

## Otros Informes

### **Enfoque Económico**

Más empresas, menos  
pobreza

22 de marzo de 2017

### **Enfoque Competitivo**

Que no le tomen el pelo

14 de marzo de 2017

### **Enfoque Económico**

Ojo al ritmo: lo que pasa con la  
economía del Valle y Cauca

07 de marzo de 2017

### **Enfoque Competitivo**

Pisando Fuerte

21 de febrero de 2017

### **Enfoque Económico**

Economía del Valle del Cauca:  
Balance 2016 y perspectivas  
2017

14 de febrero de 2017

### **Enfoque Competitivo**

En la puerta del horno

24 de enero de 2017

### **Enfoque Competitivo**

El empaque sí importa

21 de diciembre de 2016

### **Enfoque Económico**

Valle del Cauca y Antioquia:  
12 años de progreso

14 de diciembre de 2016

Esta información llega a usted **gracias a:**



## **Dinámica del sector financiero en el Valle del Cauca**

*A pesar de los fuertes choques que han impactado a la economía nacional, el sector financiero logró mantener una dinámica positiva en el Valle del Cauca durante 2016 y lo corrido de 2017.*

*En los tres primeros meses de 2017, la cartera neta del Valle del Cauca ascendió a COP 37,3 billones y creció 8,9% frente al mismo periodo del año anterior. Para este mismo trimestre, el saldo de captaciones del sistema fue COP 25,7 billones, con un crecimiento anual de 9,7%.*

*Para la segunda mitad del año, se espera que factores como disminuciones en las tasas de interés y el incremento en la confianza de los hogares contribuyan a impulsar la dinámica crediticia.*



**Política monetaria y sector financiero  
colombiano**

Pág. 2



**Importancia del sector financiero en el Valle del  
Cauca**

Pág. 4



**Desempeño del ahorro**

Pág. 4



**Desempeño del crédito**

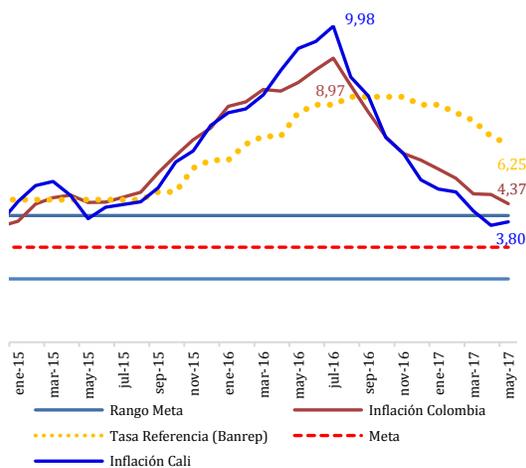
Pág. 5

## Política monetaria y sector financiero colombiano

Durante los primeros nueve meses de 2016, la economía colombiana registró fuertes choques (devaluación, fenómeno del niño, paro camionero) que aumentaron la inflación y afectaron las expectativas respecto al cumplimiento de la meta de 3%.

Ante el escenario de un posible des-anclaje en las expectativas de inflación, el Banco de la República reaccionó incrementando la tasa de interés de referencia (de 4,75% en septiembre de 2015 a 7,75% en noviembre de 2016) con el fin de retornar la inflación a su rango meta. En efecto, a partir de la segunda mitad de 2016 se presentó un marcado descenso en la tasa de inflación, ubicándose en 4,37% en mayo de 2017 (Gráfico 1).

**Gráfico 1. Tasa de Inflación, Meta y TIBR (%) diciembre 2014 – mayo 2017**



Fuente: DANE y BanRep - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

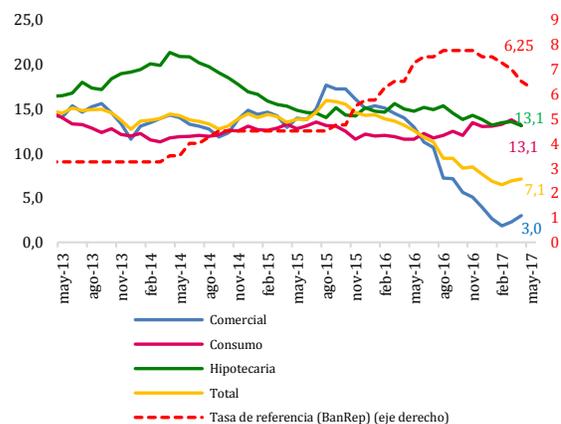
Además del incremento en las tasas de interés, otros factores -como la caída en los términos de intercambio y el ajuste fiscal- afectaron la demanda agregada, provocando una

desaceleración en la economía colombiana: 3,1% en 2015, 2,0% en 2016 y 1,1% en el primer trimestre de 2017. Esta dinámica de ajuste macroeconómico se reflejó en el comportamiento de las principales carteras crediticias<sup>1</sup>, las cuales presentaron una menor dinámica desde mediados de 2015.

Para el mes de abril de 2017, el crecimiento anual de la cartera total<sup>2</sup> fue de 7,1%. Al discriminar por tipo de cartera, el crecimiento anual de la comercial, la de consumo y la hipotecaria fue 3,0%, 13,1% y 13,1%, respectivamente (Gráfico 2).

A medida que la inflación continúe su convergencia al rango meta, el Banco de la República tendrá un mayor margen para seguir disminuyendo la tasa de interés de referencia, induciendo una reactivación de la demanda que impactará positivamente la dinámica del crédito y el PIB.

**Gráfico 2. Variación (%) anual cartera de créditos por modalidad de préstamo Colombia mayo 2013 – 2017**



Fuente: BanRep - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

A este impulso al crédito bancario provocado por la disminución en la tasa de interés se le sumará el programa de subsidios a la tasa de interés para compra de vivienda No VIS<sup>3</sup> que

<sup>1</sup> Comercial, consumo, hipotecaria.

<sup>2</sup> Cartera bruta total (incluye extranjera en moneda local).

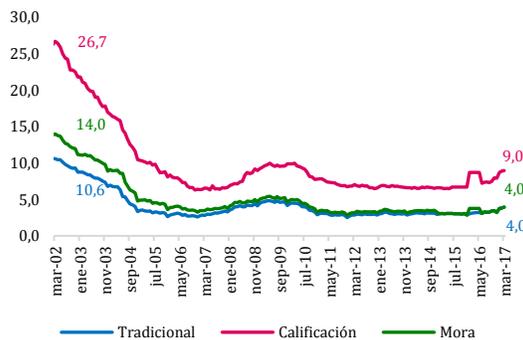
<sup>3</sup> Viviendas con valor superior a (135 SMLM).

busca promover el Gobierno Nacional a través de un presupuesto aproximado de COP 1 billón distribuido en 50.000 cupos.

Los indicadores de calidad de la cartera crediticia registraron deterioro en los primeros tres meses de 2017. El indicador de calidad por calificación<sup>4</sup> se ubicó en 9,0%, mientras que los indicadores de calidad por mora<sup>5</sup> y tradicional<sup>6</sup> fueron ambos 4%.

Aunque estos indicadores han presentado un retroceso respecto a sus promedios recientes, se encuentran muy lejos de los niveles registrados en 2002 (Gráfico 3).

**Gráfico 3. Indicadores de calidad de la cartera total\* Colombia (%) marzo 2002-2017**



Fuente: Superfinanciera de Colombia - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

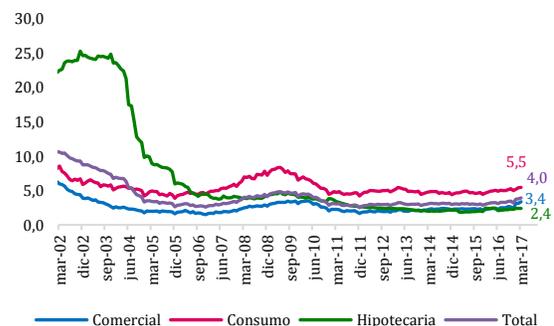
\*No incluye IOE's

Cabe mencionar, que el mayor deterioro del indicador de calidad por calificación con respecto al indicador por mora refleja un aumento en las exigencias de los establecimientos crediticios para el otorgamiento de préstamos. En otras palabras, la percepción de riesgo ha sido mayor que la materialización del mismo.

El indicador de calidad tradicional por tipo de cartera para el mes de marzo, revela un incremento de la cartera vencida en todas las modalidades de crédito año a año con excepción de la cartera hipotecaria (Gráfico 4).

En línea con el marcado descenso en su dinámica, la cartera comercial registró el mayor deterioro con un incremento de 1,0 pps, mientras que la cartera de consumo lo hizo en 0,6 pps. Aunque, como lo indica el último reporte de estabilidad financiera del Banco de la República (con corte al mes de marzo), los hogares optaron por refinanciar sus créditos ante la imposibilidad de cumplir con el pago sus obligaciones<sup>8</sup>.

**Gráfico 4. Indicador de calidad tradicional por tipo de cartera (%) Colombia marzo 2002 - 2017**

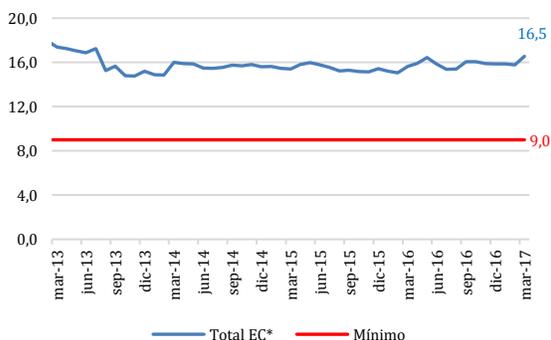


Fuente: Superfinanciera de Colombia - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

La relación de solvencia de los establecimientos crediticios se encuentra en niveles superiores al mínimo requerido. En marzo de 2017, registró un incremento de 0,9 pps respecto al mismo periodo del año anterior, lo cual refleja que los establecimientos de crédito han respondido adecuadamente al bajo crecimiento y los choques sufridos por la economía colombiana, logrando mantener niveles de riesgo acordes con la regulación (Gráfico 5).

<sup>4</sup> Indicador de calidad por calificación = cartera calificada B, C, D y E / cartera y leasing bruto.  
<sup>5</sup> Indicador de calidad de cartera por morosidad = saldos de cartera en mora / cartera y leasing bruto.  
<sup>6</sup> Cartera vencida/cartera total.  
<sup>7</sup> Instituciones oficiales especiales.  
<sup>8</sup> <http://www.banrep.gov.co/es/estabilidad-mar-2017>

**Gráfico 5. Relación de solvencia establecimientos crediticios\* Colombia (%) marzo 2013 - 2017**

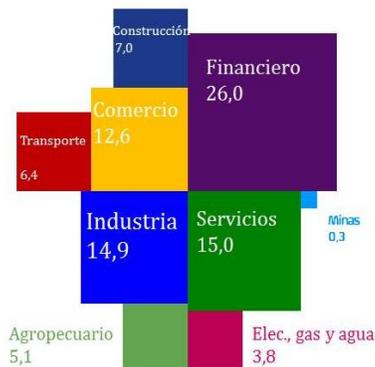


Fuente: Superfinanciera de Colombia - Cálculos Cámara de Comercio de Cali  
\*No incluye IOE's

## Importancia del sector financiero en el Valle del Cauca

El PIB del sector financiero del Valle del Cauca ascendió a COP 21,8 billones en 2016, siendo el de mayor importancia en la economía del Departamento con una participación de 26,0% en el PIB total<sup>9</sup> (Gráfico 6).

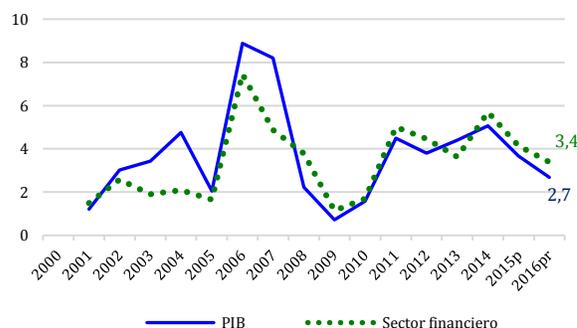
**Gráfico 6. Participación (%) según ramas de actividad del PIB Valle del Cauca 2016\***



Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali  
\* Preliminar

Durante los últimos cinco años, el sector financiero del Valle del Cauca registró un crecimiento promedio anual de 4,3%. Adicionalmente, desde el año 2014, viene creciendo a tasas superiores a las del PIB departamental (Gráfico 7).

**Gráfico 7. Crecimiento (%) anual PIB y sector financiero Valle del Cauca 2000 - 2016\***

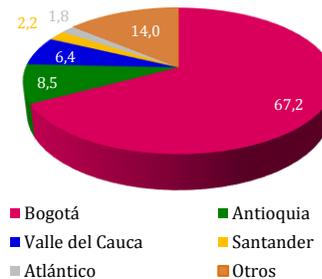


Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali  
\*Cifras no definitivas para 2015 y 2016

## Desempeño del ahorro en el Valle del Cauca

El Valle del Cauca con COP 25,7 billones captados, fue el tercer departamento que más aportó al total del ahorro nacional en el primer trimestre de 2017, después de Bogotá y Antioquia (Gráfico 8).

**Gráfico 8. Distribución (%) de captaciones por departamentos I Trimestre 2017**



Fuente: Superfinanciera de Colombia - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

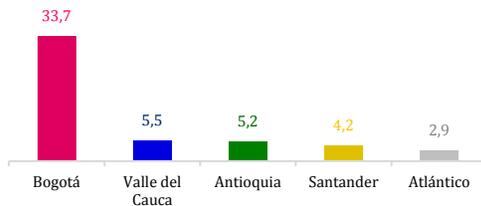
<sup>9</sup> Cifras provisionales DANE.



Bogotá registró el mayor crecimiento anual en las captaciones durante los primeros tres meses de 2017 (11,9%), seguido por el Valle del Cauca (9,7%), Santander (4,5%), Atlántico (1,6%) y Antioquia, que presentó una disminución de 10,4%.

El análisis per cápita de las captaciones por departamento, muestra que Bogotá registró la mayor cantidad de captaciones por habitante, seguida por el Valle del Cauca, Antioquia, Santander y Atlántico (Gráfico 9).

**Gráfico 9. Captaciones per cápita por departamentos I Trimestre 2017 (COP Millones)**

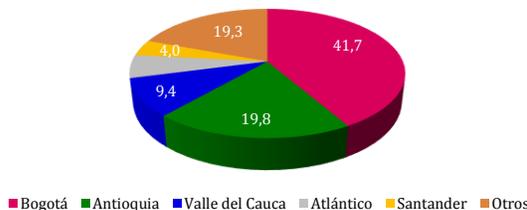


Fuente: DANE y Superfinanciera de Colombia - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

### Desempeño del crédito en el Valle del Cauca

Las colocaciones en el Valle del Cauca ascendieron a COP 37,3 billones durante el primer trimestre de 2017, alcanzando una participación de 9,4% del consolidado de la cartera nacional. Lo anterior, ubicó al Valle del Cauca como el tercer departamento con mayores colocaciones después de Bogotá y Antioquia (Gráfico 10).

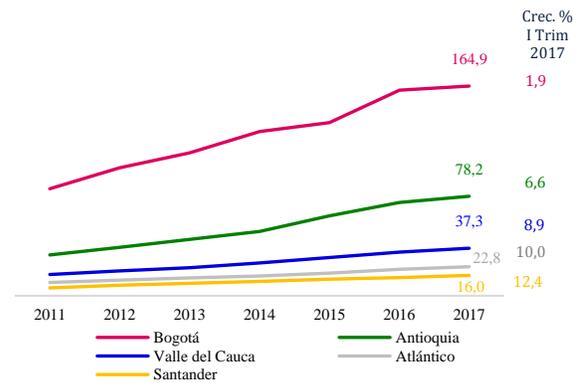
**Gráfico 10. Distribución (%) de la cartera por departamentos I Trimestre 2017**



Fuente: Superfinanciera de Colombia - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

Entre los principales departamentos, el Valle del Cauca registró el tercer mayor crecimiento anual de la cartera de crédito durante el primer trimestre de 2017 (8,9%) (Gráfico 11).

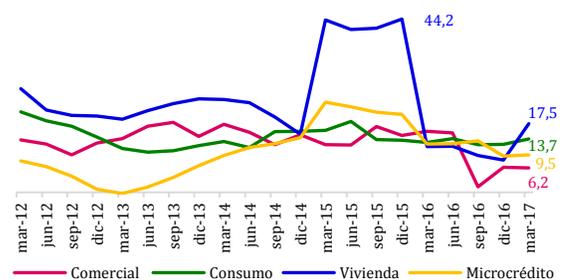
**Gráfico 11. Cartera por departamentos I Trimestre 2011-2017 (COP Billones)**



Fuente: Superfinanciera de Colombia - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

El crédito comercial tuvo una participación de 58,2% en el total de la cartera departamental durante el primer trimestre de 2017, seguido del crédito de consumo (28,2%), el hipotecario (11,3%) y el microcrédito (2,3%). Estas carteras exhibieron crecimientos de 6,2%, 13,7%, 17,5% y 9,5%, respectivamente, frente al mismo periodo del año anterior (Gráfico 12).

**Gráfico 12. Crecimiento anual (%) por tipo de cartera Valle del Cauca I Trimestre 2012 - 2017**

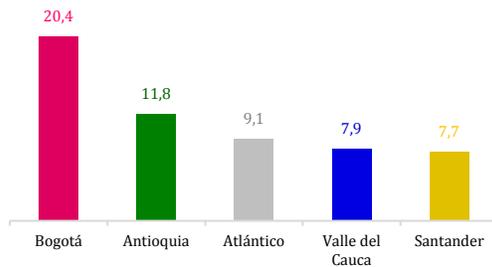


Fuente: Superfinanciera de Colombia - Cálculos Cámara de Comercio de Cali



El indicador per cápita de cartera, muestra que el departamento que mayor valor presta por habitante es Bogotá, con un promedio de COP 20,4 millones, seguido por Antioquia (COP 11,8 millones), Atlántico (COP 9,1 millones), Valle del Cauca (COP 7,9 millones) y Santander (COP 7,7 millones) (Gráfico 13).

**Gráfico 13. Cartera per cápita por departamentos I Trimestre 2017 (COP Millones)**



Fuente: DANE y Superfinanciera de Colombia - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

En síntesis, pese a los choques experimentados por la economía colombiana, el sistema financiero presenta niveles de riesgo acordes con la regulación. Así lo confirman los distintos indicadores de calidad de cartera y solvencia financiera.

Además, en el caso del Valle del Cauca, tanto el ahorro financiero como la cartera crediticia han presentado una dinámica positiva durante los tres primeros meses de 2017.

Para la segunda mitad del año, se espera que factores como las reducciones en las tasas de interés y el incremento en la confianza de los hogares contribuyan a impulsar aún más esta dinámica.