

SEGUIMIENTO MENSUAL AL SISTEMA  
**FINANCIERO  
COLOMBIANO**

Noviembre - 2019  
ISSN:2590-7514 (En línea)  
Volumen 4 - Número 11



## Seguimiento Mensual al Sistema Financiero Colombiano

Noviembre de 2019

Volumen 4 - Número 11

ISSN: 2590-7514 (En línea)

Cali: Universidad Icesi 2016.

### **Autores**

Julio C. Alonso, Ph.D.

Irvin Taype Huaman

Seguimiento Mensual al Sistema Financiero  
Colombiano

Universidad Icesi

©Derechos Reservados

[www.icesi.edu.co/cienfi](http://www.icesi.edu.co/cienfi)

### **Director/Editor**

Julio Cesar Alonso

[jcalonso@icesi.edu.co](mailto:jcalonso@icesi.edu.co)

### **Rector**

Francisco Piedrahita

### **Secretaria General**

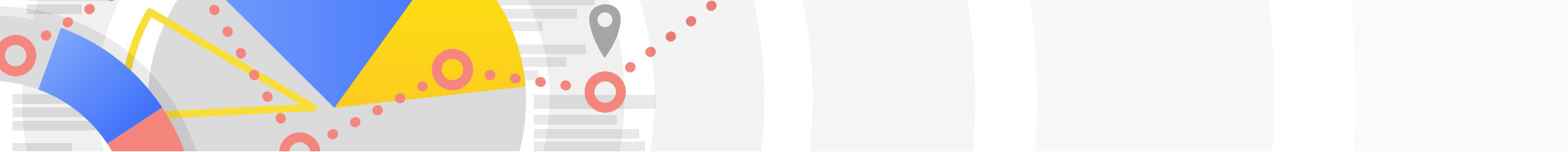
María Cristina Navia

### **Director Académico**

José Hernando Bahamón

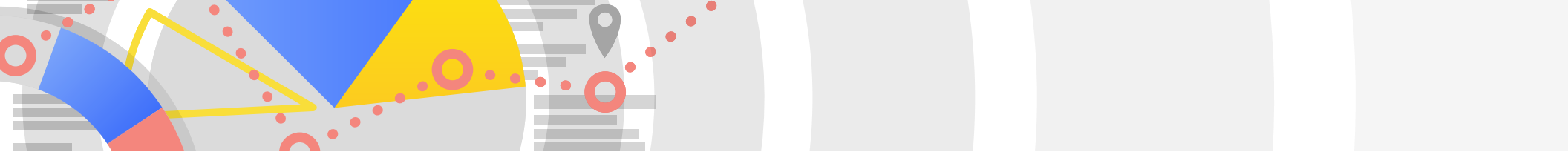
### **Diseño de Carátula**

Arturo Gómez



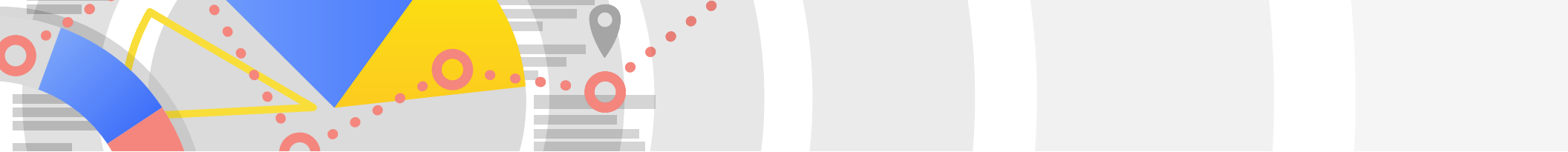
## Índice

1	INTRODUCCIÓN	1
2	EVOLUCIÓN DEL SALDO DE CARTERA A NOVIEMBRE DE 2019	2
3	COMPOSICIÓN DE LA CARTERA EN NOVIEMBRE DE 2019	3
4	EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN DEL SALDO DE CAPTACIONES A NOVIEMBRE DE 2019	5
5	EVOLUCIÓN TASAS A NOVIEMBRE DE 2019	7
6	CONSIDERACIONES METODOLÓGICAS	9



## Índice de Figuras

■ Evolución Cartera Bruta incluyendo Leasing (Billones de Pesos).....	3
■ Evolución Cartera Vigente y Vencida incluyendo Leasing (Billones de Pesos).....	3
■ Evolución del Indicador de Calidad Tradicional de la Cartera.....	3
■ Evolución del Indicador de Calidad por Calificación de la Cartera.....	3
■ Participación Cartera por Tipo de crédito.....	4
■ Saldo Cartera por Tipo de Crédito (Billones de Pesos).....	4
■ Participación Cartera por Sector Intermediario .....	4
■ Saldo Cartera por Sector Intermediario (Billones de Pesos).....	4
■ Participación Cartera por Tipo de Intermediario.....	5
■ Saldo Cartera por Tipo de Intermediario (Billones de Pesos).....	5
■ Saldo Cartera por Bancos (Billones de Pesos).....	5
■ Evolución del Saldo de Captaciones (Billones de Pesos).....	6
■ Participación del Saldo de Captaciones por Instrumento Financiero.....	6
■ Saldo de Captaciones por Instrumento Financiero (Billones de Pesos).....	6
■ Participación del Saldo de Captaciones por Intermediario.....	7
■ Saldo de Captaciones por Intermediario (Billones de Pesos).....	7
■ Participación del Saldo de Captaciones por Tipo de Cliente.....	7
■ Saldo de Captaciones por Tipo de Cliente (Billones de Pesos).....	7
■ Evolución tasa de interés de intervención, IBR y DTF (2008-2016).....	8
■ Evolución IBR y Tasa de Interés de Intervención (últimos 6 meses).....	8
■ Evolución Tasas de Captación de CDT (últimos 6 meses).....	8
■ Evolución Tasa Promedio Créditos de Consumo (Sin incluir Tarjeta de Crédito).....	9



- Evolución Tasa Promedio Créditos Comerciales (Sin incluir Tarjeta de Crédito ni Sobregiros).....9
- Evolución Tasa Promedio Microcréditos.....9
- Evolución Tasa de Usura y Tasa Promedio Tarjetas de Crédito.....9
- Evolución Tasa Promedio Créditos de Vivienda (en Pesos).....9
- Evolución Tasa Promedio Créditos de Vivienda (en UVR).....9



## 1. INTRODUCCIÓN

El objetivo de este informe es monitorear el desarrollo del Sistema Financiero Colombiano. Para ello, se ilustra el comportamiento y la composición de los saldos de cartera y captaciones de los Establecimientos de Crédito y la evolución de las tasas de interés de referencia del mercado. Centramos nuestra atención en los [Establecimientos de Crédito](#), dado que éstos son quienes llevan a cabo la actividad de intermediación financiera en nuestro país.

La información sobre la evolución y composición de la cartera y las captaciones, se obtiene de los reportes elaborados por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), al igual que la de las tasas de colocación y tasa de usura. Por su parte, la información referente a las tasas IBR, de los CDT y la de Intervención, es tomada de las series históricas publicadas por el Banco de la República de Colombia.

El presente informe ilustra la última información disponible en la SFC, la cual corresponde al mes de noviembre de 2019. De acuerdo con los datos, en dicho mes el **saldo de cartera bruta (incluyendo leasing) cerró en \$495.02 billones de pesos**, mientras que en el mismo mes del año pasado, alcanzó \$456.13 billones de pesos. Esto representa un **incremento interanual de 8.53 %**. Por su parte, el **saldo de captaciones alcanzó \$418.8 billones de pesos en noviembre de 2019**, que comparado con los \$386.63 billones de pesos en el mismo mes del año pasado, representa un **incremento interanual de 8.32 %**. Por último, queda mencionar que la Tasa de Interés de Intervención cerró el mes de noviembre en 4.25 %, la IBR plazo 3 meses en 4.26 % y la DTF en 4.49 %.

El documento está compuesto por cinco secciones adicionales. La segunda sección, ilustra la evolución del saldo de cartera a noviembre de 2019. En la tercera, se muestran los gráficos relacionados con la composición de la cartera en noviembre de 2019. La cuarta presenta los gráficos que ilustran la evolución y composición del saldo de captaciones a noviembre de 2019, mientras que los de la quinta ilustran la evolución de las tasas de interés. Finalmente, en la sexta se presentan algunas consideraciones metodológicas y definiciones relevantes sobre el contenido presentado en las anteriores secciones.

### Nota Rápida sobre el Sistema Financiero

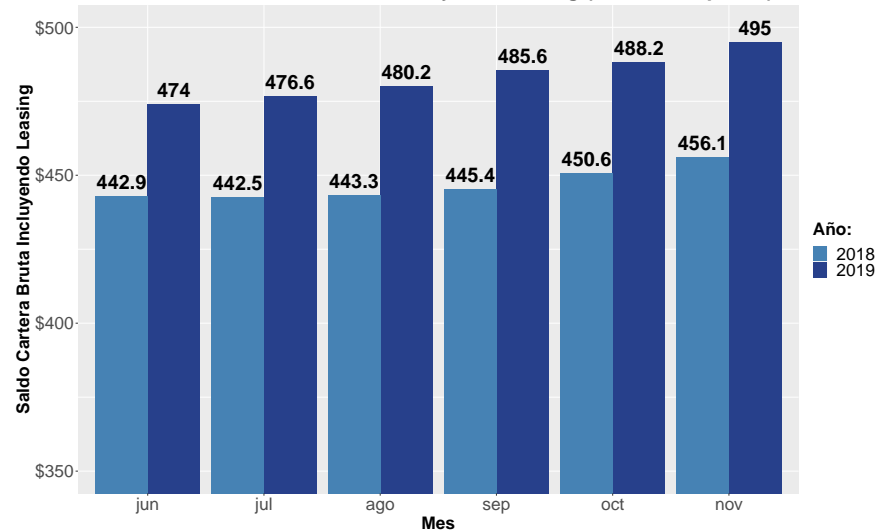
El Sistema Financiero es uno de los pilares fundamentales de una economía moderna. Su papel consiste en intermediar entre agentes con excedentes de recursos financieros y agentes que requieren dichos recursos, permitiendo así el uso eficiente de éstos en el sistema económico. En tal sentido, su actividad implica una interacción con todos los sectores de la economía, dado que necesariamente recurren a éste ya sea para ahorrar, invertir o buscar financiación. Teniendo en cuenta este aspecto, es posible afirmar que la evolución de la actividad financiera debe ser monitoreada con detenimiento, ya que puede reflejar síntomas del desempeño de la economía.

Para mayor información sobre cómo funciona el Sistema Financiero Colombiano, consultar Alonso y Bohórquez (2017)<sup>a</sup>.

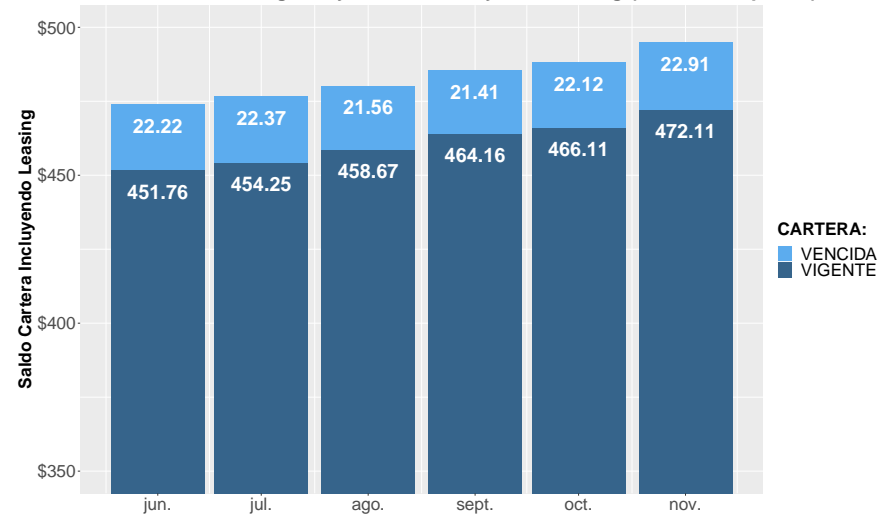
<sup>a</sup>Alonso & Bohórquez (2017). El Sistema Financiero Colombiano. *Icesi Economics Lecture Notes*, IELN No. 3, Universidad Icesi.

## 2. EVOLUCIÓN DEL SALDO DE CARTERA A NOVIEMBRE DE 2019

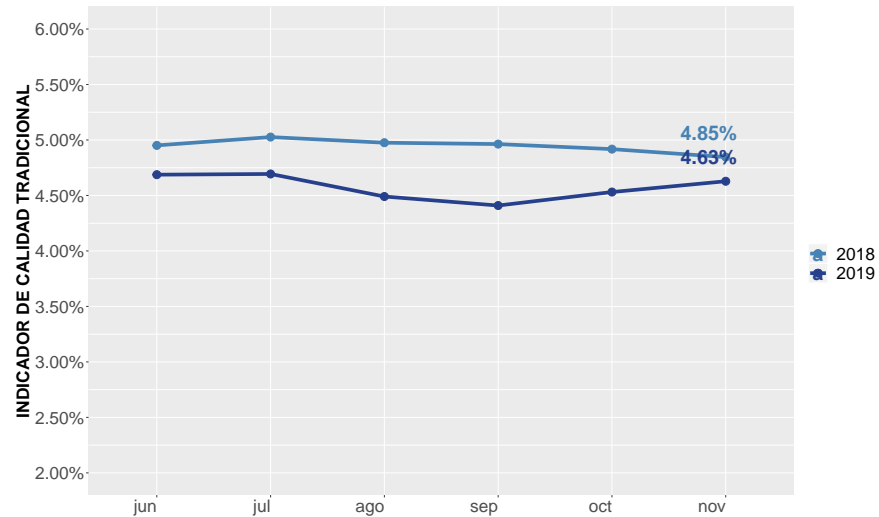
Evolución de la cartera bruta incluyendo leasing (billones de pesos)



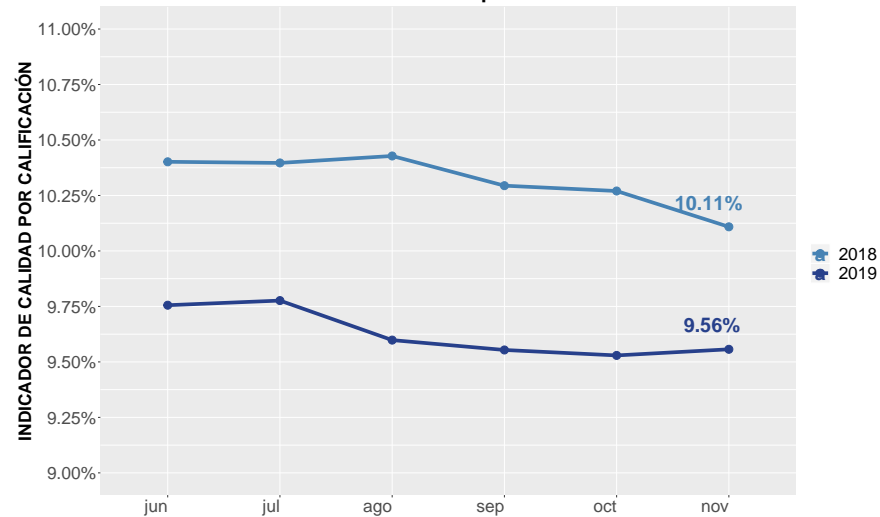
Evolución de la cartera vigente y vencida incluyendo leasing (billones de pesos)



Evolución del indicador de calidad tradicional de la cartera



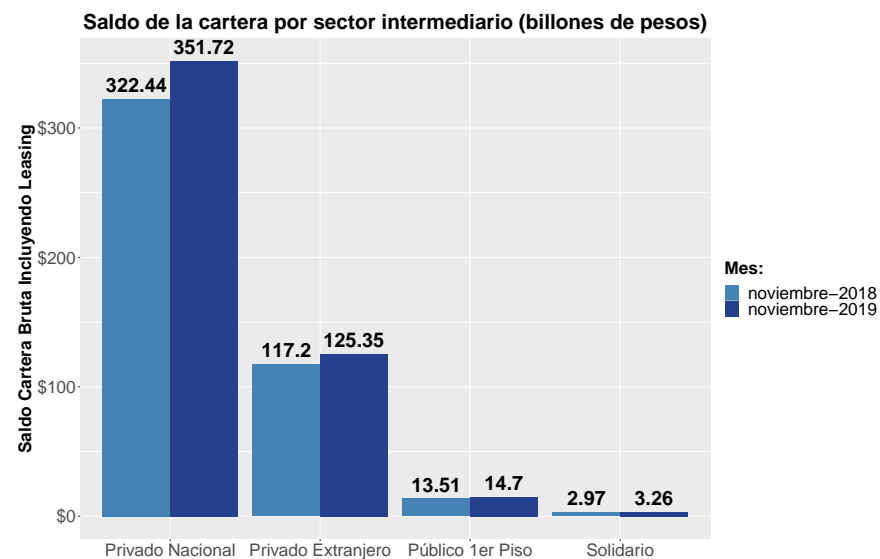
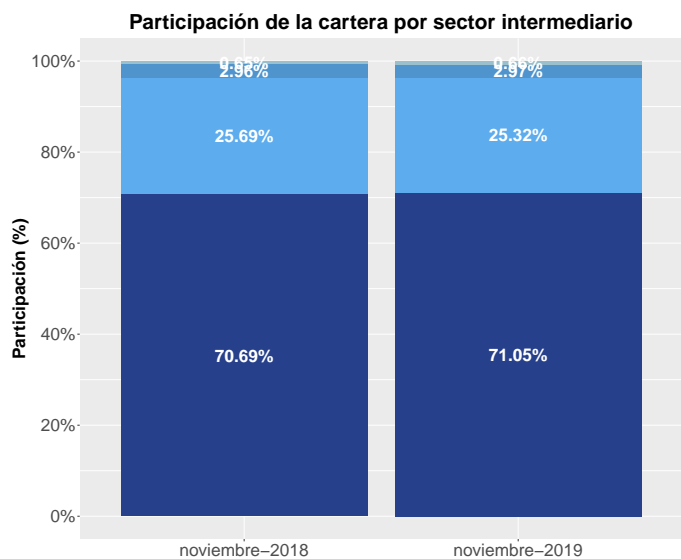
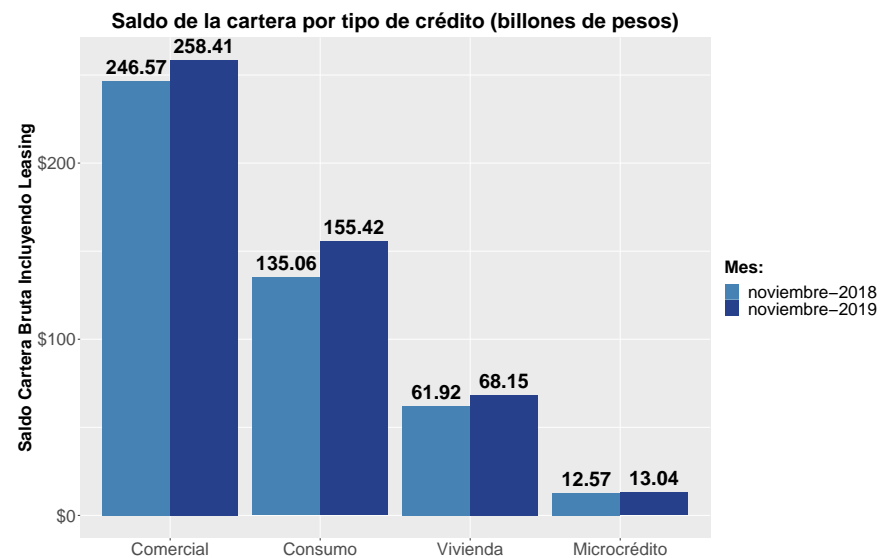
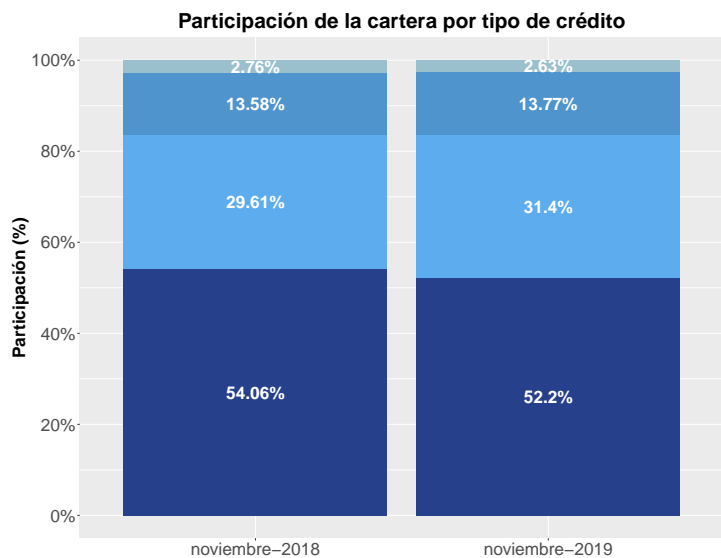
Evolución del indicador de calidad por calificación de la cartera



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

[Ver Consideraciones Metodológicas]

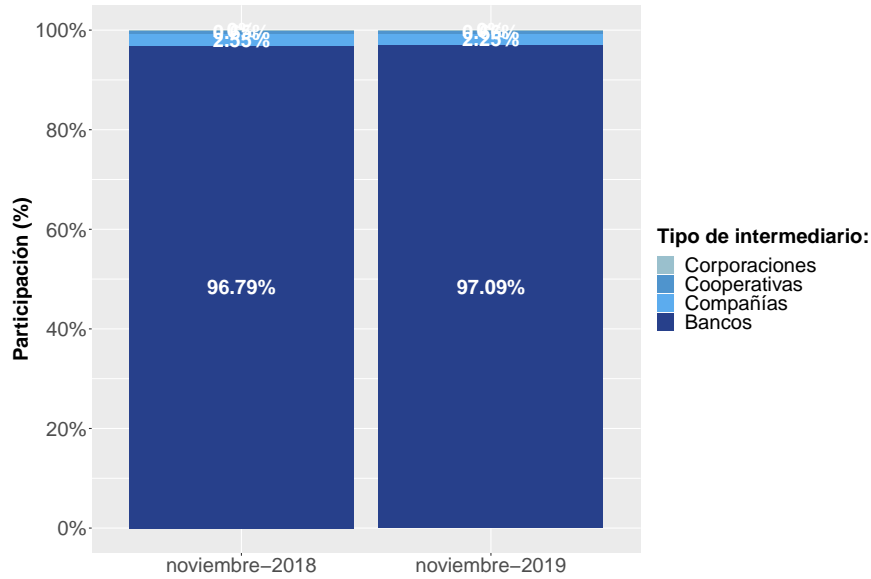
### 3. COMPOSICIÓN DE LA CARTERA EN NOVIEMBRE DE 2019



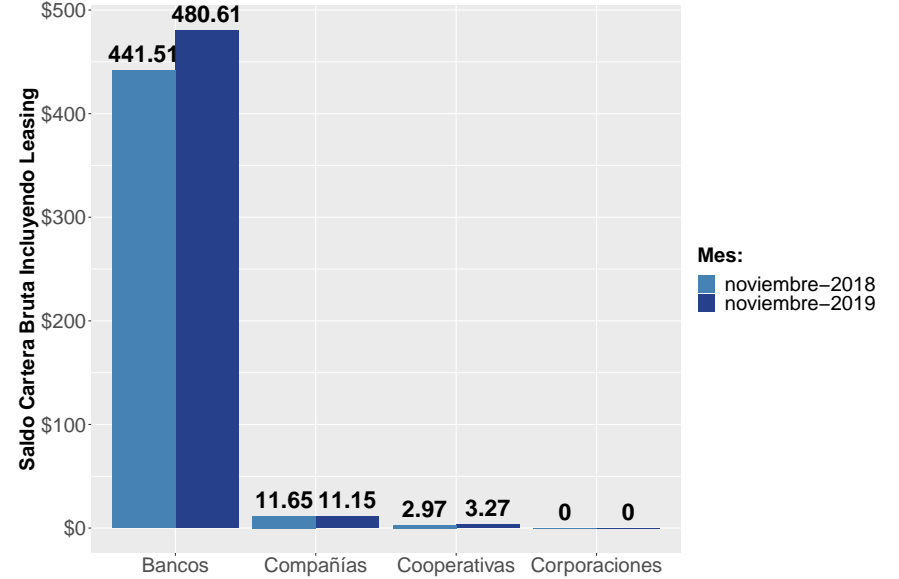
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia



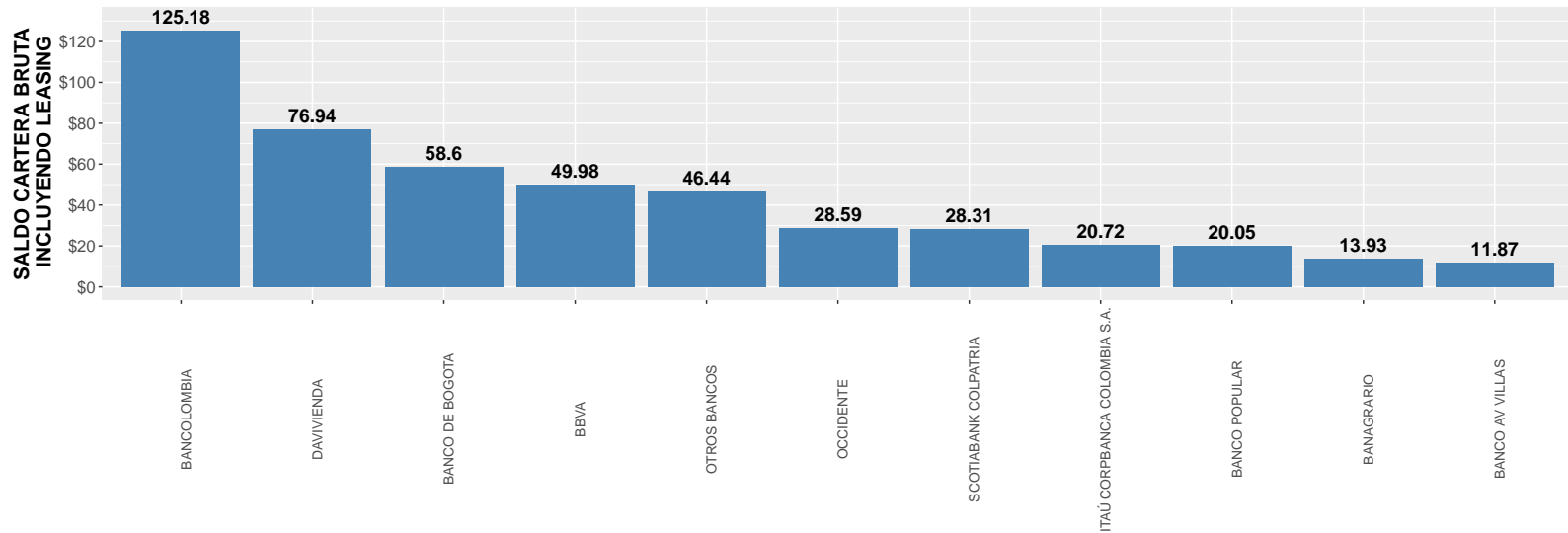
**Participación de la cartera por tipo de intermediario**



**Saldo de la cartera por tipo de intermediario (billones de pesos)**

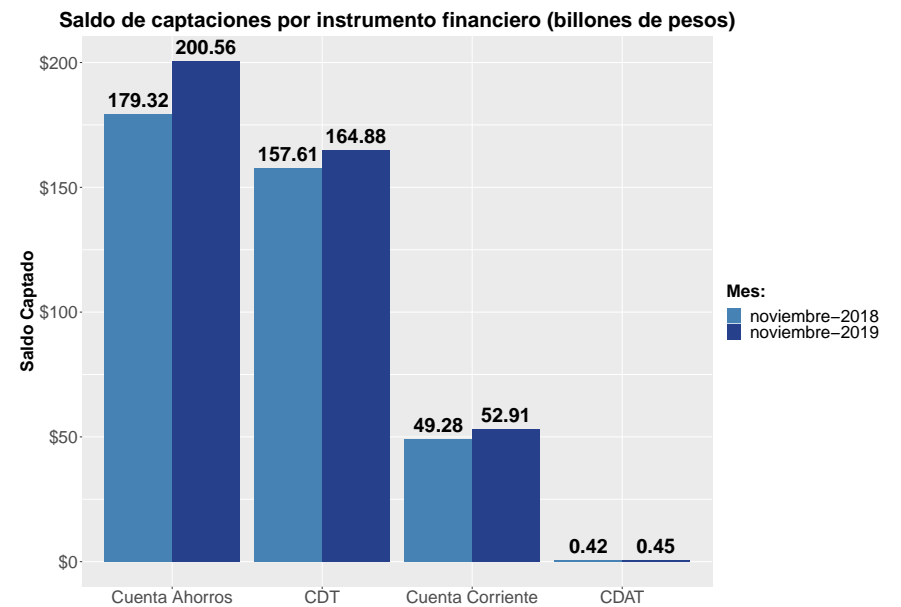
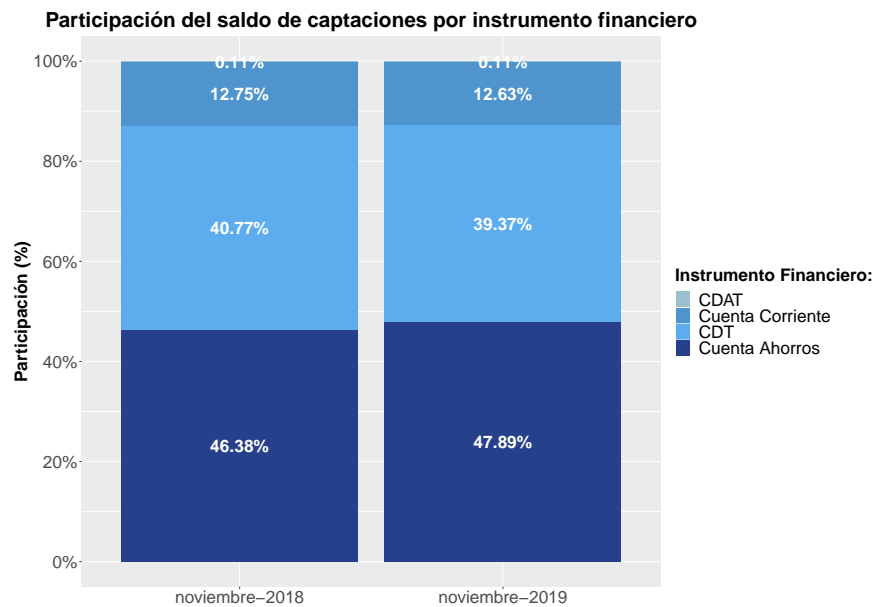
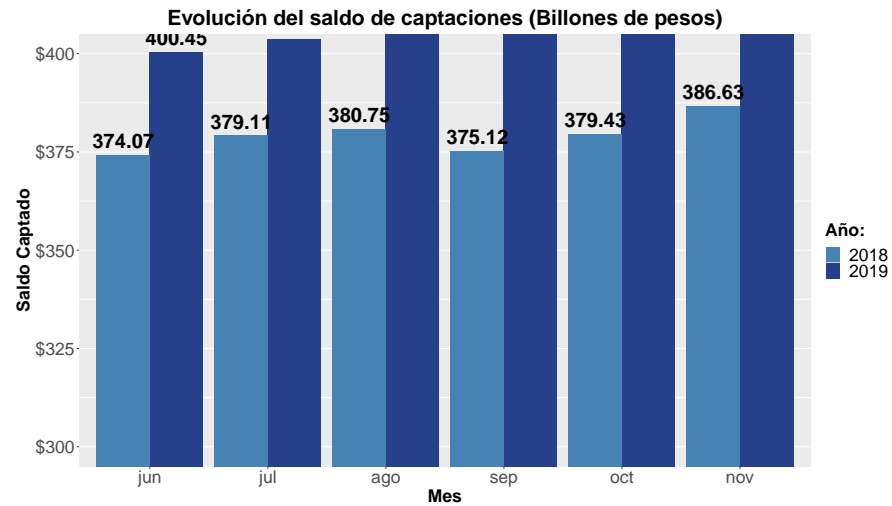


**Saldo de la cartera por bancos (billones de pesos)**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

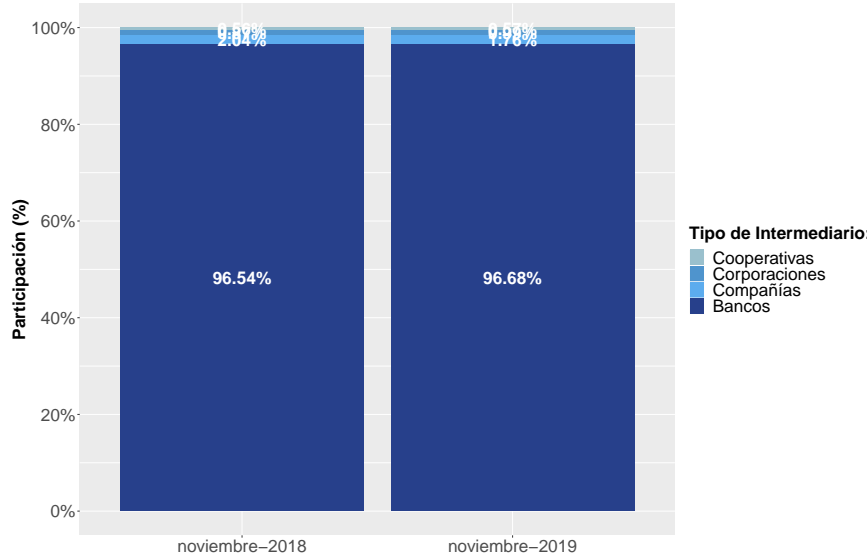
#### 4. EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN DEL SALDO DE CAPTACIONES A NOVIEMBRE DE 2019



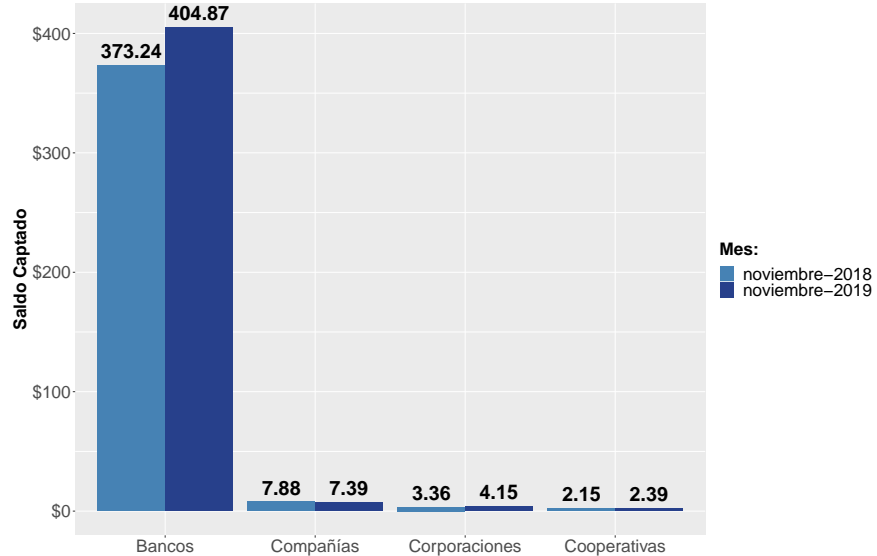
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

[\[Ver Consideraciones Metodológicas\]](#)

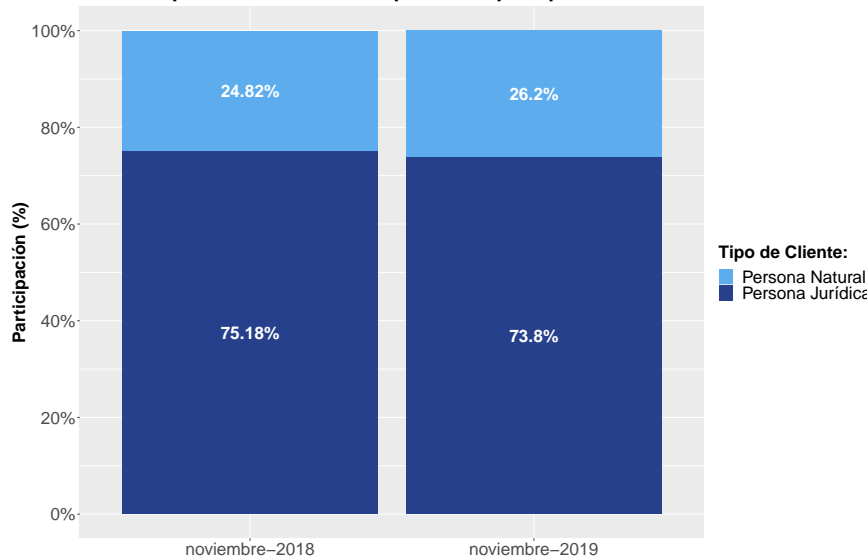
**Participación del saldo de captaciones por intermediario**



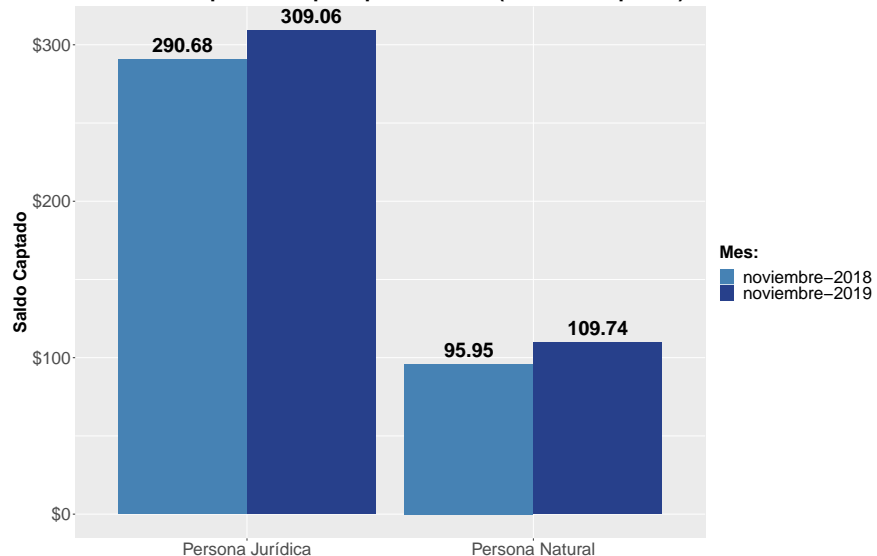
**Saldo de captaciones por intermediario (billones de pesos)**



**Participación del saldo de captaciones por tipo de cliente**



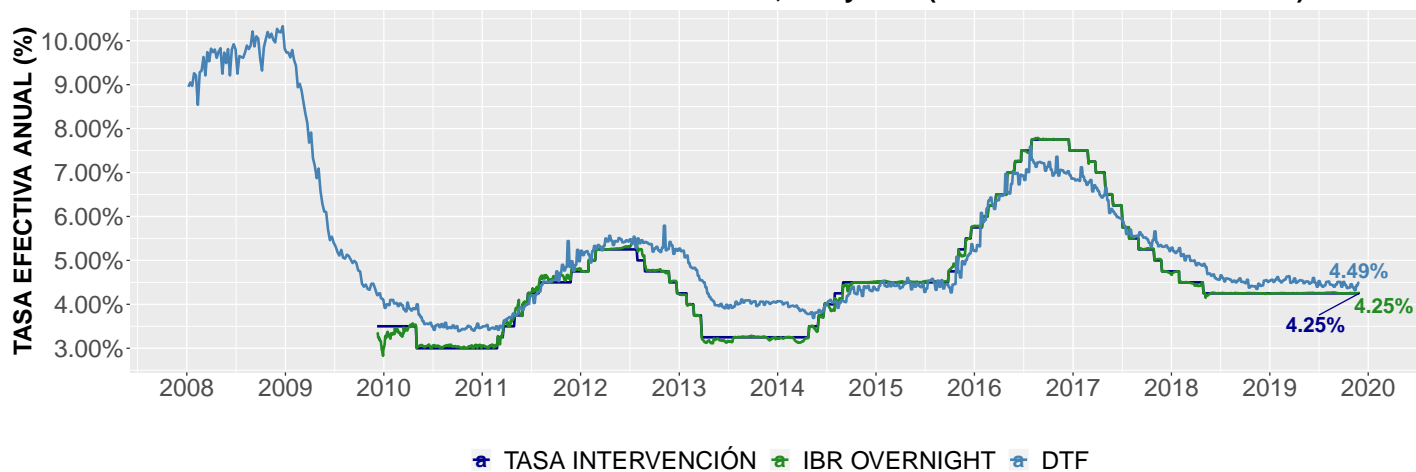
**Saldo de captaciones por tipo de cliente (billones de pesos)**



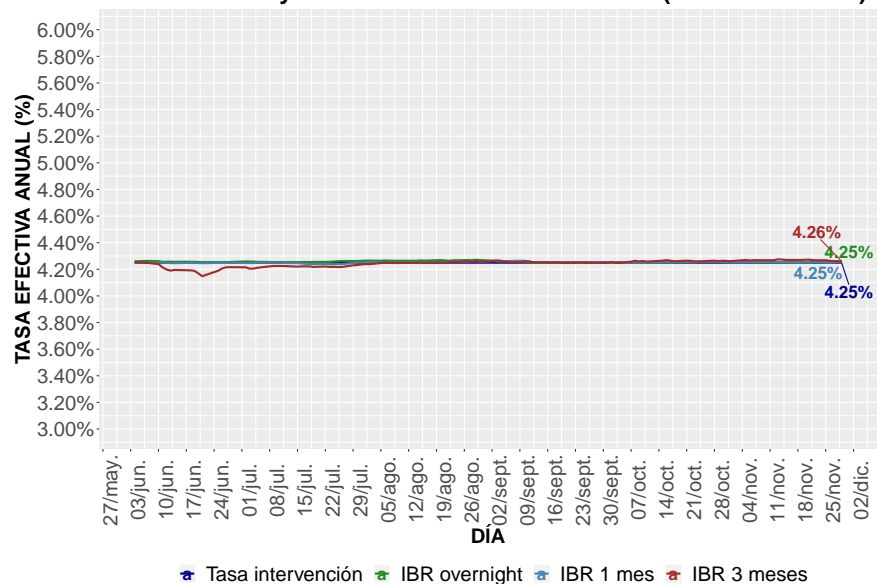
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

## 5. EVOLUCIÓN TASAS A NOVIEMBRE DE 2019

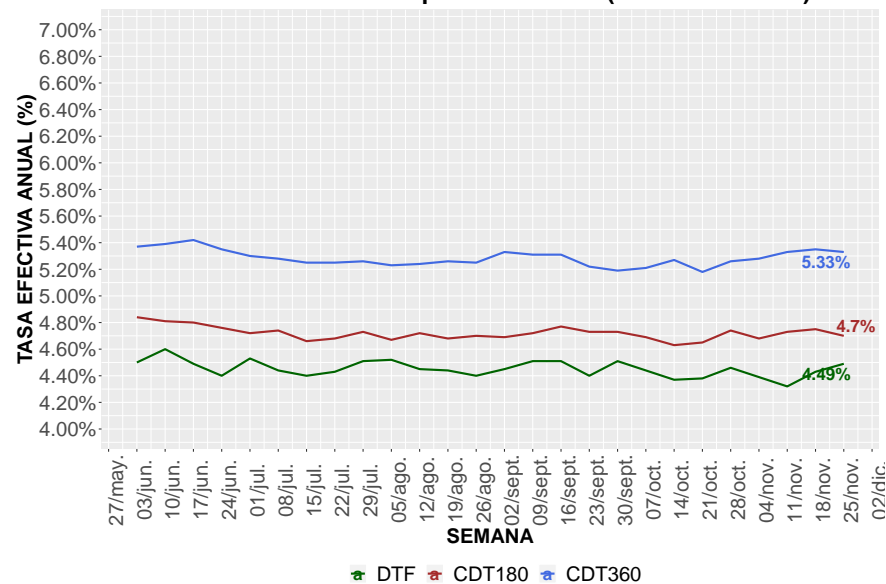
Evolución tasa de interés de intervención, IBR y DTF (enero 2008–noviembre 2019)



Evolución IBR y tasa de interés de intervención (últimos 6 meses)

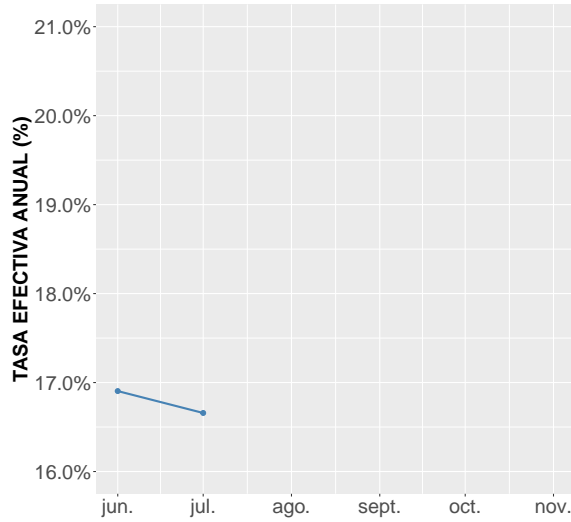


Evolución tasas de captación de CDT (últimos 6 meses)

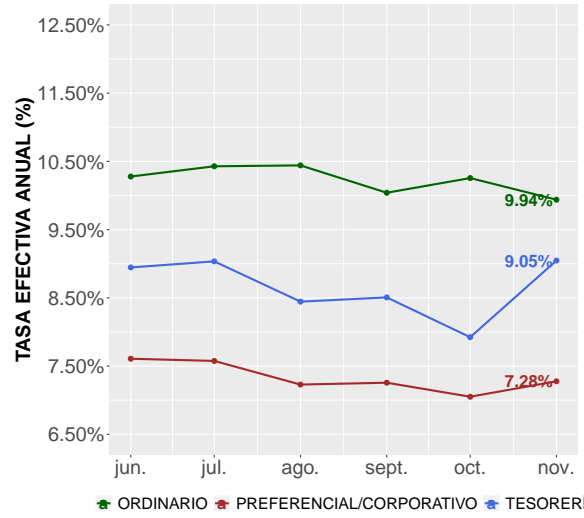


Fuente: Banco de la República

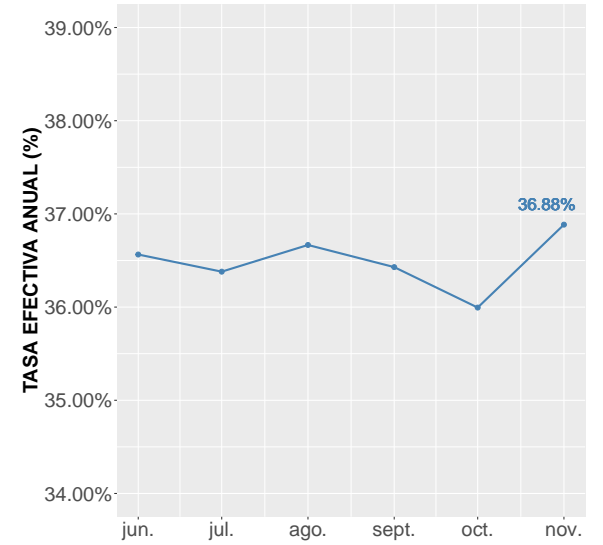
**Evolución tasa promedio créditos de consumo (sin incluir tarjetas de crédito)**



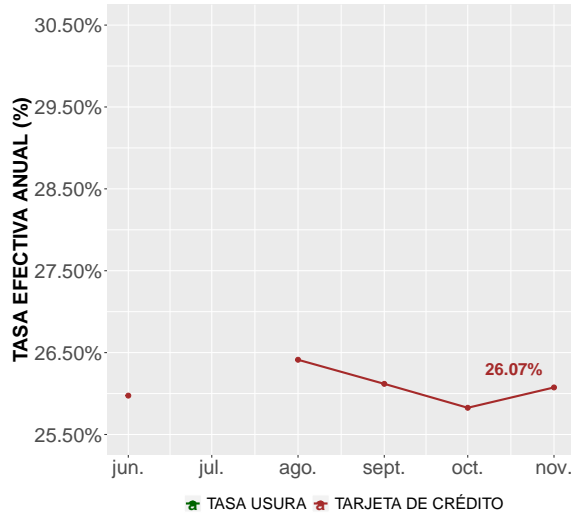
**Evolución tasa promedio créditos comerciales (sin incluir tarjetas de crédito, ni sobregiros)**



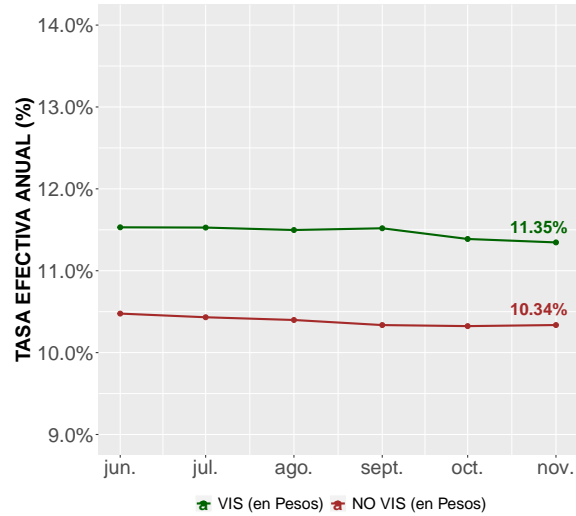
**Evolución tasa promedio microcréditos**



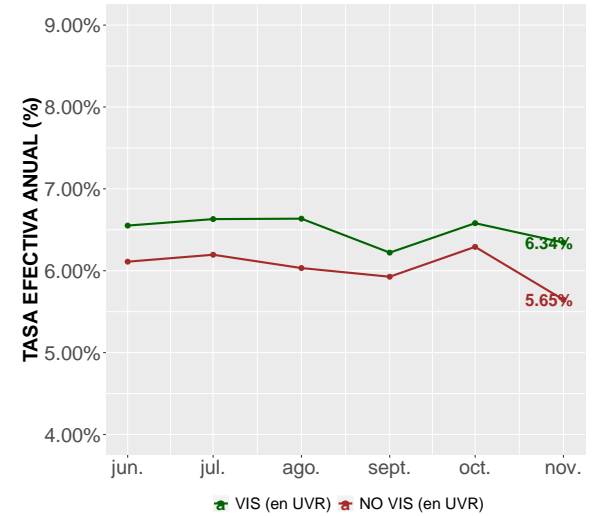
**Evolución tasa de usura y tasa promedio tarjetas de crédito**



**Evolución tasa promedio créditos de vivienda (en pesos)**



**Evolución tasa promedio créditos de vivienda (en UVR)**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

## 6. CONSIDERACIONES METODOLÓGICAS

- **Establecimientos de Crédito:** Se consideran Establecimientos de Crédito las instituciones financieras dedicadas a captar recursos del público en depósitos, a la vista o a término, para colocarlos de nuevo en circulación a través de préstamos u otras operaciones de crédito. En tal sentido, se incluyen como Establecimientos de Crédito los Establecimientos Bancarios, las Corporaciones Financieras, las Compañías de Financiamiento Comercial y las Cooperativas Financieras.  
(\*A partir de octubre de 2016 se deja de emitir la información de Leasing Bancolombia como Compañía de Financiamiento Comercial, pasando a hacer parte del establecimiento bancario Bancolombia. Por tal motivo, el saldo de cartera y de captaciones de Leasing Bancolombia pasa de sumar en Compañías de Financiamiento Comercial a contar en Bancos. [Volver a la Introducción](#)
- **Saldo de Cartera Bruta:** El saldo de cartera bruta corresponde al monto agregado en moneda legal de las colocaciones, a través de préstamos, créditos o Leasing, realizadas por los establecimientos de crédito ya mencionados. En este informe se clasifica la cartera según el tipo de crédito (consumo, comercial, vivienda y microcrédito), el sector intermediario (Privado Nacional, Privado Extranjero, Público 1er Piso y Solidario) y el tipo de intermediario (establecimientos de crédito mencionados anteriormente). [Volver a la Sección 2](#)
- **Saldo de Cartera Vigente y Vencida:** El saldo de cartera vencida corresponde a la cartera que se encuentra en mora por más de 30 días (para la cartera de vivienda, es el valor de las cuotas en mora entre 1 y 4 meses, más el total de cartera en mora superior a los 4 meses). Por complemento, la cartera vigente es aquella que no se encuentra en mora por más de 30 días. Es decir, se cumple

que:  $CarteraBruta = CarteraVigente + CarteraVencida$ . [Volver a la Sección 2](#)

- **El Indicador de Calidad Tradicional (ICT):** El ICT se concentra en la morosidad de la cartera para evaluar la calidad de la misma. Es decir, presenta qué porcentaje del saldo de Cartera Bruta está vencido, utilizando la siguiente ecuación:  $ICT = \frac{CarteraVencida}{CarteraBruta} \times 100$ . Si este indicador aumenta, se estaría evidenciando un deterioro de la calidad de la Cartera, ya que la cartera morosa habría aumentado más que proporcionalmente. [Volver a la Sección 2](#)
- **Indicador de Calidad por Calificación (ICC):** El ICC se centra en la calificación de riesgo de la Cartera para medir la calidad de la misma. En tal sentido, este indicador muestra qué porcentaje del saldo de Cartera Bruta NO está calificado con A, sino con B, C, D y E, que son calificaciones con riesgo de impago ( $ICC = \frac{CarteraB,C,D,E}{CarteraBruta} \times 100$ ). Por ende, el hecho de que este indicador aumente, estaría mostrando un deterioro de la calidad de la Cartera, ya que el tamaño relativo de la Cartera con mayor riesgo de impago, estaría aumentando. [Volver a la Sección 2](#)
- **Saldo de Captaciones:** El saldo de Captaciones corresponde al monto agregado en moneda legal de los recursos captados, a través de depósitos a la vista o a término, por los establecimientos de crédito ya mencionados. En el presente informe se clasifica el saldo de Captaciones según el tipo de instrumento financiero utilizado para captar los recursos (Cuenta Corriente, Cuenta de Ahorros, CDT y CDAT), el tipo de cliente (Persona Natural y Persona Jurídica) y el tipo de intermediario (establecimientos de crédito mencionados anteriormente). [Volver a la Sección 4](#)