

Una reflexión sobre el sector financiero colombiano a raíz del Covid-19

Jaime Alberto Ospina Mejía¹

Impactos del Covid-19 y las medidas tomadas en el sector financiero colombiano

Actualmente, América Latina y el Caribe es el epicentro de la pandemia mundial al concentrar el mayor foco de contagios del Covid-19. Cifras a finales de julio, registran más de 3,8 millones de casos confirmados, concentrando más del 25% del total de casos a nivel global, con una tasa de mortalidad del 4,2%, ligeramente superior a la tasa mundial que oscila alrededor del 4%.

En momentos de estrés económico como el que estamos atravesando actualmente con la crisis del Covid-19, se pone a prueba no solo la capacidad de reacción contracíclica del gobierno, sino también la solvencia del sector privado. Particularmente, el sector financiero juega un papel crucial por sus innumerables conexiones con los distintos actores de la economía en su rol de intermediar los ahorradores y prestamistas, así como por las repercusiones que puede traer para la economía si sus niveles de capital no son adecuados para mantener la estabilidad del sistema y confianza entre los usuarios, como dejó en evidencia la crisis del 2008. Las distintas medidas de confinamiento implementadas en el mundo en aras de frenar la ola de contagios por el Covid-19 para proteger la salud de la población, han dejado un número de firmas afectadas y un récord histórico en la destrucción de empleo, afectando los ingresos de las familias, lo que ha incrementado en conjunto la probabilidad de impago de los deudores.

Para afrontar esta situación, los gobiernos han implementado estrictos confinamientos que han debilitado la economía de los hogares y empresas, la cual ha tenido que ser compensada con cuantiosas medidas fiscales y monetarias.

¹ Profesor del Departamento de Finanzas, de la Escuela de Economía y Finanzas de la Universidad EAFIT

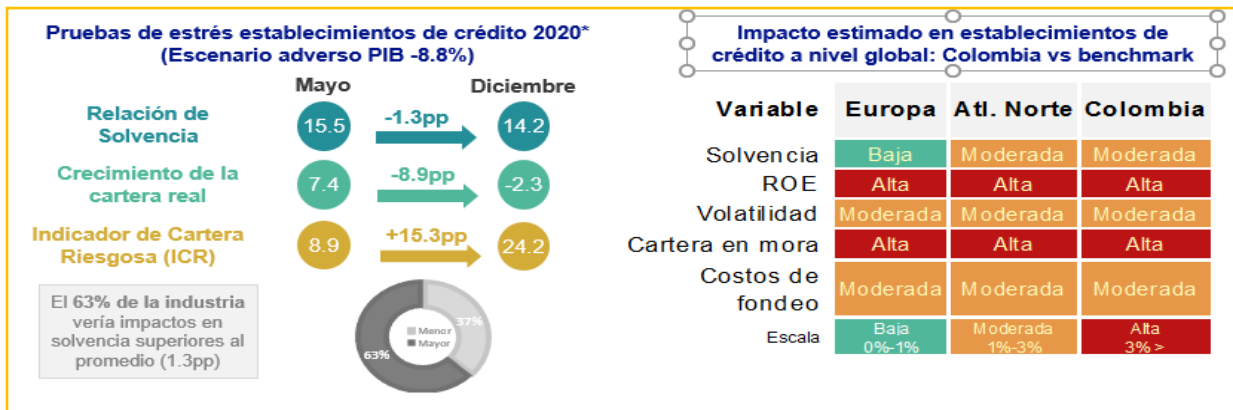
INFORME ESPECIAL

ANÁLISIS DE COYUNTURA

■■■

Impacto estimado en los establecimientos de crédito y medidas para incentivar el crédito

Los establecimientos de crédito tienen la capacidad de absorber el choque, pero no son inmunes a las afectaciones de la actividad económica:



Fuente: European Banking Authority, International Monetary Fund, SFC y Agencias Calificadoras

Los ejercicios de estrés realizados por la Superintendencia Financiera en Colombia - SFC sugieren que los establecimientos de crédito tendrán afectaciones al cierre de 2020 y primer semestre de 2021, las cuales se irán moderando a partir del segundo semestre de 2021 en la medida que se consolide la reactivación de la economía.

Entre las medidas para incentivar y permitir el acceso al crédito de individuos y empresas que lo requieren, sobresalen las garantías estatales, las cuales se han ofrecido como respaldo ante un contexto de riesgos crecientes que dificultan el acceso de algunos individuos en términos regulares.

De los países consultados, Colombia sobresale como el país con la mayor cantidad de beneficiarios a través de estos programas. El Gobierno ha lanzado líneas con garantías estatales a través del Fondo Nacional de Garantías (FNG), con el fin de canalizar recursos para promover el acceso al crédito por parte de las micro, Pymes en líneas dirigidas a capital de trabajo, pago de nóminas, trabajadores independientes, microfinanzas, sectores y regiones más afectadas. Algunas de estas líneas podrán tener un plazo de hasta 60 meses con períodos de gracia de hasta un año.

INFORME ESPECIAL

ANÁLISIS DE COYUNTURA

■ ■ ■

País	Programas de garantías estatales			País	Garantías estatales (% PIB)	Coberturas garantías
	# Beneficiarios	Cupo	Monto consumido			
Colombia	215.115	4.069	2.786	Perú	8.0%	80% - 98%
Perú	51.440	17.529	8.764	Colombia	6.0%	80% - 90%
Paraguay	3.617	295	70	Brasil	3.6%	N/A
Chile	n.d.	25.000	6.438	Chile	1.1%	60% - 85%
				Paraguay	0.3%	N/A
				México	N/A	N/A

Fuente: Autoridad financiera y Asociaciones bancarias de cada país.

Los programas de garantía en Colombia y Perú representan los mayores porcentajes de respaldo comparados con sus pares regionales.

El papel de la Banca colombiana en la dinámica del crédito

La banca colombiana ha jugado un papel estratégico en la intermediación financiera y un importante esfuerzo para aliviar la carga financiera de los deudores afectados y continuar desembolsando nuevos créditos en medio de un entorno de mayor riesgo.

Colombia se destaca por ser el país que más créditos y personas ha atendido en medio de la emergencia, beneficiando, al corte del mes de mayo, a más de 10 millones de usuarios con 13,2 millones de créditos, superando incluso a Brasil, cuya población es cuatro veces superior. Las medidas de alivio han contemplado diversas opciones como periodos de gracia, diferimiento de las cuotas y reestructuraciones de los créditos vigentes, que no necesariamente se han presentado en todos los países de la región. Así mismo, es el país con el mayor número de beneficiarios de los créditos con garantías estatales.

En materia de nuevos créditos, si bien nos encontramos en el promedio regional, la banca colombiana ha hecho un esfuerzo importante de recursos sin dejar de lado los análisis prudenciales de riesgo para asegurar la estabilidad financiera. Entendiendo como una oportunidad de mejora, la agilización de los procesos de aprobación, verificación y desembolso, lo que se ha evidenciado en un mayor ritmo de desembolsos en los últimos meses de esta crisis sanitaria.

INFORME ESPECIAL

ANÁLISIS DE COYUNTURA

Cantidad y montos de alivios financieros otorgados en América Latina a junio del 2020

País	Cantidad (Aliviados)			Montos (Alivios estimados)		
	# Créditos	# Clientes	# Clientes (% Población adulta)	Millones USD	% del PIB	% de la cartera bruta
Honduras	1.160.545	n.d.	n.d.	8.423	36,4%	61,5%
Panamá	n.d.	1.002.925	35,3%	26.201	39,2%	38,3%
Colombia	13.215.625	10.012.283	25,3%	51.371	15,8%	35,2%
Perú	8.873.845	n.d.	n.d.	28.204	12,2%	32,7%
Ecuador	771.379	n.d.	n.d.	6.000	5,6%	20,0%
Chile	n.d.	1.279.787	8,2%	46.832	17,6%	17,9%
Brasil	10.996.453	n.d.	n.d.	121.565	6,8%	14,1%
México	8.307.476	6.957.648	7,3%	31.958	2,5%	11,1%
Paraguay	n.d.	630.034	12,4%	1.244	3,8%	8,3%
El Salvador	799.968	799.968	16,4%	60	0,2%	0,5%
Guatemala	1.903.236	861.258	8,7%	8	0,0%	0,0%

Fuente: Autoridad financiera y Asociaciones bancarias de cada país.

En cuanto a las medidas establecidas en Colombia se definieron dos etapas. En una primera etapa se establecieron los períodos de gracia y en una segunda las reestructuraciones, como medida complementaria a la primera etapa. Pese a que en Colombia los períodos de gracia se ubicaron en promedio entre los tres y cuatro meses, no muy alejado de la realidad regional, se decidió complementar esta medida con un Plan de Acompañamiento a Deudores (PAD) definido en la recientemente expedida circular 022 de la Superfinanciera y que busca, además de mitigar el riesgo de impago en el corto plazo, redefinir las condiciones de los créditos para mitigar también riesgos de impago a futuro.

Si hacemos un balance de las medidas de alivio en Colombia al corte del junio se han otorgado beneficios a más de 10 millones de deudores (personas naturales y jurídicas), equivalentes a un poco más de 200 \$billones (un 20% del PIB colombiano). Distribuidos un 75% entre la cartera comercial y de consumo, un 22 % en la cartera de vivienda y un 3% en la cartera de microcrédito. En este sentido, se ha logrado aliviar cerca del 42% de la cartera bruta total en el país. Cifras que se destaca como la más alta de la región.

Adicionalmente, las fuentes de financiación tradicional y alternativas para hogares y empresas han permanecido dinámicas en la coyuntura distribuyéndose por tipo de cartera de la siguiente manera:

Cartera de créditos: \$530.1b (↑7,39%*)

INFORME ESPECIAL

ANÁLISIS DE COYUNTURA



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia -SFC y Colombia Fintech, las cifras de crecimiento son reales anuales

Los efectos de la duración de los periodos de gracia en la cartera



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia -SFC

Analizando las anteriores gráficas, la duración promedio de los periodos de gracia es de 3.6 meses y su finalización se producirá en el 3 trimestre del 2020. En otras palabras, se espera que finalizado septiembre un gran porcentaje de los clientes comiencen de nuevo a cumplir con sus obligaciones financieras y en gran medida de esto dependerá que la cartera que está en riesgo se materialice como vencida para el último trimestre del 2020.

INFORME ESPECIAL

ANÁLISIS DE COYUNTURA

Las simulaciones de los riesgos en el corto y mediano plazo en la Cartera de crédito realizadas por la Superintendencia de Colombia -SFC, llevan a pensar en un aumento de la probabilidad de impago por afectación en ingresos y actividad económica que se hará más evidente en el II Semestre del 2020 y I Semestre del 2021. De otro lado, los mayores gastos en provisiones y necesidades de liquidez vendrán en tiempos y magnitudes diferentes de tres segmentos de la cartera. (Entiéndase el ICR como el índice de cartera en riesgo que puede llegar a materializarse como cartera vencida).

Cartera con beneficios y en riesgo

Cartera con y sin beneficio					Aumento cartera vencida y en riesgo (IT+IIS)						
Modalidad	CB a abril2020	%CB con medidas	CB con medidas a 12jun2020	CB sin medidas	Modalidad	Cartera en Riesgo a abr2020	ICR a abr2020	Cartera en Riesgo a jun2020	Cartera en Riesgo a dic2020	ICR a jun2020	ICR a dic2020
Comercial	\$ 280.537.783	29,2%	\$ 81.803.053	\$ 198.734.730	Comercial	\$ 31,029,389	11.1%	\$ 31,373,528	\$ 71,667,188	11.3%	27.2%
Consumo	\$ 158.328.133	47,6%	\$ 75.335.538	\$ 82.992.595	Consumo	\$ 12,170,335	7.7%	\$ 12,204,066	\$ 20,523,519	8.0%	14.6%
Vivienda	\$ 78.334.447	60,5%	\$ 47.415.594	\$ 30.918.853	Vivienda	\$ 4,753,316	6.1%	\$ 4,893,285	\$ 20,192,187	6.2%	25.4%
Microcrédito	\$ 13.112.642	44,6%	\$ 5.850.023	\$ 7.262.619	Microcrédito	\$ 1,522,876	11.6%	\$ 1,386,635	\$ 2,122,783	11.0%	20.0%
Total	\$ 530.313.005	39,7%	\$ 210.404.208	\$ 319.908.797	Total	\$ 49,475,916	9.3%	\$ 49,857,514	114,505,677	9.6%	23.2%

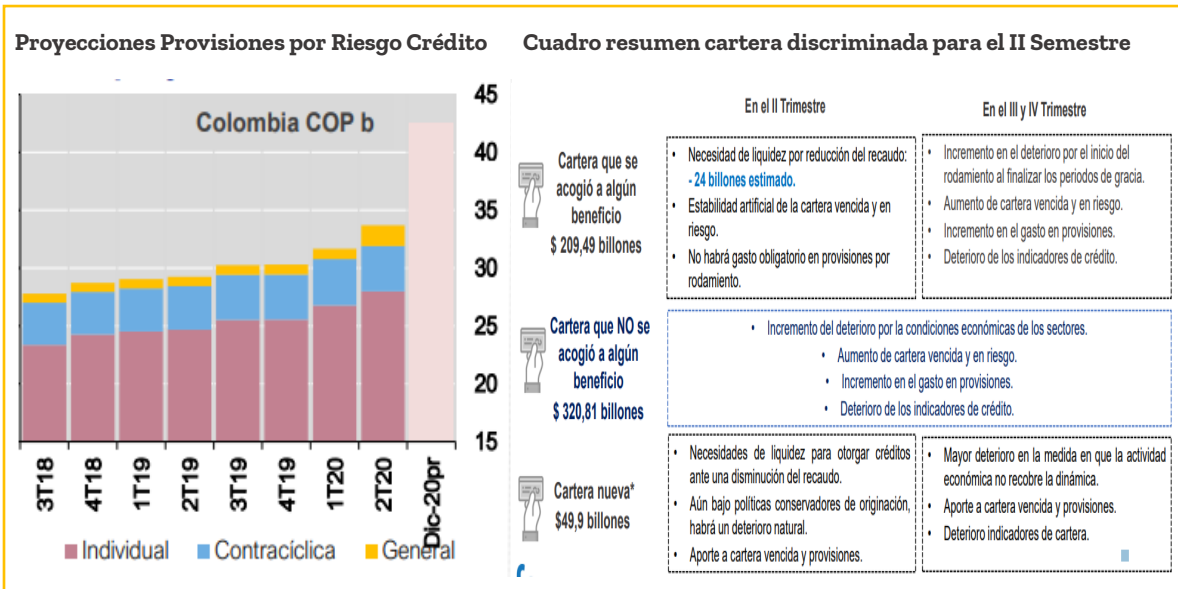
* Información de medidas a 12 de junio de 2020

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia –SFC

En línea con estos mayores niveles de provisiones proyectados para el segundo semestre del 2020, la SFC estima que estas podrían estar superando los \$40 billones en total (provisiones individuales, contracíclicas y generales) superiores en más del 30% comparadas con las del último trimestre del 2019. De otro lado, la SPF estima que del total de cartera que se acogió a algún beneficio de la emergencia, las entidades de crédito podrían tener unas necesidades de liquidez por reducción en su recaudo del alrededor de \$24 billones.

INFORME ESPECIAL

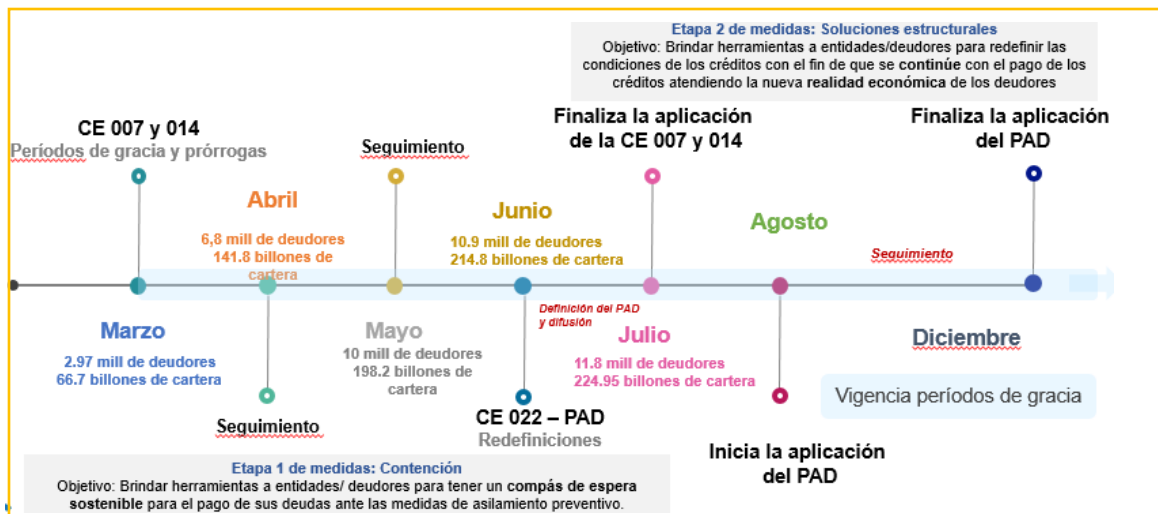
ANÁLISIS DE COYUNTURA



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia –SFC

Finalmente, presentamos un resumen de las medidas tomadas por la Superfinanciera de Colombia -SFC y el Banco de la República -BR en líneas de tiempo desde comienzos de la pandemia en marzo del 2020. Ello con el fin de explicar detalladamente las medidas que ambas autoridades han venido tomando desde el comienzo de la pandemia en Colombia.

Línea de tiempo Superintendencia Financiera de Colombia -SFC



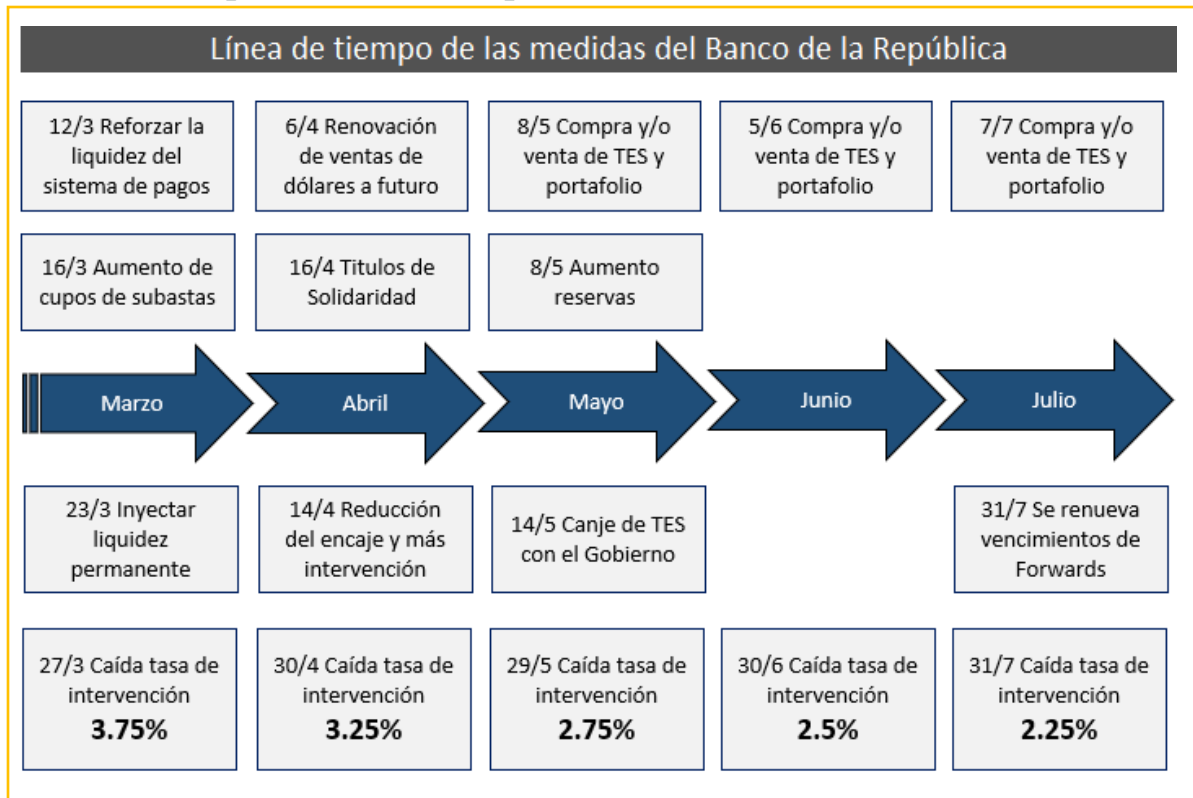
Fuente: Superintendencia financiera de Colombia -SFC

INFORME ESPECIAL

ANÁLISIS DE COYUNTURA

■ ■ ■

Línea de tiempo Banco de la Republica – BR



Fuente: Elaboración del integrante del grupo de Coyuntura, Diego Montañez con datos del Banco de la Republica

En conclusión, la banca colombiana ha sido destacada en relación con sus pares regionales, principalmente en el tema de alivios financieros y los desembolsos con garantías estatales. Sin embargo, existen estrategias que permitan identificar oportunidades de mejora, muchas asociadas a agilizar los desembolsos de recursos, los cuales ya vienen mostrando repuntes desde el mes de junio, mejorar la prestación de los servicios financieros con énfasis en los canales digitales, y garantizar la continua ayuda a los prestatarios sin dejar de lado los análisis prudentiales para salvaguardar los recursos de los ahorradores.

Finalmente, las grandes cifras que se tienen proyectadas de cartera en riesgo para este año, probablemente si uno las compara en la historia de Colombia son de las más altas de riesgo, pero igualmente también es cierto que la capacidad de absorción del choque es mucho mayor por el nivel de solvencia que hoy tiene la banca colombiana y la mejor preparación que tienen los equipos de trabajo para poder gestionar adecuadamente estos riesgos.