



Banco de Occidente

Del lado de los que hacen.



EDICIÓN 518

ISSN 2346-0318

Abril 30 de 2025

Rentabilidad bancaria: ¿Recuperación en marcha o solo un respiro?

En febrero de 2025, el sistema bancario colombiano mostró signos de mejora en sus indicadores de rentabilidad, aunque persisten riesgos estructurales que limitan su sostenibilidad. El rendimiento de los activos (ROA) se ubicó en 0,92%, impulsado principalmente por la reducción del gasto de provisiones y un aumento del resultado neto de derivados, así como una leve mejora en el margen neto de los intereses. No obstante, factores como el descenso en el rubro de reintegros y recuperaciones de

cartera castigada afectaron negativamente el desempeño.

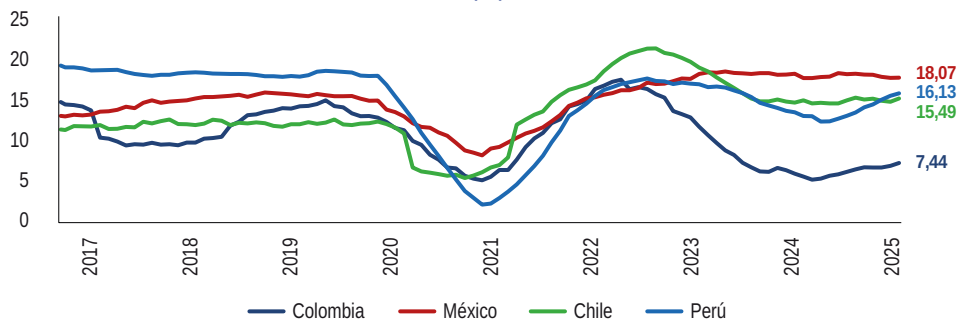
En cuanto al rendimiento sobre el capital (ROE), Colombia se ubicó en 7,44% todavía muy por debajo de sus pares regionales como México (18,07%), Perú (16,13%) y Chile (15,49%). Esta diferencia obedece a un menor nivel de apalancamiento, una menor eficiencia en la generación de rentabilidad sobre sus activos y una rentabilidad bancaria en Colombia que enfrenta limitaciones

estructurales asociadas a la dinámica competitiva del mercado.

En contraste países como Perú, México y Chile han logrado consolidar una mayor estabilidad en su rentabilidad bancaria. Perú se ha beneficiado de menores costos de fondeo y un fortalecimiento en la calidad crediticia; México ha mantenido un fuerte dinamismo en el crédito, aunque enfrenta riesgos de desaceleración dado un entorno de enfriamiento en la actividad económica, con menores tasas de crecimiento de empleo y un riesgo inflacionario latente por la materialización de medidas arancelarias. Finalmente, Chile ha logrado mejorar su perfil de riesgo en nuevas colocaciones, reduciendo gastos en provisiones

Aunque el contexto macroeconómico en Colombia se ha tornado más favorable, con una inflación en descenso y una política monetaria menos restrictiva, el número de entidades financieras con resultados negativos permanece elevada. Desde 2022, ese número pasó de 6 a 29 y, a pesar de leves mejorías, se mantiene en niveles alarmantes. Para conseguir una recuperación sostenible, será crucial avanzar en medidas que fortalezcan la capacidad de la banca para adaptarse y crecer con mayor solidez en el actual contexto.

Comparación del ROE para algunos países de América Latina (%)



Fuente: cálculos ANIF con base en Superintendencia Financiera de Colombia, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México, la Comisión para el Mercado Financiero de Chile y la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de Perú.

Equipo de Investigaciones de ANIF

JOSÉ IGNACIO LÓPEZ
Presidente de ANIF
LUZ MAGDALENA SALAS
Vicepresidente de ANIF

Andrea Ríos S.
Jefe de estudios macroeconómicos
Fabián Suárez N.
Jefe de estudios sectoriales

Investigadores
Laura Llano C.
Thomas Martínez R.
María Carolina Gutiérrez A.

María Paula Campos G.
Daniel Aguilar F.
Luis Felipe González R.

Nicole Torres L.
Jorge Andrés Moya A.



Banco de Occidente
Del lado de los que hacen.

ANIF
Centro de Estudios Económicos

Abril 30 de 2025

Adiós al cepo: ¿Está lista Argentina para flotar?

El cepo cambiario en Argentina fue instaurado en 2011 durante el segundo mandato de Cristina Fernández de Kirchner, en respuesta a crecientes presiones cambiarias derivadas de la salida de capitales, disminuciones en el ingreso de divisas por exportaciones y la creciente demanda de dólares frente a la inflación. Aunque el gobierno de Mauricio Macri levantó el control cambiario en un intento de normalizar el mercado, la incertidumbre política obligó a reinstaurarlo, imponiendo límites estrictos a la compra de divisas y a la remisión de utilidades en el exterior.

Aunque el objetivo era contener la fuga de capitales, proteger las reservas internacionales y mitigar presiones inflacionarias, el cepo generó efectos adversos. La inversión extranjera cayó producto de la imposibilidad de repatriar dividendos, desincentivando el ingreso de nuevos capitales. Además, surgió un

mercado paralelo de divisas, como el dólar blue, que amplió la brecha cambiaria y distorsionó el sistema de precios relativos, debilitando la transparencia del sistema económico.

Frente a esta situación, y a pocos días de asumir la presidencia, Javier Milei impulsó una devaluación del 50% para acercar el tipo de cambio oficial al paralelo. Posteriormente, anunció un nuevo esquema de bandas cambiarias, estableciendo un piso de \$1.000 y un techo de \$1.400 por dólar, con un levantamiento parcial del cepo.

La decisión fue bien recibida por los mercados financieros, donde las acciones argentinas en Wall Street registraron ganancias de hasta un 18,6%. A pesar de sus beneficios, el éxito de la medida dependerá de la capacidad del gobierno en sostener el ajuste fiscal, la reducción de la inflación y restablecer la confianza de los inversores. De persistir una alta demanda de dólares sin un crecimiento proporcional en la oferta, no se descarta que nuevas intervenciones cambiarias deban realizarse en el corto plazo.



Fuente: elaboración ANIF con base en Bloomberg y BCRA.



Banco de Occidente
Del lado de los que hacen.



Abril 30 de 2025

Indicadores

			\$MM ⁽¹⁾	CAMBIO PORCENTUAL ANUAL			
			11 abril 2025	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)			201.712	14,8	16,2	14,4	2,5
2. Base monetaria (B)			167.825	13,7	12,9	13,1	4,4
3. Efectivo			130.424	22,0	22,2	19,3	3,0
4. Cuentas corrientes			71.287	3,6	6,3	6,0	1,7
5. Cuasidineros			649.506	9,5	8,1	7,7	10,2
6. Total ahorro bancos comerciales			316.104	8,6	8,0	11,6	8,8
7. CDT			333.402	10,4	8,3	4,1	11,6
8. Bonos			20.705	-26,0	-23,3	-22,6	-11,8
9. M3			900.343	9,6	8,1	7,5	6,5
10. Cartera total			651.059	4,6	3,5	3,1	1,4
11. Cartera moneda legal			634.248	4,4	3,2	2,6	2,3
12. Cartera moneda extranjera			16.811	14,9	14,4	23,7	-26,9
13. TES ⁽²⁾	16-Apr-25	599.879		15,2	14,4	10,5	12,1
14. I.P.C.	Mar			5,1	5,3	5,2	7,4
15. I.P.C. sin alimentos	Mar			5,2	5,4	5,7	8,8
16. I.P.C. de alimentos	Mar			4,7	3,5	3,3	0,8
17. TRM (\$/US\$)	Abr30	4.198,8		8,4	9,1	6,9	-17,0
VALORES ABSOLUTOS							
18. Reservas internacionales* (US\$M ⁽³⁾)	16-Apr-25		599.879		587.018	554.571	520.680
19. Unidad de Valor Real (UVR)	Abr30		\$ 387,9		\$ 384,7	\$ 378,1	\$ 368,8
20. DTF efectiva anual	28-abr/4-may		9,24		9,19	9,22	10,60
21. Tasa interbancaria efectiva	Abr28		9,49		9,50	9,50	12,25

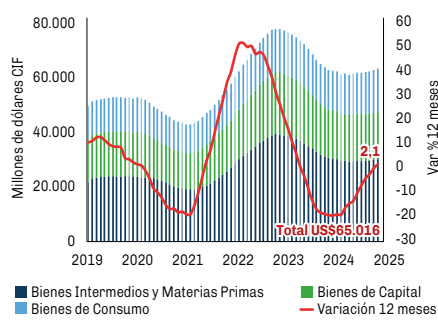
⁽¹⁾ Miles de millones de pesos. ⁽²⁾ Saldo TES del sector público. ⁽³⁾ Millones de dólares.

* Las reservas internacionales y el saldo de TES están con corte al 16 de abril, último corte disponible.

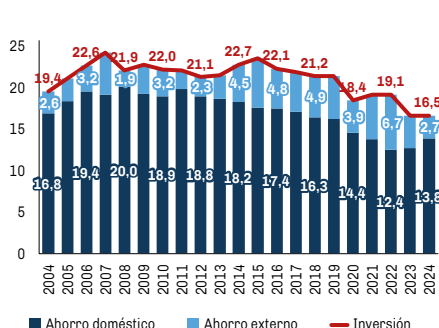
La tasa interbancaria está con corte al último resultado disponible.

Fuente: cálculos ANIF con base en el Banco de la República.

Importaciones según uso* (2019-2025, acumulado 12 meses)



Ahorro e inversión (% del PIB)



Indicador de Seguimiento a la Economía (var % 12 meses, febrero 2025)

