



# Reporte de Estabilidad Financiera

Primer semestre de 2020

1. La emergencia sanitaria y la caída en el precio del petróleo encuentran al sistema financiero colombiano, en términos agregados, con:
  - Solidez patrimonial
  - Adecuada liquidez

1/4

2. A lo anterior han contribuido las medidas de política adoptadas tanto por el Banco de la República como por la Superintendencia Financiera de Colombia.

2/4

3. En el corto plazo se vislumbran vulnerabilidades para la estabilidad financiera:

- Ocasionales problemas en la distribución de la liquidez entre agentes/mercados financieros
- Dificultades en el mercado de crédito (menor crecimiento de los préstamos)
- Deterioro en la calidad de la cartera

4. De acuerdo con los ejercicios presentados en el Reporte de Estabilidad Financiera, el sistema financiero cuenta con la capacidad de resistir un deterioro significativo de las condiciones económicas en el corto plazo.



# Reporte de Estabilidad Financiera

---

**Daniel Osorio**

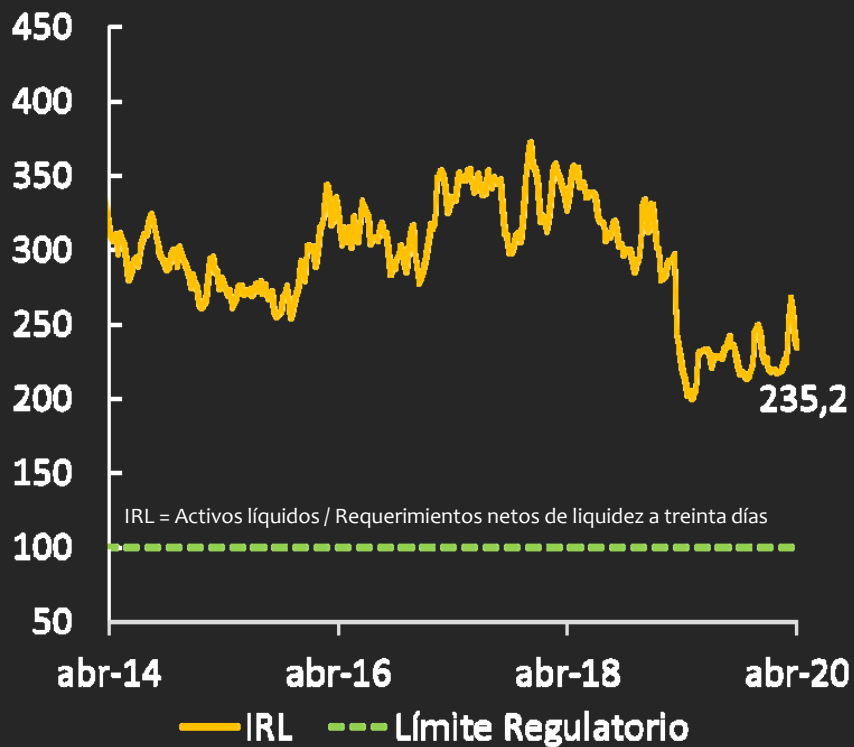
Director del Departamento de Estabilidad Financiera, Banco de la República

20 de mayo de 2020

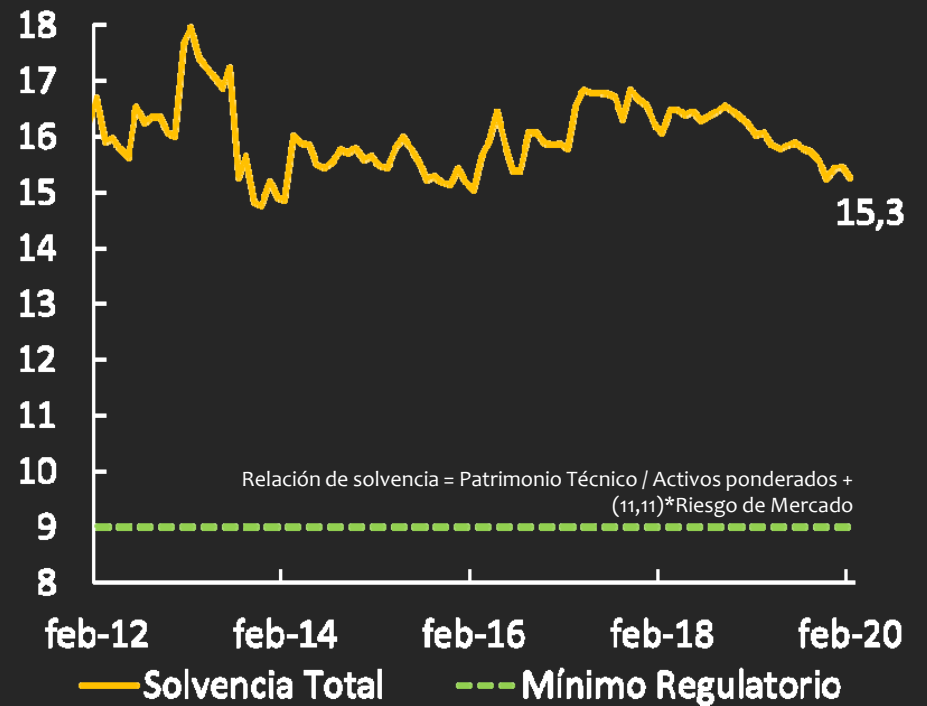
La emergencia sanitaria y la caída en el precio del petróleo encuentran al sistema financiero colombiano, en términos agregados, con:

- Solidez patrimonial
- Adecuada liquidez

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



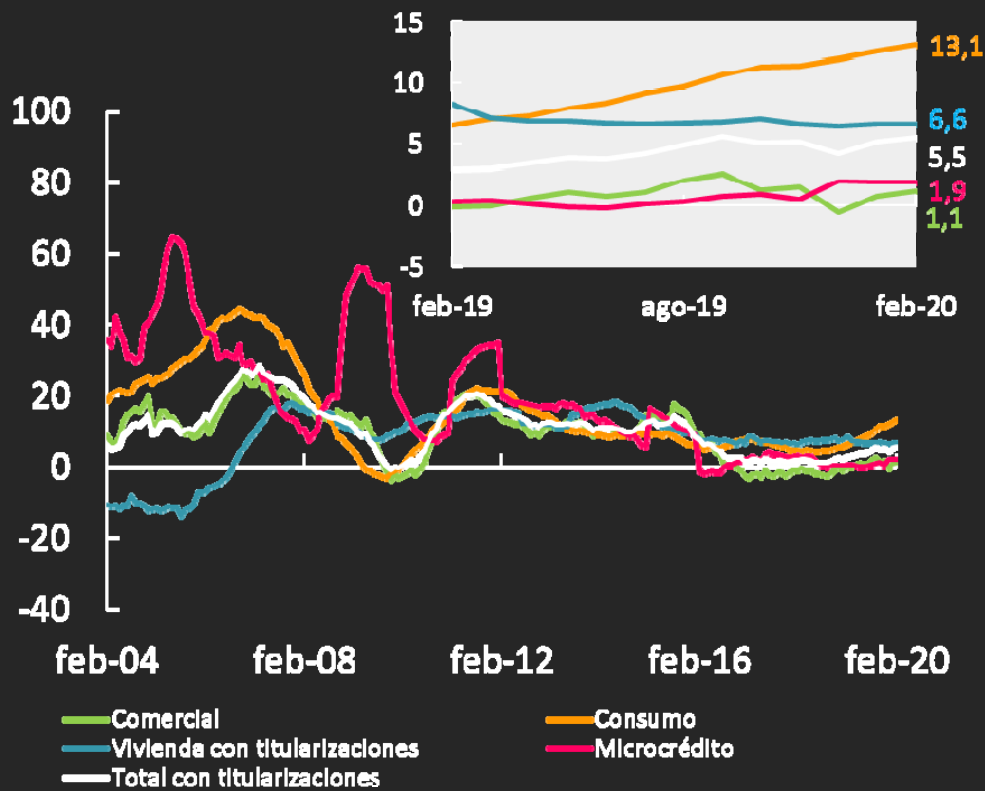
Relación de solvencia de los establecimientos de crédito



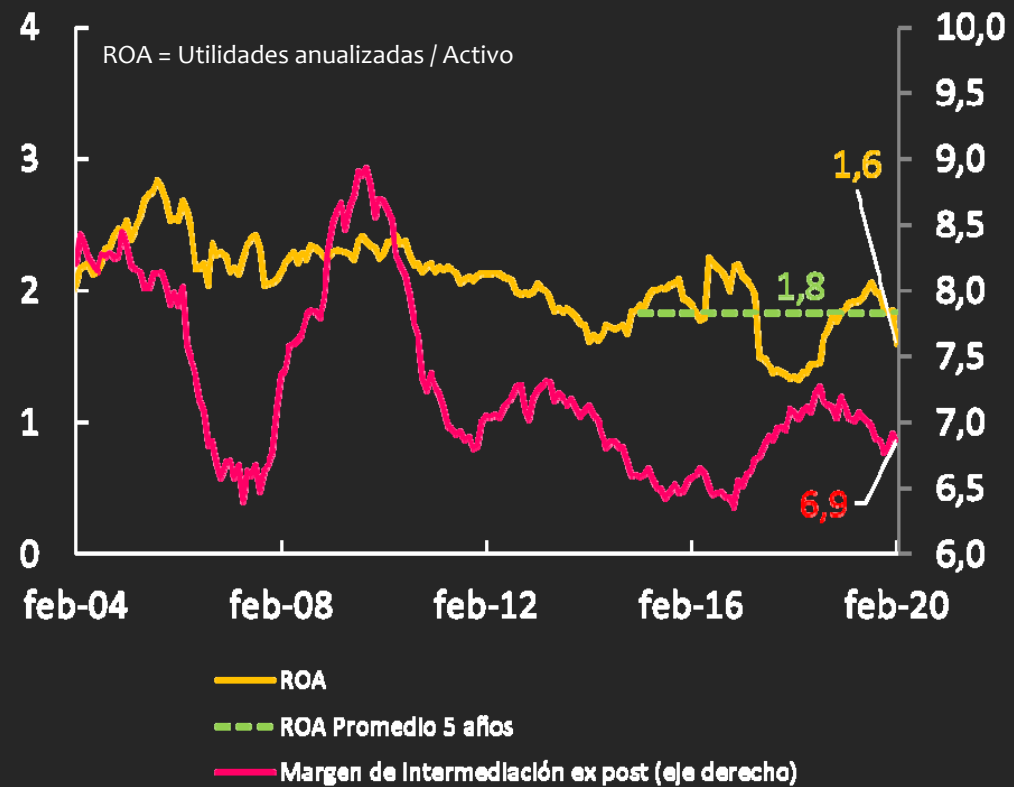
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.



## Crecimiento real anual de la cartera bruta de los establecimientos de crédito



## Rentabilidad del activo (ROA) de los establecimientos de crédito y margen de intermediación

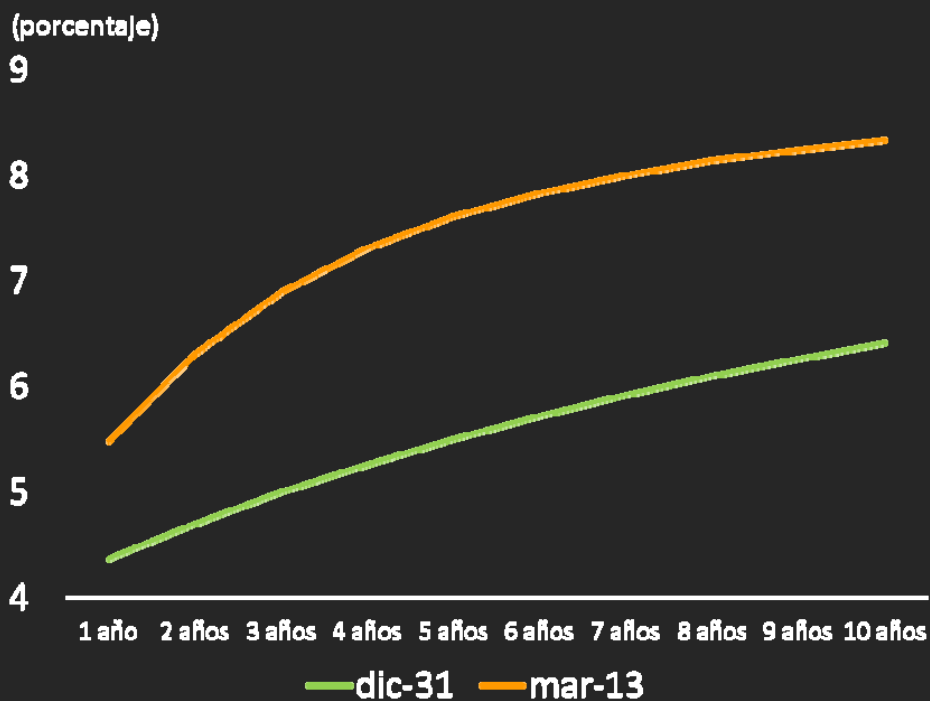


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

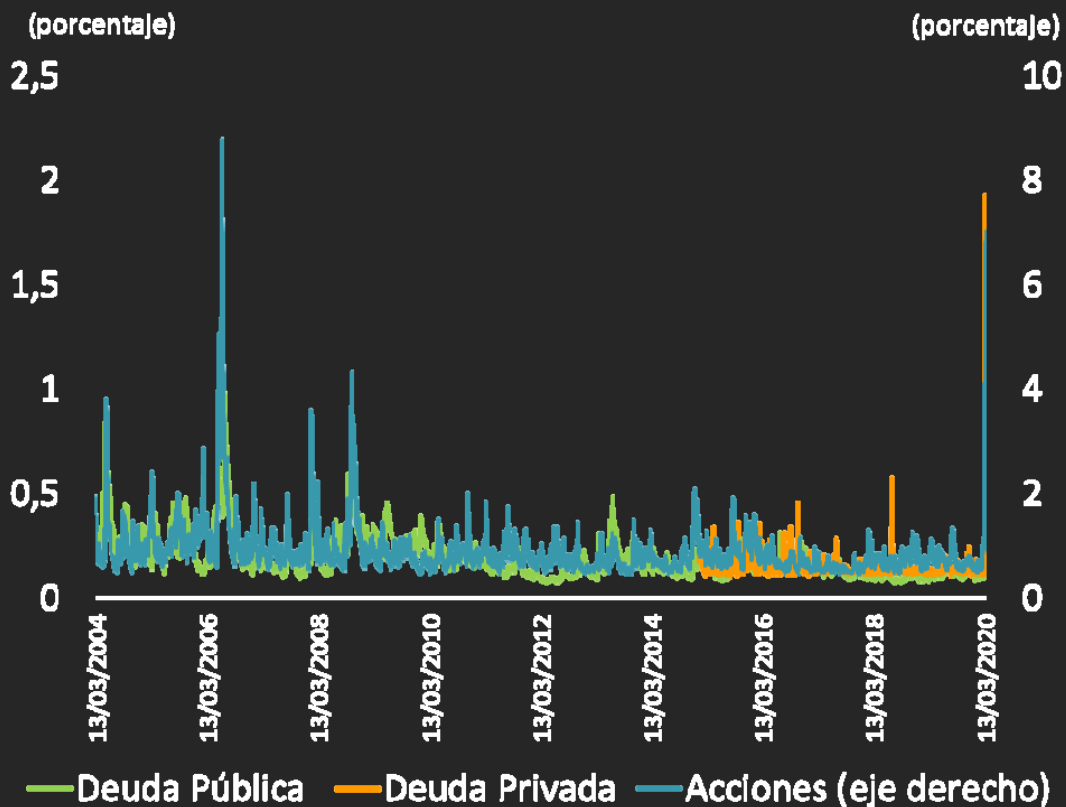
## Vulnerabilidades para la estabilidad financiera (1/3)

- Ocasionales problemas en la distribución de la liquidez entre agentes/mercados financieros
- Dificultades en el mercado de crédito
  - Menor crecimiento de los préstamos
- Deterioro de la calidad del crédito
  - (consecuencia eventual de la menor actividad económica)

## Curva de rendimientos de la deuda pública

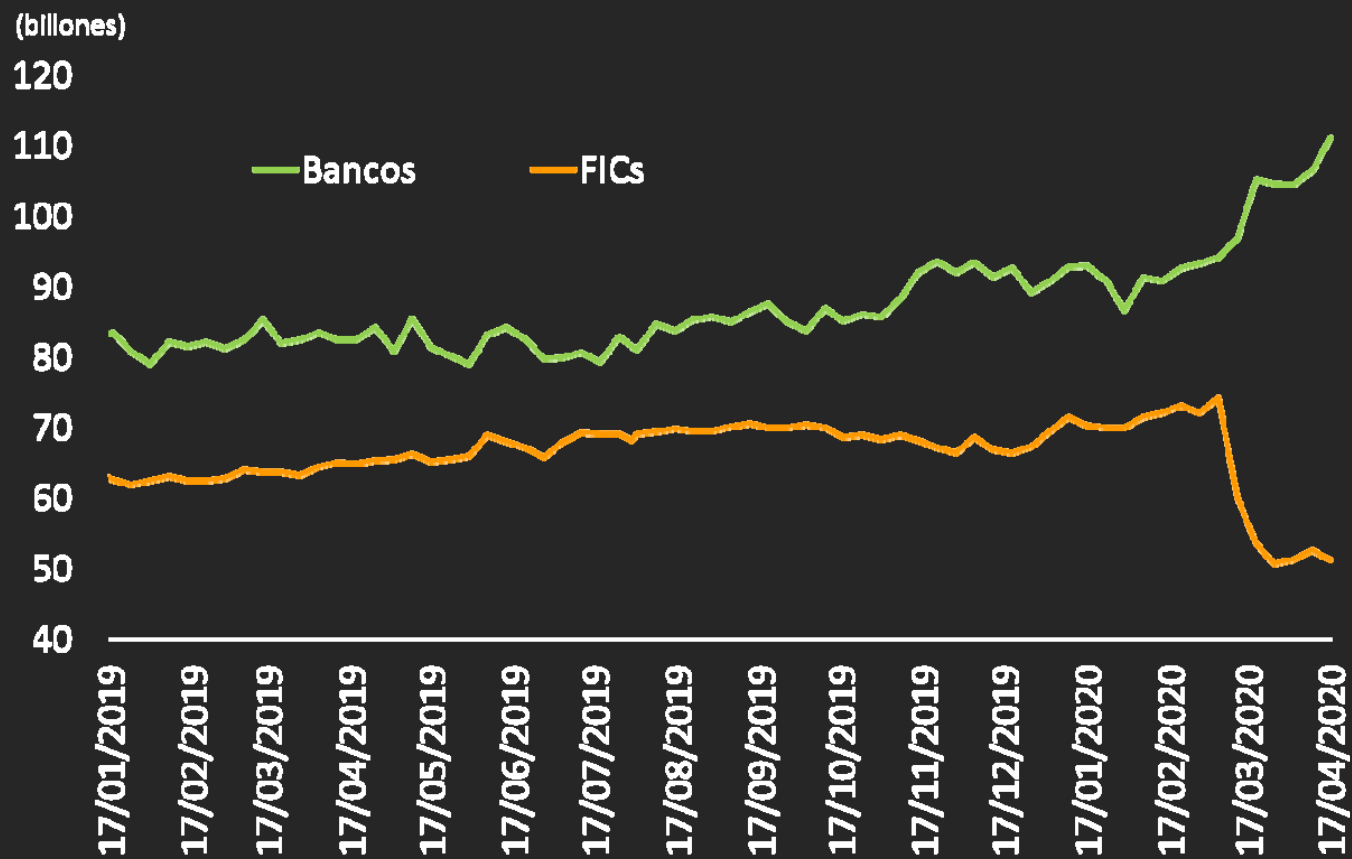


## Volatilidad condicional de los mercados financieros



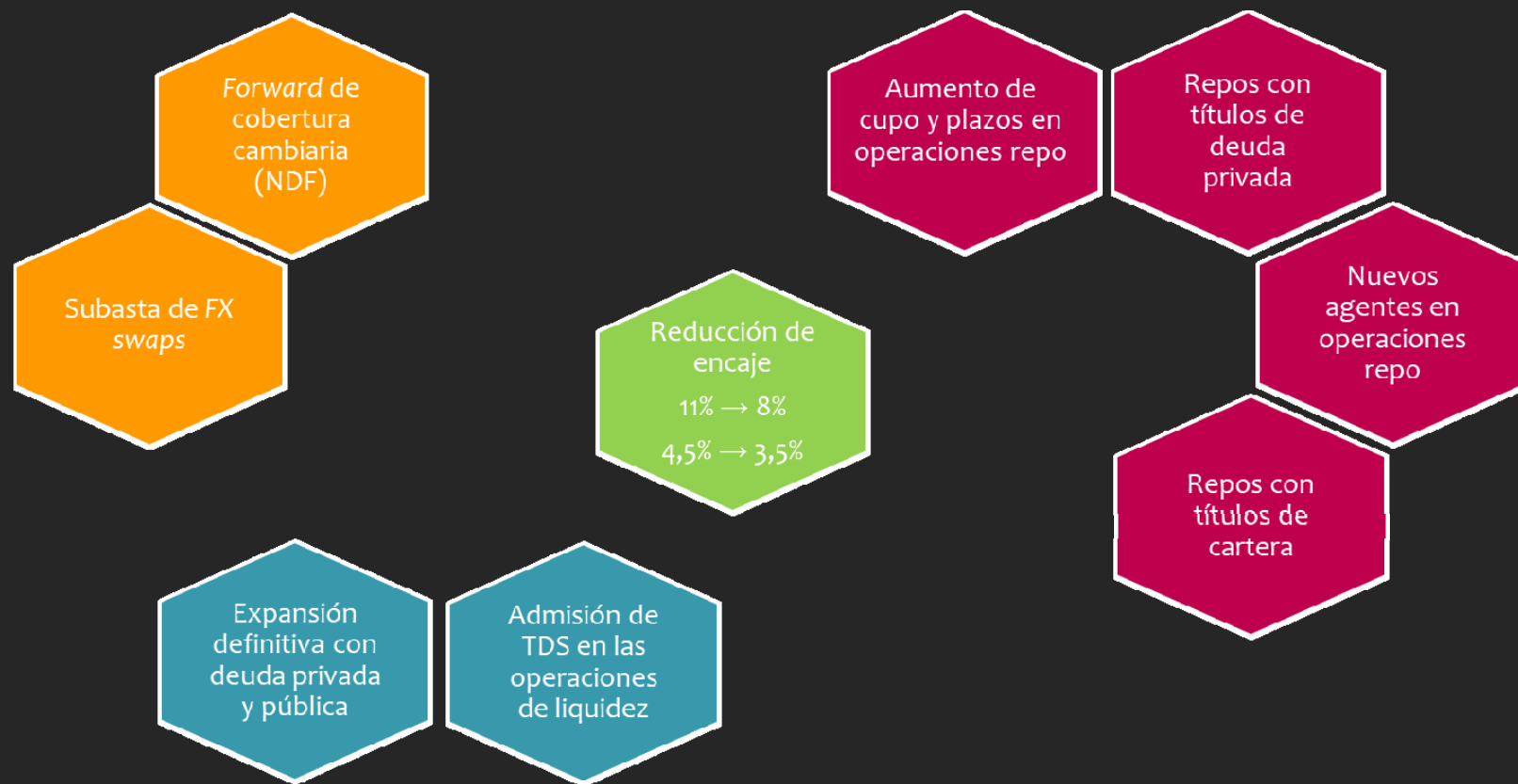
Fuente: Precia, DCV y Bolsa de Valores de Colombia: cálculos Banco de la República.

## Evolución de los activos líquidos de los bancos y el activo de los Fondos de Inversión Colectiva (FICs) abiertos sin pacto de permanencia

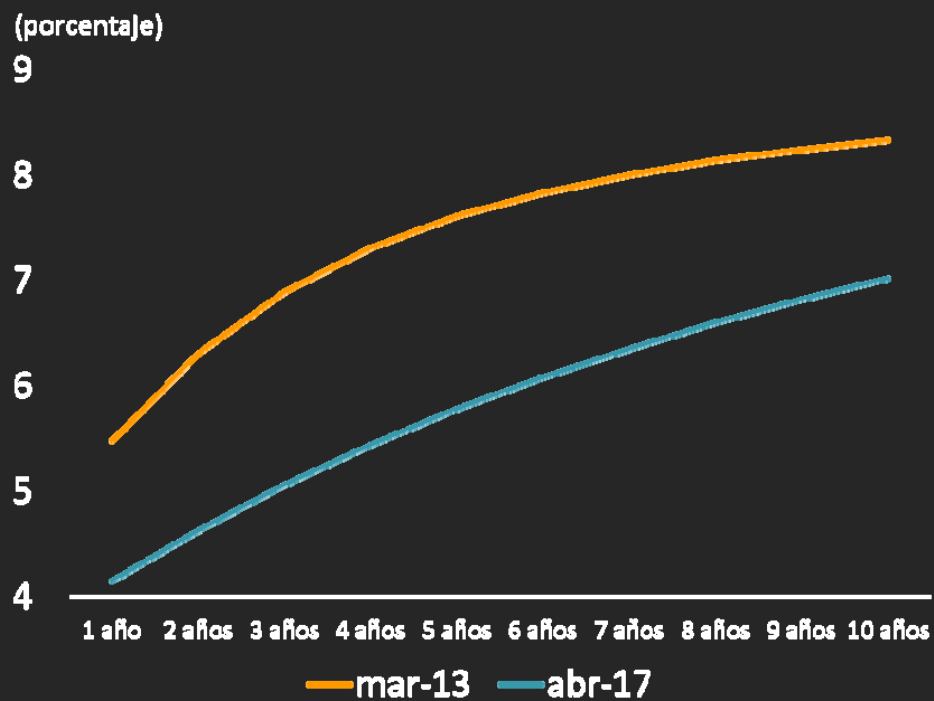


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

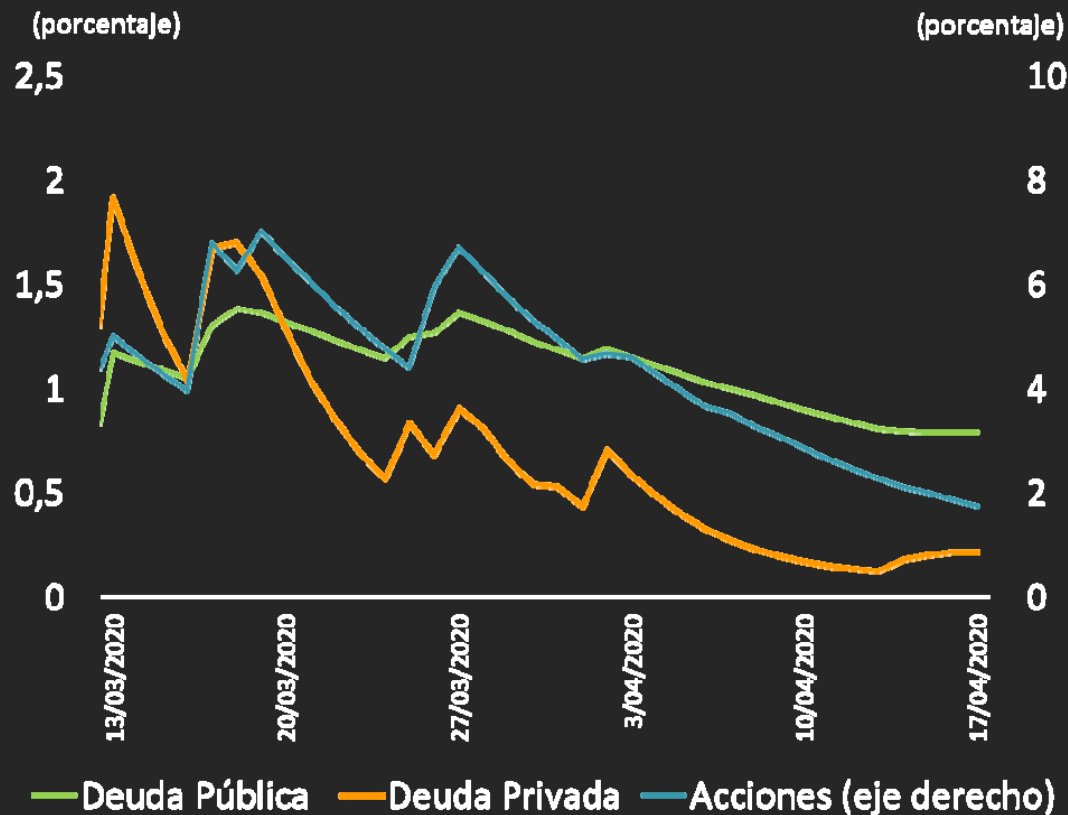
# Mitigantes: decisiones del Banco de la República



## Curva de rendimientos de la deuda pública



## Volatilidad condicional de los mercados financieros

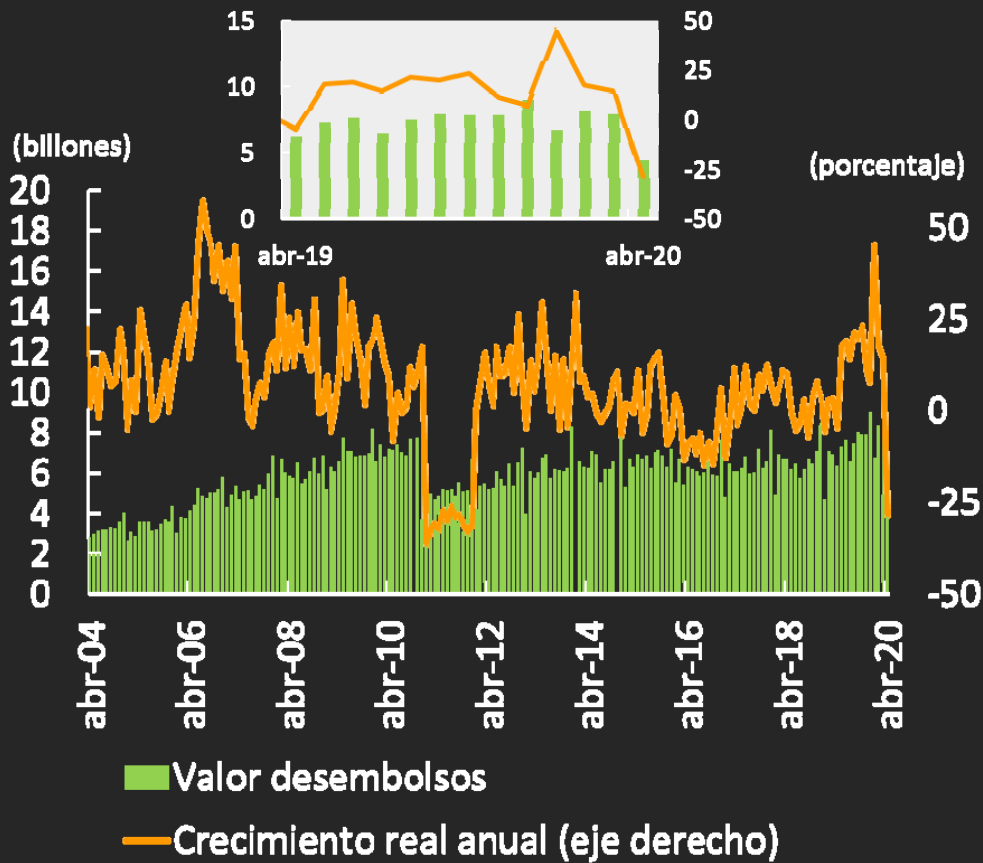


Fuente: Precia, DCV y Bolsa de Valores de Colombia; cálculos Banco de la República.

## Vulnerabilidades para la estabilidad financiera (2/3)

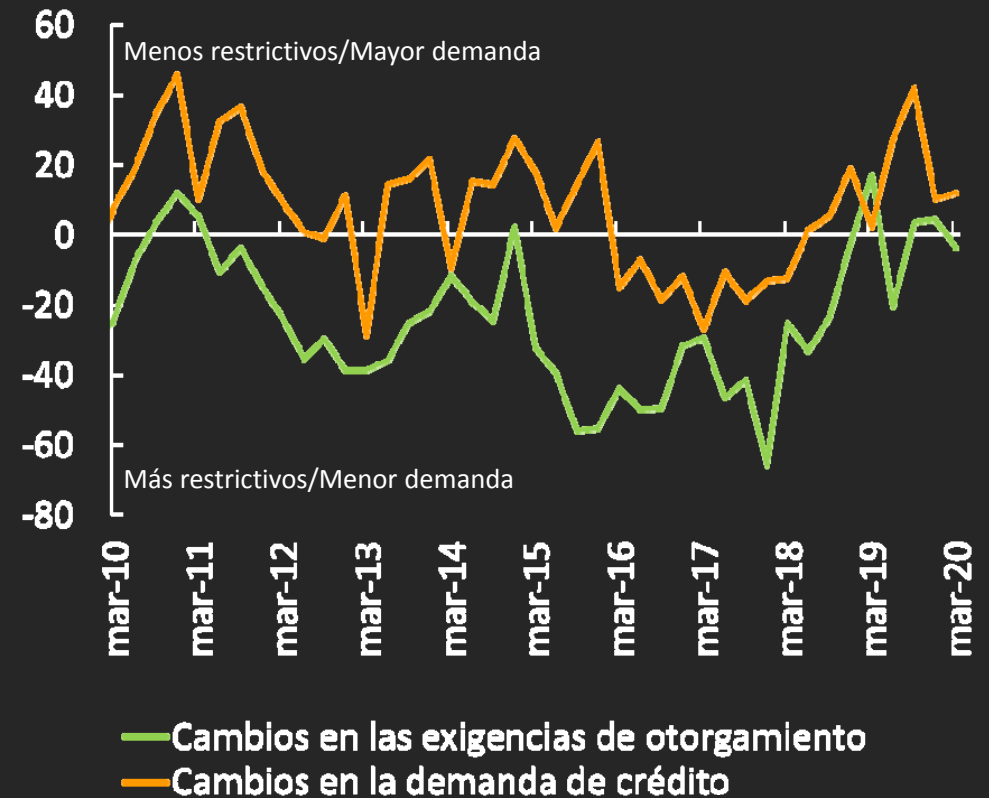
- Ocasionales problemas en la distribución de la liquidez entre agentes/mercados financieros
- Dificultades en el mercado de crédito
  - Menor crecimiento de los préstamos
- Deterioro de la calidad del crédito
  - (consecuencia eventual de la menor actividad económica)

## Desembolsos totales semanales



## Exigencias y demanda de crédito total

(balance de respuestas)



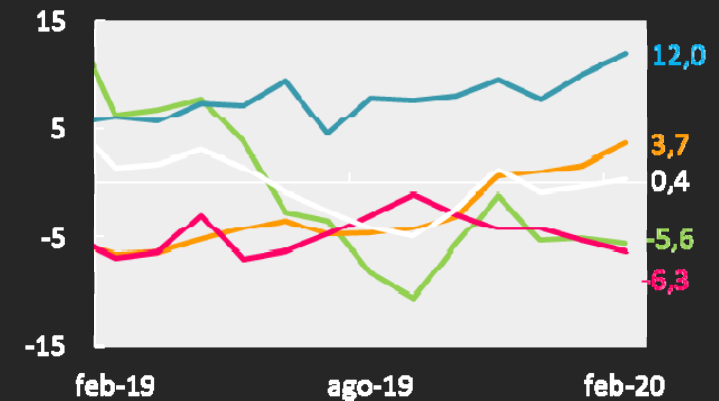
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y Banco de la República; cálculos del Banco de la República.



## Vulnerabilidades para la estabilidad financiera (3/3)

- Ocasionales problemas en la distribución de la liquidez entre agentes/mercados financieros
- Dificultades en el mercado de crédito
  - Menor crecimiento de los préstamos
- Deterioro de la calidad del crédito
  - (consecuencia eventual de la menor actividad económica)

## Crecimiento real de la cartera vencida de los establecimientos de crédito



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

## Mitigantes:

- Decisiones del Banco de la República para garantizar la liquidez y facilitar el flujo de crédito a la economía
- Decisiones de política macroeconómica para enfrentar los efectos de la emergencia sanitaria
  - Reducción de la tasa de interés de política monetaria
- Decisiones de la SFC para facilitar la extensión de períodos de gracia a los deudores y suavizar el gasto en provisiones
  - Circulares Externas 007/2020 y 014/2020

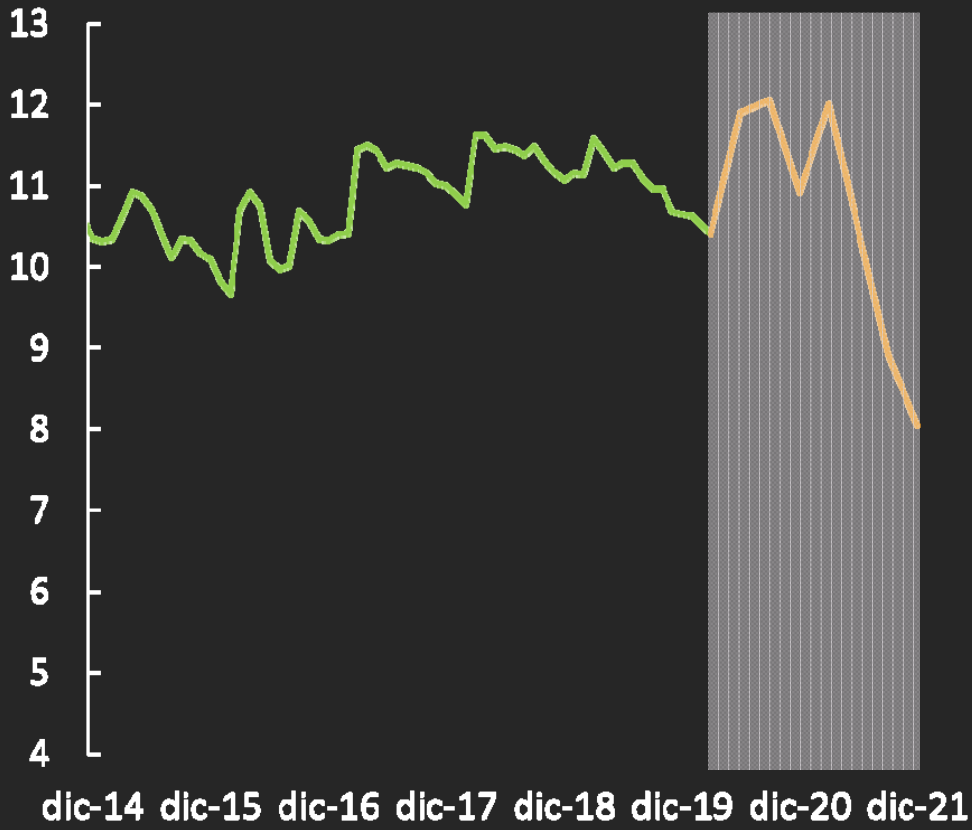
# Mitigantes: decisiones del Banco de la República



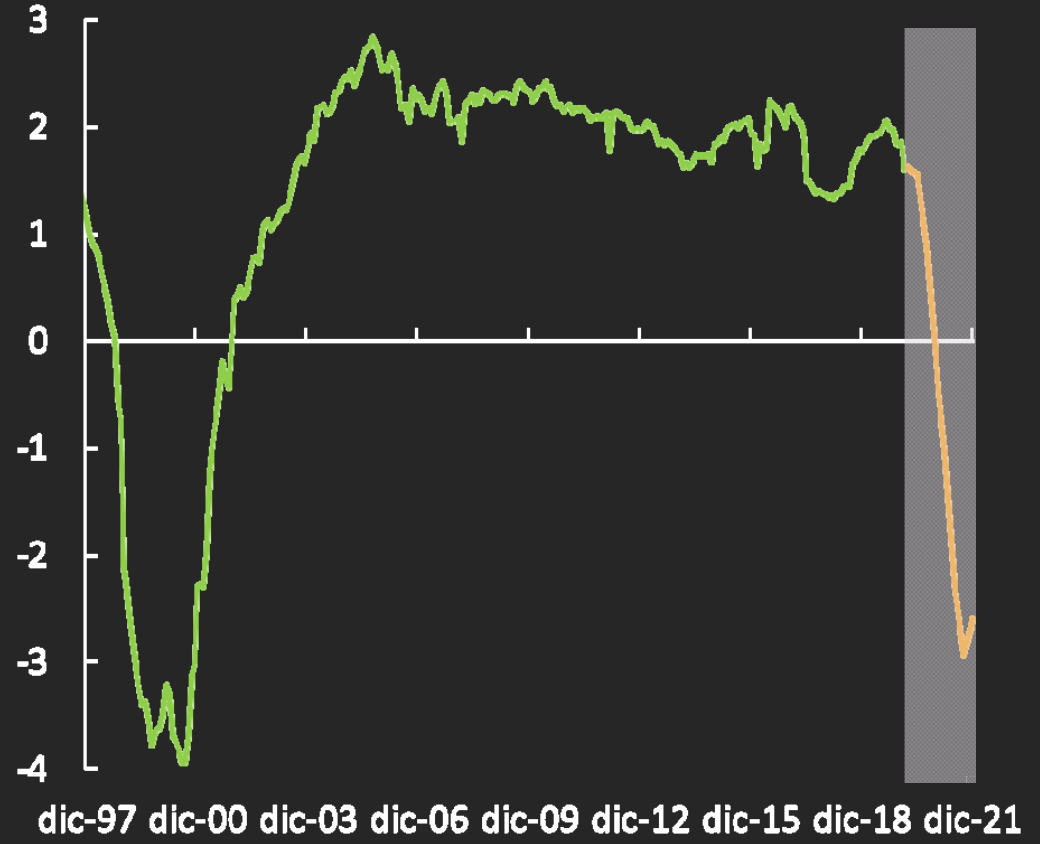
## Ejercicio de sensibilidad (*stress test*): características

- El ejercicio evalúa la resiliencia de los establecimientos de crédito ante un escenario hipotético extremo y adverso
- El escenario supone:
  - Una profunda recesión de la economía colombiana desde el primer trimestre de 2020 hasta el cierre de 2021
  - Intensa materialización del riesgo de crédito

Relación de solvencia básica *estresada*

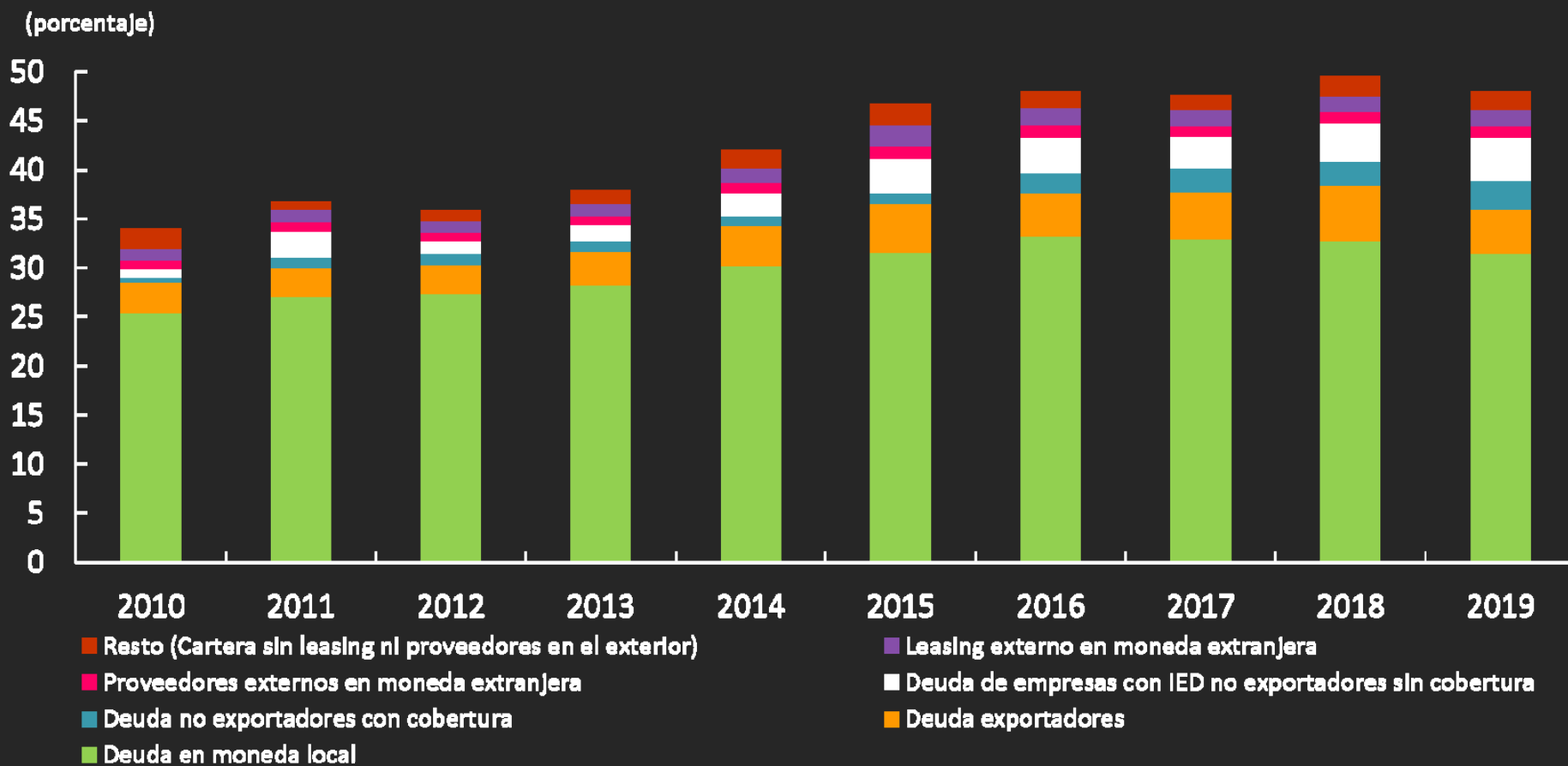


Rentabilidad sobre activos (ROA) *estresada*



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (hasta marzo de 2020); cálculos del Banco de la República (junio de 2020 a diciembre de 2021).

Nota: deuda del sector corporativo privado como proporción del PIB



Nota: La deuda con entidades en el exterior incluye solo los préstamos (sin incluir leasing) y bonos. No incluye proveedores porque la información no se tiene por NIT.

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

## Reflexiones finales

- La economía colombiana enfrenta una coyuntura extraordinaria y sin precedentes
- Existe un amplio grado de incertidumbre sobre la magnitud y duración de esta coyuntura, así como de sus efectos sobre la estabilidad del sistema financiero
- La economía cuenta en el corto plazo con la resiliencia del sistema financiero
- El BR continuará monitoreando permanentemente la situación y tomará las decisiones que sean necesarias en desarrollo de sus funciones para contribuir al adecuado funcionamiento de la economía





# Reporte de Estabilidad Financiera

Primer semestre de 2020