

Bogotá, junio de 2020

Retos del sistema financiero frente a la emergencia sanitaria del COVID-19

Jorge Castaño Gutiérrez

Superintendente Financiero



Espacios de diálogo con la ciudadanía

Actividad de supervisión durante la coyuntura COVID-19

1. Derechos y deberes del consumidor financiero

Ahorradores

Asegurar la **protección de los ahorros** de todos los depositantes. (915.887 empresas y 28.3 millones de personas, aprox.)

Garantizar que los depositantes puedan **hacer uso de su dinero**, cómo y cuándo ellos lo requieran. (490 billones).

Deudores

Promover entorno para que los deudores puedan redefinir las condiciones de sus créditos con **reglas especiales de protección en su favor**.

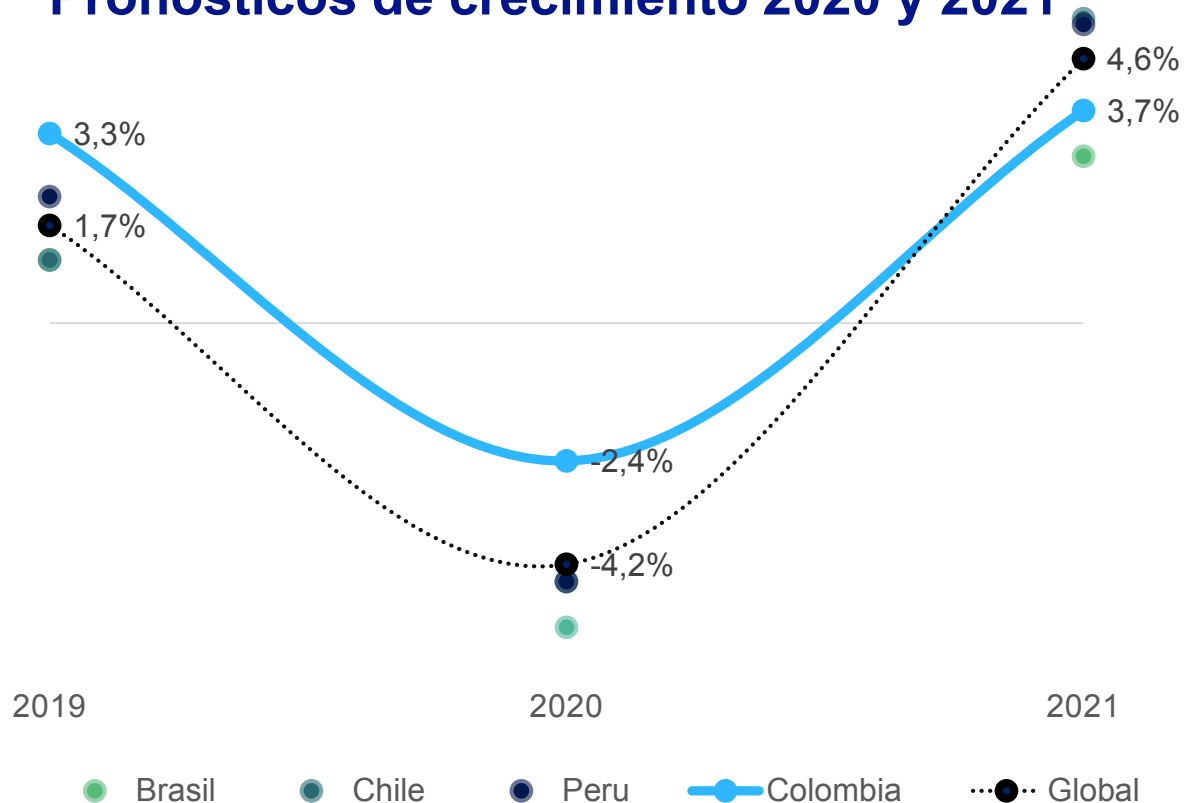
Mantener la oferta sostenible de crédito a empresas y hogares.

2. Preservar la estabilidad en la actividad financiera

- Velar porque el SF mantenga niveles de **solvencia adecuados** para responder por el **ahorro depositado por el público**, con niveles de **liquidez suficientes** para atender los requerimientos de sus depositantes, y **estables** para continuar otorgando nuevos créditos a hogares y empresas.
- Asegurar que las infraestructuras financieras y los sistemas de pago **funcionen adecuadamente** aún en aislamiento.

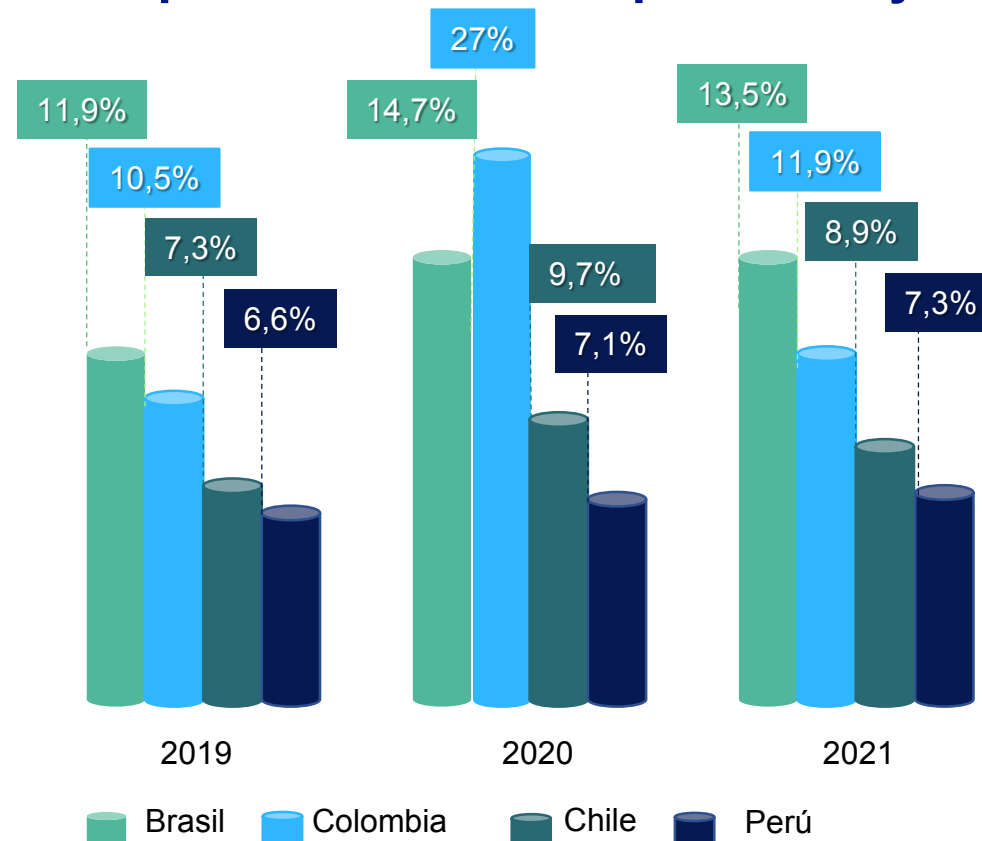
La coyuntura sanitaria sigue generando **incertidumbre** frente a la **severidad y profundidad** en la afectación de **la actividad económica y el empleo**

Pronósticos de crecimiento 2020 y 2021



En Colombia el impacto en el crecimiento de 2020 sería relativamente **menor al de sus pares en la región**. No obstante, en 2020 la contracción podría llegar al **-5.5%**

Perspectivas de desempleo 2020 y 2021



El reto de la **consolidación de la recuperación** es la normalización de la tasa de desempleo.

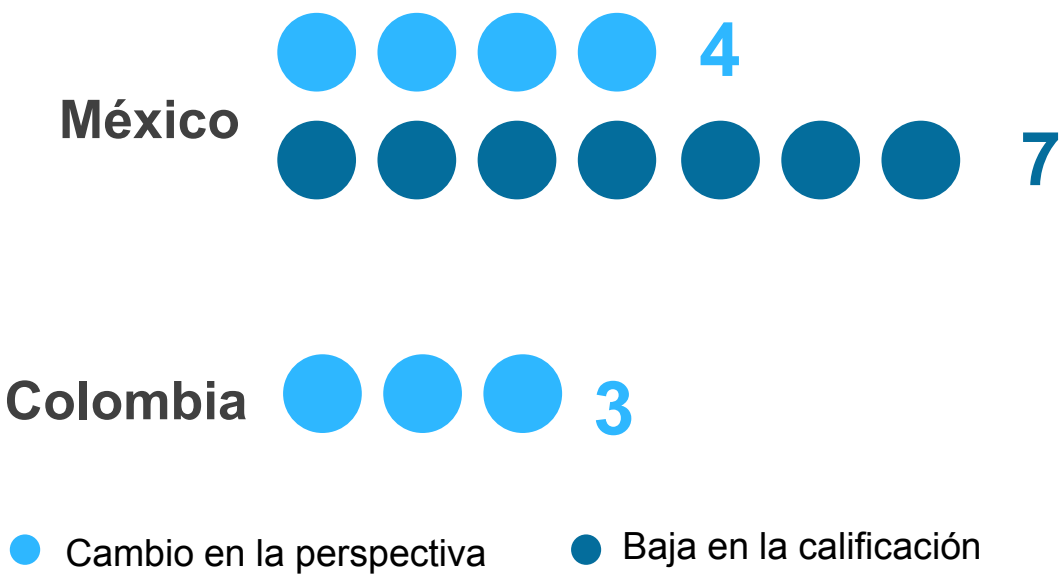
El sector financiero colombiano tiene una perspectiva favorable pero **no es inmune a las afectaciones de la actividad económica...**

Impacto estimado en establecimientos de crédito

Variable	Europa	Atl. Norte	Colombia
Solvencia	Baja	Moderada	Baja
ROE	Alta	Alta	Moderada
Volatilidad	Moderada	Moderada	Moderada
Cartera en mora	Alta	Alta	Moderada
Costos de fondeo	Moderada	Moderada	Moderada
Escala	Baja 0%-1%	Moderada 1%-3%	Alta 3% >

Los ejercicios de estrés realizados por la SFC sugieren que **en el agregado los establecimientos de crédito tendrán afectaciones moderadas** al cierre de 2020, los cuales se **diluirán en 2021**, conforme se consolide la reactivación de la actividad.

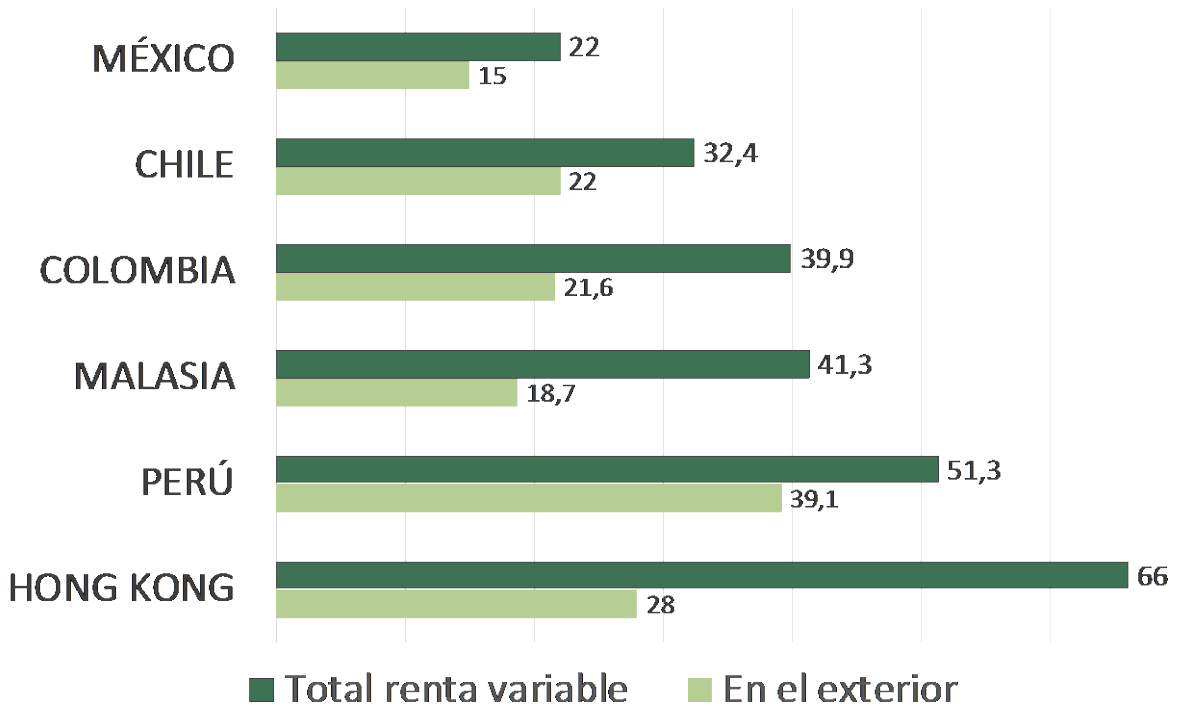
Revisiones de calificación aseguradoras



La percepción de riesgo en el mercado asegurador también es relativamente más baja frente a otros pares de la región.

...ni tampoco es ajeno a la volatilidad de los mercados

La exposición de los fondos a renta variable genera mayor afectación en Asia emergente



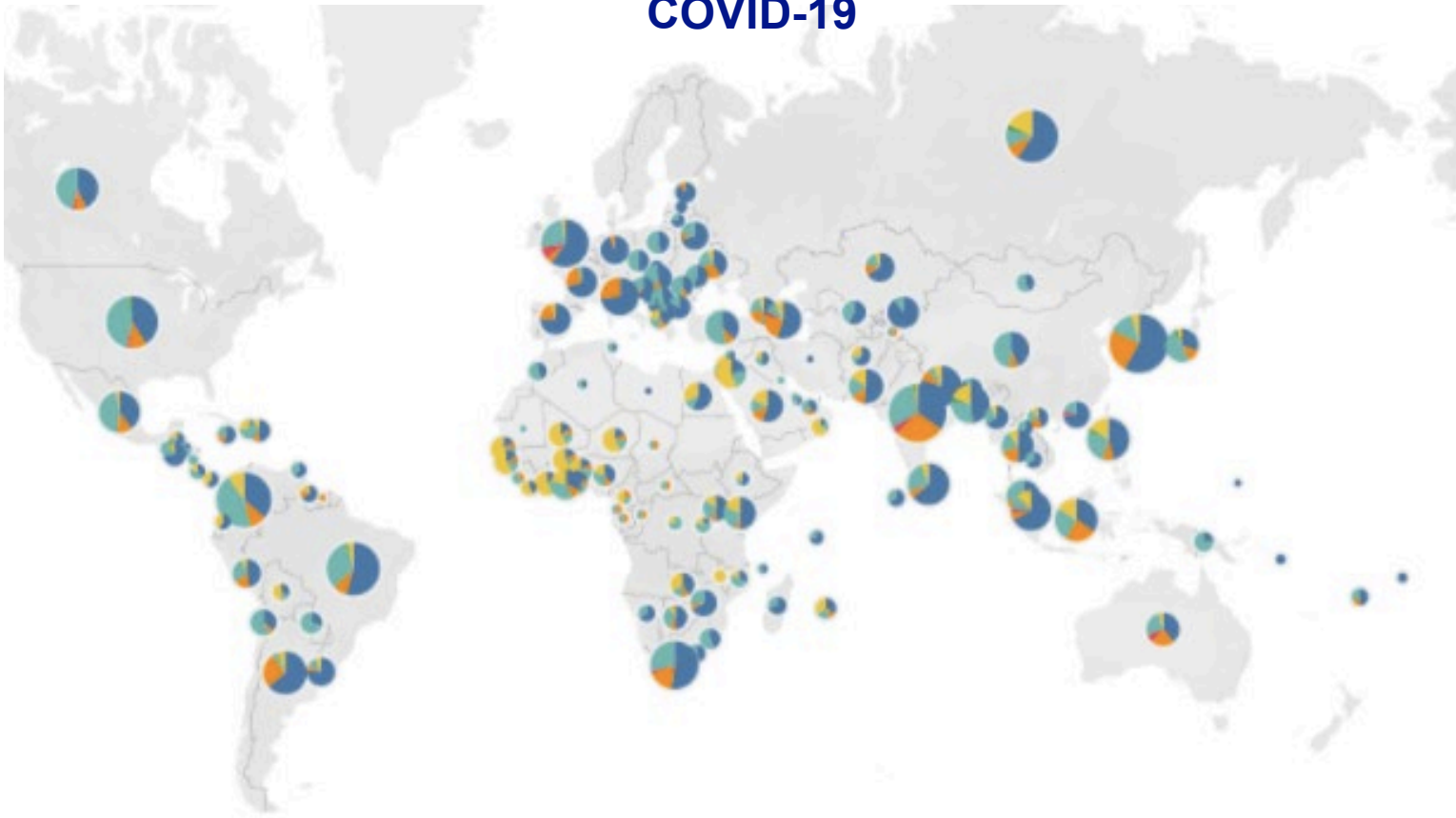
Variación en los activos netos y salidas netas de inversionistas en 2020 (Administradores de activos)

Impacto en AUM	Variación en activos netos	Retiros netos (mill USD)
Europa	-11.60%	140,582
EE.UU	-12.40%	257,862
Colombia	-6.23%	1,445
Australia	-2.90%	n.d.

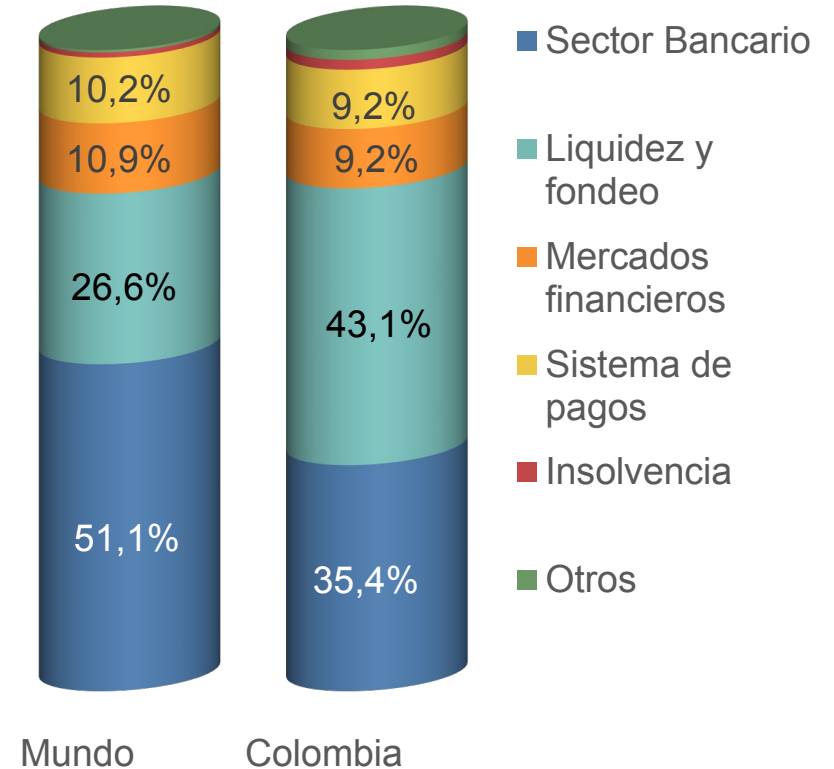
La marcada volatilidad de los mercados financieros globales han impactado la gestión de portafolio de las entidades y dichas presiones seguirán presentes a lo largo de 2020 y comienzos de 2021.

Durante la pandemia la respuesta predominante de las autoridades a nivel global ha sido **soportar el flujo de crédito a hogares y empresas no financieras**

Implementación de las medidas para mitigar el impacto del COVID-19



Tipo de medidas dentro del total



En contraste, durante la Gran Crisis Financiera (2007-2009) **la preocupación principal de las autoridades era proveer liquidez al sistema financiero**. Esto es consistente con la diferencias en la naturaleza de ambos episodios.

Desde el anuncio de la pandemia las autoridades financieras en Colombia han actuado con rapidez y contundencia frente a países emergentes y avanzados





Días en implementar medidas desde la declaración de pandemia

Tema	Emergentes						Avanzados			
	Colombia	Chile	Brasil	Perú	México	Malasia	Singapur	Alemania	EE. UU.	Inglaterra
Recorte tasas de interés	19	5	20	8	9		21	1		
Disminución del encaje	34		12	15	9	8			4	0
Flexibilización indicadores liquidez		12			28	14	27	1	26	40
Facilidades de liquidez	5	1	8	8	9	14	8	1	4	0
Compras de activos	12	5	7		9			1	12	6
Requerimientos de supervisión	7	12	35		36		27	29		9
Tratamiento ponderadores solvencia			34	15					16	
Tratamiento activos para provisiones	6	12	5		16		27	16	11	15
Periodos de gracia	6	12	16	6	14	14	20	23	23	44
Reglas bienes en dación de pago	6	12								
Liberación colchones / provisiones contracíclicas	6		5	15	36	14	27	23	6	0
Suspensión del pago de dividendos			26		16					20
Exenciones/ Devoluciones/Diferimiento de impuestos	1	8	21		25			13		9
Transferencias directas a hogares/subsidio desempleo	7		5	5	25			2	10	15
Diferimiento facturas de servicios públicos	7		28			5				
Garantía estatal para financiación	33	8	40					13	10	6
Subsidios a la nómina	2	8	5	19	25	16		13	10	6
Capitalizar banca de 2do piso	2		11		25			13		

Fuente: Elaboración SFC con base en los supervisores y autoridades de cada país. Última actualización: 8-Junio. El conteo de días parte desde la declaratoria oficial de pandemia por parte de la OMS (11-mar-20).

La SFC ha impulsado un amplio conjunto de medidas para **proteger al consumidor financiero y fortalecer la estabilidad** del sistema financiero

Protección al consumidor financiero

 Ahorradores	 Deudores	 Cesantes	 Asegurados
<p>Asegurar la protección de los ahorros de los depositantes.</p> <p>Garantizar que los depositantes puedan hacer uso de su dinero cómo y cuándo lo requieran.</p>	<p>Flexibilizar la normatividad para permitir a los deudores redefinir las condiciones de sus créditos, con períodos de gracia y reglas especiales a su favor.</p> <p>Mantener la oferta del crédito a empresas y hogares.</p>	<p>Agilizar mecanismos de disposición de las cesantías a los afiliados que hubiesen visto disminuidos sus ingresos.</p>	<p>Reconocimiento a los asegurados de beneficios en función de la reducción del riesgo, derivado de las medidas de aislamiento preventivo, en los términos establecidos en el artículo 1065 del Código de Comercio.</p>

Preservar la estabilidad y la capacidad de prestación del servicio
<p>Velar porque las entidades que conformen el sistema financiero sean sólidas, para responder por el ahorro del público; líquidas, para poner a disposición de los depositantes el recurso entregado y estables para que puedan otorgar nuevos créditos.</p> <p>Asegurar que las infraestructuras y los sistemas de pago funcionen.</p>



La prioridad ha sido proveer instrumentos de **alivio a los deudores sin comprometer** la estabilidad del **sistema** ni los recursos de los **ahorradores**

Circular Externa 007 del 17 de marzo de 2020

- 1 Períodos de **gracia o prórrogas**.
- 2 **No hay afectación** en la calificación crediticia.
- 3 Cuando finalicen los períodos de gracia **se podrán modificar o reestructurar**.
- 4 **No se podrán limitar** los cupos de las tarjetas de crédito o rotativos.
- 5 Uso de provisiones **contracíclicas y generales**.

Circular Externa 014 del 30 de marzo de 2020

- 1 **No podrán aumentarse** las tasas de interés.
- 2 **No se permite** el cobro de intereses sobre cuotas de manejo.
- 3 El plazo se puede ajustar de forma tal que **el valor de la cuota del cliente no aumente**.
- 4 Si el ajuste implica un incremento en el valor de la cuota **debe tener la aceptación del consumidor financiero**.
- 5 En el caso de empresas, **la entidad evaluará el efecto sobre la cuota** y dará aviso al cliente.

Los **beneficios de los alivios y prórrogas a personas y empresas** representan cerca del 38,8% del saldo de cartera*

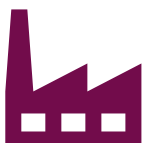
Los beneficios ya otorgados al 3 de junio han cubierto a **10.549.041** deudores (personas naturales y jurídicas) con **13.919.505** créditos por un saldo de cartera de **\$205,71** billones, tal como se desagrega a continuación:



- **Microempresas:** **1.088.928.**
- Número de créditos asociados: **1.268.998.**
- Saldo de estos créditos: **\$5,89 b.**



- **Medianas y Pequeñas empresas :** **193.057.**
- Número de créditos asociados: **320.266.**
- Saldo de estos créditos: **\$20.92 b.**



- **Grandes empresas :** **36.968.**
- Número de créditos asociados: **79.566.**
- Saldo de estos créditos: **\$58.76 b.**



- **Personas (Tarjeta de crédito):** **5.178.605.**
- Número de créditos asociados: **7.375.279.**
- Saldo de estos créditos: **\$14,99 b.**



- **Personas (Otros consumos):** **3.419.275.**
- Número de créditos asociados: **4.315.521.**
- Saldo de estos créditos: **\$58,71 b.**









- **Hogares (VIS):** **347.146.**
- Número de créditos asociados: **353.013.**
- Saldo de estos créditos: **\$11.85 b.**



- **Hogares (No VIS):** **285.562.**
- Número de créditos asociados: **306.868.**
- Saldo de estos créditos: **\$34,56 b.**

De igual forma, la SFC monitorea **el adecuado funcionamiento del canal del crédito** y el nivel de avance de los **programas de las IOEs**

Desembolsos (Semana del 23 al 29 de mayo)

Modalidad de crédito		Monto	Número
	Empresas	\$ 3,28 b	344,407
	Microempresas	\$ 44,957m	8,329
	Personas Tarjeta de crédito	\$ 715,115m	3,687,394
	Personas (Otros consumos)	\$ 854,969m	53,225
	Hogares VIS	\$ 69,814 m	1,197
	Hogares No VIS	\$ 258,543 m	1,467

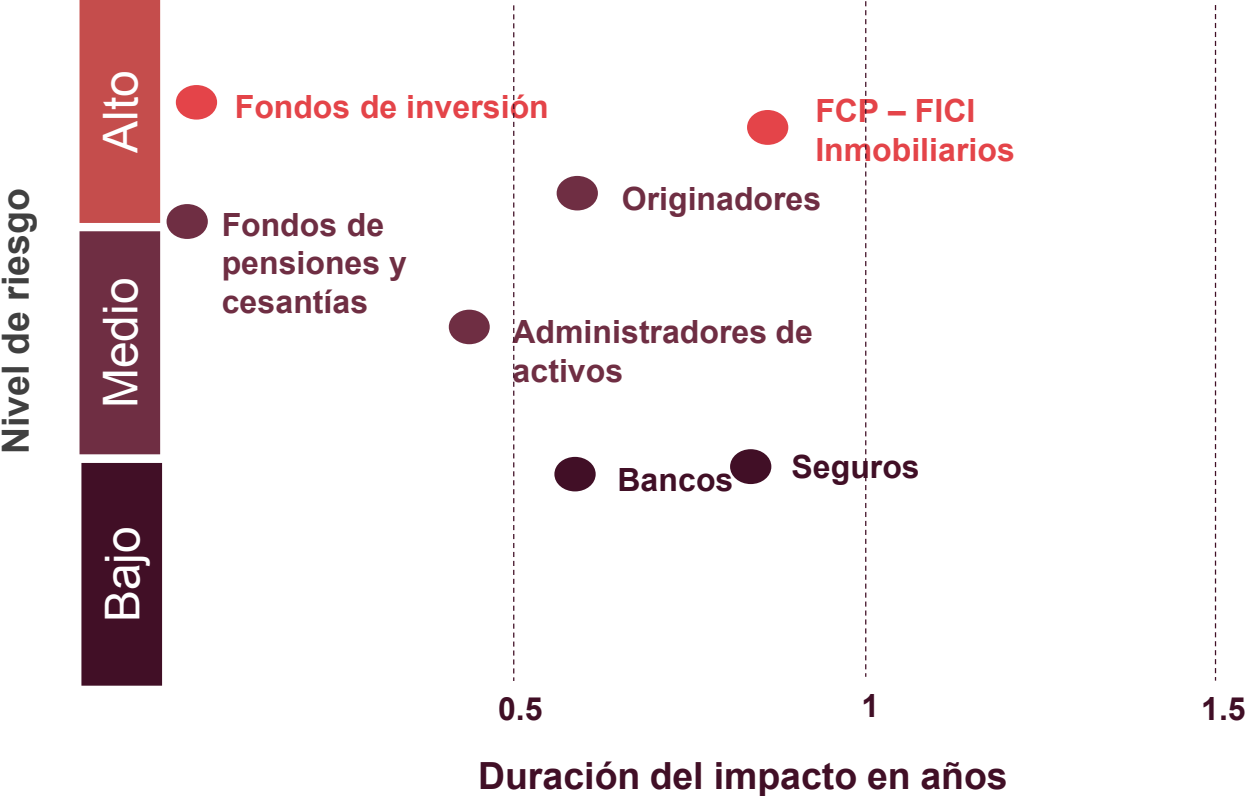
Avance de las líneas de crédito - banca de segundo piso

	115.438	Solicitudes recibidas
FNG	99.414	Solicitudes aprobadas
85%	8.3 b	Monto aprobado
Tasa de aprobación	2.9 b	Monto desembolsado
	7.5 b	Monto reservado
<hr/>		
	3,751	Créditos desembolsados
BANCÓLDEX	\$824 mm	Valor desembolsado
<hr/>		
	12,988	Créditos desembolsados
FINAGRO	\$35,9 mm	Valor desembolsado
<hr/>		
	201	Créditos desembolsados
FINDETER	\$454,2 mm	Valor desembolsado

Fuente: Elaboración SFC con base en el informe de cuarentena por la vida, b= billones, m= millones, mm = miles de millones

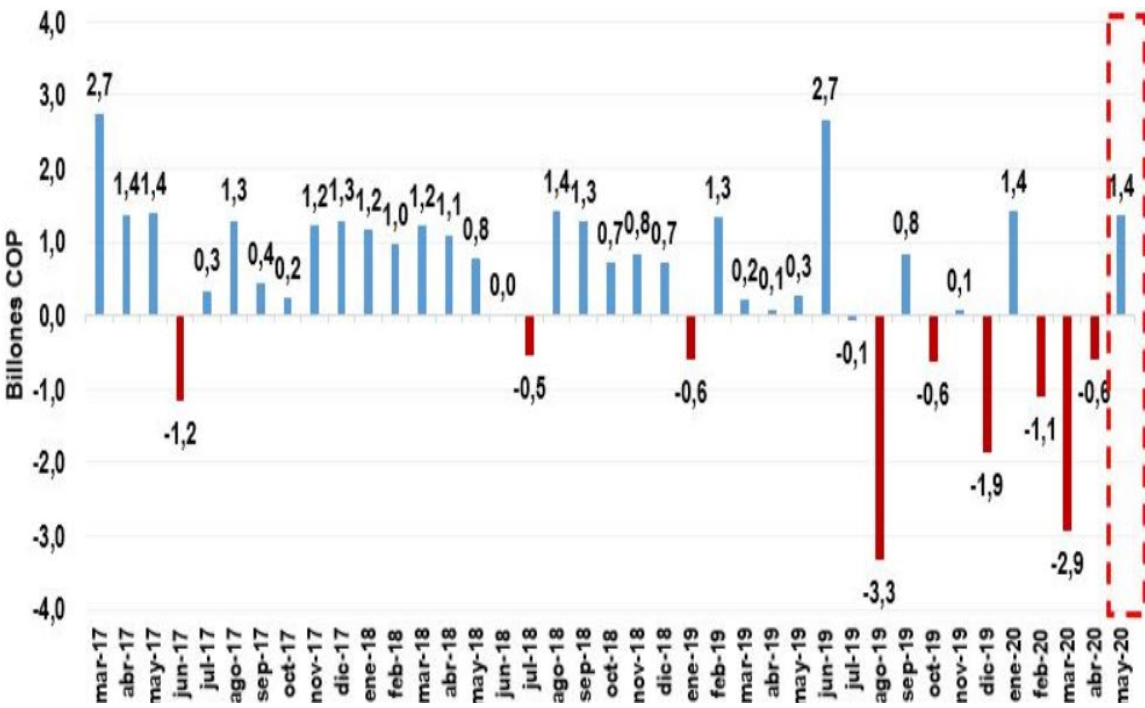
El resultado es que el sistema financiero colombiano será uno de los menos afectados en la región y los inversionistas no están viendo dominancia fiscal

Impactos estimados por el COVID-19 en el sector financiero



Los analistas coinciden en que las afectaciones causadas por el COVID-19 durarán entre seis meses y un año.

Compras netas mensuales de TES de extranjeros



La percepción de los inversionistas extranjeros es que las medidas adoptadas por las autoridades financieras son un esfuerzo por **restaurar la confianza del mercado y no para proveer estímulos y financiar el déficit fiscal.**

Hemos adoptado más medidas, a mayor velocidad que en otras jurisdicciones, para proteger al consumidor financiero

Días en implementar medidas de Protección al Consumidor desde la declaración de pandemia

Tema	Emergentes					Avanzados				
	Colombia	Chile	Brasil	Perú	México	Malasia	Singapur	Alemania	EE. UU.	Inglaterra
Divulgación de herramientas de educación financiera	7	7	36	4	13	13		20	5	15
Divulgación de guías de seguros para el consumidor financiero	86			9	12		9	44		39
Divulgación y creación de programas para la protección al deudor	6	22	5		14	16	20	22	7	28
Facilitar trámites de solicitud de pensión	20	41	36	21						
Garantizar atención no presencial y presencial	6	41	9	5				20		13
Atención no presencial a usuarios	6		7	5			23			
Reducción o eliminación de tarifas de servicios financieros	6			10	19				27	20
Reglas sobre el tratamiento de desembolso de las ayudas	6								33	
Divulgación de códigos de conducta para aseguradores						16		21		8
Prohibiciones y reglamentación de prácticas abusivas	31								47	48
Alivios para el perfil de riesgo de clientes	6	12	29	6	16	14	10	23	16	15
Suspensión ejecuciones hipotecarias y otros actos administrativos					15				7	

Mitigar y superar los efectos de la actual coyuntura es una **tarea compartida** que supone retos para el **Supervisor**, el **sector financiero** y los **consumidores**



Supervisor - Consideraciones prudenciales: acceder a los períodos de gracia no representa un incremento significativo del riesgo de crédito, pero es necesario examinar factores prácticos, incluyendo la capacidad de pago del deudor una vez finalice el alivio, la disponibilidad de colateral y la eventual recuperación del deudor.



Sector Financiero – Ser catalizadores de la transformación productiva: ¿Cómo contribuir a que los sectores recobren su viabilidad financiera una vez finalicen los alivios? ¿Cómo ser gestores del cambio en los sectores en los que la pandemia representó un cambio estructural en la forma de concebir y hacer los negocios?



Consumidor – Reconocer su situación actual y alternativas hacia el futuro: los alivios son un elemento mitigante en el corto plazo, no pueden convertirse en una forma de eludir los compromisos financieros y estimular la cultura del no pago.

#LaSuperSomosTodos

super@superfinanciera.gov.co

www.superfinanciera.gov.co

