



1. Sistema financiero avanza en proceso de ajuste a choques macroeconómicos desde 2014:

- Baja rentabilidad
- Bajo crecimiento de la cartera

1/5

2. Se ha hecho evidente la resiliencia de las entidades financieras, que han mantenido indicadores sólidos de solvencia y de liquidez durante todo el proceso de ajuste.

2/5

3. La recuperación económica ha mitigado gradualmente las principales vulnerabilidades de corto plazo para la estabilidad del sistema financiero identificadas hace seis meses:

- Menor crecimiento de cartera vencida
- Menor crecimiento de cartera en riesgo

3/5

4. La principal vulnerabilidad que enfrenta actualmente la estabilidad financiera de la economía colombiana es el riesgo de mayores restricciones en el financiamiento externo de la economía en un contexto de incrementos de las tasas de interés globales y posibles turbulencias en economías emergentes, con los consecuentes efectos potenciales sobre la demanda agregada.

4/5

5. Continúa observándose una materialización del riesgo de crédito en sectores económicos como la construcción y la agricultura y, en menor medida, en la cartera de vivienda.

5/5

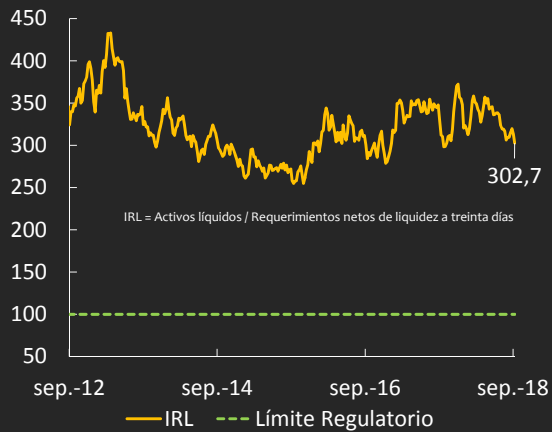


Reporte de Estabilidad Financiera

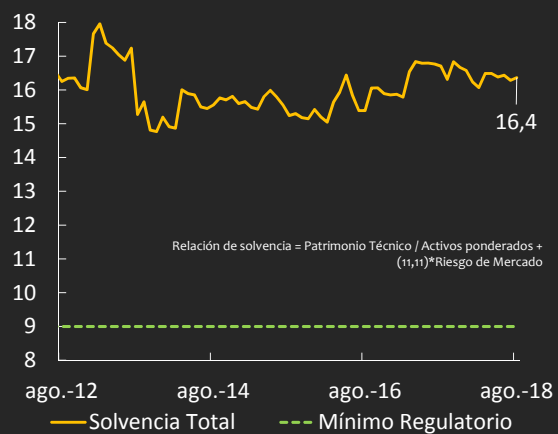
Daniel Osorio
Director del Departamento de Estabilidad Financiera, Banco de la República

21 de noviembre de 2018

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

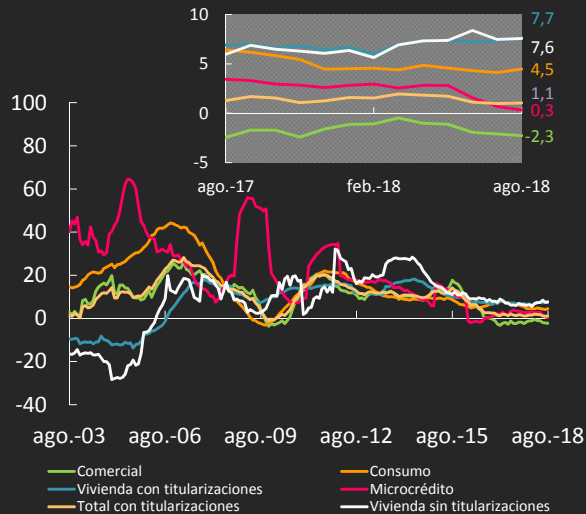


Relación de solvencia de los Establecimientos de Crédito



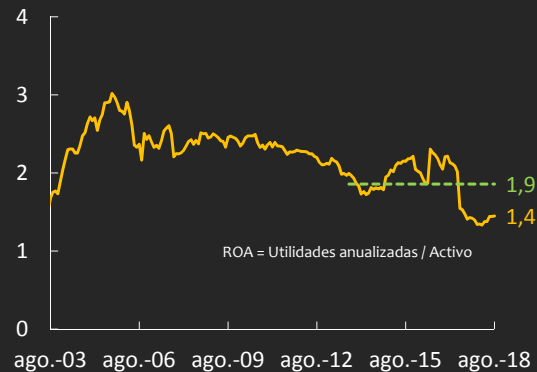
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

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

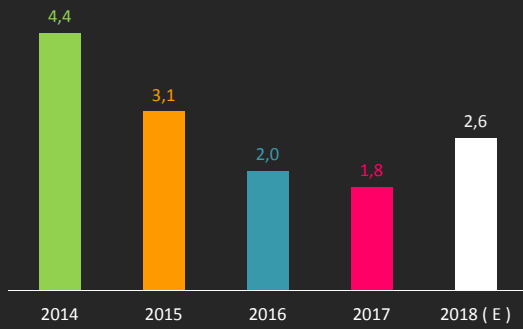


Mapa de Riesgos

- La principal vulnerabilidad está asociada con:
 - El riesgo de mayores restricciones en el financiamiento externo de la economía en un contexto de incrementos de las tasas de interés globales y posibles turbulencias en economías emergentes, con los consecuentes efectos potenciales sobre la demanda agregada.
 - Esta vulnerabilidad podría afectar al sistema financiero mediante los mayores gastos en provisiones que ocasionaría el deterioro en la calidad de la cartera y las posibles pérdidas por valoración ocasionadas por eventuales dificultades en los mercados financieros internacionales.

Crecimiento real de la economía colombiana

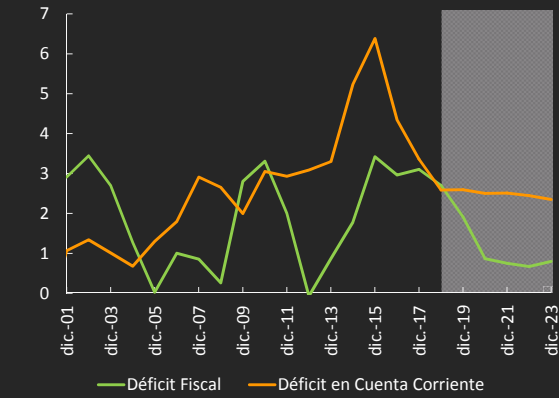
(porcentaje)



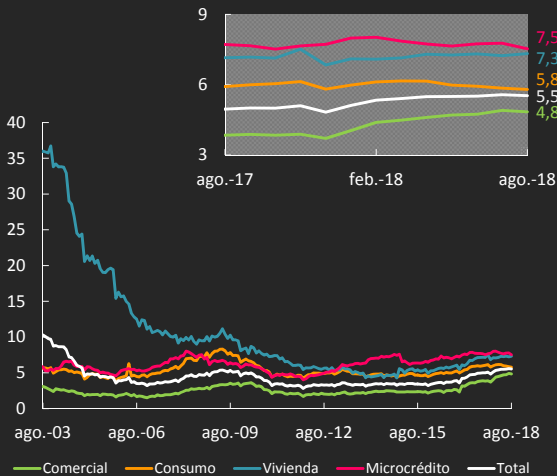
Fuente: DANE; proyecciones del Banco de la República.

Proyección de los déficit Gemelos para la economía colombiana

(porcentaje)

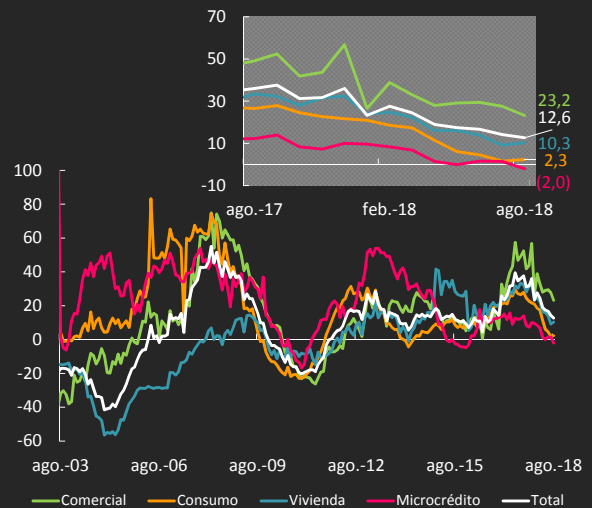


Indicador de calidad por mora (ICM): Cartera vencida/Cartera bruta

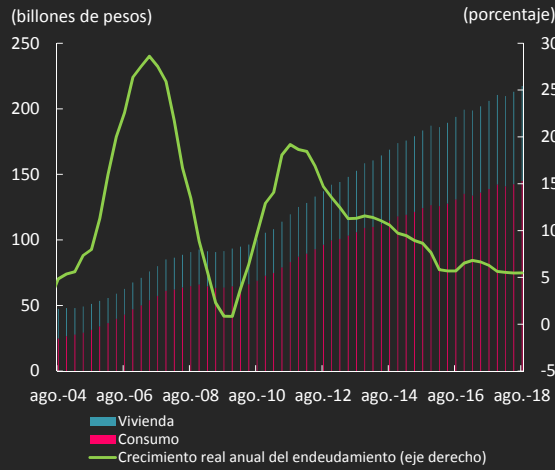


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

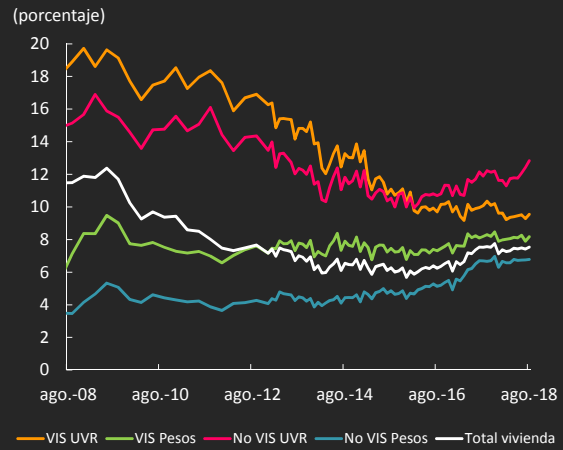
Cartera vencida



Composición y crecimiento real anual del endeudamiento de los hogares

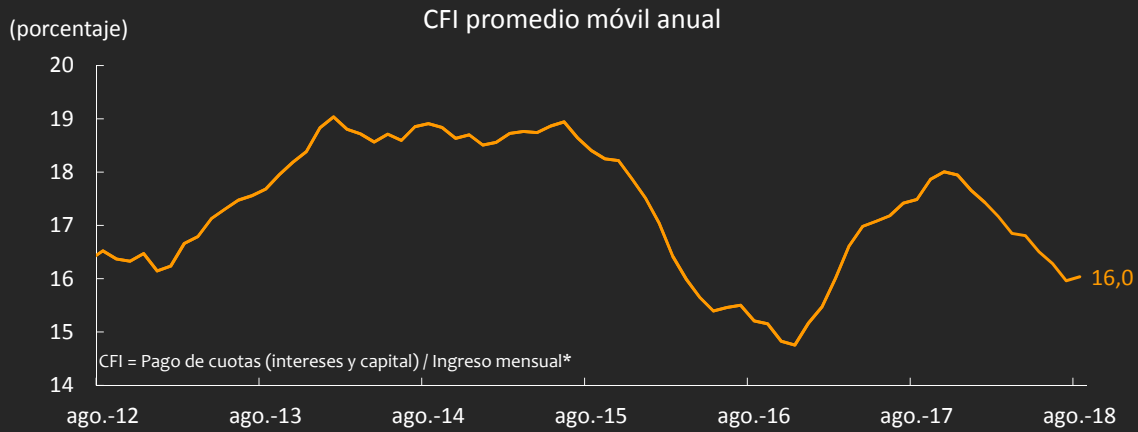


ICM por modalidad de vivienda



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

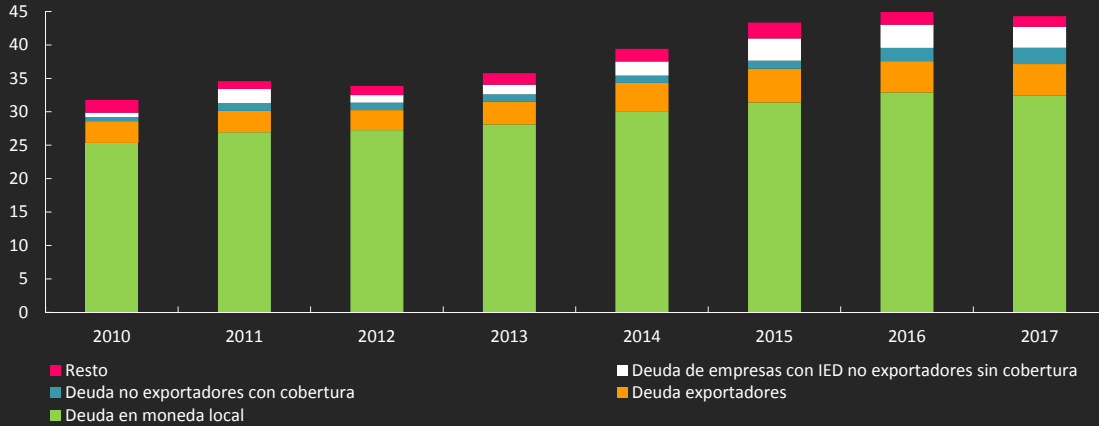
Indicador de carga financiera (CFI)



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

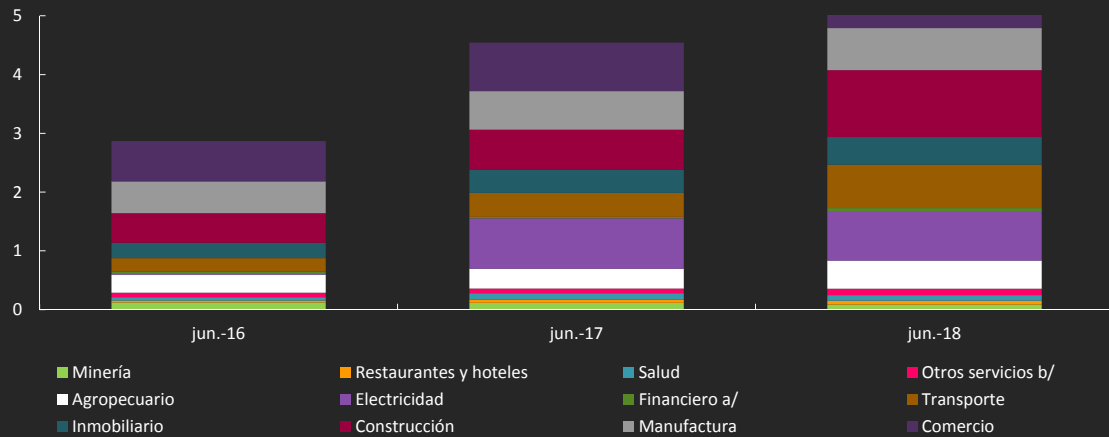
(porcentaje)



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)

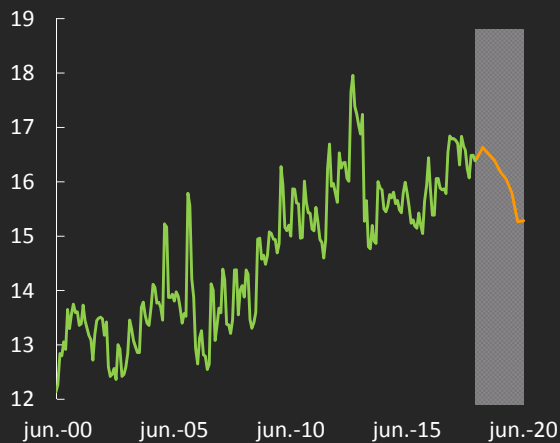


a) En el sector de actividades financieras y de seguros se excluyen las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.
b) En 'otros servicios' se agrupan las firmas que pertenecen a los siguientes sectores económicos: administración pública y defensa, educación, servicios sociales 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

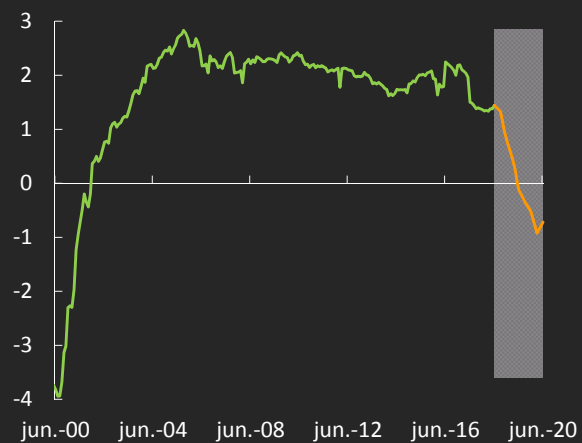
Ejercicio de sensibilidad: Características

- 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.

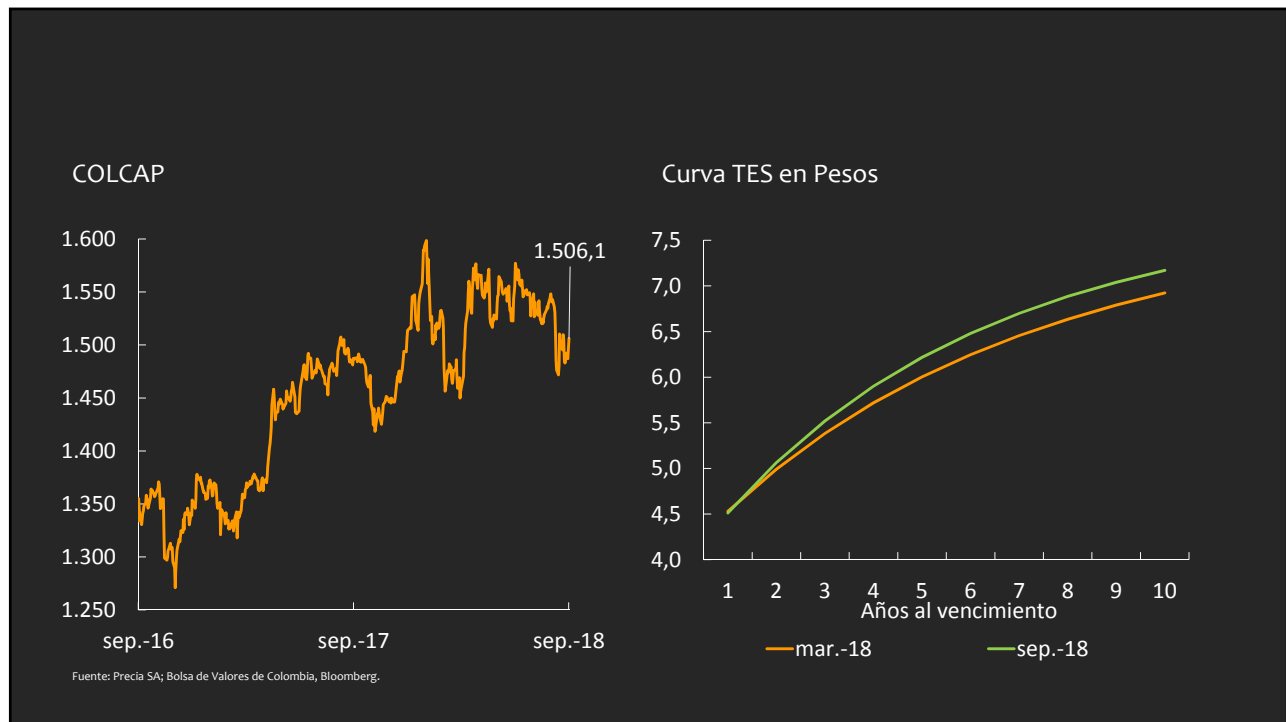
Relación de solvencia total *estresada*



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).



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

Segundo semestre de 2018

