

RESUMEN EJECUTIVO

Las condiciones macroeconómicas favorecieron la sólida expansión del sistema financiero durante 2005; por su parte, las perspectivas económicas, tanto internas como externas, son propicias para continuar esa expansión.

A diciembre de 2005, los establecimientos de crédito experimentaron crecimientos reales favorables en sus dos principales activos; por un lado, la cartera presentó un crecimiento de 11,3% anual, caracterizado por un aumento de la participación del crédito de consumo; por otro lado, las inversiones experimentaron un crecimiento de 13%. Esta expansión de las actividades financieras ha sido consistente con niveles adecuados de solvencia.

Con relación a las fuentes de financiamiento de los establecimientos, se presentó una desaceleración en el crecimiento de las captaciones. Esta caída fue contrarrestada con un mayor fondeo a través del mercado interbancario y de operaciones Repo; adicionalmente, las entidades financieras continuaron el proceso de recomposición de sus pasivos hacia fuentes menos costosas. Este hecho puede evidenciarse en una menor participación de los certificados de depósito a término (CDT), acompañada por una mayor dinámica de las cuentas corrientes.

Los hogares, hacia los cuales se dirige el 26,7% de la exposición total de los establecimientos de crédito, presentaron resultados muy favorables. El consumo de los hogares sigue creciendo de manera destacada, respaldado en mejoras importantes en el mercado laboral, tales como la caída en la tasa de desempleo y la estabilidad en el salario real.

La buena situación del sector privado, acompañada de un mayor cubrimiento de la cartera y una buena situación patrimonial por parte de las entidades financieras, sugiere que el riesgo de crédito no representa una amenaza para el sistema financiero en la actualidad; sin embargo, es importante hacer un seguimiento a la dinámica de la cartera de consumo, la cual experimentó un crecimiento de 32% real anual durante el año 2005. Un crecimiento prolongado de esta cartera podría alcanzar a deudores de menor calidad. Adicionalmente, el mayor endeudamiento de los hogares los hace más sensibles a cambios en la situación económica. Por lo anterior, se resalta la necesidad de continuar, en el marco del Sistema para la administración del riesgo crediticio (SARC) de la Superintendencia Financiera de Colombia, con el diseño de mecanismos de medición, monitoreo y evaluación del riesgo de crédito que la cartera de consumo representa.

RESUMEN

La creciente participación de las inversiones en el activo del balance del sistema financiero ha llevado a que su valorización represente una porción creciente de sus ingresos. Este hecho genera una mayor sensibilidad por parte de las instituciones financieras a cambios en las tasas de interés; por esto, los avances en la medición, regulación y monitoreo del riesgo de mercado son de vital importancia para la estabilidad del sistema financiero.

Junta Directiva del Banco de la República