



Seminario de
Banca Central



**Análisis de Estabilidad
Financiera**

Daniel Osorio (DEFI)



Nuestro mandato

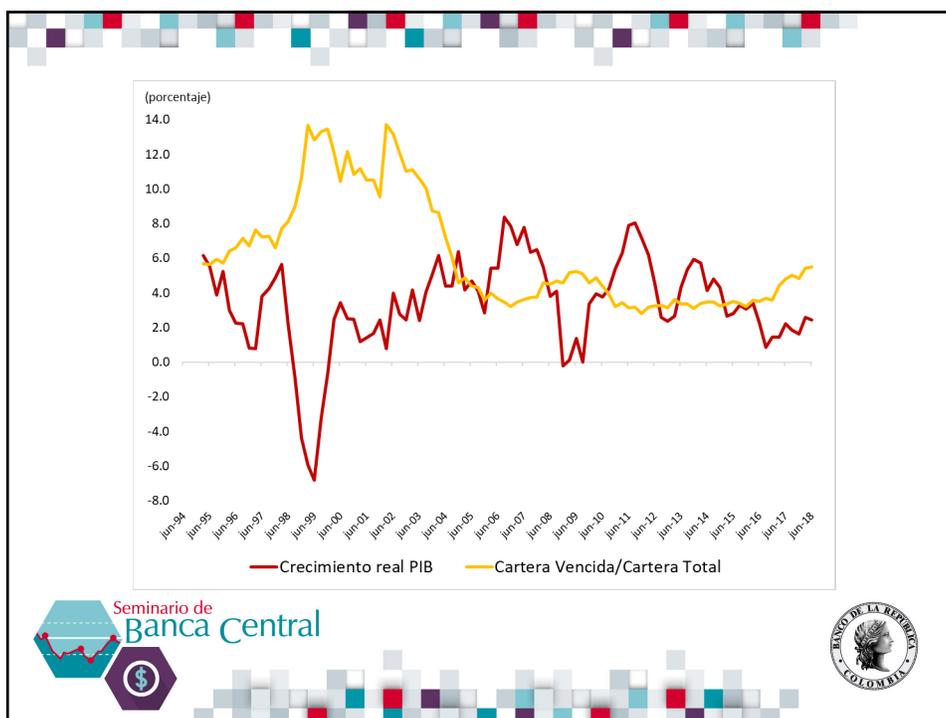
- El BR no tiene un mandato “explícito” de preservación de la estabilidad financiera.
- Al tiempo, el BR es la autoridad crediticia de la economía colombiana.



Nuestro mandato

- La estabilidad macroeconómica es un prerequisite para la estabilidad de precios.
- La estabilidad financiera es un prerequisite para la estabilidad macroeconómica.





Nuestra acción

- A partir de este análisis, el BR puede tomar, individualmente o en conjunto con otras autoridades, decisiones de política relevantes.
 - Políticas macroprudenciales
 - Comité de Coordinación para el Seguimiento al Sistema Financiero.

Nuestra acción

- El Banco de la República es el prestamista de última instancia de los establecimientos de crédito en Colombia.



¿Qué es la estabilidad financiera?

- El sistema financiero:
 1. Evalúa y administra sus riesgos de una manera que facilita el desempeño de la economía
 2. Está en capacidad de absorber, disipar y mitigar de manera autónoma la materialización de los riesgos que pueda surgir.



¿Qué es la estabilidad financiera?

- Riesgos:
 1. Crédito
 2. Mercado
 3. Contagio/Sistémico
 4. ...



Análisis de estabilidad financiera

- Seguimiento y monitoreo de tendencias del sistema financiero
- Stress Testing
- Investigación
- (Contribución técnica a decisiones de la JDBR)



Análisis de estabilidad financiera

1. Seguimiento y monitoreo de tendencias del sistema financiero
2. Stress Testing
3. Investigación y desarrollo
4. (Contribución técnica a decisiones de la JDBR)



Productos

- Informes para la JDBR y otras autoridades
- Informes públicos:
 - Reportes de encuestas
 - Informes especiales de estabilidad financiera
 - Y el más importante de todos...



Productos

- Reporte de Estabilidad Financiera
 - Semestral
 - Presenta la apreciación del Banco de la República sobre:
 1. El desempeño reciente de los establecimientos de crédito y sus deudores
 2. Los principales riesgos y vulnerabilidades que podrían afectar la estabilidad financiera de la economía colombiana



Productos

- Reporte de Estabilidad Financiera



Análisis de estabilidad financiera

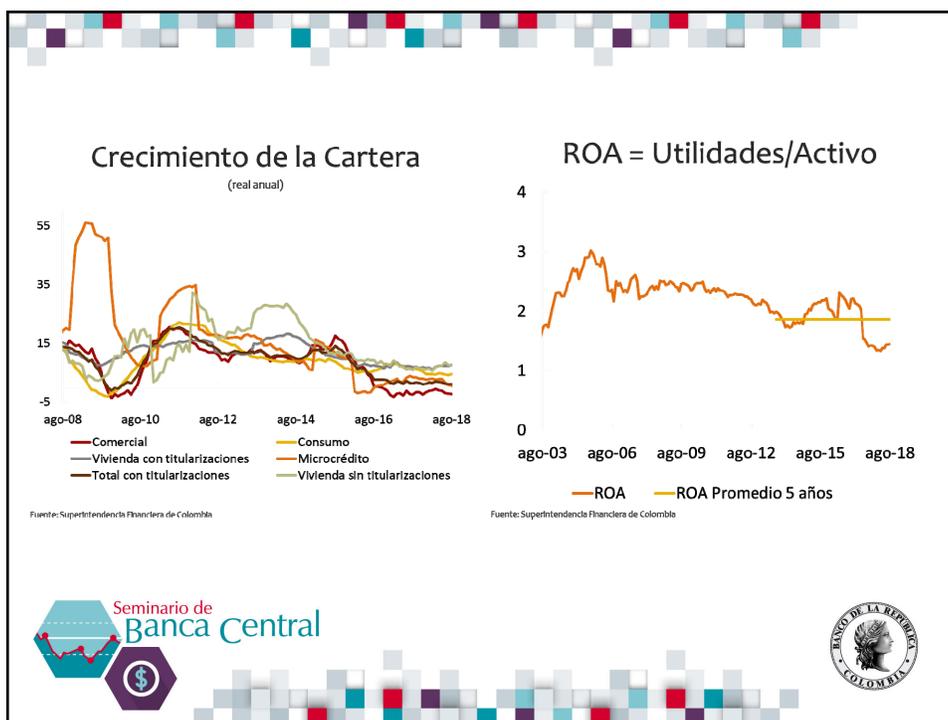
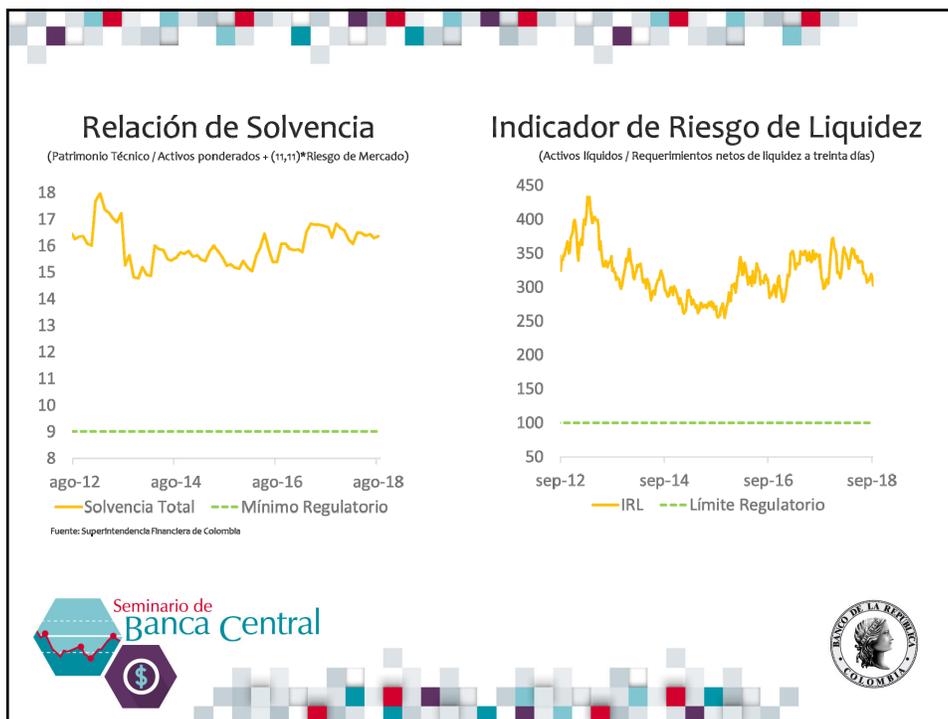
- ¡Elaboremos el Reporte de Estabilidad Financiera con cada una de las actividades que realiza el Departamento!



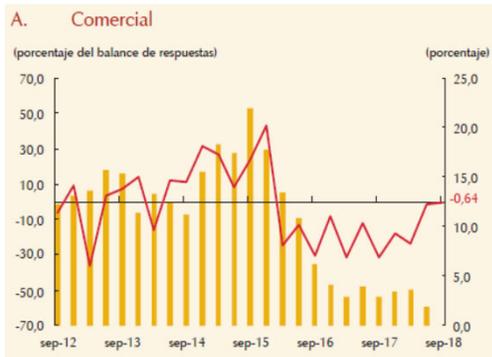
1. Seguimiento y Monitoreo de Tendencias:

Uso de información proveniente de diversas fuentes (SFC, BR, otras autoridades) y de encuestas realizadas por el BR/DANE.





¿Por qué no crece la cartera?



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre de 2018; cálculos del Banco de la República.



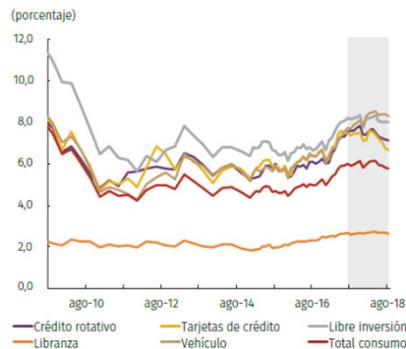
Riesgo de crédito: Hogares

Composición y crecimiento real anual del endeudamiento de los hogares



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, Superintendencia de la Economía Solidaria y Titularizadora de Colombia; cálculos del Banco de la República.

A. ICM por modalidad de consumo



Riesgo de crédito: Hogares

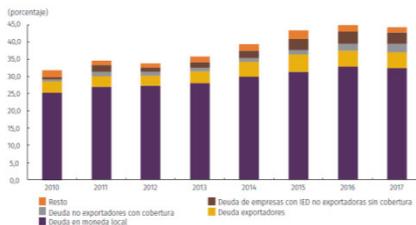
Indicador de carga financiera (CFI)

A. Promedio móvil anual

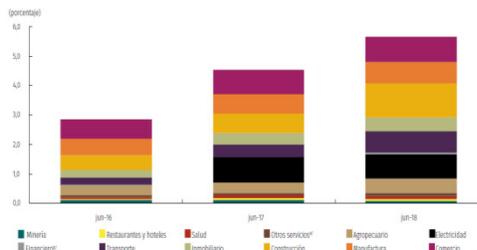


Riesgo de crédito: Firmas

Deuda financiera del sector corporativo privado como proporción del PIB, por cobertura cambiaria y comercio exterior del deudor



B. Contribución al ICM por sector económico



Nota: la deuda en moneda extranjera incluye solo los préstamos (sin incluir leasing) y bonos. No incluye proveedores porque la información no se tiene por NET.
Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia, DANE y Banco de la República; cálculos del Banco de la República.

a) En 'otros servicios' se agrupan las firmas que pertenecen a los siguientes sectores económicos: administración pública y defensa, educación, servicios sociales y de salud, otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, hogares privados con servicio doméstico y el de organizaciones y órganos autárquicos.
b) En el sector de actividades financieras y de seguros se excluyen las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.
Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia, Superintendencia de Sociedades y Banco de la República; cálculos del Banco de la República.



2. Stress Testing:

Análisis cuantitativo que evalúa la resiliencia de los EC frente a un escenario macroeconómico hipotético, adverso y poco probable.



Stress Testing

- Supongamos que la “tormenta perfecta” cristaliza:
- Menor crecimiento, depreciación del peso, mayor inflación, restricciones de financiamiento externo, sectores vulnerables entran en impago.



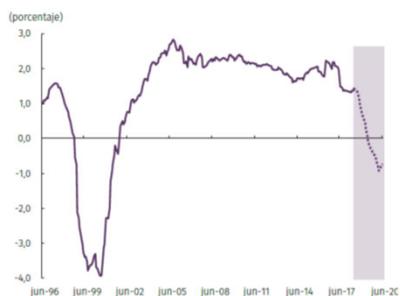
Stress Testing

- En este escenario, las entidades sufren pérdidas financieras:
 - Mayores gastos en provisiones
 - Pérdidas por valoración
- (Ver Borrador de economía sobre el modelo SYSMO I)



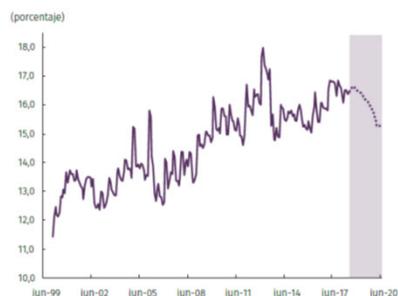
Resultados

Rentabilidad sobre activos (ROA)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (hasta junio de 2018); cálculos del Banco de la República (septiembre de 2018 a junio de 2020).

Relación de solvencia total (TIER II)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (hasta junio de 2018); cálculos del Banco de la República (septiembre de 2018 a junio de 2020).



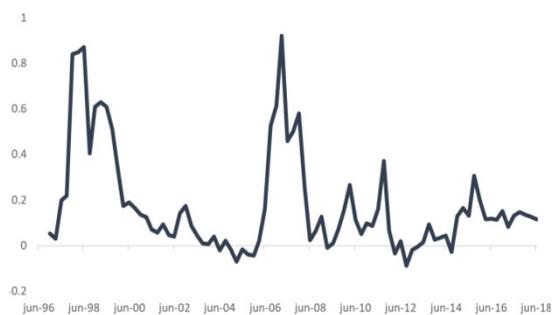
Stress Testing

- También tenemos resultados por entidad financiera individual!



3. Investigación (recuadros)

- PIB-en-Riesgo



Conclusiones

- El sistema financiero se encuentra en un proceso de ajuste.
- ¡Pero lo ha aguantado bien!
- Seguiremos monitoreando...



Conclusiones: Vulnerabilidades

- Restricciones en el financiamiento externo.
- Menor crecimiento que el esperado (Encuesta de percepción de riesgos del sistema financiero)



