



Superintendencia Financiera
de Colombia



INFORME DE ACTUALIDAD DEL SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO

Bogotá, 20 de febrero de 2017

Consideraciones preliminares

La fecha de corte de la información es 31 de diciembre de 2016 transmitida hasta el 2 de febrero de 2017.

A partir de enero de 2016 la comparación de cifras del sistema financiero con respecto a las registradas en el año 2015 se hace con base en el mismo marco técnico contable, con excepción de las Instituciones Oficiales Especiales (IOE), es decir bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a diferencia de lo que ocurrió en los informes presentados durante el año 2015.

Las tasas de crecimiento se expresan en términos reales.

Principales resultados del sistema financiero en 2016

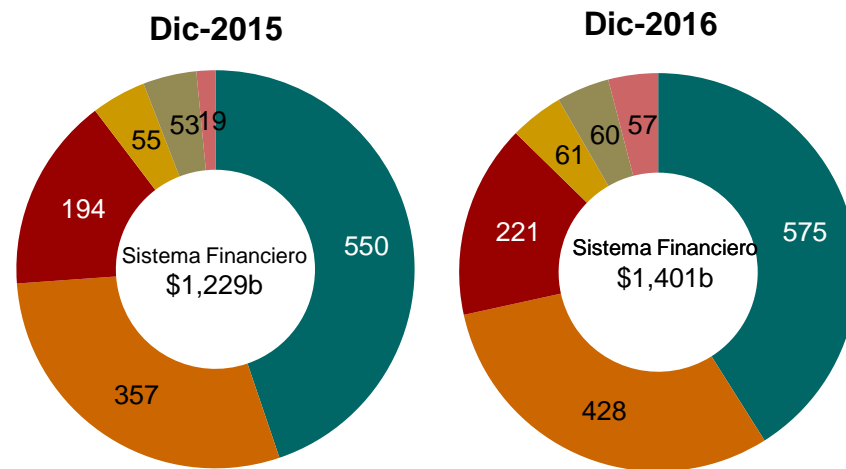
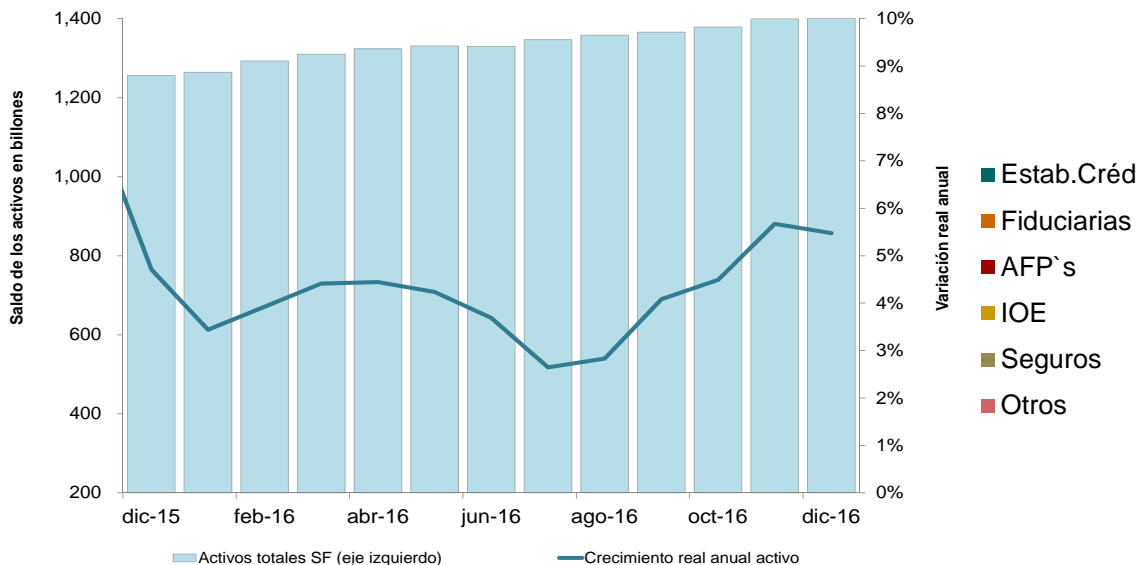
- 1. El sistema financiero continúa contribuyendo de manera importante al crecimiento:** los activos del sistema financiero ascendieron a \$1,401 billones al cierre de 2016, lo que implicó una tasa de crecimiento real del 5.5% frente al año anterior. La participación de los activos frente al PIB fue 166.35%. Los principales jugadores fueron los establecimientos de crédito y las sociedades fiduciarias.
- 2. La calidad del capital se mantiene en la solvencia de los establecimientos de crédito:** el 65% del capital regulatorio continua siendo el componente de mayor capacidad para absorber pérdidas y de mayor estabilidad (capital suscrito y pagado y reserva legal). La solvencia total de los establecimientos de crédito superó ampliamente el mínimo regulatorio y llegó a 15.85%.
- 3. En lo corrido de 2016 se observó suficiente capacidad por parte de los establecimientos de crédito para atender las exigibilidades en el corto plazo:** la liquidez de los establecimientos de crédito presentó un comportamiento adecuado cerrando el año con unos activos líquidos que superaron en 2.65 veces sus requerimientos de liquidez a un horizonte de 30 días.
- 4. El fondeo de los establecimientos de crédito se centró en depósitos a término y en emisión de deuda:** los depósitos y exigibilidades ascendieron a \$364.8b, de los cuales los CDT representaron el 40.3%. A su vez, los bonos representaron el 9.4% de los pasivos totales, con un crecimiento real anual de 6%.
- 5. La dinámica del mercado de capitales favoreció el desempeño del portafolio de inversiones del sistema financiero:** las inversiones y derivados del sistema financiero fueron \$658.b con una variación real anual de 9.5%. Se destacó la participación de los negocios administrados por sociedades fiduciarias (\$232.2b), fondos de pensiones y cesantías (\$205.9b).

Principales resultados del sistema financiero en 2016

6. **Se mantiene la oferta del crédito y su comportamiento estuvo acorde con la dinámica de la economía:** la cartera registró un crecimiento de 1.85% real en 2016, impulsado principalmente por las modalidades de consumo (7.03% real) y vivienda (6.7% real). Los microcréditos revirtieron la tendencia presentada durante la mayor parte del año y cerraron con un crecimiento positivo (0.86% real). La modalidad comercial registró un menor crecimiento (-1,5% real) como resultado del prepago de algunas operaciones y castigos de clientes específicos que presentaron dificultades a lo largo del año.
7. **Los deudores del sistema mantienen la capacidad para atender las obligaciones con el sistema financiero:** el crecimiento de la cartera estuvo acompañado de niveles de calidad sostenibles (cartera vencida/cartera total) alcanzando un 3.23% al cierre de 2016. Las provisiones continuaron aumentando lo que llevó a que el indicador de cobertura (provisiones/cartera vencida) se ubicara en 152%.
8. **El desempeño del sector financiero también benefició el ahorro en pensiones obligatorias:** al cierre del 2016, los rendimientos abonados de los afiliados se ubicaron en \$16.9b. De otra parte, los fondos de pensiones obligatorias administraron recursos por \$1901.7b, los fondos de pensiones voluntarias (FPV) por \$14.8b y los fondos de cesantías (FC) por \$9.2b.
9. **El sector asegurador siguió consolidándose:** las primas emitidas en 2016 aumentaron 4.8% real, llegando a \$23.9b, lo que ha contribuido a que la profundización de los seguros continúe creciendo, llegando a 2.8% del PIB.
10. **Los fondos de inversión colectiva incrementaron su participación en el sistema financiero como un mecanismo alternativo de inversión:** al cierre de 2016 los activos administrados ascendieron \$67.5b, frente a los \$35.2b del año anterior.

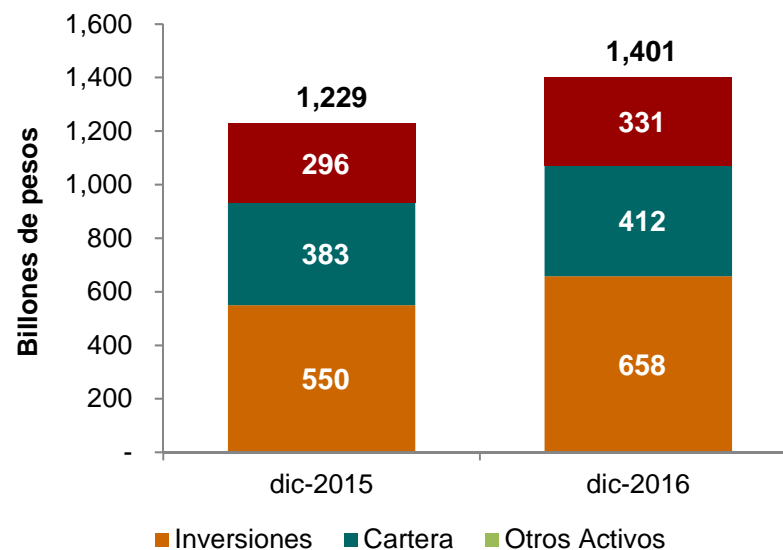
1. Crecimiento permanente de los activos

Activos totales del sistema financiero – Composición y Evolución



A pesar de la volatilidad de los mercados y la menor dinámica de crecimiento de la cartera de crédito, los activos del sistema financiero continuaron registrando una tendencia positiva.

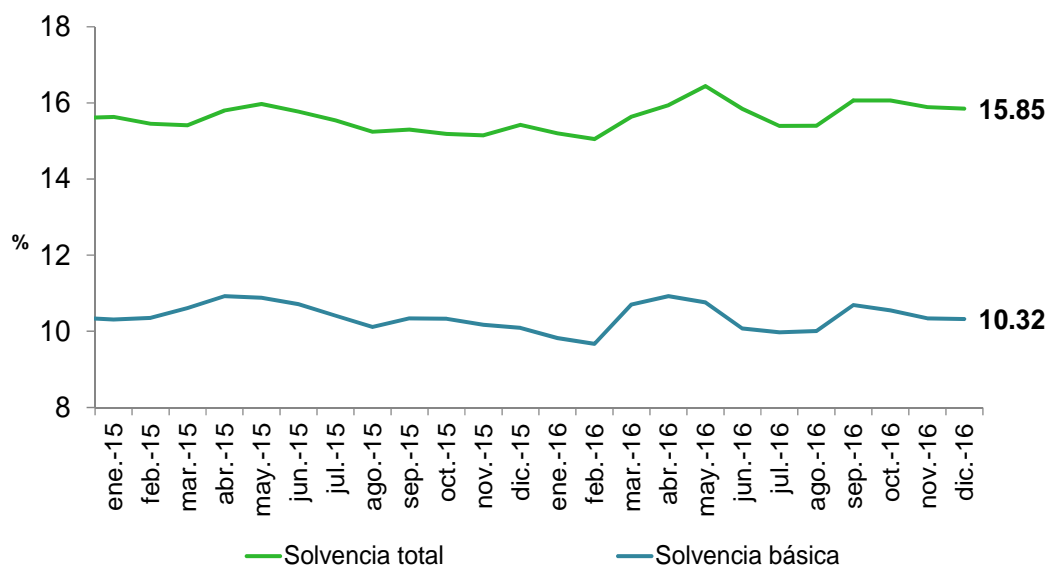
- A diciembre de 2016 los activos presentaron un crecimiento real anual de 5.5% en sus activos y promedio de 4.1% durante el año.
- La participación de lo activos frente al PIB fue 166.35%, incrementándose frente al año anterior.



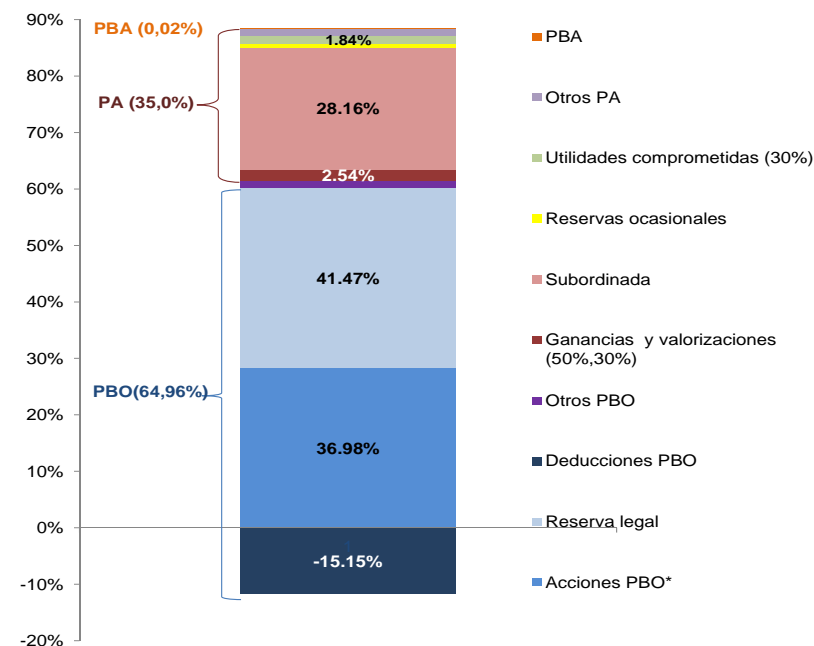
¹ Fiduciarias y fondos de pensiones y cesantías incluyen las sociedades.

2. Capital de calidad se mantiene en la solvencia

Solvencia de establecimientos de crédito



Composición del capital regulatorio*



* Capital regulatorio corresponde a la suma de PBO, PBA y PA.

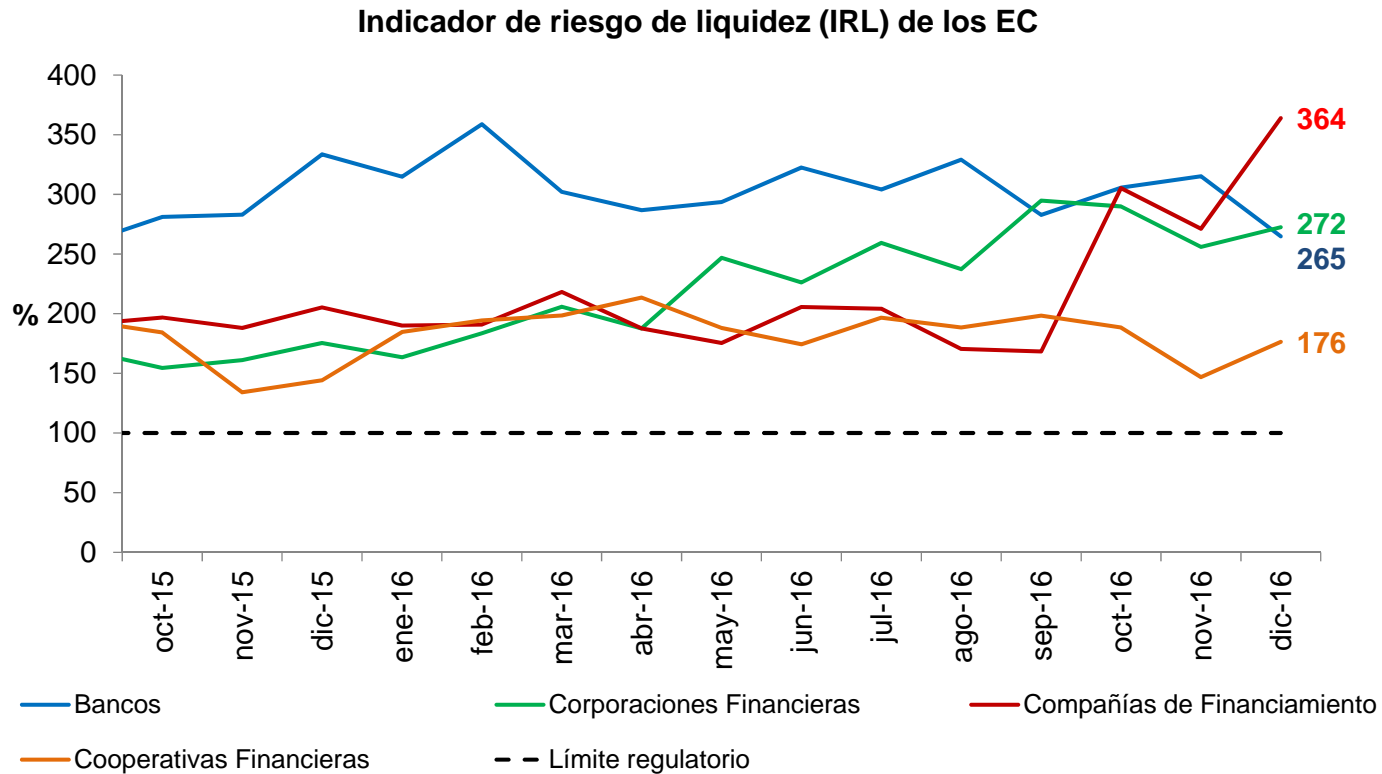
** Incluye la prima en colocación de acciones

PBO: Patrimonio Básico ordinario; PBA: Patrimonio Básico Adicional; PA: Patrimonio Adicional

En el 2016 los establecimientos de crédito mantuvieron un nivel de respaldo patrimonial adecuado, de manera tal que los indicadores de solvencia fueron superiores a los mínimos regulatorios, con un participación importante en rubros de la más alta calidad (65%).

- En 2016 la solvencia total fue 15.85% (min. 9%) y la básica de 10.32% (min. 10.45%)
- La composición promedio del capital regulatorio correspondió en un 65% al Tier 1 (PBO+PBA) y en 35% al Tier 2 (PA), donde el 82% de éste último correspondió a deuda subordinada.

3. Capacidad para atender compromisos de corto plazo

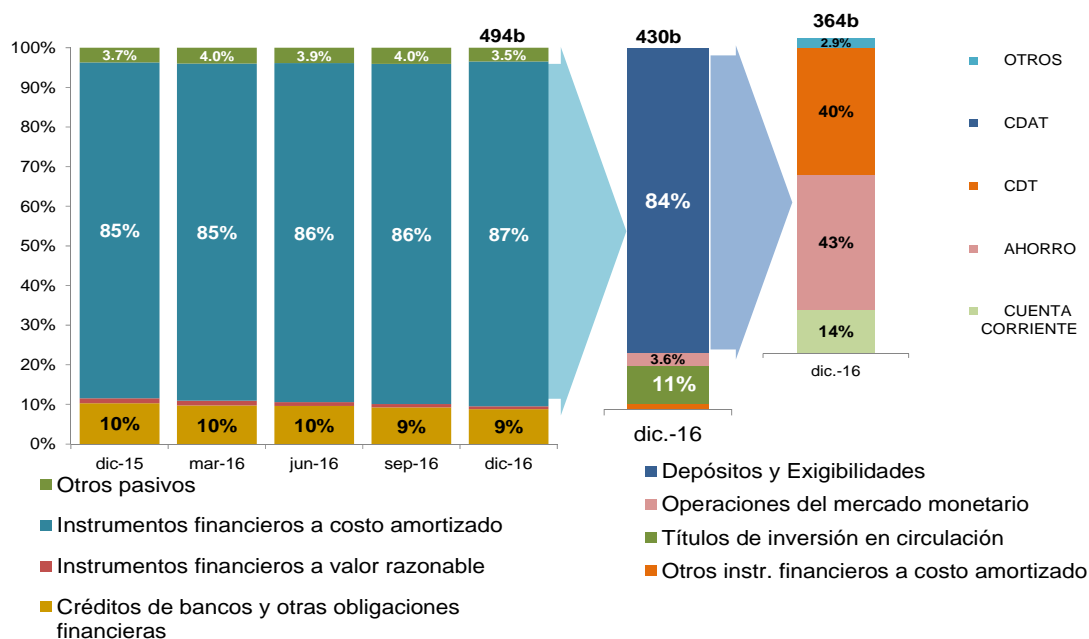


La capacidad de los establecimientos de crédito para atender compromisos de liquidez a corto plazo, se mantuvo en niveles adecuados durante el año.

- Al cierre de 2016 estas entidades contaron con activos líquidos que, en promedio, superaron en 2.65 veces sus Requerimientos de Liquidez Netos de hasta 30 días.

4. Fondeo centrado en fuentes más mas estables

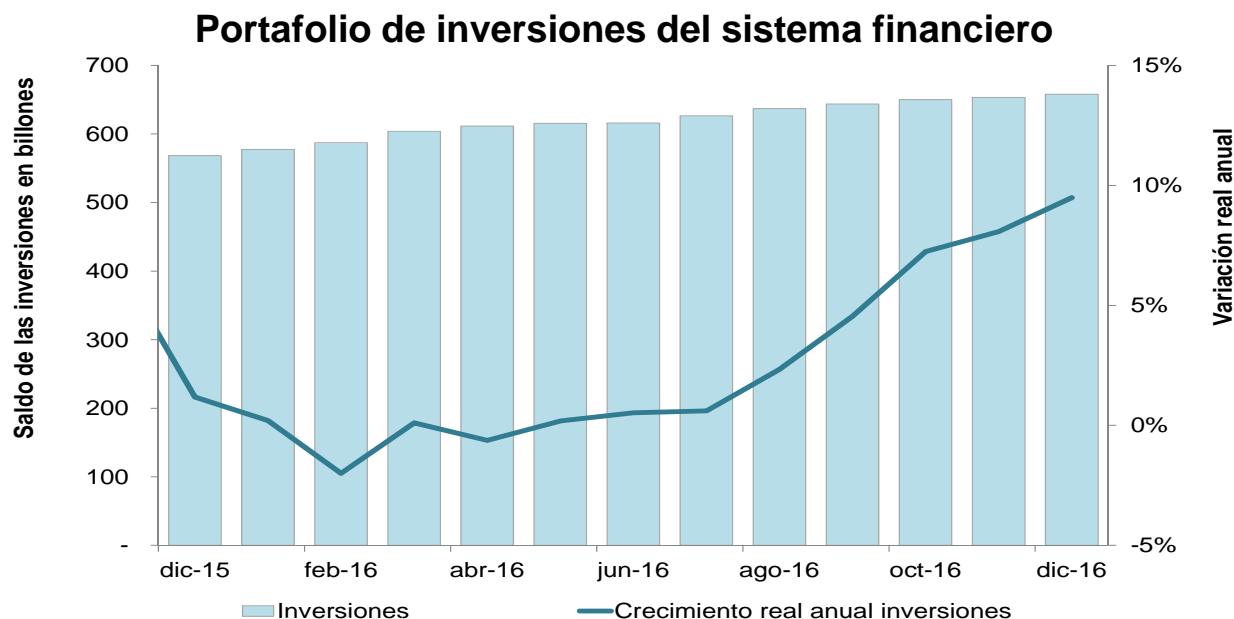
Composición de los pasivos de los EC



Las fuentes de fondeo de los establecimientos de crédito se enfocaron principalmente en CDT y en emisión de deuda, que tienen mayor estabilidad.

- En general los depósitos y exigibilidades registraron un crecimiento real anual de 2.2%, donde los CDT crecieron 17.9% real y representaron el 40.3%.
- Durante el ultimo trimestre del año se observó un crecimiento importante de la emisión de deuda de los EC, pasando de crecer 2.7% real en diciembre de 2015 a 6.0% real en 2016, con lo cual se incrementó su participación dentro de los pasivos de 8.8% a 9.4%. En 2016 los establecimientos de crédito colocaron \$4.4b en bonos
- Los depósitos de ahorro representaron el 42.8% de los depósitos y exigibilidades.

5. Buen desempeño del portafolio de inversiones



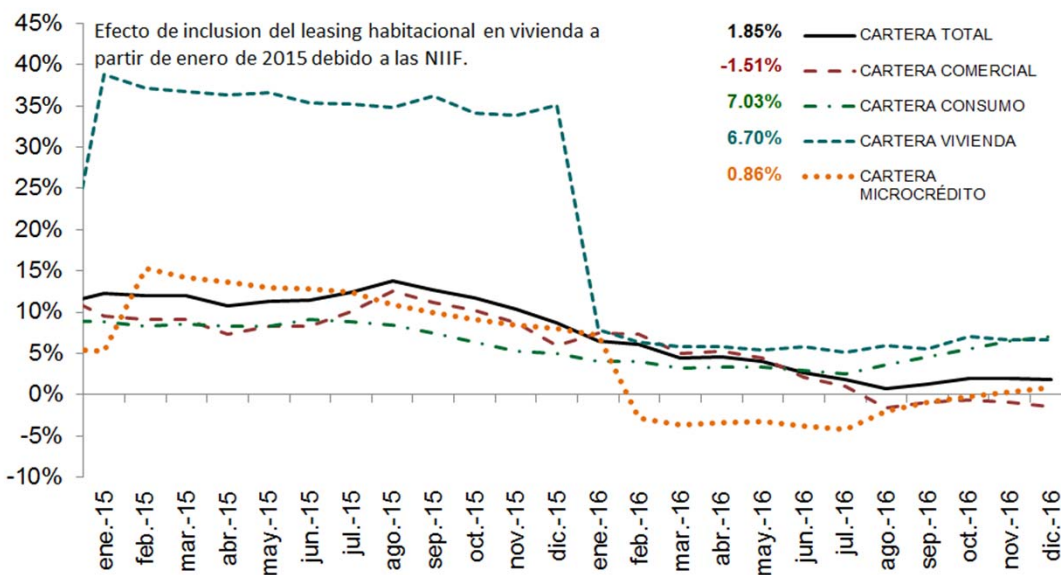
Incluye información de las sociedades y sus fideicomisos

En un entorno económico de mayor volatilidad, al cierre del año 2016 el portafolio de inversiones del sistema financiero, incluyendo operaciones con derivados, ascendió a \$658.2b.

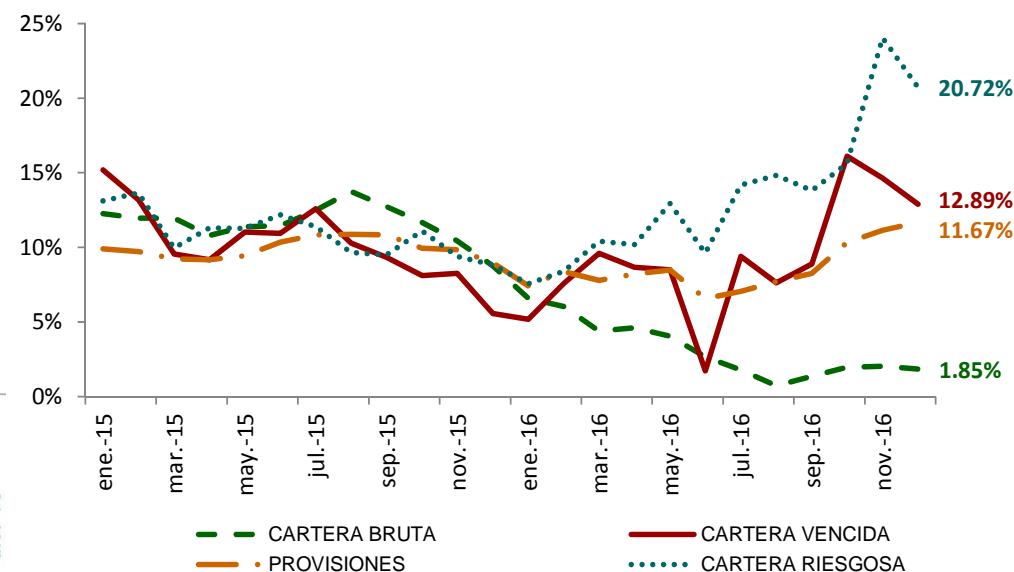
- El resultado del portafolio de inversiones fue explicado, principalmente por la valorización de instrumentos de patrimonio, instrumentos de deuda y TES.
- El mayor saldo de inversiones de los negocios administrados por las fiduciarias (\$232.2b), los fondos de pensiones y cesantías (\$205.9b) y los establecimientos de crédito (\$103.8b).

6. Oferta de crédito se mantuvo y respondió al ciclo económico

Desempeño del crédito
(Crecimiento real anual)



Cartera vencida, riesgosa y provisiones

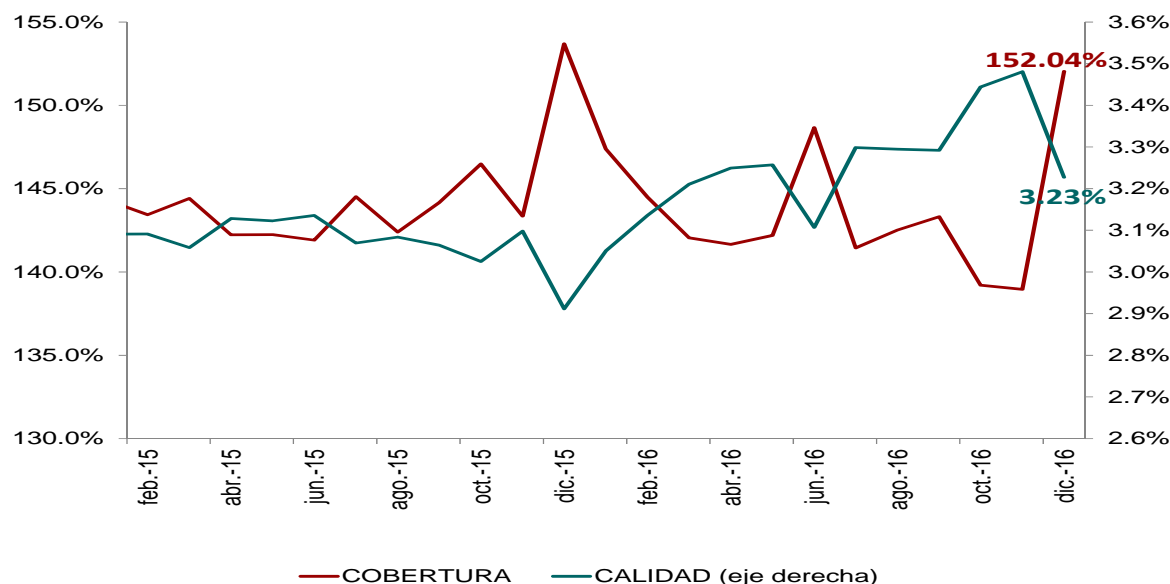


El comportamiento de la cartera de créditos respondió al menor ritmo de crecimiento de la economía. La variación real anual de la cartera fue de 1.85%. El saldo de la cartera bruta, incluyendo al Fondo Nacional del Ahorro (FNA) se ubicó en \$412.2b.

- El crecimiento real anual del crédito de consumo (7.0%) y vivienda (6.7%) mantuvo una tendencia al alza en la mayor parte del año, impulsando favorablemente el desempeño del crédito. Así mismo, la cartera de microcrédito cerró el 2016 con señales de recuperación después de 9 meses de contracción, con una variación real anual de 0.86%.
- La modalidad comercial registró una variación real anual de -1.5%, resultado del prepago de algunas operaciones y castigos de clientes específicos que presentaron dificultades a lo largo del año.

7. Calidad de la cartera

Indicadores de calidad y cubrimiento (por mora)



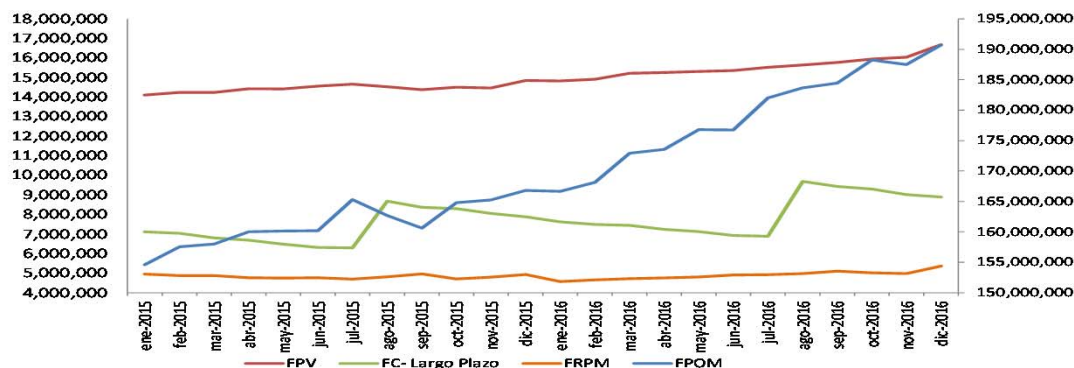
El comportamiento de la cartera total estuvo acompañado de adecuados niveles de calidad y cobertura. Al cierre del 2016 la proporción de cartera en mora frente a la total se ubicó en 3.23%, mientras que el indicador de provisiones sobre cartera vencida ascendió a 152.04%.

- En el año se observó un incremento constante de las provisiones, lo cual permitió mantener un saldo de las mismas superior al saldo de la cartera vencida.
- Si bien se observó un deterioro de los indicadores de calidad y cobertura principalmente en la segunda mitad del año, en diciembre de 2016 la recuperación de cartera vencida y las políticas de castigos llevaron a que los indicadores de desempeño de la cartera mejoraran.

8. Desempeño fondos de pensiones y cesantías

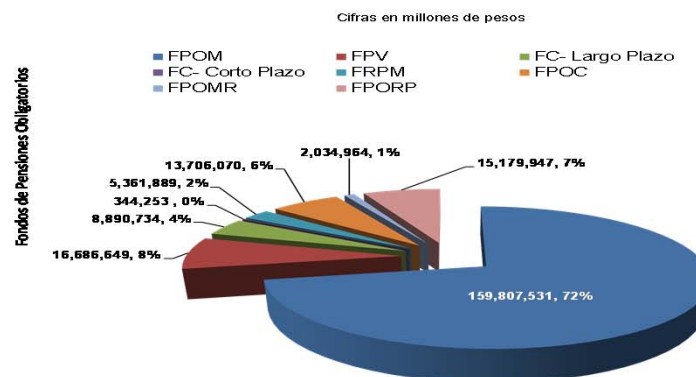
Evolución del valor de los fondos administrados

Evolución del valor de los fondos administrados
cifras en billones de pesos - Diciembre de 2016



Fuente: Información remitida por las entidades
De acuerdo con el Decreto 4600 de 2009, se modifica el sistema general de cesantías (se incorporan dos nuevos portafolios, Corto Plazo y Largo Plazo).
Eje izquierdo FPV, FC-Largo Plazo y FRPM. El eje derecho corresponde a información de los FPO.

Valor y Participación de los Fondos de Pensiones Administrados



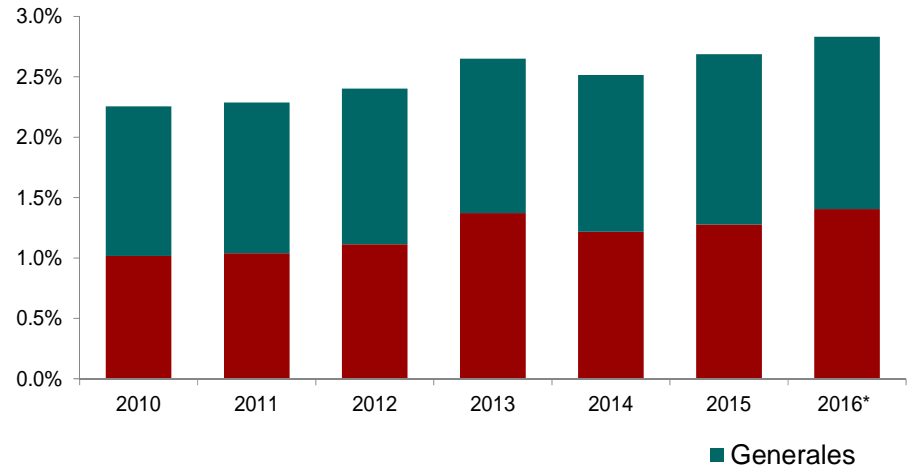
Fuente: Estados Financieros transmitidos por las entidades. Superintendencia Financiera de Colombia

El total de los recursos administrados por los diferentes tipos de Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO), los Fondos de Pensiones Voluntarias (FPV), los Fondos de Cesantías (FC) y los Fondos de Reservas de Pensiones del Régimen de Prima Media (FRPM) fue de \$222b.

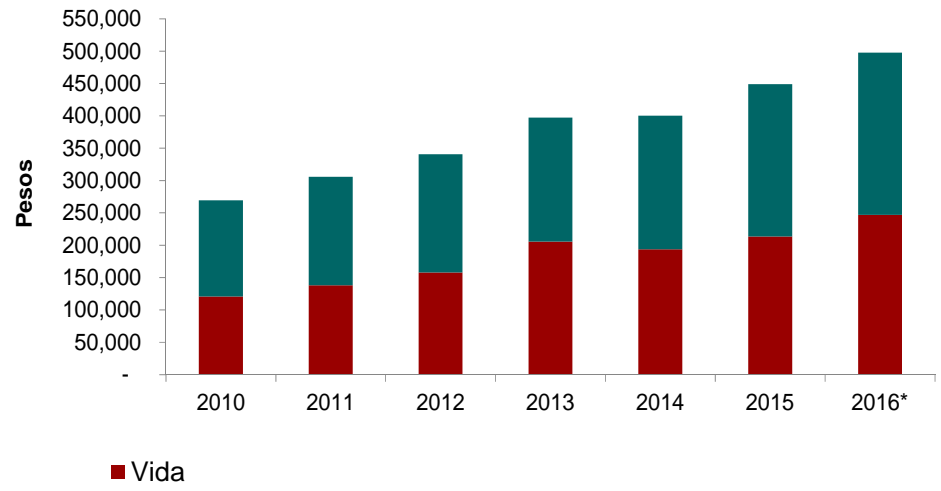
- Los rendimientos acumulados abonados a las cuentas individuales de los afiliados a los fondos de pensiones obligatorias fueron \$16.9b, para los fondos de cesantías \$666.8mm y para los FPV \$1.0b.
- Los Fondos de Pensiones Obligatorias administraron recursos por \$190.7b de los cuales el 83.9% se concentraron en el Fondo moderado.
- En cesantías se administraron \$9.2b, de los cuales \$8.8b estaban en el fondo de largo plazo.
- Al cierre de 2016 se registraron 14,115,397 afiliados a los FPO, equivalente a un aumento anual de 819,206 nuevos afiliados.

9. Consolidación del sector asegurador

Índice de penetración
(Primas sobre PIB)



Índice de densidad
(Primas sobre población)



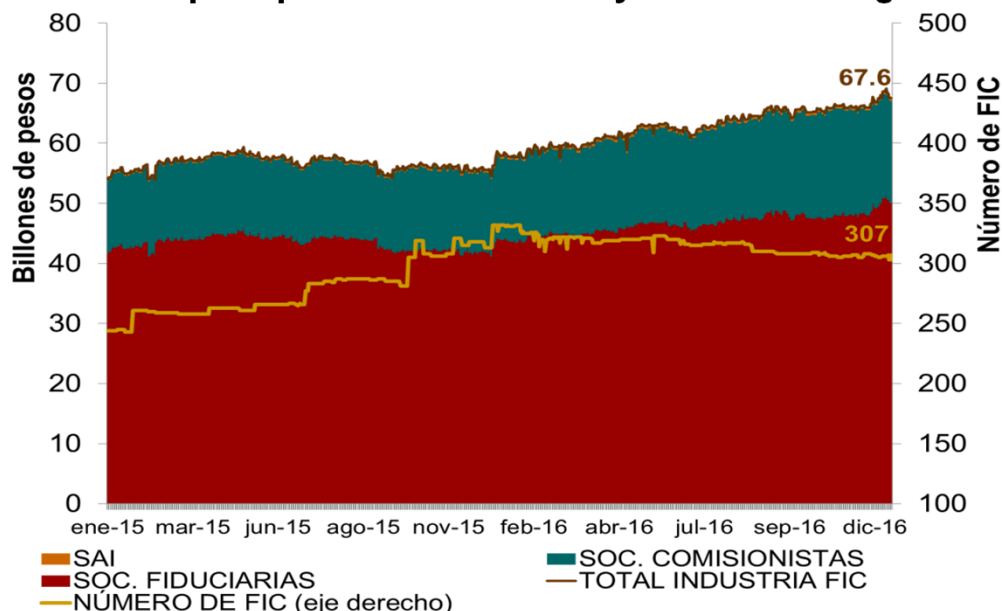
Cifras al cierre de cada año. PIB anual a septiembre de 2016. El índice de penetración es igual al cociente entre las primas emitidas y el PIB.

En 2016 se presentaron 2 fusiones en la industria aseguradora, Seguros Generales Suramericana SA adsorbió a Royal & Sun Alliance Seguros (Colombia) y Ace Seguros S.A. adsorbió a Chubb de Colombia Compañía de Seguros S.A.

- En 2016 la industria aseguradora registró un crecimiento constante en el valor de las primas emitidas.
- El índice de penetración de los seguros en el país se ubicó en 2.83%, mientras que el índice de densidad (gasto promedio por persona en seguros) registró valores en seguros de vida y generales de \$246.947 y \$250.647, respectivamente.

10. Fondos de Inversión Colectiva como mecanismo alternativo de inversión

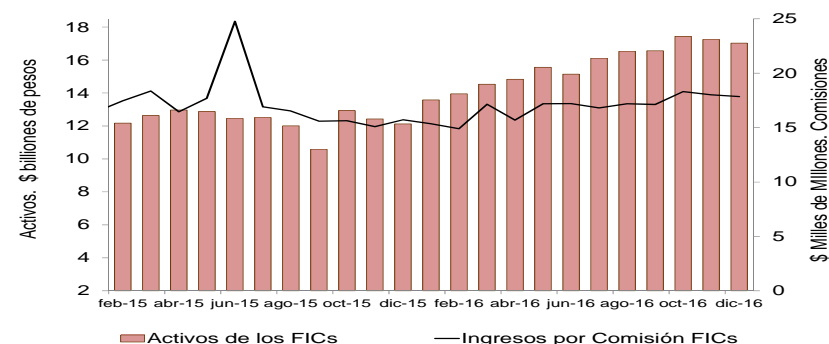
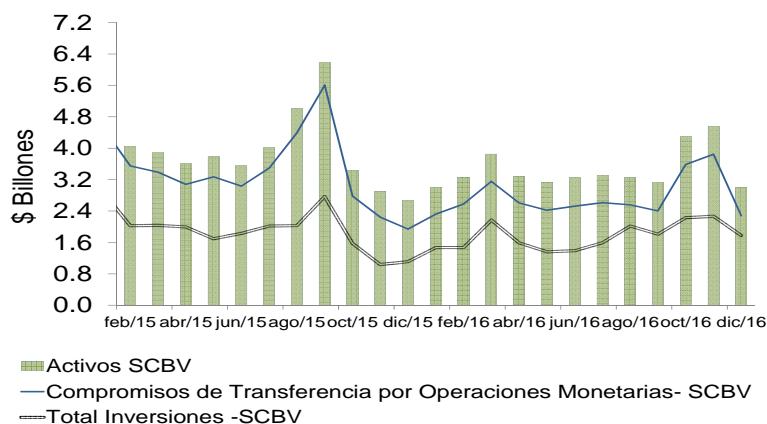
Activos FIC por tipo de intermediario y número de negocios FIC



Los fondos de inversión colectiva incrementaron su participación en el sistema financiero como un mecanismo alternativo de inversión.

- Estos fondos, que son administrados por las sociedades fiduciarias, las Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV) y las Sociedades Administradoras de Inversión (SAI), cerraron 2016 con activos por \$67.6b, frente a los \$35.2b del año anterior.
- Los fondos administrados por las fiduciarias continuaron siendo los de mayor participación al registrar activos por \$50.1b, seguidos por los de las SCBV con \$17.0b y los de las SAI con \$481.6mm.
- A diciembre de 2016 los FIC presentaron 307 fondos administrados, representados en 142 de fiduciarias, 155 de SCBV y 10 de las SAI.

Desempeño de las comisionistas de bolsa

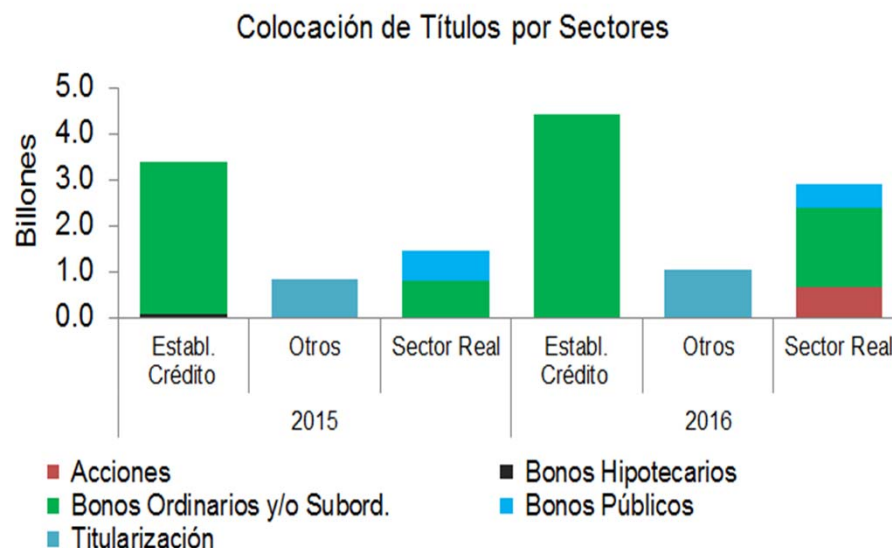
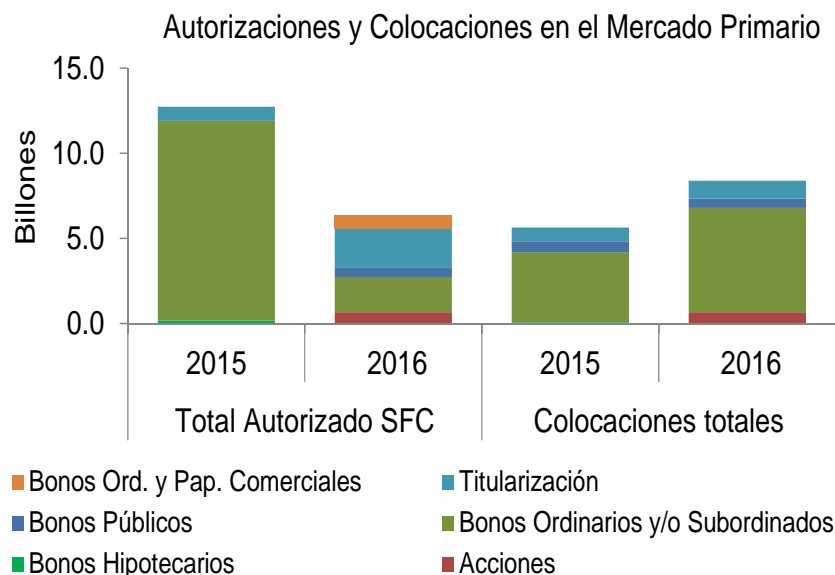


Acorde con la dinámica de las actividades que realizan las SCBV en el mercado, tanto para terceros como por cuenta propia, los activos en diciembre tuvieron una disminución mensual de 34.1% y un incremento real de 6.8% anual, situándose en \$3.05b.

- Los ingresos netos obtenidos en 2016 ascendieron a \$750.9mm, con un incremento de 12.8% real frente a los recibidos el año anterior.
- Las entradas obtenidas por la administración de FIC representaron el 27.0% del total de los ingresos netos y mostraron una reducción anual de 6.9% real.

Mercado Primario de Títulos Valores

Emisiones y colocaciones



En 2016 la SFC autorizó a once empresas para realizar ofertas públicas por un total de \$6.4b y se reportaron colocaciones de títulos por \$8.4b, de los cuales el 51.3% correspondieron a emisiones aprobadas en el mismo año. Lo anterior evidencia la importancia de este mecanismo para el financiamiento de las empresas locales.

- Por sector económico, el 52.7% del valor total de las colocaciones obedeció a emisiones de los Establecimientos de Crédito, el 34.8% a títulos emitidos por empresas del sector real y el 12.5% restante a títulos originados en “otros” emisores.
- Del monto total autorizado, \$2.3b correspondieron a procesos de titularización, principalmente a los provenientes del Patrimonio Autónomo Kiruna Salud (\$1.0b) y a la Titularizadora Colombiana (\$1.0b). En bonos ordinarios se aprobó \$2.1b, destacándose los de Suramericana S.A. (\$1.0b) y los de Bancolombia S.A. (\$0.35b)

Gracias

 [superintendencia.financiera](https://www.facebook.com/superintendencia.financiera)

 [@SFCsupervisor](https://twitter.com/SFCsupervisor)

+Superfinanciera 

[/superfinancieracol](https://www.youtube.com/channel/UC...) 

super@superfinanciera.gov.co

www.superfinanciera.gov.co