

Reporte de Estabilidad Financiera

Departamento de Estabilidad Financiera
Subgerencia Monetaria y de Reservas
Banco de la República

octubre de 2012

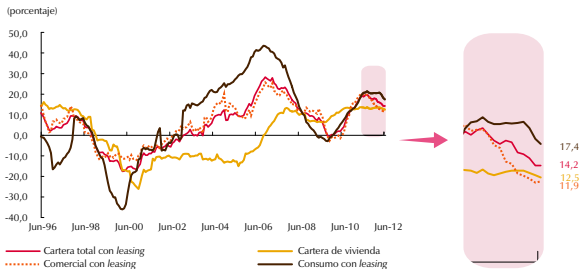
Tabla de Contenido

- 1 Comportamiento reciente del sistema financiero
- 2 Deudores
- 3 Riesgos potenciales
- 4 Reporte de la situación del crédito en Colombia

1. Establecimientos de crédito

Establecimientos de crédito: Cartera

Crecimiento de la cartera de los establecimientos de crédito

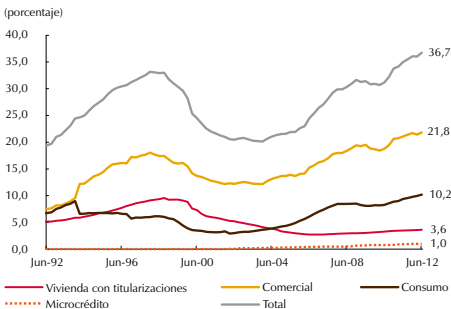


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

A junio de 2012 la cartera bruta alcanzó un valor de \$229,3 b, lo que se tradujo en una tasa de crecimiento real anual de (14,2%) cifra inferior a la reportada en diciembre de 2011 (17,9%). Por modalidad de crédito, las cartera de consumo y la de comercial mostraron la mayor desaceleración en su tasa de crecimiento.

Establecimientos de crédito: Cartera

Indicador de profundización financiera (Cartera/PIB)

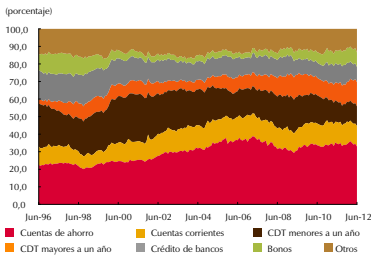


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

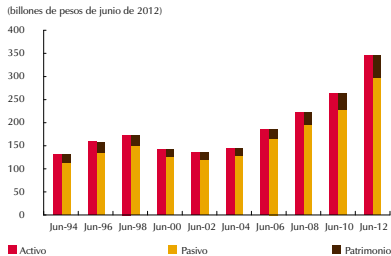
El indicador de profundización financiera pasó de un nivel de 36,1% en diciembre de 2011 a 36,7% en junio de 2012. Por modalidades de crédito, los mayores incrementos en el indicador corresponden a las carteras de consumo y comercial.

Establecimientos de crédito: Evolución del pasivo y del patrimonio

Composición del pasivo de los establecimientos de crédito



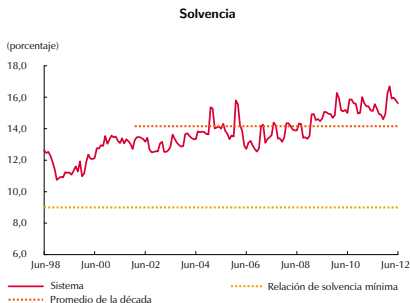
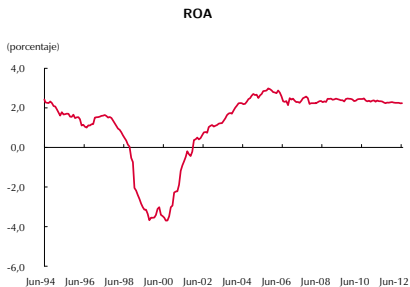
Estructura de balance de los establecimientos de crédito



Fuente: Superintendencia Financiera; cálculos del Banco de la República

- El pasivo a junio de 2012 se ubicó en \$295,9 b, creciendo a una tasa real anual del 12,8%, inferior a la observada en diciembre de 2011 (15,9%).
- Desde 2004 la participación del patrimonio ha aumentado pasando de representar el 11,6% del activo en junio de 2004 al 14,4% en el mismo mes de 2012.

Establecimientos de crédito: ROA y Solvencia

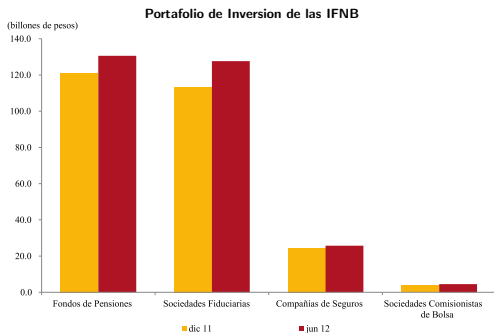


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

- En junio de 2012 el ROA se ubicó en 2,2%, cifra ligeramente inferior a la de diciembre de 2011 (2,3%).
- A junio de 2012 este indicador alcanzó un nivel de 15,6% cifra superior a la de diciembre de 2011 (14,9%).

2. Instituciones Financieras No Bancarias (IFNB)

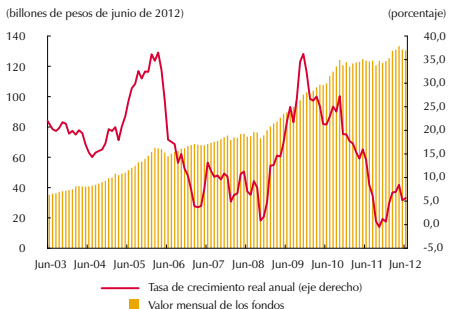
Instituciones Financieras No Bancarias



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

Instituciones Financieras No Bancarias: Fondos de pensiones

Valor y crecimiento real de los fondos de pensiones

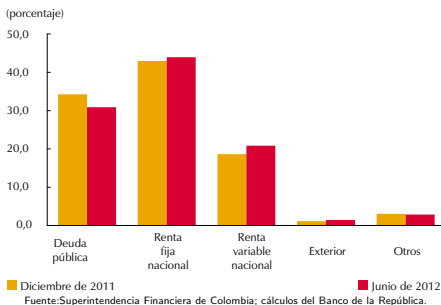


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

- El crecimiento real anual de los fondos administrados presentó una leve recuperación durante el primer semestre de 2012. A junio de este año, se ubicó en 5,6% y fue superior al registrado seis meses atrás (0,64%).
- En junio de 2012, el valor de los fondos se ubicó en \$111,5 b para los fondos de pensiones obligatorias (FPO), \$12,1 b para los fondos de pensiones voluntarias (FV) y \$7,0 b para los fondos cesantías (FC).

Instituciones Financieras No Bancarias: Sociedades Fiduciarias

Clasificación del portafolio de inversión administrado por las sociedades fiduciarias

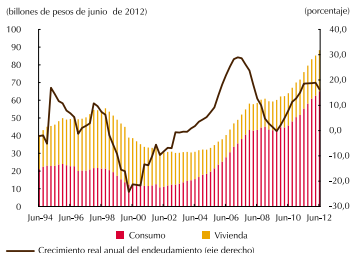


- Las inversiones representaron el 59,7% de los activos administrados por las SFD en junio de 2012, con un valor de \$127,2 b.
- Los títulos de renta fija nacional y deuda pública aún tienen la mayor participación en el portafolio de inversión (44,0% y 30,9%). Los activos de renta variable nacional representaron el 20,8% del portafolio en diciembre, mientras las inversiones en activos del exterior fueron apenas el 1,5% del total.

3. Deudores

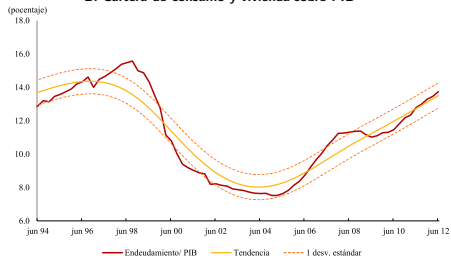
Deudores: Situación financiera de los hogares

A. Composición y crecimiento real anual del endeudamiento de los hogares



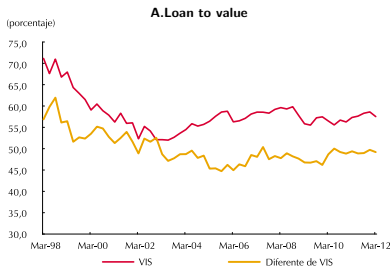
Fuente: A. Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.
Fuente: B. DANE y Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

B. Cartera de consumo y vivienda sobre PIB

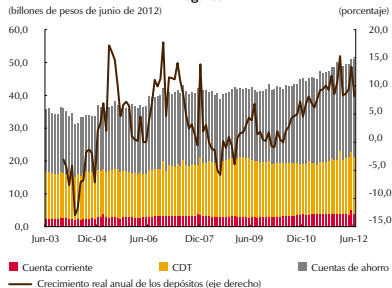


- El endeudamiento de los hogares se desaceleró. En junio de 2012 este creció al 16,3% real anual, mientras que en diciembre del año anterior al 18,7% real anual.
- La modalidad de consumo participa con el 73,6% del endeudamiento total. En diciembre lo hizo en un 72%.

Deudores: Situación financiera de los hogares



B. Composición y crecimiento de los depósitos de ahorro de los hogares

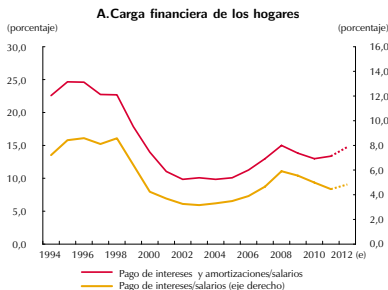


Fuente: A. Asobancaria

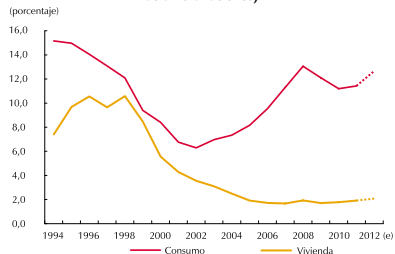
Fuente: B. Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

- Los desembolsos de vivienda en UVR aumentaron en la modalidad VIS. Sin embargo, el LTV de esta cartera disminuyó ubicándose en un nivel de 57,5% a marzo de 2012.
- El saldo de los depósitos para los hogares creció al 8,2% real anual, cuando seis meses antes lo hizo al 10,7%. A junio de 2012, el saldo de los mismos se ubicó en \$51,2 b.
- Su principal componente son las cuentas de ahorro (58%) y CDT (34,3%).

Deudores: Situación financiera de los hogares



B. Carga financiera de los hogares por modalidad de crédito (incluidas las amortizaciones)



Fuente:A. (e) estimado.

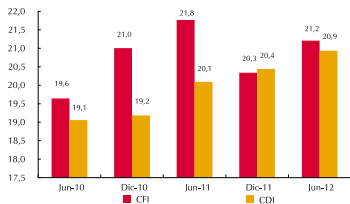
Fuente:B. Superintendencia Financiera de Colombia, DANE; cálculos del Banco de la República.

- Durante 2012, se observó un incremento en la carga financiera de los hogares (pasó de 13,4% al finalizar 2011 a 14,8% seis meses después).
- Este incremento se explica por los mayores pagos de intereses y las amortizaciones de los créditos otorgados a los hogares, especialmente, los de la cartera de consumo.

Hogares: Carga Financiera

A. Carga financiera y endeudamiento total

(porcentaje)



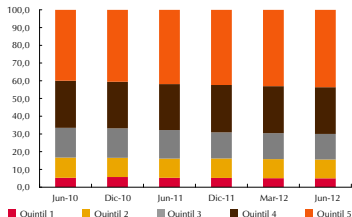
$$CFI = \frac{\text{servicio de la deuda}}{\text{ingreso total}}$$

$$CDR = \frac{\text{deuda total}}{\text{riqueza total}}$$

$$CDI = \frac{\text{deuda total}}{\text{ingreso anual total}}$$

B. Distribución de la deuda por quintiles

(porcentaje)



- La carga financiera para el total nacional aumentó con respecto a lo observado en diciembre de 2011, al pasar de 20,3% a 21,2%.
- El endeudamiento continuó aumentando. El CDI se ubicó en 20,9% al finalizar el primer semestre de 2012.
- La deuda sigue concentrada en los quintiles más altos de ingreso. Los hogares de los quintiles 4 y 5 tienen cerca del 70,0% de la deuda; mientras que los del 1 y 2 el 15,6%.

Fuente: Asobancaria; cálculos Banco de la República.



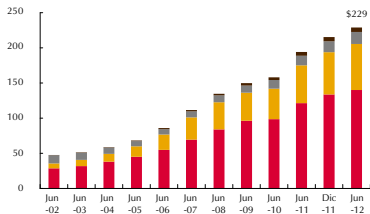
4. Riesgos potenciales

4.1. Riesgo de Crédito

Riesgo de crédito: Evolución indicadores por modalidad

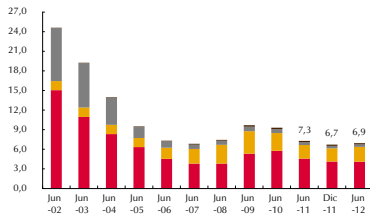
A. Evolución de la cartera bruta

(billones de pesos de junio de 2012)



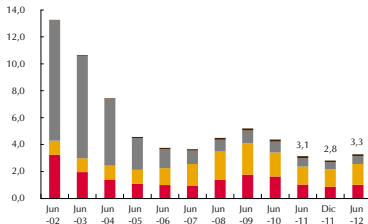
B. Indicadores de calidad

(porcentaje)



C. Indicador de mora

(porcentaje)



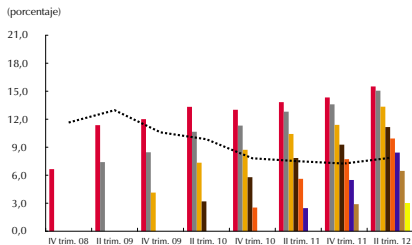
■ Cartera comercial
 ■ Cartera consumo
 ■ Cartera de vivienda
 ■ Cartera microcrédito

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

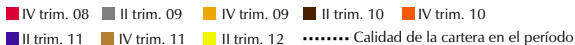
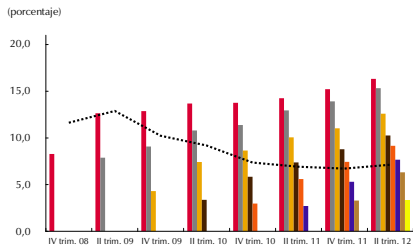


Riesgo de crédito: Calidad de la cartera de consumo por cosechas

A. Total consumo



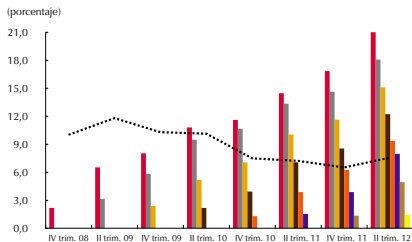
B. Otros consumos



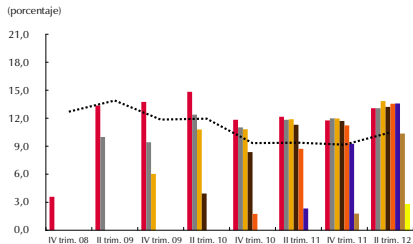
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

Riesgo de crédito: Calidad de la cartera de consumo por cosechas

C. Automóviles



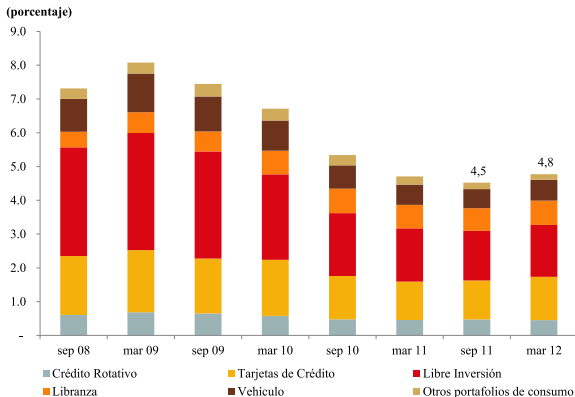
D. Tarjetas de crédito



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

Riesgo de crédito: Indicador de morosidad por modalidad de consumo

Indicador de morosidad para la cartera de consumo

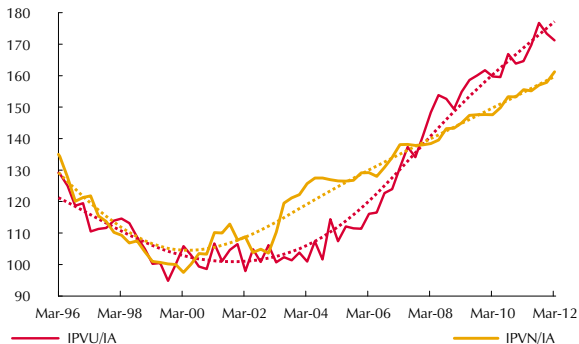


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

Precios de la vivienda

A. Razón de IPVN e IPVU a IA

(índice diciembre de 1999 = 100)



- A marzo de 2012 el crecimiento nominal anual del IPVN, IPVU y IA se ubicó en 7,33%, 7,68% y 3,55% respectivamente.

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

Precios de la vivienda

Cuadro 1
Variaciones anuales del IPVN por estrato socioeconómico según municipio
(II trimestre de 2012)

Municipios	Total municipio	Estratos socioeconómicos		
		Bajo	Medio	Alto
Bucaramanga	21,93	20,62	17,73	25,96
Barranquilla	14,46	9,49	7,09	18,43
Bogotá	12,12	6,10	12,98	13,33
Armenia	9,80	16,86	3,55	8,66
Cali	9,20	5,20	10,02	10,51
Medellín	6,27	13,68	9,85	4,11
Pereira	5,89	30,62	-9,96	9,64
Promedio	11,38	14,65	7,32	12,95

Fuente: DANE.

- El precio del suelo en Bogotá en el 2011 creció al 7,93% mientras en el 2010 crecía al 6,47%.

4.2. Riesgo de mercado

Riesgo de mercado

Cuadro 6
Saldo expuesto de TES en pesos y UVR de las entidades financieras

	24-feb-12		17-ago-12	
	Saldo expuesto ^{a/}	porcentaje ^{b/}	Saldo expuesto ^{a/}	porcentaje ^{b/}
Establecimientos de crédito				
Bancos comerciales	22,07	77,0	21,53	76,1
Corporaciones financieras	3,52	100,0	3,19	100,0
Compañías de financiamiento	0,33	99,8	0,03	98,4
Cooperativas financieras	0,01	100,0	0,02	100,0
Instituciones financieras no bancarias				
Fondos de pensiones	42,75	100,0	46,77	100,0
Sociedades fiduciarias	28,45	97,2	28,99	97,2
Compañías de seguros	6,00	62,8	5,15	59,2
Comisionistas de bolsa	2,68	100,0	2,80	100,0

a/ Cifras en billones de pesos.

b/ Porcentaje del portafolio total de TES.

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

Riesgo de mercado

Cuadro 7

Duración del portafolio de TES en pesos y UVR de las entidades financieras^{a/}

	24-feb-12	17-ago-12	Diferencia
Establecimientos de crédito			
Bancos comerciales	2,5	3,1	0,6
Corporaciones financieras	2,3	2,6	0,3
Compañías de financiamiento	1,3	3,3	2,0
Cooperativas financieras	1,3	2,7	1,4
Instituciones financieras no bancarias			
Fondos de pensiones	5,6	5,5	-0,1
Sociedades fiduciarias	3,2	3,9	0,7
Compañías de seguros	4,2	4,3	0,1
Comisionistas de bolsa	2,2	2,8	0,6

a/ Cifras en años

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

Riesgo de mercado

Cuadro 8
Pérdidas por valoración ante un incremento de 200 pb como porcentaje del patrimonio

	24-feb-12			17-aug-12		
	Pérdidas (miles de millones de pesos)	Patrimonio	porcentaje ^{b/}	Pérdidas (miles de millones de pesos)	Patrimonio ^{a/}	porcentaje ^{b/}
Establecimientos de crédito						
Bancos comerciales	(1.192)	42.337	(2,8)	(1.500)	42.878	(3,5)
Corporaciones financieras	(299)	3.715	(8,1)	(316)	3.912	(8,1)
Compañías de financiamiento	(9)	2.149	(0,4)	(2)	2.285	(0,1)
Cooperativas financieras	(0)	571	(0,1)	(1)	588	(0,1)
Instituciones financieras no bancarias						
Fondos de pensiones	(5.147)	129.343	(4,0)	(5.577)	130.571	(4,3)
Sociedades fiduciarias	(2.306)	165.073	(1,4)	(2.823)	171.023	(1,7)
Compañías de seguros	(549)	8.838	(6,2)	(492)	8.937	(5,5)
Comisionistas de bolsa	(123)	931	(13,3)	(198)	916	(21,6)

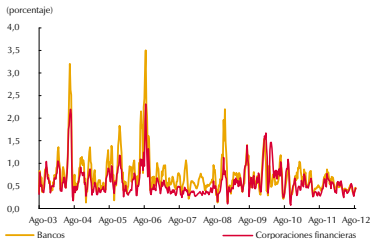
a/ Patrimonio a junio de 2012.

b/ Porcentaje del patrimonio.

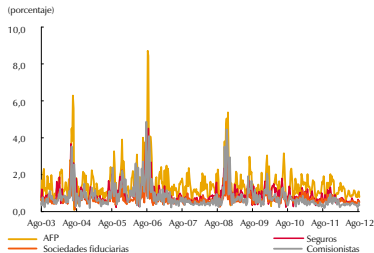
Fuente: Superintendencia Financiera; cálculos del Banco de la República

Riesgo de mercado: VaR

A. Entidades de crédito



B. Instituciones financieras no bancarias

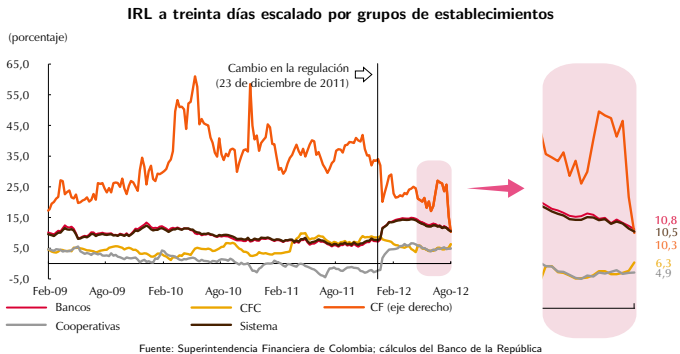


Fuente: Banco de la República

En general el VaR del portafolio de deuda pública de las entidades del sistema financiero disminuyó entre febrero y agosto de 2012, y se ha mantenido en niveles bajos y estables.

4.3 Riesgo de Liquidez

Riesgo de liquidez: Razón IRL



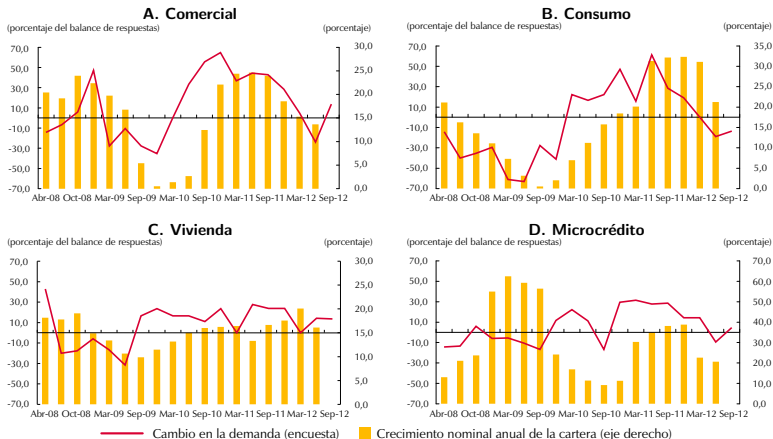
- Se ha observado una disminución en el IRL de los bancos durante los últimos meses, que se explica por una disminución en las inversiones en activos líquidos.

Resumen de Riesgos

- **Riesgo de mercado**: La exposición al riesgo aumentó debido a la mayor duración de los portafolios de las entidades del sistema financiero. No obstante, debido a la baja volatilidad en los precios de los TES, las pérdidas potenciales de estos agentes se mantuvieron en niveles bajos y estables.
- **Riesgo de crédito**: En términos reales, la desaceleración de la cartera registrada en el primer semestre de 2012 estuvo acompañada por un deterioro en los indicadores de riesgo crediticio, frente a lo observado seis meses atrás. Al analizar este comportamiento por modalidad de crédito, se encuentra que la cartera de consumo fue la que presentó el mayor deterioro en sus indicadores.
- **Riesgo de liquidez**: Los establecimientos de crédito continúan mostrando niveles de liquidez por encima del umbral mínimo regulatorio, aunque el monto de activos líquidos se ha reducido durante los últimos meses.

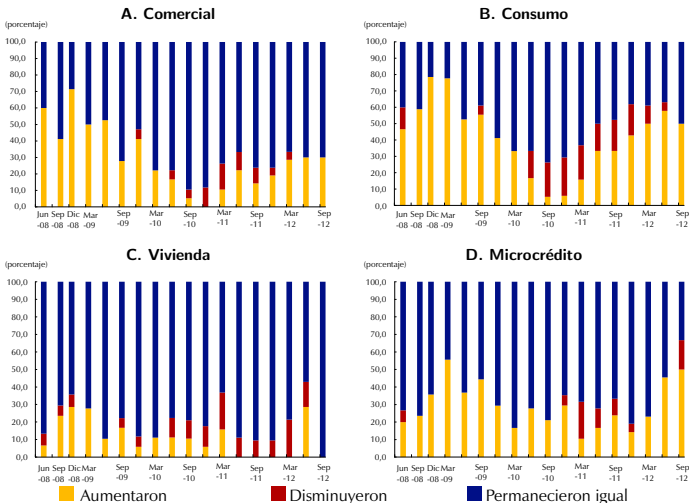
5. Reporte de la situación del crédito en Colombia

Reporte de la situación del crédito en Colombia: Percepción de la demanda de crédito para los bancos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre 2012; cálculos del Banco de la República.

Reporte de la situación del crédito en Colombia: Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos por cartera



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, septiembre 2012; cálculos del Banco de la República.