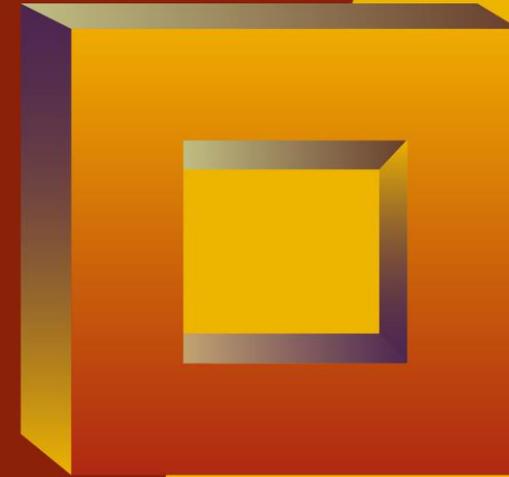


REPORTE DE
**ESTABILIDAD
FINANCIERA**

ISSN - 1692 - 4029



I SEM. /
2020



Reporte de Estabilidad Financiera

Segundo semestre de 2020

1. El sistema financiero colombiano:

- NO ha sufrido mayores traumatismos estructurales tras la aparición de una pandemia global
- Ha continuado prestando con normalidad sus funciones básicas

1/4

2. A lo anterior han contribuido:

- Solidez de las entidades al comenzar la crisis
- Oportuna y decisiva respuesta de las autoridades económicas (Banco de la República, Superintendencia Financiera, Gobierno Nacional)

3. Principal vulnerabilidad para la estabilidad financiera en el corto plazo:

- Calidad de la cartera en un contexto de altísima incertidumbre
 - La experiencia histórica indica que períodos de recesión tienden a coincidir eventualmente con aumentos de la cartera vencida.
- Ritmo al cual las eventuales pérdidas pudiesen afectar la situación de los establecimientos

3/4

4. De acuerdo con los ejercicios presentados en el Reporte de Estabilidad Financiera, un ritmo de recuperación más lento que el esperado podría tener fuertes impactos sobre el volumen de crédito y la rentabilidad de los establecimientos de crédito
- Se resalta la alta capacidad que tiene la liquidez del sistema para enfrentar escenarios adversos



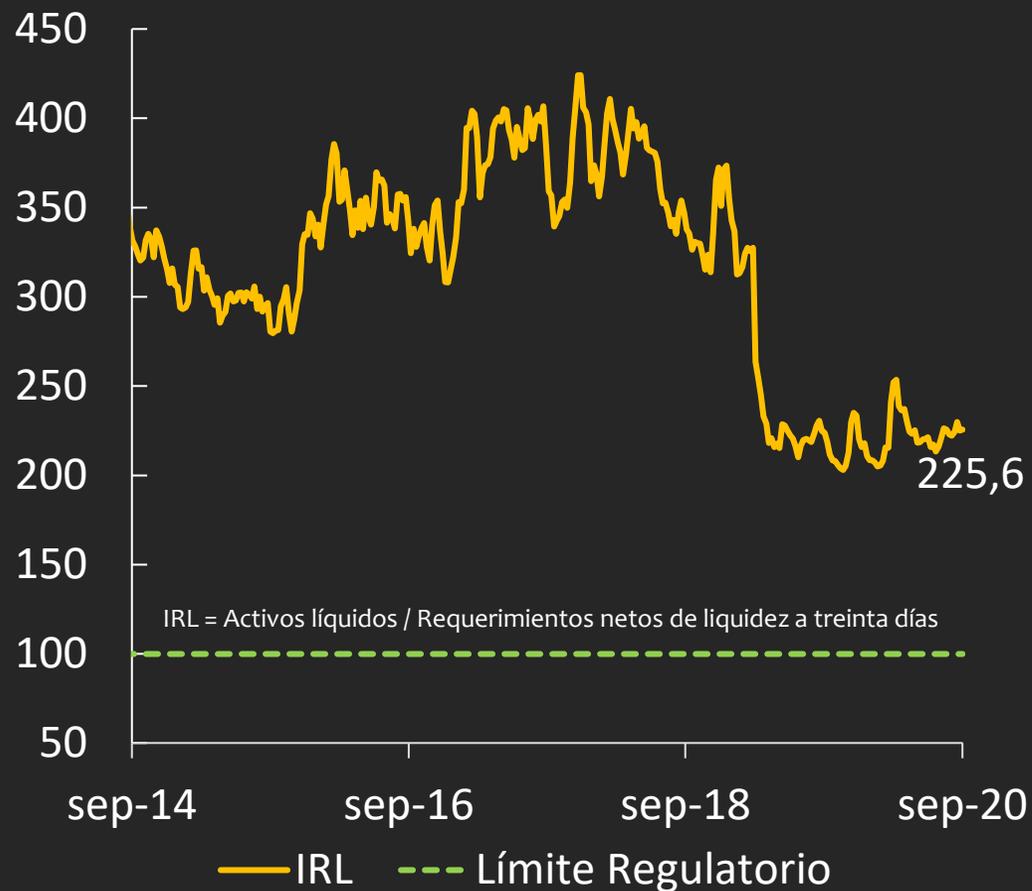
Reporte de Estabilidad Financiera

Daniel Osorio

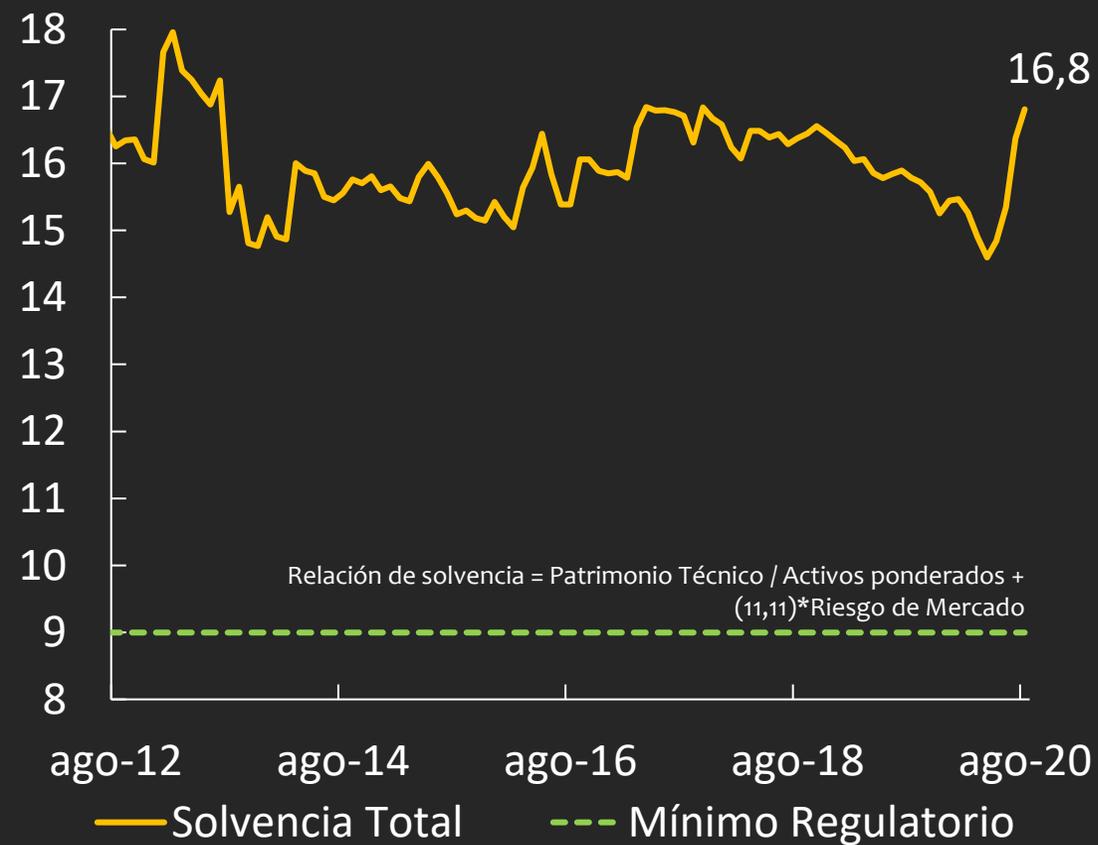
Director del Departamento de Estabilidad Financiera, Banco de la República

20 de noviembre de 2020

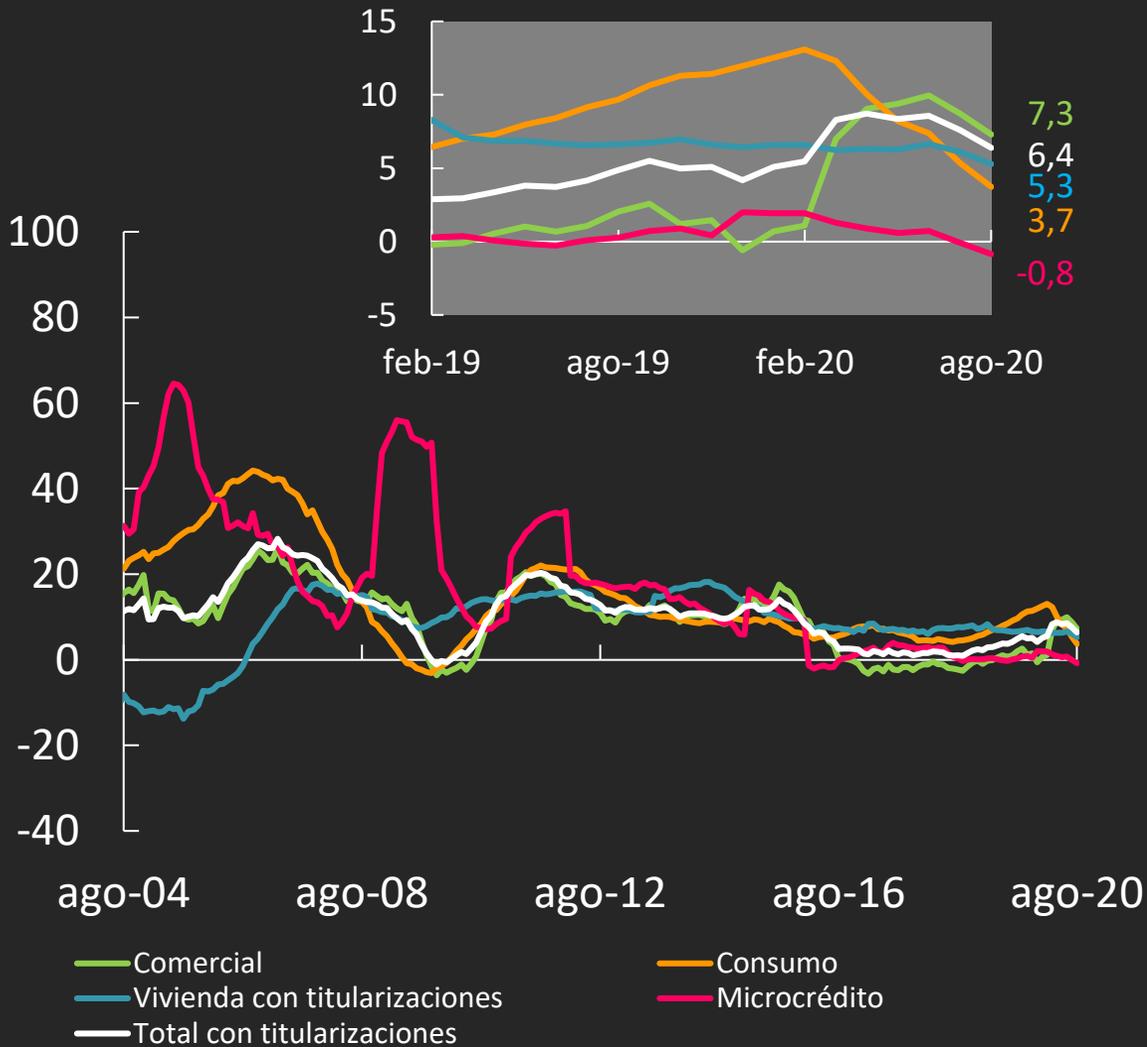
Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) de los Establecimientos de Crédito



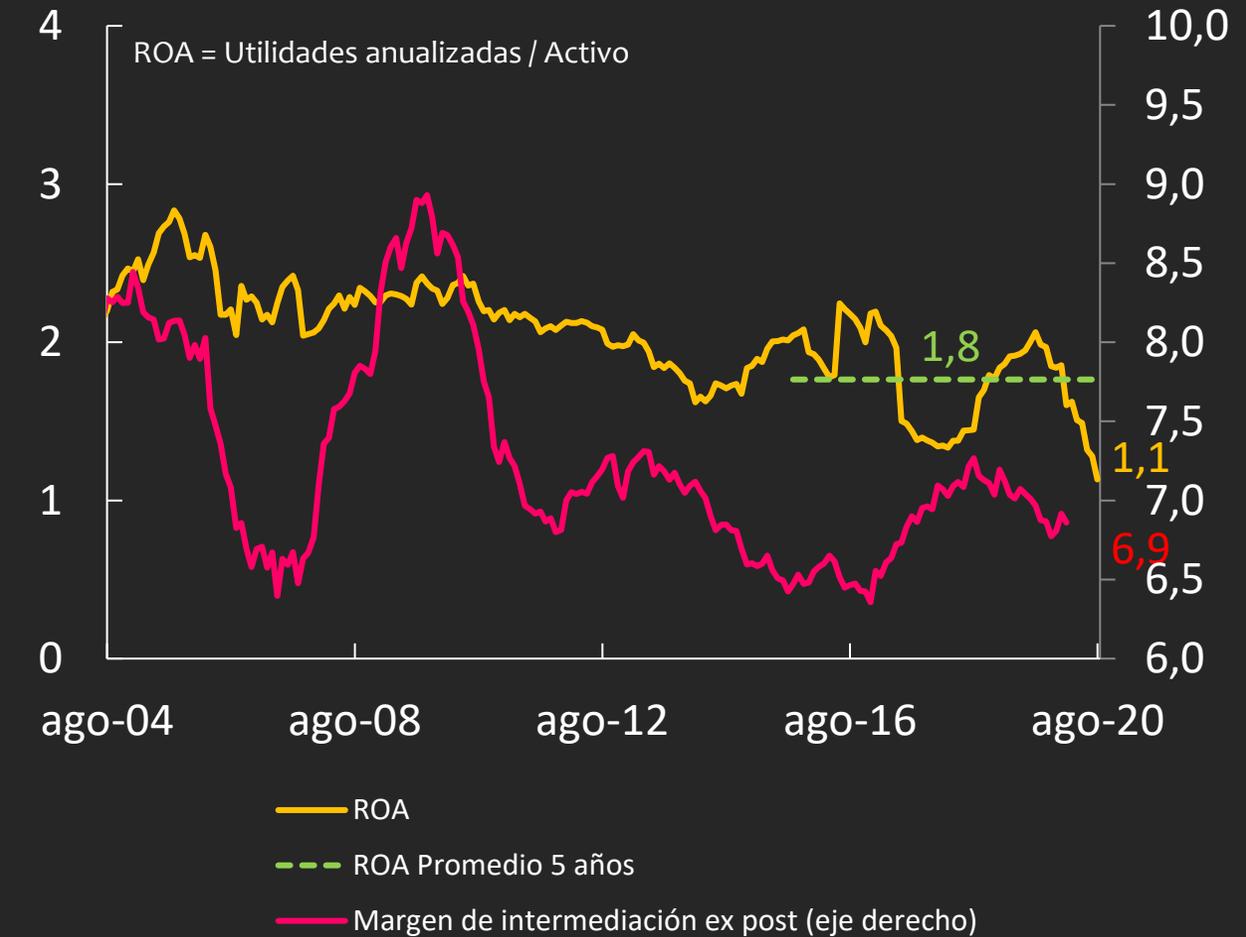
Relación de solvencia de los Establecimientos de Crédito



Crecimiento real anual de la cartera bruta de los establecimientos de crédito



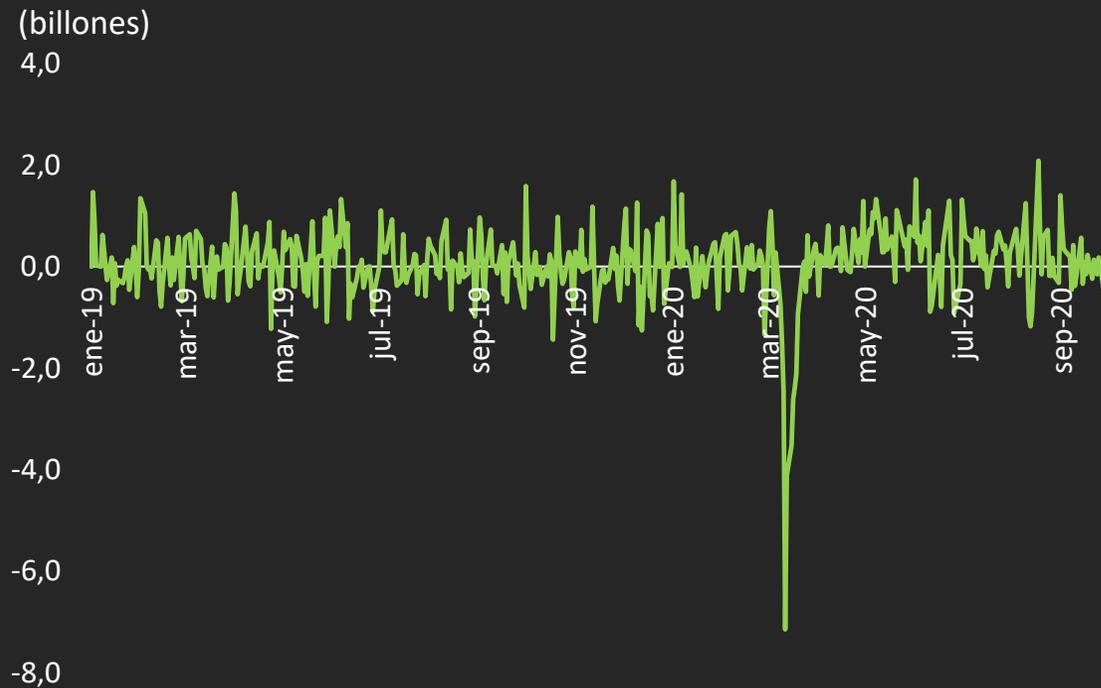
Rentabilidad del activo (ROA) de los establecimientos de crédito y margen de intermediación



Decisiones del Banco de la República lograron evitar que problemas de liquidez dieran origen a inestabilidad:

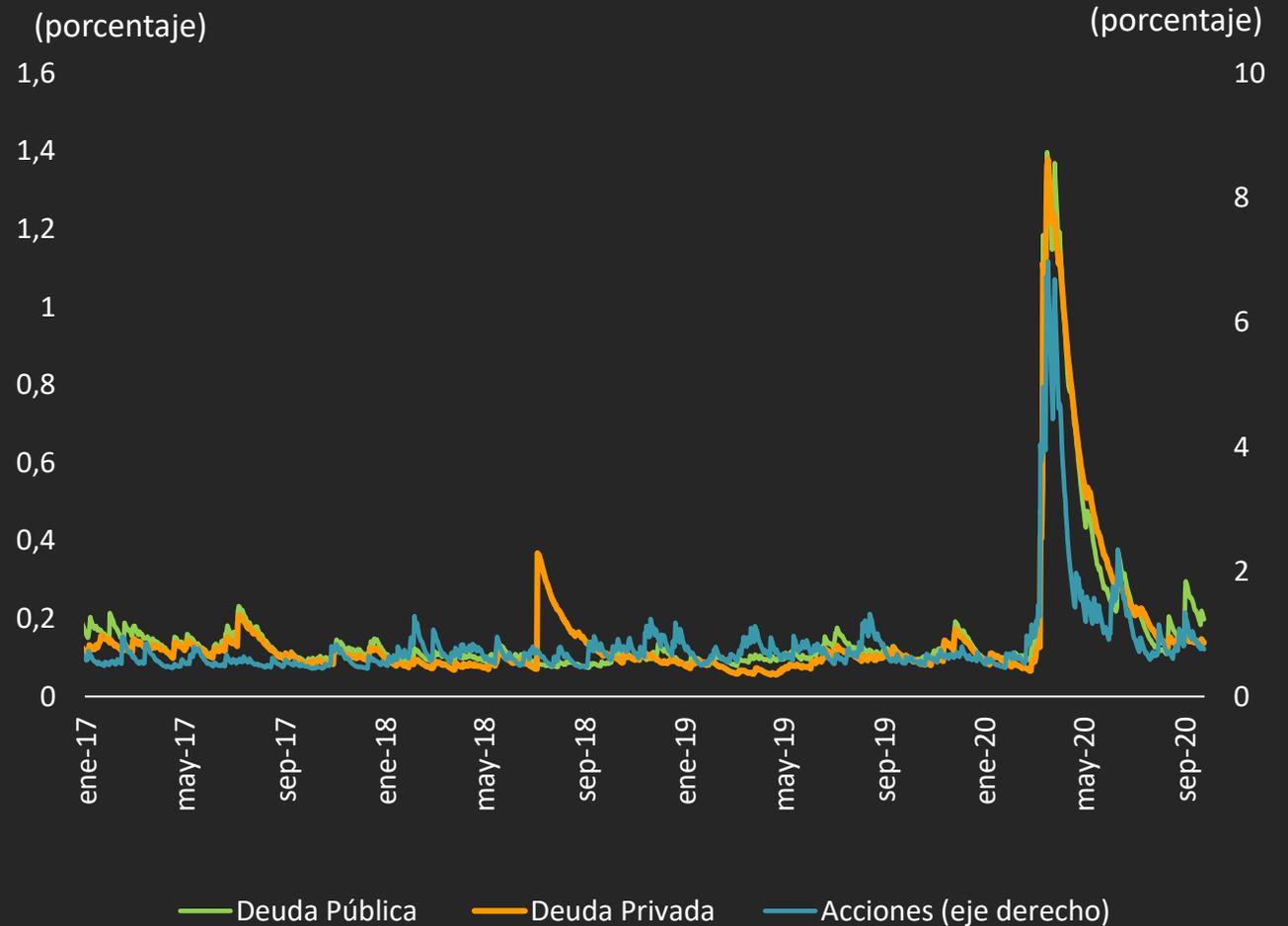


Aportes netos – Fondos de Inversión Colectiva



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

Volatilidad condicional de los mercados financieros

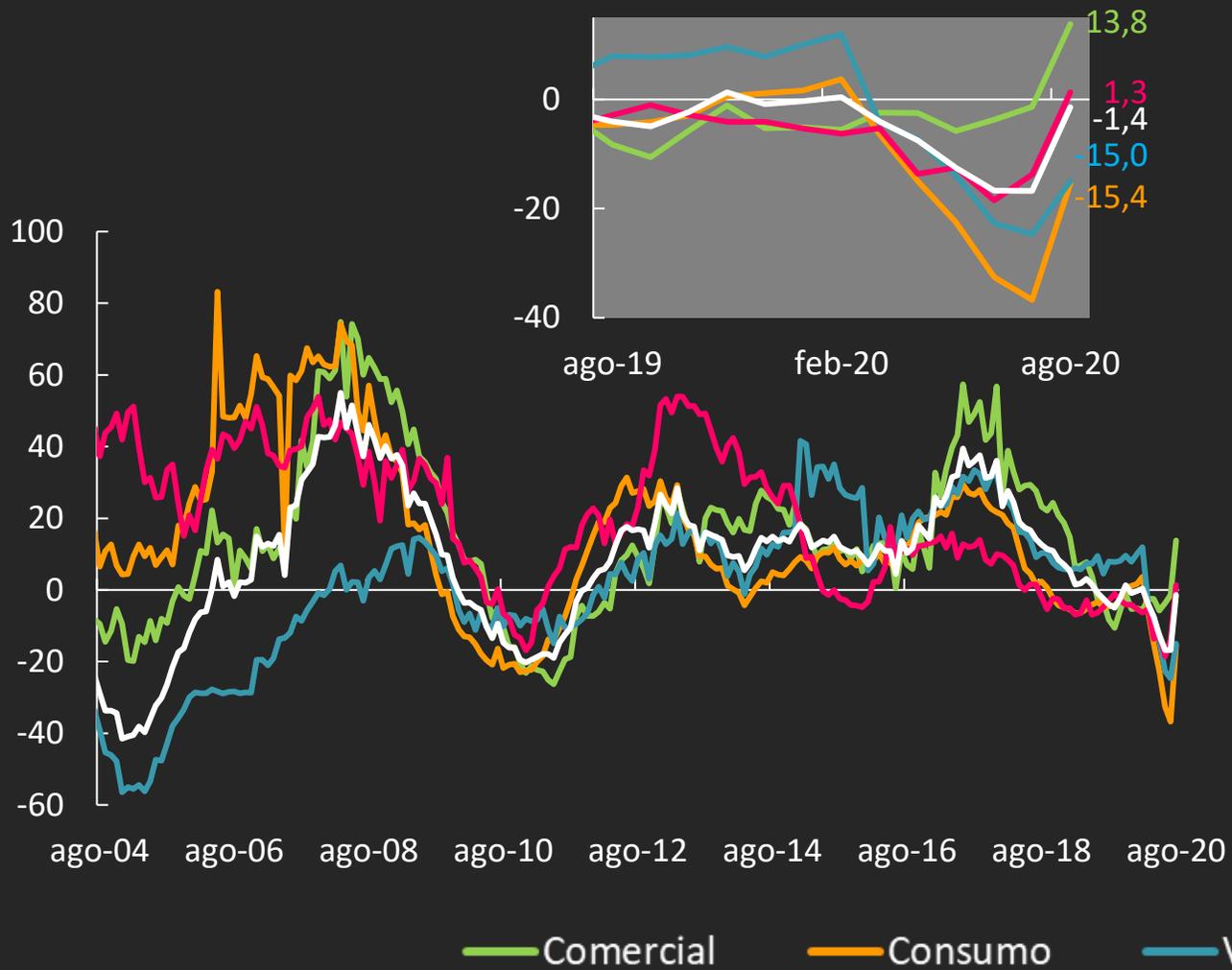


Fuente: Precia, DCV y Bolsa de Valores de Colombia: cálculos Banco de la República.

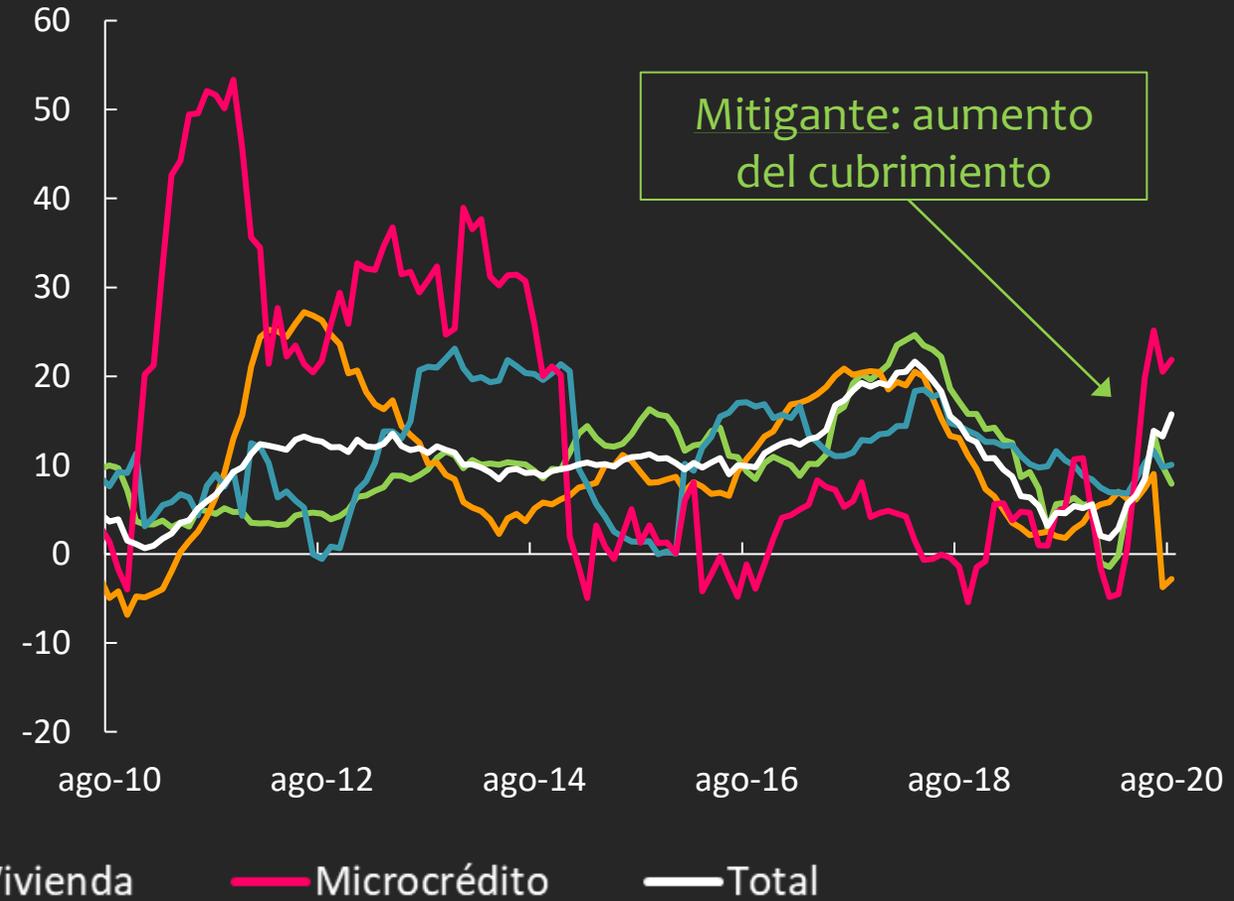
Principal vulnerabilidad para la estabilidad financiera en el corto plazo:

- Calidad de la cartera en un contexto de altísima incertidumbre:
 - Es incierta la trayectoria futura del virus y la eventual necesidad de medidas sanitarias adicionales
 - Es incierta la senda de recuperación de la economía en el corto plazo
 - Es incierto el grado en que el choque (en su magnitud actual) se reflejará en deterioros en la calidad de la cartera
 - La experiencia histórica indica que períodos de recesión tienden a coincidir eventualmente con aumentos de la cartera vencida
- El ritmo al cual las eventuales pérdidas pudiesen afectar la situación de los establecimientos es crucial

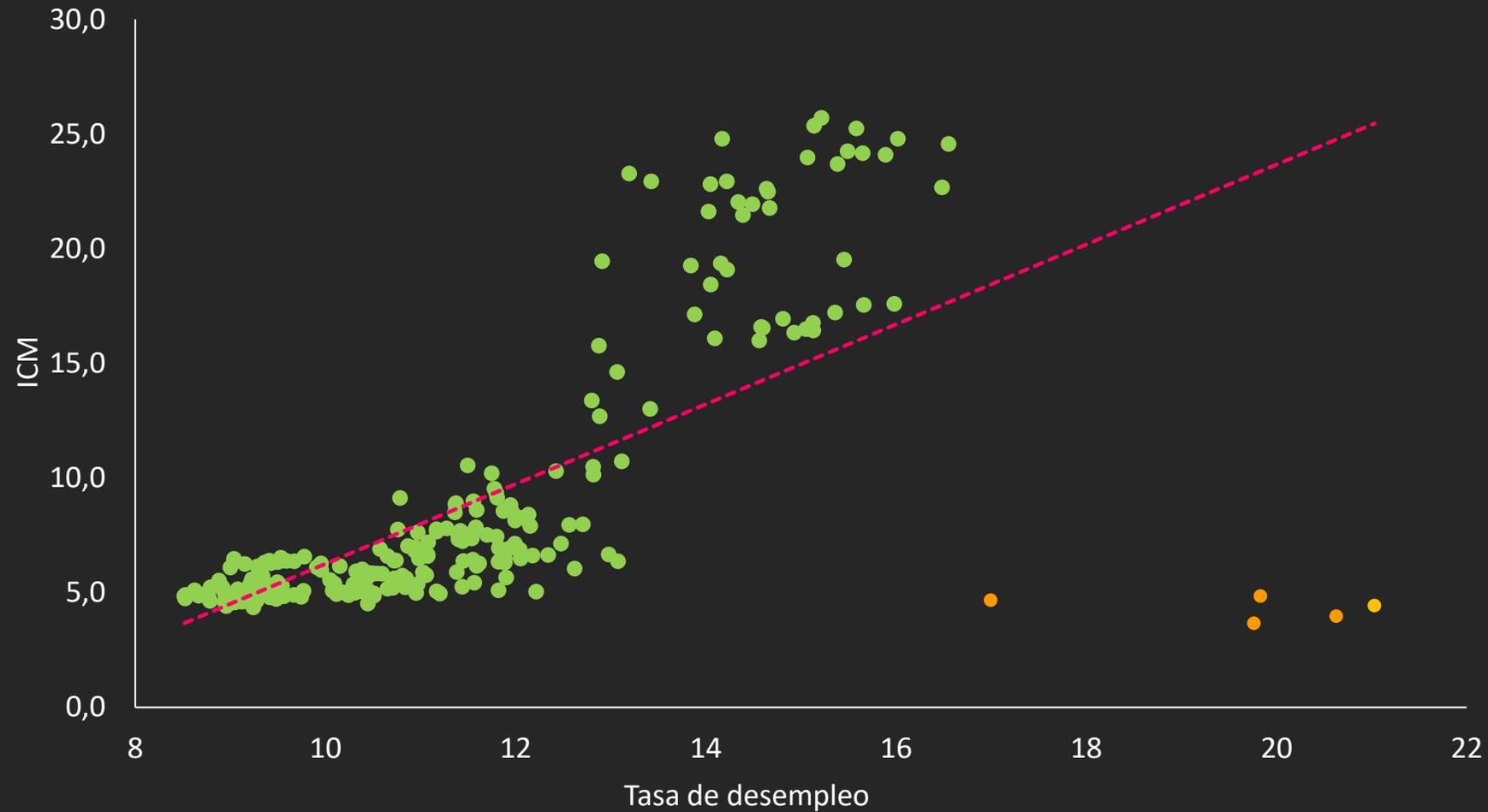
Cartera vencida: Crecimiento real anual



Provisiones: crecimiento real anual



Razón de Cartera Vencida a Cartera Bruta (ICM) y Desempleo (Cartera de hogares - consumo y vivienda)

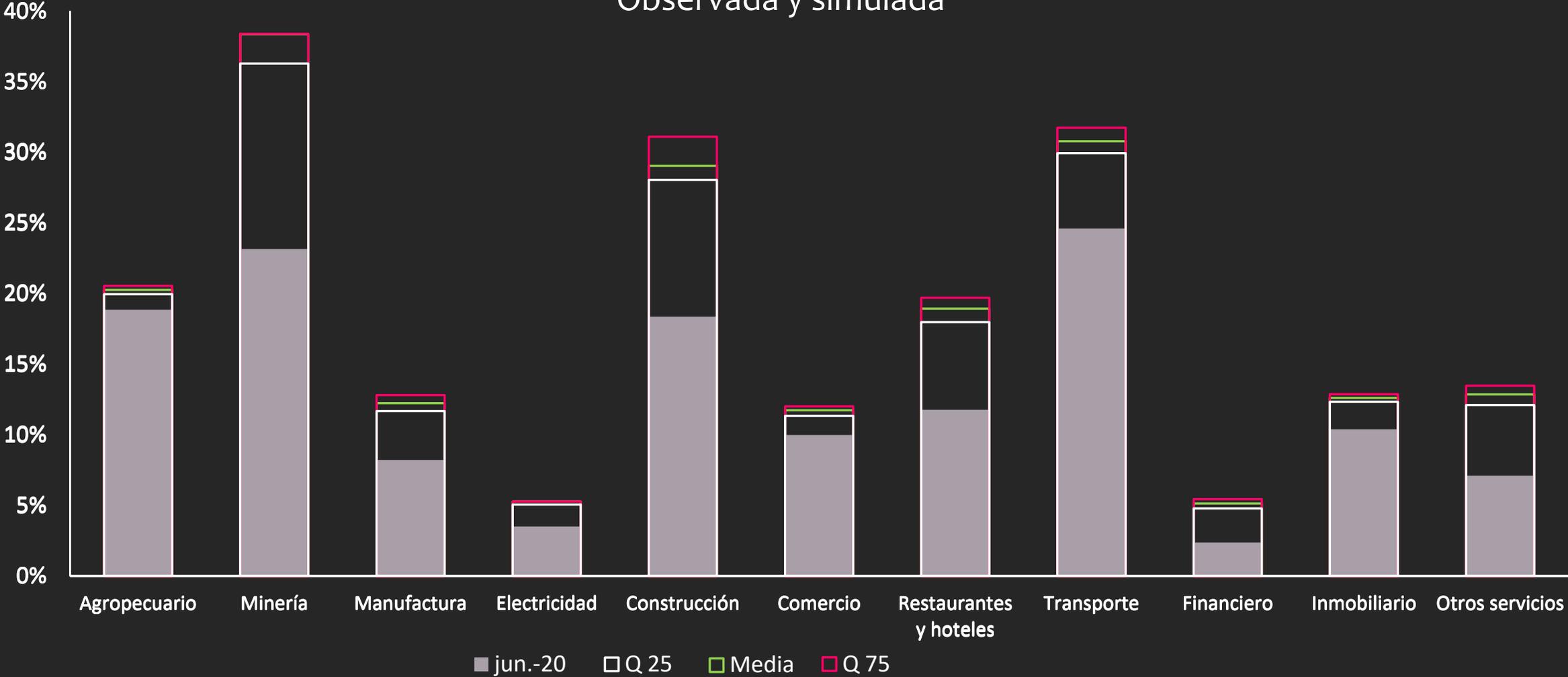


Nota: Los puntos amarillos corresponden a las observaciones de abril a agosto de 2020.

Razón de cartera riesgosa a cartera bruta (ICR)

Cartera Comercial

Observada y simulada

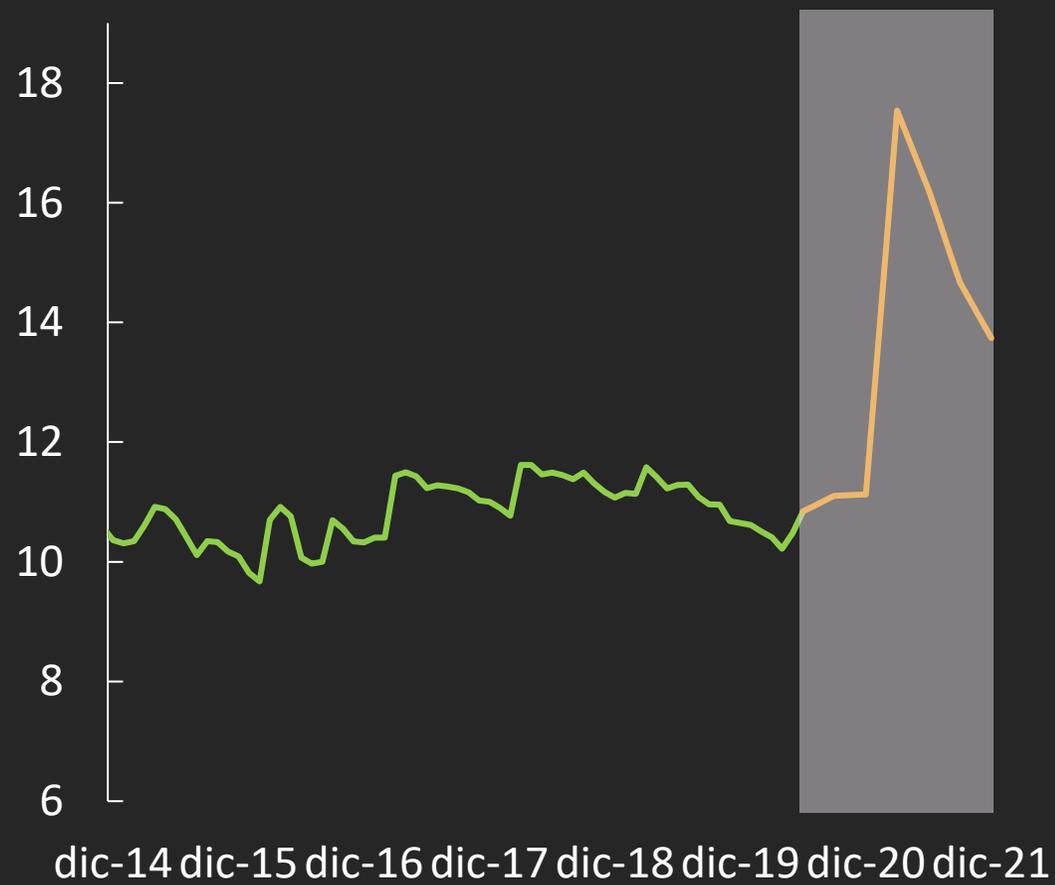


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

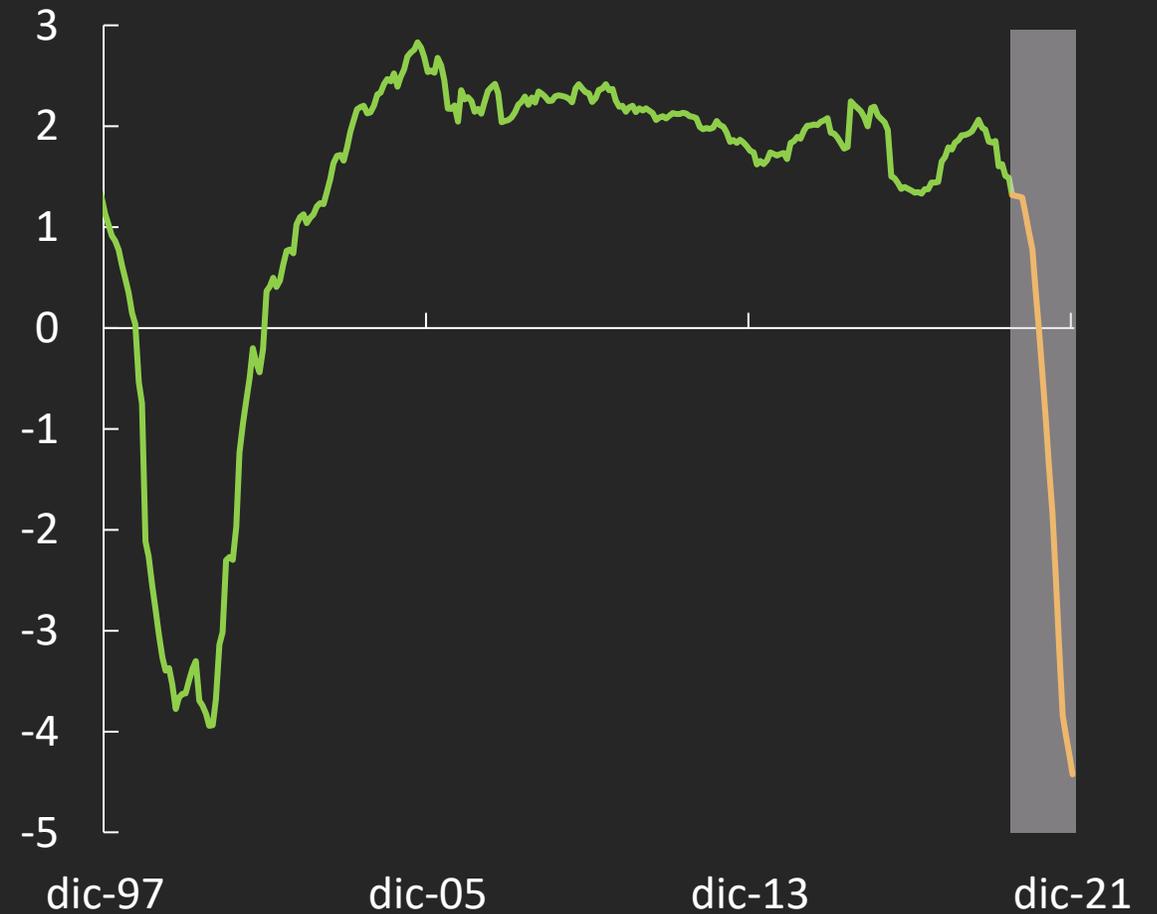
Ejercicio de sensibilidad (*stress test*): Características

- El ejercicio evalúa la resiliencia de los establecimientos de crédito ante un escenario hipotético extremo y adverso
- El escenario supone:
 - Una recesión más profunda que la esperada en 2020;
 - Una recuperación más lenta que la esperada para 2021;
 - Intensa materialización del riesgo de crédito

Relación de solvencia básica *estresada*



Rentabilidad sobre activos (ROA) *estresada*

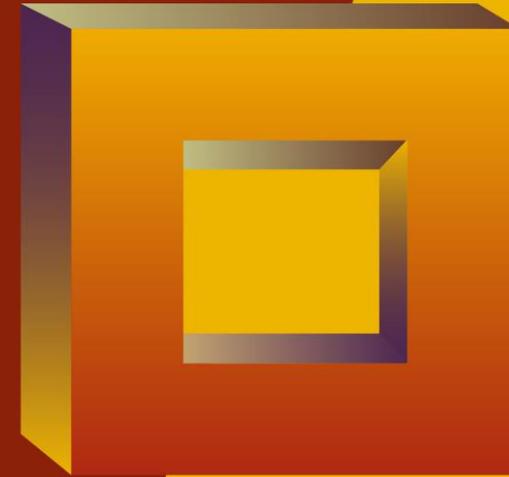


Reflexiones finales

- La economía colombiana enfrenta una coyuntura extraordinaria y sin precedentes
- La economía ha contado hasta ahora con una adecuada respuesta de política y con la resiliencia del sistema financiero
- La capacidad del sistema de seguir cumpliendo óptimamente con sus funciones dependerá de que la economía continúe retomando una senda de recuperación sostenida, lo cual es aún muy incierto
- El BR continuará monitoreando permanentemente la situación y tomará las decisiones que sean necesarias en desarrollo de sus funciones, para contribuir al adecuado funcionamiento de la economía

REPORTE DE
**ESTABILIDAD
FINANCIERA**

ISSN - 1692 - 4029



I SEM. /
2020



Reporte de Estabilidad Financiera

Segundo semestre de 2020