

Reporte de Estabilidad Financiera

2026-I

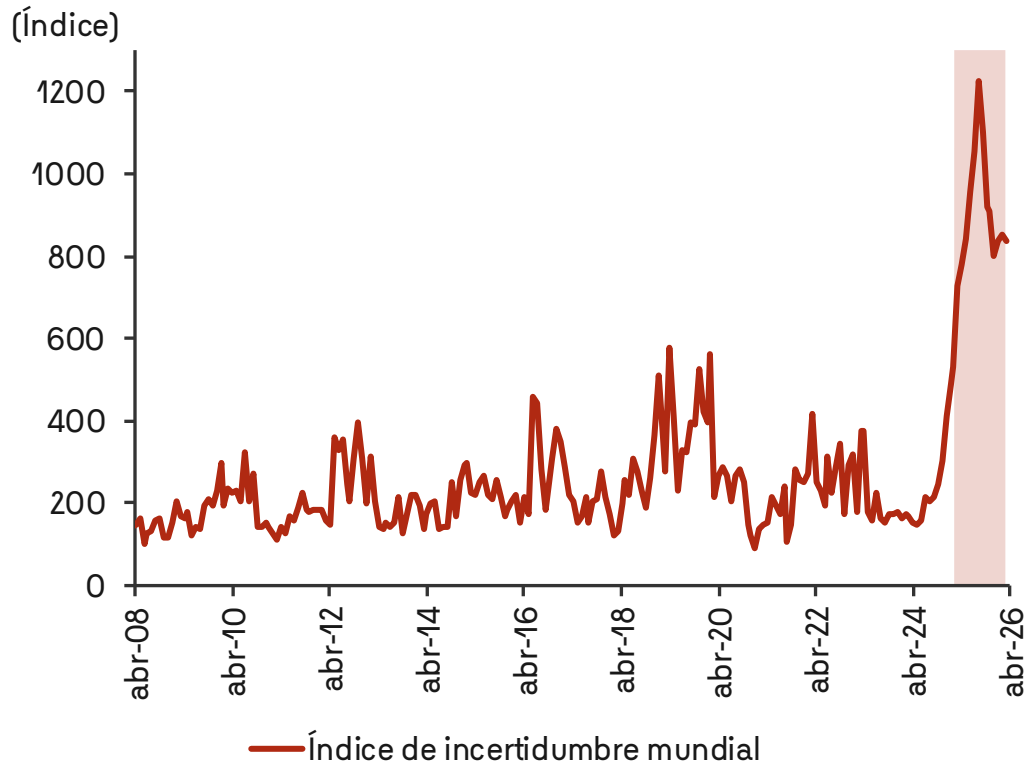
Departamento de Estabilidad Financiera,
Banco de la República

09 de junio 2026

¿Cuáles es el contexto macrofinanciero?

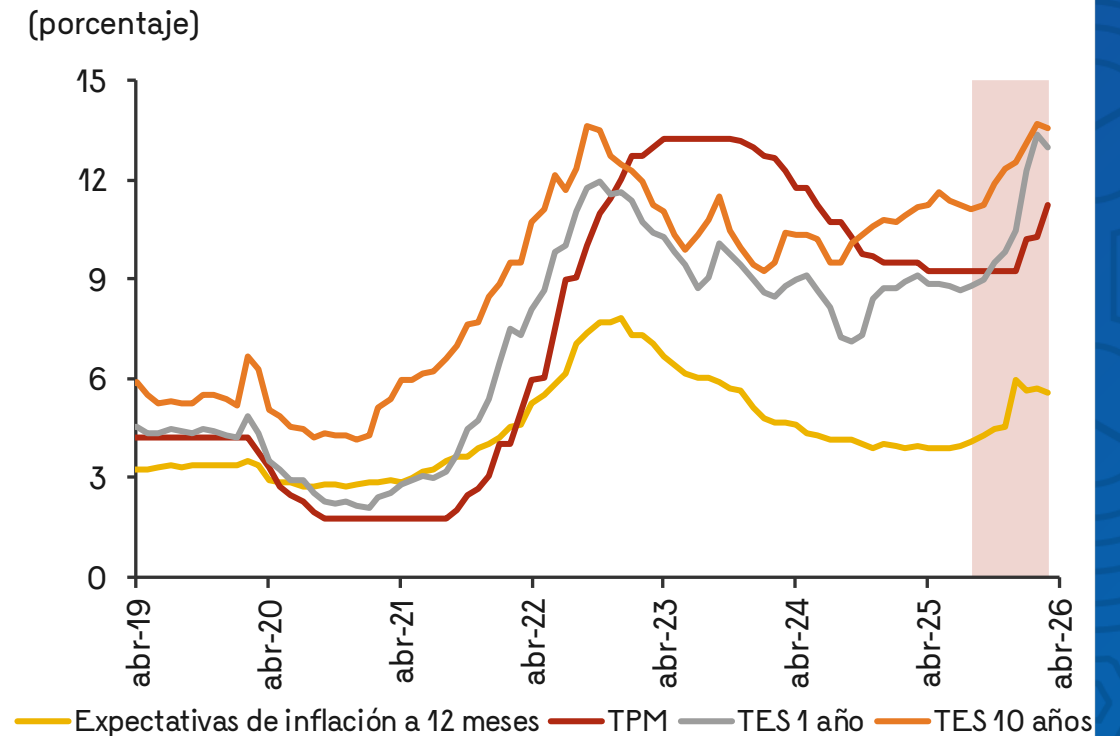
La intensificación de los conflictos geopolíticos ha elevado la incertidumbre global. A nivel local, la actividad económica mantiene un buen dinamismo y las condiciones financieras son más estrictas.

Índice de incertidumbre global



Nota: Índice basado en noticias y medios de comunicación que cuantifican la atención mediática a noticias globales relacionadas con la incertidumbre mundial.
Fuente: Ahir, Bloom y Furceri 2022 (worlduncertaintyindex.com).

Expectativas de inflación y tasas de interés

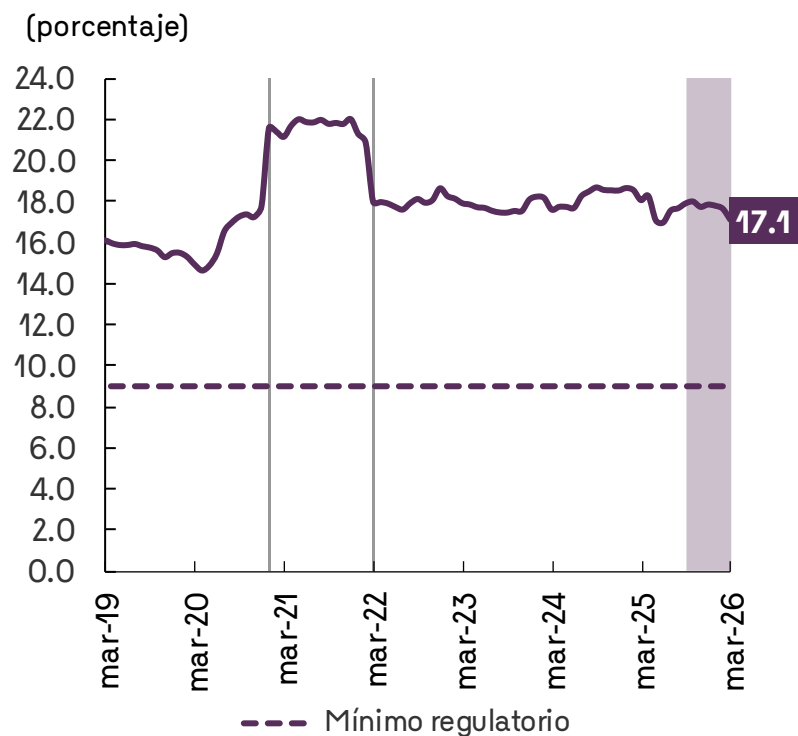


Nota: inflación a 12 meses de la Encuesta mensual de expectativas de analistas económicos del Banco de la República.
Fuente: Banco de la República y Precia.

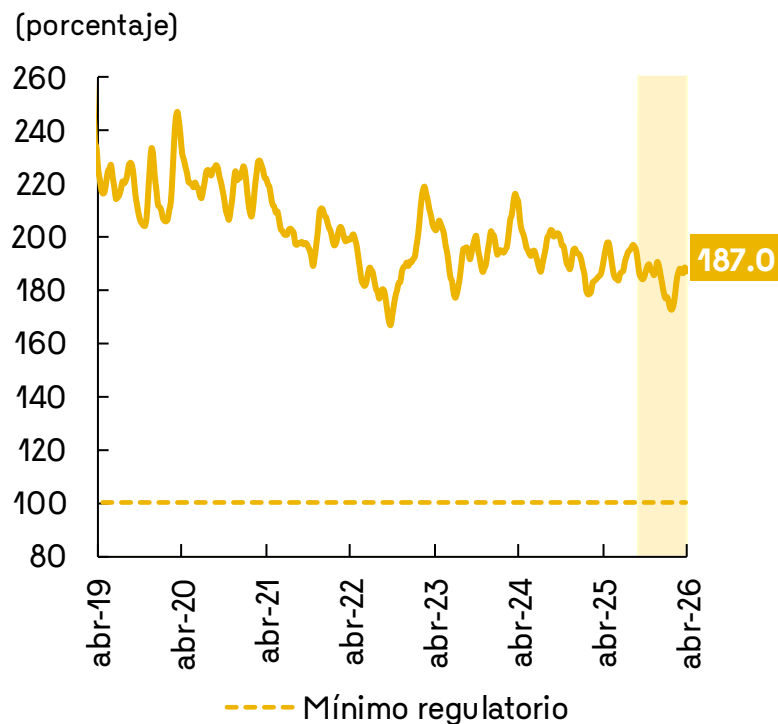
¿Cuáles el estado de los establecimientos de crédito (EC) en Colombia?

Los EC mantienen niveles de capital adecuados y superiores a los mínimos exigidos, así como una buena liquidez.

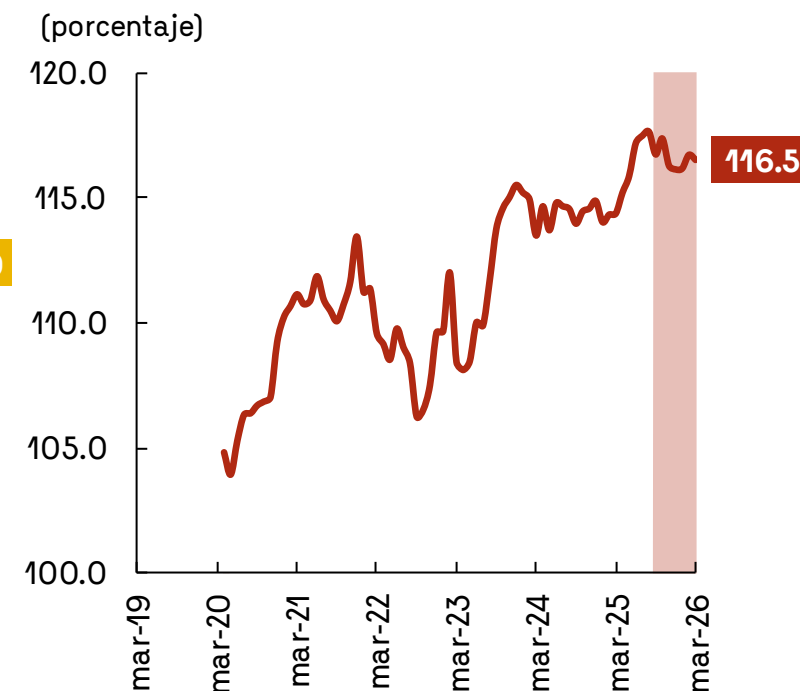
Indicador de solvencia total



Indicador de riesgo de liquidez (IRL)



Coefficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN)



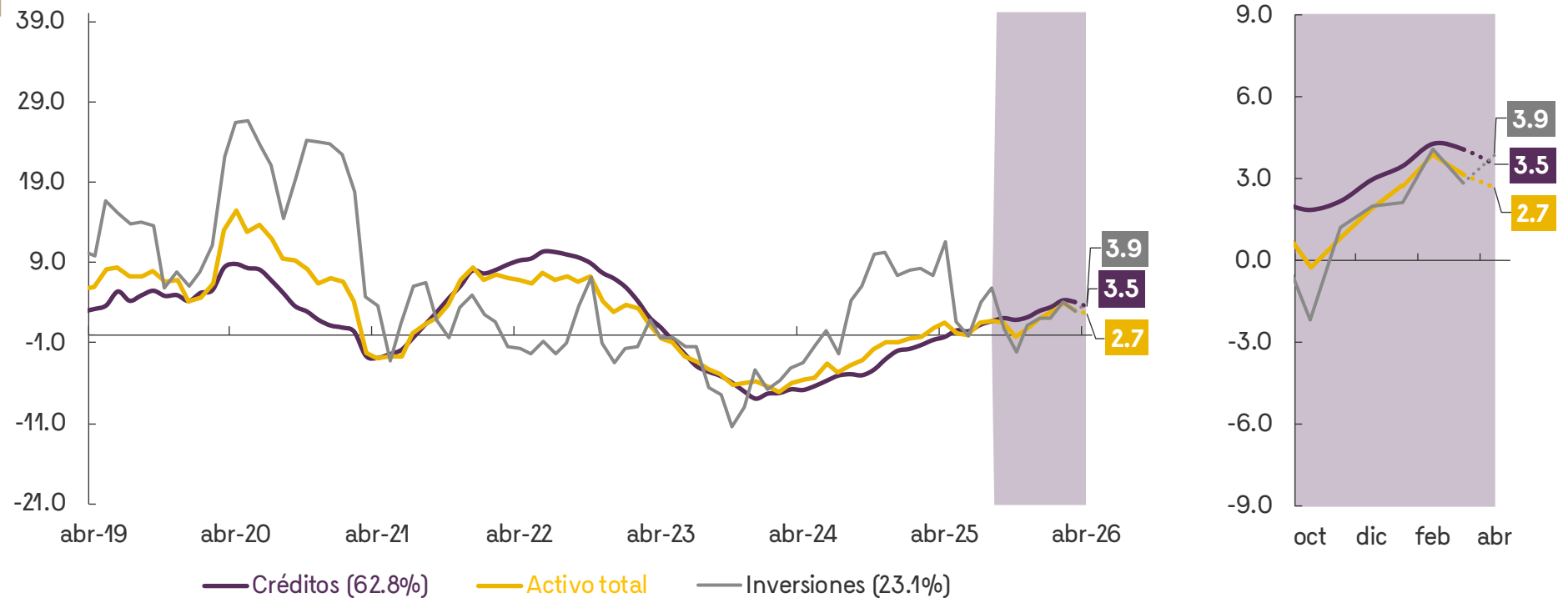
Nota: razón entre el patrimonio técnico y el valor de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio.

Nota : razón entre los activos líquidos con respecto de los requerimientos netos de liquidez.

Nota: indicador del grupo 1 (bancos cuyo activo representan el 2% o más del activo total bancario).

El activo de los EC continuó creciendo impulsado por la dinámica de los créditos y las inversiones, especialmente en títulos de deuda pública.

Crecimiento real anual del activo de los EC y sus principales componentes



Nota 1: en paréntesis se presenta la participación de cada rubro en el activo total.

Nota 2: las líneas punteadas corresponden a datos preliminares provenientes del formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual cuenta con información semanal de las principales cuentas de balance de los establecimientos de crédito.

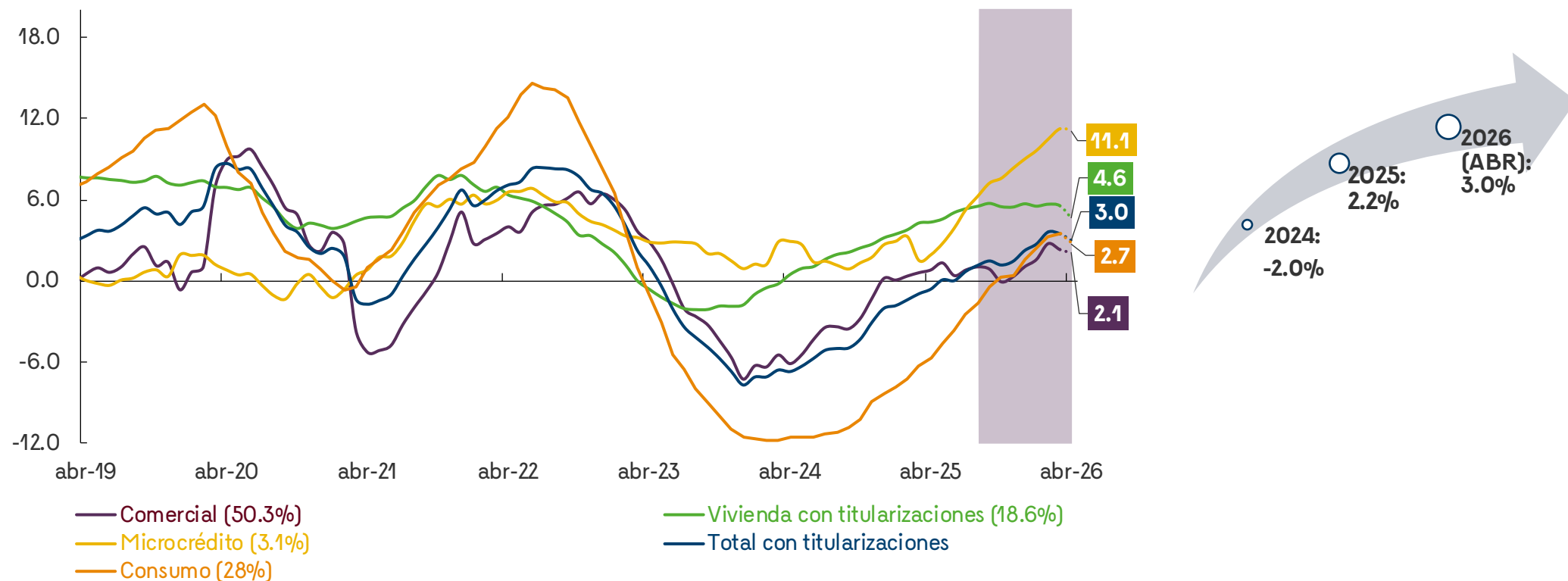
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

¿Qué ha pasado con los créditos en Colombia?

Los créditos continuaron creciendo, aunque en los últimos meses han registrado una desaceleración.

Crecimiento real anual de la cartera de los EC y sus principales modalidades

(porcentaje)



Nota: el indicador de vivienda incluye al Fondo Nacional del Ahorro.

Las líneas punteadas corresponden a datos preliminares de abril de 2026 provenientes del formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual cuenta con información semanal de las principales cuentas de balance de los establecimientos de crédito.

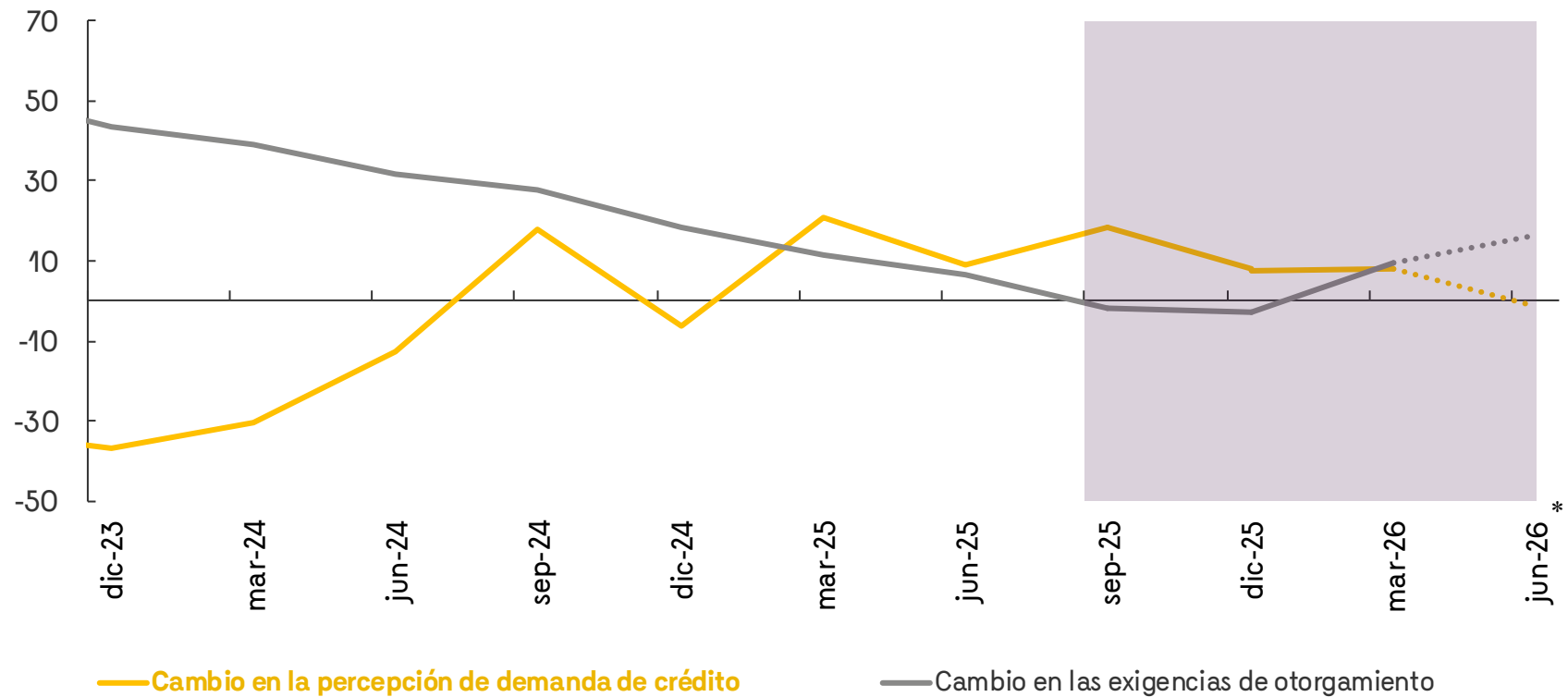
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y la Titularizadora Colombiana, cálculos del Banco de la República.

¿Qué se espera con los créditos en los próximos meses?

Se espera una moderación en su dinámica en lo que queda de 2026.

Cambio en la percepción de demanda y en las exigencias para otorgar nuevos créditos

(balance de respuestas)



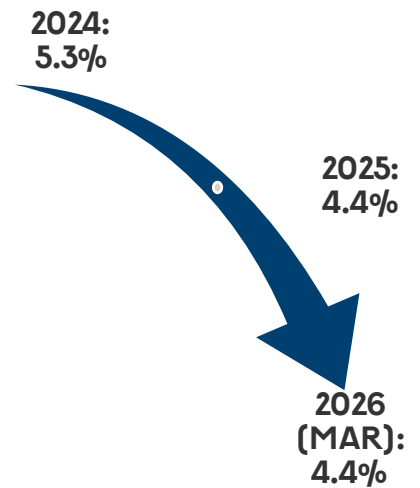
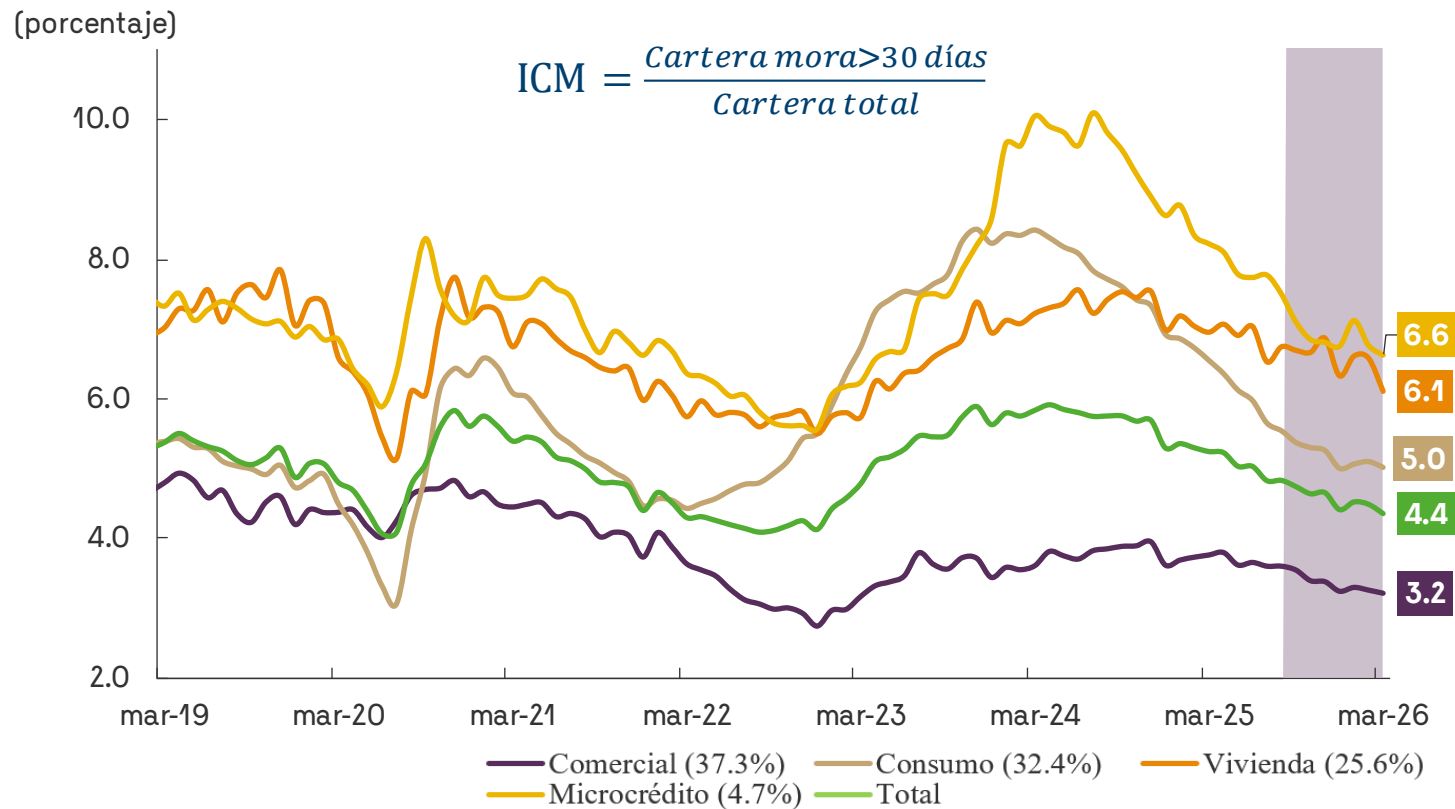
* Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2026; cálculos del Banco de la República.

¿Qué ha pasado con la morosidad de los créditos en Colombia?

La morosidad de la cartera presenta una tendencia decreciente y, en el periodo reciente, muestra señales de estabilización.

Indicador de calidad por mora (ICM)



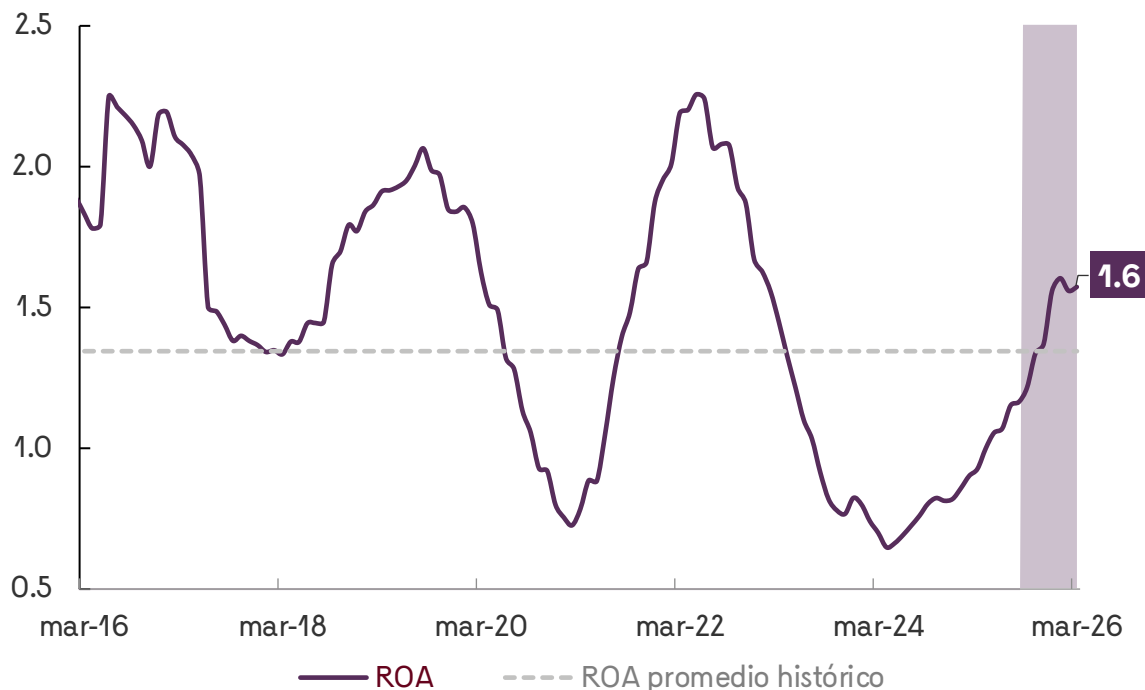
Menores niveles de morosidad

Nota: el indicador de vivienda incluye al Fondo Nacional del Ahorro.
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

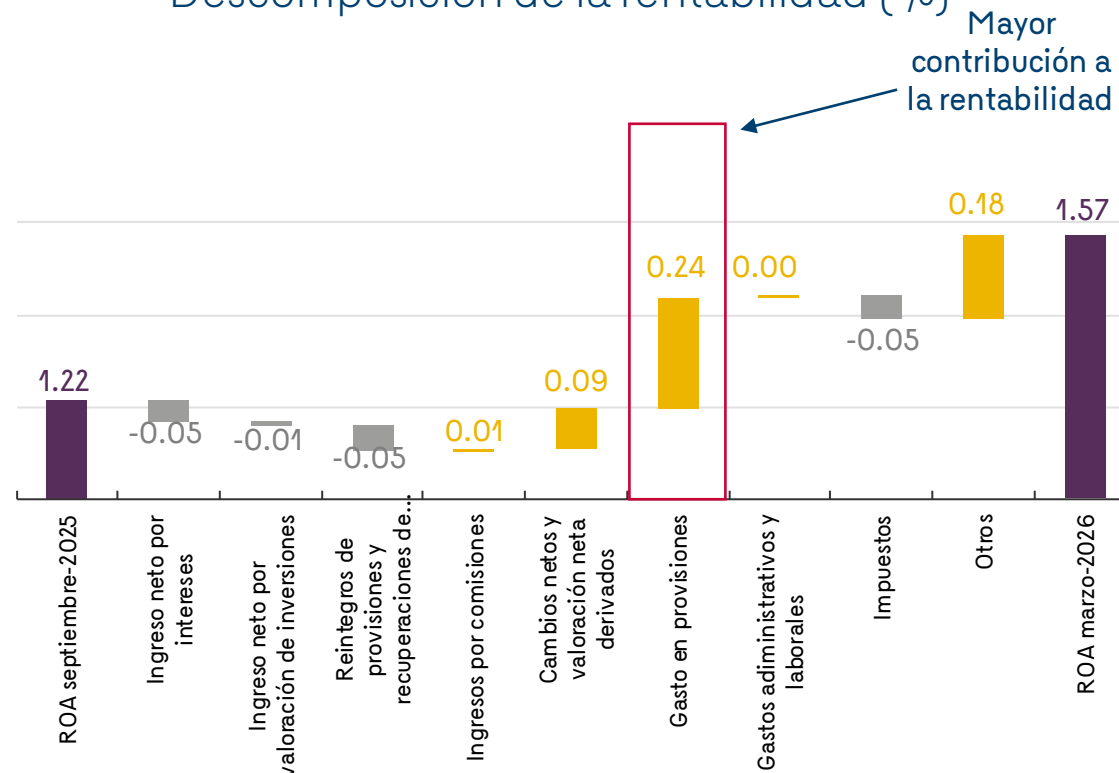
¿Qué ha pasado con la rentabilidad de los EC?

La rentabilidad aumentó principalmente por el menor deterioro de la cartera y la respectiva reducción del gasto en provisiones, pese a menores ingresos por intereses e inversiones.

Rentabilidad del activo - ROA (%)



Descomposición de la rentabilidad (%)



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

Nota: tonalidades grises (amarillas) indican un aporte negativo (positivo). 'Otros' incluye ingresos netos por operaciones en el mercado monetario y por participaciones de capital.

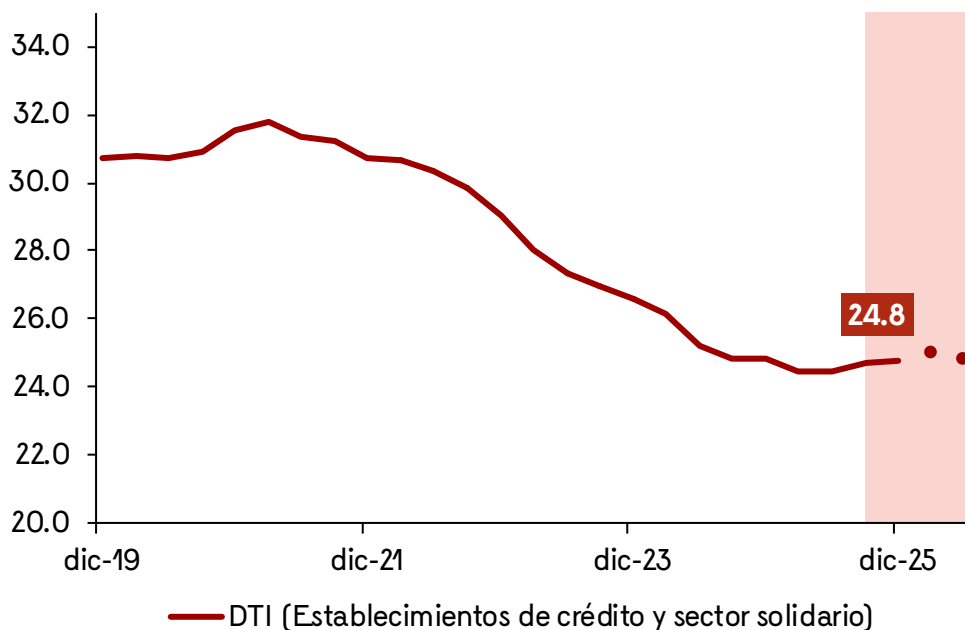
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

¿Qué ha pasado con los hogares?

El endeudamiento de los hogares aumentó a finales de 2025 tras caer en el último cuatrienio. Por su parte, la calidad de la cartera se deterioró levemente en los últimos meses.

Deuda como porcentaje del ingreso de los hogares

(porcentaje)

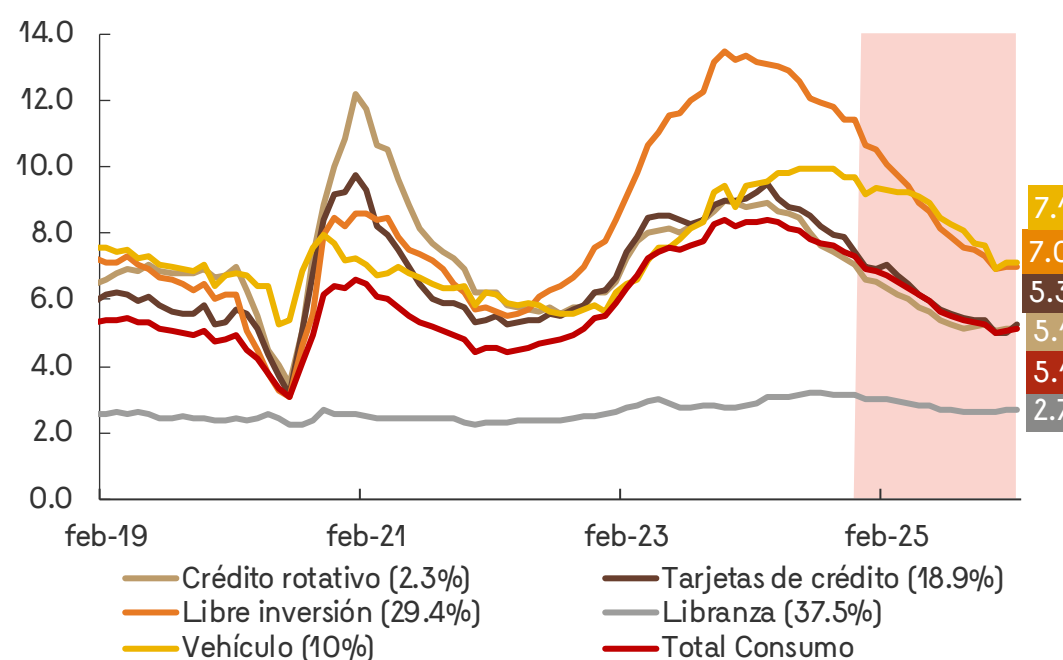


Nota: Los segmentos punteados corresponden a pronósticos del indicador a junio de 2026 elaborados por el equipo técnico del Banco de la República.

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

Morosidad por submodalidad

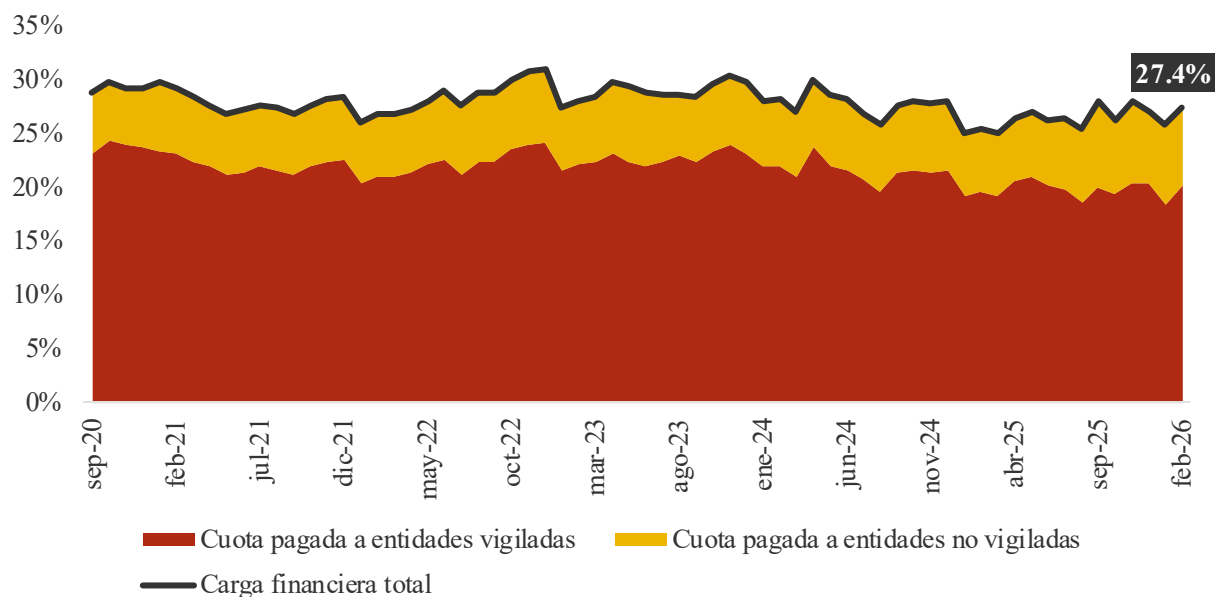
(porcentaje)



Nota: En paréntesis se encuentra la participación del segmento sobre el total de la cartera de consumo. Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

La carga financiera de los hogares ha aumentado levemente desde enero de 2025, especialmente por el mayor pago de cuotas a entidades no vigiladas por la SFC. Estas entidades concentran una mayor proporción de sus desembolsos en deudores más riesgosos que las entidades vigiladas.

Carga financiera de los hogares y peso de las cuotas por tipo de entidad



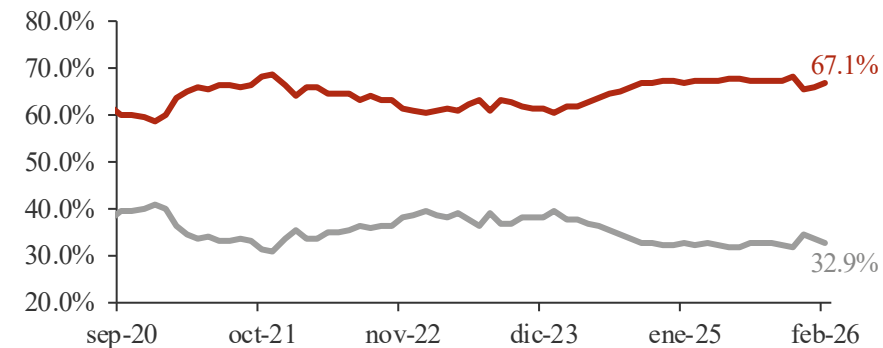
Nota 1: La carga financiera se calcula como la sumatoria de las cuotas de los créditos, que incluye capital e intereses, sobre la sumatoria de los ingresos.

Nota 2: Las áreas representan la sumatoria de las cuotas por grupo de entidad (vigiladas o no vigiladas) sobre la sumatoria del ingreso disponible.

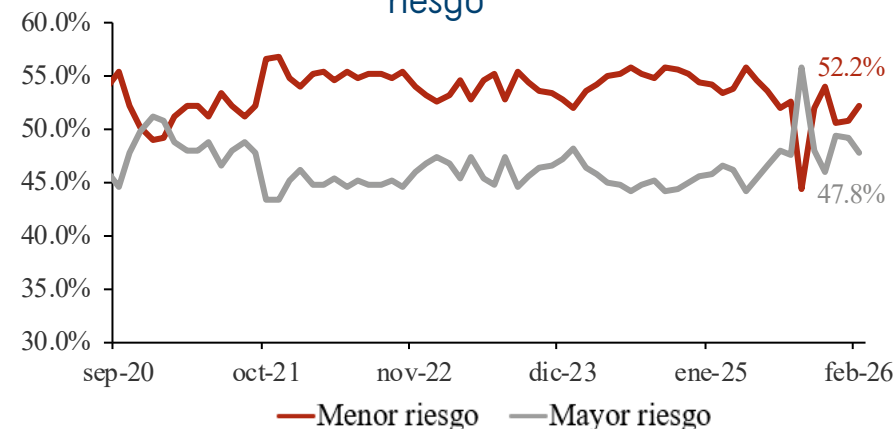
Nota 3: El grupo de no vigiladas está compuesto por compañías de telecomunicaciones, Fintechs, entidades del sector real, cajas de compensación, cooperativas no financieras y otras entidades financieras no vigiladas.

Fuente: Experian

Participación de los nuevos créditos otorgados por EC según perfil de riesgo*



Participación de los nuevos créditos otorgados por entidades no vigiladas por la SFC según perfil de riesgo



Fuente: Experian

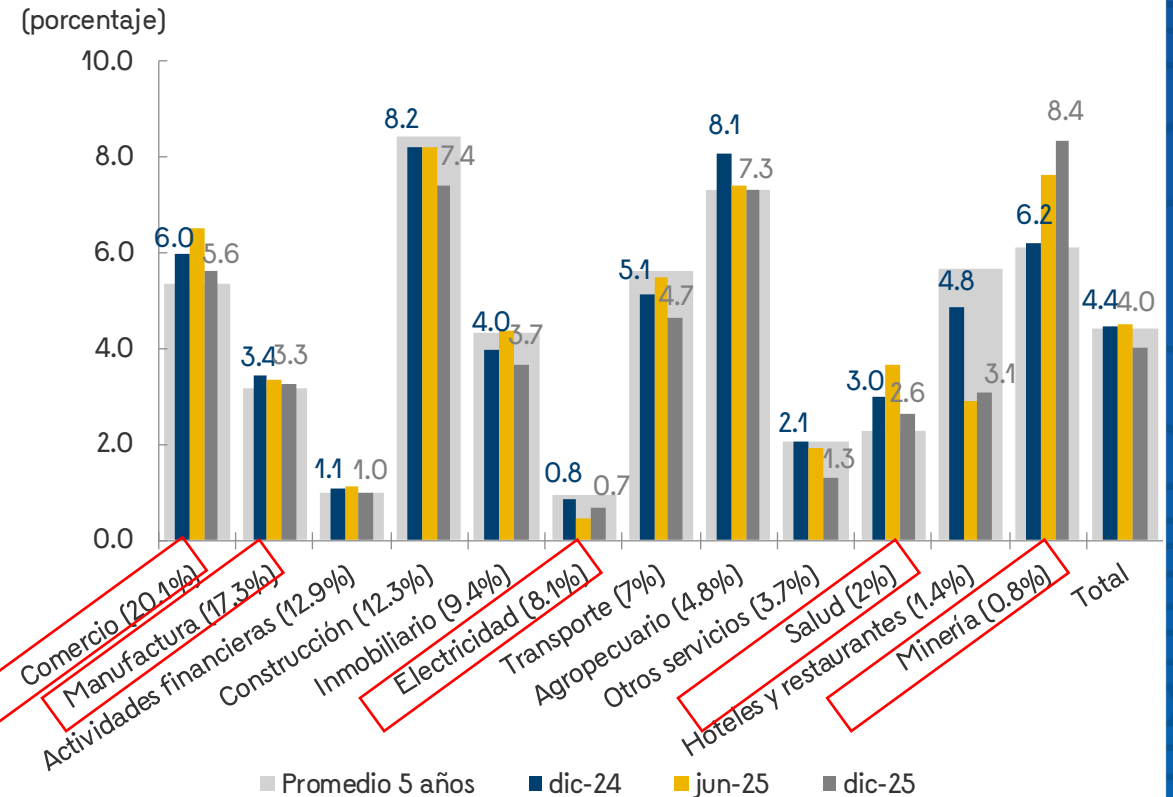
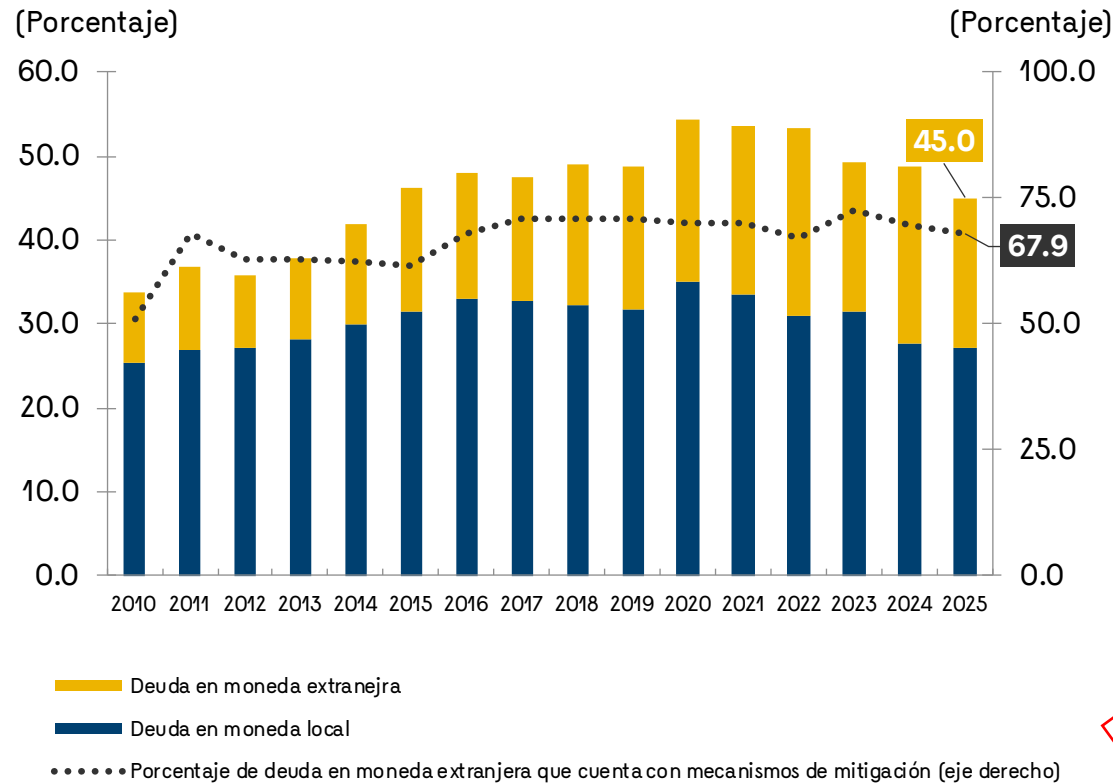
*El perfil de riesgo se basa en el Score crediticio, que es la calificación que le asigna el buró de crédito a cada deudor. Esta depende de diferentes factores como el nivel de ingreso, la carga financiera, el nivel de endeudamiento, entre otros.

¿Qué ha pasado con las empresas?

La deuda de las empresas como proporción del tamaño de la economía disminuyó, mientras que su morosidad varía entre sectores.

Deuda del sector corporativo privado como porcentaje del PIB por moneda

ICM por sector económico



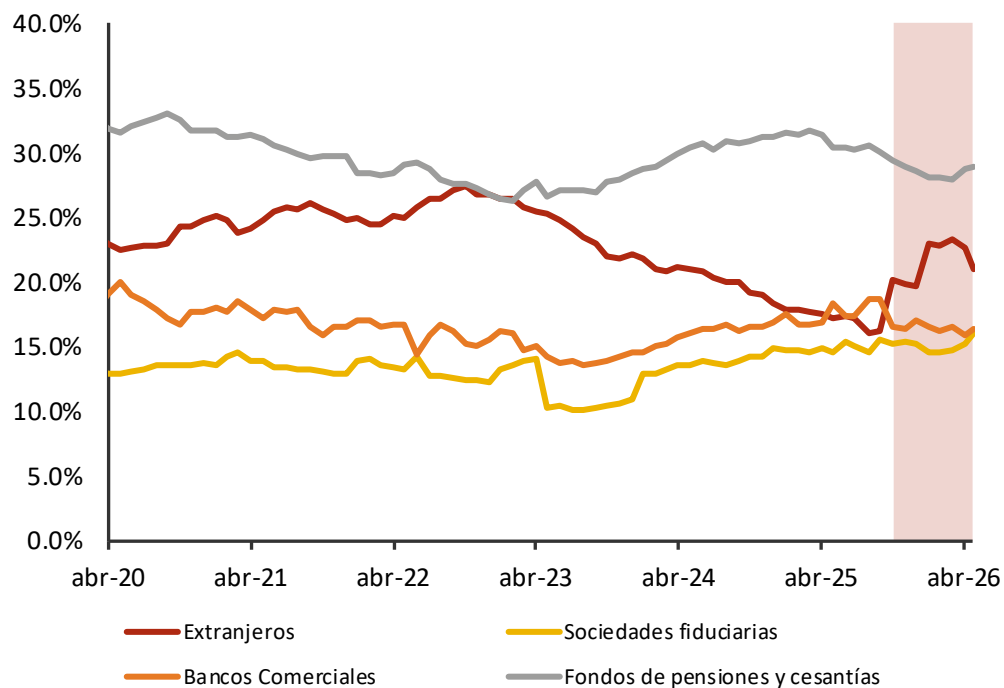
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, Superintendencia de Sociedades y Banco de la República; cálculos del Banco de la República.

Nota: la participación de cada sector en la cartera total del sector corporativo privado está en paréntesis. Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

¿Cómo ha evolucionado el riesgo de mercado?

El sector financiero local siguió absorbiendo las mayores emisiones de deuda pública, mientras los inversionistas extranjeros retomaron su posición compradora en un contexto de desvalorizaciones de los títulos.

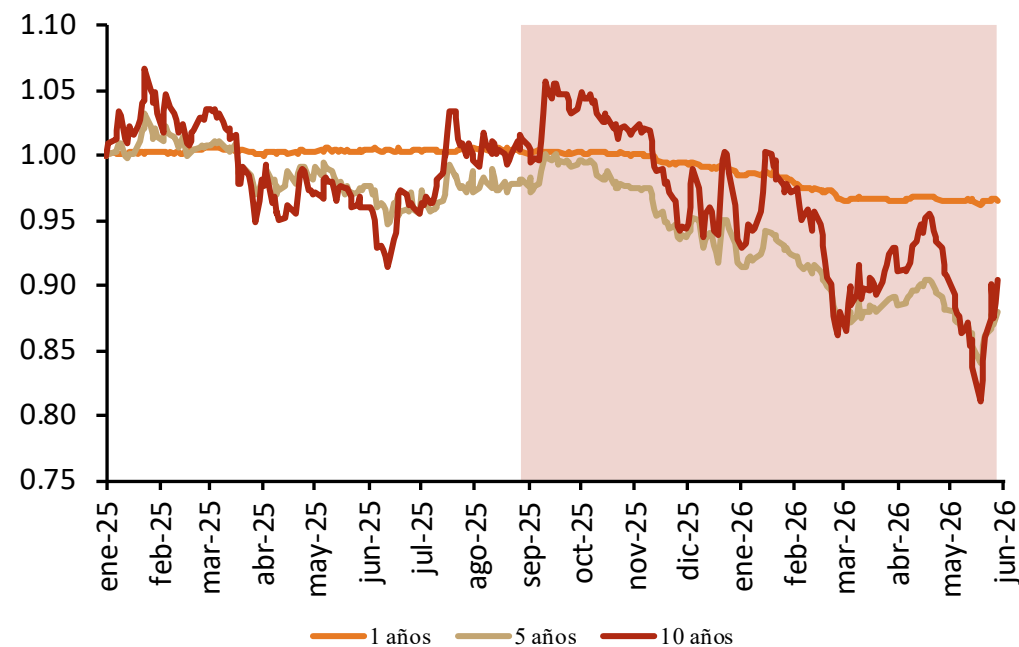
Participación en la tenencia total de TES de los principales tipos de inversionistas



Nota: Para los extranjeros se tiene en cuenta el Total Return Swap ejecutado entre el Gobierno Nacional y seis bancos extranjeros. Para más información véase el Reporte de Estabilidad Financiera del segundo semestre de 2025 y el Reporte de Mercados Financieros - III trimestre de 2025

Fuente: DCV; cálculos del Banco de la República.

Índice de precio de los TES

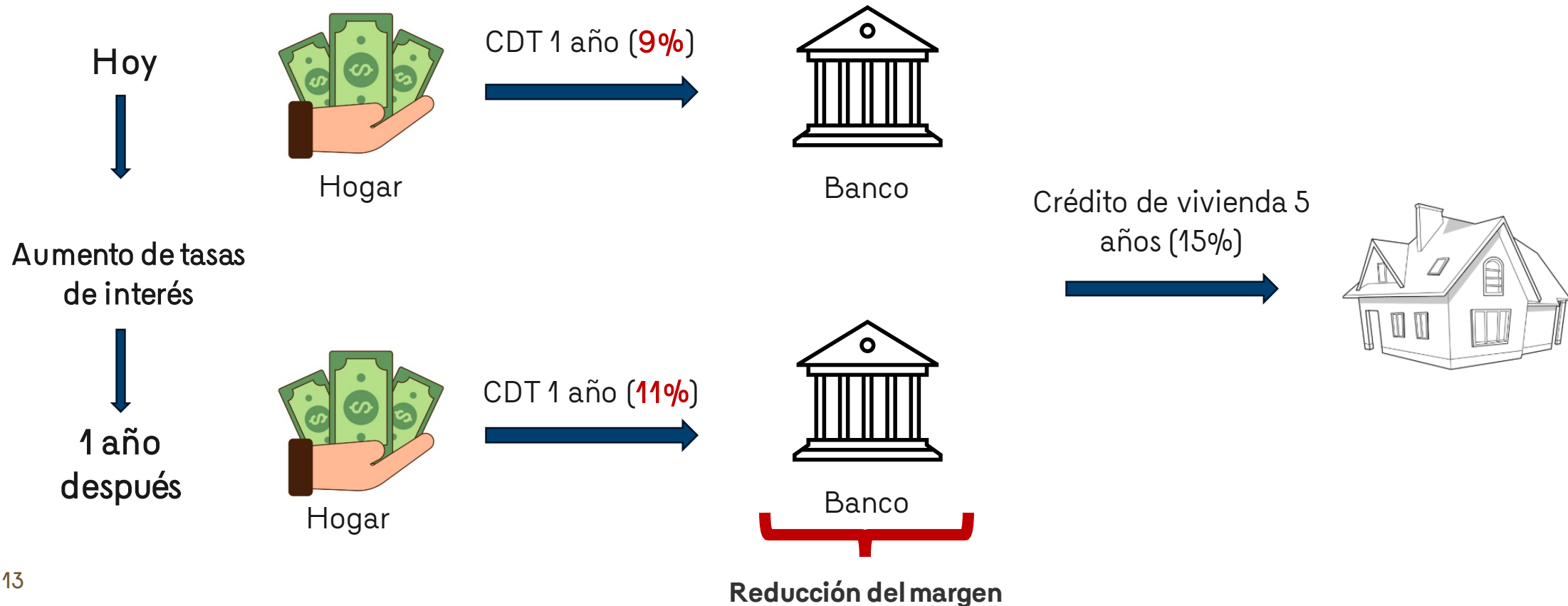


Fuente: Bloomberg.

¿Qué pasa en los EC cuando aumentan las tasas de interés?

- Ante un incremento de las tasas de interés en todos los plazos, los EC presentarían reducciones en su margen.
- Al suponer un escenario hipotético de aumento de 400 pb, los EC mantendrían niveles de capital suficientes para afrontar este choque.

Ejemplo:



Teniendo en cuenta el contexto macro financiero, algunos riesgos que de materializarse podrían tener efectos en la estabilidad financiera local son:

POSIBLES CONSECUENCIAS

↑ Incertidumbre geopolítica, económica y regulatoria

- Efectos adversos en crecimiento de la cartera.
- Impactos negativos en mercados ante proyectos regulatorios asociados con las AFP.
- ↓ rentabilidad del sector financiero ante posibles incrementos en impuestos.

Condiciones financieras locales más restrictivas

- ↓ márgenes
- ↓ en la demanda por crédito
- ↑ en la morosidad
- ↑ desvalorizaciones del portafolio de inversiones de los intermediarios

↑ En la exposición al riesgo de mercado

- ↓ en la rentabilidad de los EC
- ↑ riesgo de efecto de desplazamiento de crédito hacia inversiones
- ↑ nexo soberano-sector financiero
- ↑ interconexión entre IFNB y EC

- **Los ejercicios de estrés realizados confirman la solidez del sistema financiero colombiano.**
- **A nivel agregado los EC pueden absorber pérdidas significativas en escenarios macroeconómicos y financieros adversos.**

Recuadros y sombreados REF 2026-I

Temas especiales (recuadros):

1. El riesgo de la tasa de interés del libro bancario: regulación actual y desafíos ante escenarios de mayores tasas de interés.
2. Endeudamiento de los hogares con entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Profundización de monitoreo (sombreados):

1. Mapa de calor de riesgos y vulnerabilidades del sistema.
2. Cooperativas de ahorro y crédito.
3. Establecimientos de crédito: balances consolidados.
4. Riesgo cibernético.



“

Gracias