



Superintendencia Financiera  
de Colombia

# **LA IMPORTANCIA DEL LEASING COMO DINAMIZADOR DEL FINANCIAMIENTO DE EMPRESAS Y HOGARES EN COLOMBIA**

**Jorge Castaño Gutiérrez**  
**Superintendente Financiero de Colombia**

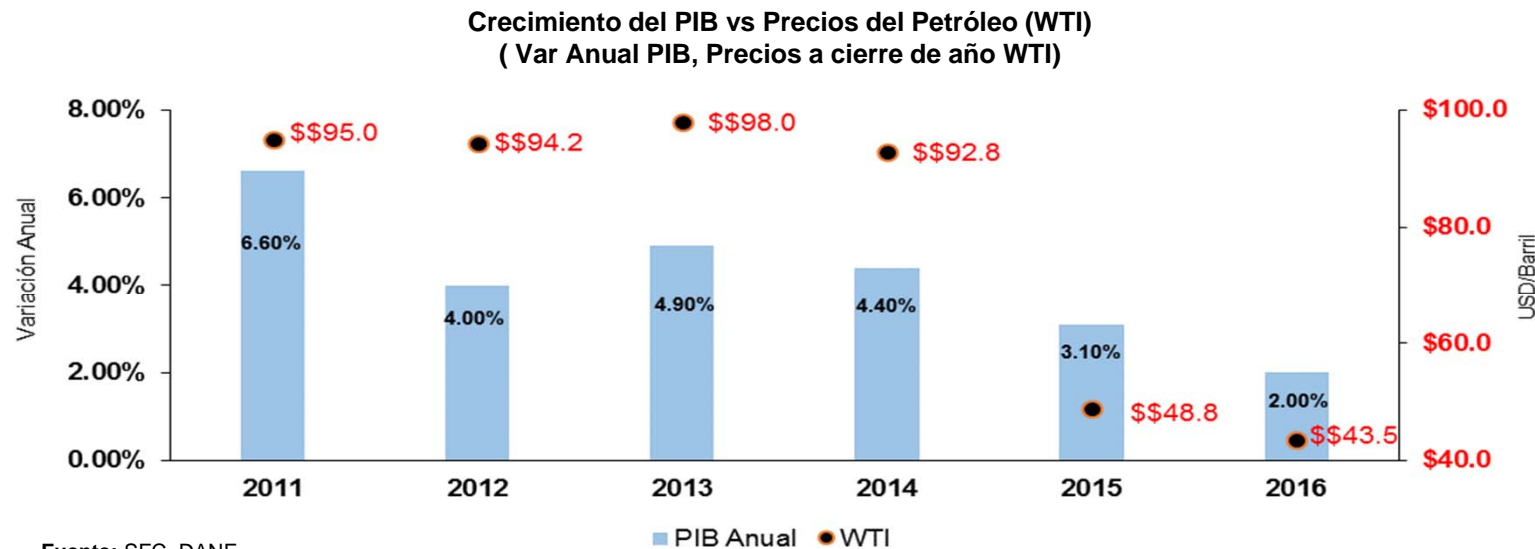
**Congreso Nacional de Leasing**

**Bogotá, Junio 15 de 2017**

- 1. Una coyuntura que impone retos**
- 2. Qué espera el Supervisor**
- 3. Qué esperar del Supervisor**

- 1. Una coyuntura que impone retos**
2. Qué espera el Supervisor
3. Qué esperar del Supervisor

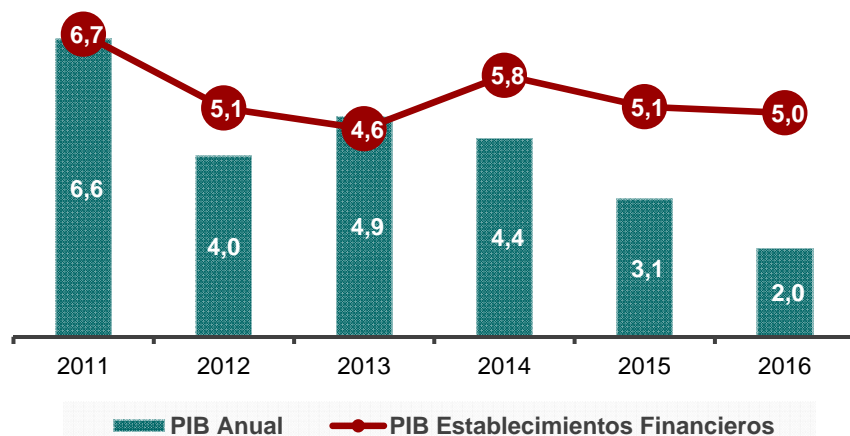
## Una economía que busca recuperar el terreno perdido por el impacto en los precios del petróleo



- Aunque el dato de crecimiento para el 1T17 fue débil (1.1%), **el sector financiero continúa consolidándose como uno de los motores de la economía al crecer 4.4% para la misma fecha.**
- La política monetaria expansiva en un escenario reciente de inflación estable y en descenso (4.3% en mayo vs 8.20% para el mismo mes de 2016), se ha visto reflejada en una **disminución en las tasas de interés**. Por lo anterior, se espera una importante **reactivación del consumo interno**.
- Los nuevos programas de subsidio a la tasa para la compra de vivienda nueva VIS y NO VIS y el inicio de la ejecución de los proyectos de 4G que ya cuentan con cierre financiero definitivo, **impulsarán** el crecimiento del sector construcción y la economía en su conjunto.
- La tasa de desempleo en abril fue de 8.9%, **la más baja** desde que hay cifras comparables (2001). En el mismo mes de 2016, la tasa de desempleo fue 9.0%.

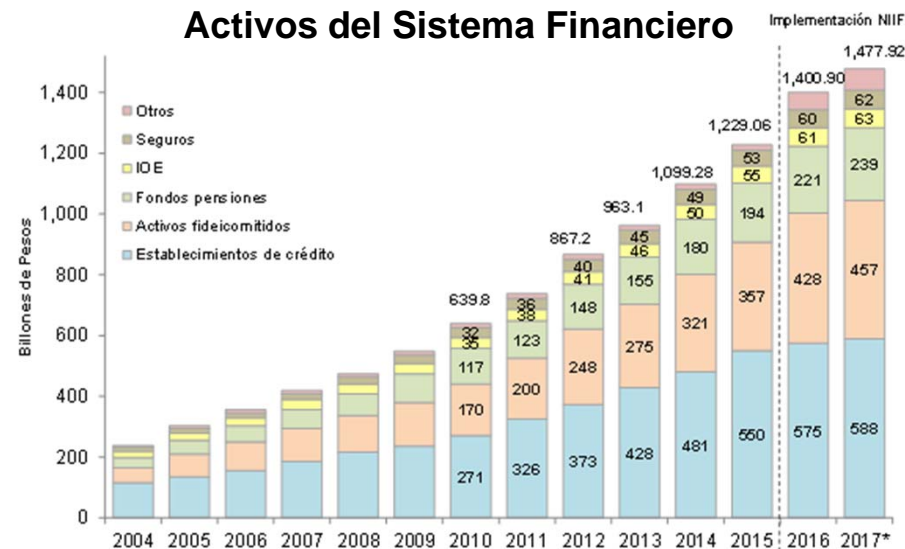
## Un sistema financiero sólido en capacidad de seguir atendiendo la demanda de productos y servicios

Crecimiento del PIB  
(Var Anual %)



Fuente: SFC, DANE

Activos del Sistema Financiero



Cifras al cierre de cada año.  
\*2017: Cifras hasta abril.

Fuente: Superintendencia Financiera. Estados Financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 25 de mayo de 2017

- La capacidad del sistema financiero de **adaptarse** de forma ordenada a los ajustes del menor crecimiento económico fue evidente y resaltado por el FMI y sigue consolidándose como uno de los **sectores que impulsa** el crecimiento económico.
- Mantenemos indicadores Activos/PIB de cercanos al **167%** y una profundización financiera del **49%**
- ¿Las razones?: Estructura institucional** sólida y articulada, **regulación** basada en mejores prácticas y estándares internacionales, esquema de **supervisión basado en riesgo** e implementación oportuna de los estándares regulatorios de carácter **prudencial** por parte de las entidades.

## La coyuntura devalúa riesgos e impone retos: debemos anticiparnos a ellos y actuar con responsabilidad



Sostenibilidad de la  
financiación en el  
mediano plazo:  
**Mayores deterioros,  
menor demanda.**



Nuevas formas de  
concebir a los  
consumidores  
financieros – **Nuevas  
tecnologías**



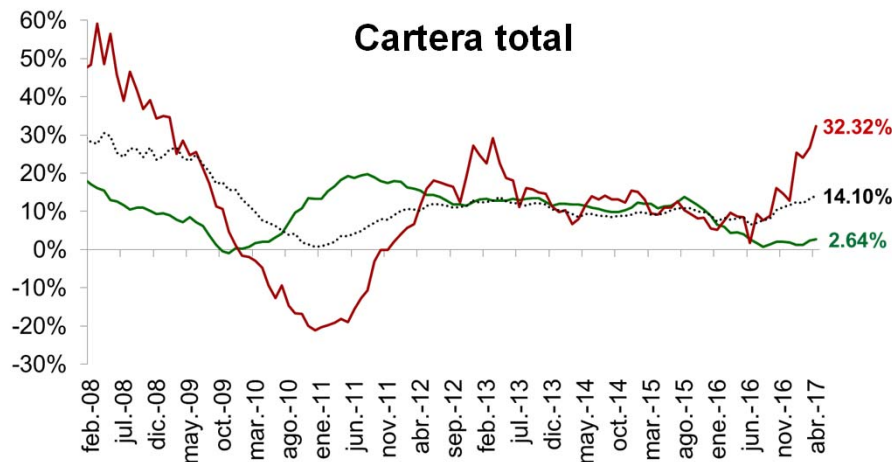
Mercados financieros  
**volátiles.** Contexto  
internacional  
cambiante

¿Que  
queremos  
mantener?

- **Flujo de crédito** a la economía
- **Estabilidad** financiera de largo plazo
- **Confianza** de los consumidores

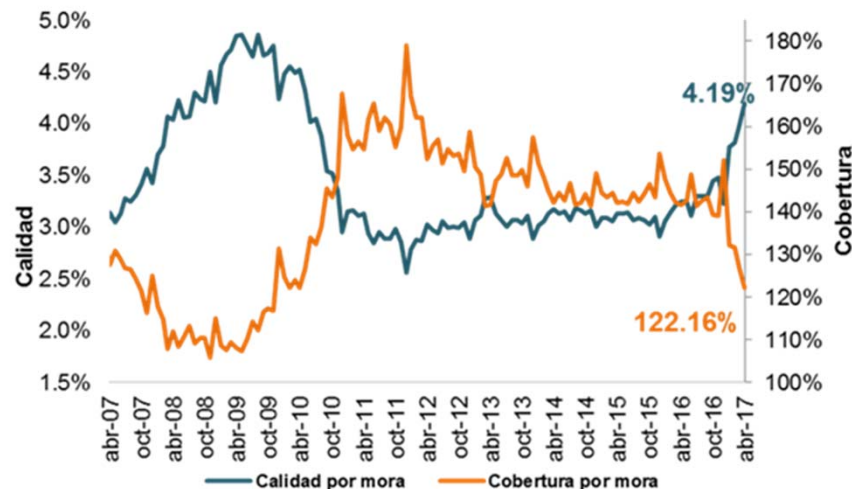
**En esencia los riesgos no son diferentes, lo que cambia son los factores que los detonan.**

## La cartera de créditos se sigue ajustando a la dinámica del crecimiento económico.



Las cifras son claras, demandan atención y sobretudo una reacción racional y efectiva

- A abril de 2017 el saldo total de la cartera bruta se ubicó en **\$420.2b** correspondiente a una variación real anual de **2.64%**.
- Aun cuando el consumo de los **hogares** se mantiene en niveles bajos, los portafolios dirigidos éstos son los promotores del crecimiento (consumo 8.1% y vivienda 7.7% real).
- Desde mediados de 2016 la tendencia de crecimiento de la cartera vencida ha mostrado un incremento sostenido; sin embargo hoy **más del 95% de la cartera se mantiene sana**.
- De forma paralela, los mecanismos de cobertura (provisiones) mantienen un crecimiento lo que lleva a mantener coberturas de cartera vencida **superiores al 100%**.



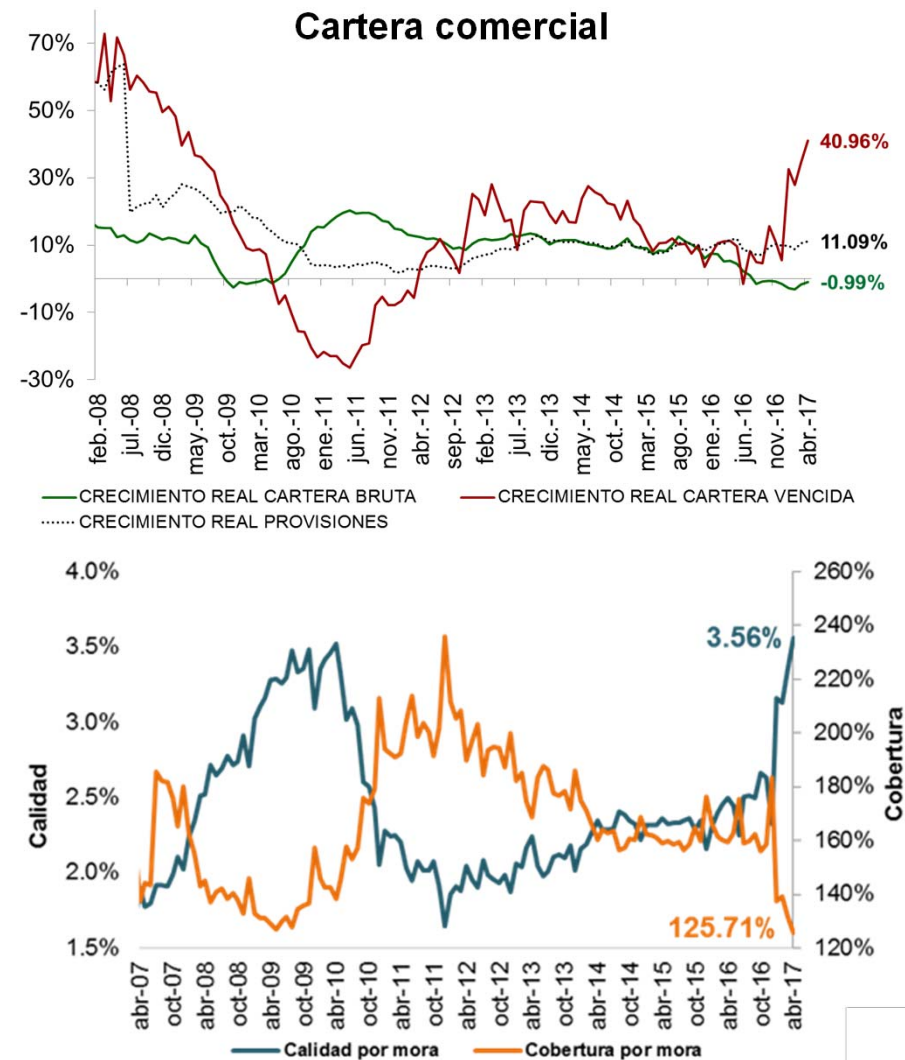


## El portafolio dirigido a empresas empieza a revertir su tendencia de menor crecimiento.

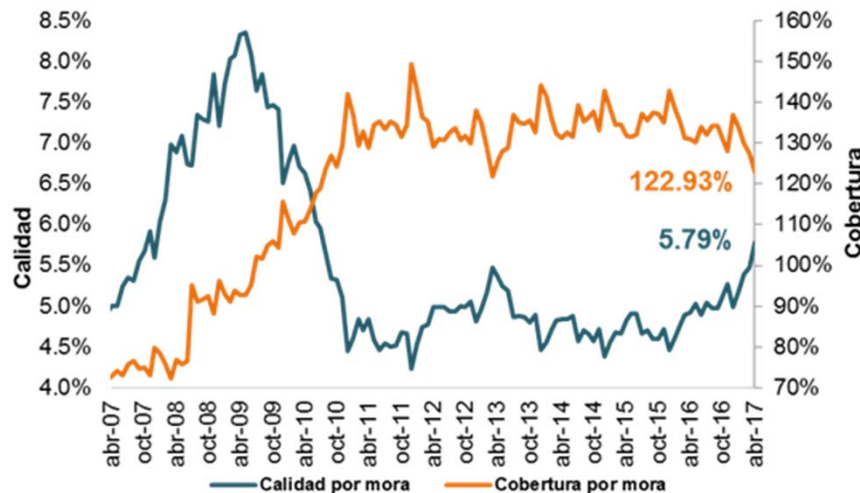
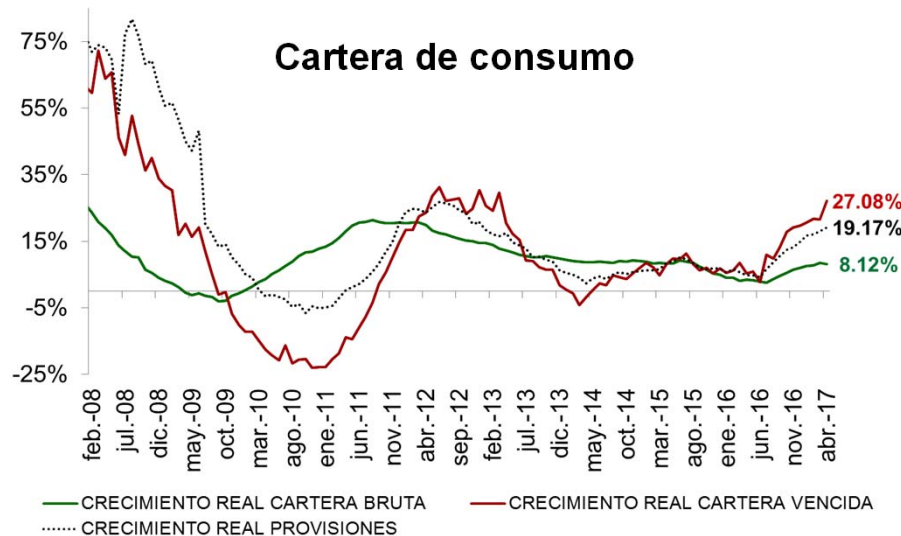
Los “eventos aislados” que caracterizaron buena parte de los deterioros llamaron la atención sobre el manejo del riesgo en grandes exposiciones

- En abril, la cartera comercial bruta **moderó su menor crecimiento** al registrar un -0.99% vs -1.72% en febrero de 2017.
- Sectores clave** para el crecimiento de la actividad productiva del país como construcción, asalariados e industria impulsaron este comportamiento.
- La variación de cartera vencida fue 40.96% (Corporativo, Pymes y **Leasing**), sin embargo cerca del **96% de la cartera se mantiene saludable** y los indicadores de cobertura superan el 100%.

Se requieren entonces acciones contundentes para el manejo de los portafolios deteriorados: Efectivos procesos de recuperación, buenas prácticas de reestructuración, valoración de garantías.



## El portafolio masivo dirigido a hogares ha mantenido una senda de crecimiento positivo.



El crecimiento sostenible en esta coyuntura es fundamental: Debemos promover el endeudamiento razonable de los hogares.

- La modalidad de consumo registró un crecimiento real anual de 8.12%, superior al dato de un año atrás (3.39%), en donde los segmentos como **libre inversión y tarjeta de crédito** incrementaron su participación.
- La cartera vencida registró una variación real anual de 27.08% inferior a la evidenciada en 2008. Este portafolio presenta un porcentaje de **cartera sana del 94%** y cobertura de provisiones superior al 120%.

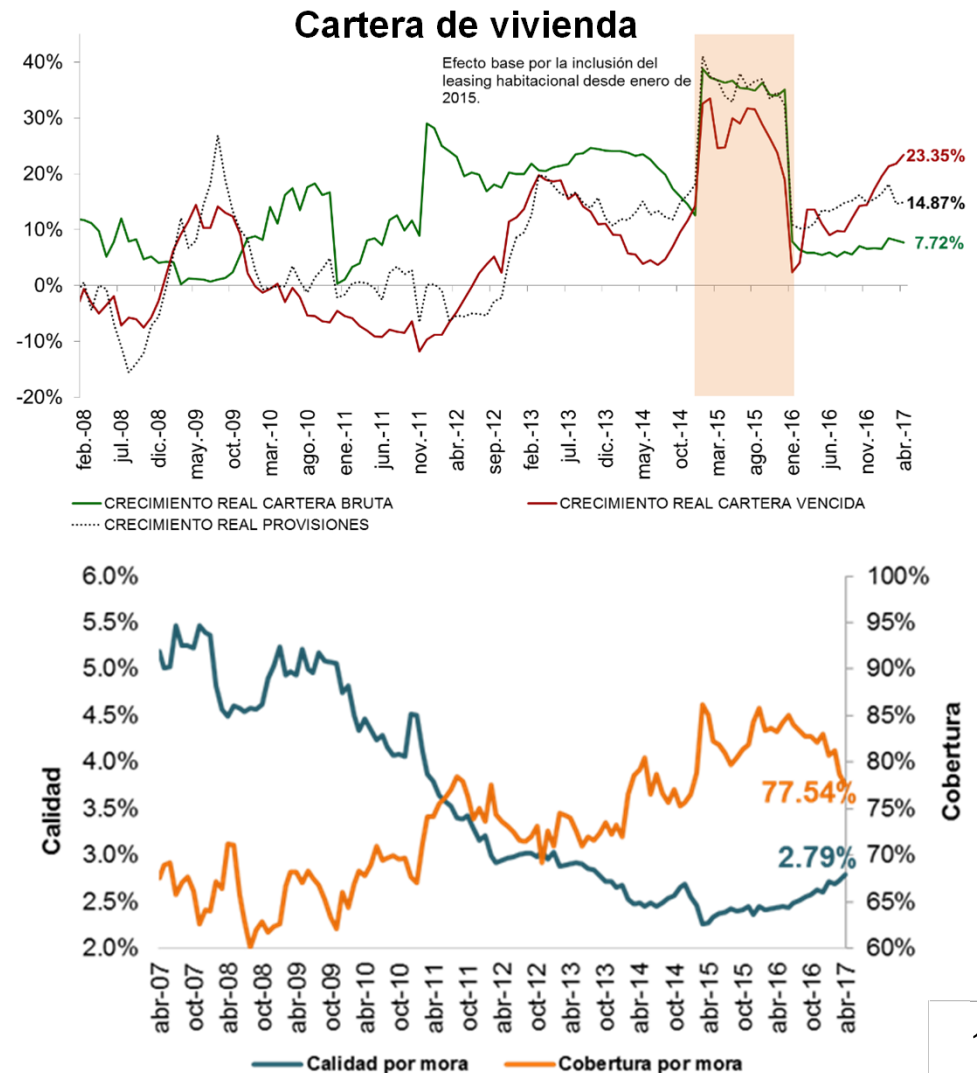
La mayor participación en segmentos con mayor deterioro debe considerar la aplicación de sólidos principios de originación. El crecimiento no puede sustentarse en mayores apuestas de riesgo.

## La adquisición de vivienda por parte de los deudores ha impulsado el desempeño de la cartera.

La articulación de políticas de Gobierno y políticas de reducción de costos de las entidades sin duda dinamizarán aun más este portafolio

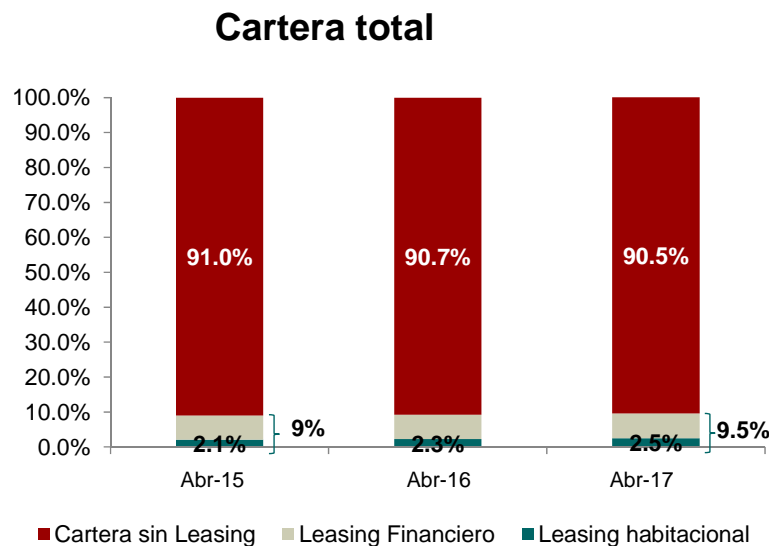
- La cartera de vivienda registró un crecimiento real anual de **8.10%**, superior al dato de un año atrás (5.80%), el **segmento UVR** se ha venido reactivando.
- El **97% de la cartera de vivienda es sana**, sin embargo llama la atención la tendencia de crecimiento de la cartera vencida, en donde el **leasing habitacional** ha presentado un incremento en su participación.
- En línea con el deterioro, las provisiones registraron crecimiento real anual de 10.28% alcanzando una **cobertura del 77%** en adición al mecanismo de cobertura provisto por los **bienes dados en garantía**.

La gestión de garantías es fundamental:  
Adecuada valoración y monitoreo  
sectorial.



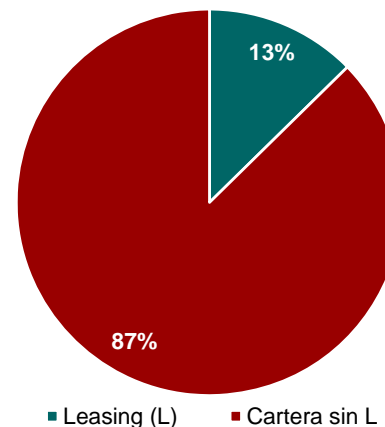
***¿ Y que reflejan las estadísticas del leasing en esta coyuntura?***

**El leasing se mantiene como uno de los mecanismos alternativos para financiar actividades empresariales a diferente escala así como la adquisición de vivienda.**

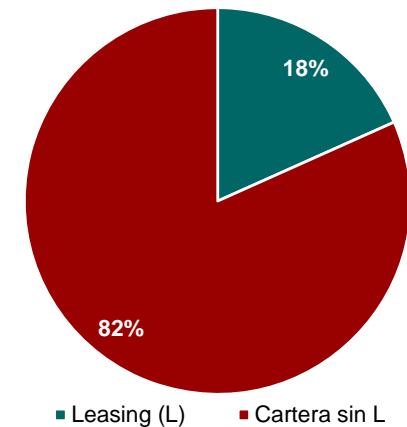


Fuente: Formato 453 SFC. Cifras a abril 2017.

**Cartera comercial**



**Cartera de vivienda**

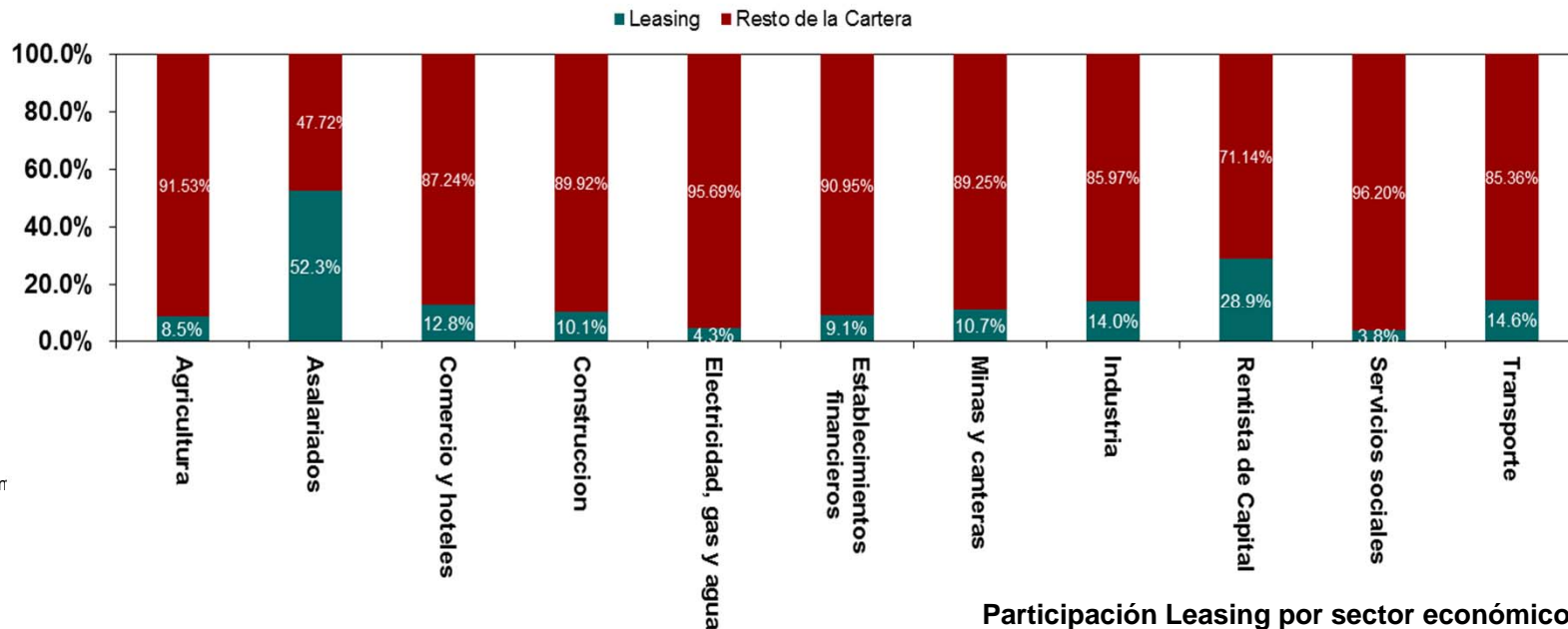


- Aun cuando ha mantenido su participación, su tasa de crecimiento ha duplicado la del portafolio total (5,12%). Esto ratifica su potencialidad como instrumento de financiación.
- El **leasing habitacional** ha ganado participación sobre la cartera total en los últimos 2 años, al pasar de 2.1% a 2.5%.
- En línea con la reciente dinámica de las ventas de vehículos, el leasing para financiación de vehículos ha venido **perdiendo participación** ya que pasó de representar el 19.7% en enero de 2015 a 12.39% a abril de 2017.
- La ejecución de proyectos de **4G** sumado a la reciente inclusión del leasing habitacional en el programa **Mi Casa Ya** tendrá un impacto positivo en este segmento.

Nota: Hasta 2014 el leasing financiero hacía parte del leasing operativo y, a partir de 2015, de la cartera comercial.

# Leasing por sector económico

Leasing por sector económico (CIU)  
A marzo de 2017

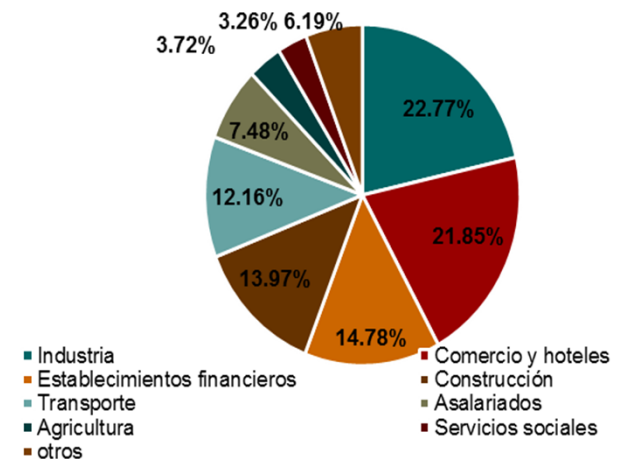


Fuente: Forra

**Existe un gran potencial de crecimiento del leasing en los diferentes sectores económicos.**

- El sector industria, comercio y financiero son los sectores que se han beneficiado más del leasing, el monto colocado en estos 3 sectores representa el 49% del saldo del leasing financiero.
- Se destaca el incremento del 111% de las operación de **leasing en el segmento asalariados** y de forma inversa el menor crecimiento en transporte (-14%)

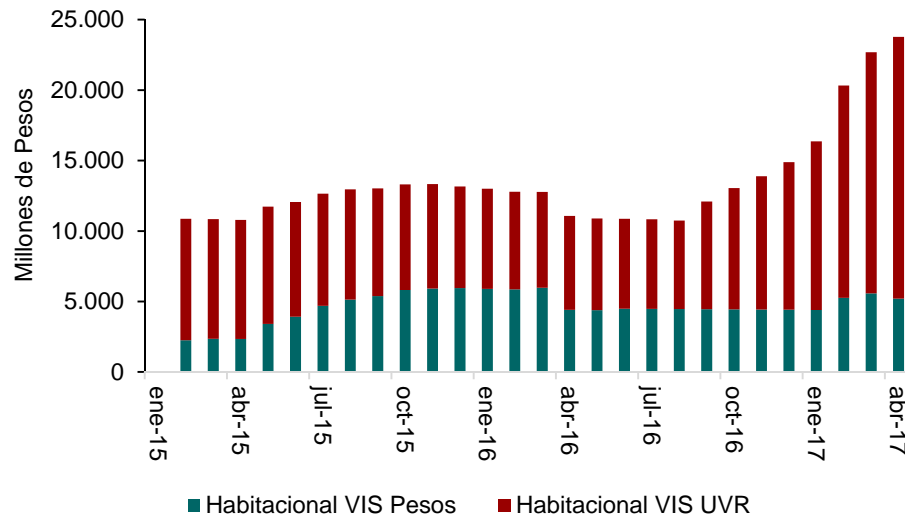
Participación Leasing por sector económico (CIU)  
A marzo de 2017



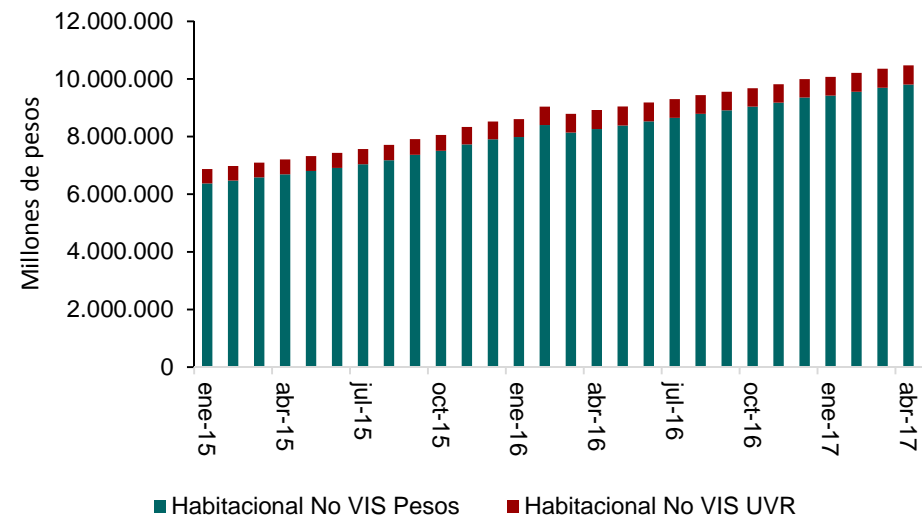


## El leasing habitacional llegando a los segmentos de interés social

**Evolución leasing habitacional  
Vivienda de Interés Social (VIS)**



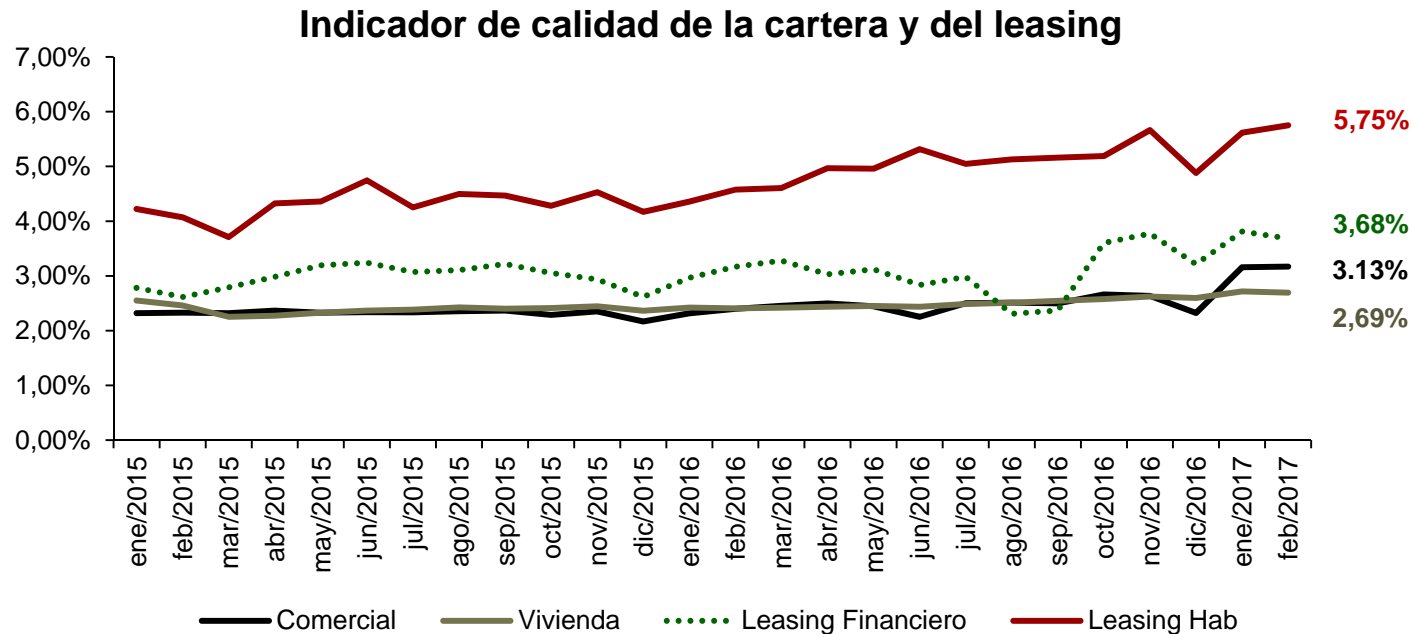
**Evolución leasing habitacional  
No VIS**



Fuente: Formato 453 SFC. Cifras a abril 2017.

- El 99.7% del leasing habitacional se concentra en el **segmento No VIS** al alcanzar un monto cercano \$10.4 billones de pesos.
- De los 22.896 millones colocados en leasing habitacional para VIS, el 81% está en UVR.
- Se espera una mayor dinámica del **leasing habitacional VIS**, explicado por el reciente lanzamiento del programa para financiación de vivienda Mi Casa YA (Decreto 729 de 2017).

## Lograr la sostenibilidad del segmento parte por gestionar sus deterioros.



Fuente: Formato 453 SFC. Cifras a feb 2017.

### La titularidad del bien puede representar una menor pérdida, pero no necesariamente garantiza el buen comportamiento de los deudores

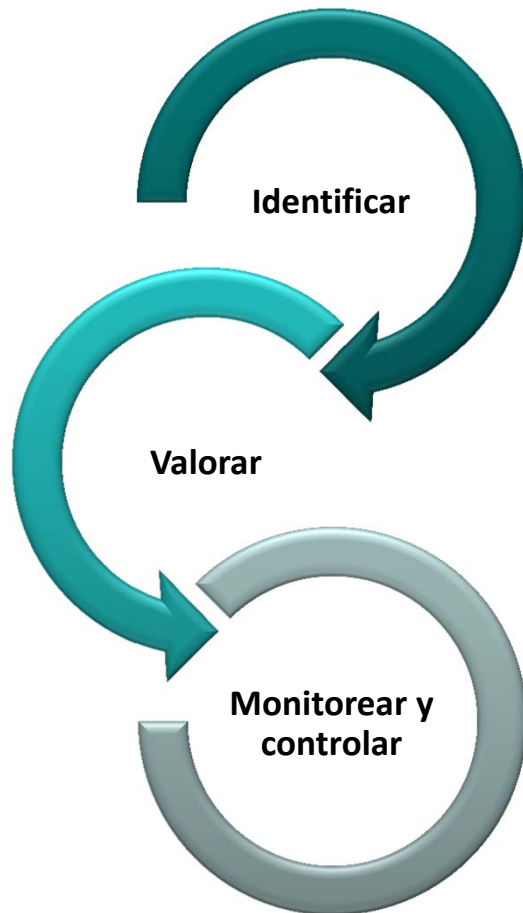
- A febrero de 2017 el indicador de calidad de **cartera de vivienda fue de 2.69% vs el 5.75% del leasing habitacional.**
- Para el leasing financiero el indicador de calidad es de 3.68% mientras que el de cartera comercial es de 3.13%; sin embargo, la brecha entre estos dos productos es menor que la registrada para vivienda y leasing habitacional.



1. Una coyuntura que impone retos.
- 2. Qué espera el Supervisor.**
3. Qué esperar del Supervisor.

# Que es lo que debe primar: Racionalidad

## La toma de decisiones responsables que generen cambios efectivos y hacer lo que mejor saben las entidades: gestionar los riesgos



Reconocer los riesgos actuales y futuros a los cuales se exponen. **No existen deudores “demasiado grandes para no pagar”** (“Too big not to pay”). Gestión de grandes exposiciones.

¿Estamos en capacidad de asumir los riesgos?, **esto va mas allá de un tema puramente cuantitativo o contable**, involucra la capacidad de reacción de la entidad ante materializaciones de riesgos.

**Anticipar** posibles desviaciones de los presupuestos iniciales, **actuar oportunamente** en la definición de controles y toma de medidas dirigidas básicamente a mitigar el impacto o la pérdida.

**Los casos aislados, las situaciones atípicas o las coyunturas particulares no pueden desviar la atención de lo realmente estructural.**

1. Una coyuntura que impone retos.
2. Qué espera el Supervisor.
- 3. Qué esperar del Supervisor.**

## La improvisación o sobrereacción no son una opción: resultados contundentes que transformen



### Estabilidad

**Supervisión basada en riesgos** enfocada en la tipificación de **prácticas** que puedan exacerbar los riesgos: Procesos de reestructuración inadecuados, sobreestimación de capacidad de pago, calificación, procesos de valoración de garantías.

**Desde la perspectiva de cumplimiento:**  
Calidad de capital, consistencia de fuentes de fondeo y reconocimiento adecuado de las pérdidas

**Resultado esperado:** mitigar los efectos de corto plazo y anticiparse a los de largo.



### Protección

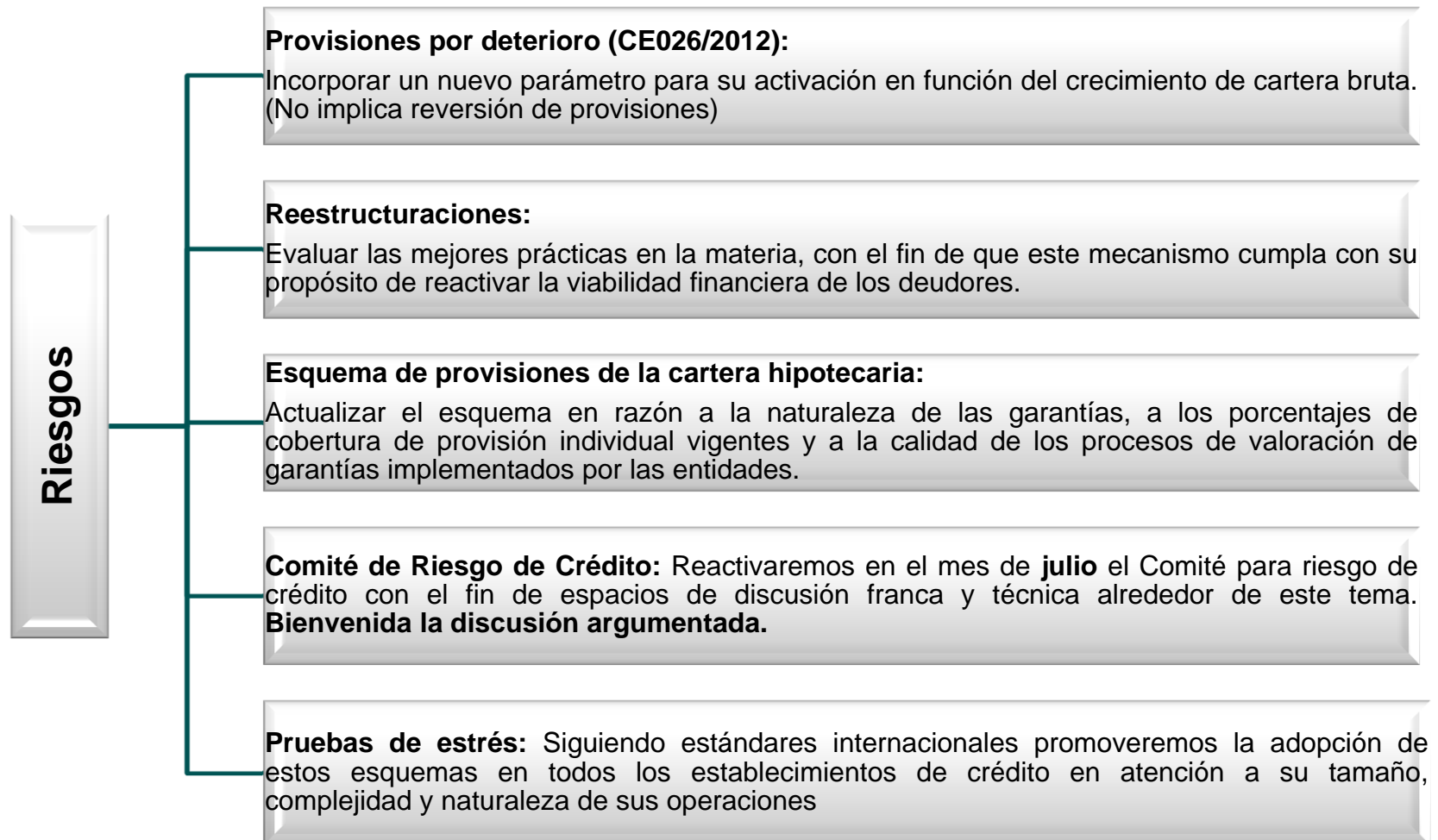
El consumidor financiero en el **centro de nuestra** labor.

La **promesa de valor** a los consumidores debe cumplirse

La forma como se **relacionan** entidades y consumidores debe ser **transparente**

**Resultado esperado:** Consolidar la **confianza** de los consumidores financieros en las entidades en las que depositan sus recursos o adquieren sus productos

## La solidez del sistema financiero nos permite analizar modificaciones razonables sin dejar de lado la prudencialidad.



# Gracias



superintendencia.financiera

+Superfinanciera



@SFCsupervisor

/superfinancieracol



super@superfinanciera.gov.co

www.superfinanciera.gov.co