



Reporte de Estabilidad Financiera: 2022-I

Departamento de Estabilidad Financiera, Banco de la República

31 de mayo de 2022



Reporte de Estabilidad Financiera

- Durante el último trimestre de 2021 y los primeros meses de 2022 se consolidó la recuperación de los establecimientos de crédito en Colombia.
- Las instituciones financieras no bancarias tuvieron un desempeño menos favorable, asociado con mayores volatilidades en los mercados financieros.
- Análisis detallado de la situación del sistema y sus vulnerabilidades en un contexto de normalización de la política financiera y de la política monetaria.



[Descargue el Reporte aquí](#)

Mensajes principales



1. Desempeño del crédito

- Durante el último trimestre de 2021 y los primeros meses de 2022 se consolidó la recuperación de la actividad crediticia en Colombia:
 - El crédito aceleró su ritmo de expansión;
 - La caída en las carteras vencida y riesgosa reflejó la mejoría en la calidad del crédito;
 - Los establecimientos aceleraron los préstamos a empresas y hogares manteniendo indicadores robustos de solvencia y liquidez, gracias a la recuperación de la rentabilidad y al mayor crecimiento del patrimonio y de los depósitos.

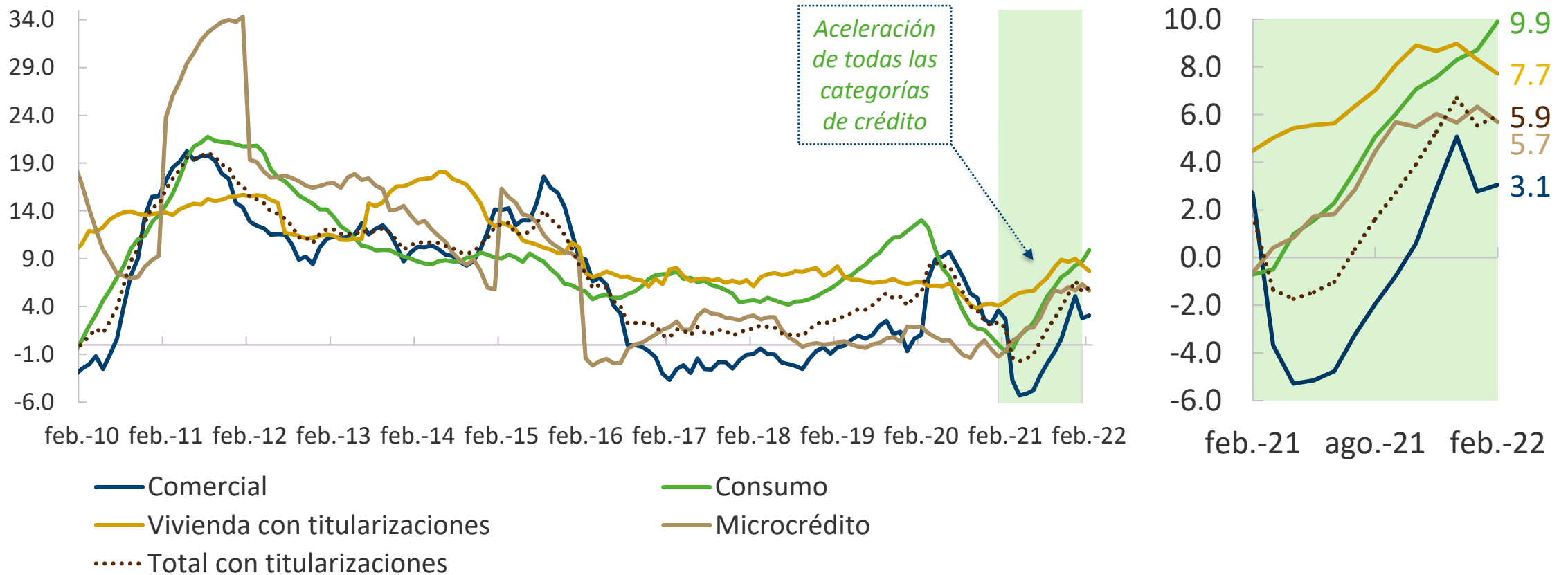
Evolución del crédito



Descargue el Reporte aquí

Crecimiento real anual de la cartera de los establecimientos de crédito

(porcentaje)



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

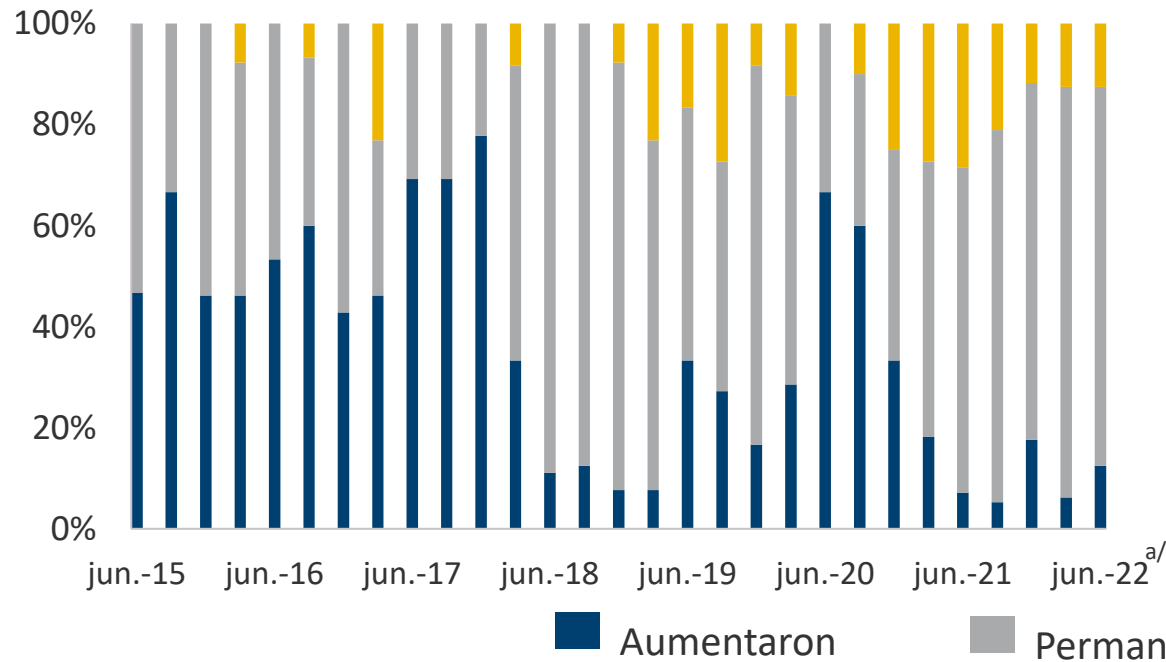


Descargue el Reporte aquí

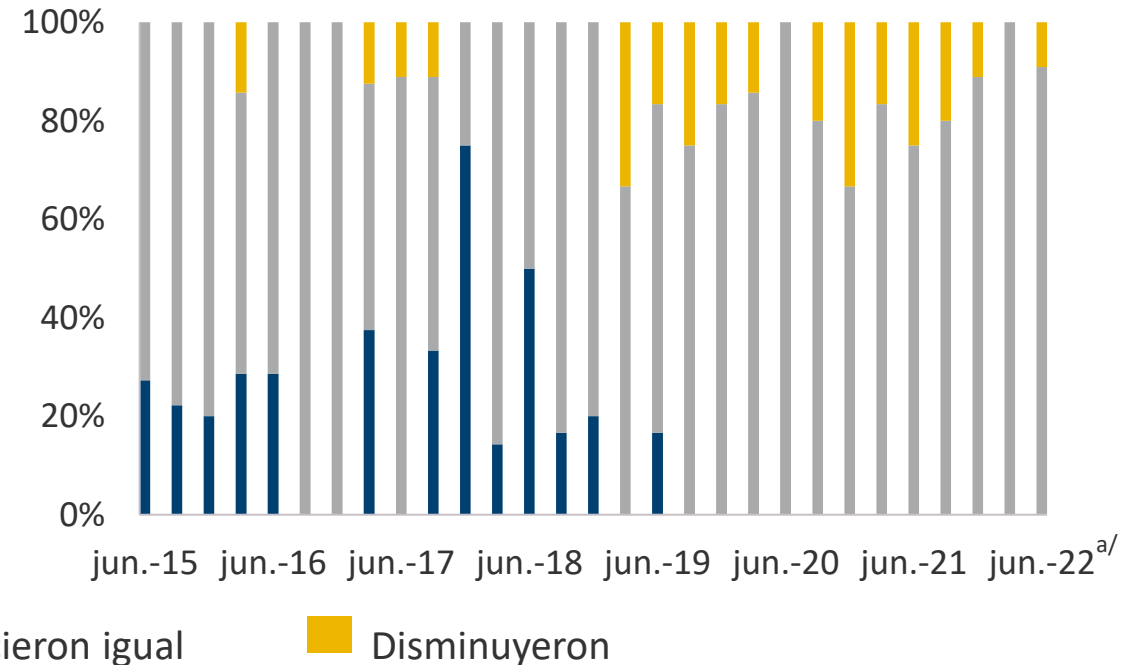
Evolución del crédito

Cambios de las exigencias de los bancos en la asignación de nuevos créditos* (porcentaje de entidades)

Consumo



Vivienda



*A los establecimientos de crédito se les pregunta cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos y se les dan las siguientes opciones: 1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderadamente menos restrictivos; 5 = menos restrictivos; 6 = no aplica. Aumentaron = porcentaje que responden 1 o 2; Permanecieron igual = porcentaje que responden 3; Disminuyeron = porcentaje que responden 4 o 5.

a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2022; cálculos del Banco de la República.

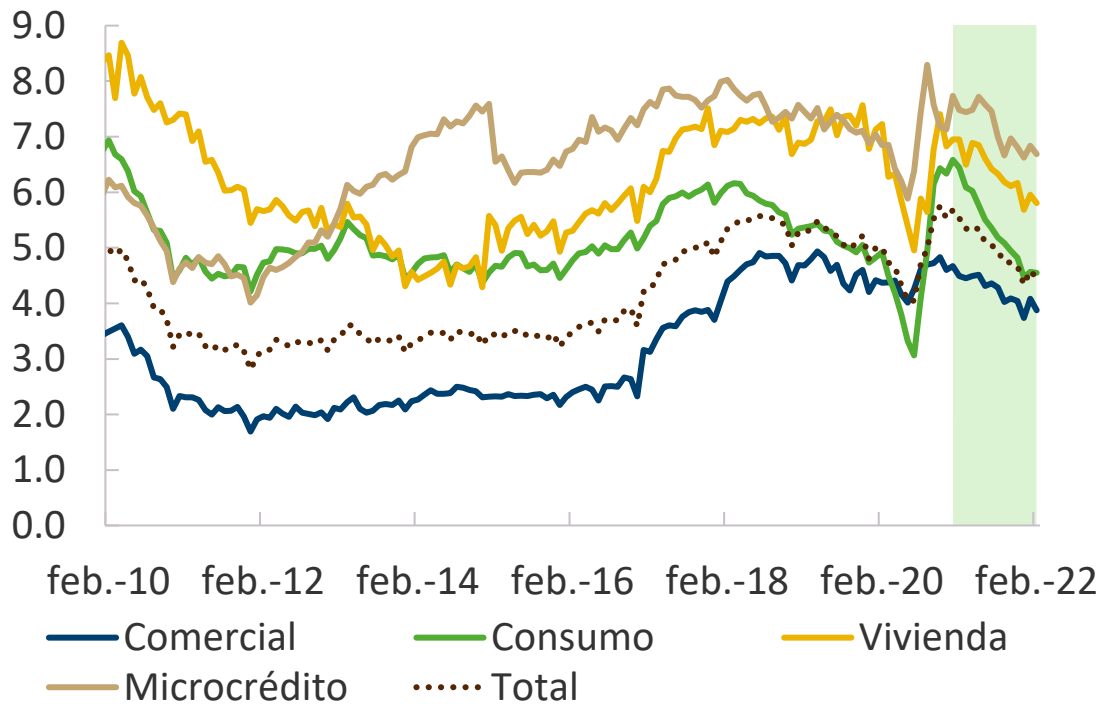


Descargue el Reporte aquí

Calidad y rentabilidad

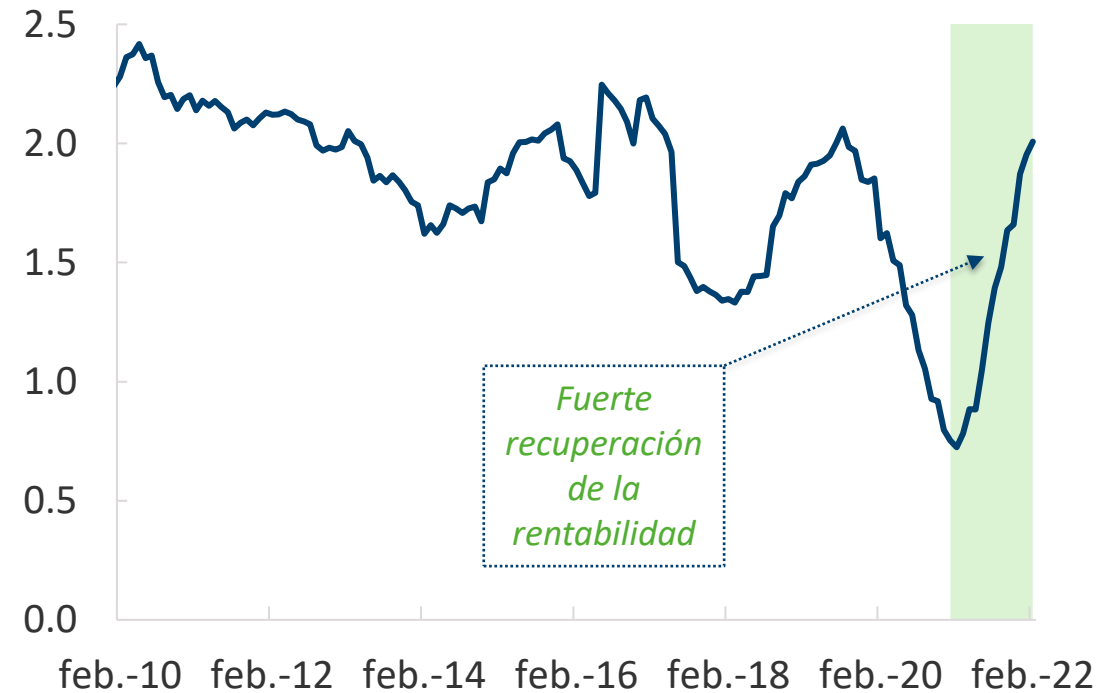
Indicador de calidad por mora de los establecimientos de crédito (cartera vencida/cartera bruta)

(porcentaje)



Rentabilidad del activo de los establecimientos de crédito (utilidades anualizadas/activo promedio)

(porcentaje)



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



Descargue el Reporte aquí

Liquidez y solvencia

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

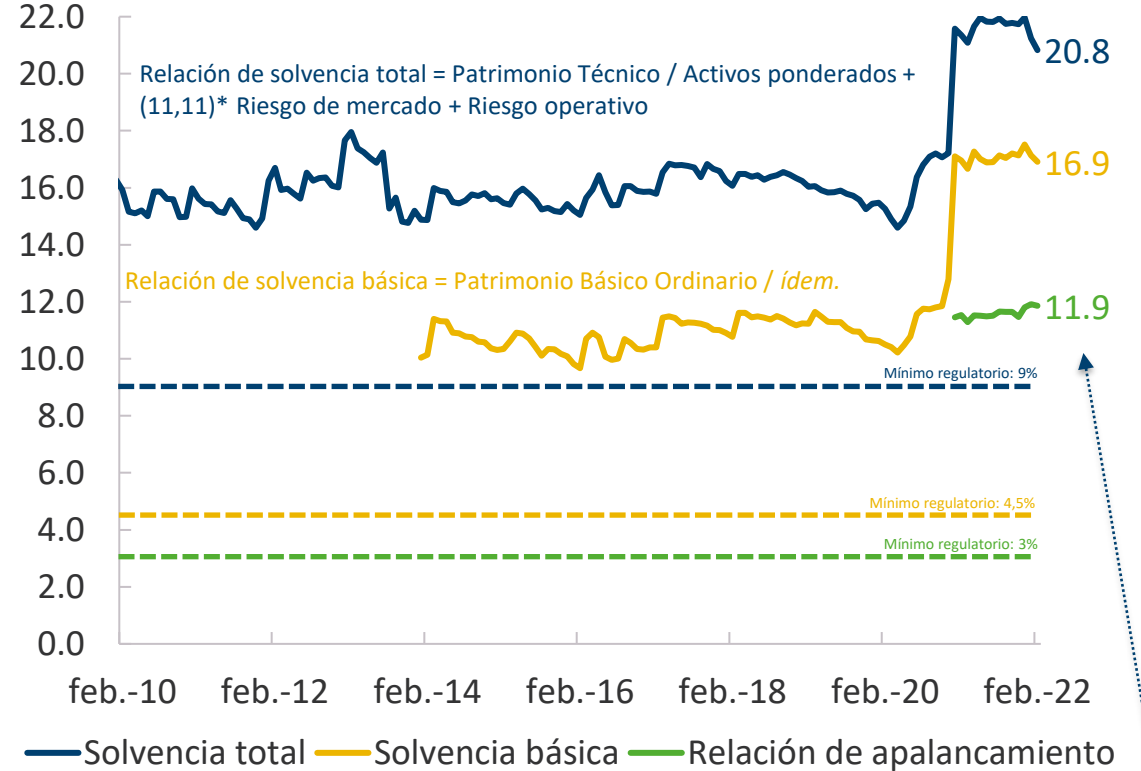
(porcentaje)



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

Relaciones de solvencia de los establecimientos de crédito

(porcentaje)



Las relaciones de solvencia consolidadas comparten estas tendencias



2. Desempeño de las instituciones financieras no bancarias* y de los mercados financieros

- Las instituciones financieras no bancarias registraron un menor crecimiento de sus portafolios en cuenta propia y de terceros, y una caída en su rentabilidad:
 - Mayor volatilidad en los mercados locales;
 - Apretamiento gradual y anticipado de las condiciones financieras globales sin mayor impacto sobre la estabilidad del sistema en su conjunto.
- La participación de los inversionistas extranjeros en el mercado local de títulos de deuda pública se ha mantenido estable.

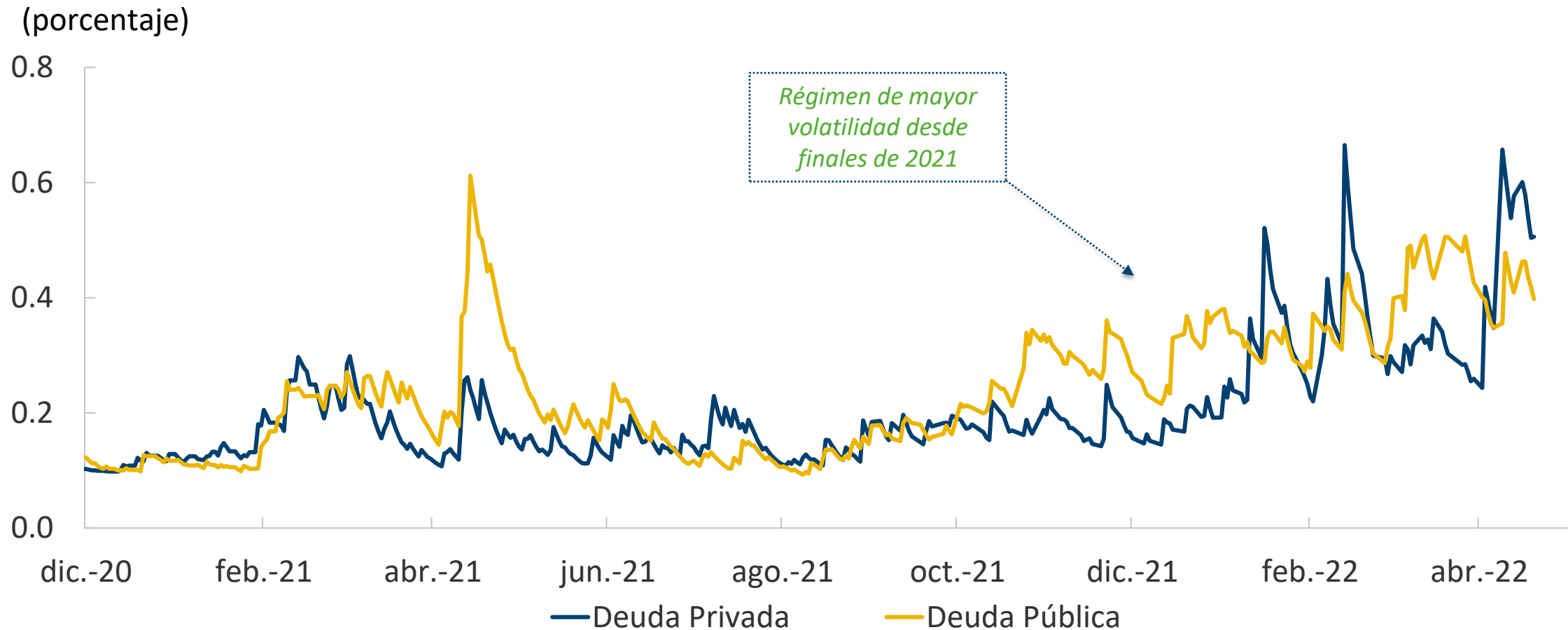
*Administradoras de fondos de pensiones, sociedades comisionistas de bolsa, sociedades fiduciarias y entidades aseguradoras.

Volatilidad de los mercados



Descargue el Reporte aquí

Volatilidad condicional* de los mercados financieros en Colombia



*Las volatilidades condicionales se miden empleando modelos GARCH(1,1) sobre los retornos de cada uno de los mercados.

Fuente: Precia, cálculos del Banco de la República.

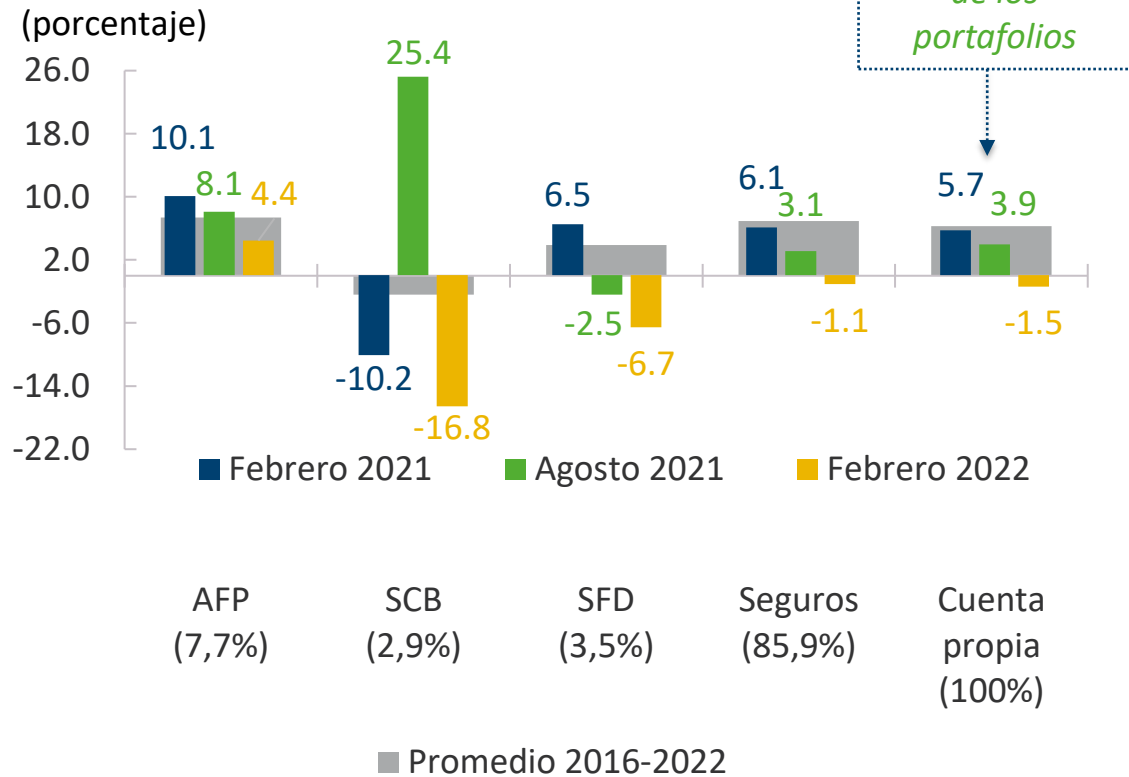


Descargue el Reporte aquí

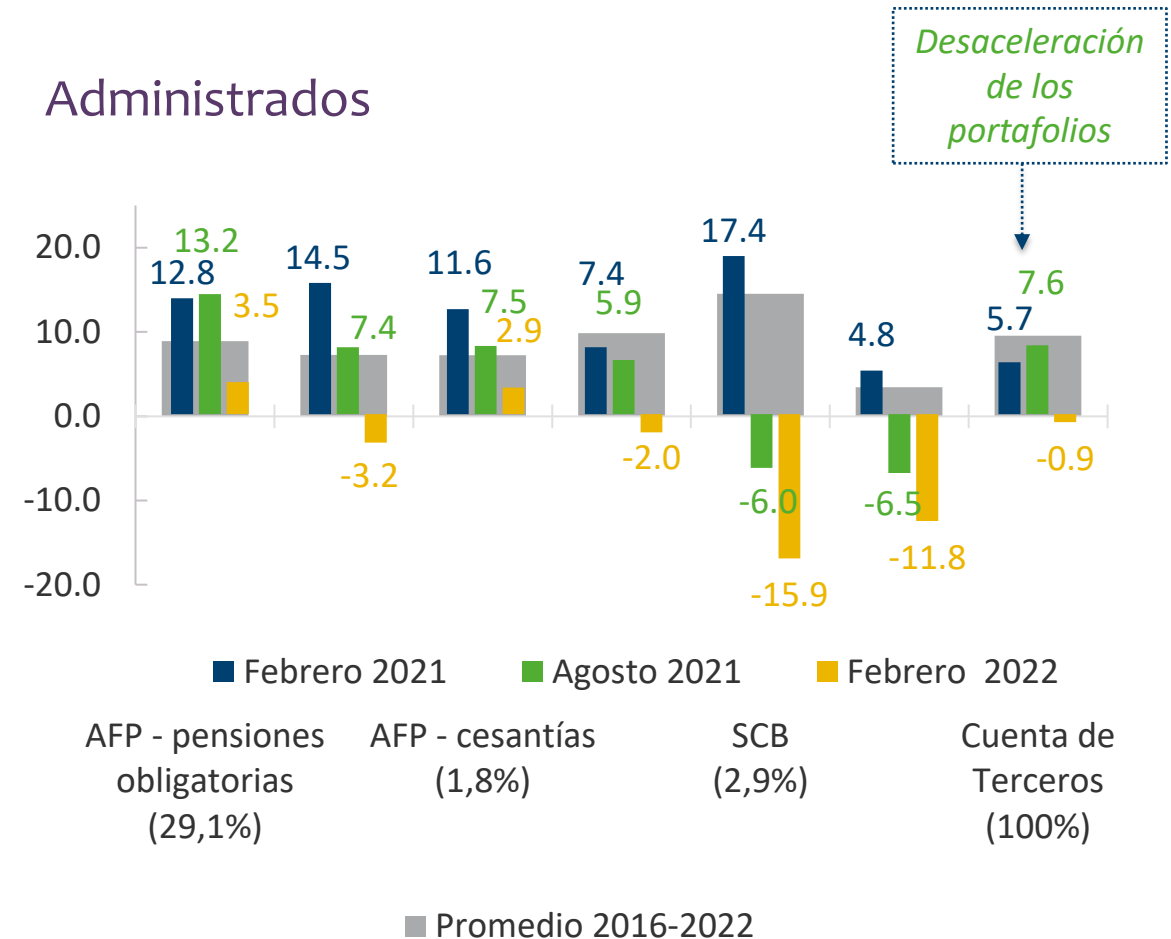
Portafolios no bancarios

Crecimiento real anual del portafolio de las instituciones financieras no bancarias

En cuenta propia



Administrados



AFP: Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías; SCB: Sociedades Comisionistas de Bolsa; SFD: Sociedades Fiduciarias.

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

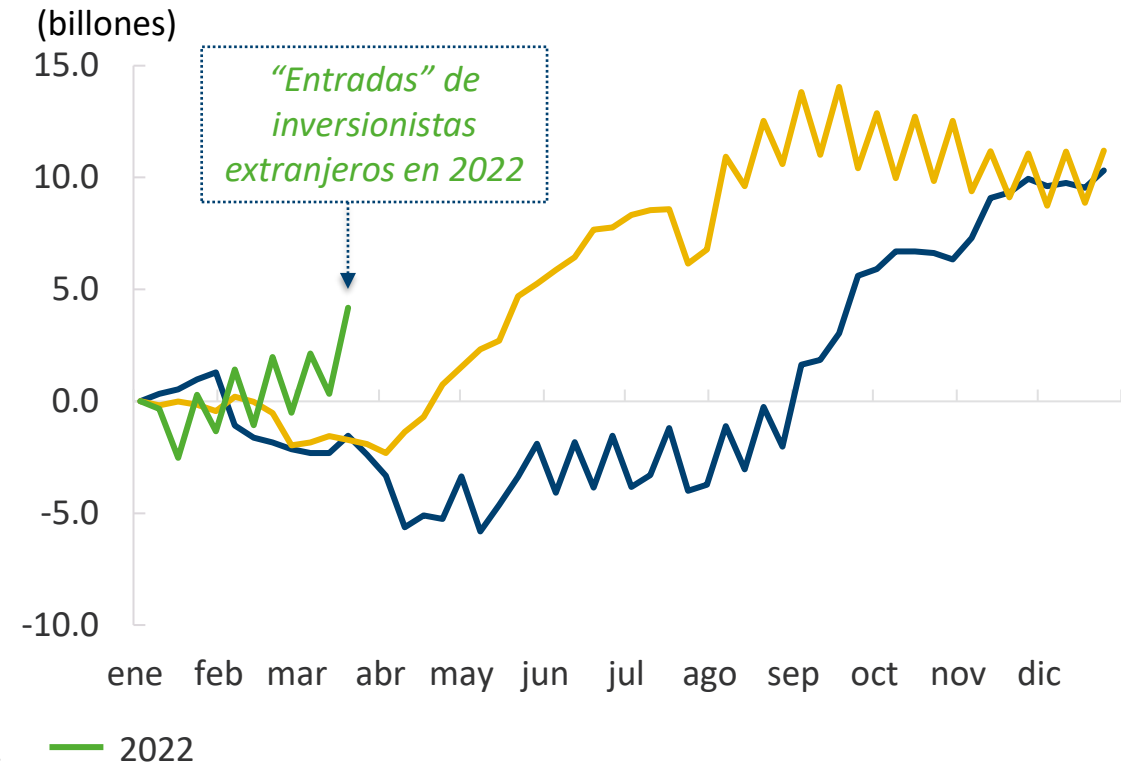


Inversionistas y mercados

Aportes netos acumulados de los fondos de inversión colectiva abiertos sin pacto de permanencia



Cambio acumulado en las tenencias de deuda pública local de inversionistas extranjeros



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

3. Vulnerabilidades para la estabilidad financiera

- Las entidades financieras mantienen un alto grado de solidez.
- Ha persistido la exposición de la economía a cambios súbitos en las condiciones financieras globales.
- Rápida aceleración del crédito a los hogares, especialmente en la categoría de consumo.
 - La razón de endeudamiento a ingreso disponible de los hogares se encuentra alrededor de su máximo histórico.



Descargue el Reporte aquí

Matriz de vulnerabilidades



Descargue el Reporte aquí

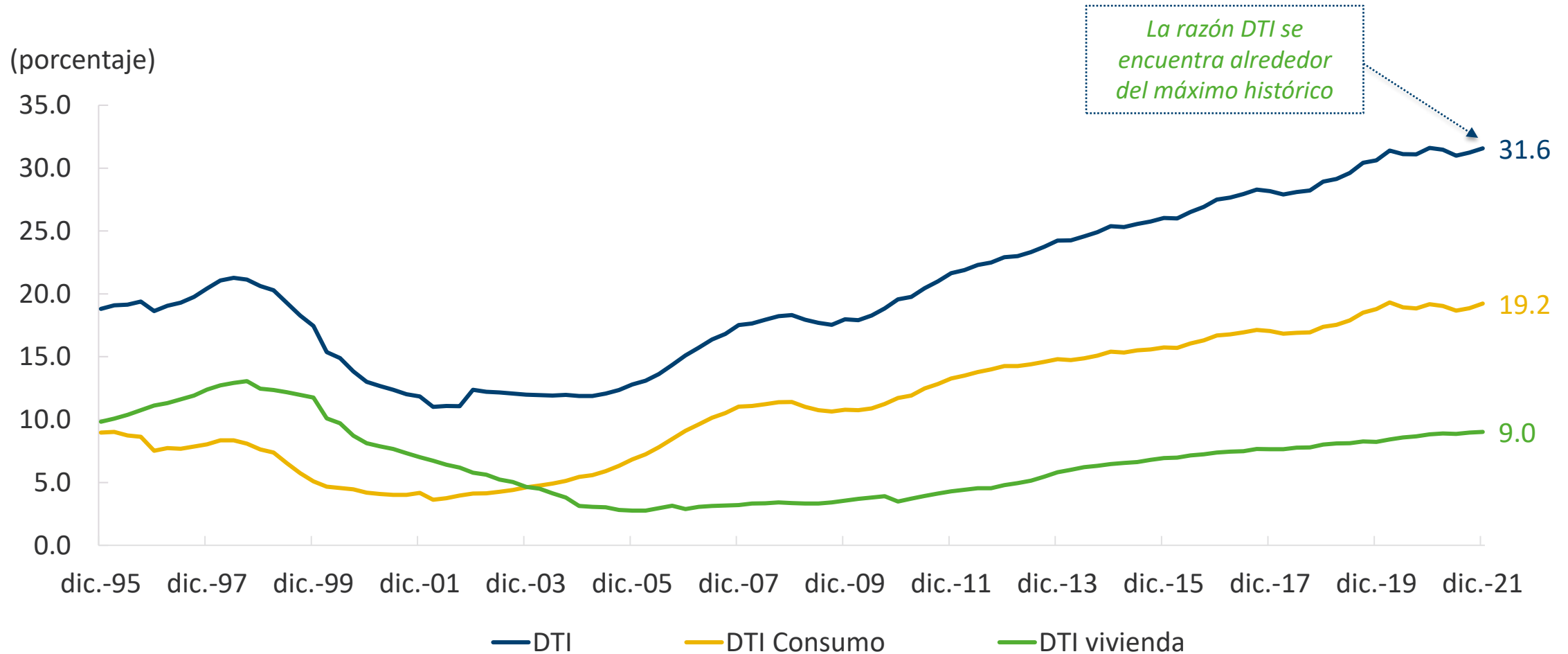
Vulnerabilidades	Estado	Mitigantes	Dirección de la vulnerabilidad	
			Edición anterior	Esta edición
1. Fragilidad de las instituciones financieras	<ul style="list-style-type: none"> La fragilidad de las instituciones financieras no es particularmente relevante en el momento. 	<ul style="list-style-type: none"> Adecuados niveles de solvencia y liquidez. Rentabilidad recuperada. 		
2. Exposición ante cambios súbitos en las condiciones financieras globales	<ul style="list-style-type: none"> Déficits gemelos. Alta incertidumbre sobre las condiciones financieras globales. Incertidumbre sobre la evolución de la inflación internacional y local. Elevado volumen de deuda pública en manos de inversionistas extranjeros. 	<ul style="list-style-type: none"> Reducida exposición directa a la invasión rusa a Ucrania. Acceso estable a financiamiento internacional. Resiliencia del sistema financiero ante una prueba de estrés. 		
3. Riesgo de crédito	<ul style="list-style-type: none"> Alto crecimiento del crédito a los hogares. Elevada razón de deuda a ingreso disponible de los hogares. 	<ul style="list-style-type: none"> Buen comportamiento de la cartera vencida y riesgosa de los hogares. 		

Endeudamiento de los hogares



Descargue el Reporte aquí

Razón de deuda a ingreso disponible bruto (DTI) de los hogares



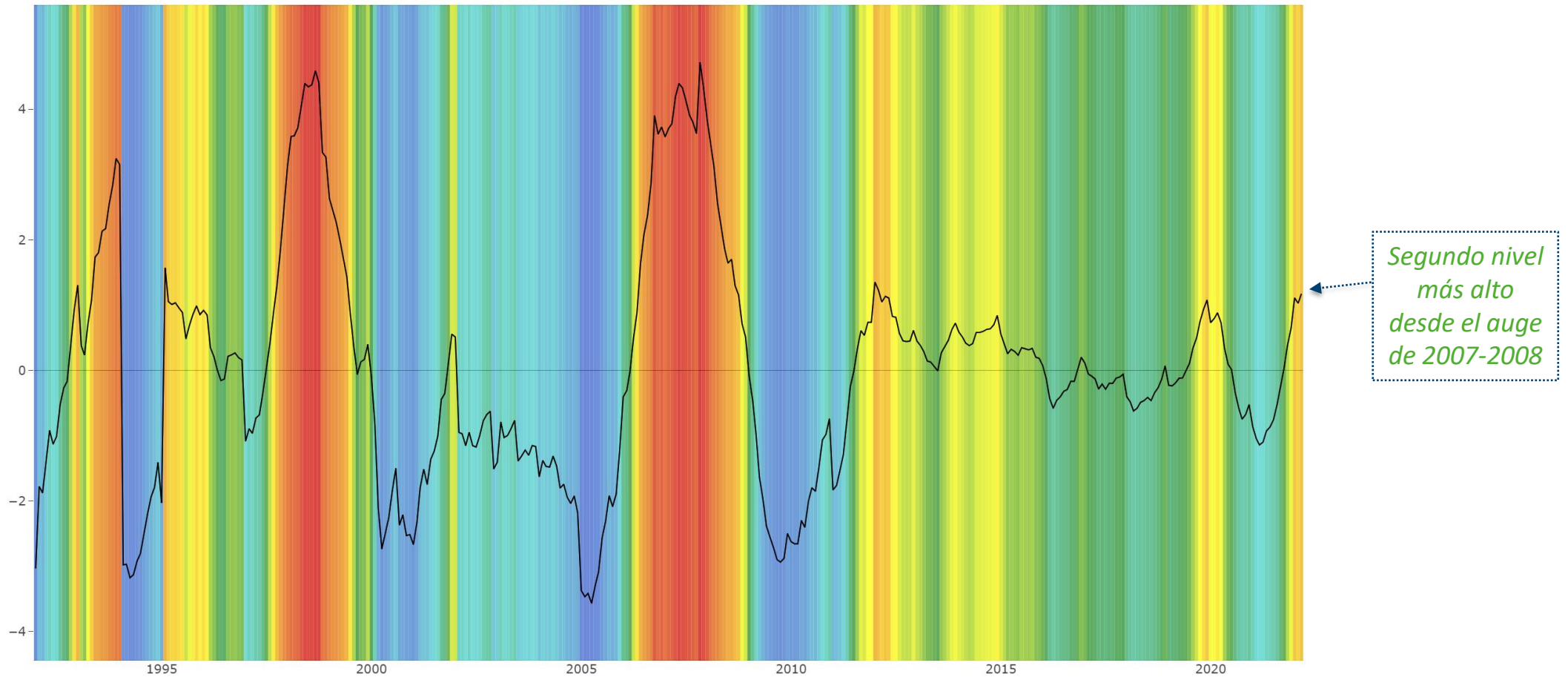
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, DANE, cálculos del Banco de la República.

Auge de crédito



Descargue el Reporte aquí

Indicador de auge de crédito a los hogares*



*Suma del componente cíclico de la cartera de hogares per cápita y del componente cíclico de su crecimiento.

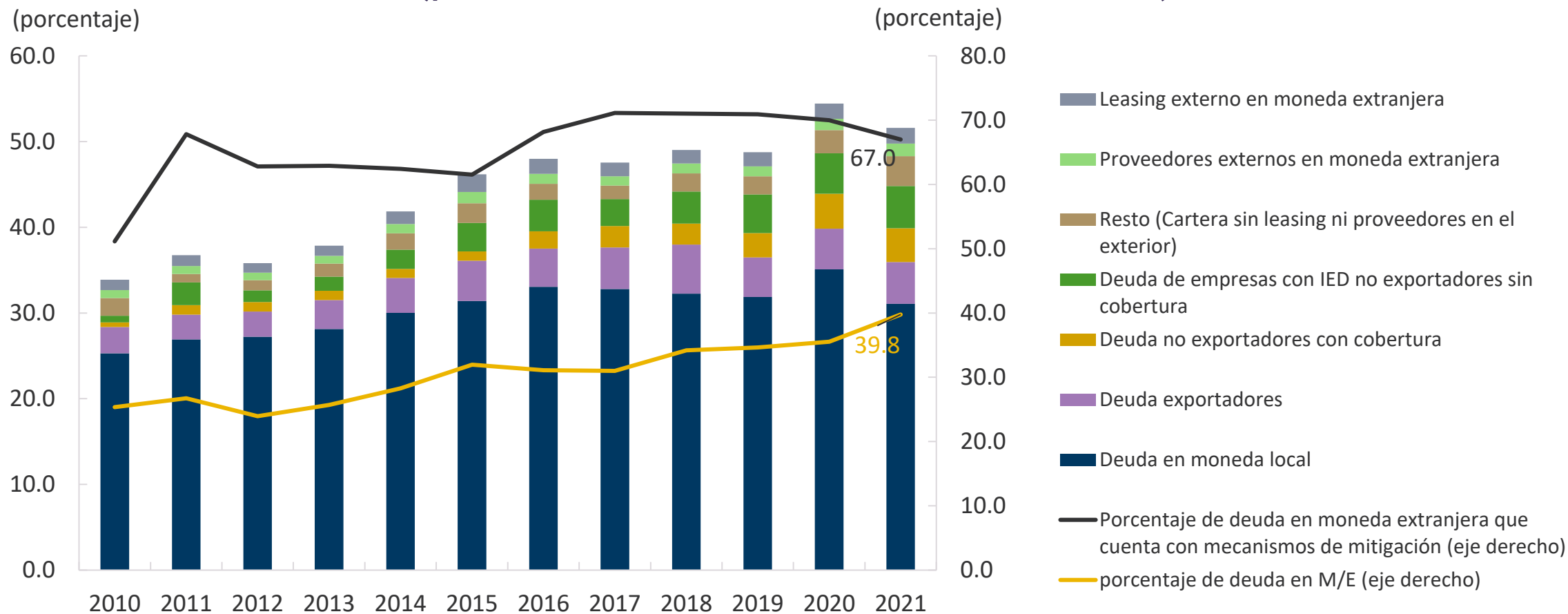
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, DANE, cálculos del Banco de la República.

Endeudamiento corporativo



Descargue el Reporte aquí

Deuda financiera del sector corporativo privado como proporción del PIB (por mecanismo de cobertura cambiaria)



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



4. Stress Tests

- Escenario adverso hipotético de contracción de la economía colombiana con alta inflación, tasas de interés y endeudamiento de los hogares.
- El sistema financiero agregado aún cuenta con capacidad para absorber perturbaciones adicionales.
 - La solvencia agregada permanecería por encima del mínimo regulatorio en el escenario adverso.
- Esta edición incluye por primera vez un ejercicio a nivel consolidado para aquellos establecimientos con subsidiarias en el exterior.



Descargue el Reporte aquí

Recuadros

1. Descalce cambiario negativo del sector real en Colombia en 2021 .
2. Resultados del programa de evaluación del sector financiero colombiano (FSAP) del Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial.



Reflexiones finales

- La recuperación de la actividad crediticia y la situación de los mercados financieros están ligadas estrechamente tanto al desempeño general de la economía colombiana como a las condiciones financieras globales.
- Actualmente coinciden un mayor crecimiento de la economía colombiana, la normalización de la política financiera y de la política monetaria y condiciones financieras globales más restrictivas (con múltiples fuentes de incertidumbre).
- Las vulnerabilidades emergentes para la estabilidad financiera guardan relación con esas fuerzas y con el legado de la pandemia. Frente a ellas el sistema financiero y las autoridades continúan manteniendo su capacidad para evaluar, administrar y mitigar los riesgos.



Descargue el Reporte aquí

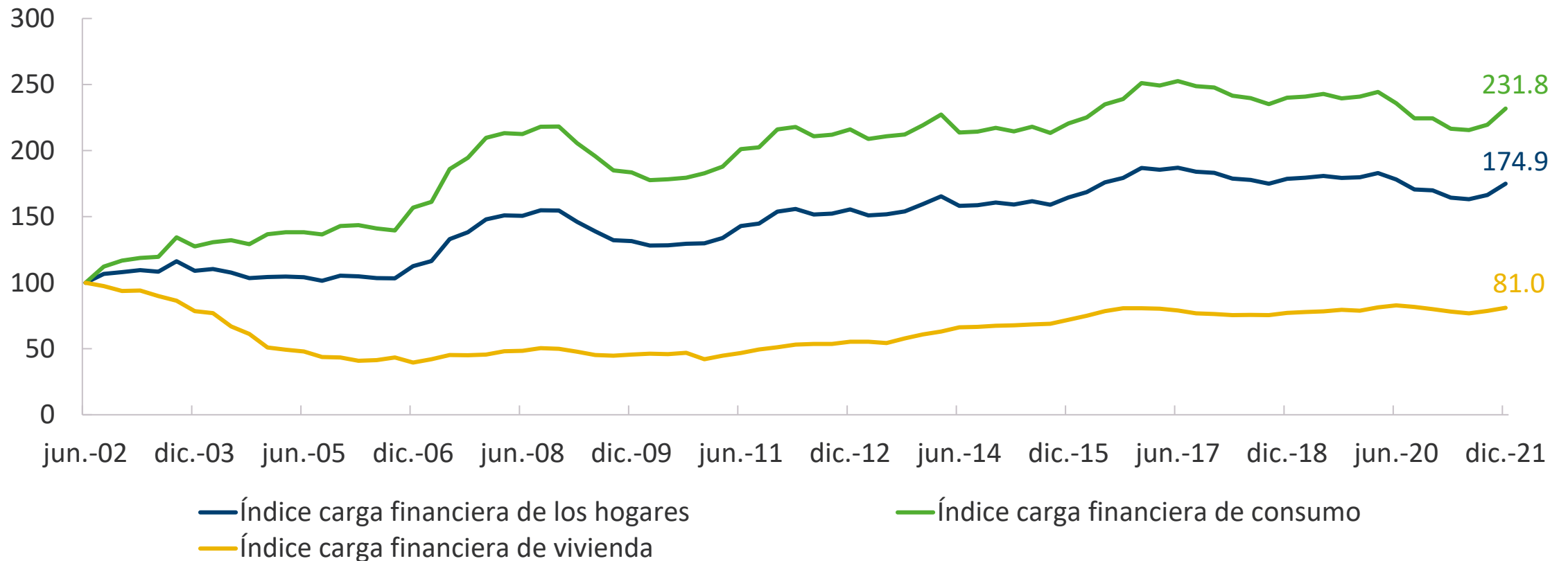
Reporte de Estabilidad Financiera I Semestre 2022

www.banrep.gov.co/es/reporte-estabilidad-financiera

Endeudamiento de los hogares

Índice de carga financiera de los hogares

Índice (jun 02 = 100)



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

C. Distribución del CFEN de las entidades del grupo 1 (información a enero de 2022)

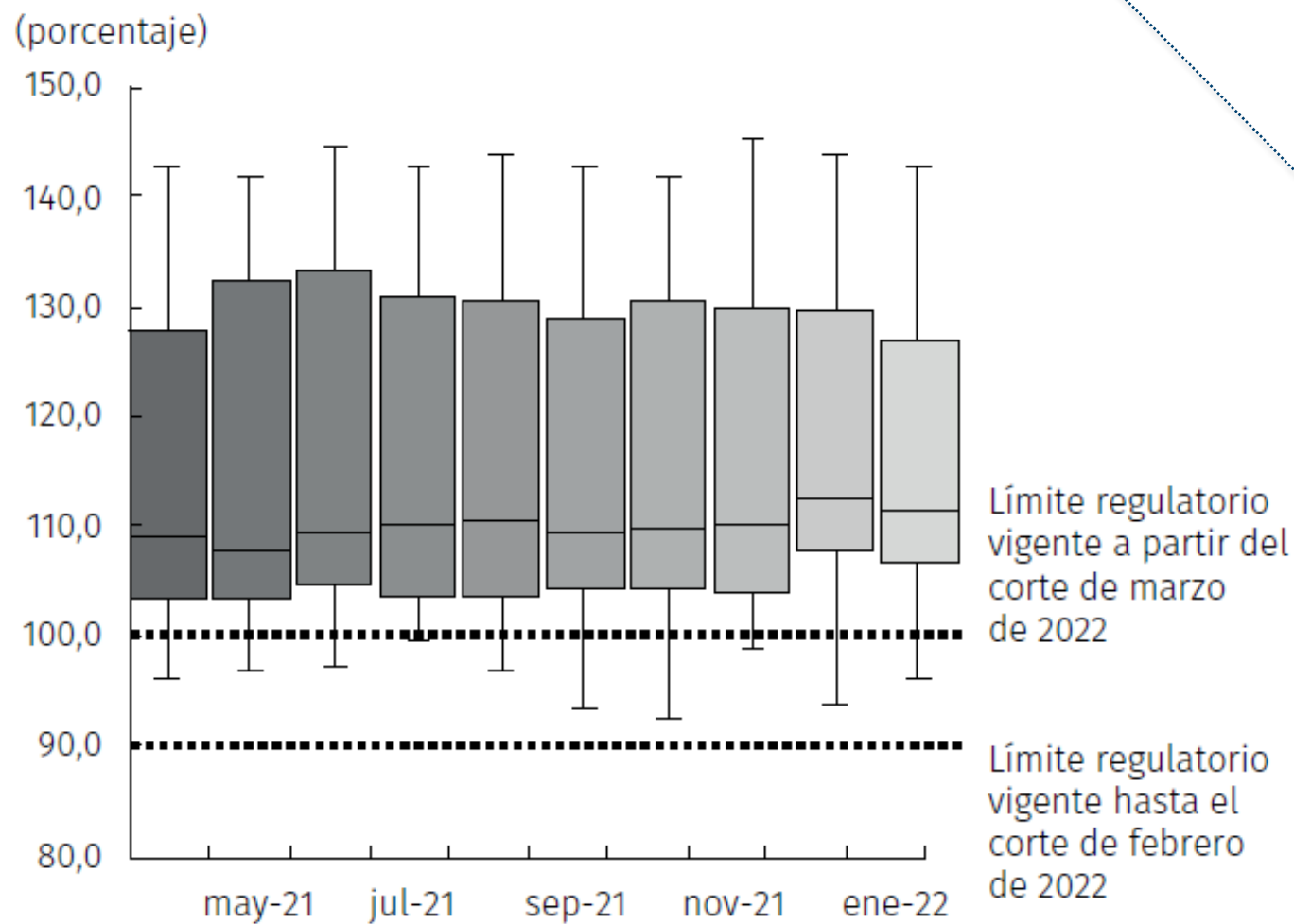


Gráfico 2.41 del Reporte