

# Estrategia integral de supervisión para enfrentar un entorno desafiante

Jorge Castaño Gutiérrez

Superintendente Financiero de Colombia

Asamblea General de ANIF: El futuro económico de Colombia en los próximos 4 años.



# Un mejor punto de partida permite tener una **mayor capacidad de reacción ante eventuales choques** exógenos

## Principales cifras de los establecimientos de crédito a septiembre de 2022

**5.1%**

**Crecimiento real** de la cartera total hasta alcanzar \$648.9b.

**3.7%**

**Indicador de calidad por mora**, evidencia de unos hábitos de pago adecuados.

**63.8%**

**Porcentaje de utilidades retenidas** que permite fortalecer el capital.

**18.1%**

**Niveles de solvencia** que soportan la demanda de crédito y el impacto eventual de choques exógenos.

**160.7%**

**Niveles de cobertura** frente al saldo en mora.

**32.3%**

**Porcentaje que aporta el crédito de consumo** al crecimiento de la cartera total.

**3.0%**

**De la cartera se encuentra en PAD**, evidencia de la salida ordenada de las medidas adoptadas.

**2.1%**

**Es el ROA**, cuya mejora refleja el crecimiento del crédito y la disminución del riesgo.

**171.4%**

**Liquidez de corto plazo (IRL)** que permite apalancar el crecimiento de la cartera.

**106.%**

**Indicador de fondeo estable del Grupo 1** superior al mínimo requerido.

# Las prioridades de la supervisión buscan preservar la estabilidad financiera, **evitando la prociclicidad**

Severidad de los riesgos emergentes

Alto

Medio

Bajo



## Crédito

Presiones sobre la **carga financiera** de los hogares.

Vulnerabilidad sobre actividades sensibles a costos.

Deudores no cubiertos apalancados en divisas.

**Aprovechar las señales de alerta temprana** para carga financiera y sobreendeudamiento.

**Promover prácticas sólidas** en los desembolsos de préstamos y la evaluación de la solvencia.



## Mercado, liquidez y RTILB

Posible endurecimiento de las **condiciones de fondeo**.

Concentración de **vencimientos de fondeo (CDTs, créditos y bonos)**.

**Volatilidad de precios** de los activos. **Aumento de los margin-call**.

**Monitorear la estructura** del balance y la liquidez.

**Impulsar las pruebas de resistencia** y análisis de sensibilidad (**RTILB**).



## Capital y rentabilidad

Presiones sobre las utilidades debido a la **materialización del riesgo de crédito**.

Limitaciones de capital para los EC con **vencimiento de deuda subordinada en 2023**.

Fomentar la evaluación de la **adecuación del capital interno y la prueba de resistencia inversa**.

Requisitos específicos para las entidades (**Pilar II**).



## Físicos y operacionales

Incremento del **riesgo de transición**.

Alta probabilidad de que **La Niña continúe hasta marzo de 2023** (riesgo físico).

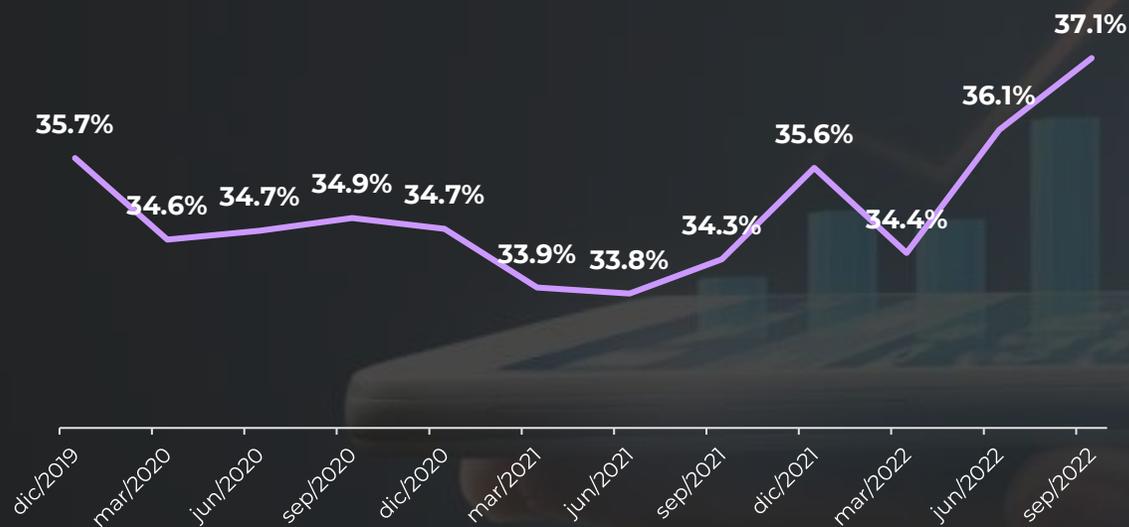
**Ciberamenazas avanzadas** desde Rusia.

Mejorar la **resiliencia operativa y la ciberseguridad**.

Poner a prueba los **planes de continuidad del negocio y reflejar los riesgos ASG** en sus estrategias empresariales.

La estimación de la carga financiera\* de los deudores es un **mecanismo prioritario** para la supervisión. Su aceleración supone una mayor vulnerabilidad de los consumidores a fluctuaciones en su ingreso

La carga financiera promedio **continúa acelerándose a lo largo de 2022**



**Focalización del análisis:**



**Deudores con menores ingresos**

La mediana de la carga financiera\* del 1<sup>er</sup> quintil de ingresos es 20.2% superior a la del quintil de mayores ingresos.



**Deuda Indexada a UVR**

17.3% de la cartera está indexada a UVR.

$$\text{Carga financiera} = \frac{\text{Total de cuotas financieras}}{\text{Ingreso disponible}}$$

$$\text{Ingreso disponible} = \text{Ingreso total} - \text{Aporte de salud y pensión} - \text{Retención en la fuente}$$

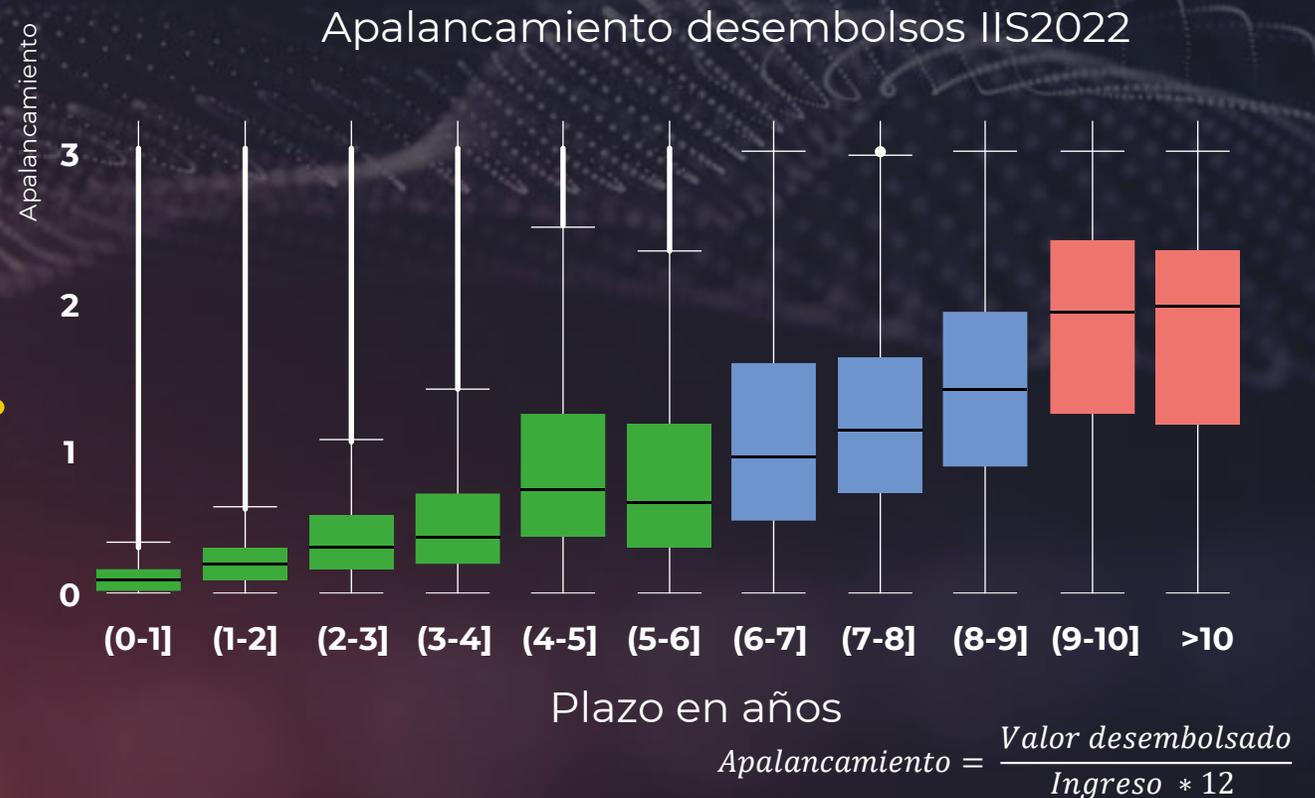
Los plazos más largos **aumentan la sensibilidad** de los establecimientos de crédito (EC) debido al mayor apalancamiento de los consumidores financieros

### Recomposición de los plazos en consumo



**49.8%** de los desembolsos está originado a más de 6 años.

### Mayor nivel de apalancamiento cuando el plazo es más amplio



Las medidas adoptadas por la SFC otorgan a los EC herramientas para fortalecer su gestión del riesgo **y continuar ofreciendo crédito de forma sostenible**

## Circular Externa 026 de 2022



**Reconocer el efecto del mayor plazo en el apalancamiento**

La pérdida esperada incluye un ajuste por plazo (factor k)

**(1-ene-2023)\***



**Crear incentivos a una originación sostenible**

Aumento del plazo se traduce en mayor apalancamiento.



**Constituir una provisión general adicional**

Deterioro potencial de la cartera y uso de cupos contingentes.

**(31-dic-2022)\*\***



**Ser resilientes ante factores adversos**

Absorber el eventual deterioro derivado de las condiciones macro.



**Articular alertas tempranas** frente a señales de **sobreendeudamiento**.



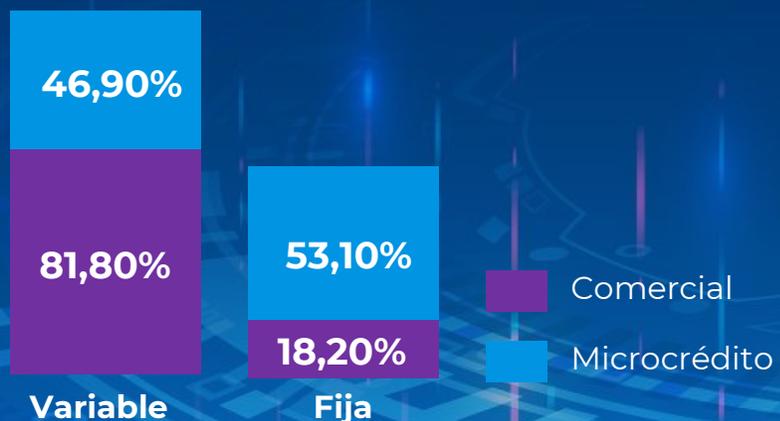
**Limitar la prociclicidad** ante situaciones del entorno macroeconómico (**local e internacional**).

El **apalancamiento de las empresas** es otro indicador que monitorea la SFC. Aún cuando no hay alertas, se mantiene un enfoque preventivo **a nivel sectorial**

### Apalancamiento empresarial



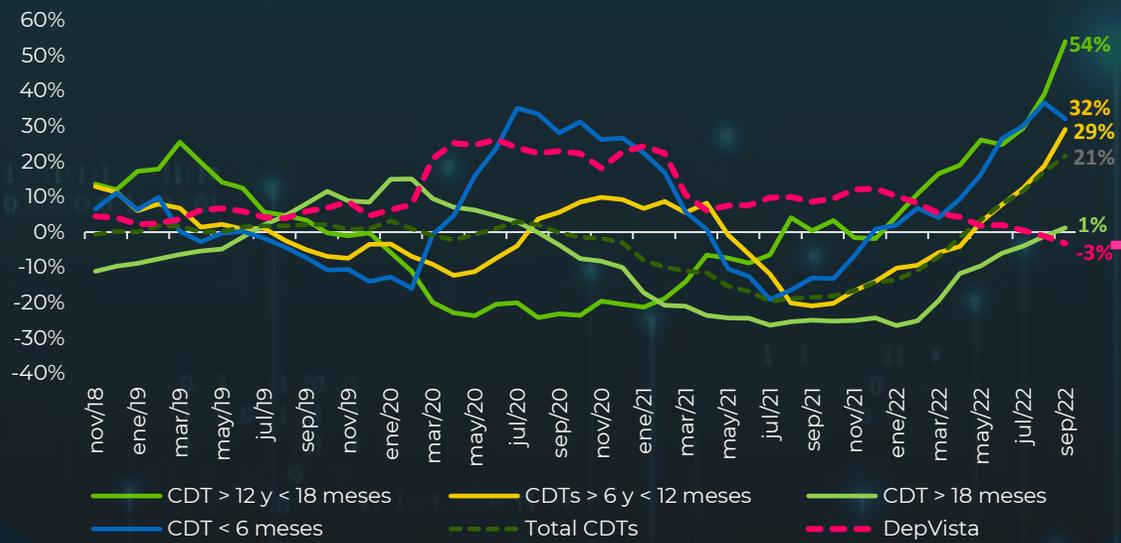
### Proporción de riesgo de tasa



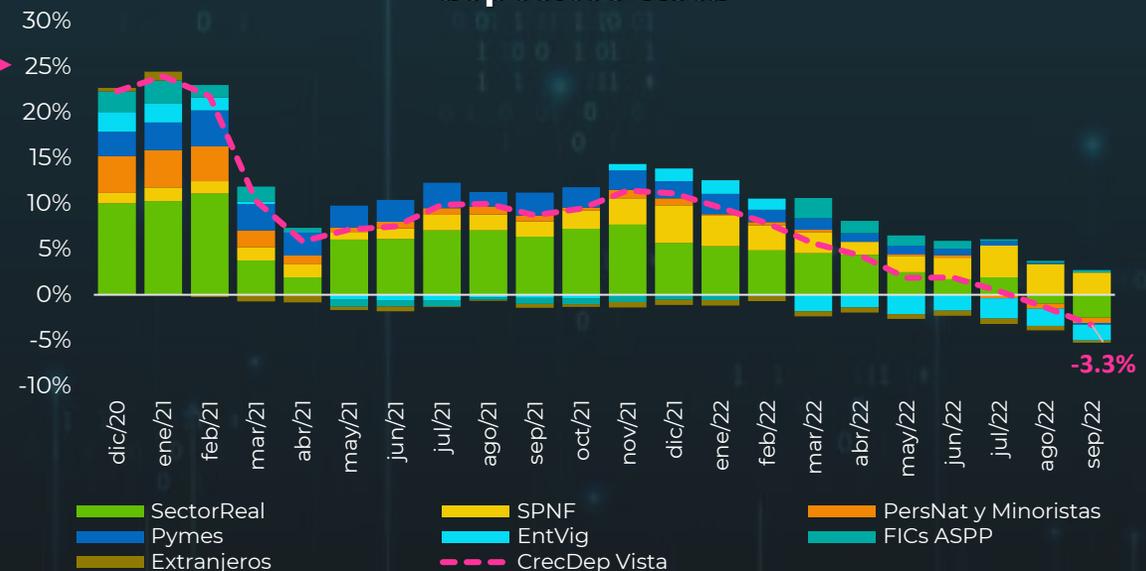
Fuente: Formato 341 SFC y estados financieros reportados a la Supersociedades.

Consistente con la dinámica de la cartera y las tasas se **evidencia una reducción en el plazo**, lo que eleva el riesgo **de liquidez en ese horizonte temporal**

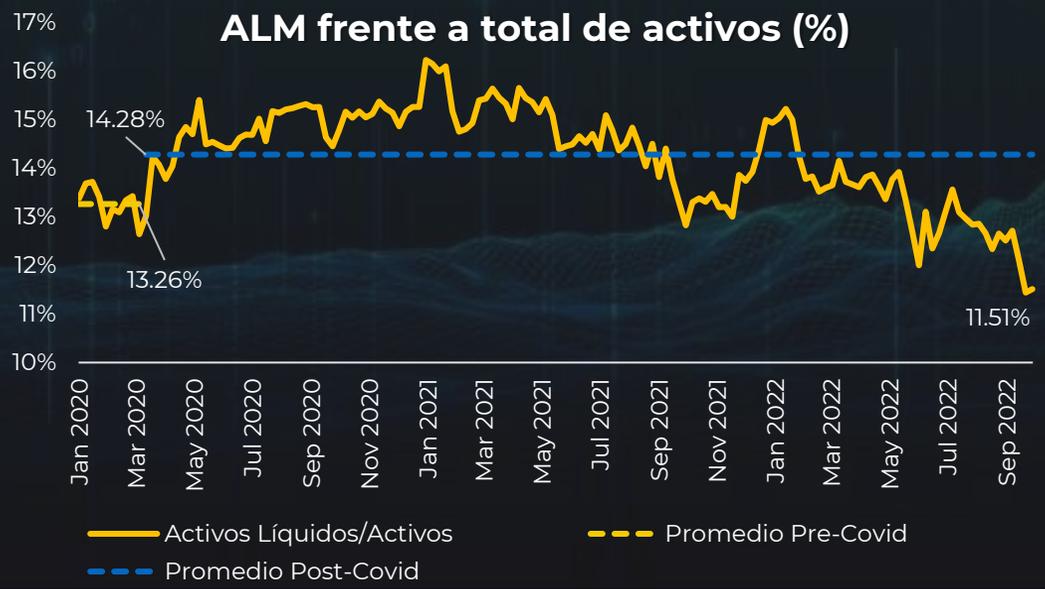
### Crecimiento real en fuentes de fondeo tradicional



### Contribución tipo de depositante al crecimiento real depósitos vista



### ALM frente a total de activos (%)

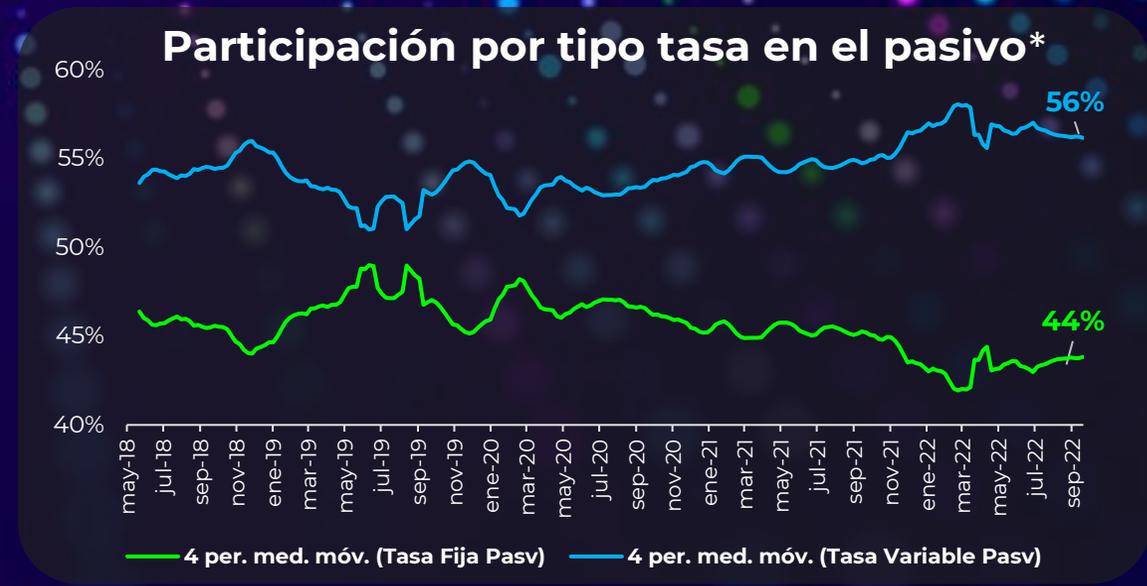
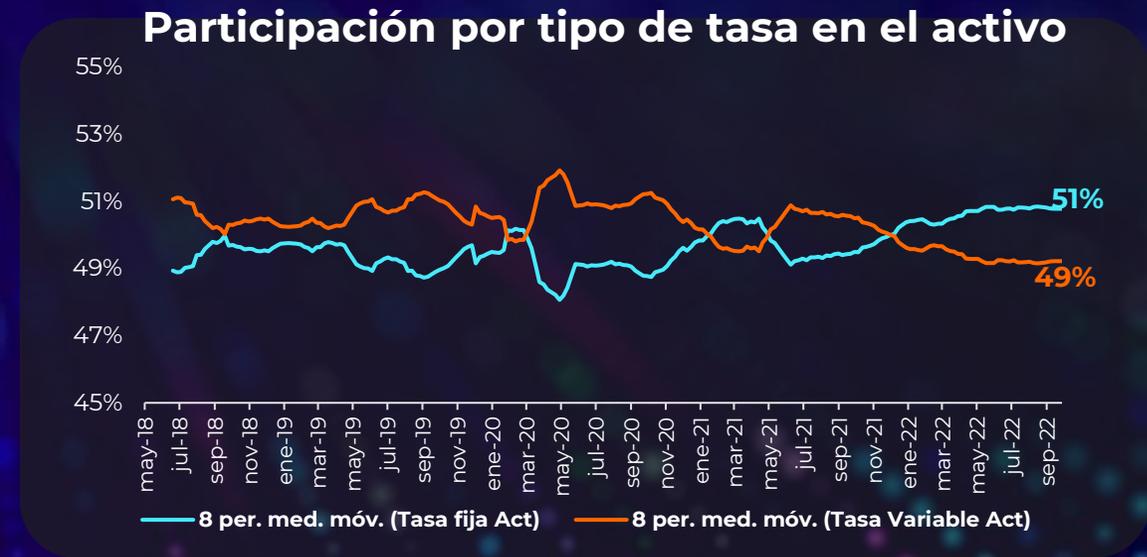
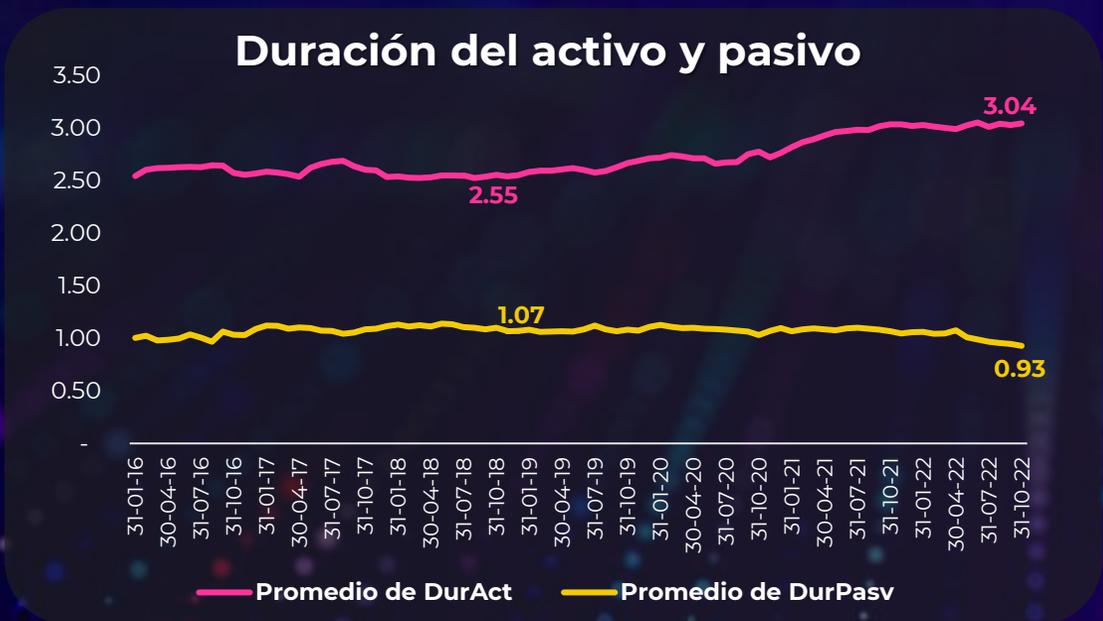


**Fortalecimiento de los planes de contingencia de liquidez**



**Monitoreo de vencimientos de CDTs, créditos y bonos**

# Este entorno de mayor duración del activo y más velocidad de reprecio del pasivo, **renueva el interés por gestionar el riesgo de tasa de interés del libro bancario (RTLB)**



Un balance “*liability sensitive*” exagera la sensibilidad a choques en las tasas de interés.



Desde la SFC promovemos la gestión activa del RTLB

Fuente: SFC, sep-2022

\*Se asume que los depósitos vista de personas naturales son en tasa fija y persona jurídica en tasa variable.

Aunque desde la supervisión ya contábamos con herramientas vimos la necesidad de robustecer el SIAR, incluyendo **el RTILB y cerrar brechas identificadas en el FSAP**

## Circular Externa 025 de 2022



¿Por qué RTILB?

Cerrar brechas con mejores prácticas internacionales (BCP 23).

Formalizar el terreno avanzado en supervisión de forma gradual y proporcional.



¿Por qué ahora?

Mayor velocidad en el incremento de las tasas y sensibilidad del pasivo pueden presionar el capital y la rentabilidad.



¿Cómo?

Modelo estándar o modelo interno para VEP y MNI.

Fuentes de riesgo (reprecio, base, opcionalidad) y riesgo de brecha.



¿Cuándo?

**Dic-23** Plan de implementación.

**Dic-24** Reporte MNI y VEP **individual**.

**Dic-25** Reporte MNI y VEP **consolidado**.



Para la SFC el eje de supervisión será monitorear la estructura del balance, su impacto en los resultados y el capital

# Evaluar el riesgo de forma estructural nos permitirá enfrentar los efectos de los choques de 2023 **sin que se afecte la provisión de los servicios financieros**

## Activos

### Cartera

Crecimiento cartera vs tendencia de largo plazo

Crecimiento cartera de corto plazo

Deterioro temprano de las cosechas

Carga financiera

### Activos líquidos

Activos de alta calidad/Activos

Modelos de supervivencia

Activos de alta calidad frente REPO del BR

## Pasivo y patrimonio

### Fondeo

Spread de los CDT

Crecimiento CDT

CFEN

Fondeo CP

### Utilidad y solvencia

MNI

Descomposición ROA

**Pruebas de estrés**

**En un entorno de incertidumbre, el gobierno de riesgos de las entidades debe promover el análisis prospectivo, para tomar decisiones oportunas**

## Planificación prospectiva del capital y la liquidez



Ejercicios que incluyan escenarios de cambio de ciclo, choques de tasas y condiciones de fondeo restrictivas.



Pruebas de resistencia para la planeación de autosuficiencia de capital.

# Los ejercicios de estrés revelan que en el agregado el sistema tiene la capacidad de absorber el choque esperado para 2023

## Impacto sobre el crecimiento de la cartera (Escenario base)

	Sep-22*	Dic-22 (py)	Dic-23 (py)
Comercial	3.2%	4.7%	-1.4%
Consumo	9.8%	6.3%	-1.6%
Vivienda	2.7%	1.7%	-0.04%
Microcrédito	2.9%	2.3%	-0.3%
<b>Total</b>	<b>5.2%</b>	<b>4.6%</b>	<b>-1.2%</b>

## Indicador de calidad por riesgo

	Sep-22*	Dic-22 (py)	Dic-23 (py)
<b>Total</b>	<b>7.8%</b>	<b>8.5%</b>	<b>9.4%</b>

## Relaciones de solvencia (Escenario base)



SB: Solvencia Básica, ST: Solvencia total, RA: Relación de apalancamiento

## ROA (Escenario base)



- 1 En el escenario base, 4 entidades que representan el 8.5% del activo tendrían alertas en solvencia.
- 2 El *reverse stress test* sugiere que las pérdidas deberían ser equivalentes a \$50.8b para comprometer la salud del sistema.

\*Nota: El valor a septiembre corresponde al reportado para las entidades que hacen parte de la muestra de proyección, se excluyen aquellas que tienen un número bajo de observaciones (ej: LuloBank, BTG Pactual).

Escenario base: 2022: crecimiento del PIB 7.8, inflación 11.3% y desempleo 10.6%.  
2023: crecimiento del PIB 0.5, inflación 7.1% y desempleo 11%.

Estamos en el punto de partida correcto para promover el **fortalecimiento del capital y la constitución de provisiones** de forma anticipada a la materialización de las pérdidas

### Colchones existentes para mitigar choques

Reserva legal **\$54.3 B**

Reserva ocasional **\$13.5 B**

Provisiones totales **\$38.2 B**

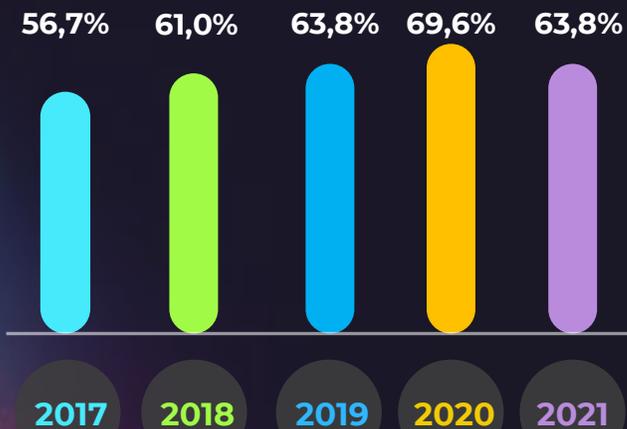
Contracíclica **\$5 B**

Adicional **\$2.6 B**

(política interna CE022)

ICNR **\$171.6 MM**

### Utilidades retenidas



### Lo que viene

- 1** Refuerzo de los colchones de capital (utilidades retenidas y Pilar II).
- 2** Provisiones adicionales para contabilizar las posibles pérdidas esperadas.

Descárguela en  
su dispositivo





@SFCsupervisor



Superintendencia Financiera  
de Colombia



superfinanciera



Superintendencia Financiera  
de Colombia



superfinanciera



[super@superfinanciera.gov.co](mailto:super@superfinanciera.gov.co)

[www.superfinanciera.gov.co](http://www.superfinanciera.gov.co)