



# Reporte de Estabilidad Financiera: 2021-II

---

Departamento de Estabilidad Financiera, Banco de la República

30 de noviembre de 2021



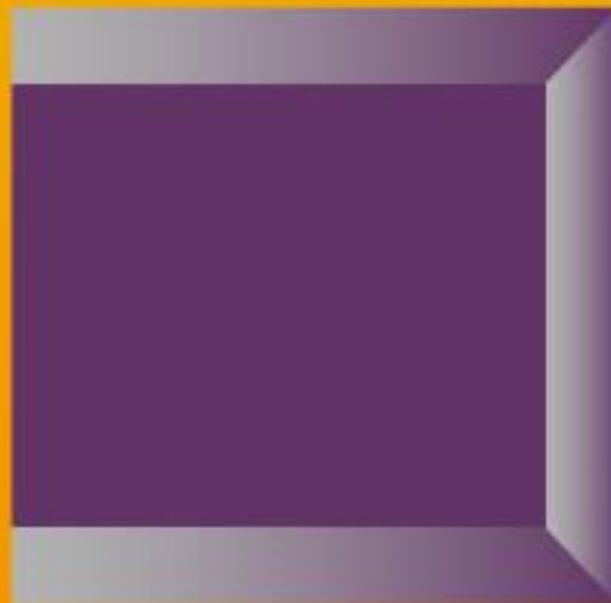
Descargue el reporte aquí

# Reporte de Estabilidad Financiera

- Entre el segundo y el tercer trimestre de 2021 se dio comienzo a una nueva etapa en el comportamiento del crédito:
  - Fin del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) de la Superintendencia Financiera: primer vuelo en solitario del sistema desde marzo de 2020.
  - Aumento de la tasa de interés de política y uso reducido de las facilidades extraordinarias del Banco de la República.
- Análisis detallado de la situación del sistema y sus vulnerabilidades de cara al comienzo de esta nueva etapa.



Descargue el reporte aquí



## Mensajes principales



# 1. Balance general del sistema financiero

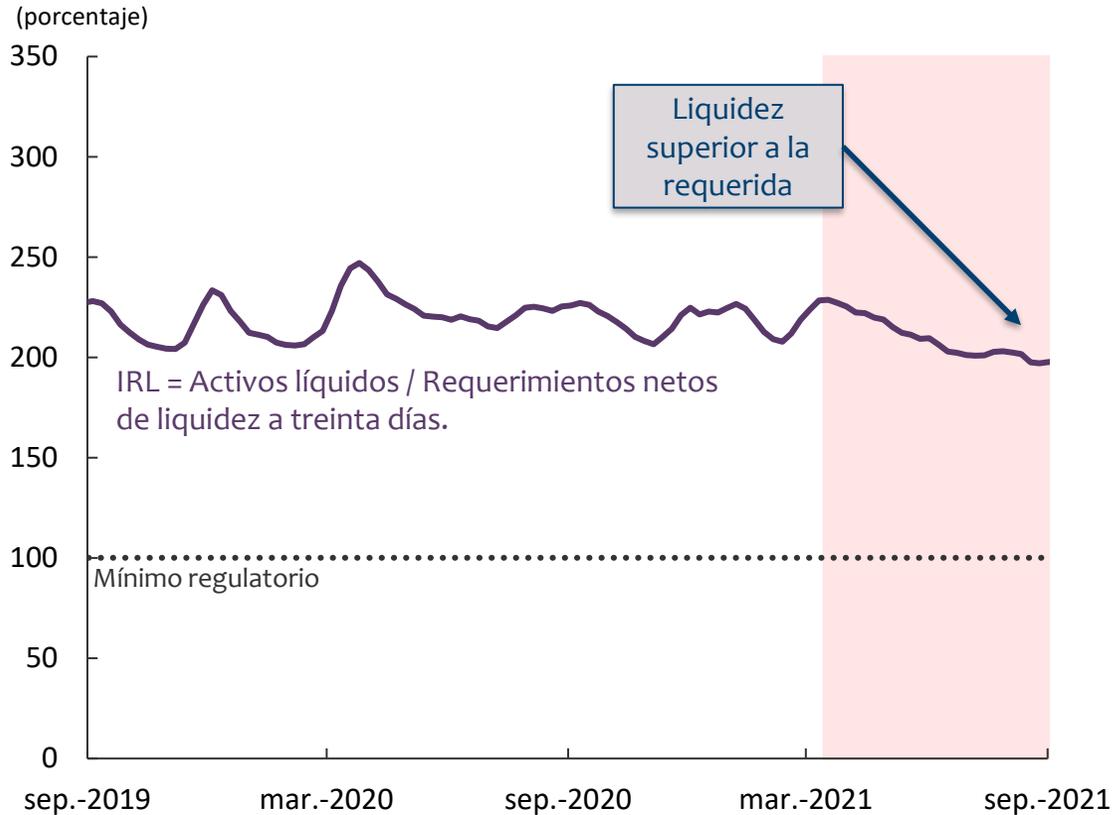
- Las entidades financieras comienzan esta nueva etapa con:
  - Elevados indicadores de liquidez y solvencia;
  - Rentabilidad baja (aunque en ascenso);
  - Altos indicadores de riesgo de crédito (aunque en descenso) y alto cubrimiento de cartera vencida.
- Los mercados financieros de deuda pública, privada y acciones han mantenido su funcionamiento normal.



Descargue el reporte aquí

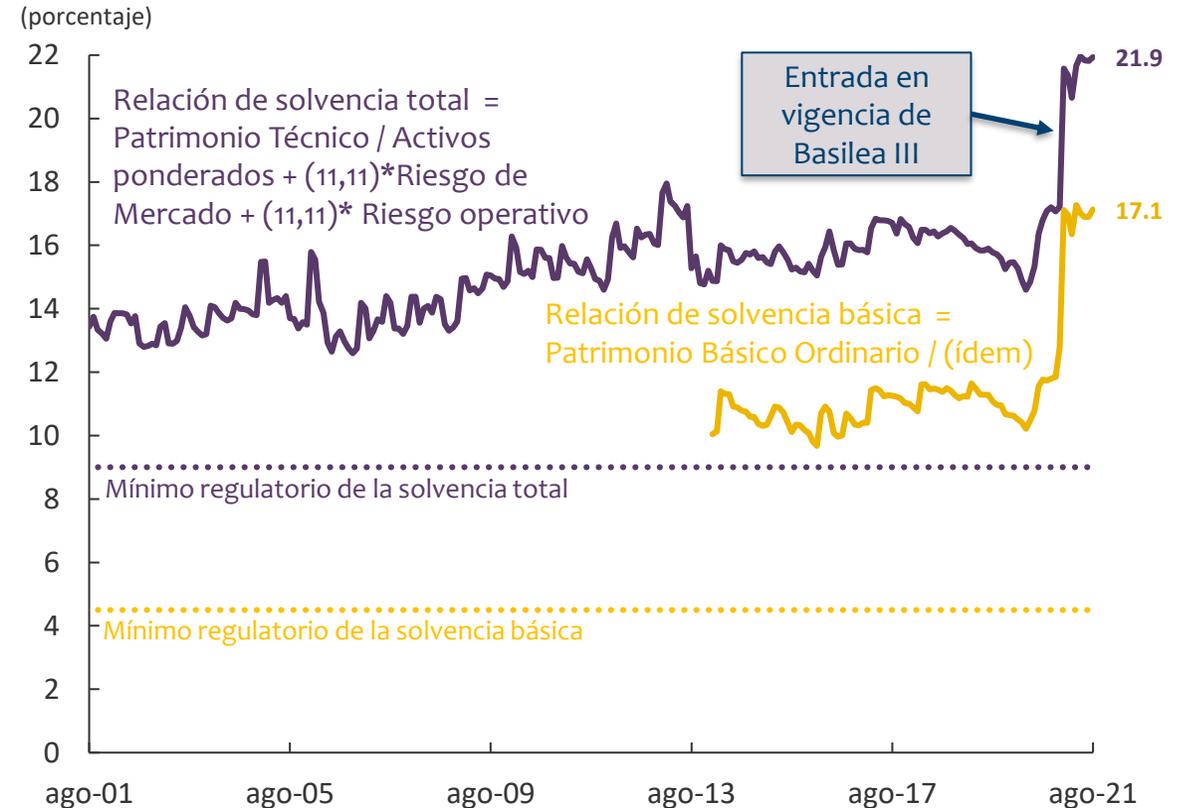
# Liquidez y solvencia de los establecimientos

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



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

## Relaciones de solvencia de los establecimientos de crédito



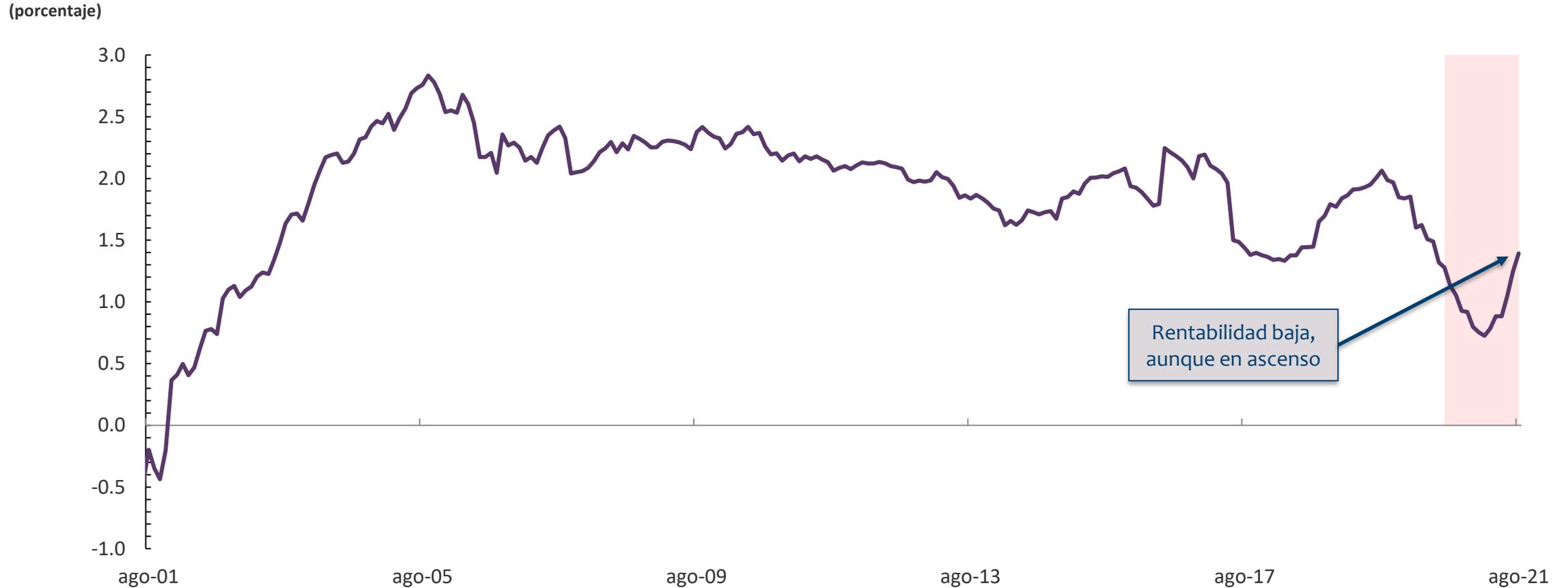
La relación de solvencia consolidada y básica consolidada comparten estas tendencias, aunque con un nivel diferente (18,2% y 13,5% respectivamente a junio de 2021).

# Rentabilidad en recuperación



Descargue el reporte aquí

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



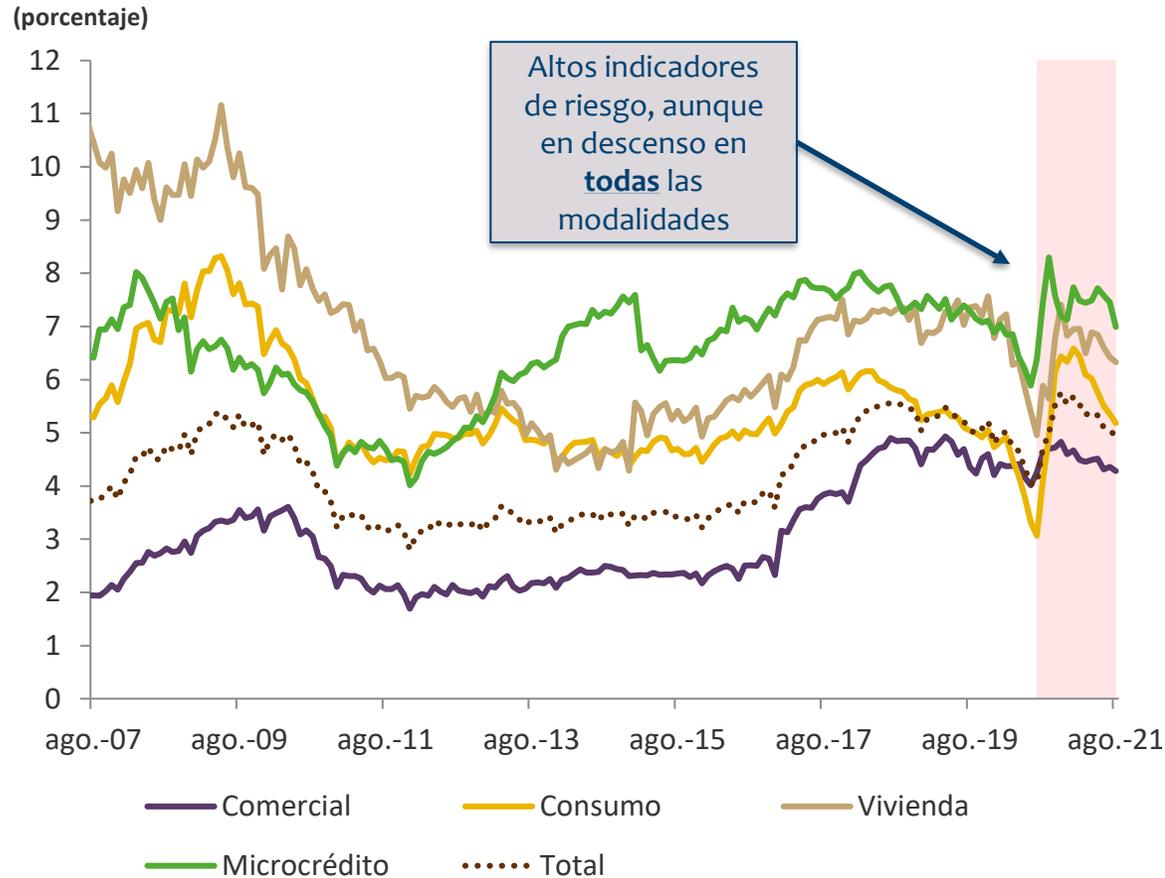
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.



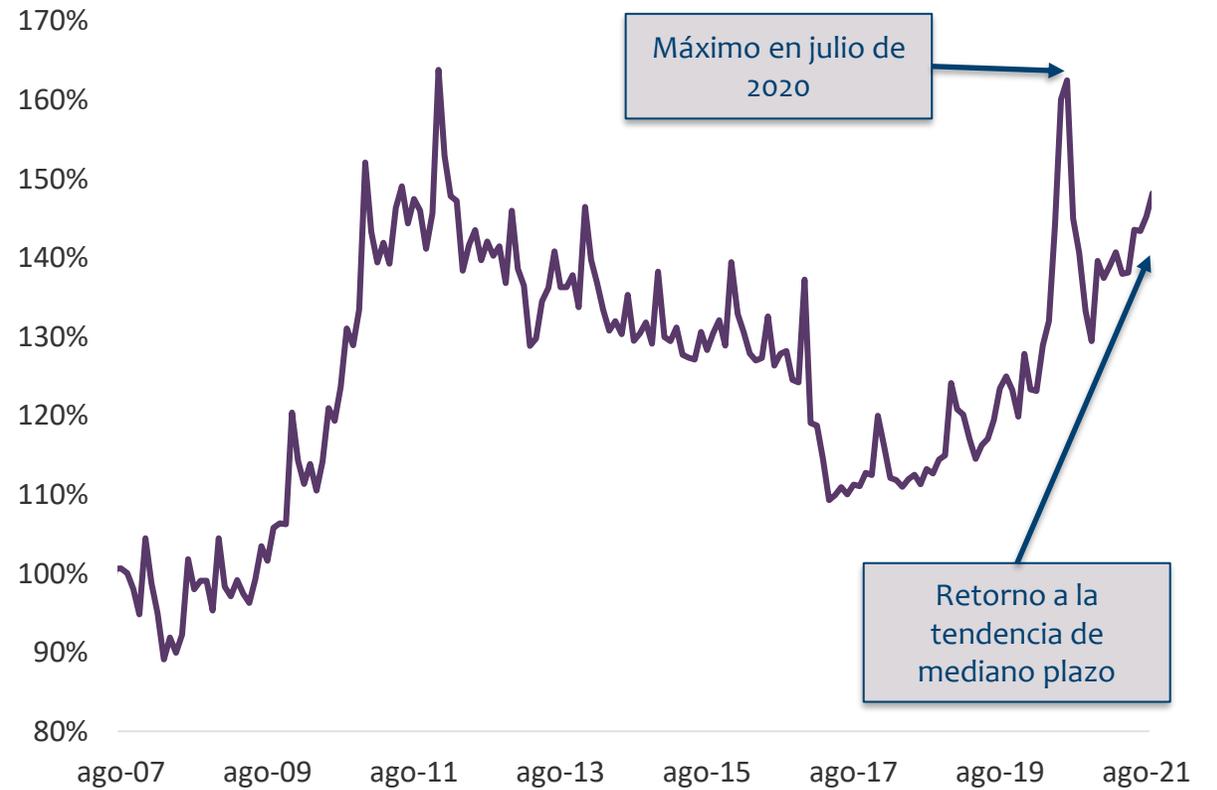
Descargue el reporte aquí

# Calidad del crédito y cubrimiento

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



## Cubrimiento de la cartera vencida (provisiones/cartera vencida)



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



## 2. Desempeño del crédito

- El comportamiento del crédito refleja el comienzo de la nueva etapa del sistema financiero.
  - Consistente con ello, las exigencias para otorgar crédito se han hecho ligeramente menos restrictivas (se espera que esta tendencia continúe).
- El comportamiento agregado de la cartera comercial oculta una amplia heterogeneidad en el acceso al crédito.

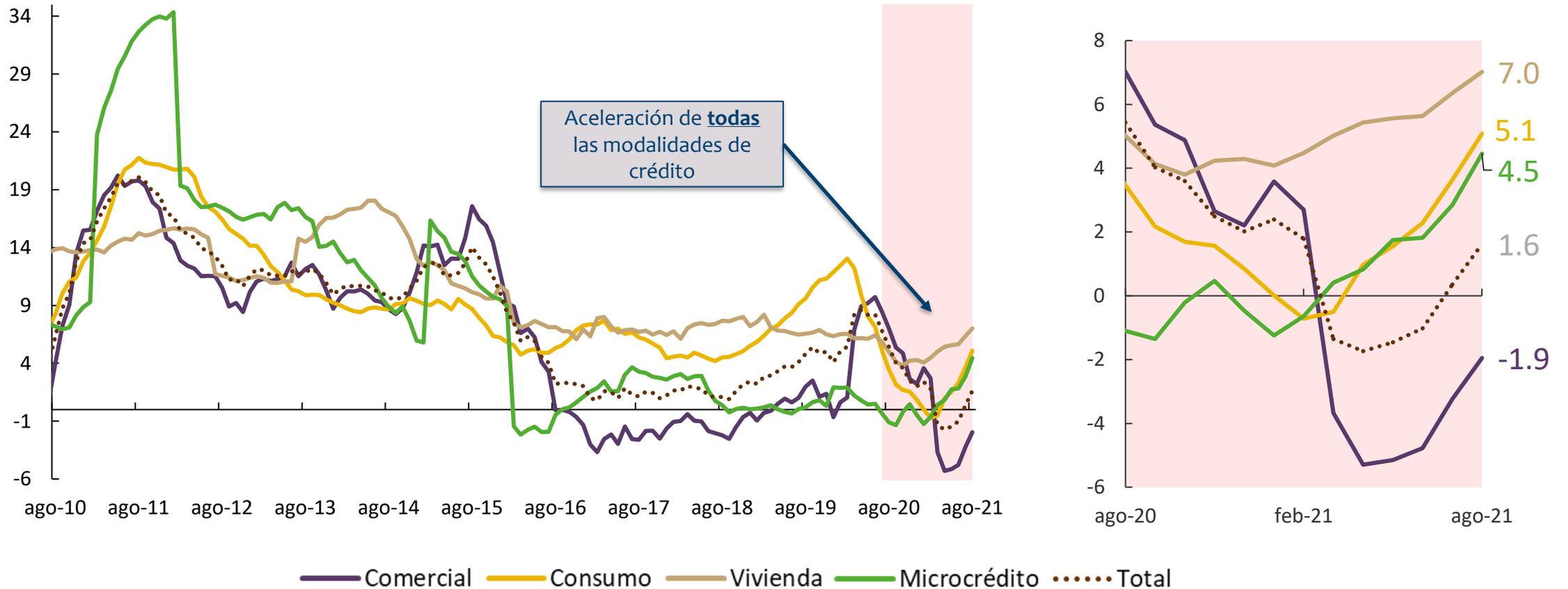
# Evolución de la cartera



Descargue el reporte aquí

## Crecimiento real anual del volumen de la cartera

(porcentaje)



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

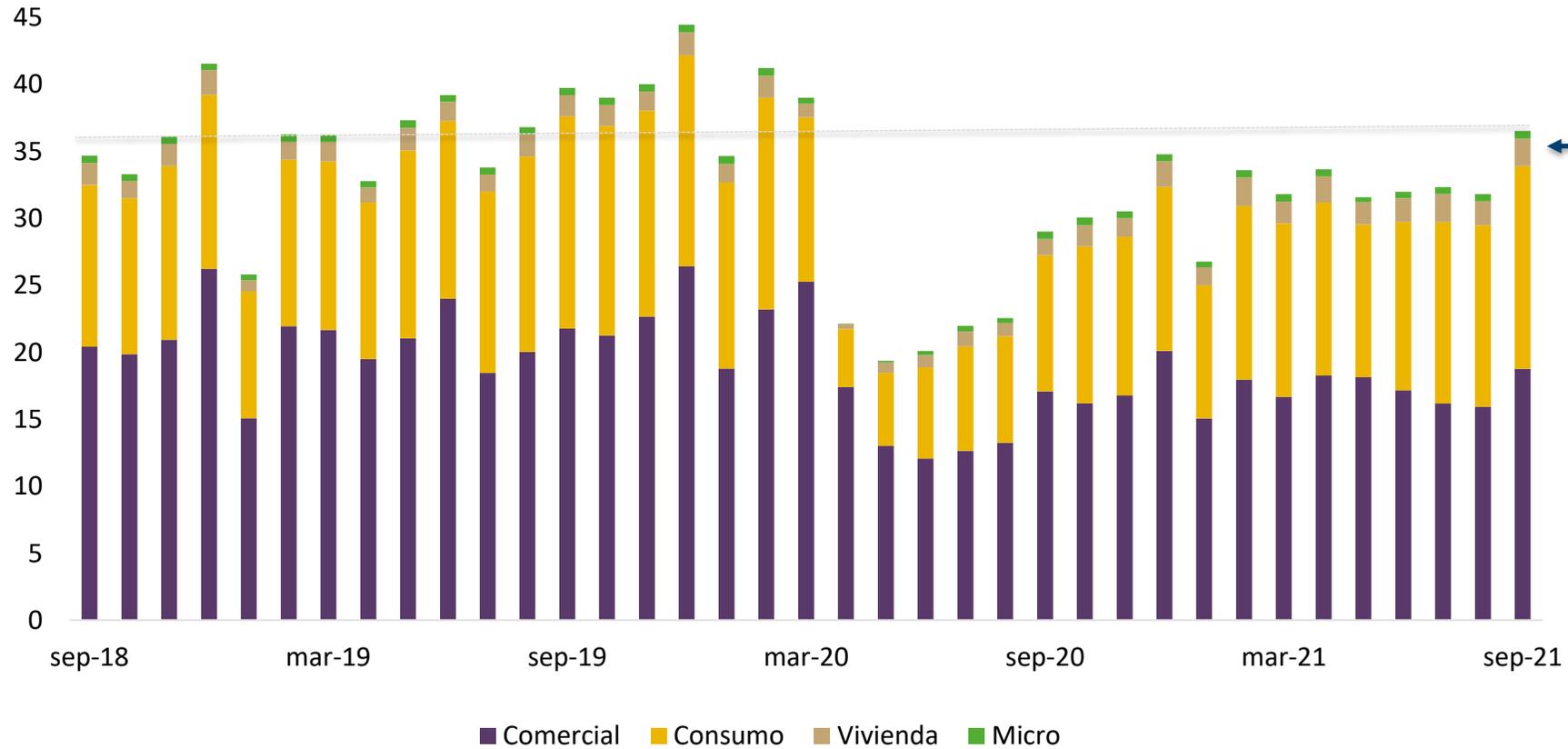
# Desembolsos de cartera



Descargue el reporte aquí

## Desembolsos mensuales de crédito

(COP b de sep.-21)



Máximo en vivienda desde 2002

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

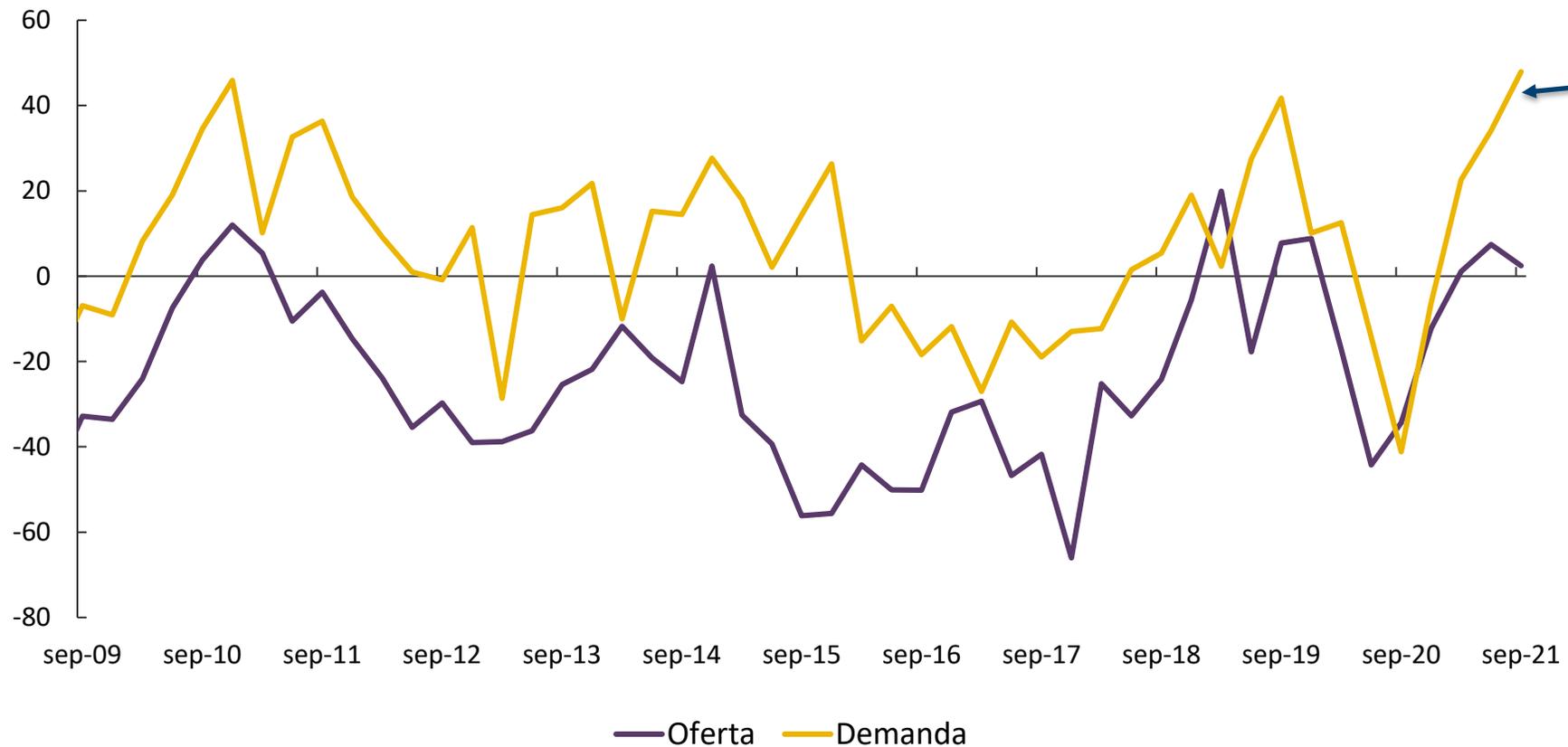
# Demanda y oferta de crédito



Descargue el reporte aquí

## Indicadores de percepción de la demanda y la oferta de crédito

(balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, Banco de la República.

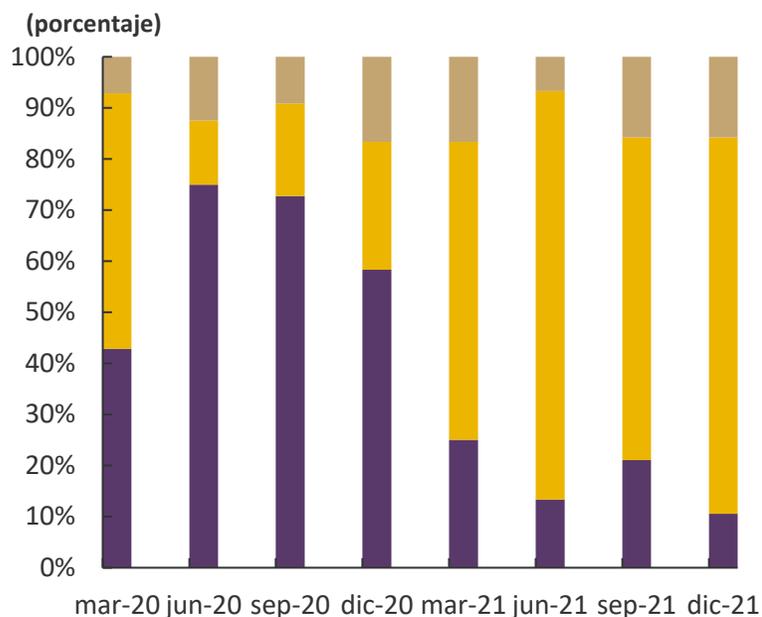
# Exigencias para otorgar crédito



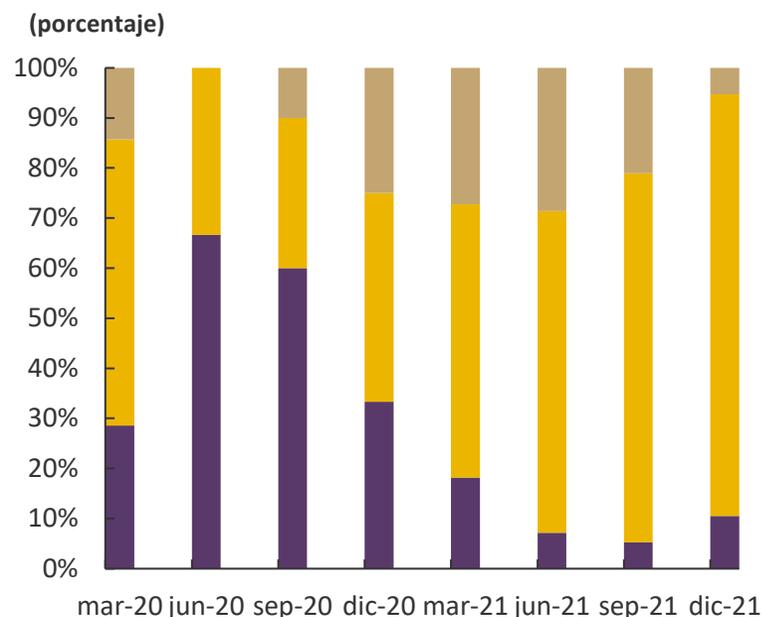
Descargue el reporte aquí

## Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos

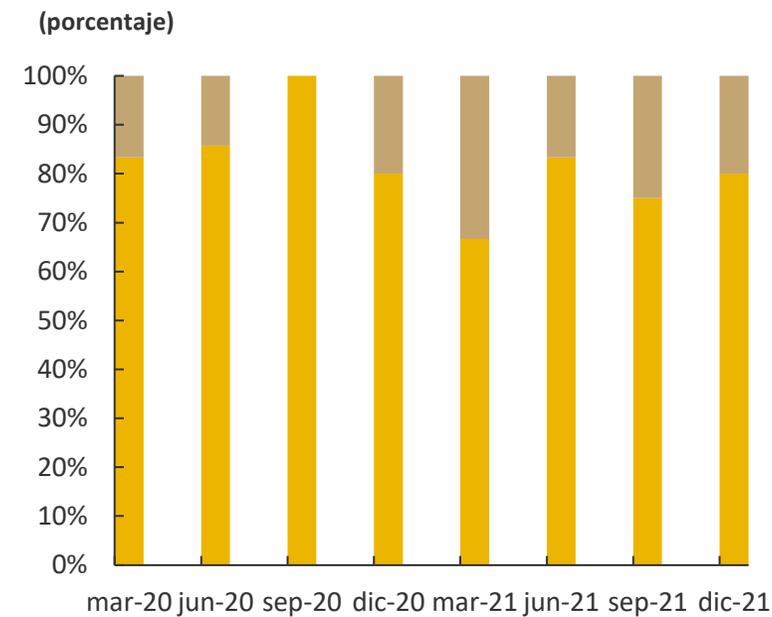
### Comercial



### Consumo



### Vivienda



■ Aumentaron ■ Permanecieron igual ■ Disminuyeron

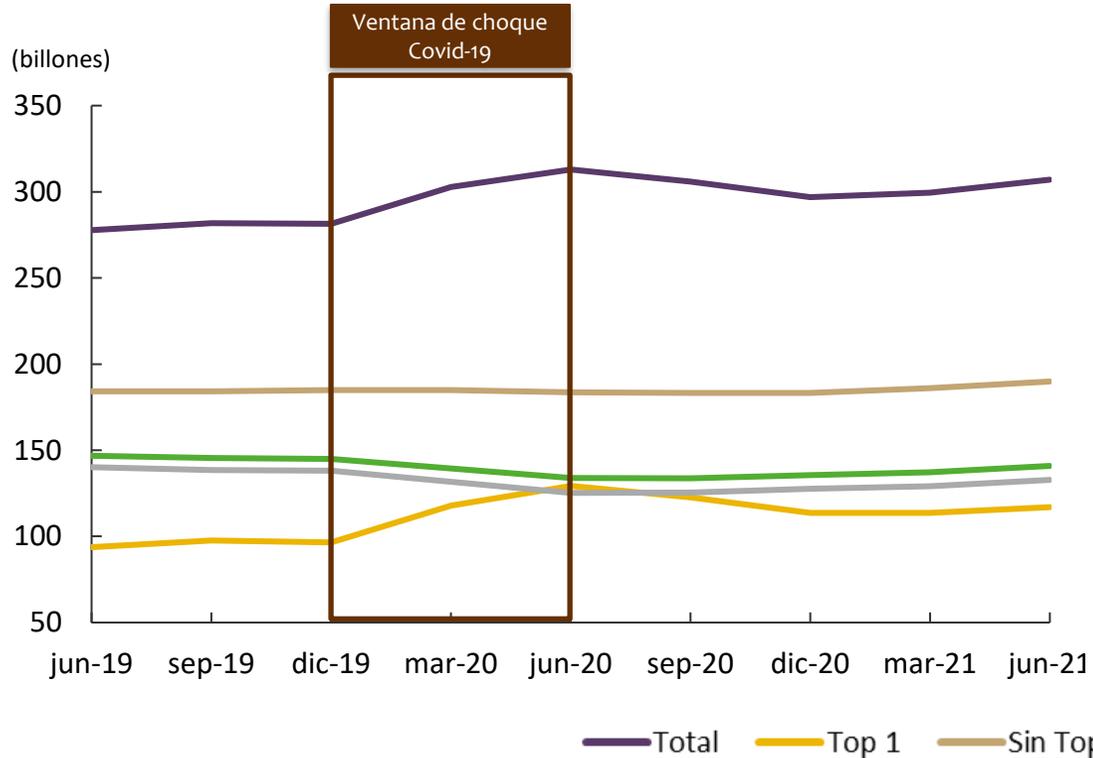
(El dato para diciembre de 2021 corresponde a la expectativa de las entidades encuestadas).



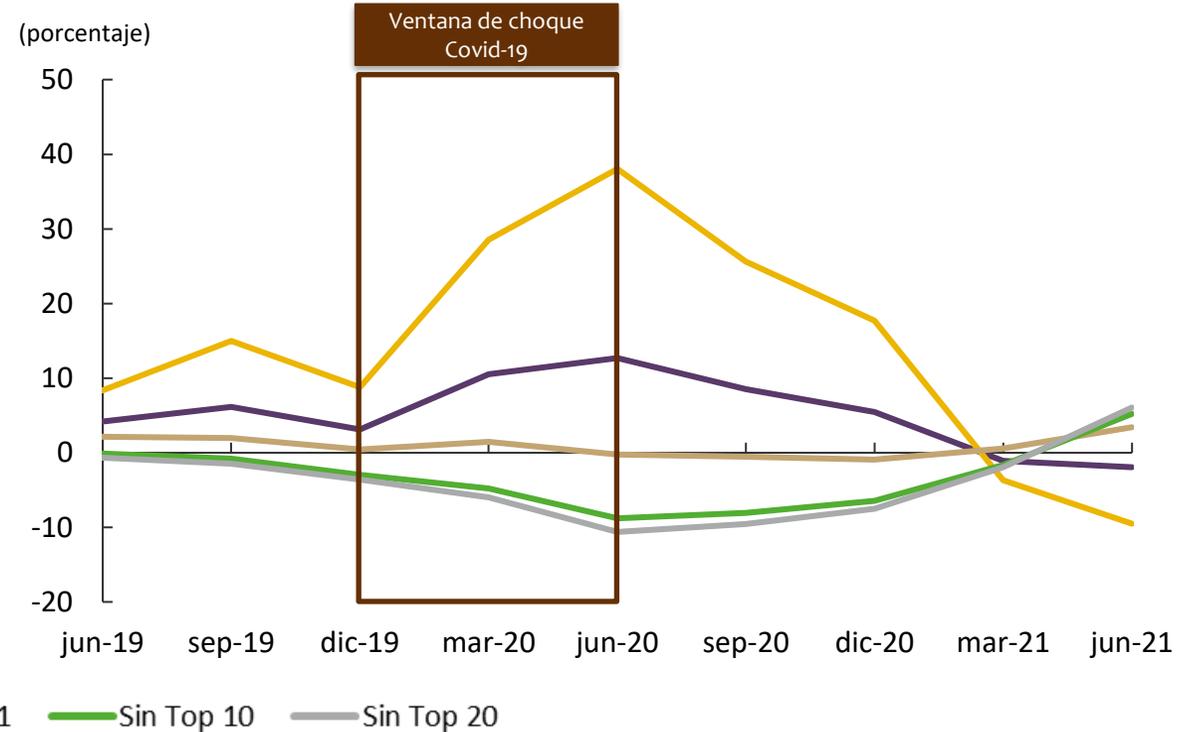
Descargue el reporte aquí

# Heterogeneidad de acceso en la cartera comercial

## Saldo de la cartera comercial



## Crecimiento nominal anual de la cartera comercial



Al comienzo de la pandemia el crédito fluyó principalmente a un número reducido de empresas con grandes desembolsos, mientras que a partir de finales de 2020 ha fluido al resto del universo de empresas.



### 3. Vulnerabilidades para la estabilidad financiera

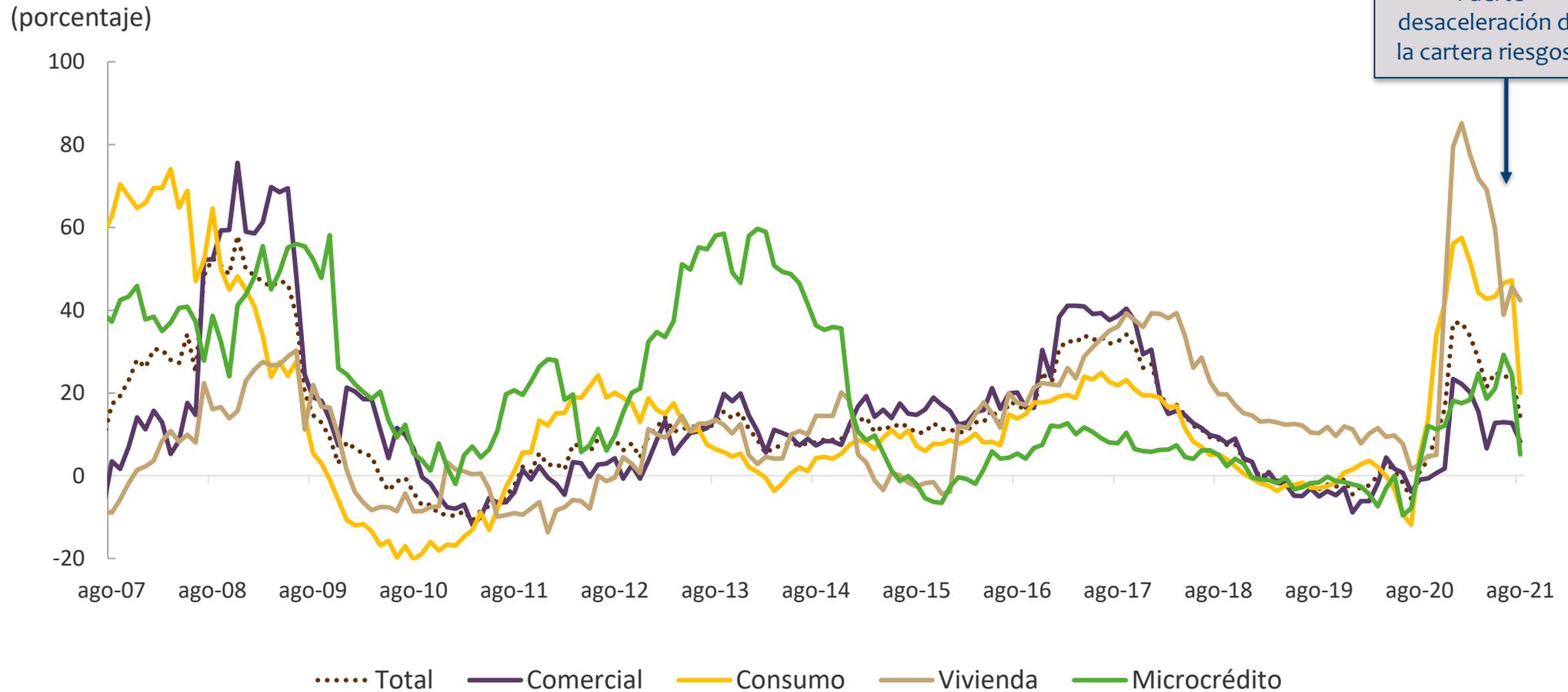
- El riesgo de crédito (vulnerabilidad principal en ediciones recientes) mantiene una tendencia a la baja.
  - Hacia futuro, será crucial el análisis de la posición financiera de los deudores sobre quienes recae el aumento del crédito.
- Mayor exposición a cambios súbitos en las condiciones financieras internacionales en un contexto de déficit en cuenta corriente.

# Desaceleración de la cartera riesgosa



Descargue el reporte aquí

## Crecimiento real anual de la cartera riesgosa



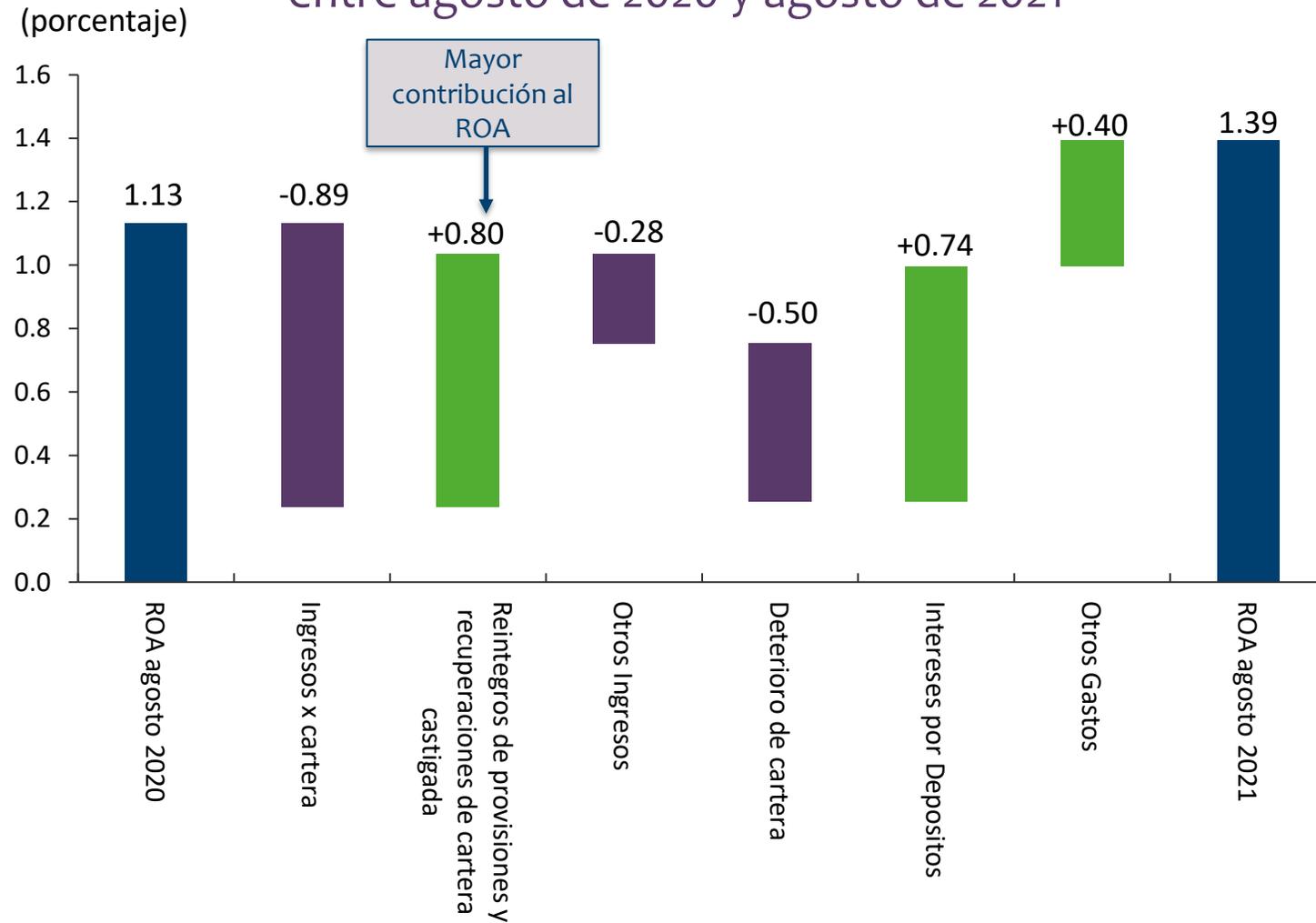
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

# Descomposición del flujo de utilidades



Descargue el reporte aquí

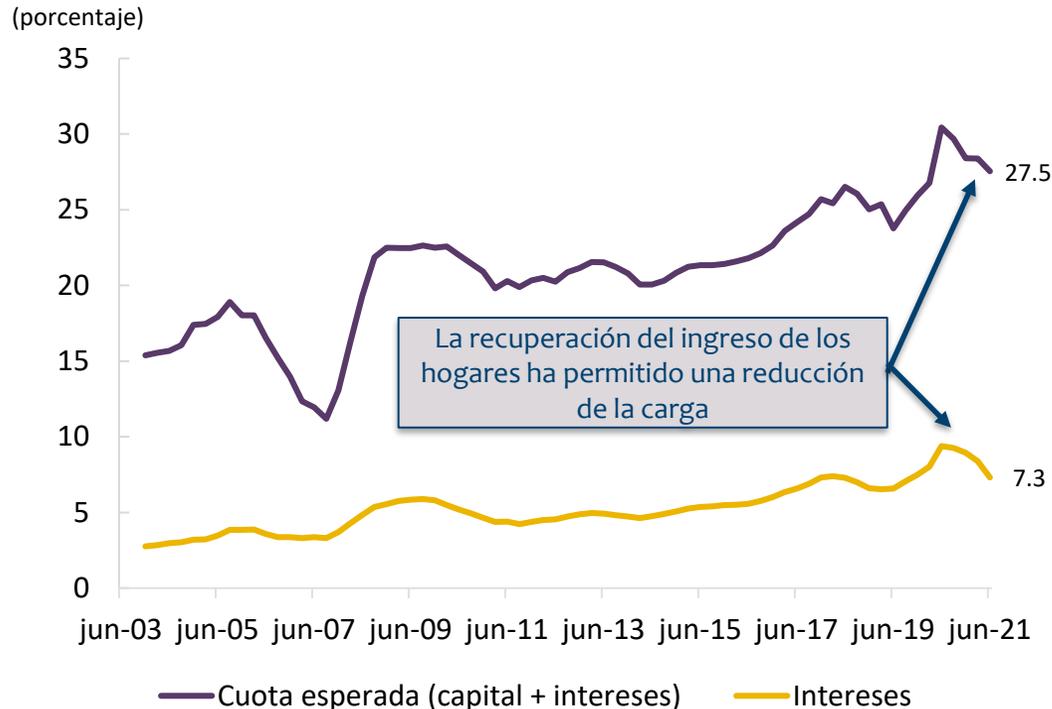
Descomposición del cambio del ROA de los establecimientos de crédito entre agosto de 2020 y agosto de 2021



# Menor carga financiera e historias crediticias ligeramente afectadas por la pandemia

Indicador de carga financiera de los hogares (carteras de consumo y vivienda)

$$\frac{\text{Cuota esperada (capital + intereses)}}{\text{Ingreso disponible de los hogares}}$$



Perfil de historia crediticia de los deudores antiguos receptores de desembolsos de vivienda

Período	Maximo Histórico		Promedio Histórico	
	Días de mora	Calificación	Días de mora	Calificación
Pre-Covid (2018IV-2019IV)	2.09	1.23	0.86	1.12
Post-Covid (2020II-2021II)	2.26	1.30	0.87	1.16

Nota: un nuevo deudor se define como aquel al que le desembolsaron un nuevo crédito en alguno de los periodos análisis y no tiene historial crediticio previo en la cartera de vivienda (primer semestre de 2007 hasta la fecha del desembolso del crédito). Los deudores antiguos son los no-nuevos.



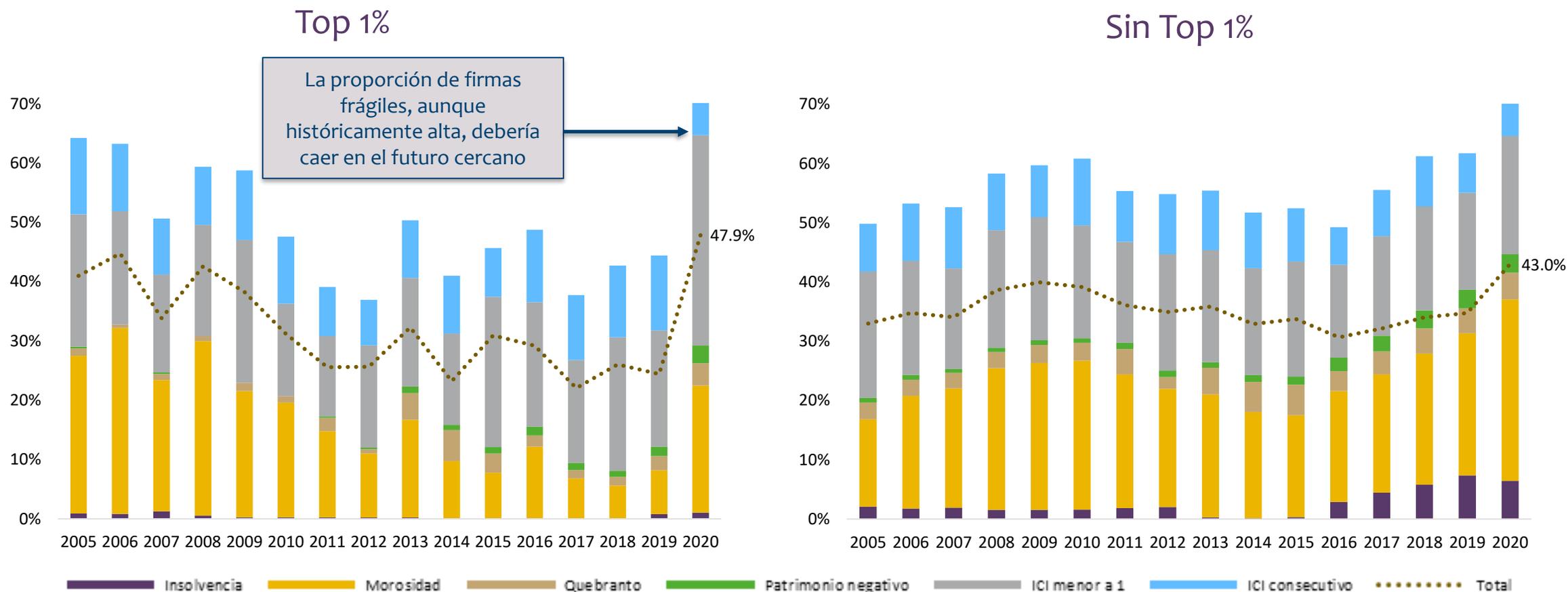
Descargue el reporte aquí

# Fragilidad de las firmas



Descargue el reporte aquí

## Proporción de firmas frágiles



Nota 1: Una firma se define como frágil si cumple con alguno de los siguientes criterios: i) acogerse a un proceso de insolvencia con la SS (insolvencia); ii) tener una calificación de crédito diferente de A o presentar 30 o más días de mora (morosidad); iii) registrar un patrimonio negativo (patrimonio negativo); iv) incurrir en quebranto patrimonial (quebranto); v) presentar un indicador de cobertura de intereses, calculado como la razón entre utilidades operacionales y gasto por intereses, inferior a uno en el período de análisis (ICI menor a 1) o por dos años consecutivos (ICI consecutivo).

Nota 2: Una firma puede cumplir más de un criterio, por lo que la altura de las barras puede llegar a ser superior al criterio total.



## 4. Stress Tests

- Escenario adverso hipotético: “sudden stop”.
- El sistema financiero agregado cuenta con capacidad para absorber perturbaciones adicionales.
  - La solvencia agregada permanecería por encima del mínimo regulatorio en el escenario adverso.
- Sin embargo, el sistema parte de un punto menos favorable que antes de la pandemia, por lo cual el impacto del escenario adverso sería mayor que en dicho período.



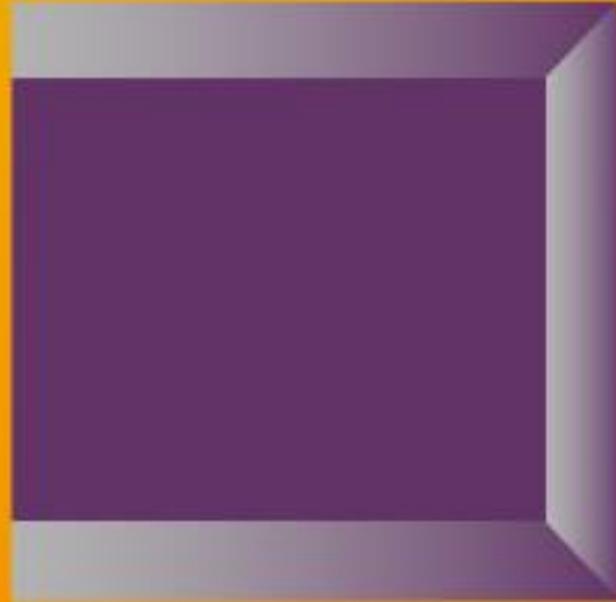
Descargue el reporte aquí

# Reflexiones finales

- En medio de un ambiente económico difícil, se ha preservado la estabilidad financiera de la economía colombiana. La alta solvencia y liquidez, la resiliencia del sistema y el buen funcionamiento de los mercados han mantenido continuidad.
- Múltiples indicadores sugieren que comienza una nueva etapa: la aceleración del crédito, la recuperación de la calidad de la cartera y de la rentabilidad.
- En el comienzo de esta nueva etapa el sistema financiero y las autoridades continúan manteniendo su capacidad para evaluar, administrar y mitigar los riesgos financieros.



Descargue el reporte aquí



# Reporte de Estabilidad Financiera II Semestre 2021

[www.banrep.gov.co/es/reporte-estabilidad-financiera](http://www.banrep.gov.co/es/reporte-estabilidad-financiera)