



Reporte de Estabilidad Financiera: 2021-I

Departamento de Estabilidad Financiera, Banco de la República

31 de mayo de 2021

Reporte de Estabilidad Financiera

- Balance del rol del sistema financiero en la respuesta de la economía un año después del comienzo de la emergencia sanitaria.
- Análisis detallado de su situación y vulnerabilidades de cara a la recuperación de la actividad económica.



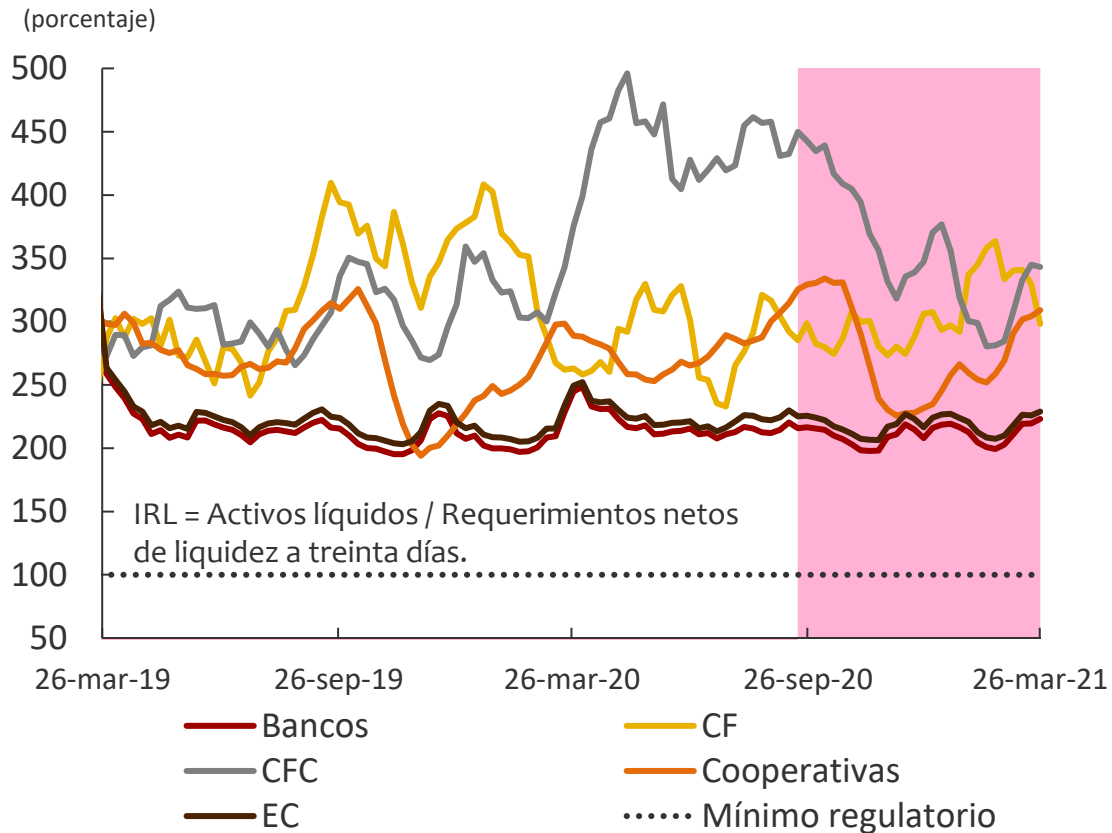
Mensajes principales

1. Balance general del sistema financiero

- La situación de las entidades financieras evidencia la capacidad del sistema y de las autoridades para administrar riesgos y absorber las perturbaciones que han afectado a la economía colombiana.
- Los mercados financieros de deuda pública, privada y acciones lograron estabilizarse y mantener su funcionamiento normal, pese a la aparición de nuevas olas de contagio.

Alta liquidez y solvencia

Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) de los establecimientos de crédito (EC)

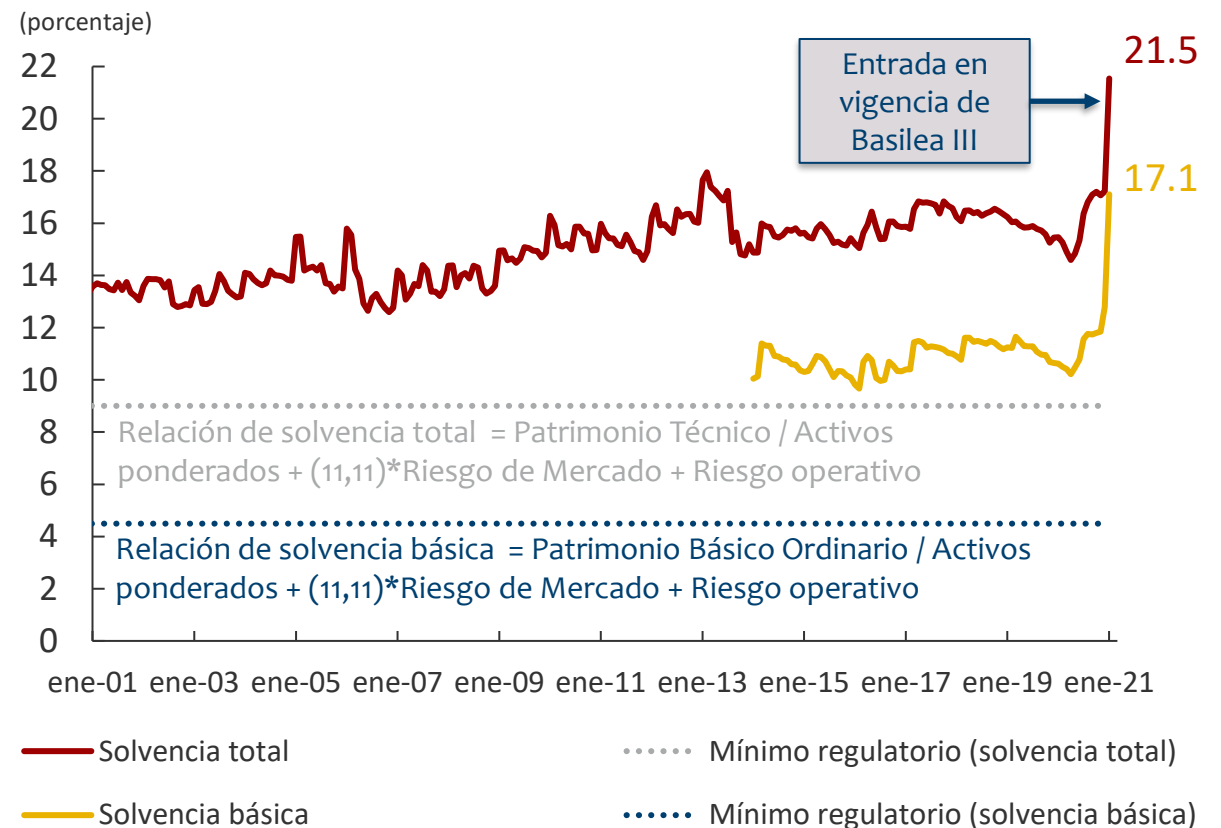


CF: Corporaciones financieras

CFC: Compañías de financiamiento

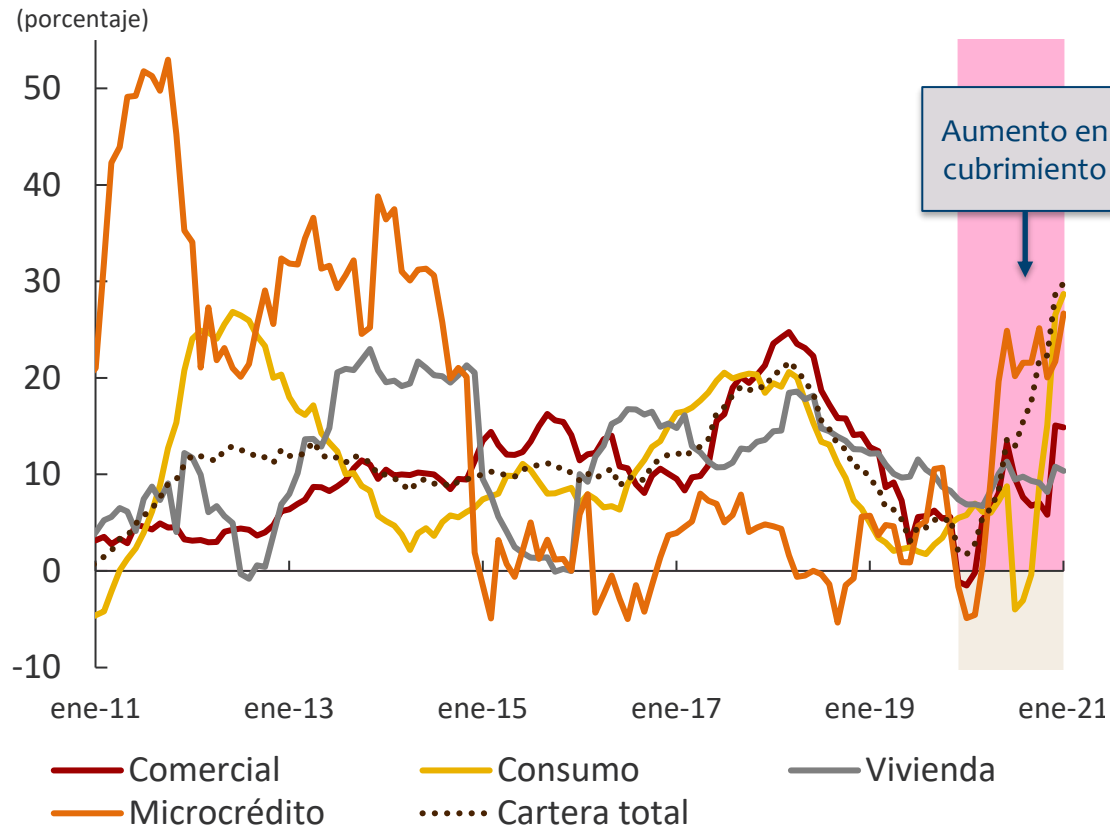
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

Relaciones de solvencia de los establecimientos de crédito

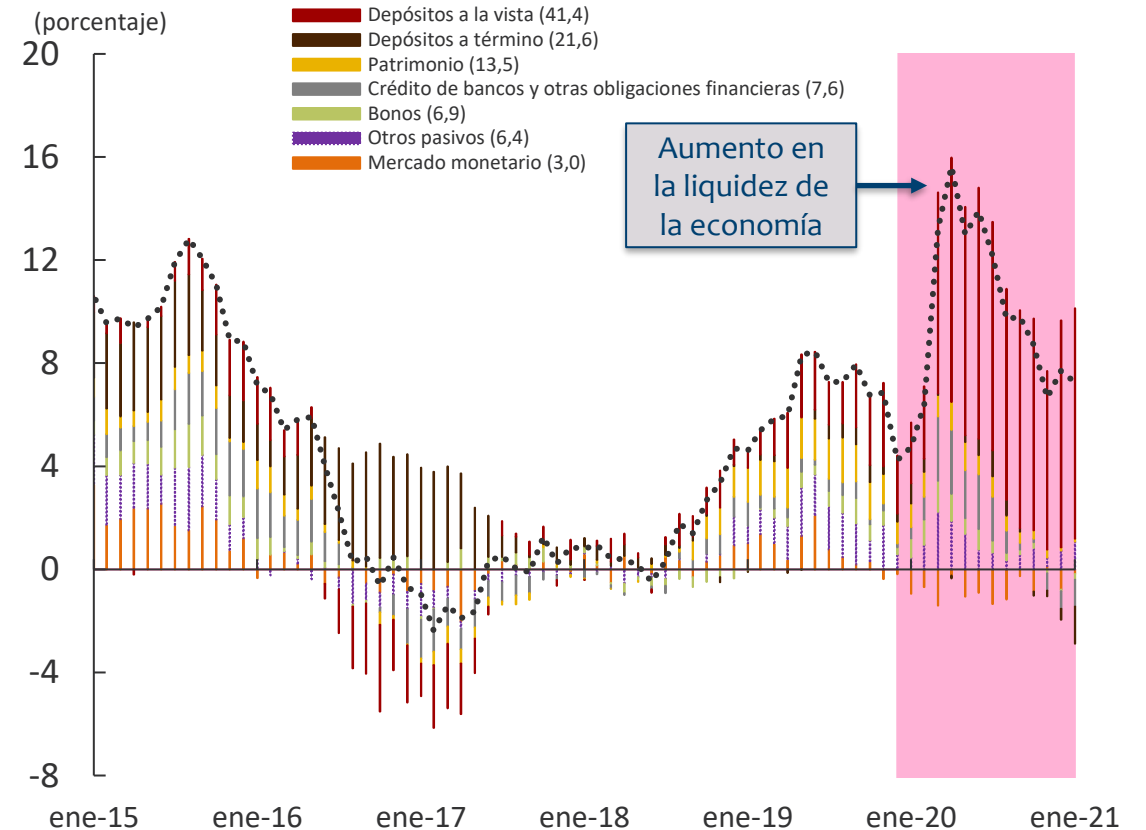


Crecimiento en provisiones y fondeo

Crecimiento del gasto en provisiones de los establecimientos de crédito



Crecimiento real anual del fondeo de los establecimientos de crédito (componentes)

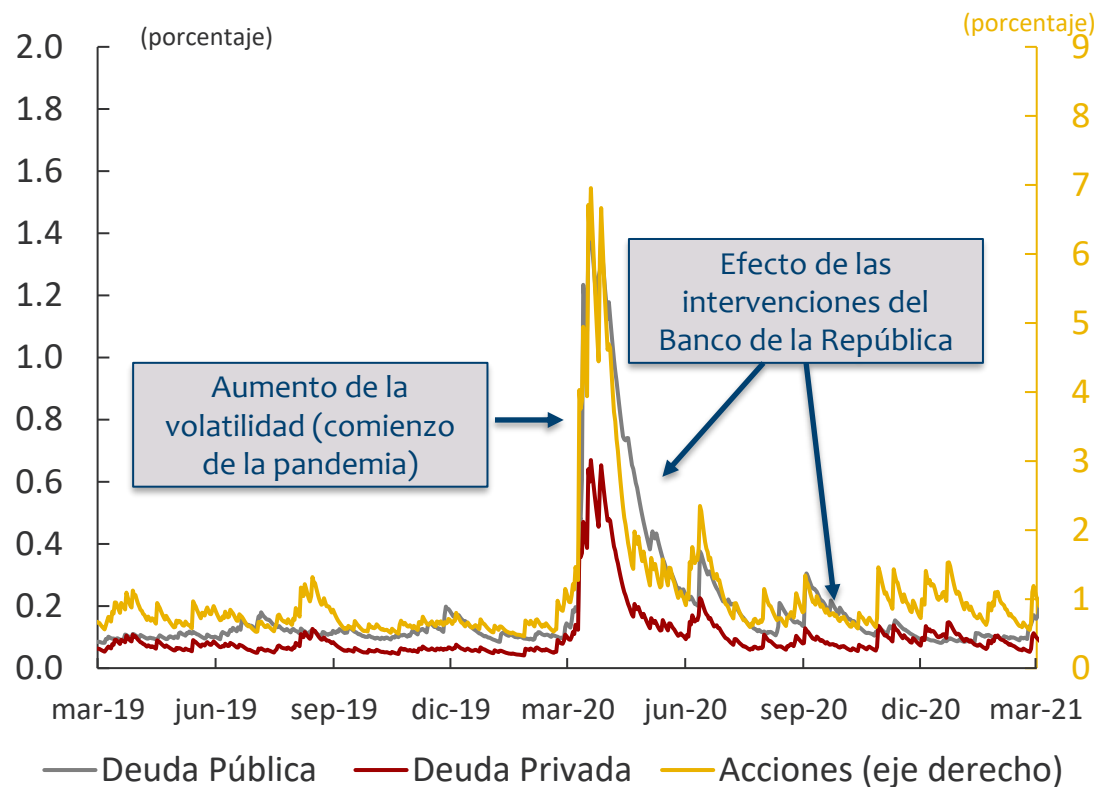


Nota: En paréntesis se encuentra la participación de cada rubro en el fondeo (pasivo + patrimonio)

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

Estabilidad en mercados financieros

Volatilidad condicional de los mercados

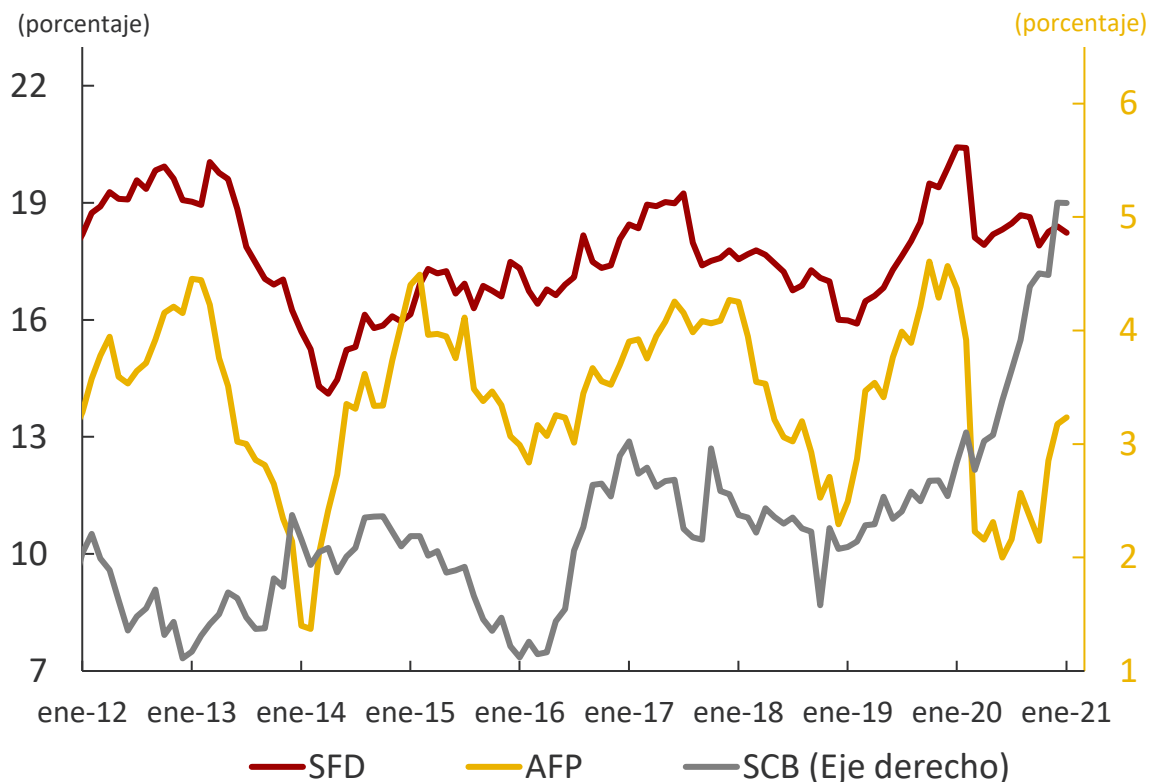


SFD: Sociedades Fiduciarias, AFP: Administradores de Fondos de Pensiones

SCB: Sociedades Comisionistas de Bolsa.

Fuente: DCV, Infovalmer, Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

Rentabilidad del activo (ROA) de las instituciones financieras no bancarias

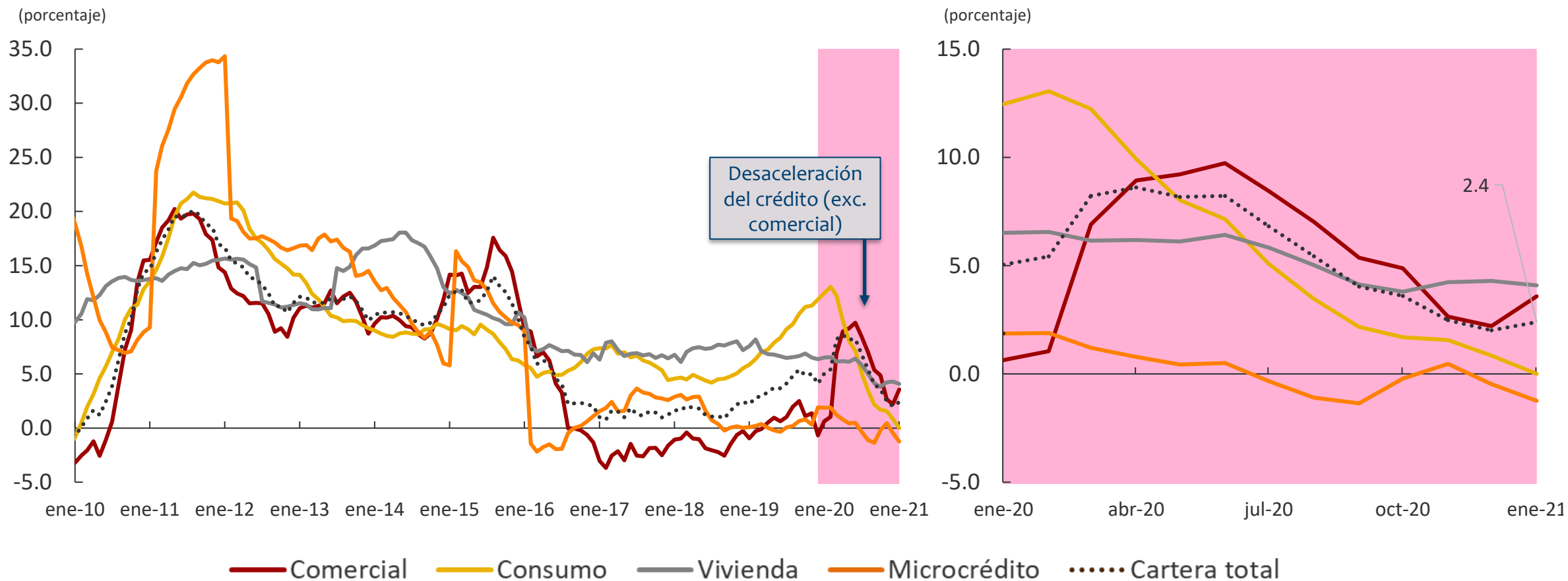


2. Crédito y portafolio de inversiones

- El desempeño del crédito ha estado determinado tanto por elementos de oferta como de demanda.
 - Con la recuperación de la actividad económica habría espacio para un mayor crecimiento del crédito.
- El portafolio de inversiones de los establecimientos crece a ritmos máximos en más de cinco años.

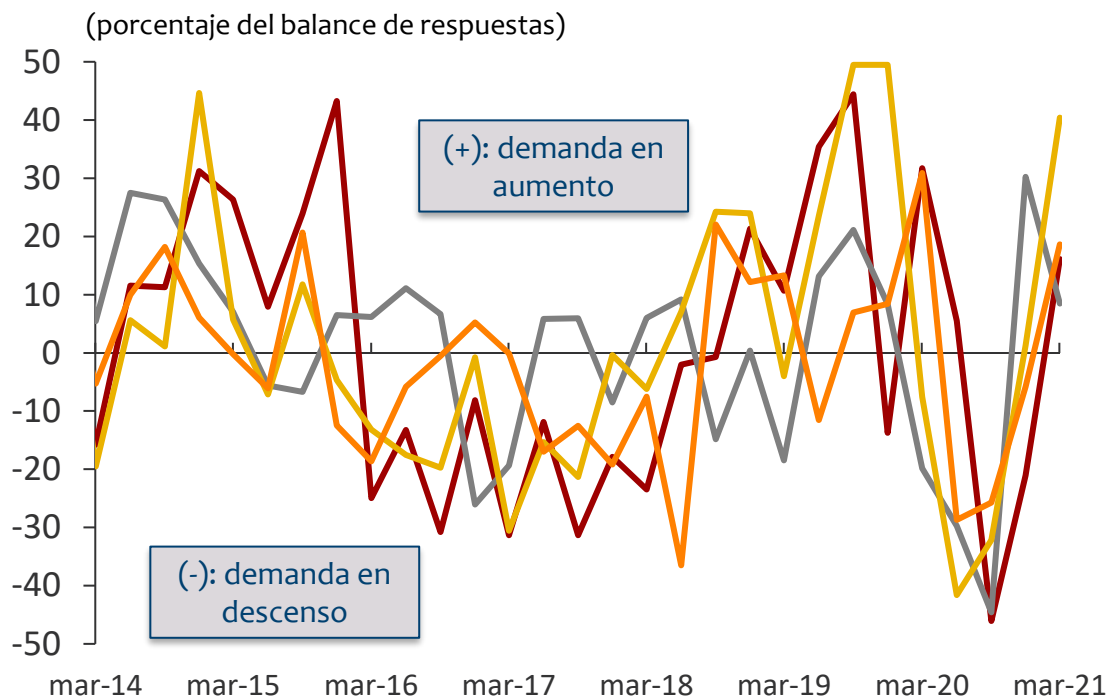
Desempeño del crédito

Crecimiento real del volumen de cartera

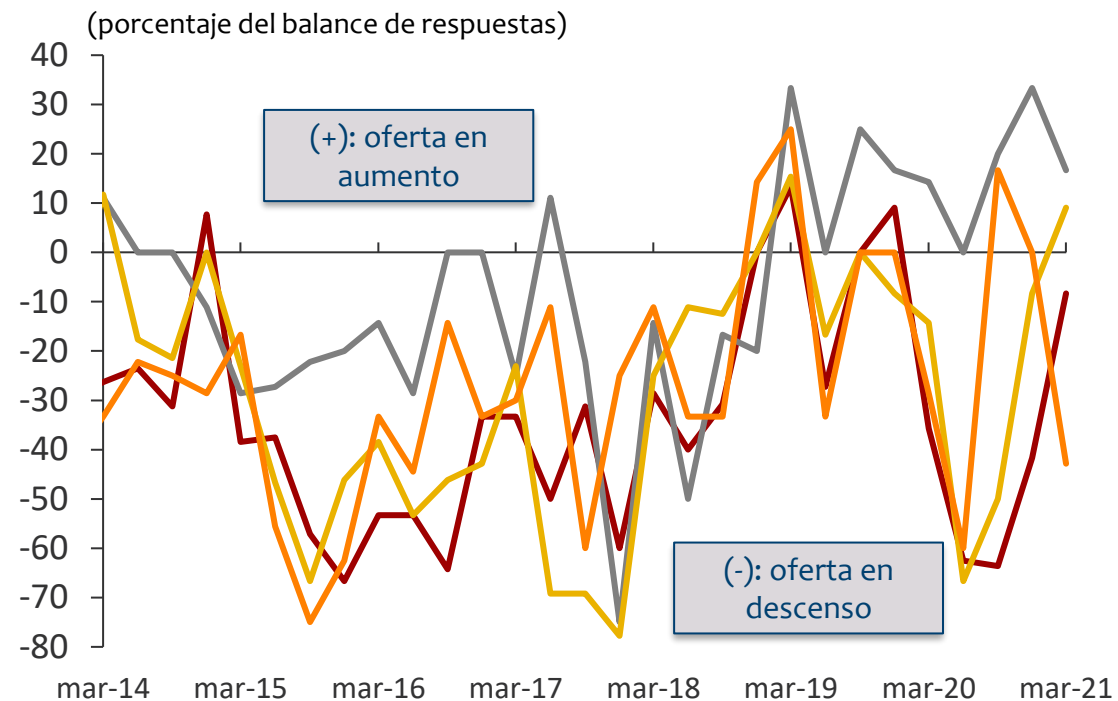


Demanda y oferta de crédito

Indicador de percepción de la demanda de crédito



Indicador de percepción de la oferta de crédito



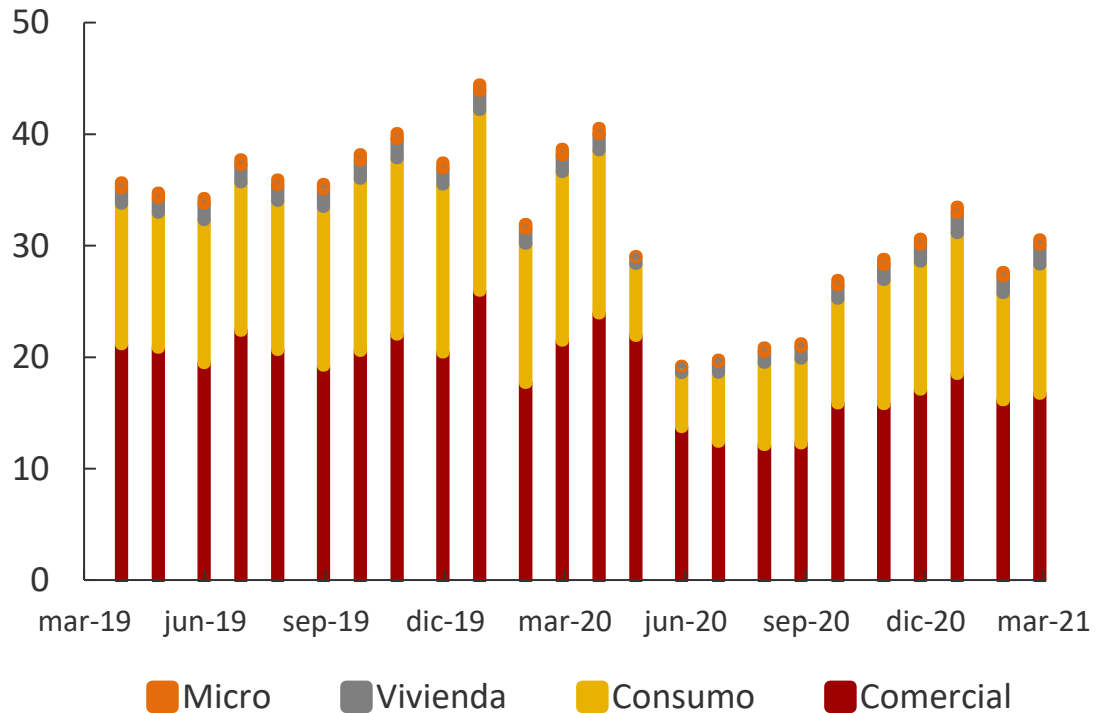
■ Comercial ■ Consumo ■ Vivienda ■ Micro

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito del Banco de la República.

Desembolsos recientes

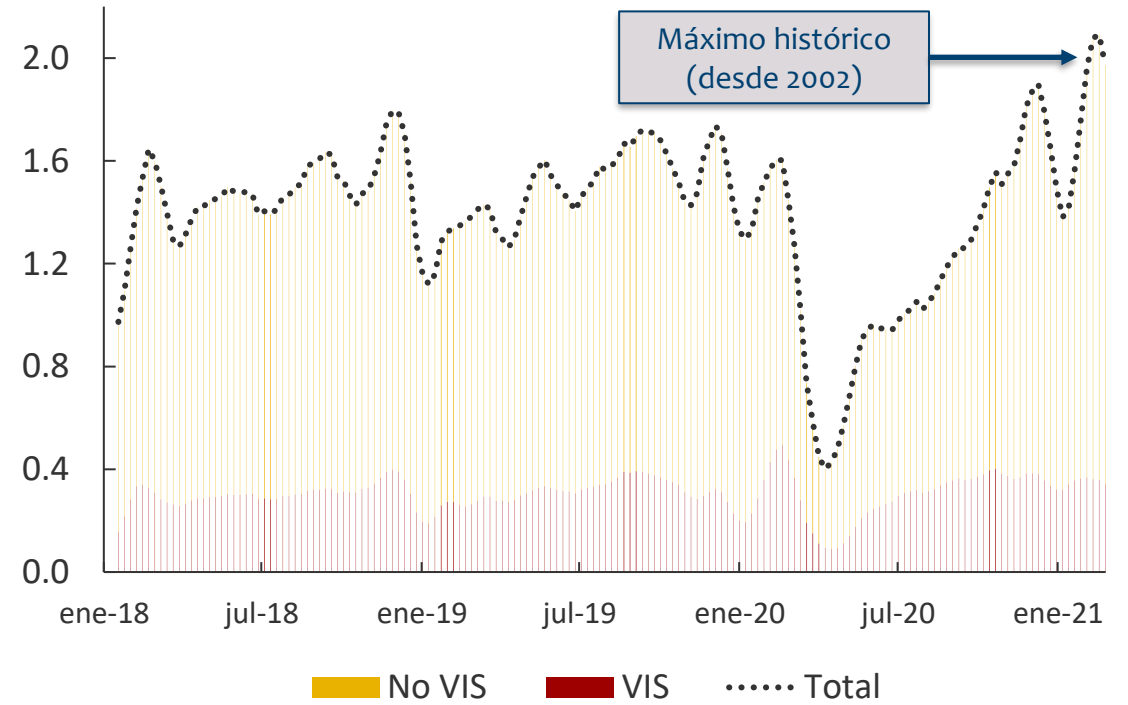
Desembolsos mensuales de crédito

(COP b de marzo de 2021)



Desembolsos de la cartera de vivienda (promedio móvil de 4 semanas)

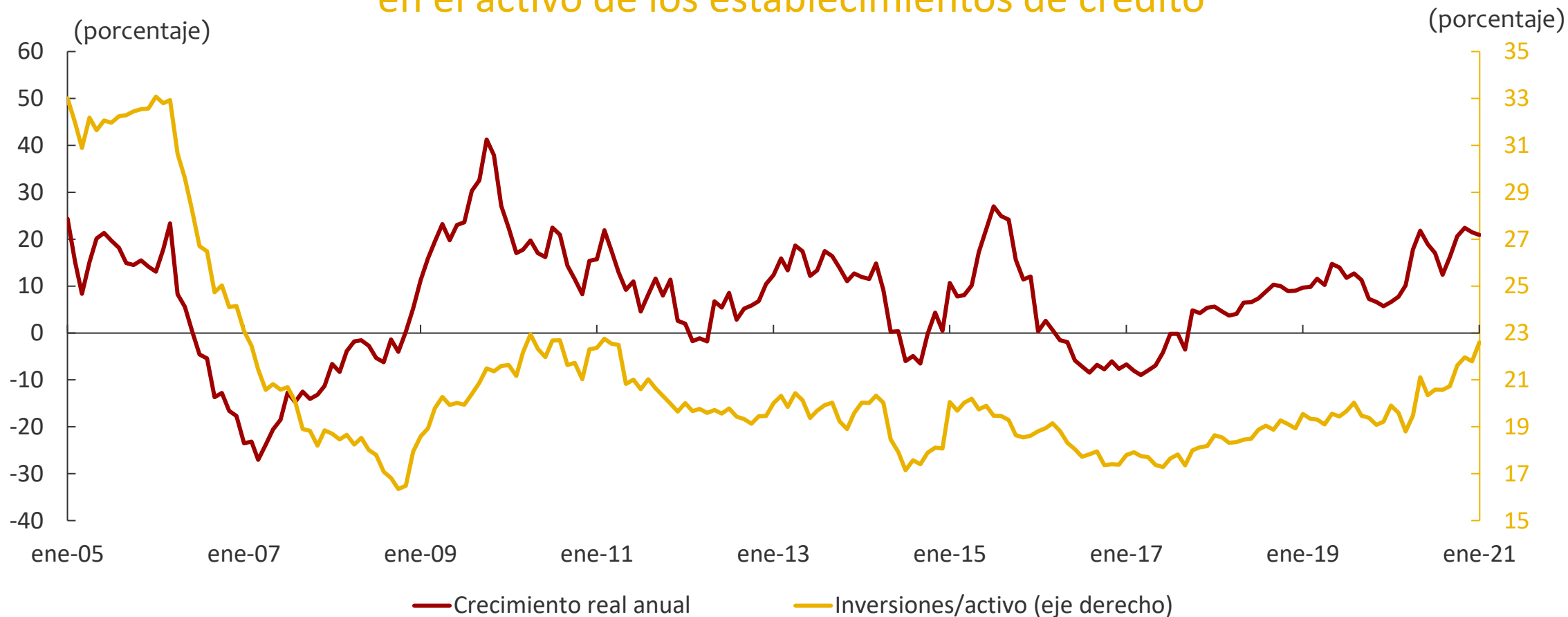
(COP b de marzo de 2021)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

Portafolio de inversiones

Crecimiento real del portafolio de inversiones y participación en el activo de los establecimientos de crédito



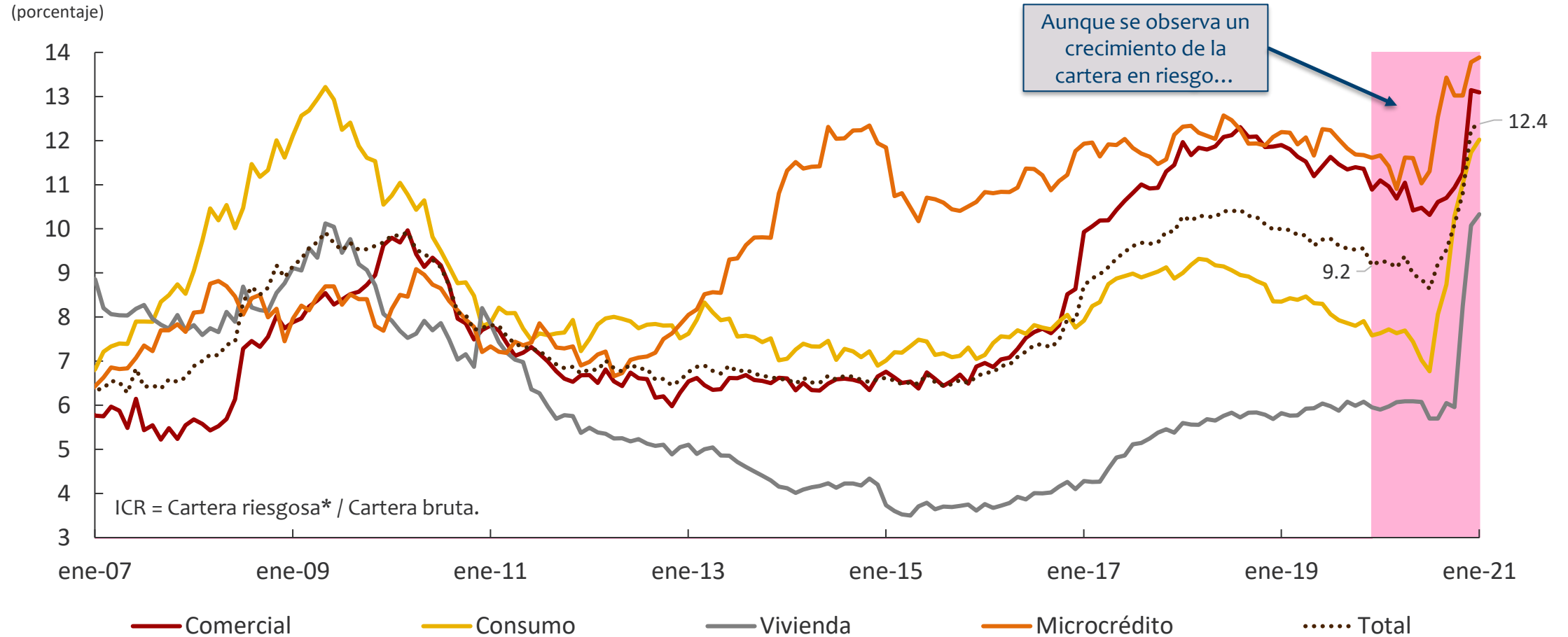
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

3. Vulnerabilidades para la estabilidad financiera

- Incertidumbre sobre el desempeño de la economía y la cartera vencida en el futuro inmediato.
- En las condiciones actuales adquiere relevancia la exposición de los establecimientos de crédito a cambios súbitos en las condiciones de los mercados de títulos de deuda pública.

Calidad de la cartera

Indicador de cartera riesgosa (ICR) de los establecimientos de crédito

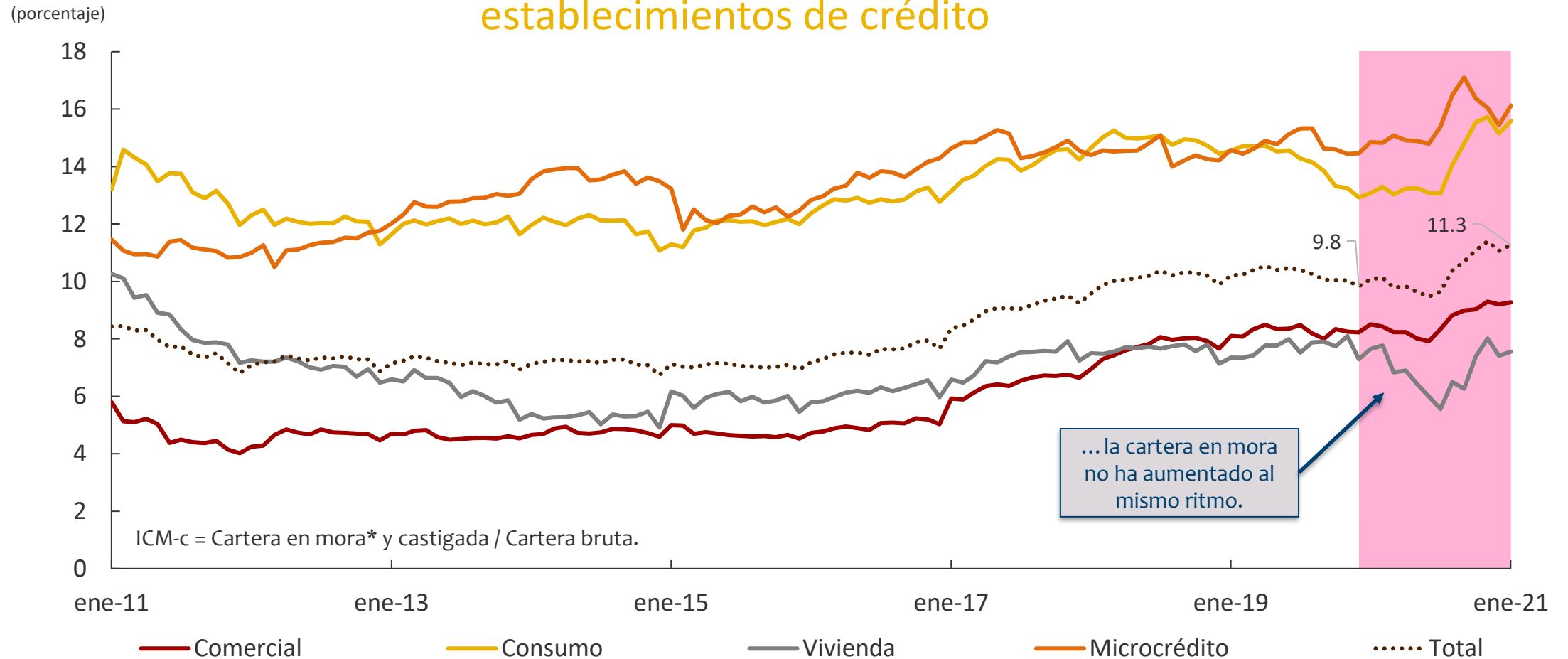


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

*La cartera riesgosa se define como aquella con una calificación distinta de A.

Calidad de la cartera

Indicador de cartera en mora y castigada (ICM-c) de los establecimientos de crédito

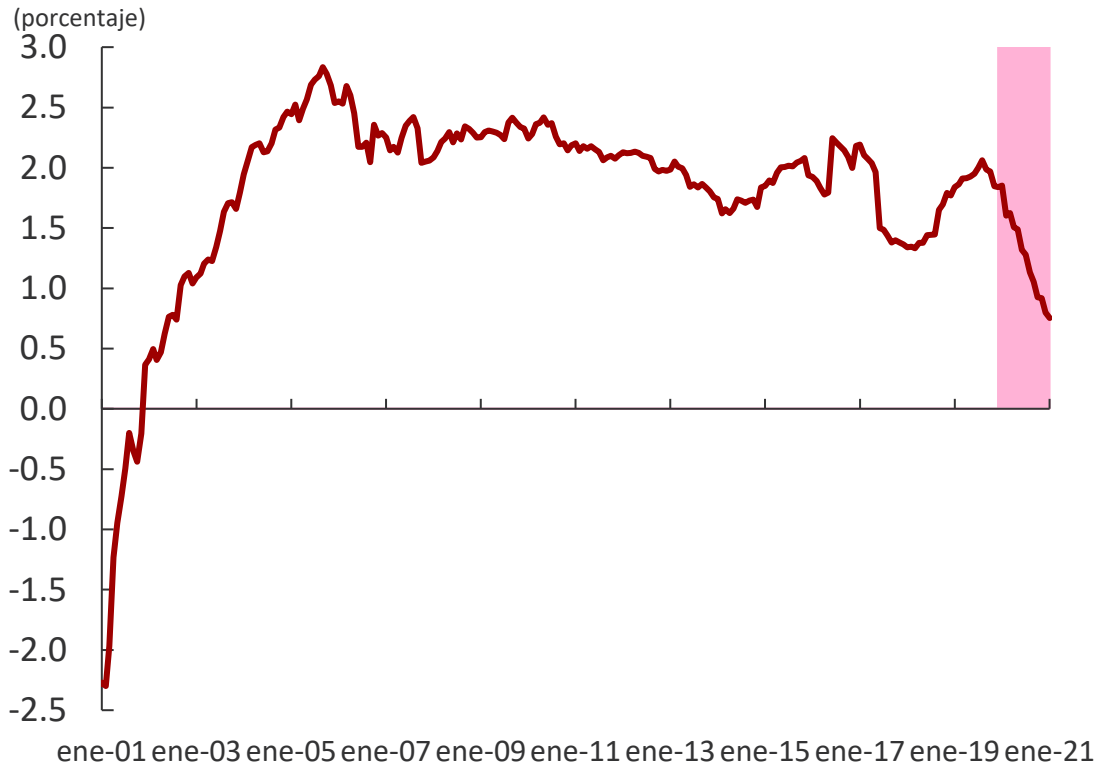


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

*La cartera en mora se define como aquella con 30 o más días en impago.

Menor rentabilidad del negocio bancario

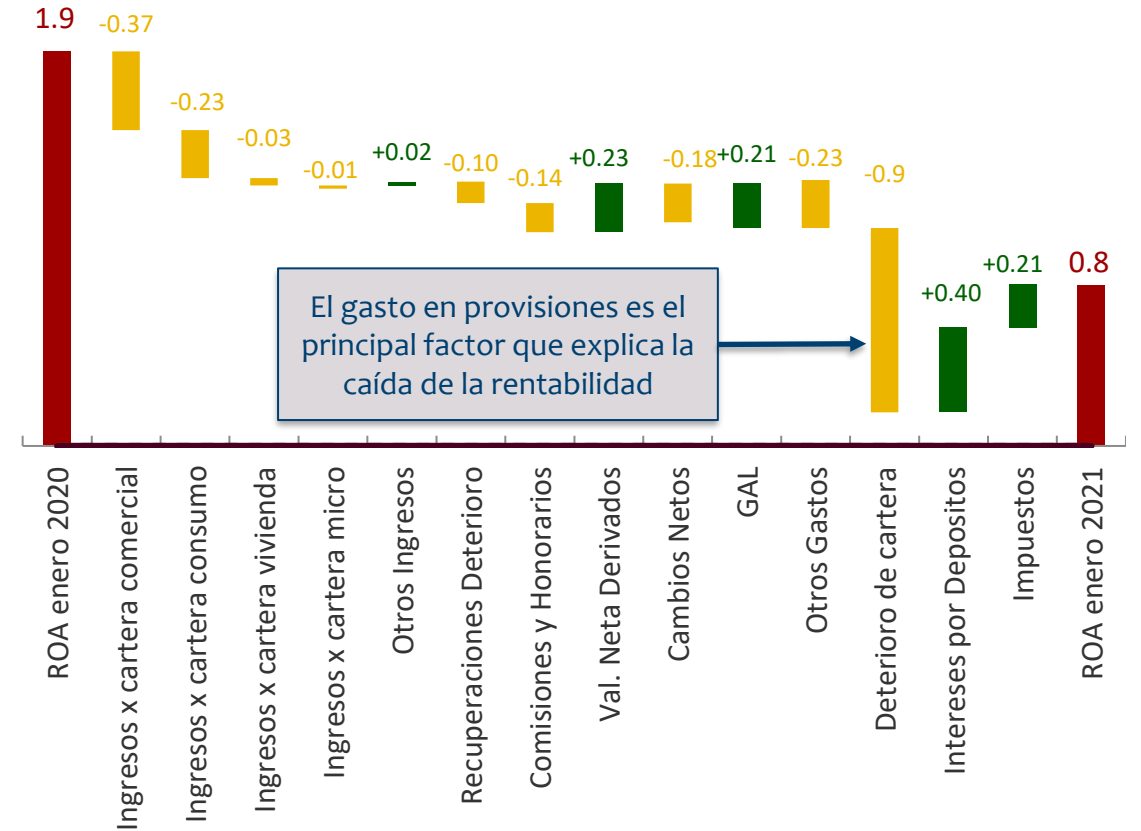
Rentabilidad del activo (ROA) de los establecimientos de crédito



*GAL: Gastos administrativos y laborales.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

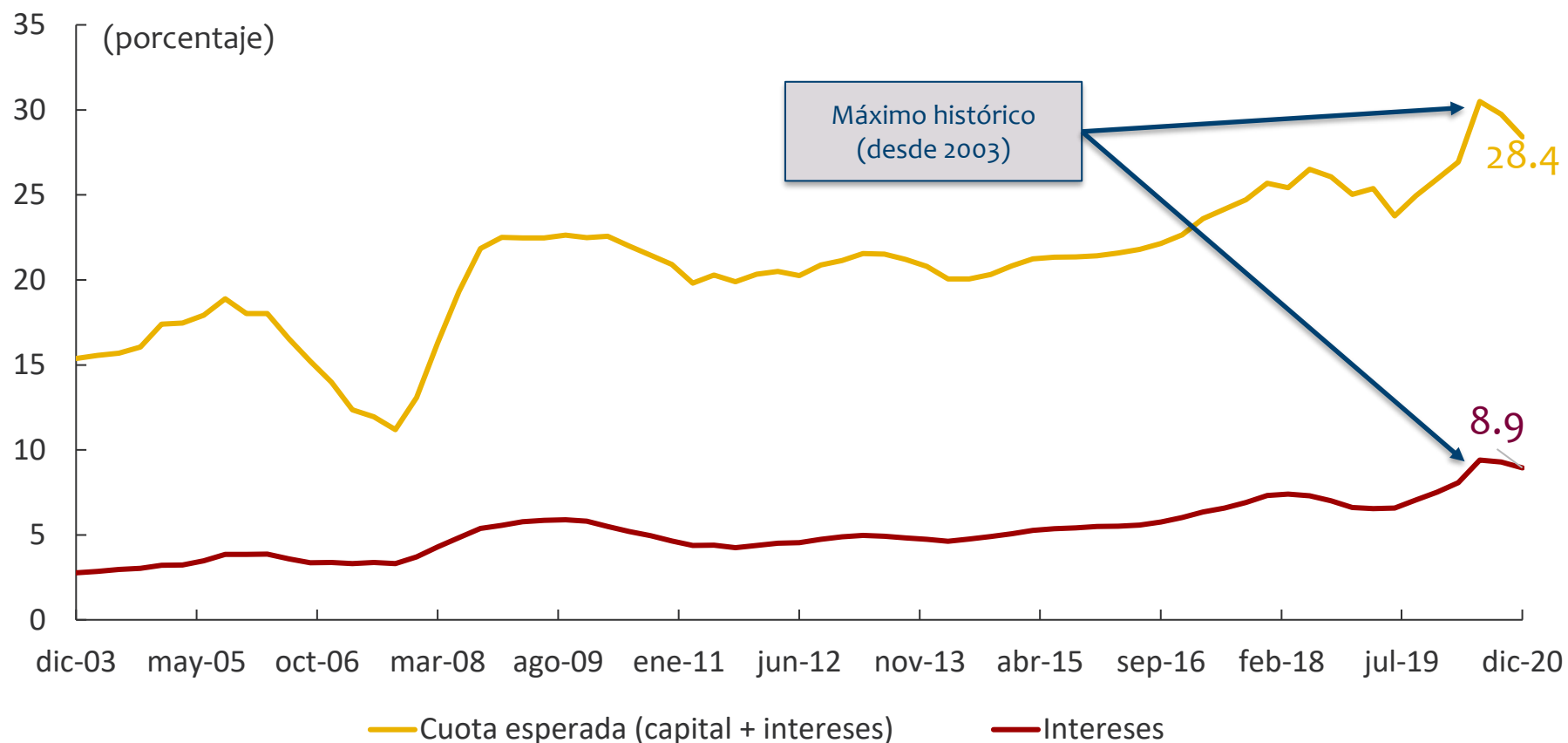
Descomposición de los cambios del ROA de los establecimientos de crédito



Mayor carga y fragilidad de los deudores

Debt Service Ratio de la cartera de hogares (consumo y vivienda)

$$\frac{\text{Cuota esperada (capital + intereses)}}{\text{Ingreso disponible de los hogares}}$$



Adicional a ello, se observa un aumento de las firmas consideradas como frágiles de acuerdo con criterios de insolvencia, morosidad, alto pago de intereses y quebranto patrimonial.

Nota: excluye desembolsos de tarjeta de crédito a un mes de plazo.

El ingreso disponible de los hogares proviene del DANE y ha sido proyectado para 2020 utilizando el crecimiento del PIB nominal.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, DANE, cálculos del Banco de la República.

4. Stress Tests

- El sistema financiero agregado aún cuenta con capacidad para absorber perturbaciones adicionales.
- La situación económica tendría que experimentar un deterioro más profundo que el de los escenarios evaluados para afectar de manera significativa la capacidad del sistema financiero de otorgar crédito.

Reflexiones finales

- La literatura y la experiencia han demostrado que las recuperaciones económicas se hacen más difíciles cuando la estabilidad del sistema financiero está amenazada.
- Por ello, es esencial preservar la estabilidad financiera.
- En medio de un ambiente económico difícil, se ha preservado la estabilidad financiera de la economía colombiana.



Reporte de Estabilidad Financiera I Semestre 2021

www.banrep.gov.co/es/reporte-estabilidad-financiera