preocupantes dado que son los niveles más bajos en los últimos 20 años.



Fuente: Ministerio de Minas y Energía

⁷ Ministerio de minas y energía (2024). Juntos podemos lograrlo. Recuperado de <https://www.minenergia.gov.co/es/>

¿Cuál es la importancia de la energía eléctrica?

Es importante recordar que la energía hidroeléctrica aprovecha la fuerza del agua para generar electricidad a través de grandes infraestructuras. Esta es una fuente renovable y limpia con menor impacto ambiental que el carbón, el petróleo y el gas. El agua utilizada proviene principalmente de la lluvia, siendo un recurso reutilizable, la infraestructura es duradera, ofrece flexibilidad y control en su operación, con costos de explotación bajos⁸.

A nivel mundial, la energía hidroeléctrica desempeña un papel crucial. Un ejemplo de su magnitud y diversidad es la existencia de grandes proyectos como la presa de las Tres Gargantas, en China, la represa de Itaipú, entre Brasil y Paraguay, y la central hidroeléctrica de Guri, en Venezuela. Estas estructuras no solo producen grandes cantidades de electricidad, sino que también ofrecen beneficios adicionales, como la gestión de inundaciones, el respaldo al sector agrícola mediante sistemas de riego y la provisión de agua potable.

En el contexto colombiano, la energía hidroeléctrica no solo cumple un rol crucial en la producción de electricidad, sino que también contribuye a la diversificación de la matriz energética del país. Proyectos como la represa de Hidroituango en Antioquia, la central hidroeléctrica de El Quimbo en Huila, y la represa de Sogamoso en Santander, son ejemplos concretos de cómo Colombia aprovecha su amplio potencial hidroeléctrico para generar electricidad y promover el desarrollo económico regional, lo que, a la vez, se constituye en una fuente de empleo y desarrollo económico para los territorios donde se ubican.

Sin embargo, la implementación de proyectos hidroeléctricos conlleva desafíos técnicos, ambientales y sociales que deben abordarse de manera integral y responsable. El impacto en los ecosistemas acuáticos, la reubicación de comunidades y la gestión de riesgos asociados a eventos naturales son aspectos cruciales que deben ser considerados en el desarrollo de estas infraestructuras⁹.

⁸ Iberdrola. (s.f.). "¿Qué es la energía hidroeléctrica?". Recuperado de <https://www.iberdrola.com/sostenibilidad/que-es-energia-hidroelectrica>

⁹ Arias, J., Gómez, D., Herrera, J., & Rodríguez, L. (2022). Análisis del impacto socioambiental de las hidroeléctricas en Colombia. Repositorio Universidad América. Recuperado de: <https://repositorio.uamerica.edu.co/bitstream/20.500.11839/8954/1/555465-2022-1-GA.pdf>



Findeter, clave en proyectos energéticos

El Plan Energético Nacional 2022-2050 del gobierno de Gustavo Petro, tiene dentro de sus objetivos específicos propender por un sistema energético de bajas emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), adoptar nuevas tecnologías para el uso eficiente de recursos energéticos, contar con un sistema energético resiliente, entre otros. Además, el gobierno se ha comprometido a fortalecer la infraestructura energética del país para facilitar la integración de energías renovables en la red eléctrica nacional. Esto incluye la modernización y expansión de la infraestructura de transmisión y distribución de electricidad, así como la implementación de sistemas de almacenamiento de energía para garantizar la estabilidad y confiabilidad del suministro¹⁰.

Como aliado de los territorios, **Findeter** se encuentra alineado con estas metas. En efecto, en 2023, la entidad jugó un papel crucial en el impulso de proyectos de energía renovable en Colombia, movilizando más de COP 335.000 millones hacia la promoción de energía limpia a través de diversas iniciativas.

En primer lugar, se destacan los esfuerzos dirigidos a la generación de energía solar mediante la instalación de parques solares, que aprovechan este tipo de energía de manera limpia y sostenible, reduciendo las emisiones de gases de efecto invernadero y fomentando la autonomía energética del país.

¹⁰ Unidad de Planeación Minero-Energética (UPME). (2023). Resumen Ejecutivo PEN 2020-2050. https://www1.upme.gov.co/Demanda-yEficiencia/Documents/PEN_2020_2050/Resumen_Ejecutivo_PEN_2020_2050.pdf



Además, se ha impulsado la instalación de pequeñas centrales hidroeléctricas, que aprovechan los recursos hídricos locales para generar electricidad de forma renovable. Este enfoque no solo contribuye al desarrollo económico de las regiones, sino que también reduce la dependencia de los combustibles fósiles, promoviendo así la sostenibilidad energética a largo plazo.

Findeter también ha trabajado en la modernización del alumbrado público, mediante la adopción de tecnologías más eficientes, en pro de un menor

consumo de energía, y de mejorar la calidad de vida de las comunidades al garantizar una iluminación más segura y sostenible.

Esta gestión es un indicador del impacto positivo de las inversiones en energías renovables en la lucha contra el cambio climático y la promoción del desarrollo sostenible, por lo que, de cara a 2024, la entidad continuará comprometida con impulsar iniciativas que conduzcan hacia un modelo energético más limpio y eficiente.



Findeter



Banca de Desarrollo Territorial

Mayor información:

Tel.: (601) 623 0311 / 623 0388

Línea nacional gratuita:

01-8000-116622

Dirección General:

Calle 103 No. 19-20,

Bogotá D.C.

Correo electrónico:

findeter@findeter.gov.co

www.findeter.gov.co



Hacienda