

# Riesgos financieros y oportunidades de financiación verde

Asamblea XXXII ANIF

**Jorge Castaño Gutiérrez**

Superintendente Financiero

Bogotá, octubre 10 de 2018

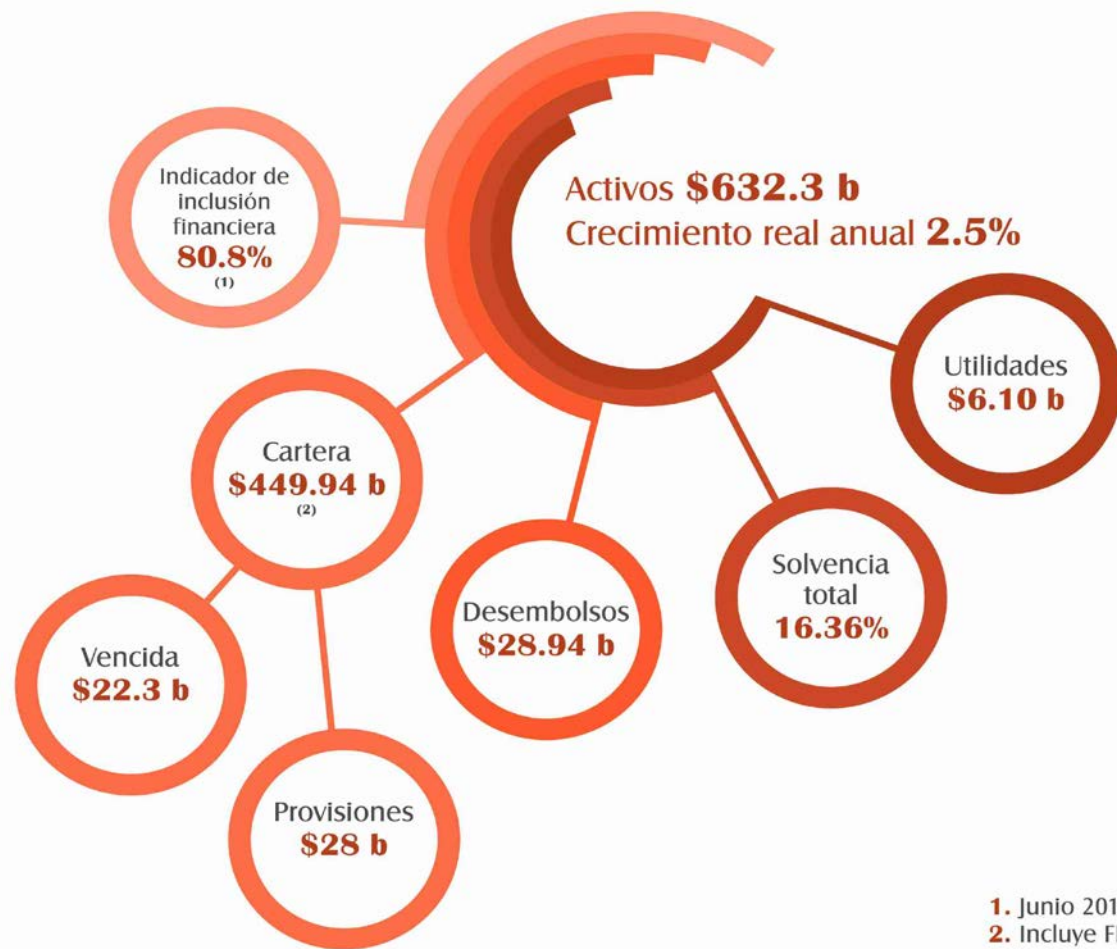
# 1

## Evolución reciente de la cartera

# Cifras Generales

Agosto 2018

## Establecimientos de crédito



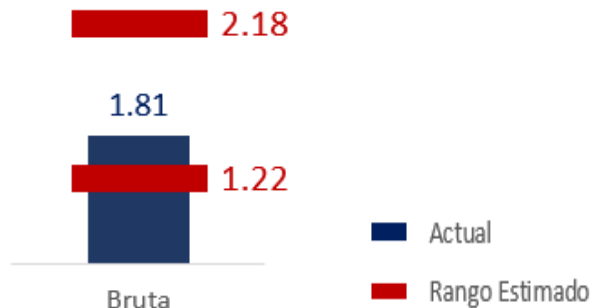
1. Junio 2018  
2. Incluye FNA

# ¿Qué esperar al cierre de 2018 en materia de cartera bruta?

## CARTERA BRUTA: lenta reactivación

- ✓ **Al alza:** crecimiento mensual de desembolsos.
- ✓ **A la baja:** titularizaciones, prepagos, castigos, efecto del ciclo económico (construcción, comercio, industria y transporte).
- ✓ La lenta reactivación no obedece a un tema de gestión de riesgos sino de ciclo económico.

Variación real  
a diciembre  
2018



## Presiones **al alza:**



- Mayor crecimiento económico.
- Transmisión de la política monetaria.
- Confianza de hogares y reactivación del consumo.
- Mejores precios del petróleo.

## Presiones **a la baja:**



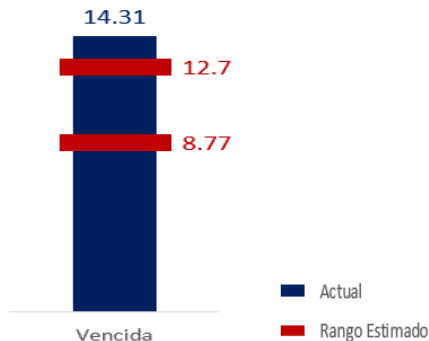
- Prolongación del ajuste en el sector edificador y minero (diferente a petróleo).
- Contracción de edificaciones.

# ¿Qué esperar para la cartera vencida al cierre de 2018?

## CARTERA VENCIDA: ajuste ordenado

- ✓ Desaceleración evidente en todas las modalidades.

Variación real  
a diciembre  
2018



## Cartera riesgosa: contención del riesgo

- ✓ Estrategias transporte masivo, construcción e IPS.

## Calidad: efecto base

- ✓ Disparidad en la velocidad del crecimiento de bruta y vencida.

## Presiones **al alza**:



- Reactivación más lenta de lo esperado.
- Ajuste en el sector edificador y actividades conexas.
- Persistencia en las dificultades de algunas empresas de transporte masivo.

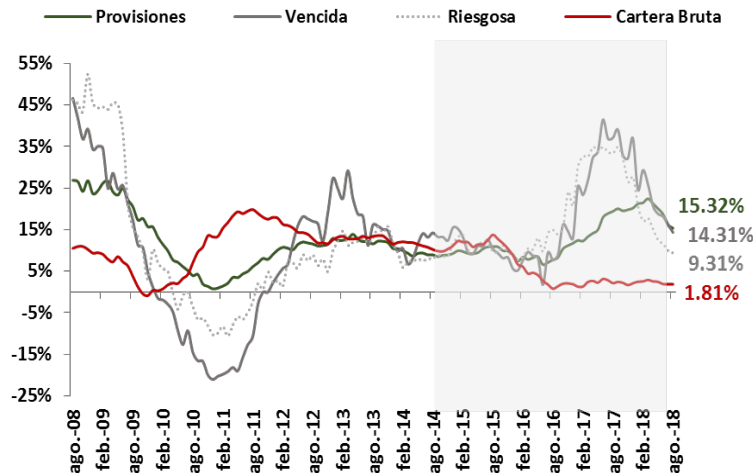
## Presiones **a la baja**:



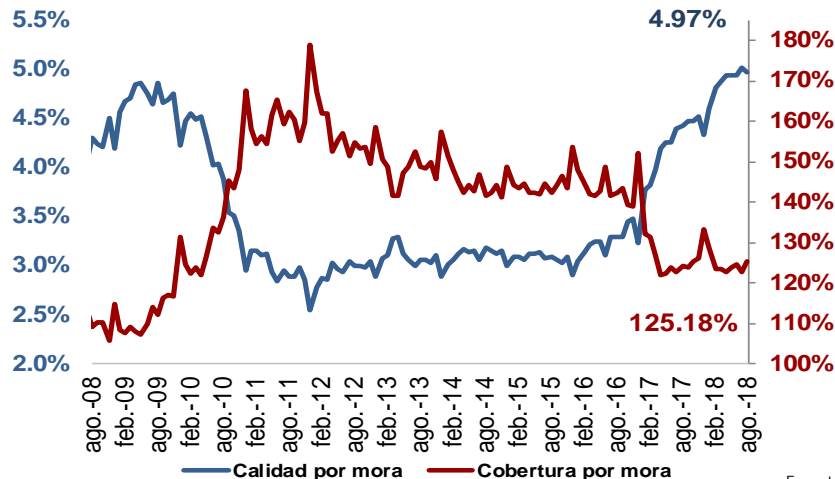
- Convergencia a la senda de largo plazo gracias a estrategias de recuperación.
- Detección oportuna del deterioro.
- Estabilización del deterioro de la tasa de desempleo urbano.

# El crecimiento de la cartera bruta se estabiliza alrededor del 1.8%. La velocidad de deterioro de la vencida y riesgosa continúa reduciéndose

## Cartera total (crecimientos reales anuales)



## Indicadores de calidad y cobertura por mora



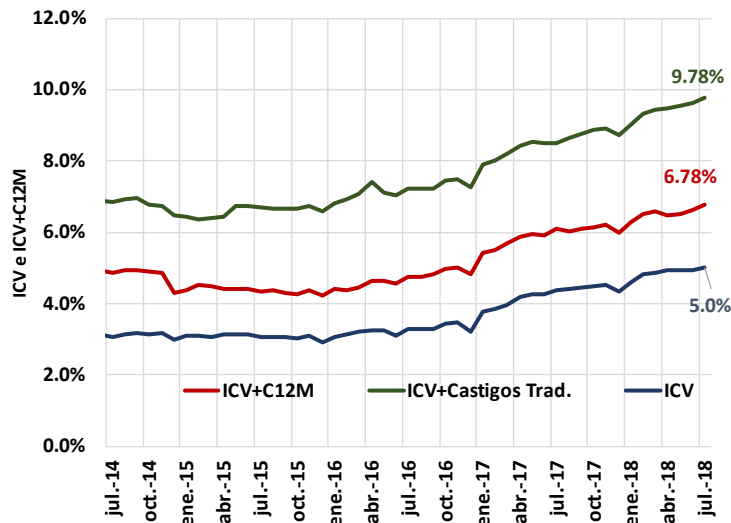
Fuente: SFC

- ✓ En agosto la **cartera bruta** continuó creciendo en torno al **1.8%** ya que la **contracción de la comercial** fue **compensada** por los portafolios de carteras **masivas** (consumo y vivienda).
- ✓ Los niveles actuales del indicador de **calidad** reflejan un **efecto base**, la desaceleración del deterioro no logra ser compensada por el leve incremento en la cartera bruta.

# ¿El menor deterioro es producto de una estrategia activa de castigos?

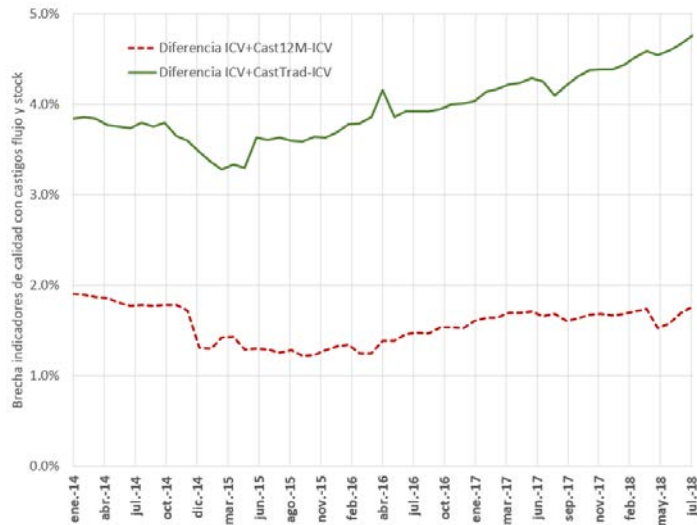
## Los castigos son sólo una parte de la historia

Evolución del ICV+ flujo de castigos acumulados en los últimos 12 meses y del ICV



$$*ICV + C12M = \frac{CV_t + \text{Castigos acumulados 12 meses}}{\text{Saldo Bruto}_t + \text{Castigos acumulados 12 meses}}$$

Brecha indicador de calidad tradicional con los indicadores de calidad ajustados por el flujo y stock de castigos

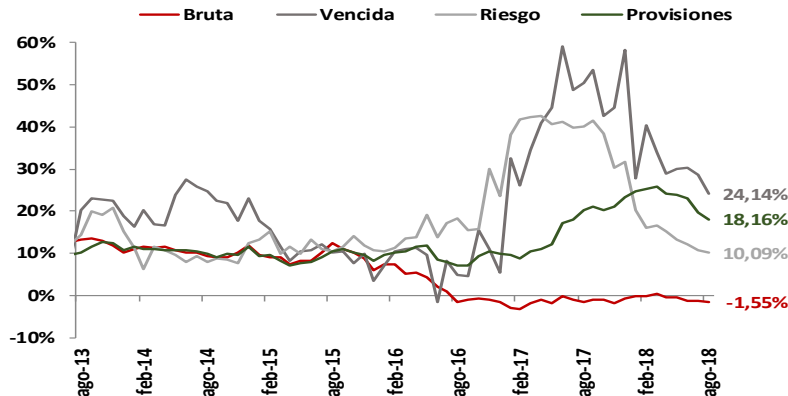


Fuente: Formato 507 e informe 0 (Estados Financieros)

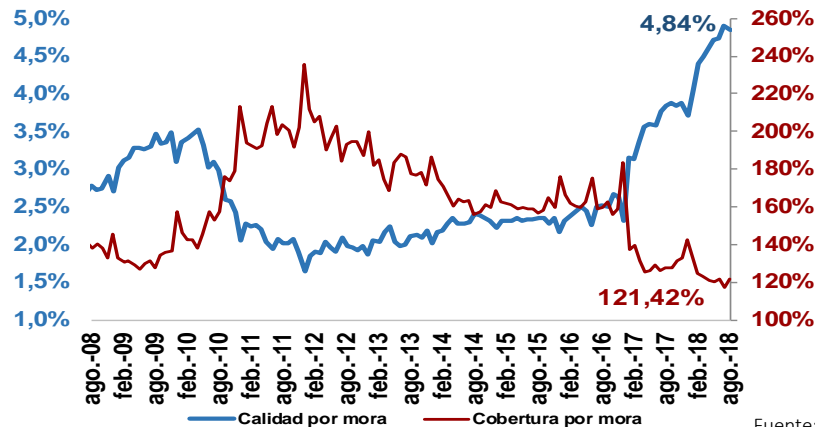
- ✓ Consistente con el deterioro de la cartera, entre 2016 y 2017 se amplió la brecha entre los indicadores con castigos (flujo y stock) y el ICV. Recientemente la brecha con el indicador de flujo de castigos se ha estabilizado.

# El crecimiento del portafolio comercial permanece en terreno negativo. La cartera vencida y la riesgosa mantienen tendencia decreciente

Cartera Comercial (crecimientos reales anuales)



Indicadores de calidad y cobertura por mora

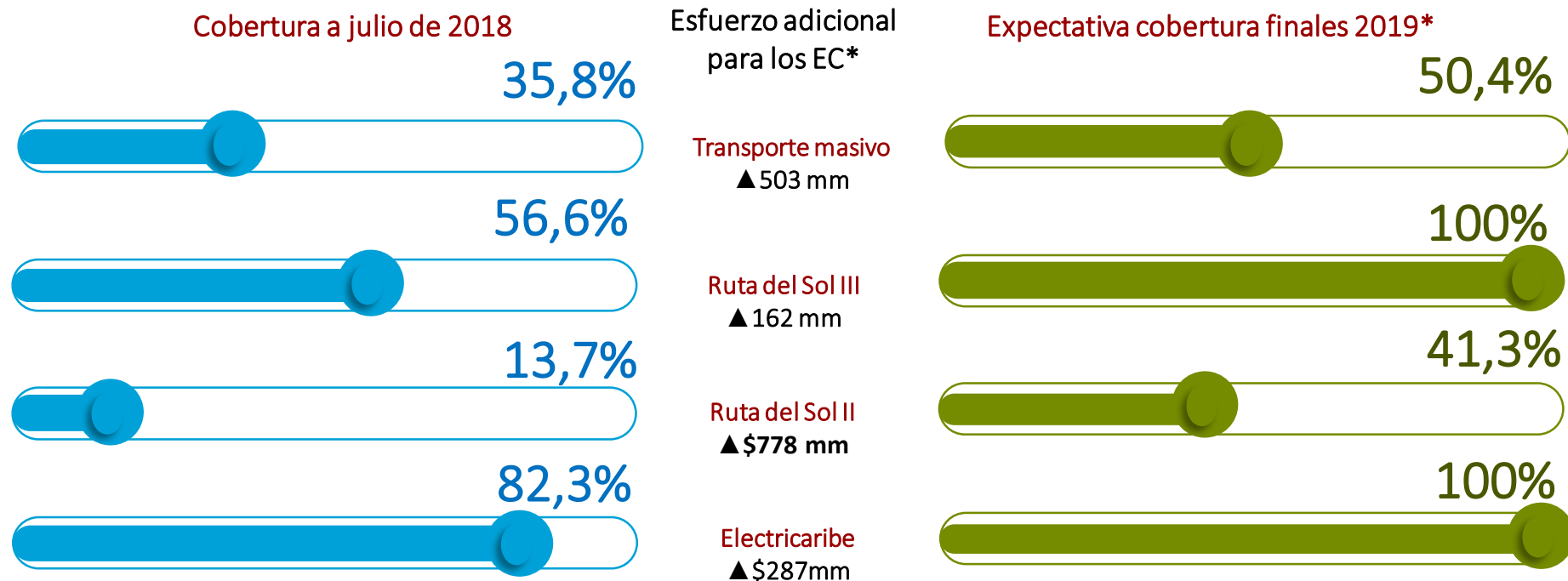


Fuente: SFC

- ✓ En agosto la cartera bruta comercial se **contrajo -1.55%** (a/a real), el menor crecimiento observado en este mes desde agosto de 2009 (-1.87%).
- ✓ Aunque no existen indicios de **restricción de la oferta de crédito**, los prepagos y los castigos unidos a la menor demanda de crédito debido al efecto del ciclo económico sobre el sector real han restado dinamismo al portafolio comercial.
- ✓ Aunque la velocidad de reducción de la vencida es notoria, habría podido ser mayor de no haber sido por el papel desempeñado por los **grandes deudores**.



# Exposiciones de los deudores que explicaron buena parte del deterioro de la cartera comercial entre 2016 y 2017

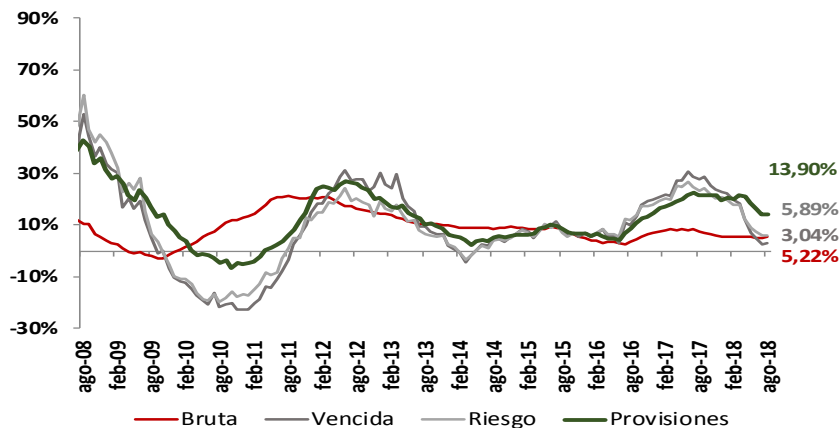


✓ En la **actualidad** el sistema ha constituido cerca de **\$3 billones en provisiones** por exposiciones a estos cuatro deudores y podría incurrir hacia finales de 2019 en un **esfuerzo adicional de \$1,7 billones**

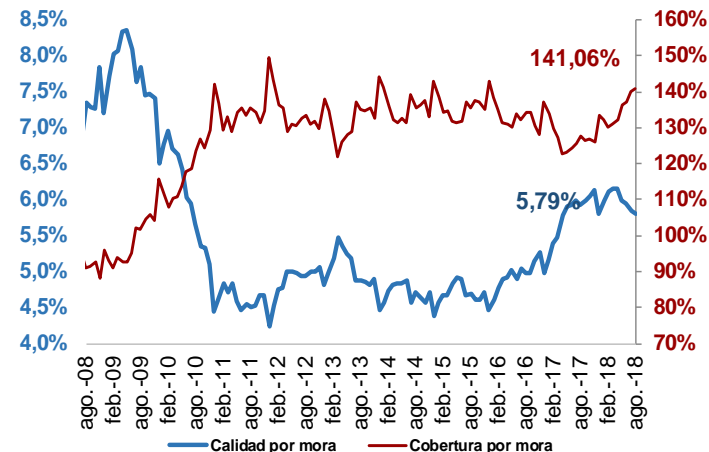
\*Nota: Este es el escenario más ácido dado que no supone pagos.

# El crecimiento de la bruta de consumo permanece alrededor del 5% y el indicador de calidad completa cinco meses reduciéndose

Cartera de consumo  
(crecimientos reales anuales)



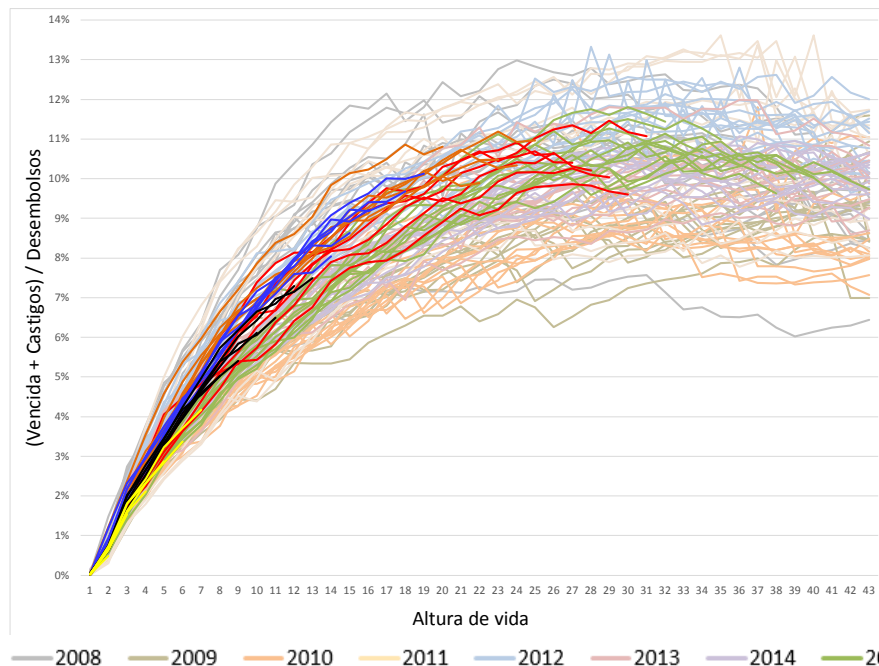
Indicadores de calidad y cobertura por mora



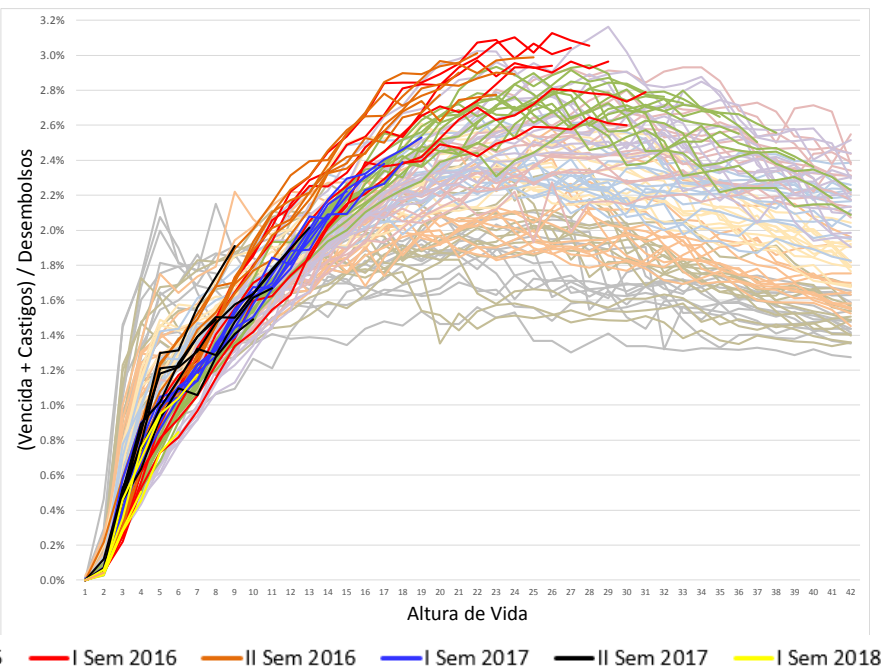
- ✓ La cartera bruta en agosto registró la mayor variación mensual (0.87%) en lo corrido de 2018 como reflejo del incremento intermensual de los desembolsos reales y que fueron **superiores al promedio** registrado en este mes.
- ✓ La reducción del deterioro obedece al mejor comportamiento de productos como **tarjeta de crédito** y **libranza** (principal producto).

# La calidad por cosechas de tarjeta de crédito y libranza ha mejorado en 2018 (líneas amarillas) vs. 2017

Tarjetas de crédito > 2SMMLV



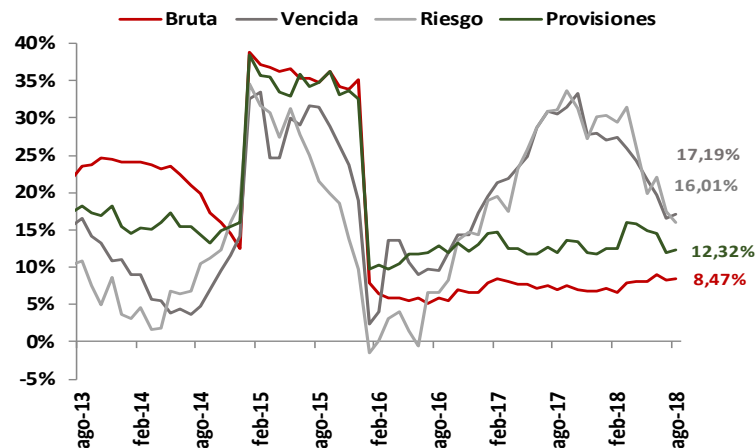
Libranza



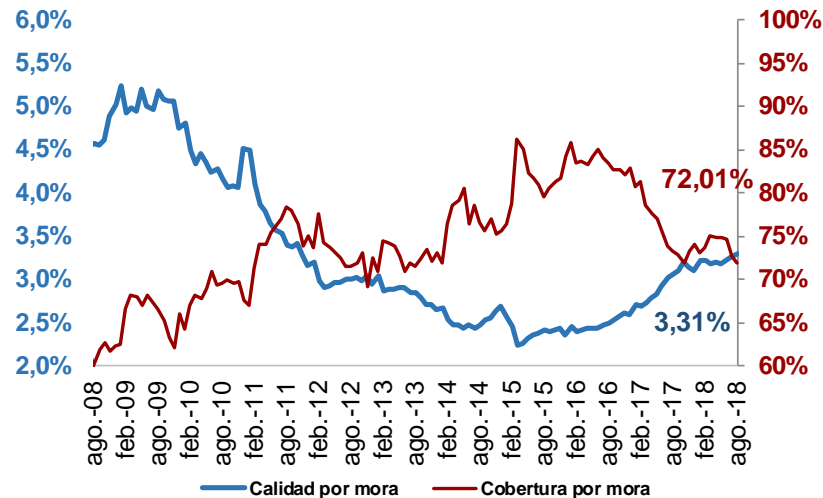
✓ Este comportamiento refleja **mejoras** en los procesos de **originación**.

# La cartera bruta de vivienda continúa creciendo alrededor del 8% real y su indicador de calidad permanece estable

**Cartera Vivienda**  
(crecimientos reales anuales)



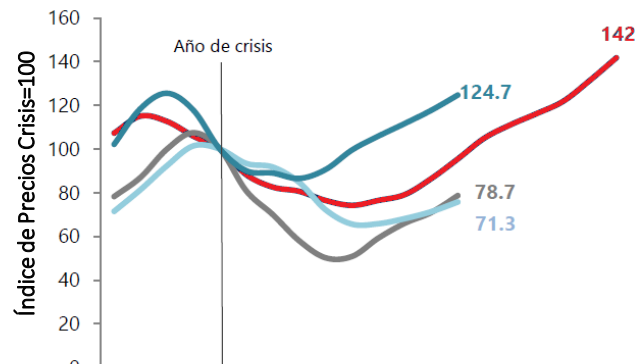
**Indicadores de calidad y cobertura por mora**



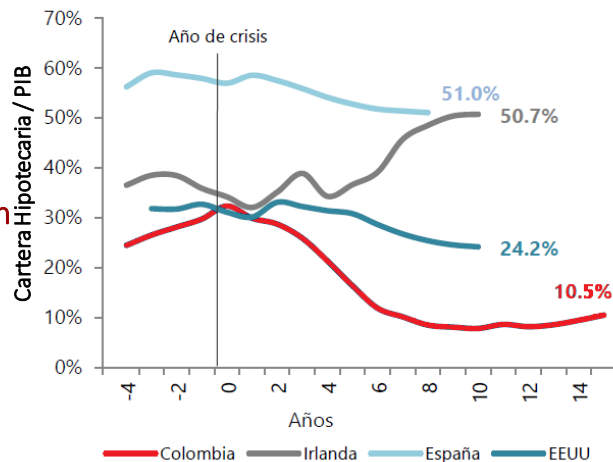
- ✓ La cartera de vivienda **sostiene su crecimiento** por encima de la cartera total y demás modalidades.
- ✓ Los productos que contribuyen al **crecimiento** de la bruta son **No Vis en pesos** y **leasing habitacional**, a pesar de que el segmento VIS en pesos es uno de los que más se ha desacelerado.

# Un mayor dinamismo de la cartera a hogares: ¿Qué podemos decir de la forma de endeudamiento?

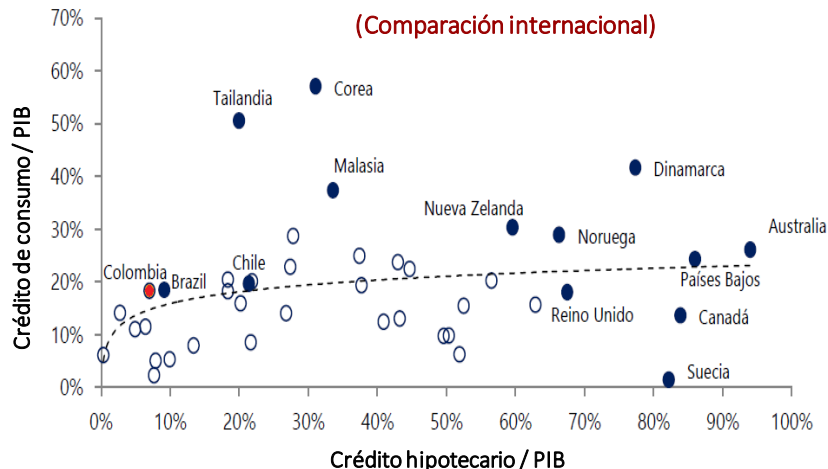
En el precio



En profundización



## Composición del saldo de deuda de los hogares (Comparación internacional)

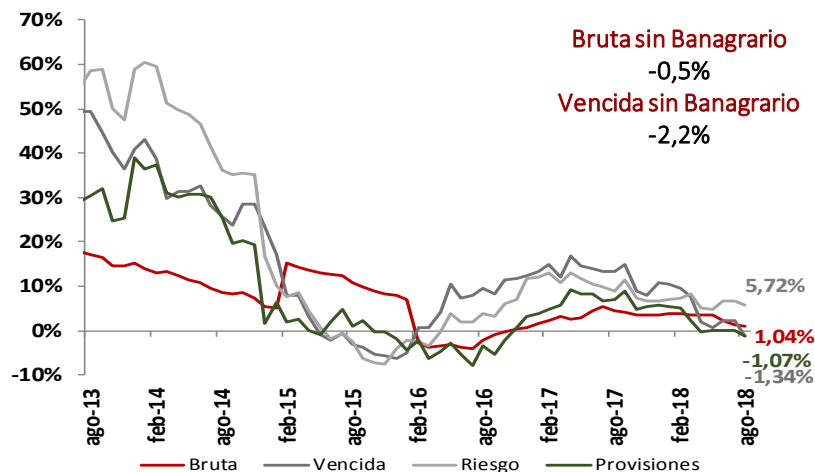


A pesar de la recuperación de los precios de la vivienda posterior a la crisis, los hogares han optado por **incrementar** su deuda en consumo.

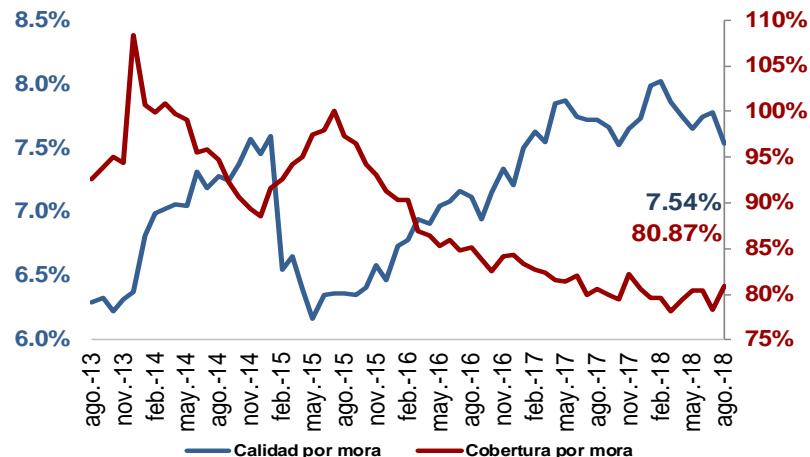
Esta **situación contrasta** con la de países avanzados que también han experimentado crisis en el sector y en los que la profundización de la **cartera hipotecaria** supera el 50% del PIB.

# En microcrédito se destaca la desaceleración del saldo bruto y el reciente incremento del riesgo

Cartera de microcrédito  
(crecimientos reales anuales)



Indicadores de calidad y cobertura por mora



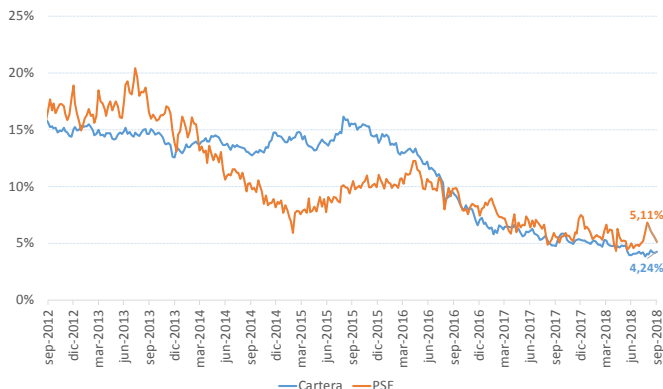
- ✓ Las entidades especializadas continúan explicando el crecimiento de la modalidad (67,9% de la variación anual) compensando la continua reducción del saldo observado en las entidades no especializadas.

# 2

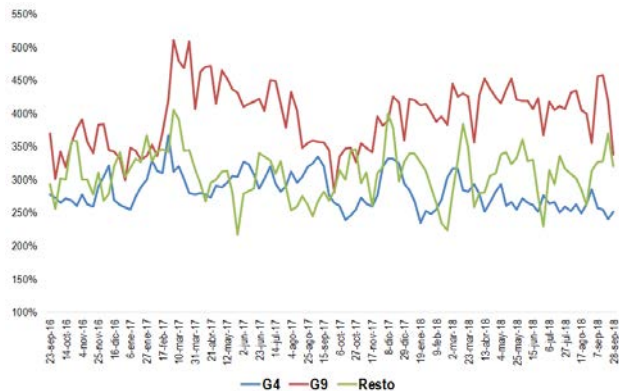
Riesgo de mercado  
y de liquidez

# Los indicadores no generan alarmas que permitan evidenciar una estrechez de liquidez en el mercado

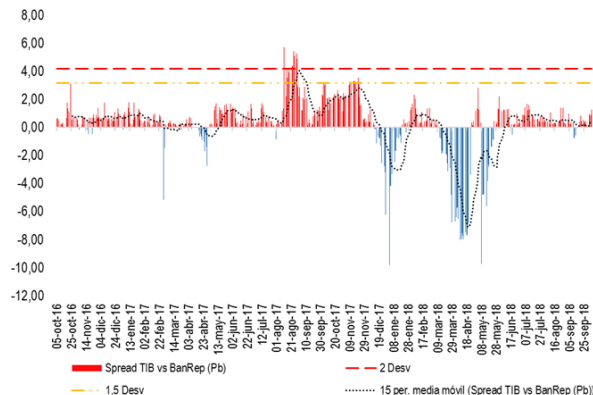
Cartera y pasivos sujetos a encaje  
(crecimientos reales anuales)



Indicador de Riesgo de Liquidez - IRL



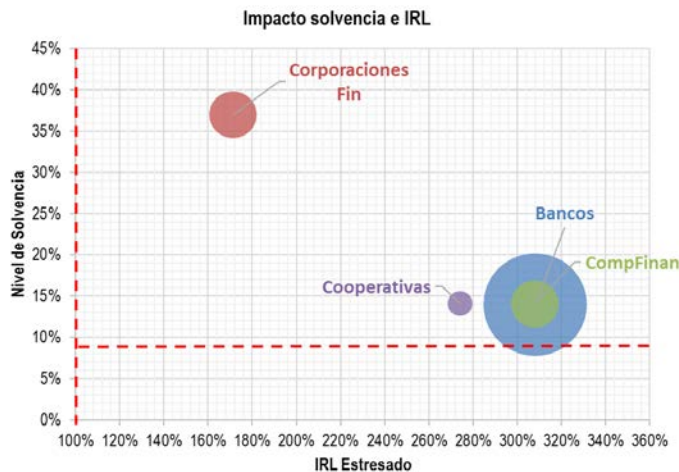
Spread TIB vs BanRep –  
Establecimientos de crédito  
5 oct 2016 - 5 oct 2018



- ✓ Las entidades presentan adecuados niveles de liquidez manteniendo su IRL por encima del mínimo regulatorio y un crecimiento de los pasivos sujetos a encaje (PSE) superior al ritmo de expansión de la cartera. Lo anterior implica que **el sistema está en capacidad de absorber una reactivación de la cartera.**
- ✓ Los niveles de liquidez en el mercado han permitido una **adecuada transmisión de la política monetaria**, con la tasa interbancaria muy cerca de la tasa de política.



# Aún en un escenario extremo e hipotético el sistema financiero en su conjunto presenta niveles de liquidez y solvencia suficientes

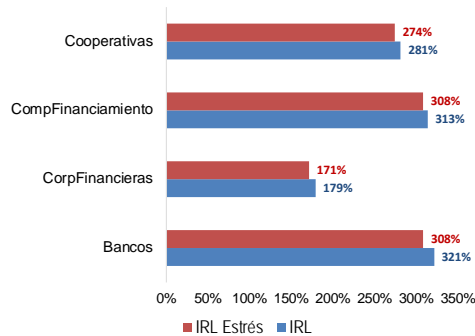


## Choque

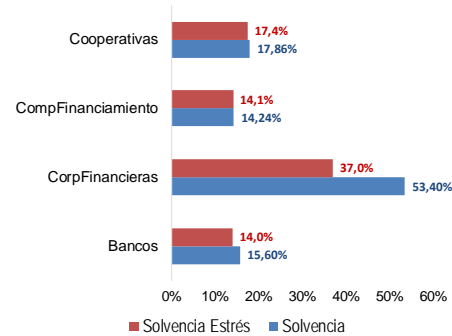
Empinamiento de la curva:

- Corto Plazo: 162 PB
- Mediano Plazo: 213 PB
- Largo Plazo: 400 PB
- Depreciación del COP
- Tasa de Cambio: 15,48%

## Cambio IRL



## Cambio Solvencia



## Duración modificada del portafolio de TES de los bancos (años)



Parte de la baja exposición está asociada con una **disminución en la duración** de los portafolios de los bancos en los últimos dos años.

# 3

Conglomerados  
financieros: hoja  
de ruta

# ¿Hacia dónde vamos en materia de supervisión de conglomerados?

## Hoja de ruta 2018-2020



Instrucciones SFC	MGR	Control de ley de capital	Control de vinculados	Supervisión holdings
	4T18	1T19	2T19	1-ene-20

4

¿Es el clima un  
determinante de  
la estabilidad  
financiera?

# El cambio climático y la transición a una economía baja en carbono presenta un reto para el sector financiero

Estos riesgos requieren una respuesta estratégica que considere:

- Cómo las decisiones de hoy afectan los riesgos financieros futuros y
- Que facilite la transición ordenada de la economía baja en carbono.

Los riesgos físicos y de transición **resultan en riesgos financieros** que se manifiestan a través de riesgos operativos, de crédito y de mercado.

Esta transición de la economía presenta **riesgos de transición**.



El cambio climático es una realidad. Las temperaturas globales están aumentando.

El cambio de temperatura resulta en **riesgos físicos**, como consecuencia de eventos catastróficos frecuentes y severos.

Como resultado:

- Los **países adoptan medidas** para la transición a una economía baja en carbono.
- Las **personas cambian sus preferencias** de consumo.

# Los compromisos frente al cambio climático y las políticas de crecimiento verde requieren apoyo del sector

En el Acuerdo de París, Colombia se comprometió a reducir los gases de efecto invernadero en un

**20%**

frente a emisiones esperadas al 2030.

Colombia necesitaría

**\$3,1**

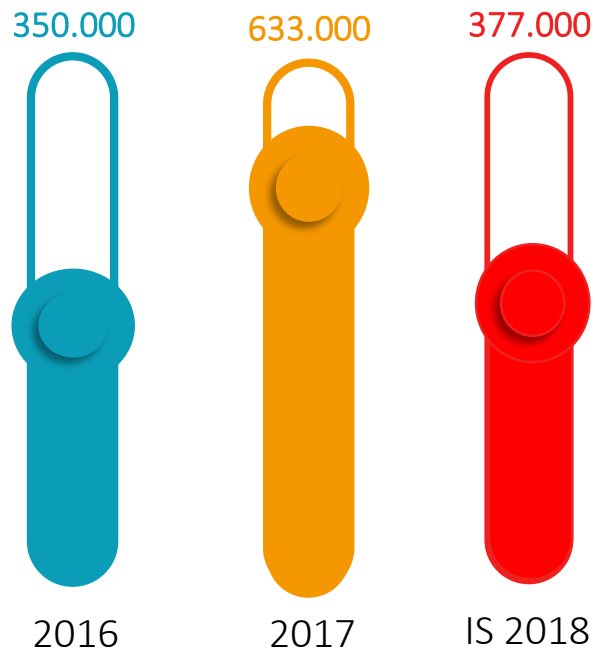
billones al año  
para poder lograr esta meta.

Se estima que en el largo plazo el

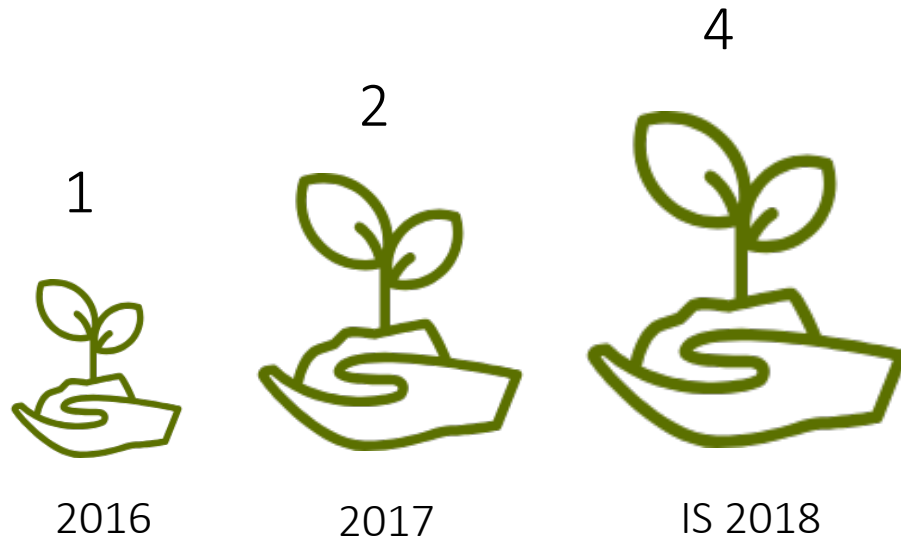
**62%** de las inversiones deberá venir del sector privado y el **38%** del sector público.

# El mercado está aprovechando las oportunidades que presenta una economía basada en el crecimiento verde

Valor de colocaciones de bonos verdes  
(millones de pesos)



Número de autorizaciones de bonos verdes



# Debemos trabajar en la identificación, integración y gestión de riesgos derivados del cambio climático

## Riesgos físicos



Riesgo de pérdidas financieras debido a peligros relacionados con el clima (i.e inundaciones, sequías)

## Riesgos de transición



Riesgo de pérdidas financieras relacionadas con ajustes regulatorios y económicos en una transición hacia una economía baja en carbono (i.e Acuerdo de París)

## Liability risks



Riesgo de incremento en las reclamaciones relacionadas con pérdidas derivadas del riesgo físico o de transición del cambio climático.



## Enfoque del supervisor



Monitoreo de los riesgos que el cambio climático presenta para la estabilidad del sistema financiero

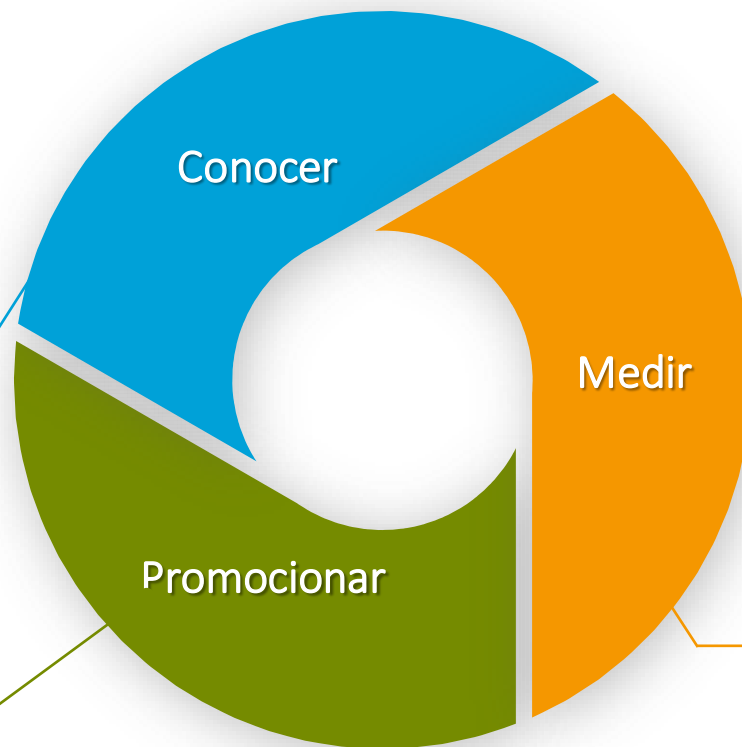


Promoción de las oportunidades de la transición hacia una economía baja en carbono y de crecimiento verde

# Primeros pasos: vamos a **conocer** y a **medir** los retos y **promocionar** las oportunidades relacionadas con el cambio climático y las finanzas verdes

Participamos en la Red de buenas prácticas:  
Nos unimos a la Red de banca Sostenible del IFC

Apoyo de las finanzas Verdes. Se estableció la posición de la SFC



Lanzamiento de la encuesta de riesgos de cambio climático y generación de reportes

Descárguela  
en su  
dispositivo





superintendencia.financiera



@SFCsupervisor



Superfinanciera



/superfinancieracol



# Gracias

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

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