

Sistema financiero frente al Covid-19: Colombia vs. la región

• América Latina y el Caribe es actualmente el epicentro de la crisis sanitaria al concentrar el mayor foco de contagios del Covid-19. Con corte al 21 de julio, se registran más de 3,84 millones de casos confirmados, concentrando un 26% del total de casos a nivel global, con una tasa de mortalidad de 4,23%, superior al 4,17% mundial.

• Los gobiernos, en aras de salvaguardar la salud de la población, 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.

• En el caso del sector privado, el rol estratégico de la banca en la intermediación financiera ha supuesto un compromiso indiscutible para aliviar la carga financiera de los deudores afectados y continuar desembolsando nuevos créditos en medio de un entorno de mayor riesgo.

• El análisis comparativo de ayudas del sector bancario en la región permite evidenciar no solo la eficiente labor en Colombia para ayudar a la población durante estos meses, sino la total transparencia de la información, pues es el único país donde los datos de seguimiento a las distintas medidas son detalladas, completas y se encuentran a disposición del público.

• 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, Colombia es el país con el mayor número de beneficiarios de los créditos con garantías estatales, destacando además que este tipo de medidas no se han implementado extensivamente en las distintas jurisdicciones, presentado retrasos en su implementación en algunas de ellas.

• En materia de nuevos créditos, si bien nos encontramos en el promedio regional, la banca ha buscado ir dispersando cada vez más recursos sin dejar de lado los análisis prudenciales de riesgo para asegurar la estabilidad financiera. Entendiendo esta oportunidad de mejora, los sistemas han venido agilizando procesos de aprobación, verificación y desembolso, lo que se evidencia en un mayor ritmo de desembolsos a partir de junio.

27 de julio de 2020

Director:

Santiago Castro Gómez

ASOBANCARIA:

Santiago Castro Gómez
Presidente

Alejandro Vera Sandoval
Vicepresidente Técnico

Germán Montoya Moreno
Director Económico

Para suscribirse a nuestra publicación semanal Banca & Economía, por favor envíe un correo electrónico a bancayeconomia@asobancaria.com

Visite nuestros portales:

www.asobancaria.com

www.yodecidomibanco.com

www.sabermassermas.com

Sistema financiero frente al Covid-19: Colombia vs. la región

Las distintas medidas de confinamiento implementadas en el mundo dirigidas a frenar la ola de contagios por el Covid-19 ha puesto a prueba la capacidad de reacción contracíclica del gobierno y la solvencia del sector privado, especialmente del sistema financiero, por sus múltiples y fuertes vínculos con los distintos actores en la economía.

Es así como, sin poner en riesgo la estabilidad y la solvencia del sistema en estos momentos de estrés económico, la banca ha otorgado importantes alivios a la población, beneficiando a millones de usuarios a través de periodos de gracia, reestructuraciones, y desembolsos de nuevos créditos. El análisis comparativo del desempeño local frente a nuestros pares regionales permite dar luces sobre el alcance y efectividad de estas medidas.

Esta Banca & Economía presenta un balance de las medidas implementadas en términos crediticios en América Latina y cómo ha sido el desempeño de la banca local frente a sus pares regionales. En primer lugar, como contexto de la pandemia, se describe brevemente la evolución de los contagios en Latinoamérica y los países que dan indicios de una mayor efectividad en sus políticas gubernamentales. En segundo lugar, se presenta un comparativo regional de las distintas medidas como alivios financieros, nuevos préstamos y desembolsos con garantías estatales, donde se destaca el número de beneficiarios, los montos y cuánto representan frente al PIB y la cartera bruta, elementos ilustrativos en los análisis comparativos. Finalmente, se analizan los resultados destacando los aciertos y oportunidades de mejora, así como algunas consideraciones del desempeño local a cuatro meses de la pandemia.

Evolución del Covid-19 en América Latina

Durante las primeras semanas de marzo, tan pronto se confirmaban los primeros casos del SARS-CoV-2 en varios de los países de Latinoamérica, la OMS declaró oficialmente este nuevo brote de coronavirus como pandemia. Desde entonces, se han reportado más de 15 millones de casos en todo el mundo y la pérdida de más de 616 mil vidas por cuenta de Covid-19. Para el caso de América Latina y el Caribe, ahora epicentro de contagios en el mundo, al corte de julio 21 se registraban más de 3,9 millones de casos confirmados, representando el 50% de los casos del continente, y la lamentable cifra de 163 mil muertes, según la Organización Panamericana de la Salud.

Editor

Germán Montoya
Director Económico

Participaron en esta edición:

Ángela Fajardo Moreno
Daniela Gantiva Parada
Federico Medina Cifuentes
Andrés Sayago Meza

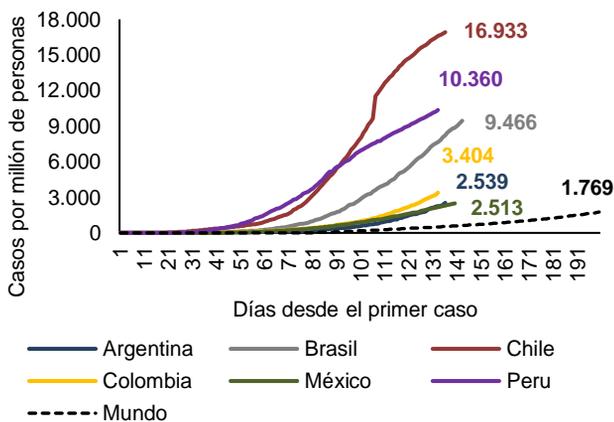


Esta crisis sanitaria condujo a la implementación de medidas de confinamiento obligatorio para frenar el ritmo de contagios, lo cual se tradujo rápidamente en una crisis en todos los sectores, generando serias afectaciones sociales y económicas. Los principales indicadores de la actividad productiva han caído a mínimos históricos. El FMI¹, en este contexto, prevé una caída en la producción mundial del orden del -4,9% en 2020 y un dato más sombrío para Latinoamérica y el Caribe de -9,4%. Sin embargo, pese a que Colombia enfrentaría su primera recesión en dos décadas, el país presentaría la segunda menor contracción de la región, con -7,8% para este año, detrás de Chile con -7,4%, y retomaría su senda expansiva en 2021, con un crecimiento cercano a 4,0%.

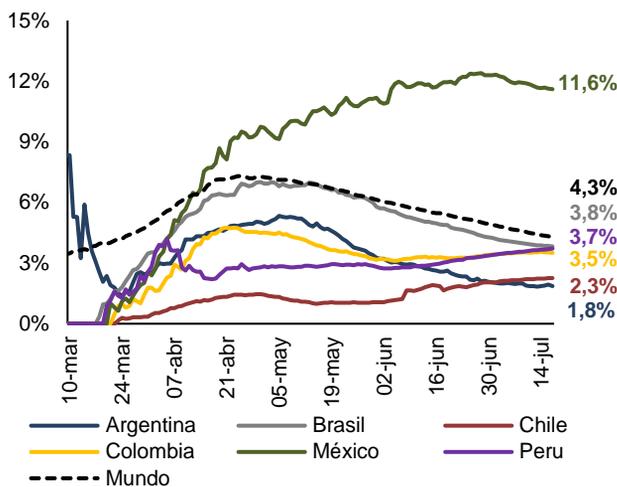
De los casi 3,9 millones de casos confirmados en Latinoamérica y el Caribe a la fecha, el 84,7% provienen del sur del continente. Los países con más casos de contagio con corte al 21 de julio son Brasil (2,1 millones), Perú (353.590) y Chile (333.029), que en conjunto acumulan el 72,4% del total en Latinoamérica. Al revisar los casos confirmados en proporción a la población de cada país, los casos de Chile y Perú destacan (Gráfico 1.a).

Gráfico 1. Evolución de Covid-19 en los principales países de la región

a. Casos confirmados por millón de personas



b. Tasa de letalidad (muertes/casos confirmados)



Fuente: Our World in Data, Universidad de Oxford.
Elaboración Asobancaria.

Con respecto a la tasa de letalidad, esta se ubica para Colombia en 3,4%, muy por debajo del promedio mundial (4,17%) y regional (4,23%). La inquietante tasa de letalidad en México, cercana a 11,3%, podría explicarse, en parte, por la insuficiencia de pruebas masivas y la lentitud para aplicarlas² (Gráfico 1.b).

Debido a las limitaciones en la capacidad de cada país de realizar pruebas de manera masiva, el número de casos positivos reportados siempre será menor a la cantidad de personas efectivamente contagiadas. En este aspecto, cada país ha canalizado esfuerzos para disponer de un número cada vez mayor de pruebas disponibles a sus habitantes. Según el portal Our World in Data, en Colombia se han realizado 1.210.063 pruebas al 19 de julio, lo que equivale a cerca de 23,8 pruebas por cada 1.000 personas. Si bien este indicador supera al de países como Argentina (12,2) y Perú (9,9), se encuentra muy por debajo de Chile, donde a la fecha se han realizado 74,3 pruebas por cada 1.000 habitantes, lo que representa una importante oportunidad no solo para Colombia sino para el resto de los países para un temprano y asertivo diagnóstico.

¹ Actualización Fondo Monetario Internacional de las Perspectivas Económicas Mundiales (WEO) a junio de 2020.

² Declaraciones de Eric Feigl-Ding, miembro sénior de la Federación de Científicos Americanos y epidemiólogo de la Universidad de Harvard.

De la misma manera, es de destacar que los países han fortalecido las medidas de emergencia, aumentando la cantidad de camas en Unidades de Cuidados Intensivos (UCIs) y reforzando al personal de salud en la primera línea de acción. Con las recientes cifras del Ministerio de Salud, el país cuenta con cerca de 6.799 camas para unidades de cuidados intensivos (UCI), lo que significa que por cada 100 mil habitantes hay al menos 13 de estas unidades, cuando se ha sugerido³ tener por lo menos 10 por cada 100 mil habitantes. Argentina y Chile también superan dicho umbral al contar con 23,1 y 12,4 camas de UCIs por cada 100 mil personas⁴, respectivamente, mientras que países como Brasil, Perú y México muestran una precariedad en la atención médica, con 7,5, 4 y 2,3 camas UCIs para cada 1000 personas, respectivamente, y de allí la urgencia de realizar mayores esfuerzos por aumentar la capacidad instalada.

La respuesta de los gobiernos ante la llegada del virus y su posterior expansión constituye otro factor de relevancia, pues el conjunto de medidas y la rapidez de su ejecución determinan el ritmo de propagación observado en cada país. El Cuadro 1 presenta el *Stringency Index*⁵ para los países analizados en dos fechas: cuando se confirmaron los primeros 10 contagios en cada país y en la actualidad. Se resalta la rápida acción del gobierno colombiano al haberse registrado los primeros casos, con acciones como el cierre de fronteras y el decreto de confinamiento. De la misma manera, en la actualidad es uno de los países con

medidas más estrictas que, en conjunto con la tasa de mortalidad controlada, el número de UCIs en el país y la progresiva reactivación de los sectores, permiten hacer un buen balance entre salud pública y recuperación gradual de la actividad productiva.

Medidas de alivio financiero en América Latina

Los aislamientos obligatorios, el freno súbito de la producción y la caída del consumo de los hogares dejaron como resultado afectaciones en el mercado laboral y el ingreso de los hogares y empresas. En respuesta, las autoridades y el sector financiero de la mayoría de los países de la región lanzaron medidas previas a la propagación masiva del virus con el fin de aliviar la carga financiera de las personas naturales y jurídicas que contaban con créditos vigentes e incluso facilitaron líneas crediticias para individuos particulares con tratamiento preferencial, entendiendo las necesidades de liquidez existentes.

La implementación de medidas de alivio financiero respondió no solo a las vulnerabilidades derivadas de la coyuntura Covid-19, sino también a las características estructurales de cada economía, las cuales marcaron la focalización sectorial de estas ayudas para apoyar a las familias y empresas más afectadas por esta situación sin precedentes.

Cuadro 1. *Stringency index*, principales países de Latinoamérica

País	Fecha	
	Primeros 10 casos confirmados	13 de julio (Última disponible)
Argentina	11,11	92,59
Chile	0	89,35
Colombia	34,26	87,04
Brasil	11,11	81,02
Perú	16,67	78,7
México	2,78	70,83

.Fuente: Coronavirus Government Response Tracker. Universidad de Oxford.

³ Sociedad Peruana de Medicina Intensiva. En: <http://sopemi.org.pe>

⁴ Cifras oficiales de los departamentos de salud de cada jurisdicción.

⁵ Este índice refleja el grado de rigor (en una escala de 0 a 100) de las medidas adoptadas por los gobiernos y resume 17 indicadores asociados a políticas de confinamiento y cierres de establecimientos, políticas económicas de índole fiscal y políticas asociadas a la inversión y protocolos en el sistema de salud.

El análisis comparativo al cierre de mayo (para poder tener disponibilidad de la mayoría de países de la región), muestra que Colombia sobresale como el país que más créditos y personas ha atendido en medio de la emergencia, habiendo beneficiado a más de 10 millones de usuarios con 13,2 millones de créditos, superando incluso a Brasil, cuya población es cuatro veces más grande.

En proporción a la cartera bruta, Honduras, Panamá, Colombia y Perú presentan la mayor proporción de préstamos vigentes aliviados (Cuadro 2). Es importante tener en cuenta que la mayor proporción de estos alivios frente a la cartera también resultan ser el reflejo de debilidades estructurales en las economías donde, aquellas con mayores tasas de informalidad y mayor exposición a sectores terciarios como turismo y restaurantes, requieren un mayor apoyo por las afectaciones derivadas del confinamiento obligatorio. En esta línea, Honduras y Perú exhiben unas de las tasa de informalidad más elevadas de la región, con 82,6% y 69,5%⁷, respectivamente. En el caso de Panamá, el sector servicios representa el 66,4% del PIB, lo que impuso también grandes retos en materia financiera, pues muchas empresas de dicho sector, con préstamos y obligaciones, se vieron fuertemente comprometidas.

Las principales medidas por parte de las autoridades y entidades financieras de la región han sido los planes de períodos de gracia, las reestructuraciones sin modificación de calificación crediticia y el diferimiento a distintas cuotas de los cánones no pagos durante el período de emergencia (Cuadro 3). Existen países que han implementado una o más de las medidas antes mencionadas y cabe resaltar que su pertinencia obedece a las necesidades de los clientes y la capacidad de pago de estos.

Entre los países que implementaron períodos de gracia se encuentra Honduras, Panamá, Colombia, Chile y Ecuador. Los períodos de gracia se han definido de tres a cuatro meses en promedio, y en el caso de las instituciones financieras chilenas algunos llegaron a los seis meses. Es de resaltar que, para el caso de Colombia, la Superintendencia Financiera otorgó, en el marco de las circulares 07 y 14 de marzo de 2020, un plazo de 120 días desde la expedición de la normativa para aliviar a los clientes que no se encontraban en mora, cuando en la mayoría de los países, el plazo fue de 90 días.

La reestructuración de créditos, manteniendo la calificación crediticia del deudor beneficiado, fue otro tipo de medida que se extendió en la región. Estos se

Cuadro 2. Cantidad y monto de alivios financieros otorgados el América Latina⁶

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.

⁶ Esta Datos con fecha de corte mayo de 2020, a excepción de Panamá que registra datos hasta el 10 de junio. Con datos más recientes los alivios alcanzaron en el caso de Colombia cerca del 42% de la cartera bruta de los establecimientos de crédito.

⁷ Para Datos consultados en la Organización Internacional del Trabajo (OIT). <https://ilostat.ilo.org/topics/informality/>

Cuadro 3. Tipo de medidas de alivio financiero por país

País	Períodos de gracia	Reestructuración sin modificación de calificación	Diferimiento de cuotas no pagas
Honduras	X		
Perú		X	
Panamá	X	X	
Colombia	X	X	
Ecuador		X	X
Chile	X		X
Brasil		X	
México	X	X	X
Paraguay	X	X	
El Salvador			X
Guatemala		X	X

Fuente: Autoridad financiera y Asociaciones bancarias de cada país.

Para contemplaron tanto como medida paralela o complementaria a los períodos de gracia, como a los planes de diferimiento de cuotas no pagas. Las reestructuraciones se basan en cambios en los términos y condiciones iniciales de los créditos ya otorgados con el fin de aliviar la carga financiera de clientes afectados que no pueden cumplir sus obligaciones en los términos iniciales.

En Colombia se establecieron dos medidas por 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.

Cabe resaltar que la complementariedad del caso colombiano no se ha observado en la experiencia regional, pues países como Panamá y Paraguay las establecieron en el mismo período de tiempo, mientras que en Colombia las reestructuraciones se pensaron como un refuerzo al

finalizar los períodos de gracia ya otorgados. Así mismo, contemplan también nuevos períodos de gracia que estarán sujetos a estudio de cada entidad para favorecer el flujo de caja de los clientes que vieron afectado su ingreso con la crisis económica.

No obstante, países como Perú y Brasil contemplaron las reestructuraciones como principal mecanismo de alivio a deudores. En ambos países se enfatizó en el estudio de caso de cada cliente para garantizar la necesidad de la medida y favorecer a clientes realmente afectados. En el caso peruano, la medida solo contempló refinanciaciones por un plazo máximo de seis meses más del plazo original para deudores que se encuentren al día en sus pagos, teniendo en cuenta que la calidad de cartera en este país venía disminuyendo en los últimos años, ubicándose en 3,02%⁸.

Finalmente, el tercer tipo de medidas fueron los diferimientos en las cuotas no pagadas durante la emergencia. En el caso de México, esta medida permitió diferir extensivamente tanto intereses como pago a capital hasta por seis meses a créditos contraídos por MiPymes y personas con actividad empresarial y tarjetas de crédito.

Estas cifras muestran un claro compromiso de la banca regional por apoyar a la población más afectada y evidencian un notable desempeño de la banca colombiana

⁸ El indicador de calidad de cartera se define como el ratio entre cartera vencida y cartera bruta. Los datos fueron tomados de la base de datos de Felaban.

en términos comparativos. Pero quizá lo más destacable es que el éxito de estas medidas se ha basado en el correcto estudio de la capacidad financiera de los clientes, pues en ningún país fue viable declarar condonaciones generalizadas o focalizadas para la cartera, pues este tipo de medidas ponen en riesgo la solvencia y estabilidad de cualquier sistema financiero, haciendo primordial aliviar a los realmente afectados por el Covid-19.

Balance de las medidas de alivio en Colombia

Al corte del 15 de julio se han otorgado beneficios a 11.624.252 deudores (personas naturales y jurídicas) que corresponden a 16.406.063 créditos, equivalentes a \$221,96 billones (20,89% del PIB). El 39,6% de los beneficios han sido para la cartera comercial, el 36% para la cartera de consumo, el 21,6% para la cartera de vivienda y el 2,8% para la cartera de microcrédito. En este sentido, se ha logrado aliviar cerca del 42% de la cartera bruta.

Nuevos créditos

La crisis económica frenó planes de inversión y consumo de múltiples empresas y hogares de la región. El mayor entorno de riesgos por cuenta de la vulnerabilidad financiera, el bajo flujo de caja, la incertidumbre económica y la rapidez de la propagación del virus han sido factores en contra de nuevas originaciones de crédito

para todos los segmentos. No obstante, ha sido un imperativo de la política económica y monetaria garantizar liquidez y promover crédito en personas que lo requieren y que han sufrido deterioros en sus condiciones financieras. Ante esto, muchos establecimientos de créditos de la región han estructurado líneas de crédito especiales para satisfacer las necesidades de sus clientes, facilitando incluso períodos de gracia.

Ante esto, al corte de mayo, Perú y Brasil sobresalen como los países con mayor proporción de nuevos créditos como porcentaje de la cartera bruta total (Cuadro 4). Tanto los programas de garantías estatales como programas propios de las entidades han posibilitado promover créditos en la coyuntura actual. En el caso particular de Brasil, el Banco Central redujo el requisito de capital para las operaciones de crédito dirigidas a las pequeñas y medianas empresas. El objetivo fue alentar la asignación de recursos para estas unidades productivas, responsables de una gran parte de la producción y el empleo en este país.

Para el caso colombiano, conscientes de la difícil situación de muchas empresas y las necesidades de liquidez ante la parada súbita en la producción y ventas, la banca colombiana lanzó, de manera discrecional, distintas líneas de crédito con condiciones especiales enfocadas tanto al pago de nómina como a capital de trabajo para brindar liquidez a las empresas del país afectadas por la crisis económica. Pese a que anualmente los desembolsos a

Cuadro 4. Nuevos créditos otorgados

País	Monto (Millones USD)	Nuevos créditos a Mayo 2020	
		% del PIB	% Cartera bruta
Perú	28.543	12,3%	33,1%
Brasil	99.908	5,6%	11,6%
Ecuador	3.084	2,9%	10,3%
Paraguay	1.387	4,3%	9,2%
Colombia	12.213	3,8%	8,4%
Argentina	3.595	0,8%	7,6%
Honduras	1.030	4,5%	7,5%
El Salvador	580	2,2%	4,4%
Panamá	2.928	4,4%	4,3%
Guatemala	93	0,1%	0,4%

Fuente: Autoridad financiera y Asociaciones bancarias de cada país.

junio han disminuido a una tasa real del 19% frente al mismo período de 2019, se observa una reactivación desde el mes de junio, pues mientras en mayo se desembolsaron 19,4 billones de pesos frente a un promedio mensual de 40,5 billones en los primeros tres meses del año, ya en junio las nuevas originaciones alcanzaron 20,1 billones, sugiriendo que para los próximos meses se recuperará paulatinamente la otorgación de nuevos desembolsos.

Cabe resaltar que, con el aislamiento inteligente que ha permitido la apertura de varios sectores productivos en Colombia, el monto desembolsado desde marzo asciende a \$82 billones de pesos, lo que representa cerca del 7,7% del PIB, reflejando el avance y los esfuerzos de la banca por seguir dispersando recursos en medio de un entorno de turbulencia, sin afectar la estabilidad del sector financiero.

En general, para todos los países de la región, a medida que los mercados se acomodan a la nueva realidad de mayores niveles de riesgo y van teniendo efecto las políticas monetarias acomodaticias implementadas en la mayoría de los países, se esperan mejoras graduales en las originaciones de crédito.

Créditos con garantías estatales

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 naturalmente dificultan el acceso de algunos individuos en términos regulares. La información en este frente resulta acotada en la medida que no son muchos los países de América Latina que tengan en funcionamiento este tipo de programas de créditos con garantías estatales o no permiten el acceso a la información y seguimiento de las cifras.

De los países consultados, Colombia resalta como la jurisdicción con la mayor cantidad de beneficiarios a través de estos programas (Cuadro 5). 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, pequeñas y medianas empresas en líneas dirigidas a capital de trabajo, pago de nóminas, trabajadores

independientes, microfinanzas, sectores y regiones más afectadas, y grandes empresas. Algunas de estas líneas podrán tener un plazo de hasta 60 meses con períodos de gracia de hasta un año. Cifras con corte a mayo, muestran un monto consumido cercano al 68% del cupo adjudicado. No obstante, actualmente el cupo total de las garantías se ha ampliado hasta los USD 6.298 millones de dólares, del cual existe disponibilidad de cerca del 70%.

Cuadro 5. Programas de garantías estatales a mayo 2020 (USD millones)

País	Programas de garantías estatales		
	# Beneficiarios	Cupo	Monto consumido
Colombia	215.115	4.069	2.786
Perú	51.440	17.529	8.764
Paraguay	3.617	295	70
Chile	n.d.	25.000	6.438

Fuente: Autoridad financiera y Asociaciones bancarias de cada país.

En el caso de Perú, los programas de garantías estatales se concentran en “Reactiva Perú” y el FAE-MIPYME. El primero tiene como objetivo promover financiamiento de reposición de capital de trabajo de empresas que enfrentan pagos y obligaciones de corto plazo y así asegurar continuidad en la cadena de pagos, mientras el segundo programa busca garantizar el financiamiento para capital de trabajo de microempresas y pequeñas empresas que les permita superar los problemas económicos generados por el estado de emergencia adoptado ante la pandemia de Covid-19. Estos programas ofrecen garantías con coberturas entre el 90% y el 98%.

Chile también ha sido otro de los países que ha fortalecido sus esquemas de garantías en el contexto actual. Mediante su Fondo de Garantías para Pequeños Empresarios (FOGAPE), realizó la primera oferta de garantías estatales asociadas al financiamiento bancario para líneas de capital de trabajo en condiciones especiales, llamadas “líneas Covid-19” para pequeñas y medianas empresas.

Finalmente, pese a que existen adelantos en materia de garantías estatales en otros países de la región, no todos las han podido implementar aún y, algunos, como Panamá, tiene en etapa de estudio dichos programas.



Conclusiones y consideraciones finales

En momentos de estrés económico como el que estamos atravesando actualmente con la crisis sanitaria, 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 tanto por sus innumerables conexiones con los distintos actores de la economía en su rol de intermediar los ahorradores y prestamistas, 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 lamentable 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.

El análisis aquí expuesto permite evidenciar que la ayuda de la banca colombiana en favor de la población ha sido destacada en relación con sus pares regionales, principalmente en el tema de alivios financieros y los desembolsos con garantías estatales. No obstante, este escenario sin precedentes marca grandes retos para la banca, por lo que las entidades continúan implementando estrategias que permitan identificar oportunidades de mejora, muchas asociadas a (i) agilizar los desembolsos de recursos, los cuales ya vienen mostrando repuntes desde el mes de junio, (ii) mejorar la prestación de los servicios financieros con énfasis en los canales digitales que ya desde hace algunos años contaban con grandes inversiones para su innovación, y (iii) garantizar la continua ayuda a los colombianos sin dejar de lado los análisis prudenciales para salvaguardar los recursos de los ahorradores.

Sin duda, tras cuatro meses de haber iniciado la cuarentena en el país, el balance de las medidas tomadas por el sector financiero colombiano es destacable no solo en términos comparativos, sino además porque la llegada de la pandemia se encontró con una banca sólida, con favorables indicadores de solvencia, liquidez y manejo de

riesgo crediticio, lo que le ha permitido brindar una ayuda constante a los hogares y empresas más afectadas.

Finalmente, más allá de la divergencia en las políticas definidas y los resultados en la región, hay un común denominador en las medidas implementadas y es su enfoque en ayudar a la población que realmente ha presentado afectaciones producto de la pandemia. Este punto es quizá de los más relevantes en los debates sobre la actuación de la banca considerando que, dada su naturaleza de intermediación, la mayoría de los recursos prestados son de los mismos ahorradores, por lo que en ninguna jurisdicción de Latinoamérica ni del mundo se han aprobado alivios generalizados o condonaciones focalizadas, pues resultan inviables por su catastrófico efecto para la estabilidad financiera. Una estabilidad que, fortalecida en los últimos años gracias al trabajo y el compromiso continuo, se refleja hoy en una mayor resiliencia y solidez.

Colombia Principales indicadores macroeconómicos

	2016	2017	2018				2019*				2020*			
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	Total
Producto Interno Bruto**														
PIB Nominal (COP Billones)	863,8	920,2	231,1	234,3	248,8	264,3	978,5	271,8	279,5	286,4	288,9	1126,6	286,5	1205,5
PIB Nominal (USD Billones)	287,0	308,4	83,1	79,9	83,7	81,3	301,1	85,6	87,2	82,7	88,2	343,8	70,5	305,4
PIB Real (COP Billones)	821,5	832,6	197,7	207,8	214,9	233,5	854,0	203,0	214,7	222,1	241,7	881,4	205,2	910,5
PIB Real (% Var. interanual)	2,1	1,4	1,7	2,9	2,8	2,6	2,6	2,9	3,2	3,5	3,5	3,3	1,1	3,3
Precios														
Inflación (IPC, % Var. interanual)	5,7	4,1	3,1	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,4	3,8	3,8	3,8	3,6	3,6
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	5,1	5,0	4,1	3,8	3,7	3,5	3,5	3,3	3,2	3,3	3,3	3,4	3,3	3,4
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3010	2984	2780	2931	2972	3250	3250	3175	3206	3462	3277	3277	4065	3948
Tipo de cambio (Var. % interanual)	-4,4	-0,9	-5,5	-3,5	1,2	8,9	8,9	14,2	9,4	16,5	0,8	0,8	28,0	21,5
Sector Externo (% del PIB)														
Cuenta corriente	-4,2	-3,3	-3,5	-3,9	-3,8	-4,4	-3,9	-4,5	-3,5	-5,0	-4,1	-4,2	-3,7	-3,7
Cuenta corriente (USD Billones)	-12,0	-10,2	-2,8	-3,3	-3,2	-3,7	-13,0	-3,5	-2,7	-4,0	-3,5	-13,7	-2,7	-2,7
Balanza comercial	-4,5	-2,8	-1,8	-2,6	-2,7	-3,5	-2,7	-3,5	-3,1	-4,9	-3,7	-3,8	-4,0	-4,0
Exportaciones F.O.B.	14,8	15,4	15,8	16,4	16,2	16,4	16,2	16,4	17,5	15,9	15,5	16,2	16,1	16,1
Importaciones F.O.B.	19,3	18,2	17,7	19,1	18,9	20,0	18,9	19,9	20,6	20,8	19,1	20,0	20,1	20,1
Renta de los factores	-1,8	-2,7	-3,7	-3,5	-3,4	-3,6	-3,5	-3,3	-3,2	-2,9	-3,3	-3,1	-2,7	-2,7
Transferencias corrientes	2,1	2,1	2,0	2,2	2,3	2,7	2,3	2,3	2,8	2,9	2,8	2,7	2,9	2,9
Inversión extranjera directa (pasivo)	4,9	4,4	2,5	4,6	3,3	3,4	3,5	4,3	5,2	4,0	4,5	4,5	4,9	4,9
Sector Público (acumulado, % del PIB)														
Bal. primario del Gobierno Central	-1,1	-0,8	0,0	0,1	0,0	-0,3	-0,3	0,0	0,9	1,4	0,4	0,5	...	-5,9
Bal. del Gobierno Nacional Central	-4,0	-3,6	-0,5	-1,6	-2,4	-3,1	-3,1	-0,6	-0,3	-1,2	-2,5	-2,5	...	-8,2
Bal. estructural del Gobierno Central	-2,2	-1,9	...	...	...	...	-1,9	...	...	...	...	-1,5	...	...
Bal. primario del SPNF	0,9	0,5	0,9	1,2	0,8	0,2	0,2	1,0	3,0	2,3	0,5	0,5	...	-6,7
Bal. del SPNF	-2,4	-2,7	0,3	-0,6	-1,2	-2,9	-2,9	0,4	0,6	-0,5	-2,4	-2,4	...	-9,4
Indicadores de Deuda (% del PIB)														
Deuda externa bruta	42,5	40,0	38,1	38,1	38,4	39,7	39,7	41,6	41,5	42,0	42,7	42,0	44,0	44,0
Pública	25,1	23,1	22,1	21,8	21,8	21,9	21,9	23,1	22,6	22,6	22,7	22,8	23,5	23,5
Privada	17,4	16,9	16,1	16,3	16,5	17,7	17,7	18,5	18,9	19,5	20,0	19,2	20,6	20,6
Deuda bruta del Gobierno Central	44,1	44,9	43,6	45,9	47,7	49,4	46,7	47,4	50,5	51,8	50,2	50,0	...	...

Colombia

Estados financieros del sistema bancario

	may-20 (a)	abr-20	may-19 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	752.264	757.696	654.793	11,7%
Disponible	52.641	65.555	46.530	10,0%
Inversiones y operaciones con derivados	163.531	154.500	126.210	26,0%
Cartera de crédito	507.859	508.032	459.177	7,5%
Consumo	147.640	149.099	133.150	7,8%
Comercial	278.478	277.309	250.094	8,3%
Vivienda	69.278	69.054	63.623	5,9%
Microcrédito	12.463	12.570	12.310	-1,6%
Provisiones	31.399	30.928	28.382	7,6%
Consumo	11.174	10.908	10.152	7,0%
Comercial	16.643	16.447	15.099	7,2%
Vivienda	2.536	2.497	2.261	9,1%
Microcrédito	1.046	992	871	16,8%
Pasivo	661.150	666.663	571.324	12,5%
Instrumentos financieros a costo amortizado	558.041	559.416	488.597	11,0%
Cuentas de ahorro	229.604	228.237	180.653	23,6%
CDT	163.951	160.732	160.509	-0,7%
Cuentas Corrientes	70.228	78.183	53.196	28,4%
Otros pasivos	10.216	10.346	9.364	6,1%
Patrimonio	91.114	91.033	83.469	6,1%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	3.422	2.737	4.512	-26,3%
Ingresos financieros de cartera	19.870	15.909	18.915	2,1%
Gastos por intereses	7.050	5.616	6.661	2,9%
Margen neto de Intereses	13.460	10.828	12.875	1,6%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	4,03	4,27	4,78	-0,75
Consumo	3,66	4,03	5,24	-1,57
Comercial	4,15	4,40	4,81	-0,67
Vivienda	3,97	3,89	3,26	0,71
Microcrédito	6,03	6,32	7,16	-1,13
Cubrimiento	153,5	142,6	129,2	-24,24
Consumo	206,5	181,4	145,6	60,90
Comercial	144,1	134,8	125,4	18,67
Vivienda	92,3	93,1	109,1	-16,82
Microcrédito	139,2	124,8	98,8	40,44
ROA	1,10%	1,09%	1,66%	-0,6
ROE	9,25%	9,29%	13,47%	-4,2
Solvencia	13,97%	13,74%	15,07%	-1,1



Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018				2019	2020					
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1					
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC	50,2	50,1	49,7	49,7	49,2	49,8	49,8	49,5	49,6	49,9	49,8	49,8	51,7
Efectivo/M2 (%)	12,59	12,18	12,40	12,07	12,27	13,09	13,09	12,66	12,84	13,20	15,05	15,05	13,35
Cobertura													
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	99,7	100	99,9	100	99,9	99,2	99,2	99,7	99,7	...	...	...	...
Municipios con al menos una oficina (%)	73,9	73,9	74,0	74,1	74,2	74,4	74,4	74,7	74,6	74,4	...	...	...
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	99,5	100	99,9	100	98,2	98,3	98,3	100	100	...	...	...	...
Acceso													
Productos personas													
Indicador de bancarización (%) SF*	77,30	80,10	80,10	80,8	81,3	81,4	81,4	82,3	82,6	83,3	...	...	...
Indicador de bancarización (%) EC**	76,40	79,20	79,00	79,70	80,4	80,5	80,5	81,3	81,6	82,4	...	...	...
Adultos con: (en millones)													
Cuentas de ahorro EC	23,53	25,16	25,00	25,3	25,6	25,75	25,75	25,79	25,99	26,3	...	...	...
Cuenta corriente EC	1,72	1,73	1,74	1,81	1,8	1,89	1,89	1,95	2,00	2,00	...	...	...
Cuentas CAES EC	2,83	2,97	3,00	3,02	3,02	3,02	3,02	3,03	3,02	3,03	...	...	...
Cuentas CATS EC	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,71	0,71	2,10	2,32	2,54	...	...	...
Otros productos de ahorro EC	0,77	0,78	0,78	0,81	0,82	0,81	0,81	0,83	0,84	0,80	...	...	...
Crédito de consumo EC	8,74	9,17	7,23	7,37	7,47	7,65	7,65	7,82	8,00	8,16	...	...	...
Tarjeta de crédito EC	9,58	10,27	9,55	9,83	9,98	10,05	10,05	10,19	10,37	10,47	...	...	...
Microcrédito EC	3,56	3,68	3,41	3,50	3,49	3,51	3,51	3,49	3,48	3,50	...	...	...
Crédito de vivienda EC	1,39	1,43	1,34	1,37	1,38	1,40	1,40	1,41	1,43	1,45	...	...	...
Crédito comercial EC	1,23	1,02	0,65	0,67	0,66	...	...	...	...	0,69	...	...	...
Al menos un producto EC	25,40	27,1	26,8	27,2	27,5	27,64	27,64	28,03	28,25	28,6	...	...	...
Uso													
Productos personas													
Adultos con: (en porcentaje)													
Algún producto activo SF	66,3	68,6	67,1	68,0	68,4	68,5	68,5	69,2	69,8	70,4	...	...	...
Algún producto activo EC	65,1	66,9	65,7	66,6	67,1	67,2	67,2	67,8	68,4	69,2	...	...	...
Cuentas de ahorro activas EC	72,0	71,8	67,7	68,4	68,4	68,3	68,3	68,9	70,1	70,2	...	...	...
Cuentas corrientes activas EC	84,5	83,7	84,4	85,0	85,1	85,5	85,5	85,8	85,9	85,6	...	...	...
Cuentas CAES activas EC	87,5	89,5	89,7	89,8	89,8	89,7	89,7	89,8	89,9	82,2	...	...	...
Cuentas CATS activas EC	96,5	96,5	96,5	95,2	96,5	67,7	67,7	58,2	58,3	59,0	...	...	...
Otros pdtos. de ahorro activos EC	66,6	62,7	62,0	62,5	62,1	61,2	61,2	61,3	61,8	62,0	...	...	...
Créditos de consumo activos EC	82,0	83,5	82,0	81,5	81,8	82,2	82,2	81,7	81,9	81,8	...	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	92,3	90,1	88,9	88,9	88,7	88,7	88,7	88,3	88,6	88,0	...	...	...
Microcrédito activos EC	66,2	71,1	71,2	70,4	69,4	68,9	68,9	68,9	69,2	68,9	...	...	...



Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018				2019				2019	2020	
	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1
Créditos de vivienda activos EC	79,3	78,9	78,2	77,7	77,8	77,8	77,8	77,8	78,0	78,2	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	85,3	84,7	59,2	58,7	57,6	...	...	...	...	61,2	...	...	...
Acceso													
Productos empresas													
Empresas con: (en miles)													
Al menos un producto EC	751,0	775,2	944,3	947,8	946,6	946,5	946,5	940,7	940,3	937,7	...	...	...
Cuenta de ahorro EC	500,8	522,7	649,7	647,7	648,9	...	...	...	...	...	...	...	...
Cuenta corriente EC	420,9	430,7	488,9	505,2	502,4	...	...	...	...	...	...	...	...
Otros productos de ahorro EC	15,24	14,12	14,4	14,1	14,0	...	...	...	...	...	...	...	...
Crédito comercial EC	242,5	243,6	265,3	272,2	276,5	...	...	...	...	...	...	...	...
Crédito de consumo EC	98,72	102,5	104,4	106,7	105,3	...	...	...	...	...	...	...	...
Tarjeta de crédito EC	79,96	94,35	102,1	104,4	105,1	...	...	...	...	...	...	...	...
Al menos un producto EC	751,0	775,1	944,3	947,8	946,6	...	...	...	...	...	...	...	...
Uso													
Productos empresas													
Empresas con: (en porcentaje)													
Algún producto activo EC	74,7	73,3	71,6	71,9	71,6	...	...	...	...	...	...	...	...
Algún producto activo SF	74,7	73,3	71,7	71,9	71,6	71,6	71,6	70,0	69,9	70,0	...	...	...
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	47,2	48,1	47,7	48,2	...	...	...	...	...	...	...	...
Otros pptos. de ahorro activos EC	57,5	51,2	50,8	49,5	49,5	...	...	...	...	...	...	...	...
Cuentas corrientes activas EC	89,1	88,5	88,5	88,2	88,6	...	...	...	...	...	...	...	...
Microcréditos activos EC	63,2	62,0	58,5	58,5	57,2	...	...	...	...	...	...	...	...
Créditos de consumo activos EC	84,9	85,1	83,7	83,4	83,7	...	...	...	...	...	...	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	88,6	89,4	90,6	89,8	90,0	...	...	...	...	...	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	91,3	90,8	91,0	91,1	91,4	...	...	...	...	...	...	...	...
Operaciones (semestral)													
Total operaciones (millones)	4.926	5.462	- 2.926	- 3.406	6.332	-	3.952	-	4.239	8.194	-	-	-
No monetarias (Participación)	48,0	50,3	- 52,5	- 55,6	54,2	-	57,9	-	58,1	57,9	-	-	-
Monetarias (Participación)	52,0	49,7	- 47,4	- 44,3	45,8	-	42,1	-	41,9	42,0	-	-	-
No monetarias (Crecimiento anual)	22,22	16,01	- 18,66	- 30,9	25,1	-	48,6	-	29,9	38,3	-	-	-
Monetarias (Crecimiento anual)	6,79	6,14	- 6,30	- 7,0	6,7	-	19,9	-	17,6	18,8	-	-	-
Tarjetas													
Crédito vigentes (millones)	14,93	14,89	14,91	15,03	15,17	15,28	15,28	15,33	15,46	15,65	16,05	16,05	16,33
Débito vigentes (millones)	25,17	27,52	28,17	28,68	29,26	29,57	29,57	30,53	31,39	32,49	33,09	33,09	34,11
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	205,8	201,8	194,1	196,1	183,1	194,4	194,4	184,9	193,2	187,5	203,8	203,8	176,2
Ticket promedio compra débito (\$miles)	138,3	133,4	121,2	123,2	120,3	131,4	131,4	118,2	116,3	114,0	126,0	126,0	113,6