



Reporte de Estabilidad Financiera: 2024-I

Departamento de Estabilidad Financiera,
Banco de la República

CONTENIDO

I.

Análisis de riesgos del sistema financiero

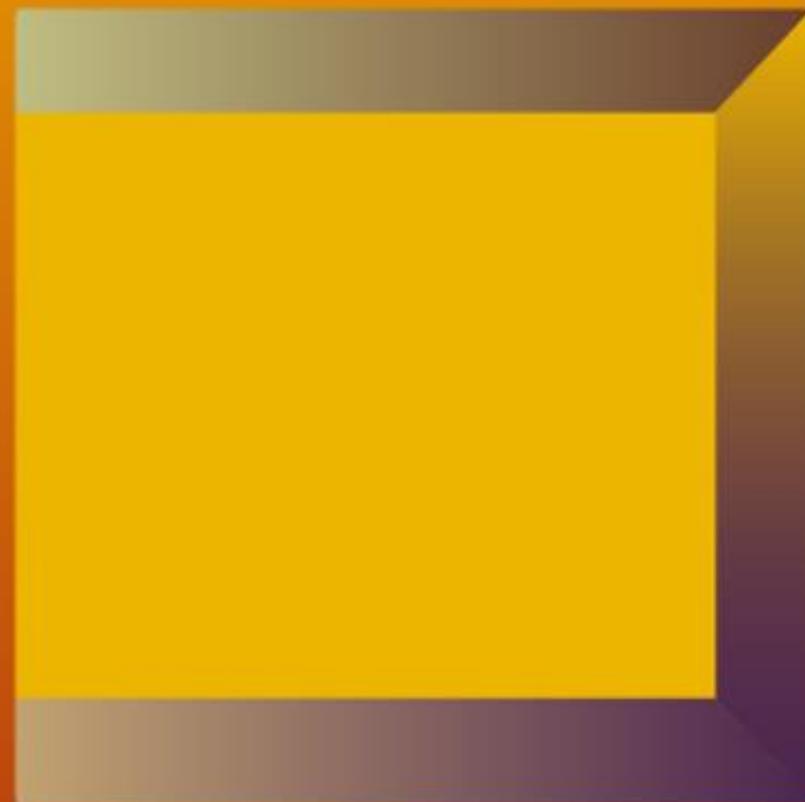
II.

Ejercicios de estrés

III.

Recuadros

I. Análisis de riesgos del sistema financiero





Desempeño de los establecimientos de crédito

- Las principales cuentas del activo de los establecimientos de crédito (EC) continúan registrando crecimientos negativos, aunque en lo corrido de 2024 se contraen más lentamente.
- La cartera continuó registrando deterioros en todas sus modalidades y los niveles de cartera con mora mayor a 30 días permanecen altos con respecto a su historia. Sin embargo, desde finales de 2023, el crecimiento de la cartera vencida ha disminuido, a excepción de la modalidad de microcrédito.



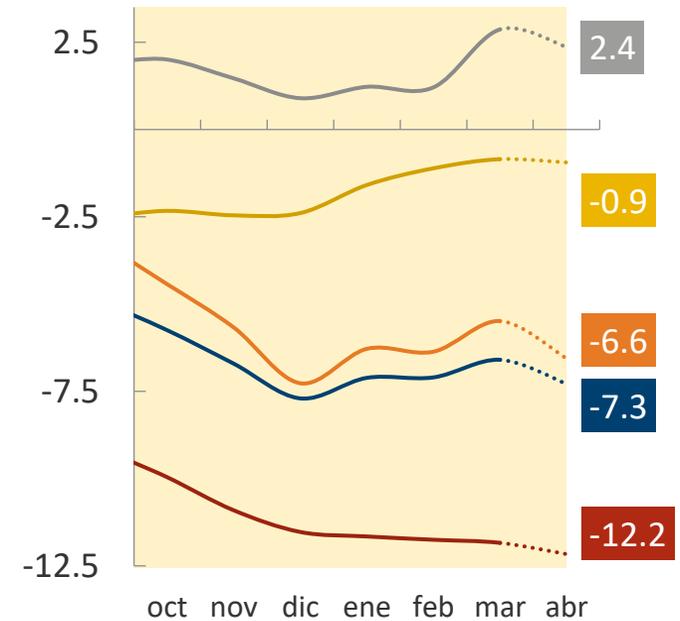
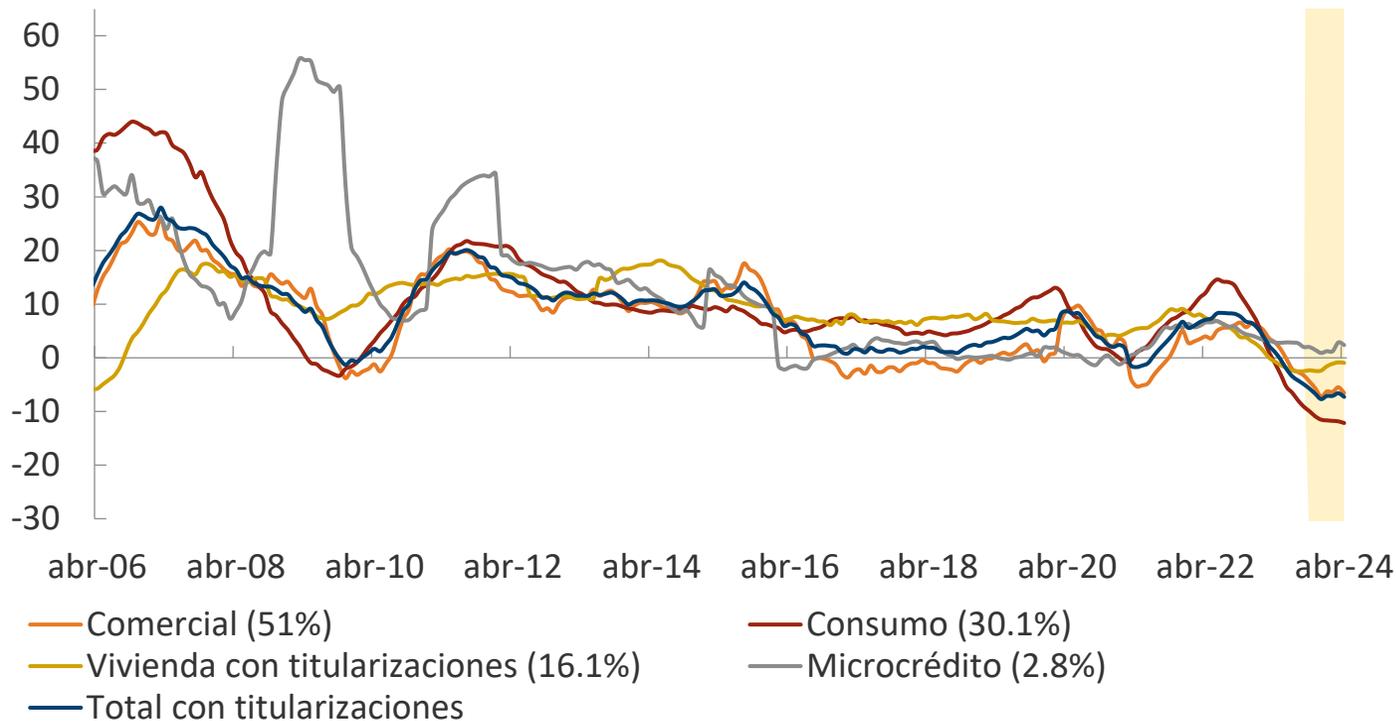
Desempeño de los establecimientos de crédito

- La rentabilidad agregada de los EC se mantuvo relativamente estable en los últimos seis meses, lo que sugiere una corrección de la tendencia decreciente observada desde mediados de 2022. No obstante, la rentabilidad permanece en niveles bajos respecto al promedio de los últimos cinco años.
- Los EC en Colombia cuentan con niveles adecuados de capital y liquidez para enfrentar la materialización de diversos riesgos.

Acorde con el ajuste macroeconómico, **el crecimiento del crédito continuó exhibiendo tasas reales negativas**. Sin embargo, en lo corrido de 2024 se contrae más lentamente frente a finales de 2023.

Crecimiento real anual de la cartera bruta por modalidad

(porcentaje)



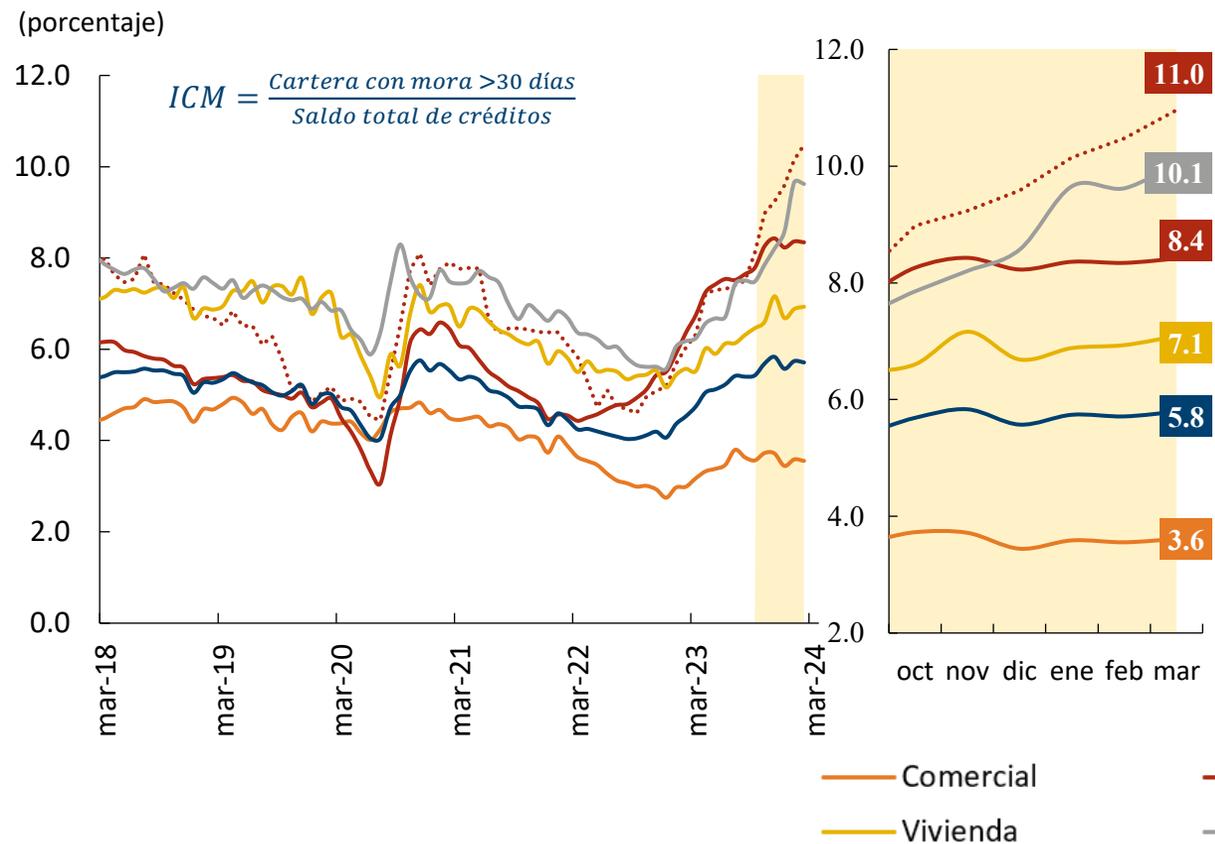
Nota 1: Las líneas punteadas corresponden a datos preliminares de abril de 2024 provenientes del formato 281 de la SFC, el cual cuenta con información semanal de algunas cuentas de los balances de los EC.

Nota 2: Los crecimientos reales presentados en este gráfico se calcularon utilizando el índice de precios al consumidor sin alimentos.

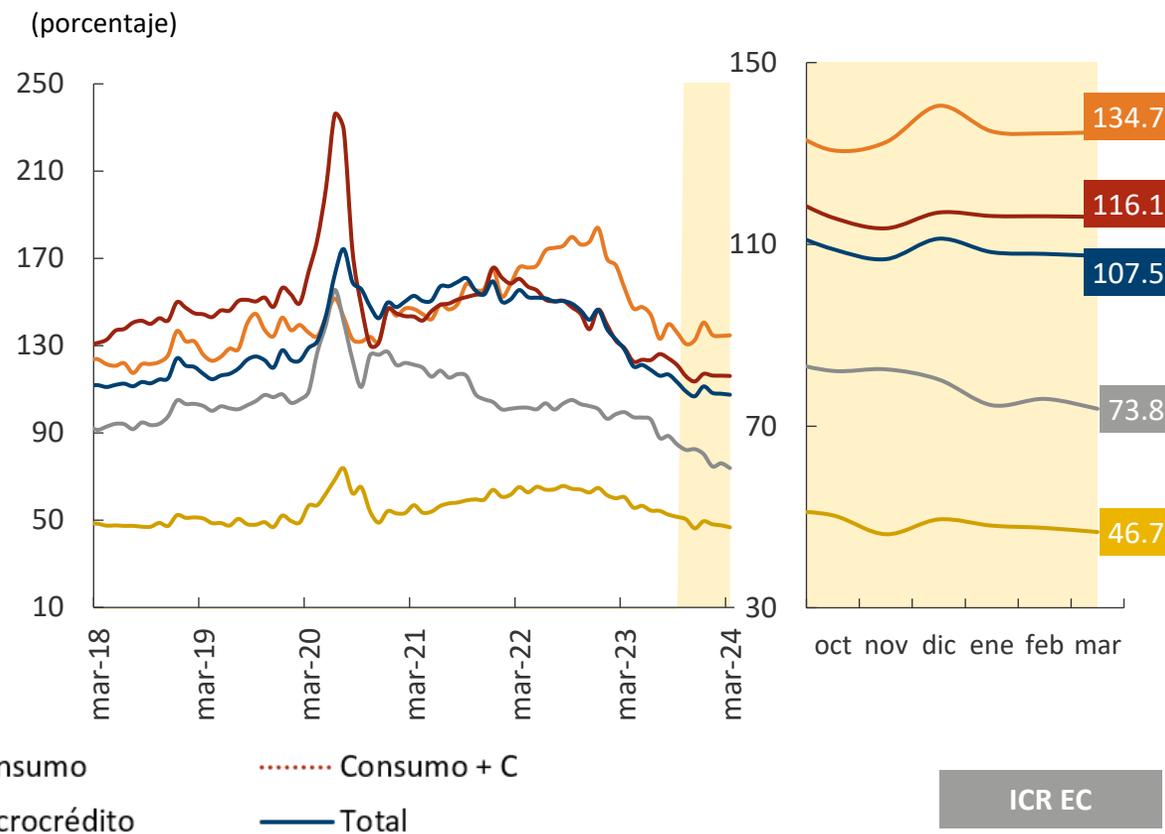
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

- **La cartera continuó registrando deterioros** y su ICM se ubica en niveles altos, aunque exhibe un menor ritmo de crecimiento desde finales de 2023.
- No obstante, los EC cuentan con un **nivel de provisiones que cubre apropiadamente el deterioro de la cartera.**

Indicador de Calidad por Mora (ICM)



Indicador de cubrimiento (Provisiones/Cartera con mora > 30 días)



Nota:1 Las líneas punteadas corresponden al indicador de calidad por mora con castigos que se calcula como la razón entre: i) la suma de la cartera vencida y los créditos castigados acumulados de 12 meses netos de recuperaciones, y ii) la suma de la cartera bruta total y los créditos castigados acumulados de 12 meses netos de recuperaciones.

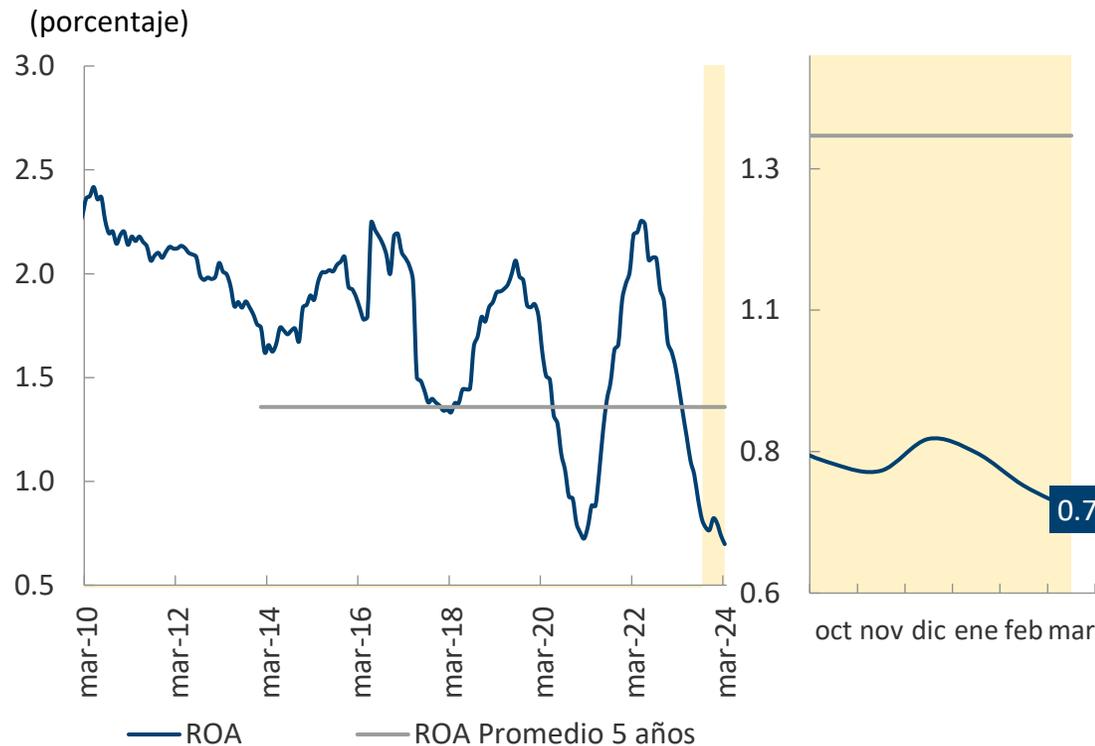
Nota 2: El indicador de cubrimiento de vivienda presentado en este gráfico difiere con el que usualmente reporta la SFC debido a que esta última entidad utiliza como cartera vencida de vivienda las cuotas vencidas para los plazos de mora de uno a cuatro meses, mientras que en este reporte se incluye, además, el total del capital del crédito.

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

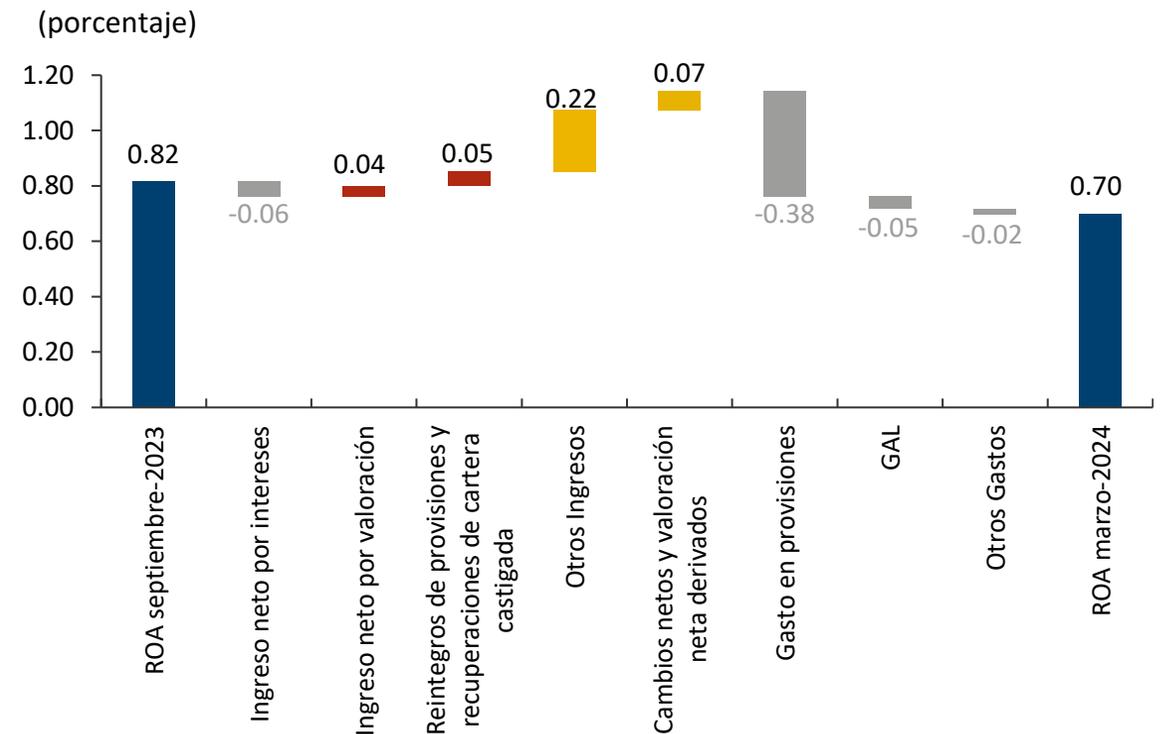
ICR EC
Provisiones

En los últimos seis meses, la rentabilidad agregada de los EC se ha mantenido relativamente estable, alrededor del 0,7%, por debajo del promedio de los últimos cinco años (1,4 %). La menor rentabilidad se debe al mayor gasto por provisiones y menores ingresos por intereses.

Rentabilidad del activo (ROA)



Descomposición del activo (ROA)

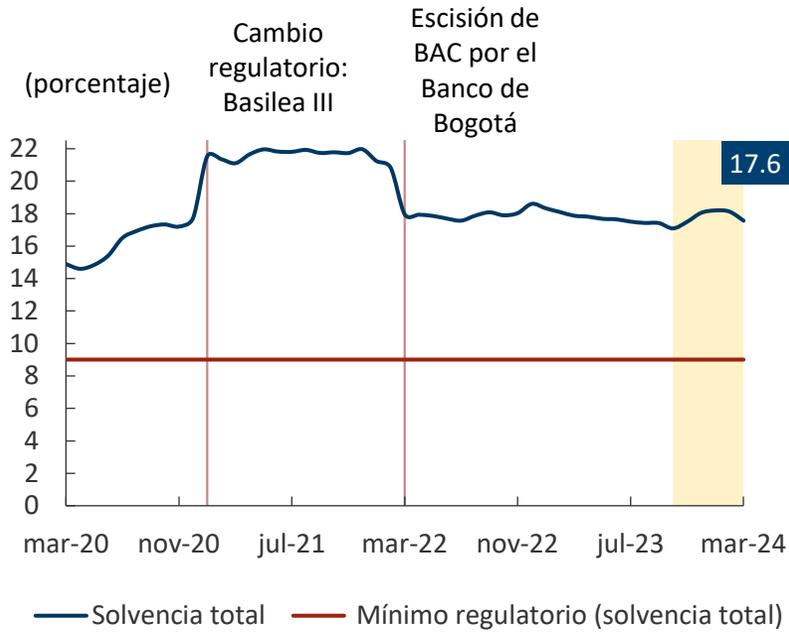


Nota: El rubro de otros ingresos incluye comisiones, honorarios, ingresos por operaciones en el mercado monetario y por participaciones de capital. El rubro de otros gastos incluye impuestos, egresos por operaciones en el mercado monetario y por participaciones de capital.

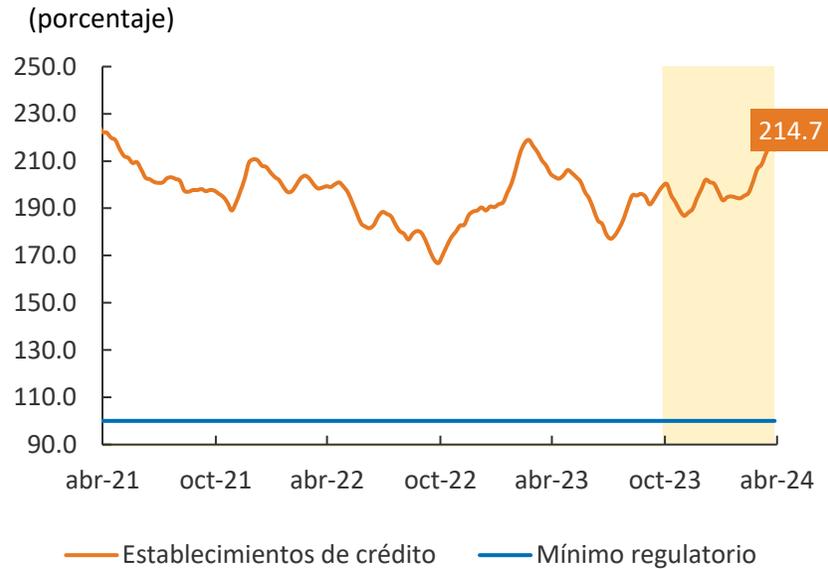
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

Los establecimientos de crédito **mantienen niveles de capital y liquidez adecuados** y superiores a los mínimos regulatorios.

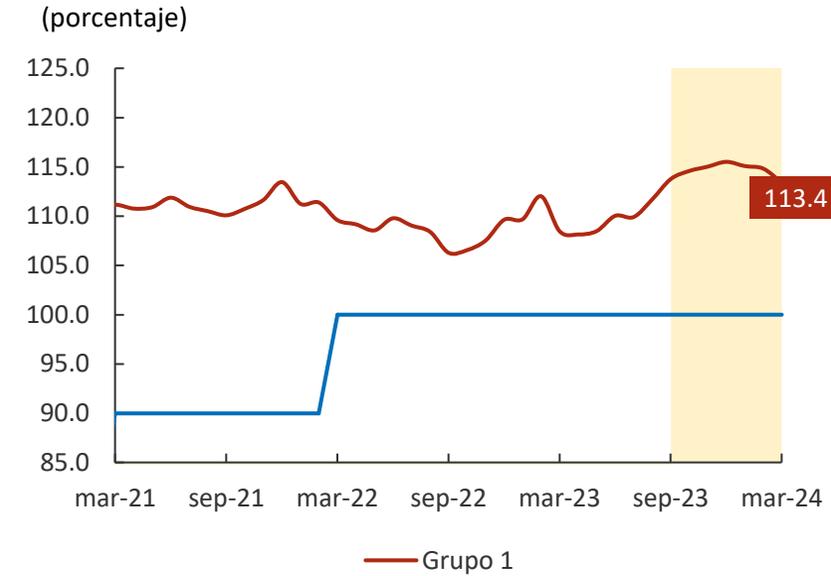
Indicador de solvencia total



Indicador de riesgo de liquidez (IRL)



Coefficiente de fondeo estable neto (CFEN)



Nota: Los límites regulatorios de solvencia total y básica son 9% y 4,5%, respectivamente. En 2023 (2024) los límites que incluyen el colchón de conservación son 10,125% (10,5%), 6,75% (7,5%) y 5,625% (6,0%) para la solvencia total, básica adicional y básica, en su orden. Para las entidades sistémicamente importantes se requieren 50 pb (75 pb) adicionales.

Nota: El IRL presentado para los EC se calcula como la razón entre el promedio de las últimas cuatro semanas del mes de los activos líquidos ajustados por liquidez de mercado y riesgo cambiario (ALM) con respecto al promedio de las últimas cuatro semanas del mes de los requerimientos netos de liquidez (RNL).

Nota: La serie del indicador se presenta únicamente para las entidades del grupo 1. Las entidades de este grupo se componen por los bancos cuyo activo representa al menos el 2% del activo total de los bancos con corte al 31 de diciembre del año inmediatamente anterior.

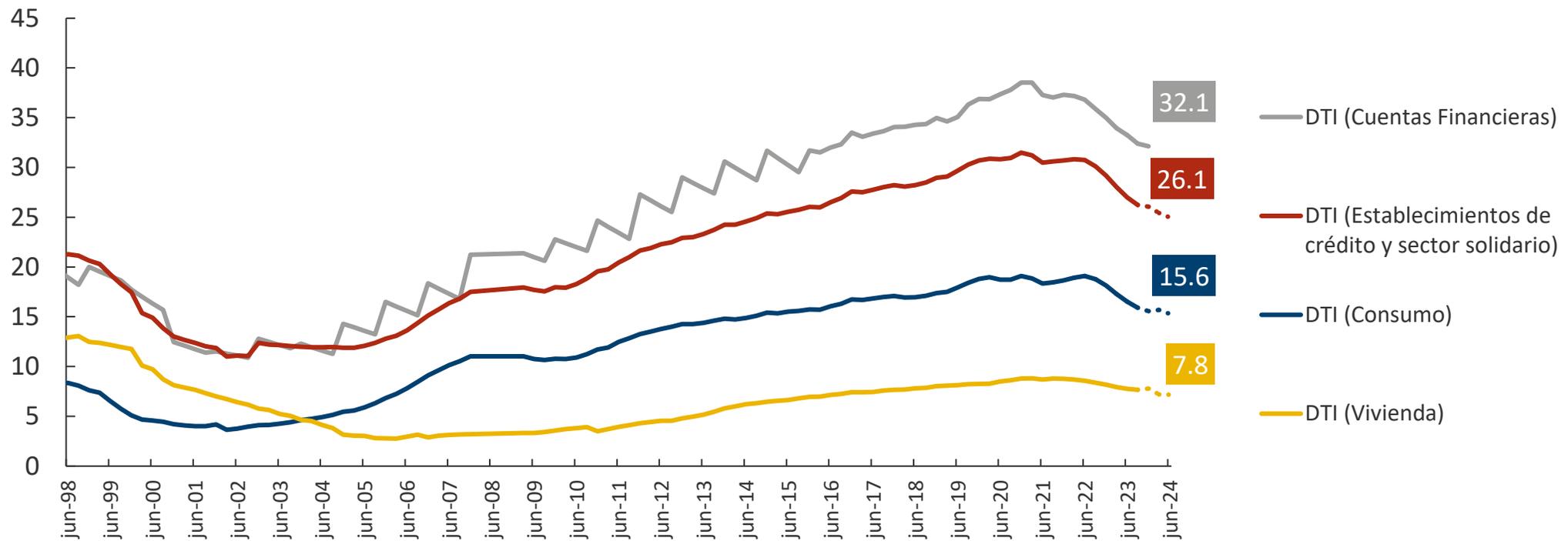
Principales deudores de los establecimientos de crédito

- Los indicadores de endeudamiento de los hogares disminuyeron en línea con el menor crecimiento de la cartera y su carga financiera se ubicó por debajo de los niveles máximos alcanzados en 2022.
- La calidad de la cartera de consumo continuó deteriorándose, pese al menor ritmo de crecimiento de su cartera vencida durante los últimos seis meses.
- En un contexto de ajuste económico local y menor inversión, el ICM del sector corporativo privado continuó mostrando deterioros en 2023. Se destacan los deterioros de los sectores de comercio, manufactura y construcción, y de las firmas pequeñas.

La contracción del crédito de los hogares contribuyó a la **reducción de los indicadores de endeudamiento de los hogares**. Se espera que durante el primer semestre de 2024 se continúe con su proceso de ajuste.

Deuda a ingreso disponible de los hogares

(porcentaje)



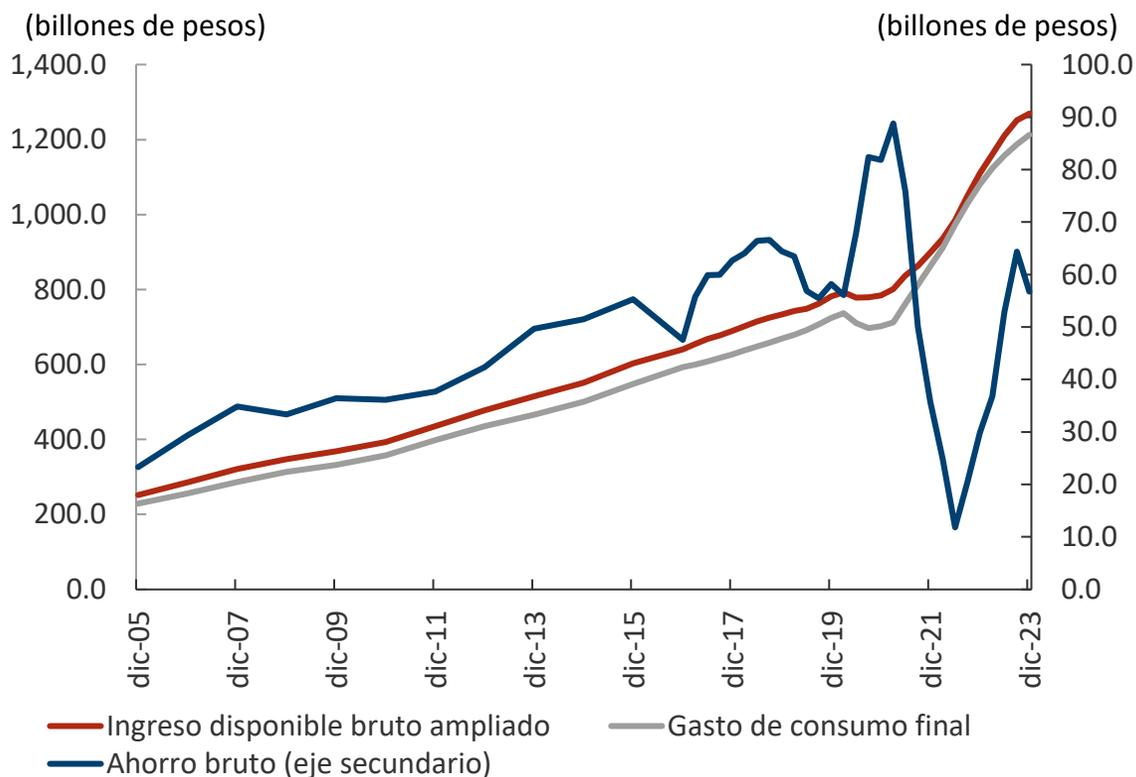
Nota: Los gráficos presentan el indicador de deuda a ingreso (DTI por sus siglas en inglés). Para ello se utiliza el ingreso disponible ajustado bruto de los hogares que proviene de las cuentas nacionales por sector institucional. Los segmentos punteados corresponden a pronósticos del indicador. Para el DTI de consumo y vivienda se supone que la participación de estos portafolios en el total permanece constante en el horizonte de pronóstico. Por insuficiencia de información no se realiza una estimación del pronóstico del DTI (Cuentas Financieras). En el gráfico se presentan cuatro medidas de endeudamiento:

1. Línea gris: deuda de los hogares proveniente de los saldos de las cuentas financieras publicadas por el Banco de la República. Adicional a lo incluido en la línea roja, se incluyen los microcréditos y los créditos comerciales a cargo de personas naturales, además de obligaciones con otras instituciones financieras.
2. Línea roja: deuda de los hogares con los establecimientos de crédito, las cooperativas de ahorro y crédito, los fondos de empleados y la Titularizadora de Colombia.
3. Línea azul (amarilla): créditos de consumo (vivienda) con establecimientos de crédito.

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

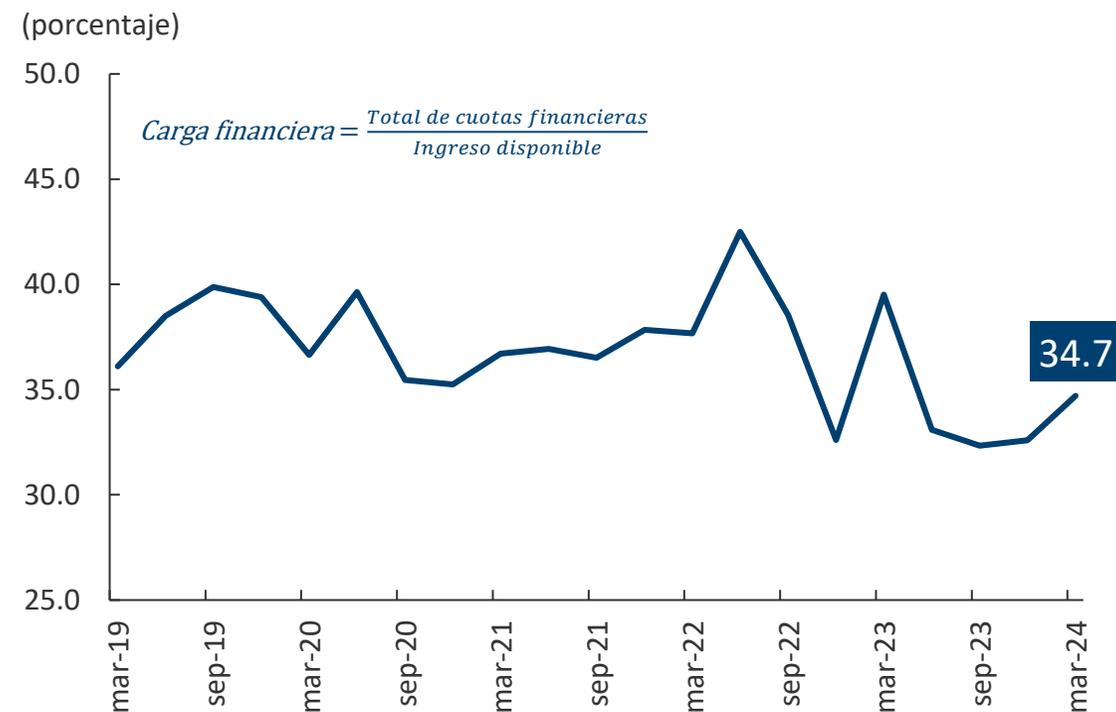
- El ajuste de los desequilibrios macroeconómicos estuvo acompañado de una mejora en el ahorro bruto anual de los hogares durante el segundo semestre de 2023.
- Durante los últimos seis meses, la carga financiera promedio de los hogares que accedieron a nuevos créditos se ubicó por debajo de los máximos alcanzados en 2022.

Ahorro bruto de los hogares y sus componentes



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Carga financiera promedio ponderada de los hogares que accedieron a nuevos créditos otorgados por bancos



Nota: promedio ponderado por el saldo de los créditos a hogares de cada banco.

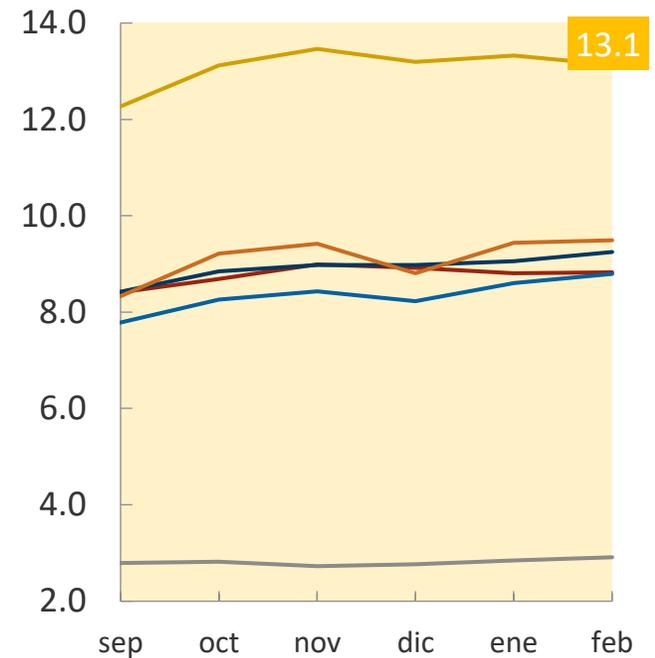
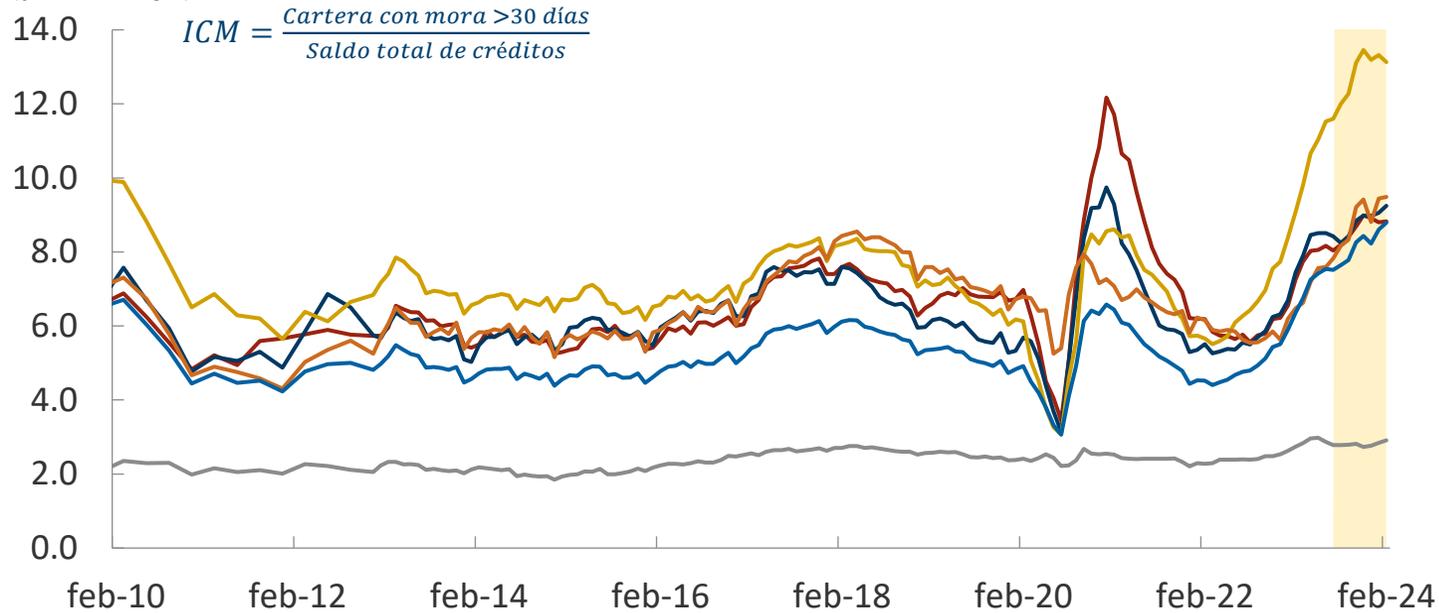
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2024; cálculos del Banco de la República.

Durante los últimos seis meses la **cartera de consumo se ha deteriorado**, en especial en el segmento de libre inversión.

Indicador de calidad por mora (ICM) por segmento de cartera consumo

(porcentaje)

$$ICM = \frac{\text{Cartera con mora >30 días}}{\text{Saldo total de créditos}}$$

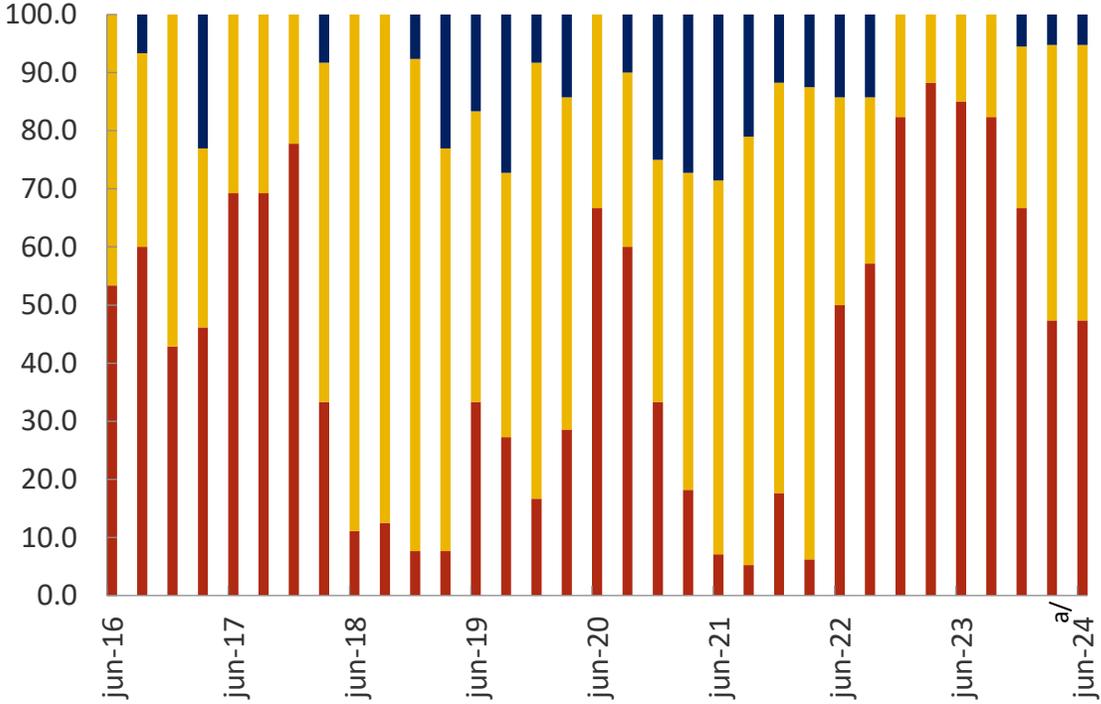


- Crédito rotativo (2.8%) — Tarjetas de crédito (18.6%) — Libre inversión (31.5%)
- Libranza (35.7%) — Vehículo (10%) — Total Consumo

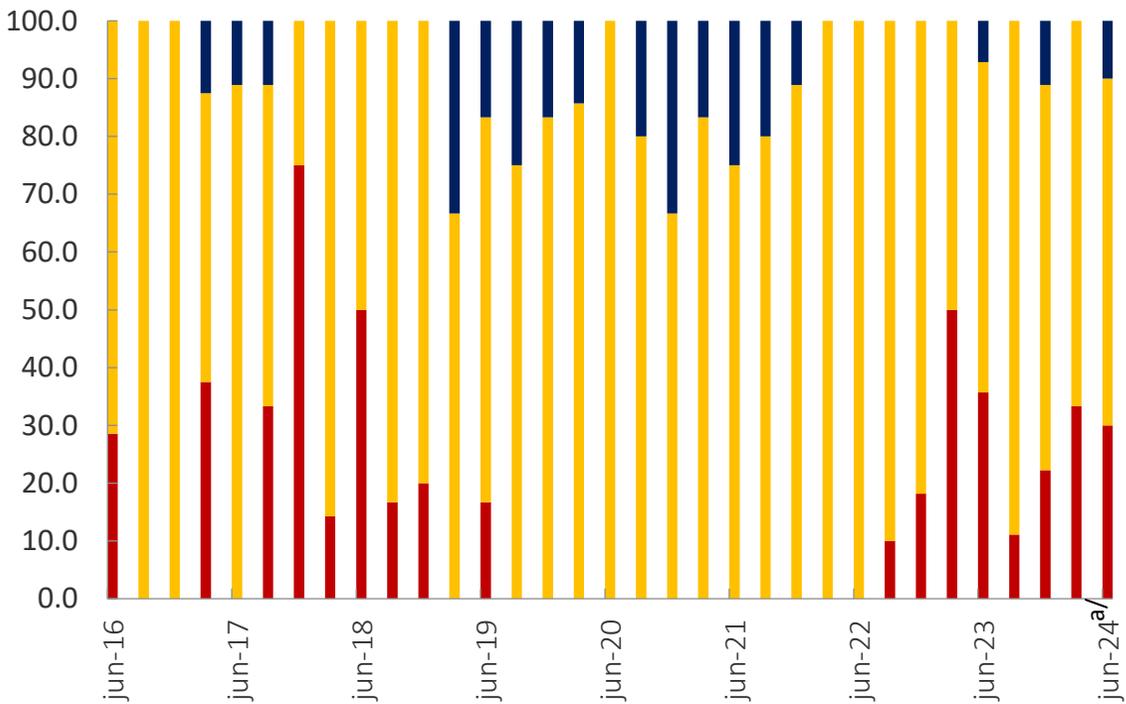
La postura de los bancos para realizar nuevas colocaciones continúa siendo restrictiva y se espera que este comportamiento se mantenga durante el primer semestre de 2024.

Cambios de las exigencias de los bancos en la asignación de nuevos créditos a los hogares

Consumo



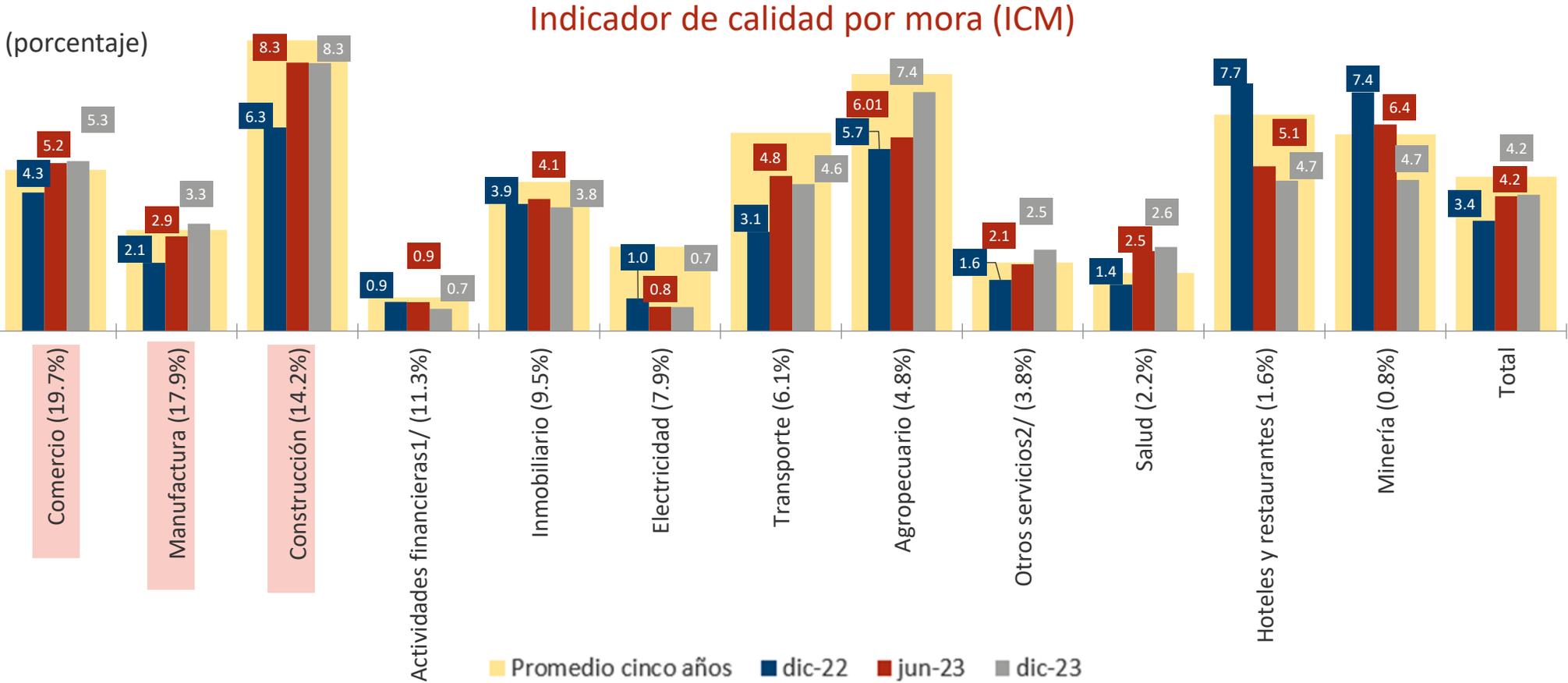
Vivienda



■ Aumentaron ■ Permanecieron igual ■ Disminuyeron

a/ Expectativas para el próximo trimestre.
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, marzo de 2024; cálculos del Banco de la República.

La cartera del sector corporativo privado presentó deterioros y su ICM aumentó para la mayoría de los sectores económicos en 2023. **Se destaca el deterioro de comercio, manufactura y construcción.**

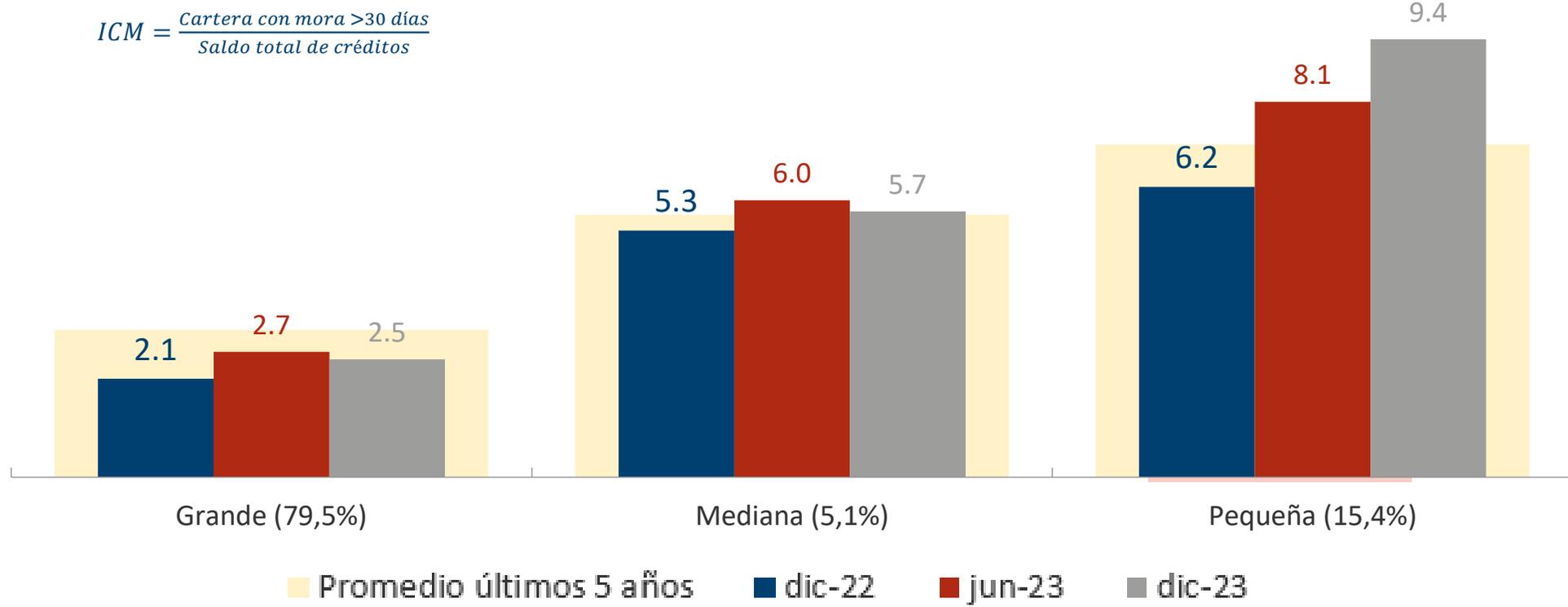


Notas: en el sector de actividades financieras y de seguros se excluyen las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia. En 'otros servicios' se agrupan las firmas que pertenecen a los siguientes sectores económicos: administración pública y defensa, educación, servicios sociales y de salud de afiliación obligatoria, 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; cálculos del Banco de la República. Fuente: Superintendencia de Sociedades y Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

El mayor deterioro de la cartera se ha dado en empresas pequeñas.

Indicador de calidad por mora del sector corporativo privado por tamaño de empresa



Notas: entre paréntesis se presentan las participaciones de cada tamaño de firma en el saldo total. Se clasifican las empresas por tamaño utilizando los límites estipulados en el Anexo 1 del Capítulo XXXI de la CBCF de la SFC, en donde las grandes empresas son aquellas con un nivel de activos mayores a 15.000 SMMLV, las medianas con activos entre 5.000 y 15.000 SMMLV y las pequeñas con activos menores a 5.000 SMMLV.

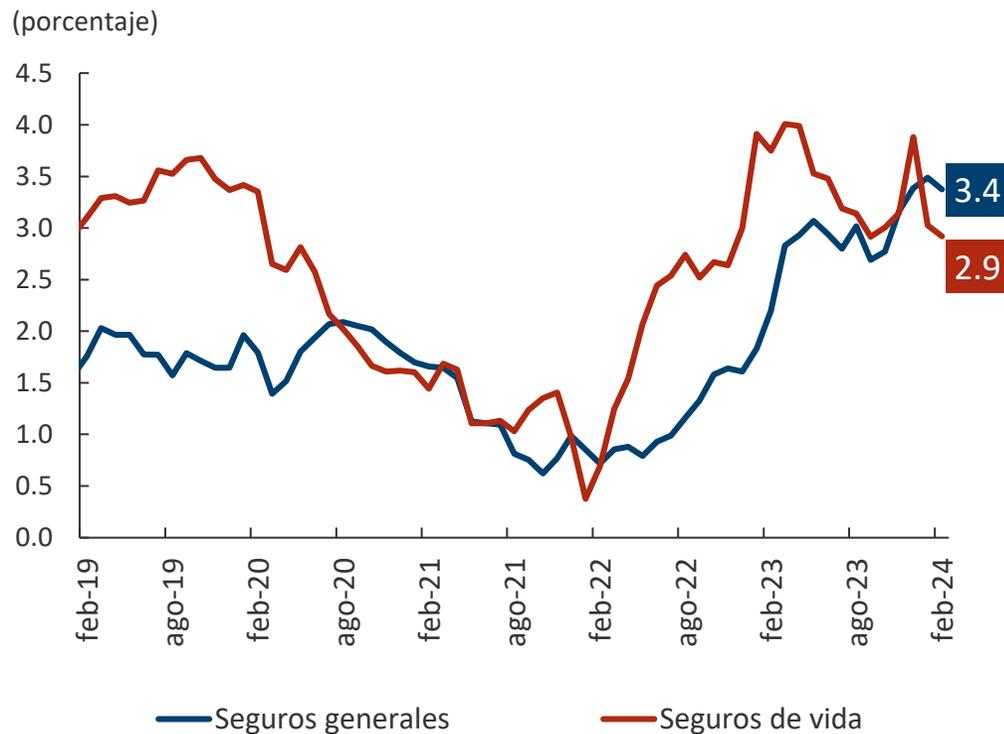
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

Instituciones Financieras No Bancarias

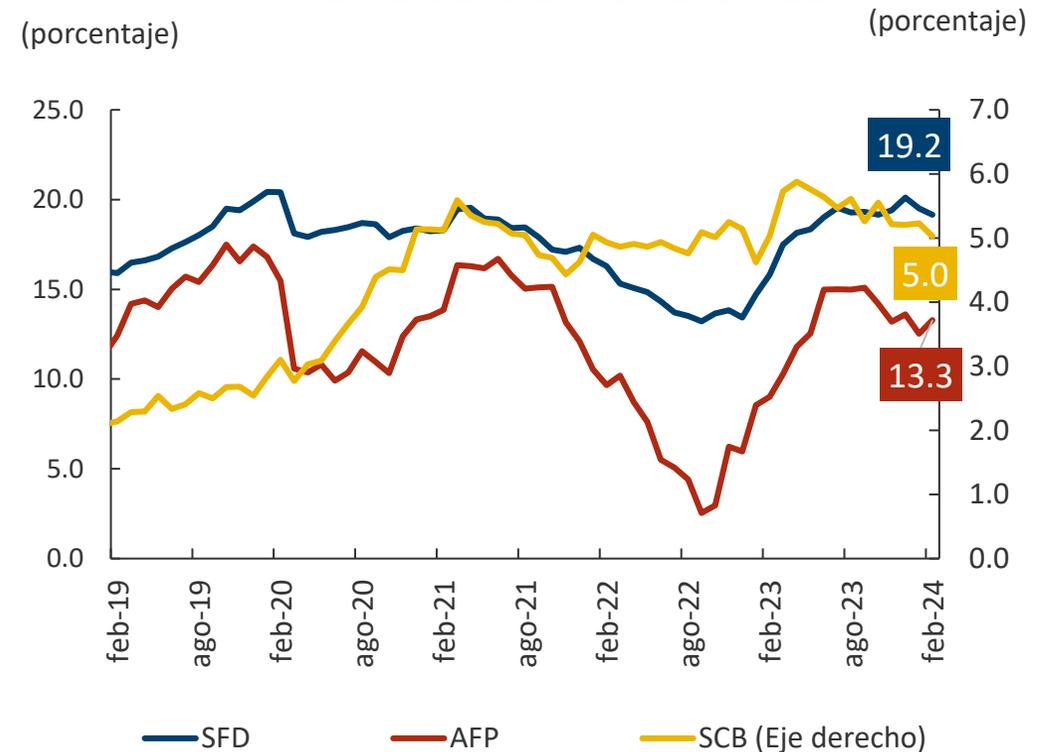
- Luego de recuperarse y regresar a niveles prepandemia, desde mediados de 2023 la rentabilidad de las Instituciones Financieras No Bancarias (IFNB) ha presentado una relativa estabilidad.
- Los fondos de inversión colectiva abiertos sin pacto de permanencia (FICASPP) presentaron mejores niveles de liquidez frente a los registrados en 2023. Entre octubre de 2023 y marzo de 2024, el activo de los FICASPP alcanzó máximos históricos.

Luego de recuperarse y regresar a niveles prepandemia, desde mediados de 2023 la rentabilidad de las IFNB ha presentado una tendencia relativamente estable.

ROA Aseguradoras



ROA Fiduciarias, Comisionistas y Fondos de Pensiones



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

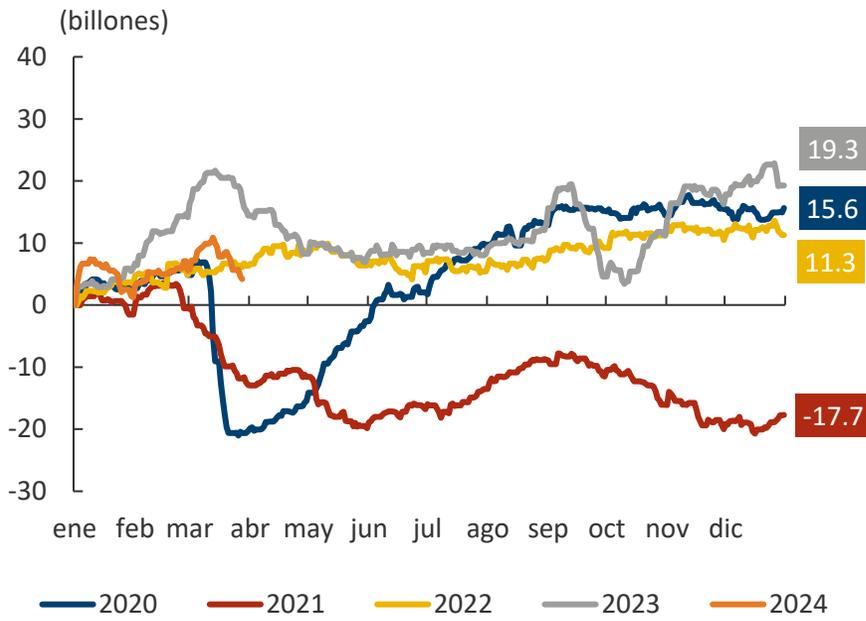
Siglas: AFP: Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías, SCB: Sociedades Comisionistas de Bolsa, SFD: Sociedades Fiduciarias, ROA: Rentabilidad sobre Activo.

- **El activo de los FICASPP aumentó hasta alcanzar máximos históricos**, en medio de la alta volatilidad que caracteriza a este rubro.
- **Los FICASPP cuentan con mejores niveles de liquidez**, lo que les permite alcanzar una mejor posición para enfrentar redenciones por parte de los inversionistas, frente a los registrado en 2023.

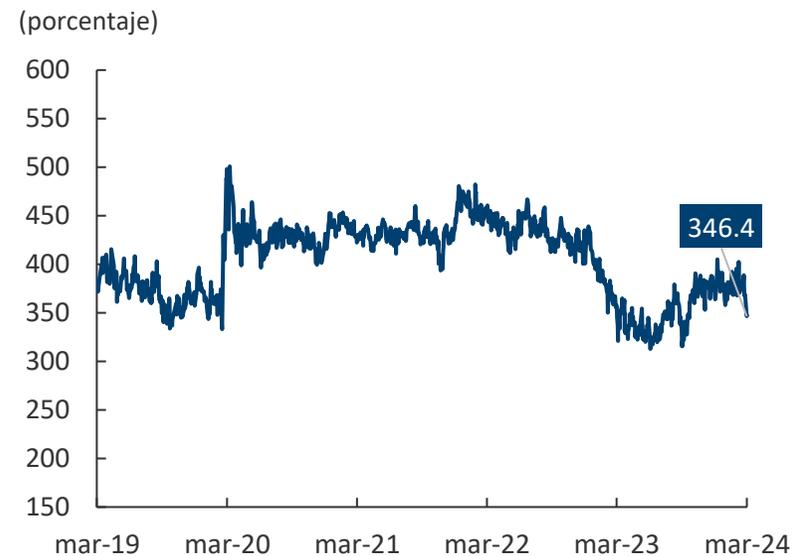
Activo total de los FICASPP



Aportes netos



Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL)



Nota: El indicador de riesgo de liquidez (IRL) corresponde a la razón entre los activos de alta calidad (ALAC) y el máximo requerimiento de liquidez, que resulta de multiplicar el valor neto del FIC por el máximo de retiro neto probable.

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

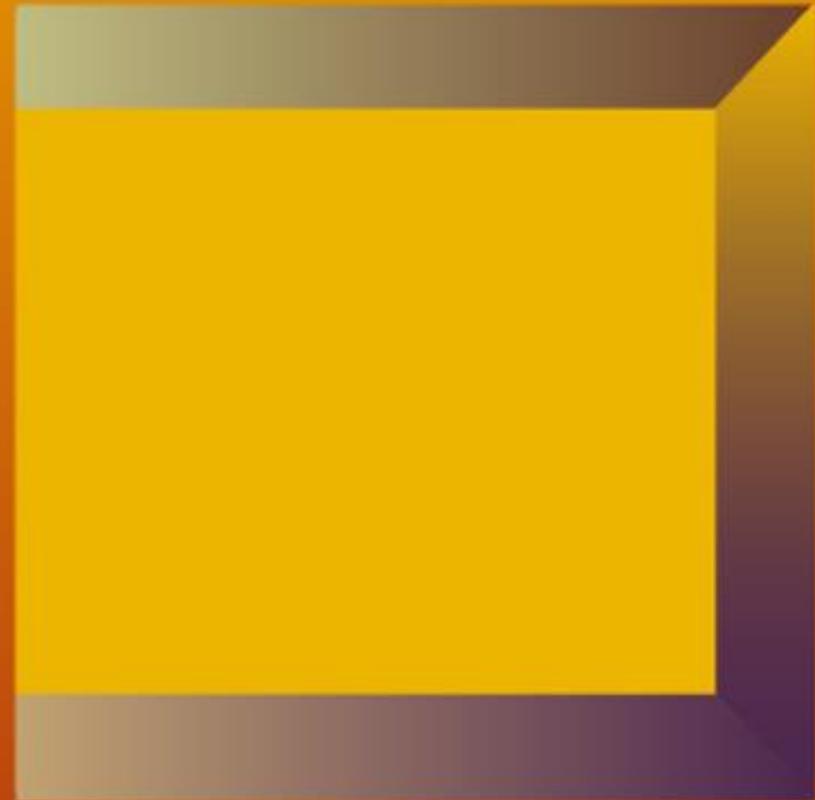
Matriz de vulnerabilidades para la estabilidad financiera

Vulnerabilidades	Estado	Mitigantes	Evolución
Materialización del riesgo de crédito	<ul style="list-style-type: none"> Alta materialización en la cartera de consumo. Mejoras en la razón de deuda a ingreso de los hogares. Signos de corrección en el crecimiento de la cartera vencida. Expectativa de deterioro en la cartera comercial en un contexto de desempeño insatisfactorio de algunos sectores económicos. 	<ul style="list-style-type: none"> Altos niveles de cobertura por provisiones. Avances en la medición de la carga financiera de los hogares por parte de la SFC, mejorando su monitoreo y la toma de acciones de supervisión oportunas. Mejoras en los estándares de originación de los EC. Adecuados niveles de solvencia de los EC. 	Evolución de la vulnerabilidad en los últimos seis meses: Estabilidad
Cambios súbitos en las condiciones financieras globales	<ul style="list-style-type: none"> Incremento en riesgo geopolítico. Incertidumbre sobre la tasa de interés a nivel internacional. Exposición significativa a los inversionistas extranjeros en el mercado de deuda pública local. 	<ul style="list-style-type: none"> Déficits en la cuenta corriente y fiscal moderados. Balances sólidos de las entidades financieras locales, adecuada valoración del portafolio y administración de liquidez de corto plazo y estructural. Solidez institucional local. 	Evolución de la vulnerabilidad en los últimos seis meses: Estabilidad

Matriz de vulnerabilidades para la estabilidad financiera

Vulnerabilidades	Estado	Mitigantes	Evolución
Deterioro del desempeño de las instituciones financieras	<ul style="list-style-type: none"> Baja rentabilidad de los EC. Recuperación de la rentabilidad de las IFNB a niveles relativamente altos con respecto a su historia reciente. Recuperación en los aportes netos y la liquidez de los FICASPP. Incremento en el riesgo de la tasa de interés de libro bancario. 	<ul style="list-style-type: none"> Adecuados niveles de solvencia y liquidez de los EC. La mayoría de su portafolio de inversiones se valora a precios de mercado Niveles holgados de liquidez de los FICASPP se ubican por encima de los niveles mínimos regulatorios. Regulación y supervisión adecuadas. 	Evolución de la vulnerabilidad en los últimos seis meses: estabilidad

II. Ejercicios de estrés



II. Ejercicios de estrés

Evalúa la resiliencia de los establecimientos de crédito en un **escenario hipotético, adverso y poco probable caracterizado por condiciones financieras externas altamente restrictivas y una fuerte contracción económica, en un entorno de baja inversión**, por cuenta de los siguientes elementos:

- I. Intensificación de los conflictos geopolíticos que ocasionaría un descenso más lento de lo esperado de la inflación externa.
- II. Condiciones financieras externas restrictivas y menor crecimiento económico global.
- III. Liquidación gradual de un porcentaje del portafolio de deuda pública local de inversionistas extranjeros.
- IV. Aumento en las expectativas de inflación local (mayor volatilidad en precios).
- V. Aumento en la prima de riesgo local y encarecimiento del financiamiento externo del país.

Se contempla un deterioro adicional en la cartera de ciertos sectores y deudores que podrían ser vulnerables ante un escenario como el descrito.

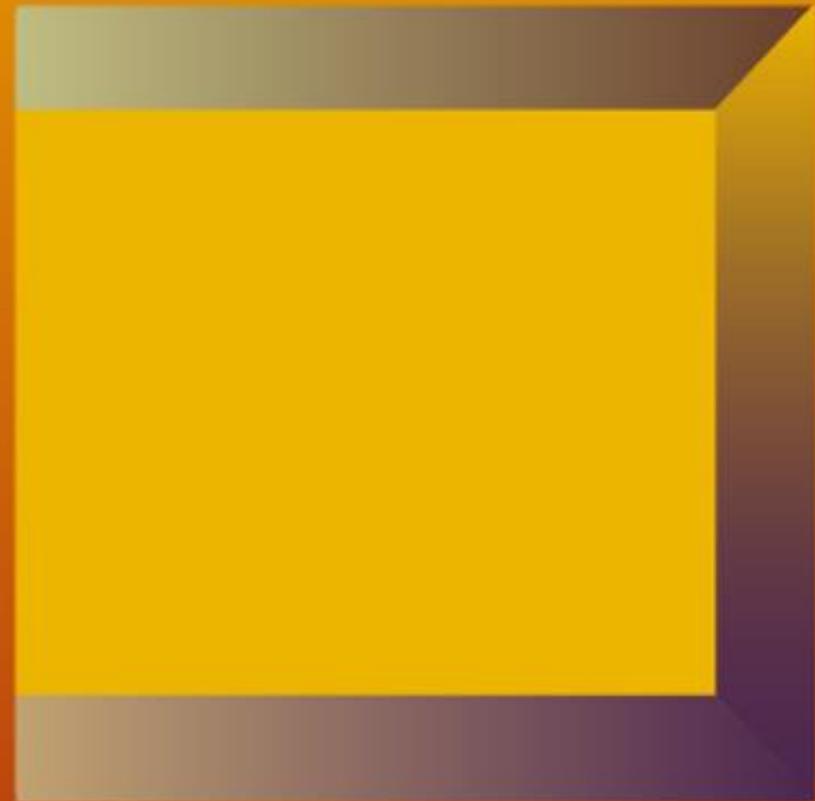
Se incluyen los riesgos de: crédito, mercado, tasa de interés, fondeo, liquidez y de contagio.

Se presentan dos ejercicios de estrés adicionales con el objetivo de evaluar:

- i. la resiliencia de los establecimientos de crédito con estados financieros consolidados y que tienen subsidiarias en Centroamérica.
- ii. la capacidad de los fondos de inversión colectiva abiertos sin pacto de permanencia para enfrentar escenarios extremos de retiros masivos.

Los resultados de los ejercicios de estrés sugieren que a nivel agregado los establecimientos de crédito tienen la suficiente capacidad para absorber pérdidas significativas. Por su parte, los FICASPP muestran una mayor resiliencia ante choques extremos de redenciones, frente a septiembre de 2023.

III. Recuadros



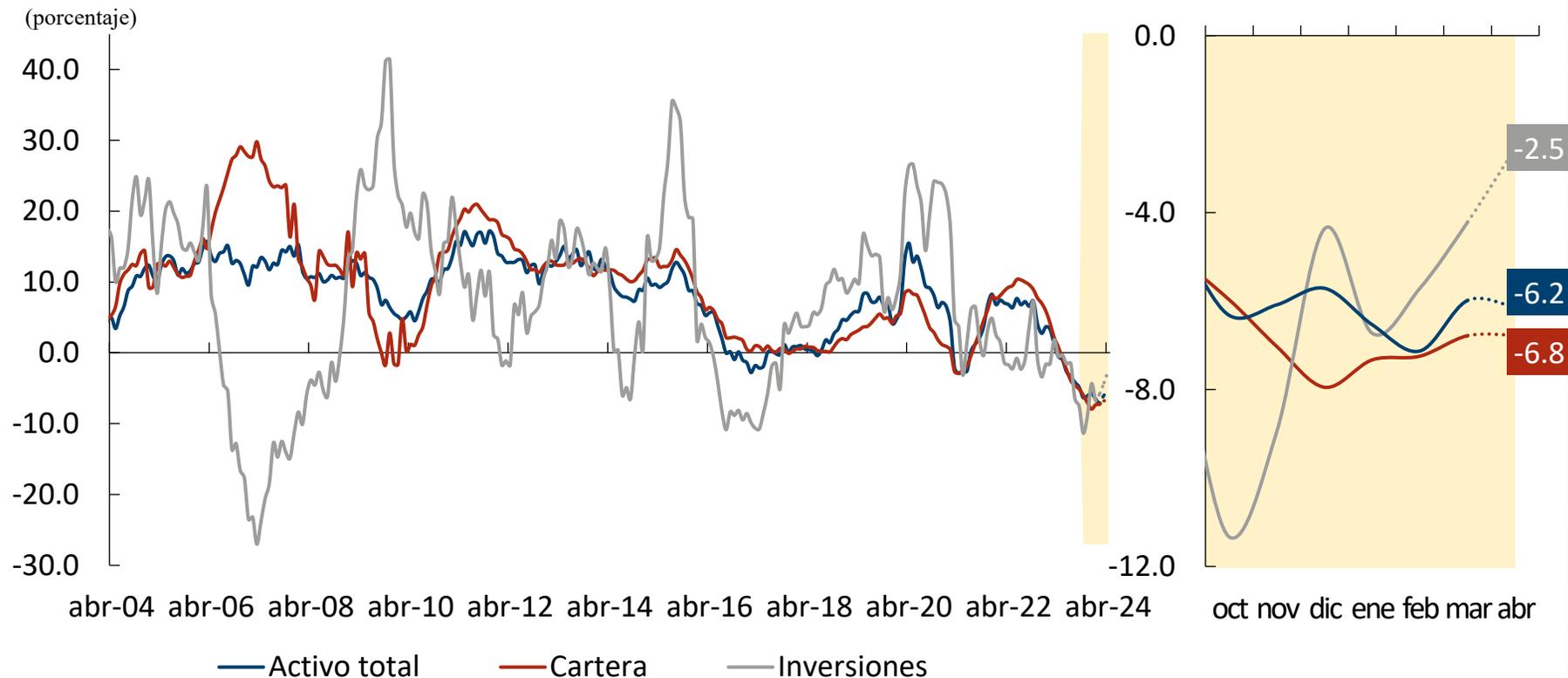
- Modificaciones y reestructuraciones de créditos.
- Panorama financiero de las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia.
- Potencial incidencia de disminuciones en la tasa de usura sobre inclusión financiera y la cartera de los establecimientos de crédito.

Recuadros

ANEXOS

- En el contexto de ajuste ordenado de las cuentas de balance de los EC, su activo total se desaceleró, registrando desde abril de 2023 contracciones reales.
- Los principales componentes del activo (cartera neta e inversiones) presentan tasas de crecimiento reales anuales negativas; sin embargo, exhiben una menor contracción desde principios de 2024.

Crecimiento real anual del activo de los EC y sus principales componentes



Nota 1: Las líneas punteadas corresponden a datos preliminares de abril de 2024 provenientes del formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual cuenta con información semanal de algunas cuentas de los balances de los establecimientos de crédito.

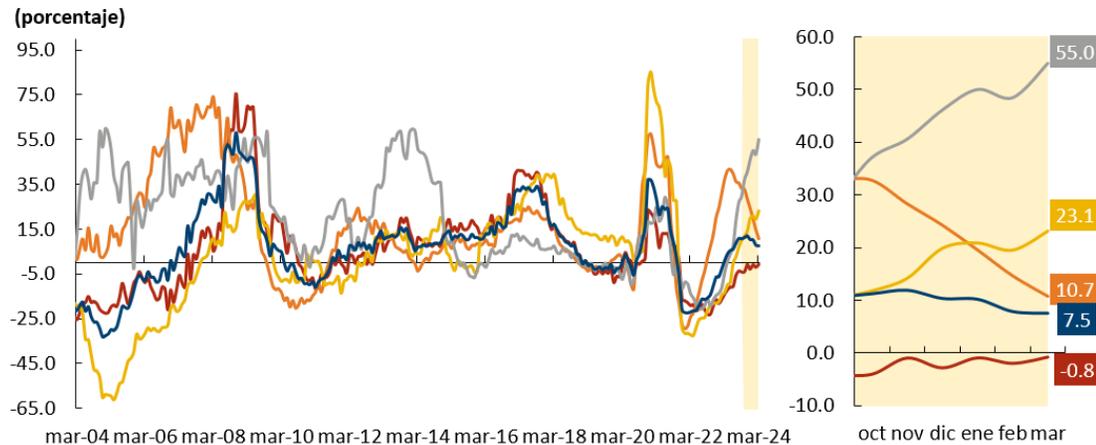
Nota 2: Los crecimientos reales presentados en este gráfico se calcularon utilizando el índice de precios al consumidor sin alimentos.

Nota 3: La serie de cartera corresponde a aquella reportada en las cuentas del activo del balance de los EC. Por lo tanto, no incluye el saldo de provisiones

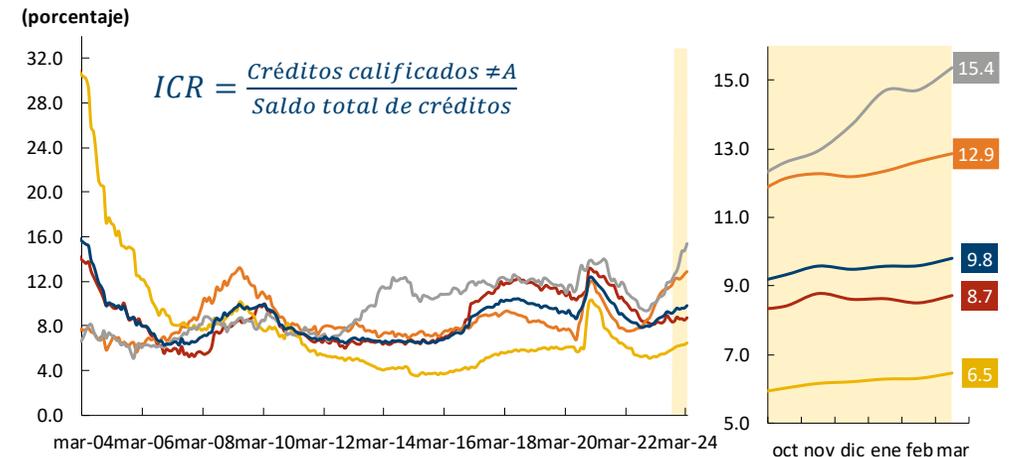
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos del Banco de la República.

- El indicador de calidad por riesgo (ICR) continúa aumentando, aunque a un menor ritmo desde finales de 2023 por la desaceleración de la cartera riesgosa.
- El crecimiento de la cartera riesgosa de las modalidades de comercial, vivienda y microcrédito se ha desacelerado a un mayor ritmo que el de la cartera bruta, por lo cual se ha observado un menor deterioro en los indicadores de riesgo.
- En consumo, su ICR continúa aumentando por la contracción de la cartera bruta y el deterioro registrado en los meses más recientes en sus cosechas.

Crecimiento real anual de la cartera riesgosa



Indicador de Calidad por Riesgo (ICR)



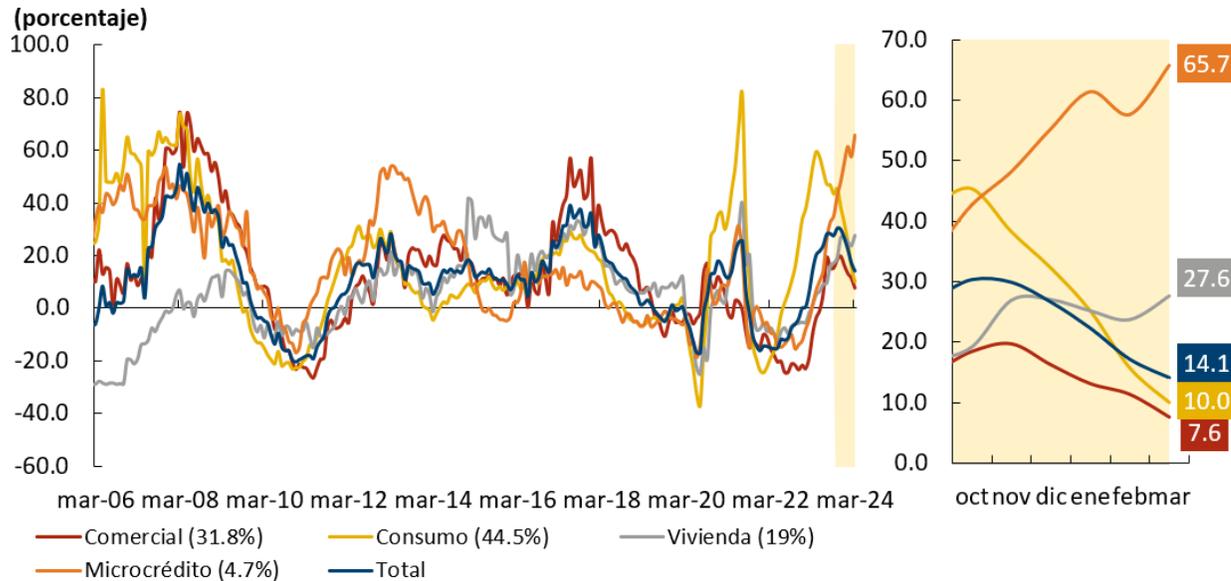
— Comercial — Consumo — Vivienda — Microcredito — Total

Nota 1: El indicador de Calidad por Riesgo (ICR) se calcula como la proporción entre la cartera riesgosa y la cartera bruta total (la cartera riesgosa corresponde al saldo de los créditos con calificación diferente de A, en una escala que va de A a E, donde A es la mejor calificación).

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

- El crecimiento de la cartera vencida se ubica en niveles altos, aunque exhibe un menor ritmo de crecimiento frente a lo presentado en el anterior Reporte.
- El componente contracíclico de las provisiones muestra una tendencia decreciente desde mediados de 2022 y, a febrero de 2024, su tasa de crecimiento se ubicó en -44,8%. Esto se debe a que, entre enero de 2023 y febrero de 2024, 15 EC han desacumulado este tipo de provisiones, con el fin de hacer frente al deterioro de la cartera observado en el último año.

Crecimiento real anual de la cartera vencida



Evolución del saldo de las provisiones

