

# Reporte de Estabilidad Financiera

Primer semestre de 2019



1. Sistema financiero completó el proceso de ajuste a los choques macroeconómicos experimentados desde 2014:

- Riesgo de crédito
- Rentabilidad menor al promedio histórico
- Bajo crecimiento de la cartera

1/5

2. La economía cuenta con un sistema financiero resiliente y con avances en la regulación prudencial que hacen poco probable que las condiciones crediticias se conviertan en una fuente de perturbación macroeconómica.

### 3. La recuperación económica ha permitido:

- Menor crecimiento de cartera vencida
- Menor crecimiento de cartera en riesgo
- Recuperación de la rentabilidad
- Tendencia hacia una recuperación leve del crecimiento de la cartera de crédito

3/5

4. La ampliación esperada del déficit en cuenta corriente de la economía colombiana y el riesgo latente de un menor crecimiento que el esperado para algunos socios comerciales representan vulnerabilidades que, ante choques negativos, podrían afectar la estabilidad del sistema financiero.

5. Continúa observándose una materialización del riesgo de crédito en sectores económicos como la construcción y la agricultura al tiempo que se ha reducido su intensidad en el caso de la cartera de vivienda.

5/5



# Reporte de Estabilidad Financiera

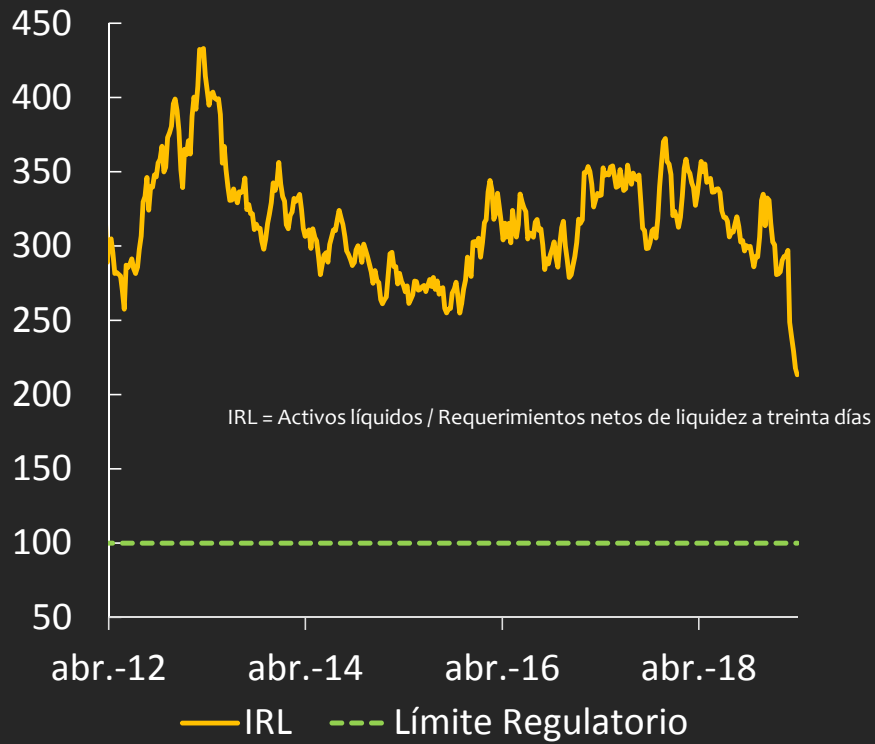
---

**Daniel Osorio**

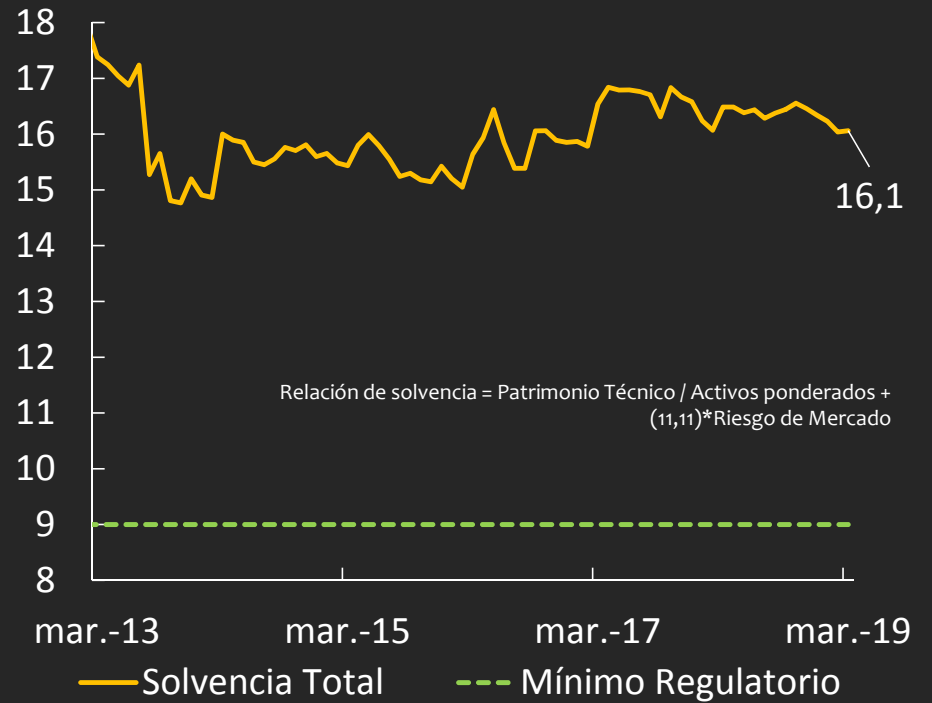
Director del Departamento de Estabilidad Financiera, Banco de la República

23 de mayo de 2019

## Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) de los Establecimientos de Crédito



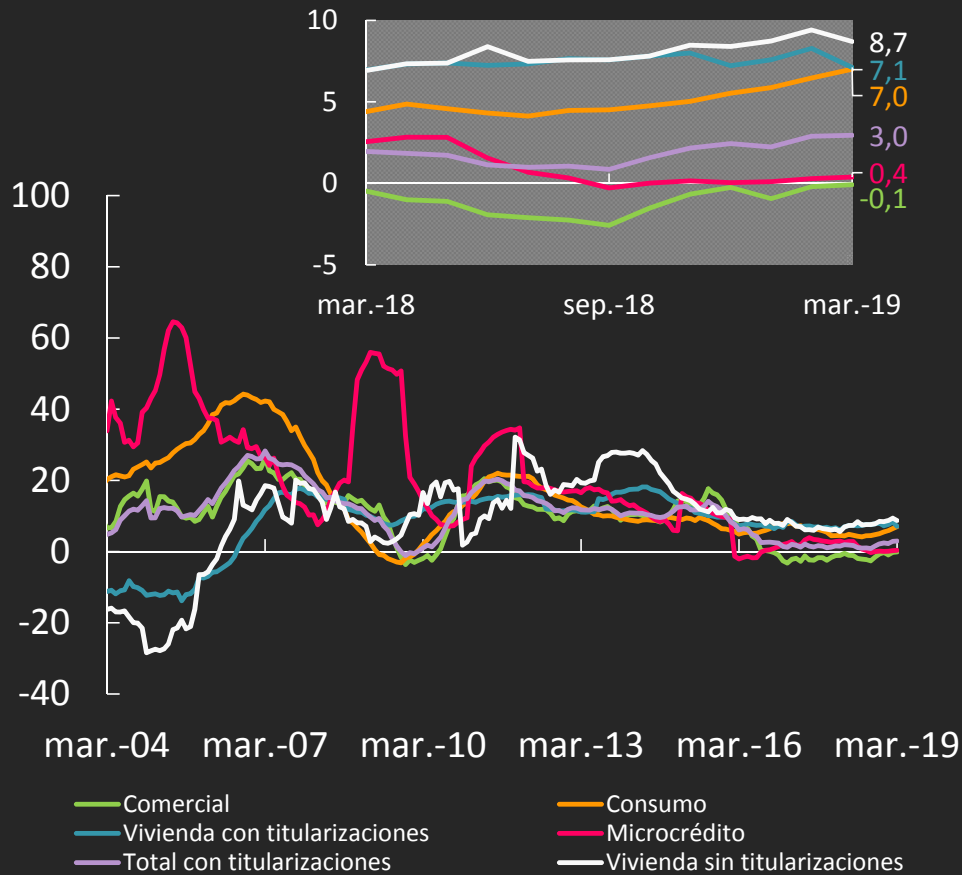
## Relación de solvencia de los Establecimientos de Crédito



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

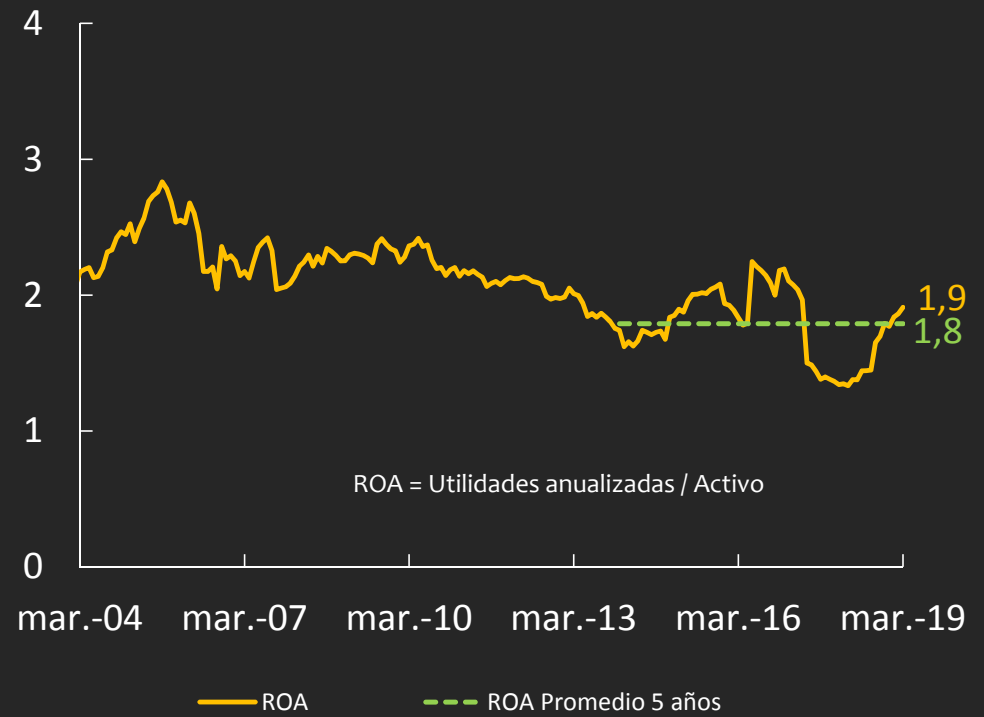


## Crecimiento real anual de la cartera bruta de los establecimientos de crédito



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

## Rentabilidad del activo (ROA) de los establecimientos de crédito



ROA = Utilidades anualizadas / Activo

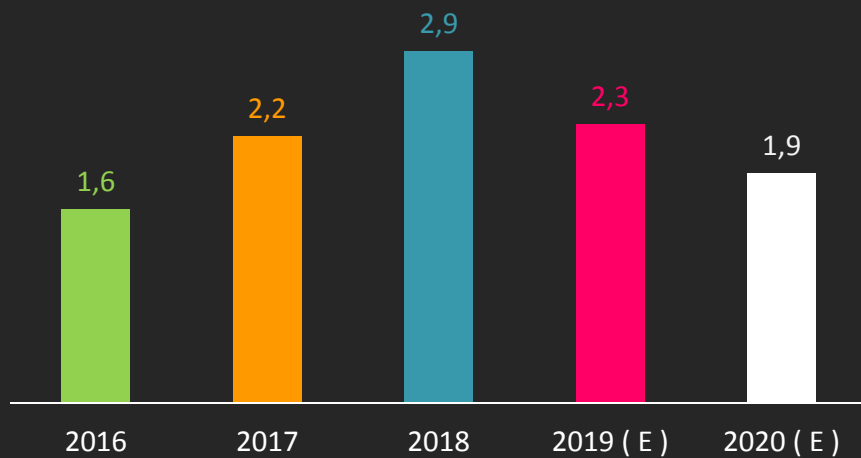
— ROA      - - - ROA Promedio 5 años

# Mapa de Riesgos

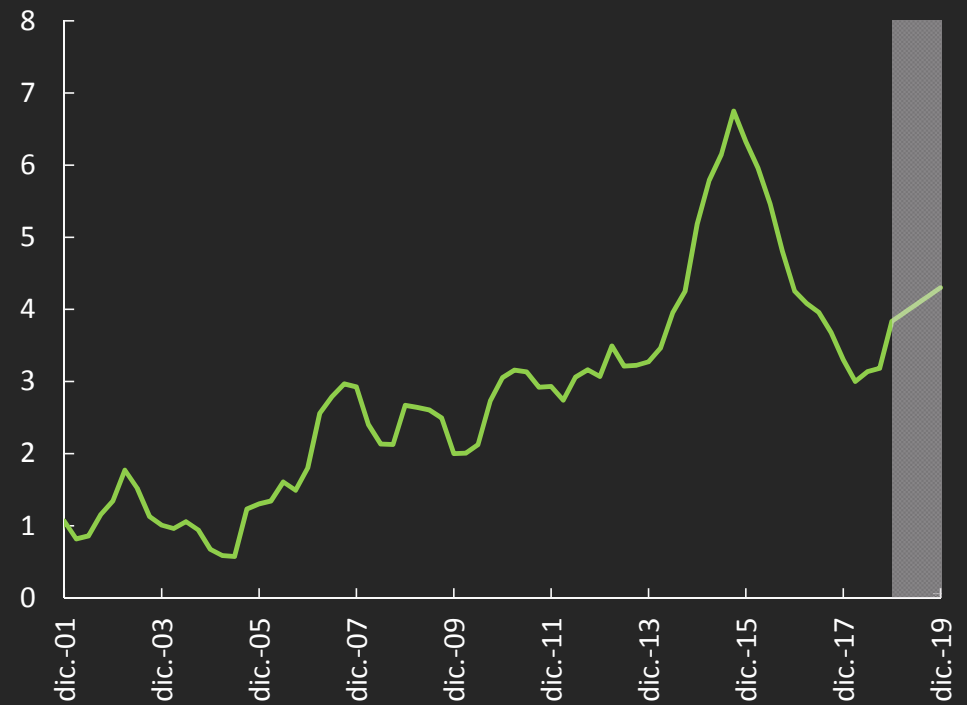
- La principal vulnerabilidad está asociada con:
  - La ampliación esperada del déficit en cuenta corriente de la economía colombiana y el riesgo latente de un menor crecimiento que el esperado para algunos socios comerciales.
  - Esta vulnerabilidad podría afectar al sistema financiero mediante un eventual deterioro en la calidad de la cartera en un contexto de menor crecimiento de la economía como resultado bien sea de una disminución en el crecimiento global o de dificultades en el financiamiento externo que pudiesen afectar negativamente la demanda agregada.

## Crecimiento real de la economía estadounidense

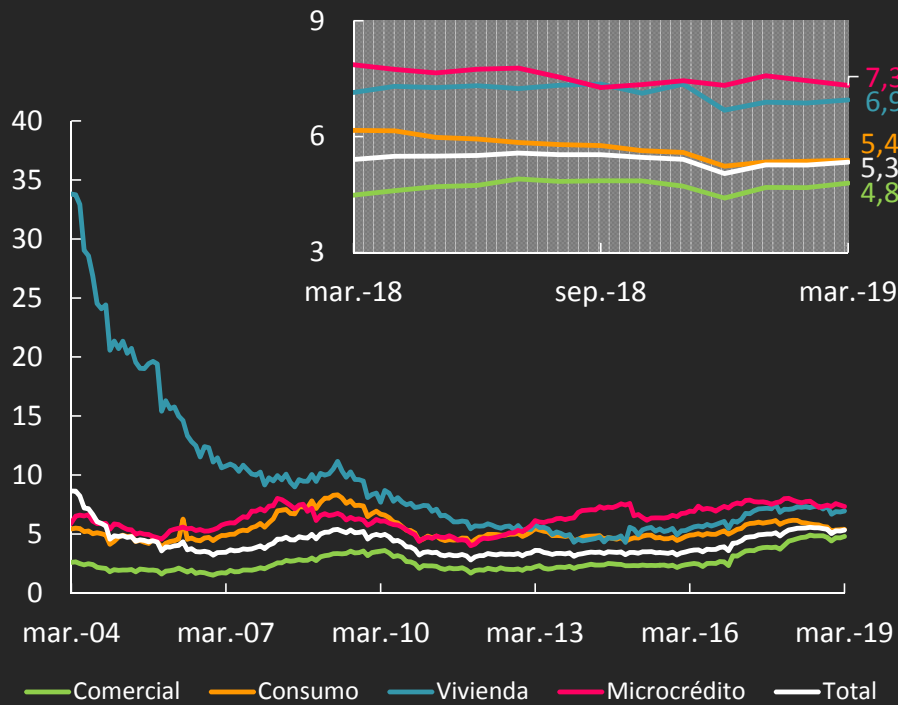
(porcentaje)



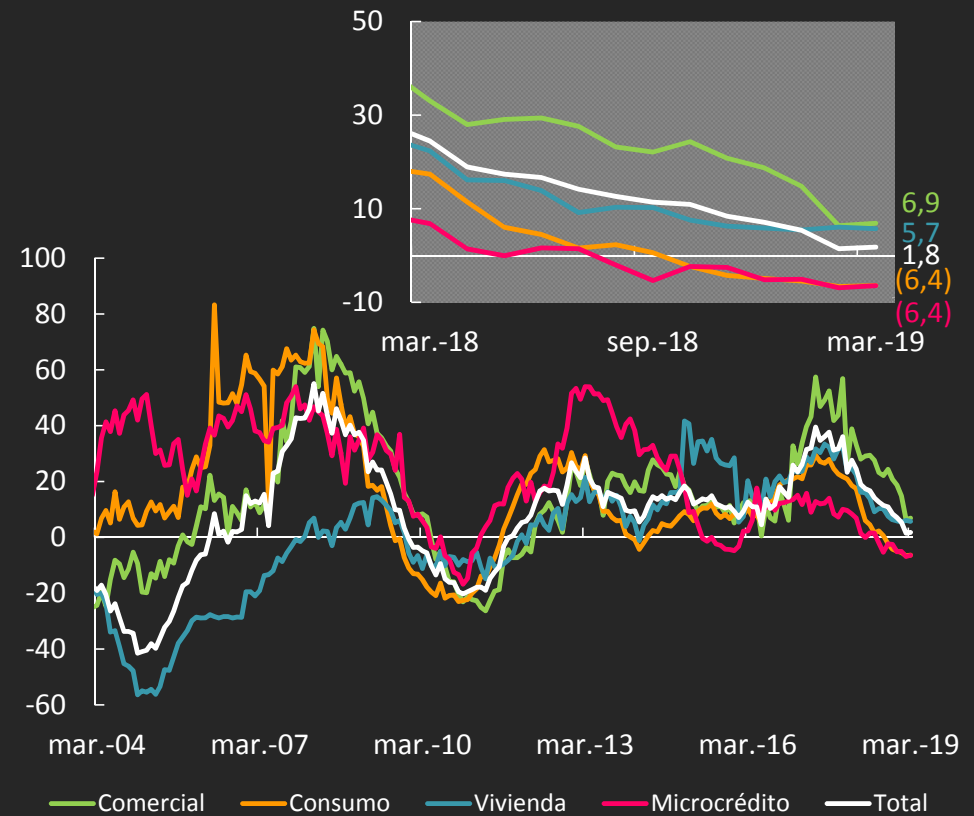
## Déficit en cuenta corriente como porcentaje del PIB



## Indicador de calidad por mora (ICM): Cartera vencida/Cartera bruta

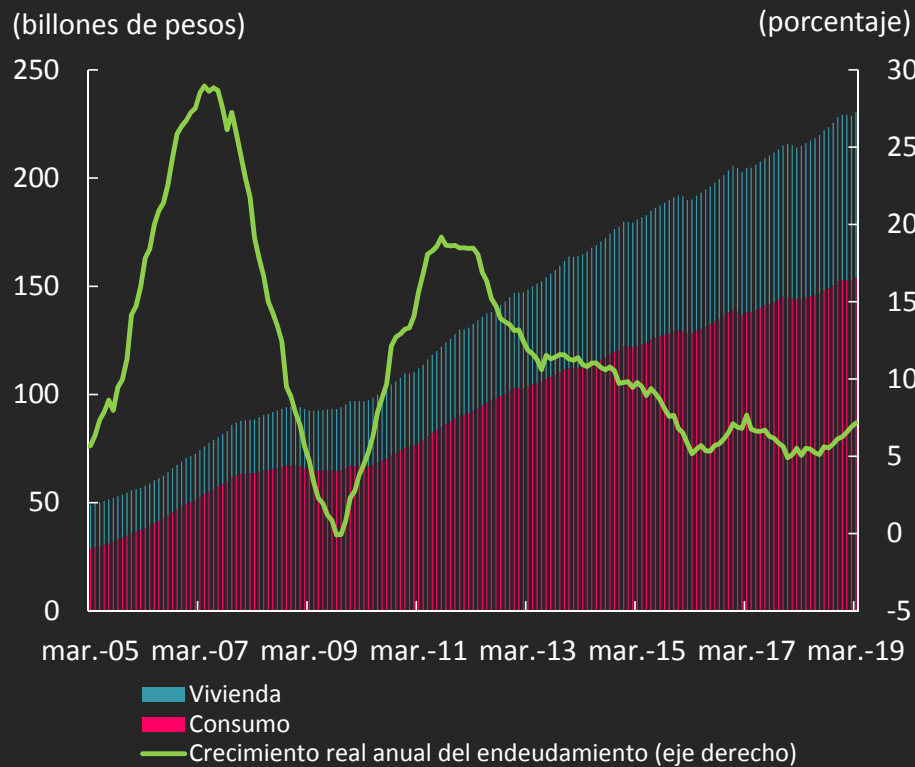


## Cartera vencida: Crecimiento Real

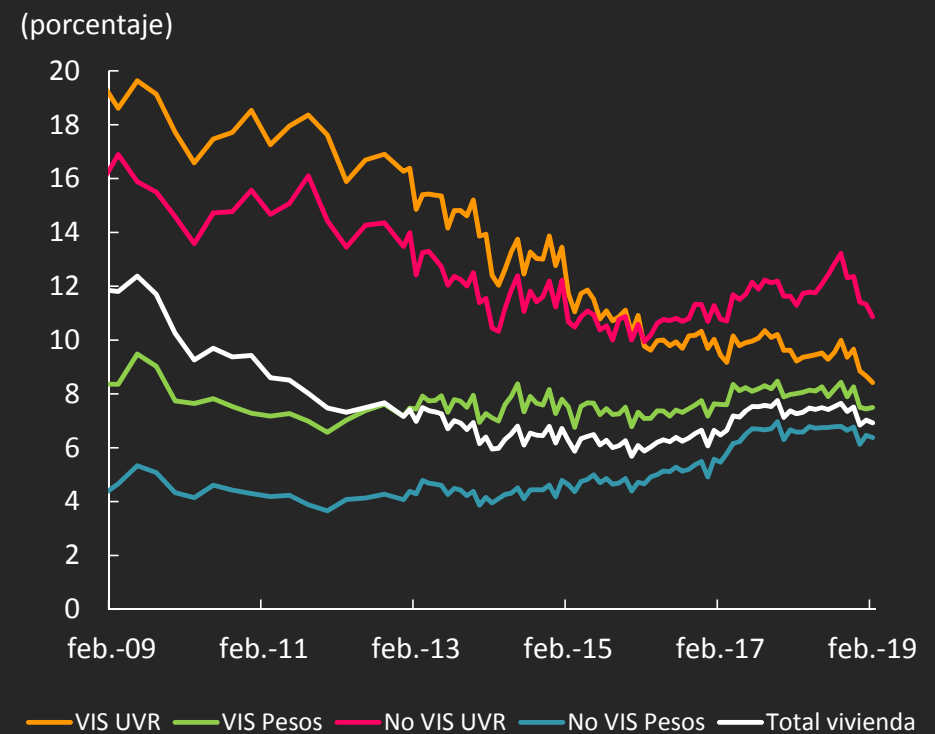


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

## Composición y crecimiento real anual del endeudamiento de los hogares

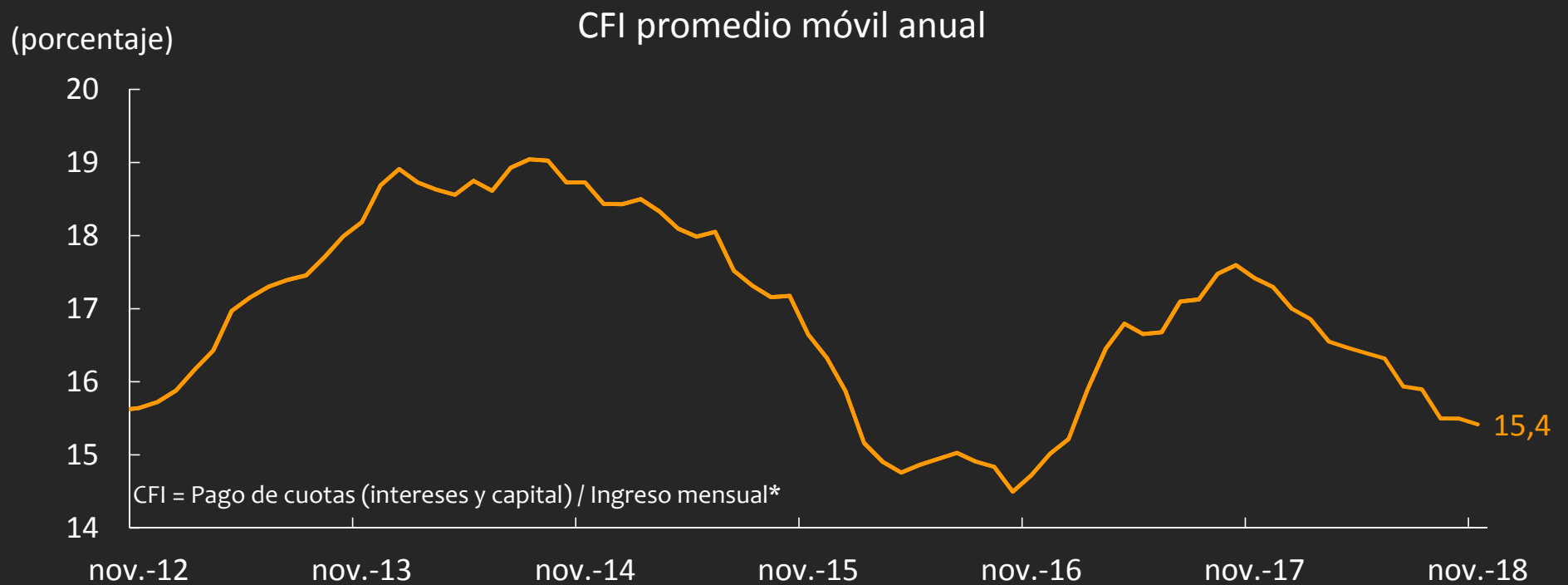


## ICM por modalidad de vivienda



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

# Indicador de carga financiera (CFI)

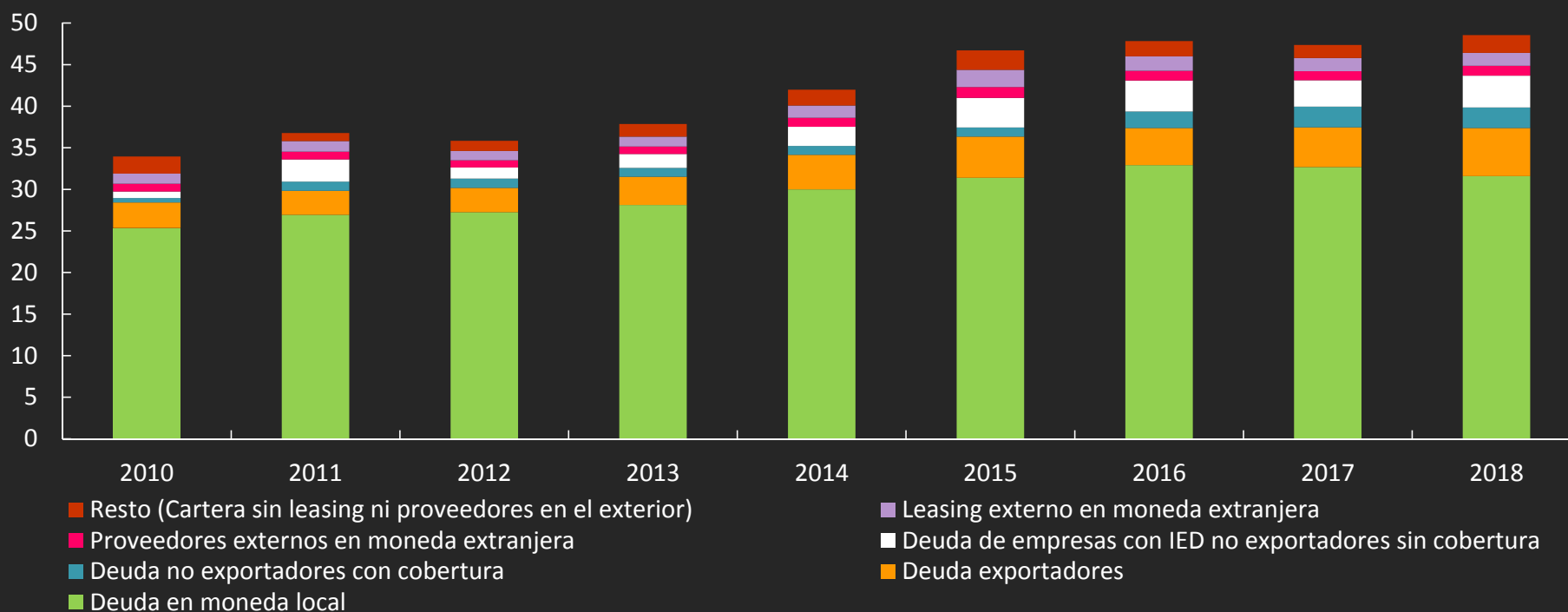


Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

\*Promedio móvil anual. La literatura considera un nivel de CFI superior a 30 como riesgoso, y un nivel de CFI superior a 40 como vulnerable.

# Deuda del sector corporativo privado como proporción del PIB

(porcentaje)

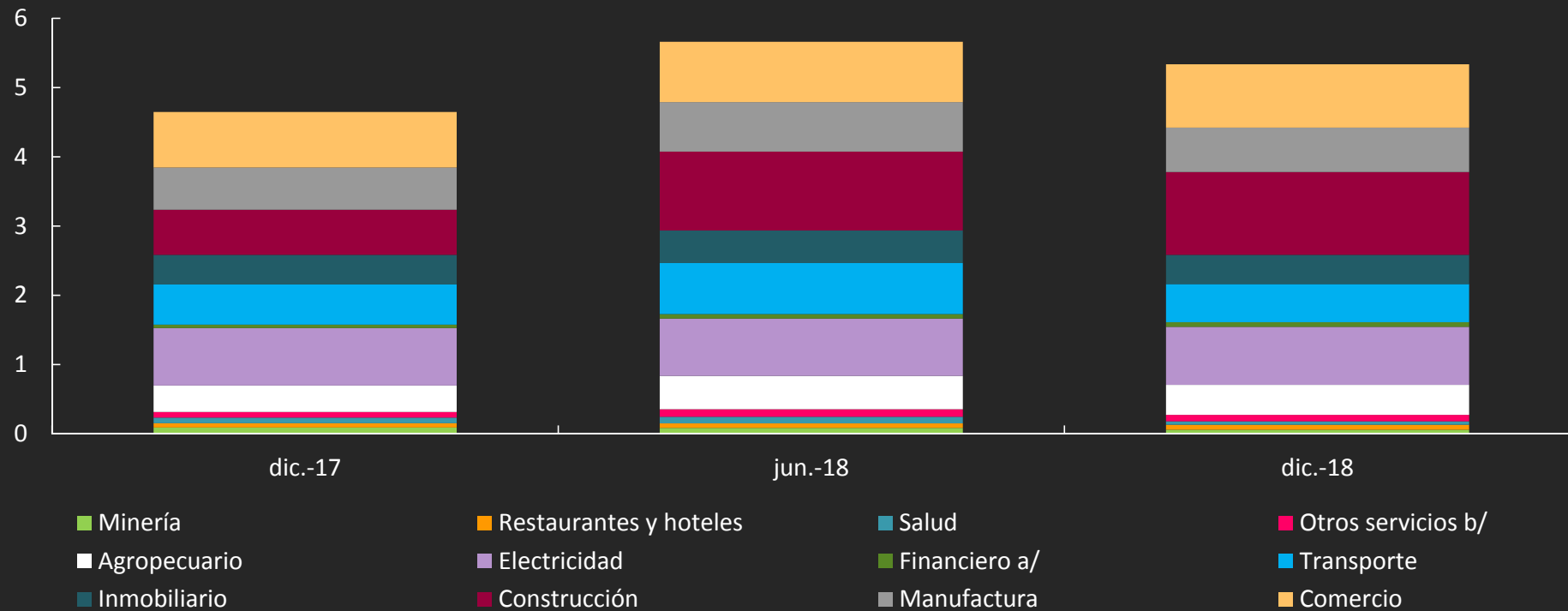


Nota: La deuda con entidades en el exterior incluye solo los préstamos (sin incluir leasing) y bonos. No incluye proveedores porque la información no se tiene por NIT.

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

# ICM del sector corporativo

(porcentaje)



a/ En el sector de actividades financieras y de seguros se excluyen las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

b/ 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 extraterritoriales.

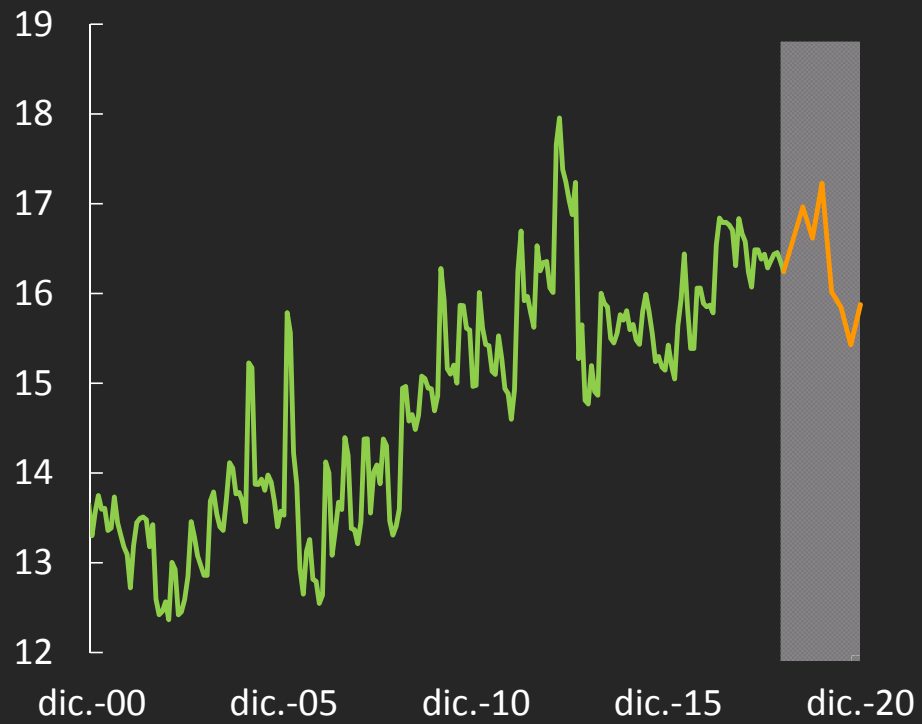
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, Superintendencia de Sociedades y Banco de la República; Cálculos del Banco de la República



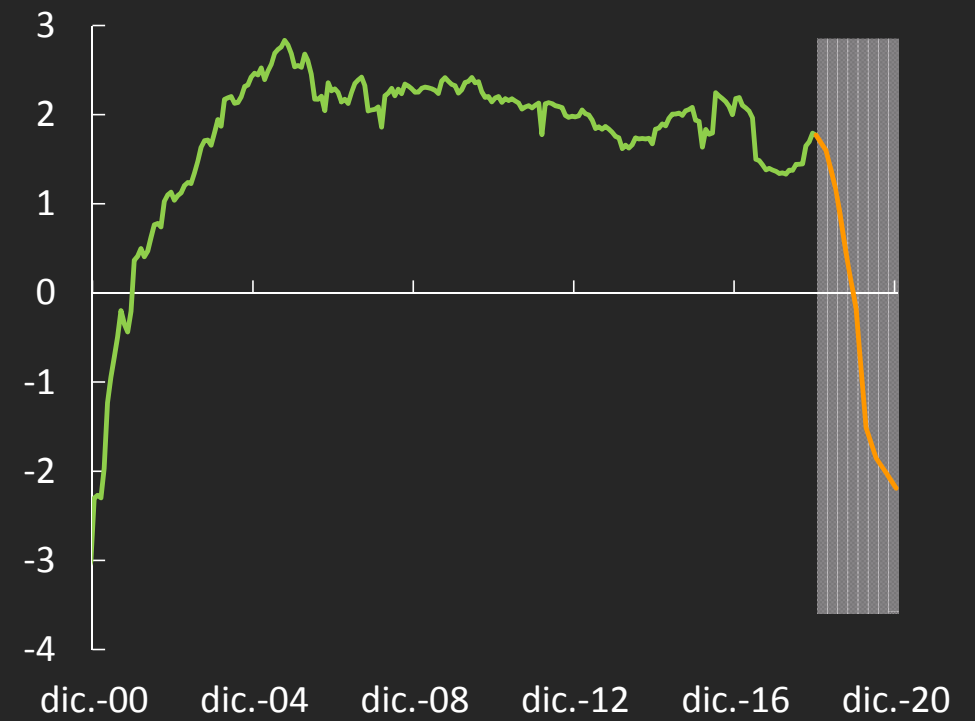
## Ejercicio de sensibilidad: Características

- El ejercicio evalúa la resiliencia de los establecimientos de crédito ante un escenario hipotético extremo y adverso.
- El escenario supone:
  - Una hipotética desaceleración de la economía colombiana desde mediados de 2018 hasta 2020.
  - Una depreciación del peso colombiano.
  - Mayor materialización del riesgo de crédito.

Relación de solvencia total *estresada*



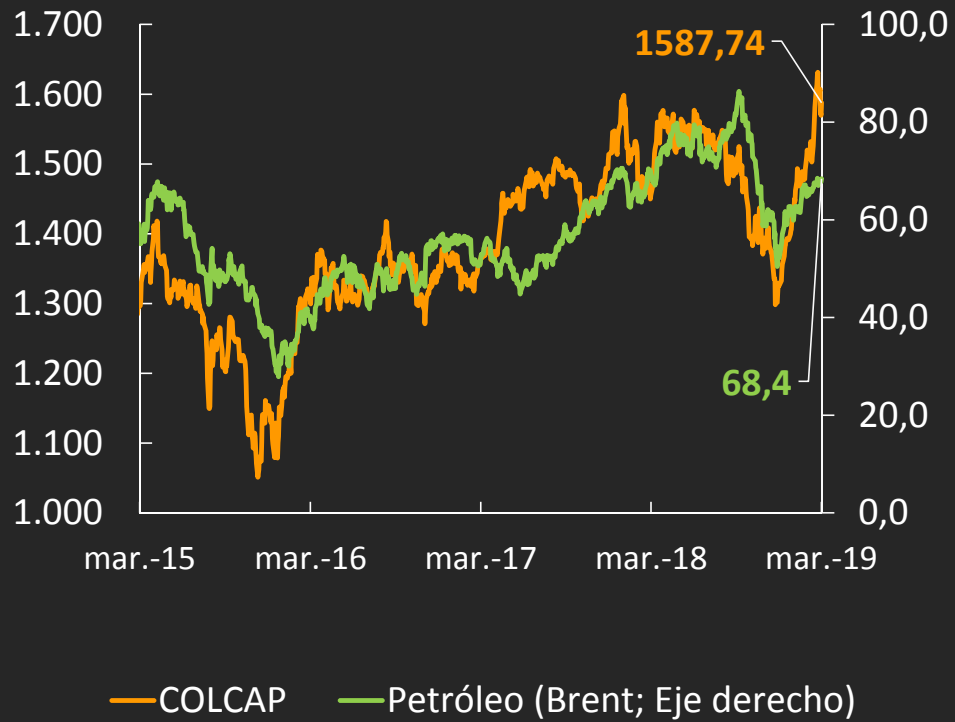
Rentabilidad sobre activos (ROA) *estresada*



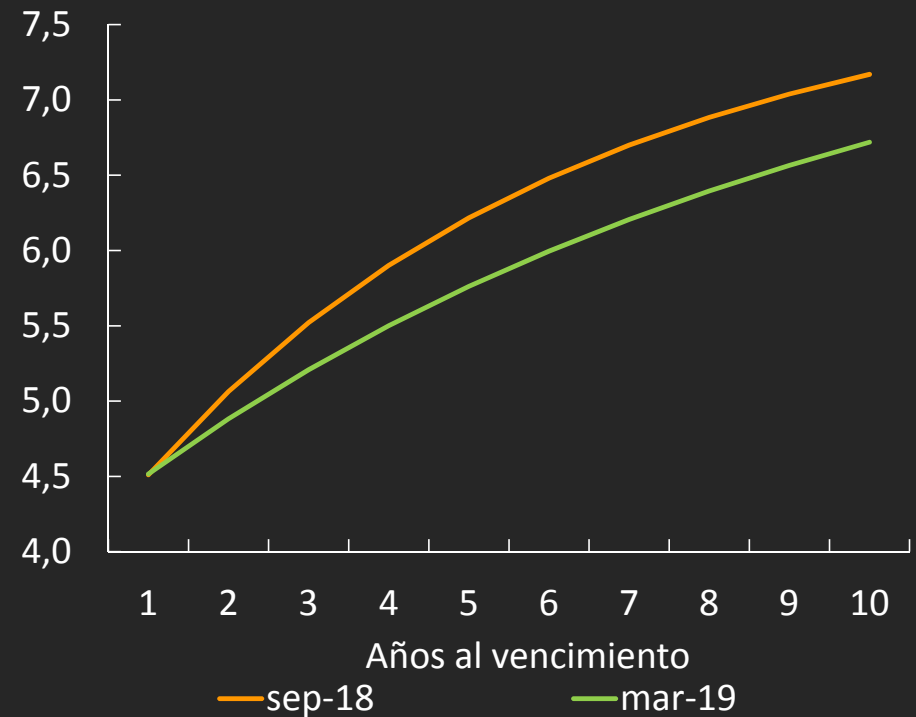
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (hasta junio de 2017); cálculos del Banco de la República (julio de 2017 a diciembre de 2018).

# Riesgo de mercado

## COLCAP



## Curva TES en Pesos



Fuente: Precia SA; Bolsa de Valores de Colombia, Bloomberg.

## Reflexiones finales

- El mantenimiento de niveles de inflación y crecimiento consistentes con la estabilidad macroeconómica y el desarrollo económico de largo plazo contribuirá a la estabilidad financiera de la economía colombiana.
- Llamado a los participantes en los mercados financieros a cerciorarse de que los riesgos a los que se encuentran expuestos se evalúen y administren apropiada y prudentemente.

# Reporte de Estabilidad Financiera

Primer semestre de 2019



