



# VERSIÓN PÚBLICA

Documentos de trabajo de  
**la Junta Directiva**  
del Banco de la República

**Evolución reciente de la cartera  
del Sistema Financiero Colombiano**



# VERSIÓN PÚBLICA

Documentos de trabajo de  
la Junta Directiva  
del Banco de la República

## **Evolución reciente de la cartera del Sistema Financiero Colombiano**

Subgerencia Monetaria y de Inversiones Internacionales

Bogotá, D.C., diciembre de 2016

Nota: Este es un documento de trabajo informativo realizado por el Departamento de Estabilidad Financiera (DEFI). Su contenido es de carácter confidencial y no compromete al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

## Evolución reciente de la cartera del sistema financiero colombiano

Entre marzo y septiembre de 2016 la cartera bruta de los establecimientos de crédito siguió desacelerándose, lo cual obedeció al comportamiento de los créditos comerciales. Por su parte, la cartera riesgosa se expandió a un mayor ritmo, lo cual unido con la dinámica de la cartera total, llevó a que el indicador de calidad por riesgo exhibiera un aumento. En contraste, la cartera vencida creció a una tasa levemente menor y el indicador de calidad por mora se mantuvo estable. Finalmente, las utilidades crecieron a una mayor tasa.

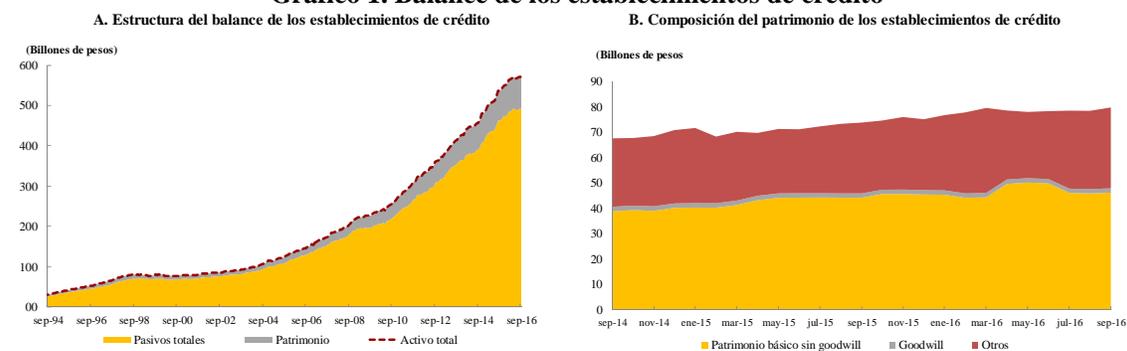
A continuación se presenta una breve revisión de algunos indicadores que brindan una visión del estado del portafolio de créditos del sistema financiero colombiano, con cifras nominales a septiembre de 2016.

### 1. Estructura del balance de los establecimientos de crédito

Al analizar la estructura del balance de los establecimientos de crédito se observó que su activo se ubicó en \$571,4 billones (b) a septiembre de 2016 (Gráfico 1, panel A), de los cuales los bancos participaron con el 92,3% y las compañías de financiamiento (CFC) con el 5,1%. El activo total de los establecimientos de crédito mostró un crecimiento nominal anual de 6,4% en ese mismo mes, siendo menor en 5,5 puntos porcentuales (pp) a lo observado seis meses antes. Esta menor dinámica estuvo explicada por el activo de los bancos, que durante el mismo período pasó de crecer 12,1% a 7,2%.

Con respecto a la participación del patrimonio dentro del activo, esta se mantuvo estable alrededor de 13,8% durante el último semestre. El patrimonio de los establecimientos de crédito creció a una tasa nominal anual de 6,7%, que se explica en mayor medida por el incremento del patrimonio básico (8,6%), que representó el 64,5% del patrimonio. Al descontar el *goodwill* del patrimonio básico, se encuentra que este creció a un ritmo nominal anual de 8,9% y representó el 62,3% del patrimonio (Gráfico 1, panel B). Por su parte, la relación de solvencia básica se ubicó en 10,7% en septiembre de 2016.

**Gráfico 1. Balance de los establecimientos de crédito**

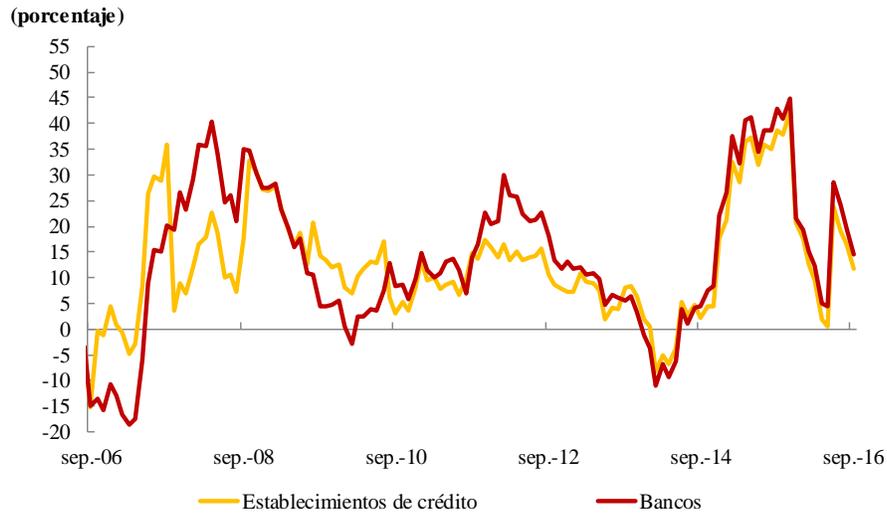


Nota: Por disponibilidad de información los datos de los años 2015 y 2016 de goodwill corresponden a los mismo de diciembre de 2014.

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

Las utilidades anualizadas de los establecimientos de crédito mostraron una mayor dinámica en septiembre de 2016 en comparación con marzo del mismo año, al pasar de crecer 9,5% a 11,7% (Gráfico 2). El rubro que más contribuyó a la aceleración de las utilidades fue la valoración de inversiones, que pasó de crecer 5,8% en marzo de 2016 a 43,3% en septiembre del mismo año.

**Gráfico 2**  
**Crecimiento nominal anual de las utilidades**

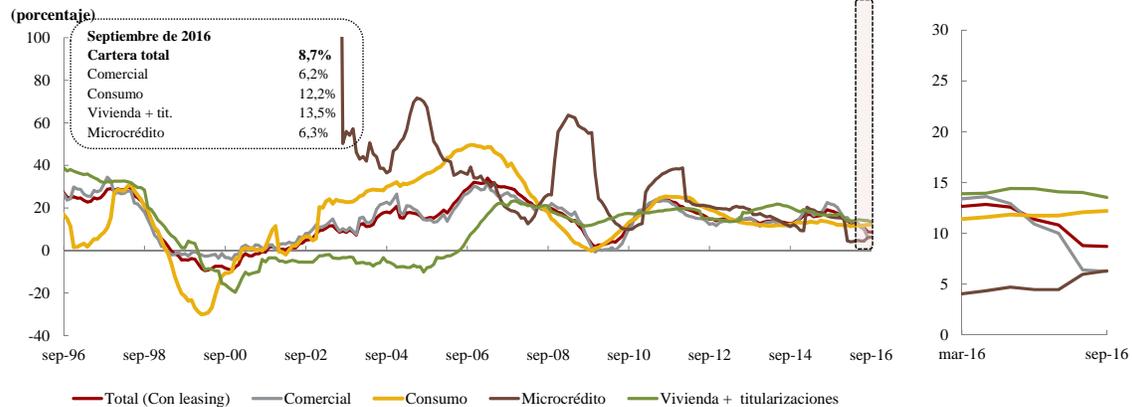


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos Banco de la República.

## 2. Crecimiento de la cartera bruta, por modalidad

La cartera bruta total registró una tasa de crecimiento nominal anual de 8,7% a septiembre de 2016, cifra inferior a la observada seis meses atrás (12,6%). Esta desaceleración fue resultado de la dinámica presentada por la cartera comercial, que creció a un ritmo de 6,2% en septiembre de 2016, cuando seis meses atrás crecía al 13,4%. Por su parte, la cartera de microcrédito creció a una tasa de 6,3%, ritmo mayor en 2,3 pp al observado seis meses atrás, mientras que el crecimiento de las carteras de consumo y vivienda en septiembre de 2016 se mantuvo estable con respecto al de marzo del mismo año, siendo de 12,2% y 13,5%, respectivamente (Gráfico 3). Según la Superintendencia Financiera de Colombia, el menor crecimiento de la cartera comercial ha sido explicado, entre otros, por eventos coyunturales como la apreciación del peso durante septiembre, prepagos realizados a los créditos comerciales y por el incremento de los castigos en junio. Asimismo, los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito* de septiembre de 2016 indican que la percepción de demanda de los establecimientos de crédito ha disminuido en la modalidad comercial.

**Gráfico 3**  
**Crecimiento nominal anual de la cartera con *leasing***



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

Con base en el documento de OMAS con cifras al 25 de noviembre de 2016, se registraron variaciones anuales de 8,5% para la cartera total, 5,5% para los créditos comerciales, 12,8% para la modalidad de consumo, 13,8% para la cartera de vivienda y 6,3% para los microcréditos.

### 3. Indicadores de riesgo<sup>1</sup>

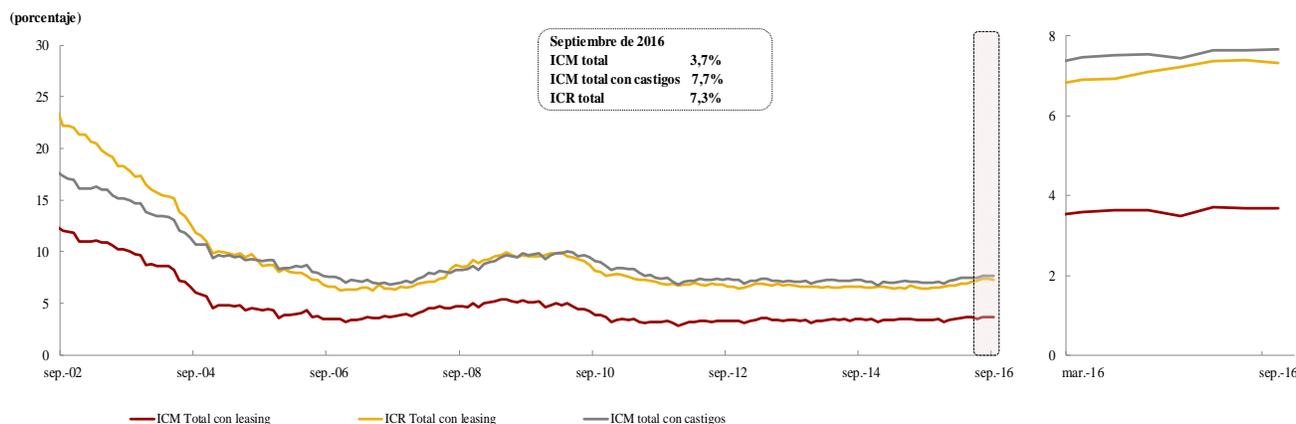
En términos de riesgo, entre marzo y septiembre de 2016, el indicador de calidad por mora (ICM) de la cartera total se mantuvo estable (3,7%), mientras que el de calidad por riesgo (ICR) continuó incrementándose, exhibiendo un aumento de 40 pb y ubicándose en un nivel de 7,3% (Gráfico 4, Panel A).

Por modalidad de crédito se observó que, en el período analizado, el ICR se incrementó para la cartera comercial y de vivienda y se mantuvo estable para consumo y microcrédito. El indicador de comercial pasó de 7,0 a 7,6 y el de vivienda de 3,7 a 4,0. Por su parte, el de consumo registró un valor de 7,7% y el de microcrédito un nivel de 10,9%. En cuanto al ICM la única modalidad que mostró deterioros fue la de vivienda, cuyo indicador aumentó 30 pb entre marzo y septiembre de 2016, registrando en este último mes un valor de 5,8%. Por su parte, las demás modalidades no exhibieron mayores variaciones y su indicador se ubicó en 5,0% para consumo, 2,5% para comercial y 6,9% para microcrédito (Gráfico 4, paneles B, C, D y E).

Al tomar en cuenta los castigos, el ICM para la cartera total se situó en 7,7% a septiembre de 2016, para la cartera comercial registró un nivel de 5,1%, para la de consumo se ubicó en 12,9%, el de vivienda se ubicó en 6,3% y el de microcrédito exhibió un valor de 13,6%.

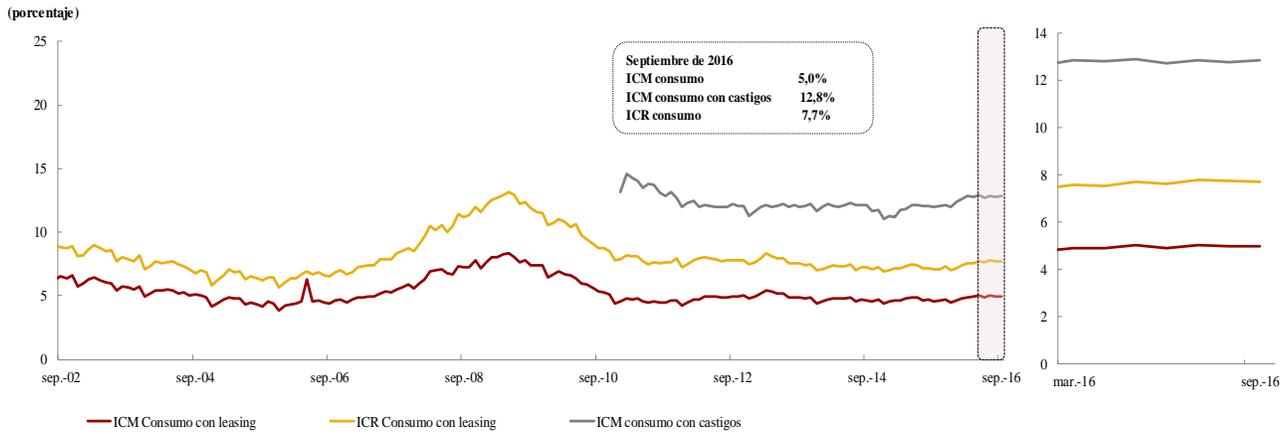
**Gráfico 4**

#### A. ICR e ICM para la cartera total del sistema financiero

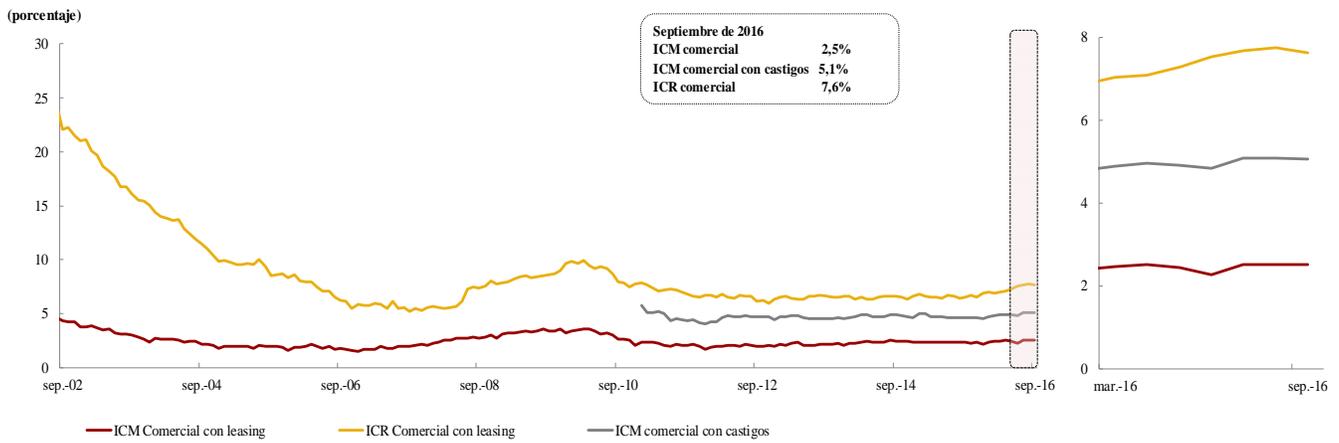


<sup>1</sup> Con la implementación de las NIIF en enero de 2015 se permitió clasificar ciertas operaciones de *leasing* operativo dentro de la categoría de *leasing* financiero y se introdujo la distinción de las provisiones generales por modalidad de crédito. Adicionalmente, por sugerencia de la Superintendencia Financiera de Colombia se reclasificó el *leasing* habitacional de la cartera comercial a la cartera de vivienda. Estos cambios afectan todos los indicadores de la cartera comercial analizados en este documento, el monto de cartera vencida y de provisiones de la cartera de vivienda y el monto de provisiones de la cartera de microcrédito. Por tanto, no se considera adecuado comparar los crecimientos de dichas variables entre 2016, 2015 y los años anteriores.

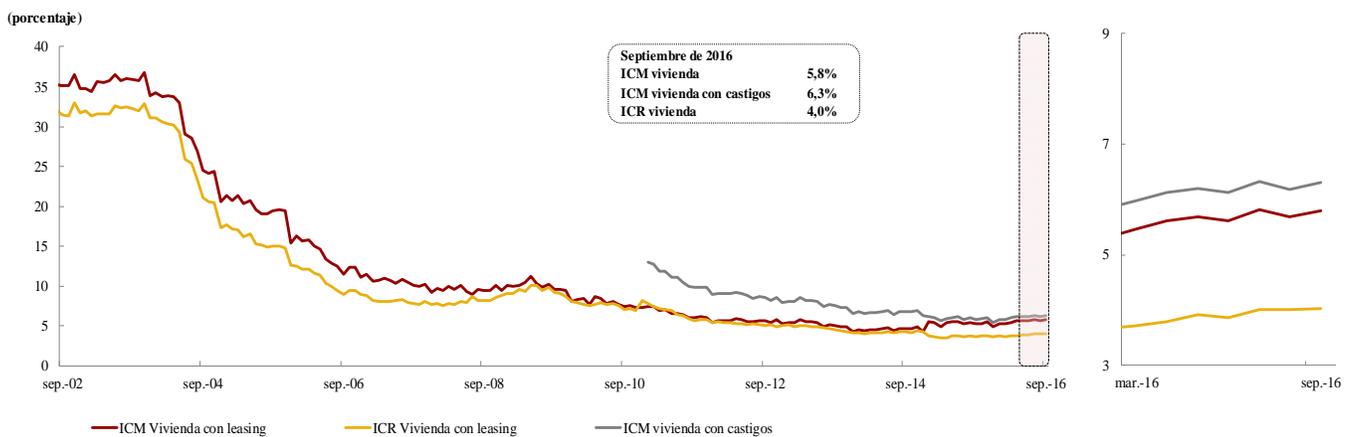
## B. ICR e ICM para la cartera de consumo del sistema financiero



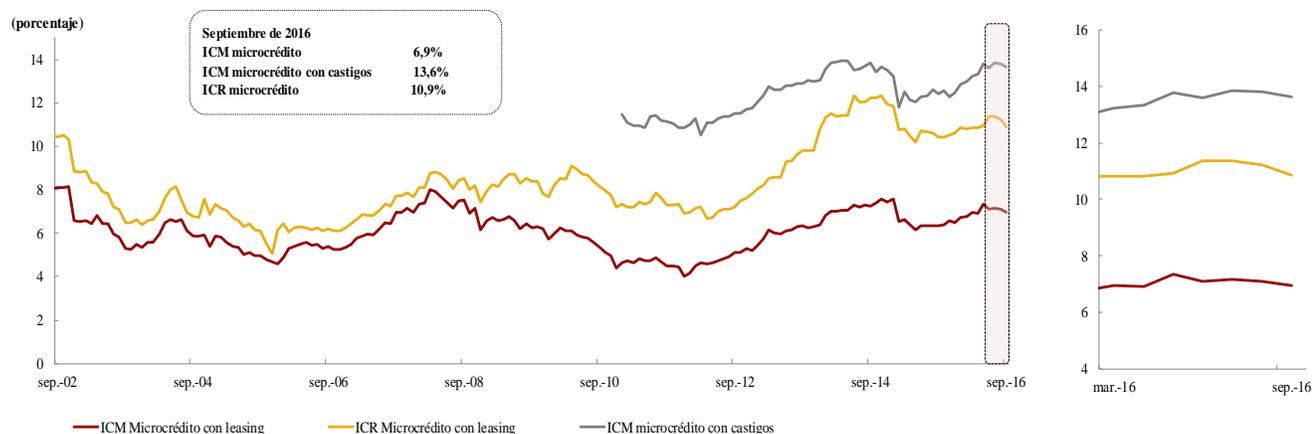
## C. ICR e ICM para la cartera comercial del sistema financiero



## D. ICR e ICM para la cartera de vivienda del sistema financiero



## E. IC e ICM para la cartera de microcrédito del sistema financiero



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

Acorde con el comportamiento del ICR, entre marzo y septiembre de 2016 el crecimiento nominal anual de la cartera riesgosa total aumentó, pasando de 20,1% a 22,7%. En el caso de la vencida, el ritmo de expansión se redujo 1,2 pp, ubicándose en 18,3% (Gráfico 5, Panel A).

Al hacer el análisis de los préstamos vencidos por modalidad se observa que tanto los microcréditos como los préstamos de consumo se expandieron a una mayor tasa, pasando de crecer 8,6% a 16,2%, en el caso de los microcréditos; y de 17,2% a 21,5%, en el de los de consumo. Por su parte, los créditos morosos comerciales y de vivienda se desaceleraron (comerciales: 19,9% a 12,1%, vivienda: 27,7% a 27,0%) (Gráfico 5, Panel B).

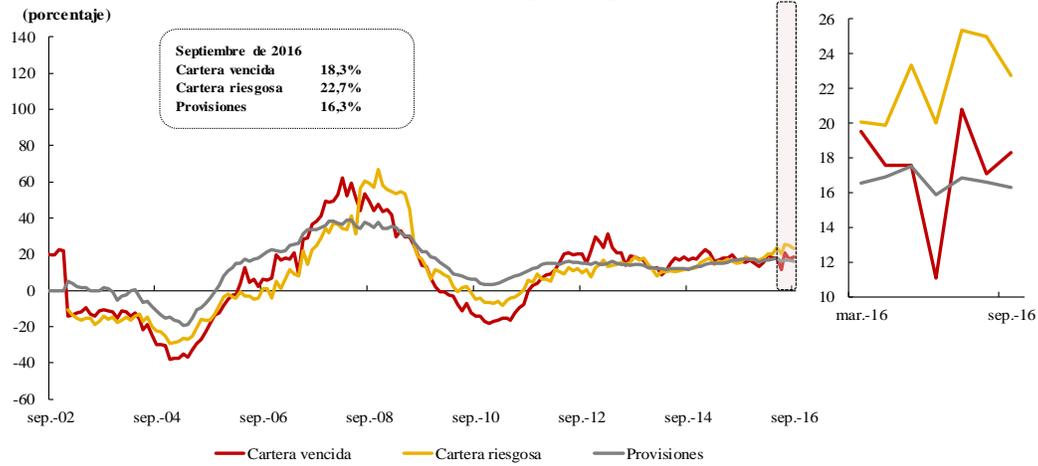
Al analizar el comportamiento de los préstamos riesgosos por modalidad se aprecia que todas las carteras exhibieron un ritmo de crecimiento mayor. Los préstamos riesgosos de consumo registraron en septiembre de 2016 un nivel de 22,1%, cuando seis meses atrás se expandían a una tasa de 17,2%. Por su lado, la cartera riesgosa de microcrédito pasó de crecer al 4,3% a expandirse 10,7%, la de vivienda de 22,2% a 24,5% y la de comercial de 22,7% a 23,8%, durante el mismo periodo (Gráfico 5, Panel C).

Por su parte, las provisiones para el total de la cartera exhibieron un crecimiento estable durante los seis meses comprendidos entre marzo y septiembre de 2016, registrando una tasa de crecimiento en este último mes de 16,3% (Gráfico 5, Panel A)<sup>2</sup>. Por modalidad de cartera el comportamiento fue heterogéneo. Por un lado, las provisiones para la cartera de consumo y de vivienda se expandieron a un mayor ritmo, pues crecieron al 18,5% y 23,5%, respectivamente, cuando seis meses atrás lo hacían a un nivel de 14,3% y 18,9%, en su orden. Por otro lado, el saldo de provisiones de los préstamos comerciales se desaceleró 4,5 pp (14,9% en septiembre de 2016) y el de los microcréditos se mantuvo estable creciendo a una tasa de 1,8% (Gráfico 5, Panel D).

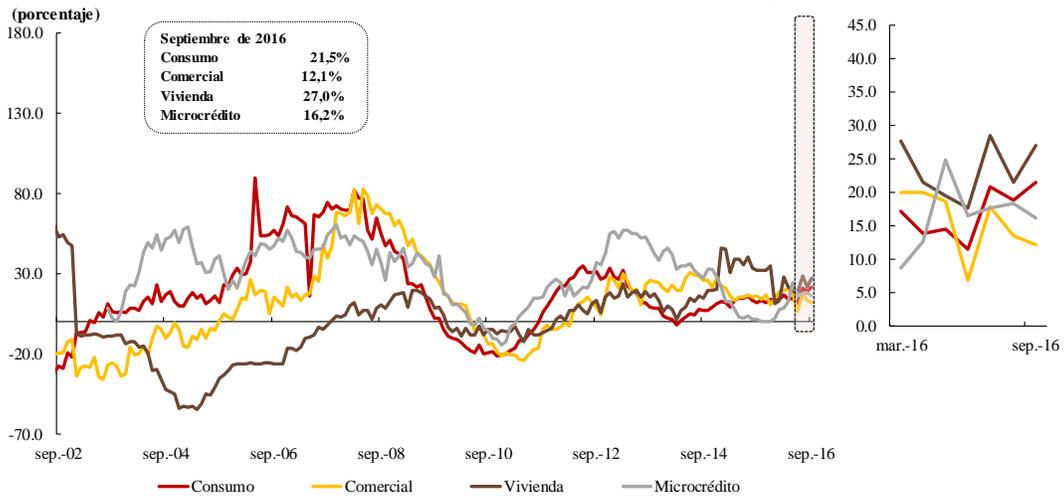
<sup>2</sup> El saldo de provisiones analizado incluye las provisiones procíclicas, contracíclicas y generales.

**Gráfico 5**

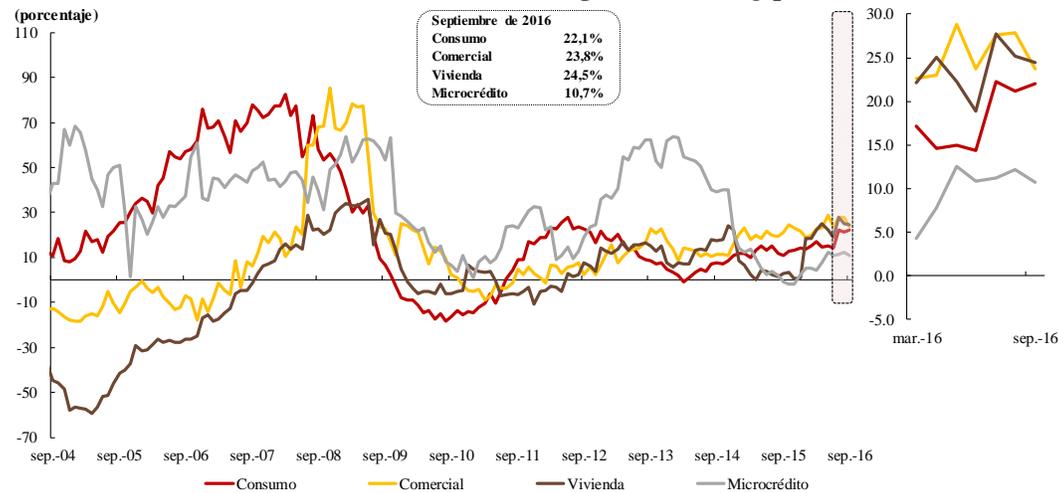
**A. Crecimiento nominal anual vencida, riesgosa y provisiones de la cartera total con *leasing***



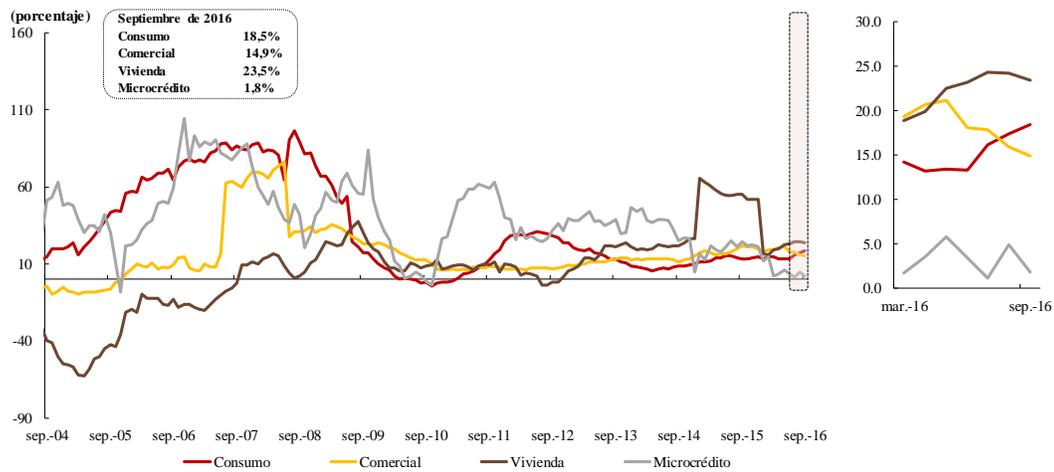
**B. Crecimiento nominal anual de la cartera vencida con *leasing* por modalidades**



**C. Crecimiento nominal anual de la cartera riesgosa con *leasing* por modalidades**



## D. Crecimiento nominal anual de las provisiones de cartera y *leasing* por modalidades



**Nota 1.** El salto observado en la serie del crecimiento anual de la cartera vencida de vivienda entre diciembre de 2014 y enero de 2015 se da por la reclasificación del *leasing* habitacional vencido.

**2.** Los saltos observados en la serie del crecimiento anual de las provisiones de vivienda entre diciembre de 2014 y enero de 2015 y entre diciembre de 2015 y enero de 2016 se da por la inclusión de las provisiones generales.

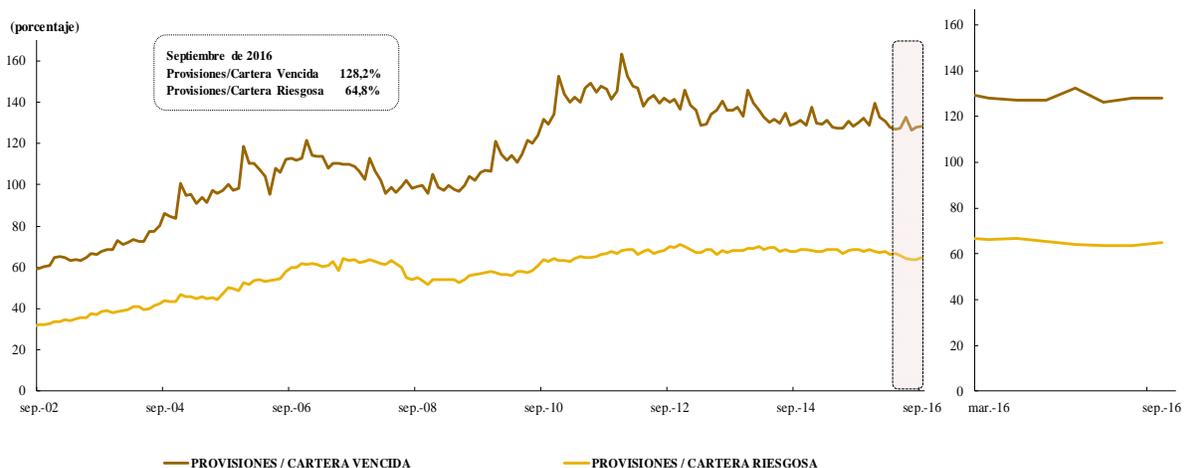
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos Banco de la República.

## 4. Cubrimiento

Por último, en cuanto a los indicadores de cubrimiento de las carteras vencida (provisiones/cartera vencida) y riesgosa totales (provisiones/cartera riesgosa<sup>3</sup>), se observa que pasaron de 127,9% y 66,4% en marzo de 2016, a 128,2% y 64,8% en septiembre del mismo año, respectivamente (Gráfico 6, panel A). Específicamente, ambos indicadores se mantuvieron estables para las modalidades de consumo y comercial, alrededor de un nivel de 134,6% y 86,8%, en el caso de consumo, y de 162,4% y 53,2%, para el de comercial (Gráfico 6, paneles B y C). Por su parte, los indicadores de cubrimiento de las carteras de vivienda y microcrédito vienen presentando una tendencia decreciente. A septiembre de 2016, el indicador de cubrimiento de cartera vencida se ubicó en 53,3% para la modalidad de vivienda y en 98,7% para la de microcrédito; mientras que el de cartera riesgosa registró niveles de 76,9% y 63,0%, respectivamente (Gráfico 6, paneles D y E).

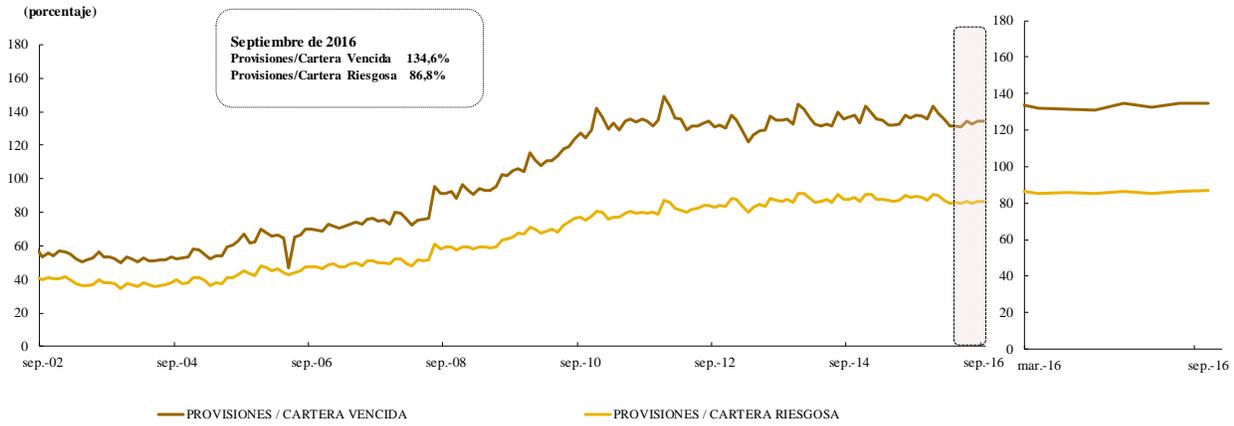
Gráfico 6

### A. Indicadores de cubrimiento de la cartera total con *leasing*

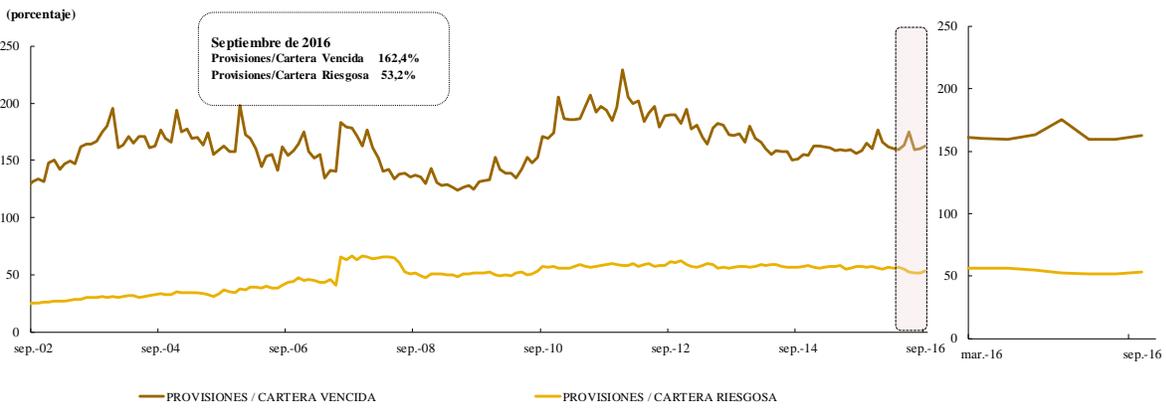


<sup>3</sup> Es importante mencionar que una disminución en este indicador no necesariamente refleja un menor nivel de cubrimiento por parte de las instituciones, debido a que el indicador no tiene en cuenta el rodamiento entre calificaciones de la cartera riesgosa.

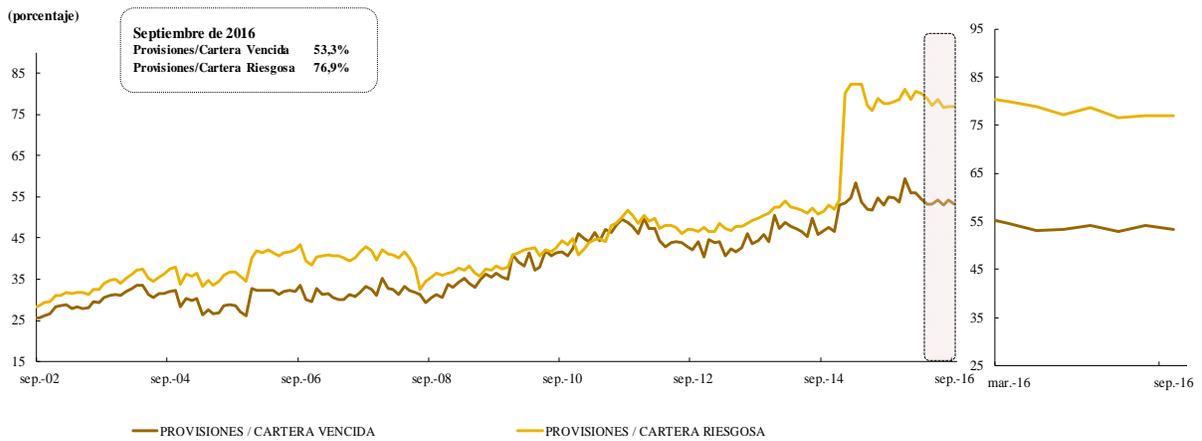
## B. Indicadores de cubrimiento de la cartera de consumo con *leasing*



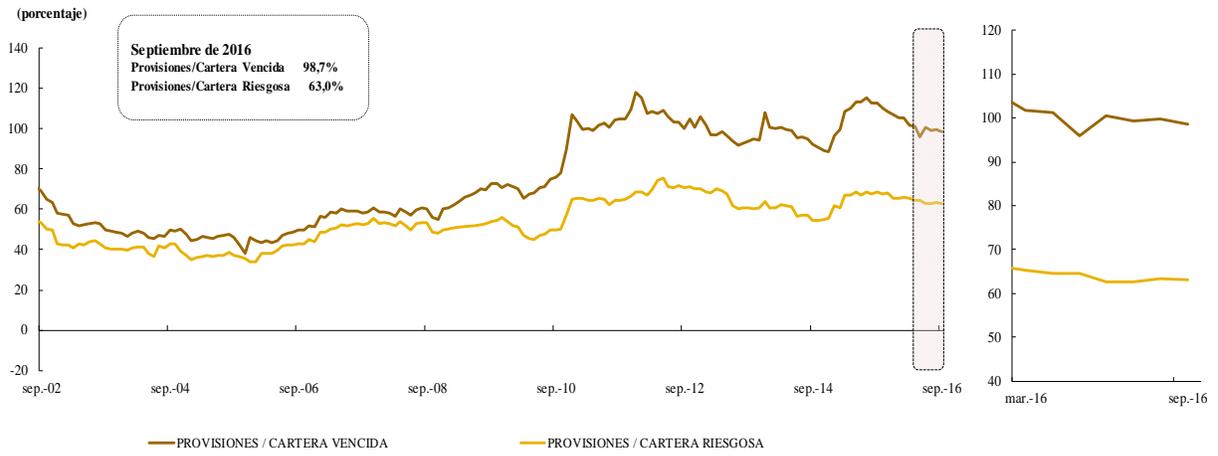
## C. Indicadores de cubrimiento de la cartera comercial con *leasing*



## D. Indicadores de cubrimiento de la cartera de vivienda con *leasing*



### E. Indicadores de cubrimiento de la cartera de microcrédito con *leasing*



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