Management Solutions
Making things happen

Informe de Coyuntura Colombia

Cuarto trimestre de 2024

I + D

www.managementsolutions.com

Diseño y Maquetación

Departamento de Marketing y Comunicación
Management Solutions

Fotografías:

Archivo fotográfico de Management Solutions
iStock

© Management Solutions, 2025

Todos los derechos reservados. No puede ser reproducida, distribuida, divulgada públicamente o transformada, ya sea total o parcialmente, de forma gratuita o sin coste alguno, de ninguna forma ni por ningún medio, sin la autorización expresa y por escrito de Management Solutions.

La información contenida en esta publicación es meramente para ser utilizada como una guía, se proporciona con fines de información general y no está destinada a ser utilizada en lugar de consultar con nuestros profesionales. Management Solutions no se hace responsable del uso que terceros puedan hacer de esta información. No se permite el uso de este material sin la autorización expresa de Management Solutions.

Índice

El informe trimestral de Colombia tiene por objetivo proporcionar una vista integral y ejecutiva de los principales indicadores sectoriales del país por industria regulada junto con la situación macroeconómica al cierre del trimestre.

1. Panorama internacional 4

2. Situación macroeconómica 7

3. Banca 8

4. Seguros 9

5. Telecomunicaciones 10

6. Glosario 11

7. Índice de fuentes 12

1. Panorama internacional

El crecimiento mundial se mantuvo estable a finales de 2024, la inflación disminuyó gradualmente y los mercados laborales mejoraron, aunque persisten vulnerabilidades debido a presiones inflacionistas y a la incertidumbre en el sector comercial y financiero.

Perspectivas macroeconómicas

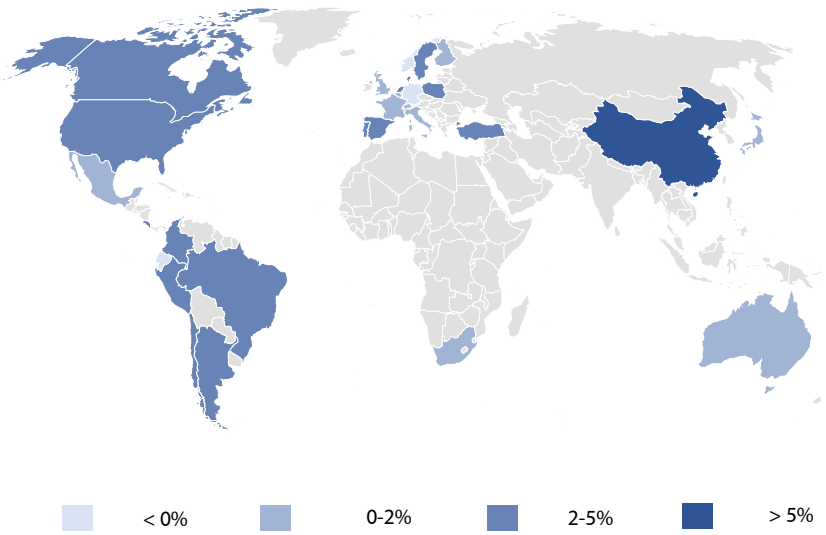
- La Eurozona experimentó un crecimiento interanual del 1,16% en el cuarto trimestre, continuando la tendencia observada en periodos anteriores. Sin embargo, durante el 4T24, Alemania registró un crecimiento negativo. El IPC promedio de la región aumentó al 2,23% en comparación con el 3T24. La tasa de desempleo promedio en la eurozona fue de 6,20%, mostrando una disminución con respecto al trimestre anterior, que fue de 6,33%.
- Reino Unido continuó con su tendencia alcista en el PIB, alcanzando un 1,38% durante el 4T24. Sin embargo, el IPC aumentó a 3,40% y la tasa de desempleo también creció a 4,40%, 0,50 p.p. por encima del nivel del 3T23.
- En el 4T24, el PIB de Estados Unidos creció un 2,48%, reflejando un descenso de 0,23 p.p. en comparación con el trimestre anterior. Por su parte, Canadá registró una tasa de crecimiento del 2,36%, lo que supone un aumento de 0,48 p.p. respecto al tercer trimestre. La tasa de crecimiento en América Latina alcanzó un 2,43% en el 4T24. En cuanto a la inflación, EE.UU. experimentó un aumento con respecto al trimestre anterior, alcanzando el 2,74%. La tasa de inflación promedio en América Latina fue de 3,18%, excluyendo la tasa de Argentina, que alcanzó 154,36%. En términos de desempleo, Estados Unidos vio una reducción en su tasa de desempleo al 4,13%, mientras que la tasa de Canadá aumentó al 6,73%. En contraste, la tasa de desempleo promedio en América Latina fue de 6,19%, reflejando una ligera disminución en comparación con el 3T24. La mayoría de los países siguieron esta tendencia a la baja, excepto Costa Rica y Chile, donde el desempleo aumentó.
- En la región de Asia, China registró una tasa de crecimiento del 5,40% en el cuarto trimestre de 2024, lo que supone un aumento interanual respecto al 5,30% del 4T23. Japón mantuvo su tendencia positiva del trimestre anterior, alcanzando el 1,20%. Por su parte, Turquía revirtió su anterior tendencia a la baja, aumentando su crecimiento hasta el 2,40% en comparación con el trimestre anterior. La tasa de inflación disminuyó en China, Japón y Turquía, continuando la tendencia a la baja observada en períodos anteriores. Además, la tasa de desempleo en los tres países experimentó un ligero descenso en comparación con el trimestre anterior.
- Durante el cuarto trimestre de 2024, el PIB de Sudáfrica creció en comparación con el trimestre anterior, alcanzando el 0,79%. La inflación continuó su tendencia a la baja, registrando 2,81% en el cuarto trimestre del año, frente al 4,24% del trimestre anterior. La tasa de desempleo se mantuvo alta, en el 31,90%. En Australia, el PIB aumentó 0,50 p.p. respecto al 3T24, alcanzando el 1,27% en el 4T24. El IPC continuó su tendencia a la baja, situándose en el 2,42%. La tasa de paro mejoró en 0,13 p.p. respecto al 3T24, situándose en el 4,01%.

Previsiones macroeconómicas y principales riesgos

- El FMI proyecta un crecimiento mundial estable del 3,3% en 2025 y 2026. EE.UU. lidera entre las economías avanzadas con una previsión del 2,7% para 2025, impulsada por la fuerte demanda interna y las condiciones financieras favorables. Por el contrario, se espera que la eurozona crezca solo un 1,0%, obstaculizada por la debilidad del sector manufacturero y las tensiones geopolíticas. En Asia, se prevé que China crezca un 4,6%, y en América Latina, se prevé un crecimiento del 2,5%, a pesar de la desaceleración de las economías más grandes de la región. Además, la inflación mundial sigue disminuyendo, debido a la caída de los precios del petróleo, aunque se prevé que los precios de otros bienes, como los alimentos, aumenten en 2025.
- Los riesgos a corto plazo son divergentes —al alza en EE.UU. y a la baja en otras regiones—, mientras que los riesgos a medio plazo son, en general, a la baja a nivel mundial. Las tensiones comerciales, la incertidumbre política y las posibles perturbaciones monetarias plantean amenazas para la estabilidad económica futura.
- La OCDE es menos optimista y proyecta que el crecimiento del PIB mundial se desacelerará al 3,1% en 2025 y al 3,0% en 2026, debido al aumento de las barreras comerciales, la incertidumbre política y el menor impulso de la inversión y el consumo. En 2025 se espera que el crecimiento en EE.UU. caiga al 2,2% y se que China crezca un 4,8%. En la eurozona, se prevé que alcance el 1,0%, en línea con el FMI. En cuanto a los precios, la OCDE espera que la inflación disminuya, aunque la subyacente se mantendría por encima de la meta en varios países.
- Las principales amenazas incluyen la fragmentación del comercio y el endurecimiento de la política monetaria si la inflación persiste. Por otro lado, los acuerdos para reducir los aranceles, las mejoras en el entorno político o el aumento del gasto público podrían impulsar el crecimiento. La OCDE destaca la importancia de las reformas estructurales y la cooperación internacional para mitigar estos riesgos y mejorar la productividad a largo plazo.

PIB (%, variación interanual)

Europa	
BEL	1,10
DEU	-0,16
DNK	4,12
ESP	3,49
FIN	0,84
FRA	0,64
GBR	1,38
ITA	0,56
LUX	1,88
NLD	2,05
NOR	-0,20
POL	3,68
PRT	2,80
SWE	2,33
SWT	1,55
UEM(1)	1,16

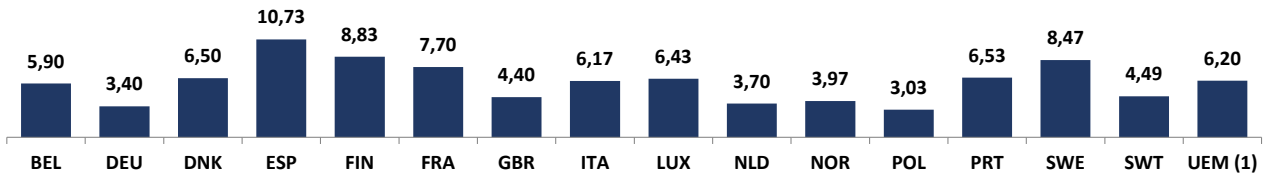


América	
ARG	2,49
BRA	3,26
CAN	2,36
CHL	3,09
COL	2,42
CRI	4,38
ECU	-0,93
MEX	0,53
PER	4,23
USA	2,48
LATAM(2)	2,43
Oceanía	
AUS	1,27
Asia	
CHN	5,40
JAP	1,20
TUR	2,40
África	
ZAF	0,79

Fuente: Datos de la OCDE. Bancos centrales no miembros.
(1) Unión Económica y Monetaria. (2) América Latina: promedio de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, México y Perú.

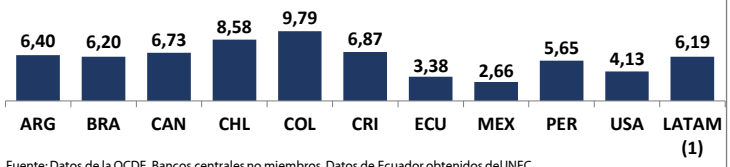
Tasa de paro (%)

EUROPA



Fuente: Datos de la OCDE. Bancos centrales no miembros.
(1) UEM: Unión Económica y Monetaria

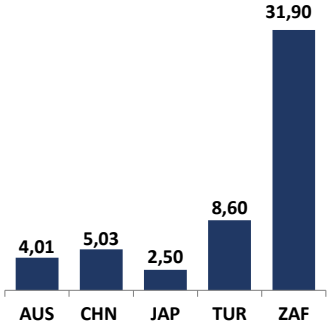
AMÉRICA



Fuente: Datos de la OCDE. Bancos centrales no miembros. Datos de Ecuador obtenidos del INEC.

(1) LATAM: países promedio de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, México y Perú

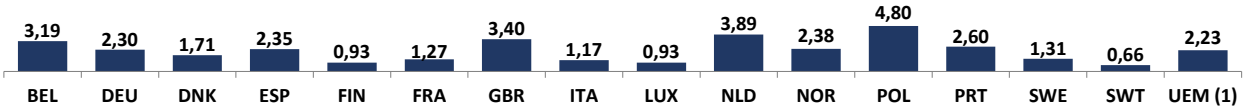
OCEANÍA, ASIA, ÁFRICA



Fuente: Datos de la OCDE. Bancos centrales de terceros países.

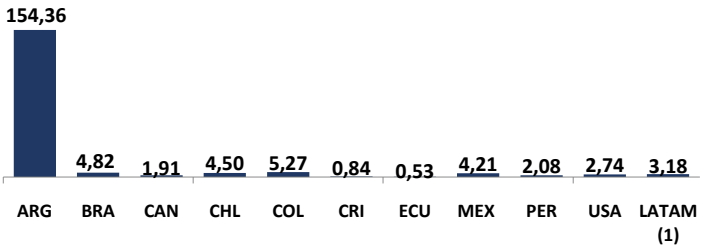
Tasa de inflación (%)

EUROPA



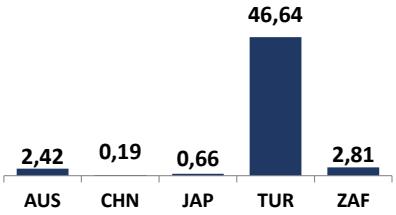
Fuente: Datos de la OCDE. Bancos centrales de terceros países.
(1) Unión Monetaria y Económica

AMÉRICA



Fuente: Datos de la OCDE, Trading Economics. Bancos centrales de terceros países. Datos de Ecuador obtenidos del INEC.
(1) LATAM: promedio de Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, México y Perú

OCEANÍA, ASIA, ÁFRICA



Fuente: Datos de la OCDE, Trading Economics. Bancos centrales de terceros países

Ratings and y tipos de cambio globales

RATINGS LARGO PLAZO 4T24

	MOODY'S	S&P	Fitch
	EUROPA		
BEL	Aa3	AA	AA-
DEU	Aaa	AAA	AAA
DNK	Aaa	AAA	AAA
ESP	Baa1	A	A-
FIN	Aa1	AA+	AA+
FRA	Aa3 ▼	AA-	AA-
ITA	Baa3	BBB	BBB
LUX	Aaa	AAA	AAA
NLD	Aaa	AAA	AAA
NOR	Aaa	AAA	AAA
POL	A2	A-	A-
PRT	A3	A-	BBB+
GBR	Aa3	AA	AA-
SWE	Aaa	AAA	AAA
SWT	Aaa	AAA	AAA
		ÁFRICA	
ZAF	Ba2	BB-	BB-
		OCEANÍA	
AUS	Aaa	AAA	AAA
		ASIA	
CHN	A1	A+	A+
JAP	A1	A+	A
TUR	B1	BB-	B
		AMÉRICA	
ARG	Ca	CCC	C
BRA	Ba1	BB	BB
CAN	Aaa	AAA	AA+
CHL	A2	A	A-
COL	Baa2	BB+	BB+
CRI	Ba3	BB-	BB-
ECU	Caa3	B-	B-
MEX	Baa2	BBB	BBB-
PER	Baa1	BBB-	BBB
USA	Aaa	AA+	AAA

▲ Aumento respecto a 3T24 ▼ Disminución respecto a 3T24

Fuente: Investing

TIPOS DE CAMBIO 4T24 ($[1])

EUROPA	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	2024
EUR	0,93	0,92	0,93	0,91	0,94	0,95
CHF	1,13	1,14	0,90	0,87	0,88	0,89
DKK	6,93	6,87	6,93	6,79	7,00	7,08
NOK	10,81	10,51	10,75	10,70	11,02	11,16
SEK	10,65	10,39	10,68	10,42	10,78	10,98
GBP	0,81	0,79	0,79	0,77	0,78	0,79
PLN	4,10	3,99	3,99	3,90	4,03	4,12
AMÉRICA	**4T23**	**1T24**	**2T24**	**3T24**	**4T24**	**2024**
ARG	443,71	833,91	885,25	940,59	999,45	998,25
BRL	4,96	4,95	5,21	5,55	5,84	5,79
CLP	895,36	945,96	933,72	903,11	963,71	973,93
COP	4.064,32	3.913,15	3.923,29	4.904,54	4.348,68	4.484,94
PER	3,77	3,74	3,73	3,47	3,75	3,81
MXN	17,54	16,97	17,23	18,93	20,07	20,41
ÁFRICA	**4T23**	**1T24**	**2T24**	**3T24**	**4T24**	**2024**
ZAR	18,73	18,87	18,56	17,97	17,90	18,21
OCEÁNIA	**4T23**	**1T24**	**2T24**	**3T24**	**4T24**	**2024**
AUS	1,54	1,52	1,52	1,49	1,53	1,55
ASIA	**4T23**	**1T24**	**2T24**	**3T24**	**4T24**	**2024**
RMB	7,22	7,19	7,24	7,16	7,19	7,23
TRY	28,55	30,90	32,35	33,50	34,52	34,33

Fuente: Investing. Proyecciones de la OCDE, diciembre de 2024.
(1) La moneda base utilizada es el dólar estadounidense frente a cada moneda local cotizada

2. Situación macroeconómica

La economía de Colombia continuó la tendencia alcista del PIB, que cerró 2024 con un 2,42%. Este crecimiento fue impulsado por la recuperación de la formación de capital y el consumo de los hogares. Aunque las importaciones disminuyeron trimestralmente, la demanda interna siguió siendo el principal motor de la actividad económica.

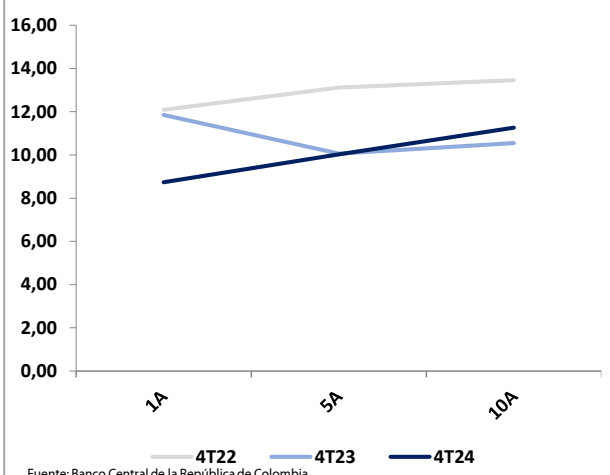
PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS (%)

ACTIVIDAD	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	Var. p.p.3T24	Var. p.p.4T23	2025	2026
PIB	**0,57**	**0,78**	**1,68**	**2,10**	**2,42**	0,32	1,85	**2,69**	**2,94**
DEMANDA NACIONAL	-3,34	-1,77	1,92	4,51	4,40	-0,11	7,74	3,36	3,04
CONSUMO FINAL HOGARES	-0,98	0,74	1,96	1,73	1,90	0,17	2,88	1,90	1,85
CONSUMO PÚBLICO	6,56	1,92	2,47	-4,27	-2,10	2,17	-8,66	-1,91	1,76
INVERSIÓN BRUTA FIJA	-17,68	-4,27	1,44	4,22	11,03	6,81	28,71	8,56	7,75
DEMANDA EXTERNA									
EXPORTACIONES	8,45	2,03	1,22	2,53	2,23	-0,30	-6,22	2,42	2,66
IMPORTACIONES	-9,69	-9,53	4,14	13,08	10,62	-2,46	20,31	5,44	3,24
INFLACIÓN									
IPC	**9,96**	**7,81**	**7,17**	**6,26**	**5,27**	-0,99	-4,69	**4,31**	**3,14**
MERCADO LABORAL									
TASA DE PARO	**10,47**	**10,79**	**10,20**	**9,85**	**9,79**	-0,06	-0,68	**9,61**	**9,56**
EMPLEO (1)	**1,76**	**-0,65**	**-0,57**	**0,46**	**3,31**	2,85	1,55	**2,04**	**1,16**

(1) La variable empleo representa la variación interanual del crecimiento del empleo.
Fuente: datos trimestrales extraídos de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) al 20 de marzo de 2025. Las series de los otros trimestres también se han actualizado a la base de datos a partir del 20 de marzo de 2025, para ganar consistencia. Proyecciones: OCDE, diciembre de 2024.

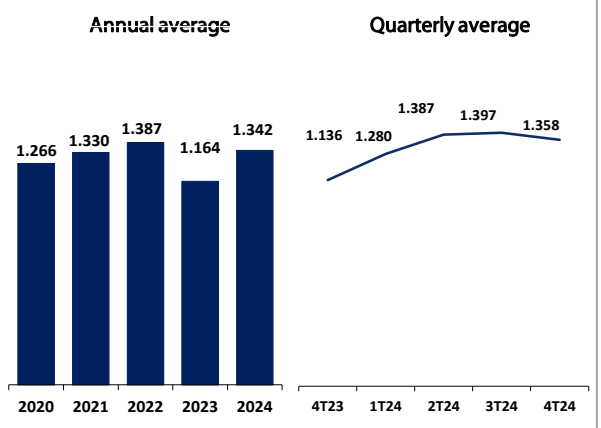
- En el 4T24, el PIB colombiano creció 2,42%, frente al 2,10% del 3T24 y el 0,57% del 4T23. Este desempeño fue impulsado por un aumento en la formación de capital (11,03%) y el consumo de los hogares (1,90%). En contraste, el consumo público se contrajo un 2,10%. Las exportaciones disminuyeron respecto al año anterior en 6,22 p.p., alcanzando 2,23%, mientras que las importaciones alcanzaron un 10,62%.
- En cuanto a los precios, la tasa de inflación cerró el trimestre en 5,27%, lo que representa una reducción de 4,69 p.p. respecto 4T23. Esta disminución reflejó los menores precios de los alimentos y los efectos de la política monetaria contractiva mantenida por el Banco Central. En el mercado laboral, la tasa de paro se situó en el 9,79%, lo que supone un descenso de 0,68 p.p. respecto al cierre de 2023. Este descenso ha ido acompañado de una mejora de la tasa de empleo, que ha aumentado hasta el 3,31% en el cuarto trimestre respecto al trimestre anterior, lo que confirma la recuperación gradual del mercado laboral.
- La economía de Colombia superó las expectativas en el 4T24, pues el PIB creció 2,42%, por encima de lo proyectado por la OCDE en el 4T23 (1,38%). El IPC alcanzó el 5,27%, por debajo del 6,28% previsto. La tasa de desempleo también mejoró ligeramente, alcanzando el 9,79% frente a una previsión del 10,23%. Se prevé que el crecimiento del PIB en 2025 sea del 2,69%, impulsado por la demanda interna, la resiliencia del consumo privado y una expansión moderada de la inversión.

CURVA TIPOS DE INTERÉS (%)



Fuente: Banco Central de la República de Colombia

COLCAP



Fuente: Banco Central de la República de Colombia e Investing

3. Banca

En el 4T24, el sistema bancario colombiano experimentó un aumento interanual en el ritmo de crecimiento de la inversión crediticia, pero una disminución de los depósitos. El ratio de eficiencia se deterioró con respecto al 4T23, mientras que el ratio de morosidad y los ratios de solvencia mejoraron en la misma comparación. El BRC redujo los tipos de interés 1,70 p.p. con respecto al 3T24.

SITUACIÓN SECTOR BANCARIO 4T24 (%)

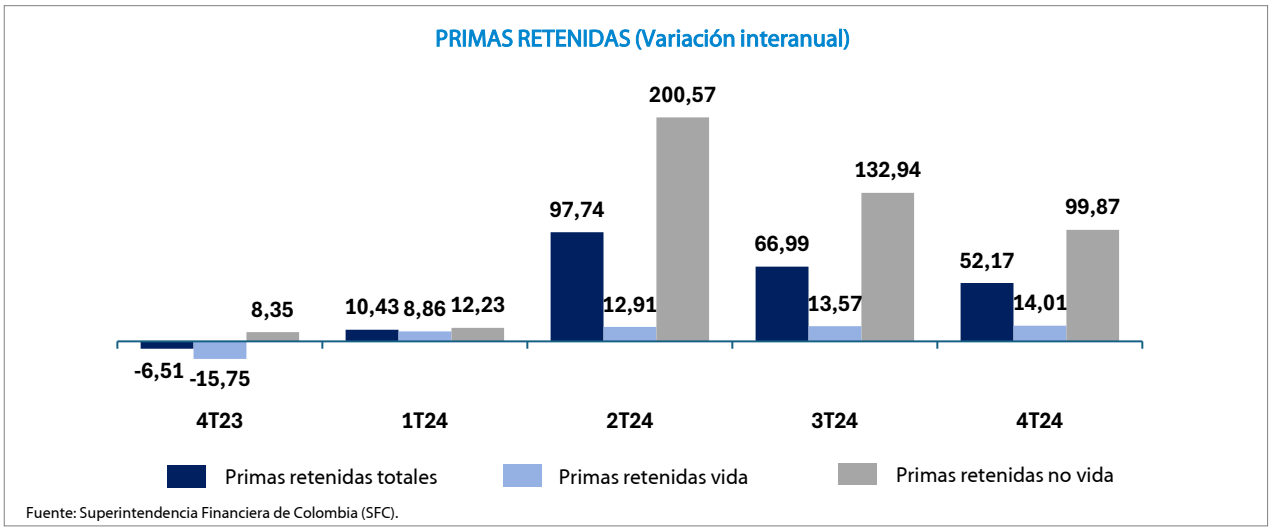
NEGOCIO	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	Var. p.p. 3T24	Var. p.p. 4T23
INVERSIÓN CREDITICIA(1)	1,89	1,64	1,50	1,25	3,47	2,22	1,58
DEPÓSITOS(1)	7,79	6,38	8,27	6,27	7,50	1,23	-0,29
IC/DC	103,40	102,62	100,57	101,17	99,53	-1,64	-3,87
EFICIENCIA							
RATIO DE EFICIENCIA	52,44	53,50	54,56	54,28	55,18	0,90	2,74
MB/ATMs	7,16	7,48	7,19	7,18	7,04	-0,14	-0,12
GE/ATMs	3,75	4,00	3,92	3,90	3,88	-0,02	0,13
RIESGO							
PROVISIONES(1)	7,90	5,37	1,12	1,72	1,76	0,04	-6,14
RATIO DE MOROSIDAD	4,99	5,15	5,09	5,06	4,69	-0,37	-0,30
SOLVENCIA							
SOLVENCIA TOTAL	16,53	16,02	16,17	17,33	16,98	-0,35	0,45
SOLVENCIA BÁSICA	13,10	12,76	12,98	13,57	13,46	-0,11	0,36
RESULTADOS							
ROA	0,85	0,94	0,81	0,87	0,82	-0,05	-0,03
ROE	7,88	9,02	7,60	7,71	6,48	-1,23	-1,40
TIPOS DE INTERÉS							
TIPOS DE INTERÉS	12,75	11,75	10,75	10,75	9,05	-1,70	-3,70

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).
(1) La inversión crediticia, los depósitos y las provisiones reflejan los valores relativos a los crecimientos interanuales.

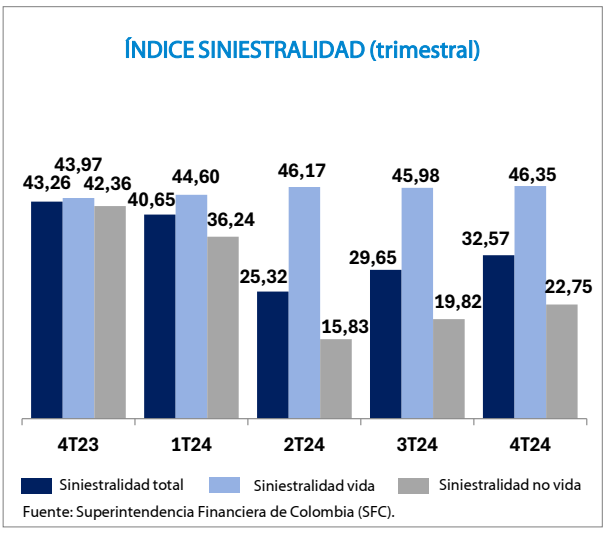
- El crecimiento de la inversión crediticia del sistema bancario colombiano experimentó un aumento de 1,58 p.p. con respecto al 4T23, situándose en el 3,47% durante el cuarto trimestre de 2024. Por el contrario, el crecimiento de los depósitos se desaceleró, disminuyendo en 0,29 p.p. con respecto al 4T23 , alcanzando un crecimiento de 7,50%. El ratio IC/DC se situó en un 99,53%, disminuyendo interanualmente en 3.87 p.p.
- Durante el 4T24, el ratio de eficiencia empeoró en 2,74 p.p. y 0,90 p.p. respecto al 4T23 y al 3T24, respectivamente, alcanzando un 55,18%. El ratio MB/ATMs empeoró en 0,12 p.p. frente al 4T23, situándose en el 7,04%. A su vez, el ratio GE/ATMs se situó en 3,88%, con un deterioro de 0,13 p.p. con respecto a 4T23.
- El crecimiento de las provisiones se redujo interanualmente en 6,14 p.p., registrando un 1,76% en el 4T24. Por su parte, el ratio de morosidad se situó en 4,69%, mejorando interanual y trimestralmente en 0,30 p.p. y 0,37 p.p., respectivamente. La solvencia del sistema bancario colombiano mostró signos de mejora, alcanzando el 16,98% en solvencia total y el 13,46% en la solvencia básica, lo que representó un aumento interanual de 0,45 p.p. y 0,36 p.p., respectivamente.
- Respecto a los indicadores de rentabilidad, el ROA alcanzó un 0,82%, lo que representó un deterioro de 0,03 p.p. respecto al 4T23 y de 0,05 p.p. en comparación con el 3T24. Mientras tanto, el ROE se situó en 6,48%, lo que reflejó una reducción de 1,40 p.p. y 1,23 p.p. en comparación con el 4T23 y 3T24, respectivamente.
- El Banco Central de la República de Colombia decidió rebajar los tipos de interés hasta el 9,05%, lo que supuso un descenso de 3,70 p.p. con respecto al mismo trimestre del año anterior. Las decisiones de política monetaria continúan luchando contra el debilitamiento de los precios, además de revitalizar la economía y ayudar a incrementar las exportaciones.

4. Seguros

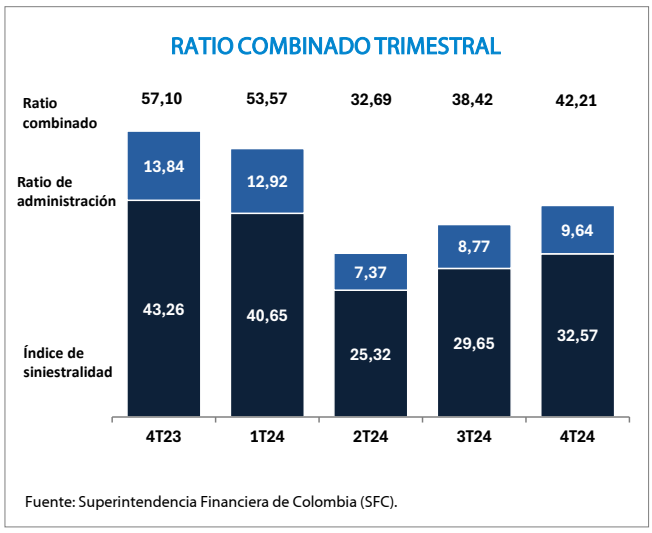
Durante el 4T24, la variación interanual de las primas retenidas totales se situó en el 52,17% respecto al mismo trimestre del año anterior, lo que supone un aumento de 58,68 p.p. comparado con el 4T23. El índice de siniestralidad total registró un 32,57%, 10,68 p.p. más bajo que el año anterior.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

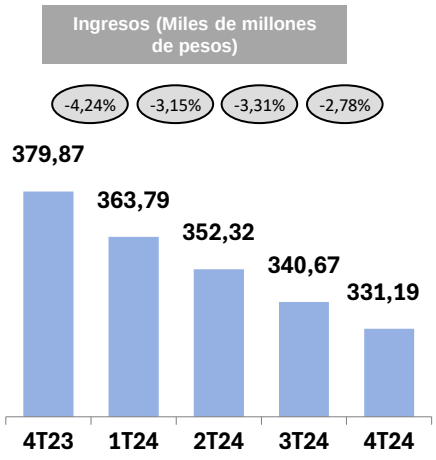
- Durante el cuarto trimestre del 2024, las primas retenidas de vida se situaron en el 14,01%, aumentando en 0,44 p.p. respecto al trimestre anterior. Por su parte, las primas de no vida crecieron en 91,52 p.p. respecto al 4T23, aunque registraron una caída de 33,07 p.p. en comparación con el trimestre anterior, situándose en el 99,87%, impulsado principalmente por el aumento en las primas retenidas de responsabilidad civil.
- El índice de siniestralidad vida se mantiene relativamente estable en el 46,35% durante el 4T24. Sin embargo, el índice de siniestralidad de no vida, aunque ha mostrado una reducción respecto al 4T23, ha aumentado en 2,93 p.p. en comparación con el 3T24, hasta situarse en el 22,75%. Esto ha supuesto un incremento del índice de siniestralidad total, que se situó en el 32,57%, lo que representa un alza de 2,92 p.p. respecto al 3T24.
- El ratio de administración en el 4T24 fue del 9,64%, 4,20 p.p. inferior al del mismo trimestre del año anterior. A su vez, el ratio combinado también disminuyó interanualmente, situándose en 42,21% frente al 57,10% registrado en el mismo periodo del año anterior.

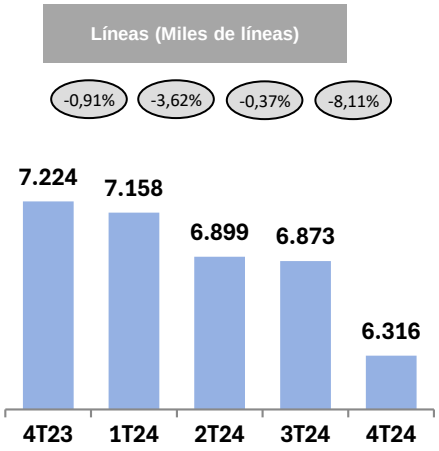
5. Telecomunicaciones

Durante el 4T24, los ingresos de líneas fijas continuaron con la tendencia decreciente mientras que los de líneas móviles aumentaron en comparación anual y trimestral. Respecto al total de líneas, el comportamiento es similar al de los ingresos, se registró un aumento en las líneas móviles y una disminución en las líneas fijas.

- Durante el cuarto trimestre de 2024, el sector de las telecomunicaciones en Colombia aumentó la obtención de ingresos por líneas móviles un 4,25% en comparación con el trimestre anterior, alcanzando la cifra de 539,16 miles de millones de pesos. Sin embargo, los ingresos por líneas fijas se redujeron en un 2,78% respecto a 3T24, situándose en los 331,19 miles de millones de pesos, y continuando con la tendencia decreciente que venía mostrando desde hace un año.
- Respecto al volumen de líneas, las líneas fijas continuaron con una tendencia decreciente, reduciéndose en un 8,11% respecto al trimestre anterior. Por el contrario, las líneas móviles aumentaron un 3,35% respecto al tercer trimestre del año, experimentando una tendencia contraria a las fijas, aumentando hasta las 92.100 miles de líneas móviles en el 4T24.
- Según Mintic, el total de accesos fijos a Internet en Colombia alcanzó los 9,09 millones, mientras que los accesos móviles se incrementaron hasta los 49,4 millones. La velocidad de descarga (en promedio nacional) de internet fijo fue de 227,2 Mbps, frente a los 202,4 Mbps del 4T23.

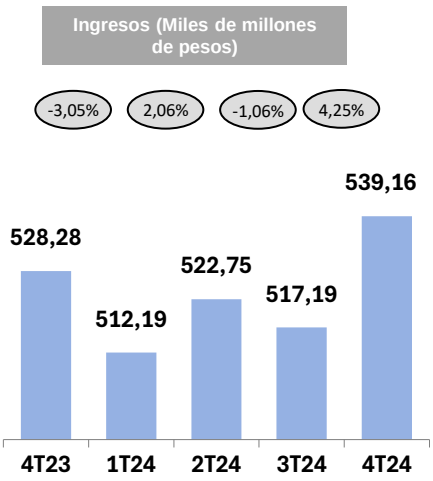
PRINCIPALES MAGNITUDES – Líneas fijas

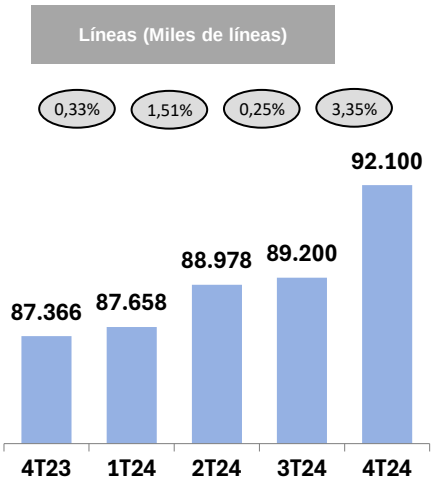




Fuente: Informe Trimestral de las TIC de Mintic.

PRINCIPALES MAGNITUDES – Líneas móviles





Fuente: Informe Trimestral de las TIC de Mintic.

6. Glosario

- **FASECOLDA**: Federación de Aseguradores Colombianos.
- **GE/ATMs:** Gastos de explotación / Activos Totales Medios. Los gastos de explotación son aquellos en los que incurre la entidad durante el ejercicio de su actividad.
- **IC/DC:** El ratio préstamo-depósito se utiliza para evaluar la liquidez de un banco comparando el total de préstamos de un banco con el total de depósitos durante el mismo periodo.
- **ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD:** Siniestralidad / Prima emitida
- **IPC:** El índice de precios al consumo (IPC) es un indicador que mide la variación de los precios de una cesta de bienes y servicios en un lugar concreto durante un determinado periodo de tiempo.
- **IPP (Índices de precios del productor):** Índice que mide mensualmente la variación de los precios de los bienes producidos y vendidos por los productores de un país.
- **MB/ATMs:** Margen bruto / Activos Totales Medios. El margen bruto está compuesto por el conjunto de los ingresos que genera una entidad financiera en su actividad.
- **PIB:** El producto interior bruto (PIB) es un indicador económico que refleja el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos por un territorio en un determinado periodo de tiempo. Se utiliza para medir la riqueza que genera un país.
- **PROVISIONES:** Pasivos de la entidad que consisten en reservar una serie de recursos para hacer frente a una obligación de pago prevista en el futuro.
- **RATIO DE ADMINISTRACIÓN:** Gastos totales / Prima emitida
- **RATIO DE COBERTURA:** Se trata de una ratio que nos informa acerca de la protección que tienen las entidades financieras ante los préstamos impagados de sus clientes. Se representa como el total de provisiones que tiene la entidad sobre el total de créditos dudosos. Para el sistema bancario en su totalidad, en el caso de los países de la Unión Europea, se utiliza la información proporcionada por la EBA para cada país. En lo que respecta a las entidades individuales, los ratios se corresponden a aquellos que proporciona cada banco y que se ajustan a la definición de ratio de cobertura de la EBA.
- **RATIO DE EFICIENCIA:** Se trata de una ratio que mide la productividad de una entidad. Es el resultado del cociente entre los gastos de explotación y el margen bruto. Dicho de otro modo, relaciona los ingresos obtenidos con los gastos necesarios para su consecución. Como conclusión, una entidad será más eficiente cuanto menor sea su ratio de eficiencia.
- **RATIO DE MOROSIDAD:** El índice o ratio de morosidad es un indicador utilizado para medir el volumen de operaciones que han sido consideradas morosas, con relación al volumen de préstamos y créditos concedidos por dicha entidad.
- **RATIO DE SOLVENCIA BÁSICA:** Patrimonio Básico Ordinario/(Activos Ponderados por Niveles de Riesgo + Riesgo Mercado + Riesgo Operacional)
- **RATIO DE SOLVENCIA TOTAL:** Patrimonio Técnico/(Activos Ponderados por Niveles de Riesgo + Riesgo Mercado + Riesgo Operacional)
- **ROA:** Indicador que mide la rentabilidad de una empresa en relación a su activo total. Indica el rendimiento que se está obteniendo por sus activos. Se calcula como el cociente entre el beneficio y el activo total. El beneficio utilizado es aquel obtenido antes de impuestos e intereses.
- **ROE:** La rentabilidad financiera también se conoce con el nombre de rentabilidad sobre el capital que relaciona los beneficios obtenidos netos en una determinada operación de inversión respecto los recursos propios.
- **VOLUMEN DE NEGOCIO:** El volumen de negocio es el conjunto de las actividades que generan ingresos para un banco, formado por la financiación (créditos) más los recursos de los clientes (depósitos).

7. Índice de fuentes

PANORAMA MACROECONÓMICO

- Banco de la República de Colombia: http://www.banrep.gov.co/
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística: http://www.dane.gov.co/
- Superintendencia Financiera de Colombia: http://www.superfinanciera.gov.co/

BANCA Y SEGUROS

- Superintendencia Financiera de Colombia: http://www.superfinanciera.gov.co/

TELECOMUNICACIONES

- Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones de Colombia: www.mintic.gov.co/

ACRÓNIMOS

- DEU - Alemania
- BEL - Bélgica
- DIN - Dinamarca
- ESP - España
- FIN - Finlandia
- FRA - Francia
- ITA - Italia
- LUX - Luxemburgo
- NLD– Países Bajos
- NOR - Noruega
- POL - Polonia
- PRT - Portugal
- GBR – Reino Unido
- SUE – Suecia
- TUR - Turquía
- ARG - Argentina
- BRA – Brasil
- CAN - Canadá
- CHL – Chile
- COL - Colombia
- CRI – Costa Rica
- ECU - Ecuador
- MEX - México
- PER - Perú
- USA – Estados Unidos
- AUS - Australia
- CHN - China
- JAP - Japón
- ZAF – Sudáfrica
- UEM– Unión Económica Monetaria

Nuestro objetivo es superar las expectativas de los clientes, convirtiéndonos en sus socios de confianza

Management Solutions es una firma internacional de servicios de consultoría enfocada en consultoría de negocios, riesgos, finanzas, organización y procesos, tanto en sus componentes funcionales como en la implementación de tecnologías relacionadas.

Con un equipo multidisciplinar (funcional, matemático, técnico, etc.) de cerca de 4.000 profesionales, Management Solutions opera a través de 50 oficinas (22 en Europa, 23 en América, 3 en Asia, 1 en África, 1 en Oceanía).

Para cumplir con estos requisitos, Management Solutions estructura sus actividades por sectores (Entidades Financieras, Energía, Telecomunicaciones, Productos de Consumo e Industria, Gobierno y Construcción), agrupando un amplio abanico de áreas de especialización, entre las que se encuentran Estrategia, Gestión Comercial y de Marketing, Organización y Procesos, Gestión y Control de Riesgos, Gestión e Información Financiera y Nuevas Tecnologías.

Tomas Gatti
Socio de Management Solutions
tomas.gatti@managementsolutions.com

Marta Hierro Triviño
Socio en Management Solutions
marta.hierro@managementsolutions.com

Management Solutions
Tel: +57 (60) 1 518 99 65
www.managementsolutions.com

© Management Solutions 2025. Todos los derechos reservados

Management Solutions, servicios profesionales de consultoría

Management Solutions es una firma internacional de servicios de consultoría, centrada en el asesoramiento de negocio, riesgos, finanzas, organización y procesos.

Para más información visita **www.managementsolutions.com**

Síguenos en:

© Management Solutions. 2025
Todos los derechos reservados

www.managementsolutions.com

Madrid Barcelona Bilbao Coruña Málaga London Frankfurt Düsseldorf Wien Paris Amsterdam Copenhagen Oslo Stockholm Warszawa Wrocław Zürich Milano Roma Bologna Lisboa Beijing Abu Dhabi Istanbul Johannesburg Sydney Toronto New York New Jersey Boston Pittsburgh Atlanta Birmingham Houston Miami SJ de Puerto Rico San José Ciudad de México Monterrey Querétaro Medellín Bogotá Quito São Paulo Rio de Janeiro Lima Santiago de Chile Buenos Aires