

Bogotá, Octubre 22 de 2020

# Reacción en la coyuntura y perspectivas en el marco de la reactivación

Jorge Castaño Gutiérrez

Superintendente Financiero



---

# La reacción en tiempos de COVID-19

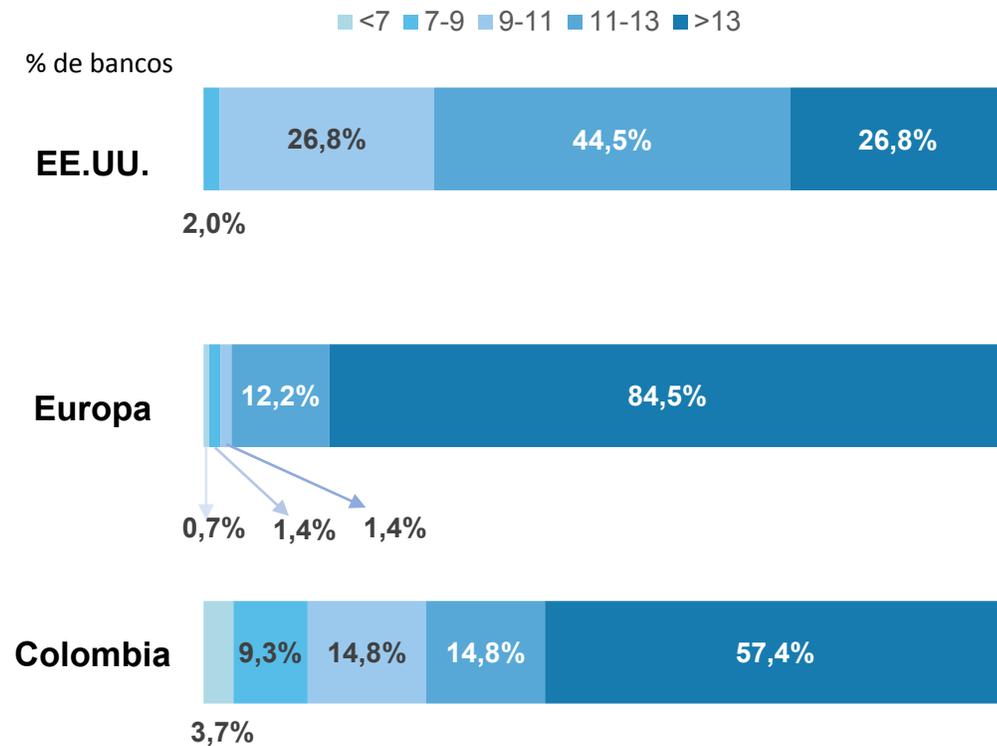
---

# A diferencia de la crisis financiera de 2008 los bancos iniciaron este episodio con **mayores niveles de capital**

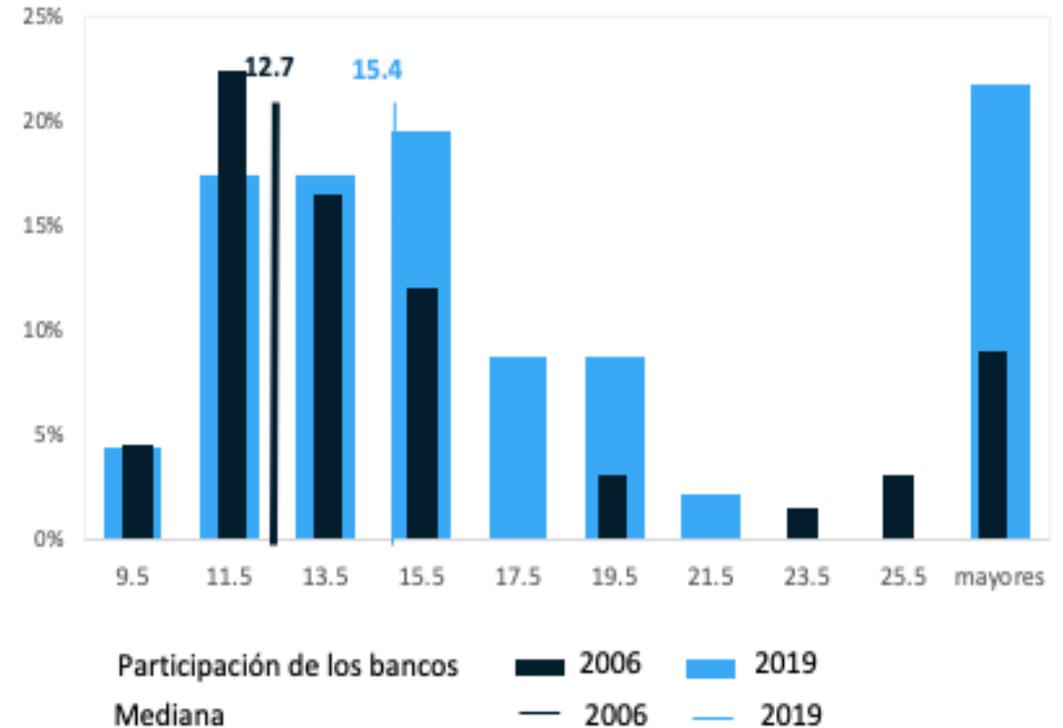
## Comparativo

### Relación de solvencia de los bancos previo al período de crisis

#### Solvencia básica de los establecimientos de crédito pre COVID



#### Niveles de capital de los establecimientos de crédito en Colombia (% en el total de E.C.)



# Una **respuesta en dos etapas** para dar espacio a los deudores, limitar el riesgo moral y brindar soluciones estructurales, sin comprometer la gestión de riesgos

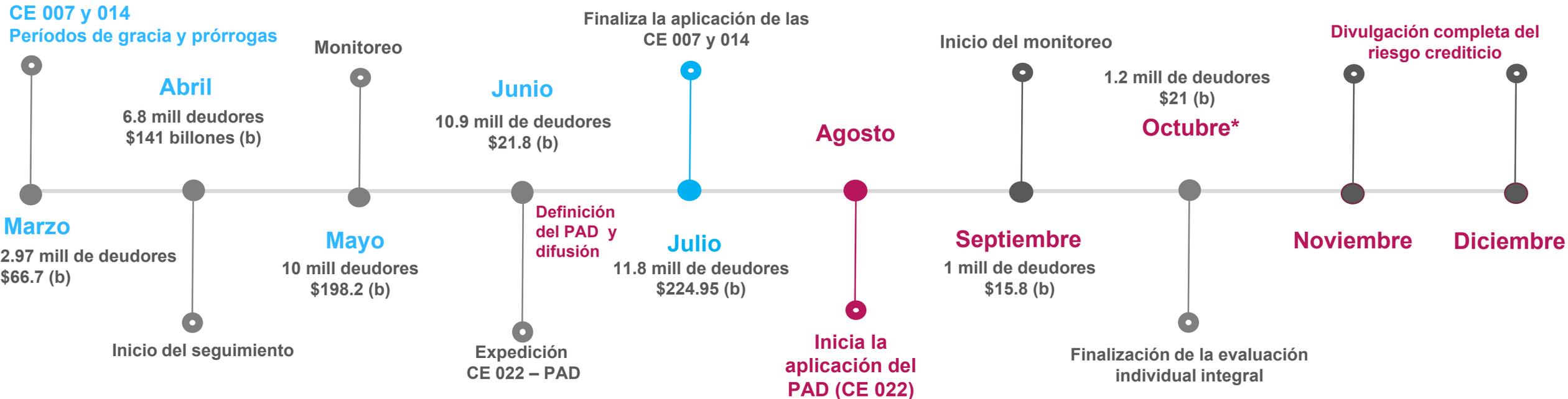
## Primera Fase: contener, entender y atender

Brindar herramientas a las entidades/deudores para tener un compás de espera sostenible para el pago de sus deudas y mitigar el impacto de las medidas de aislamiento preventivo.

Persistencia del shock

## Segunda Fase: brindar una solución estructural

Brindar herramientas a las entidades/deudores para redefinir las condiciones de los créditos con el fin de que se continúe con el pago de las obligaciones atendiendo la realidad económica de los deudores.



- ✓ Se pueden liberar provisiones contracíclicas
- ✓ Las redefiniciones no se consideran préstamos modificados o reestructurados
- ✓ Las entidades vigiladas podrán establecer procedimientos que empleen información alternativa que les permita obtener una percepción razonable y objetiva sobre la capacidad real o potencial de pago del deudor .

Al finalizar la primera etapa, el 61% de la cartera con períodos de gracia retomó sus pagos, **las medidas han enfatizado en la adecuada revelación del riesgo**

Segmento de Cartera	Saldo en Billones (\$)	Implicaciones en Revelación	Implicaciones en provisión	% de la Cartera Bruta
<b>Cartera con medidas vigentes CE 7/14</b>	86.30	Su rodamiento está contenido mientras dure el periodo de gracia correspondiente	Mantienen las provisiones precovid, una vez finalice el periodo de gracia, ajusta su calificación según su riesgo y comportamiento de pago y continúa aplicando el esquema de provisiones ordinario.	16.5%
<b>Cartera en el programa PAD (CE022/20)</b>	21.00	Desde el momento de la redefinición su rodamiento se reconoce bajo las normas prudenciales ordinarias	La redefinición no implicó reversión de provisiones (CE 22). Y ante su comportamiento de pago y evaluación de riesgo seguirá aplicando el esquema de provisiones ordinario	4.0%
<b>Cartera con ajustes fuera del PAD</b>	10.10	Aplican las normas de rodamiento ordinarias para Modificados y Reestructurados, con su respectivo seguimiento y marcación.	Aplica el esquema de provisiones ordinario	1.9%
<b>Cartera sin cambio de modificaciones a Agosto de 2020</b>	407.00	Aplican las normas de rodamiento ordinarias para la cartera de créditos	Sigue aplicando el esquema de provisiones ordinario.	77.6%
<b>Total Cartera a Agosto de 2020</b>	<b>524.40</b>			<b>100.0%</b>

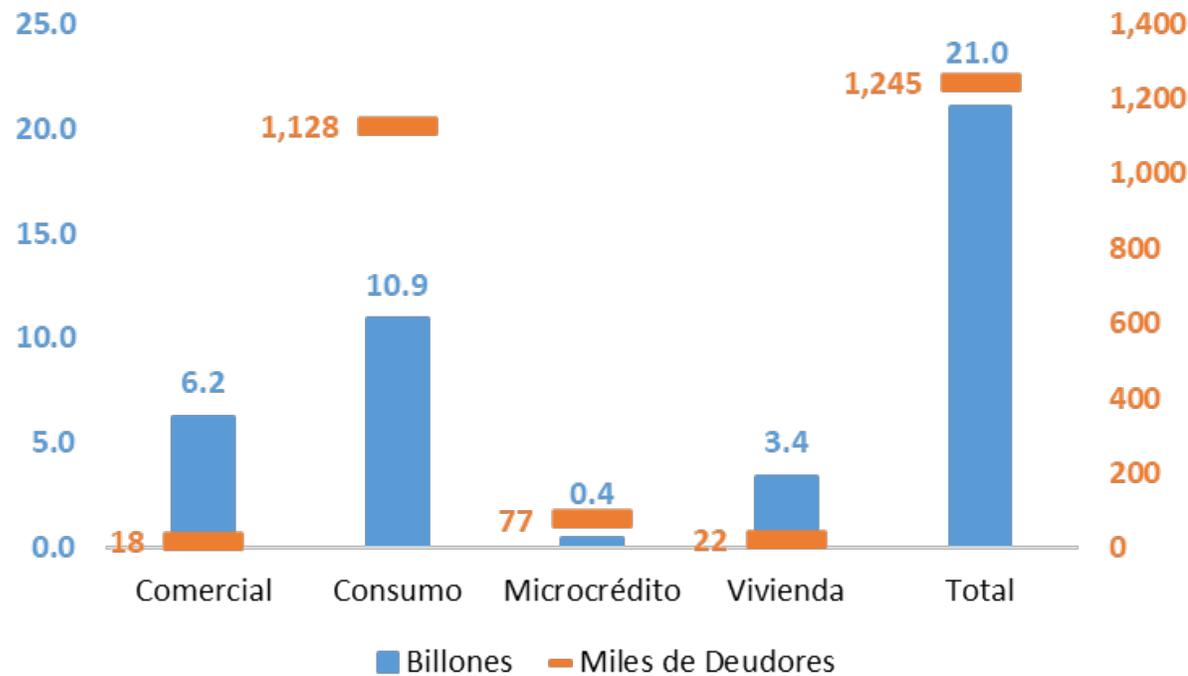
Fuente: Datos de balance a agosto 2020 e informe semanal de avance del PAD al 14 de octubre 2020

(\*) El saldo total de cartera bruta corresponde a julio 2020, último dato de balance.

La información de cartera redefinida corresponde a agosto 2020: \$86,3b mantenían vigente alguna medida por CE 007/014, lo que significa que alrededor de \$138b retomaron sus pagos o podrían recibir medidas por PAD en los próximos meses.

# El inicio de la segunda etapa ha permitido redefinir 1,244,783 deudores por un valor de \$21 billones\*, predomina el análisis individualizado

**Redefiniciones por PAD según modalidad de cartera (Saldo y número)**



91% de las operaciones activas de crédito redefinidas por PAD corresponde a consumo.

**Impacto promedio de la medida**

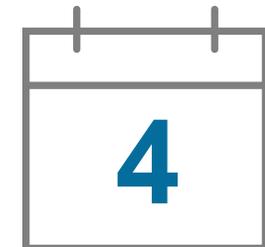
Reducción de la cuota **20.8%**

Reducción promedio de la tasa de interés **1.64%**

Ampliación promedio del plazo (meses)

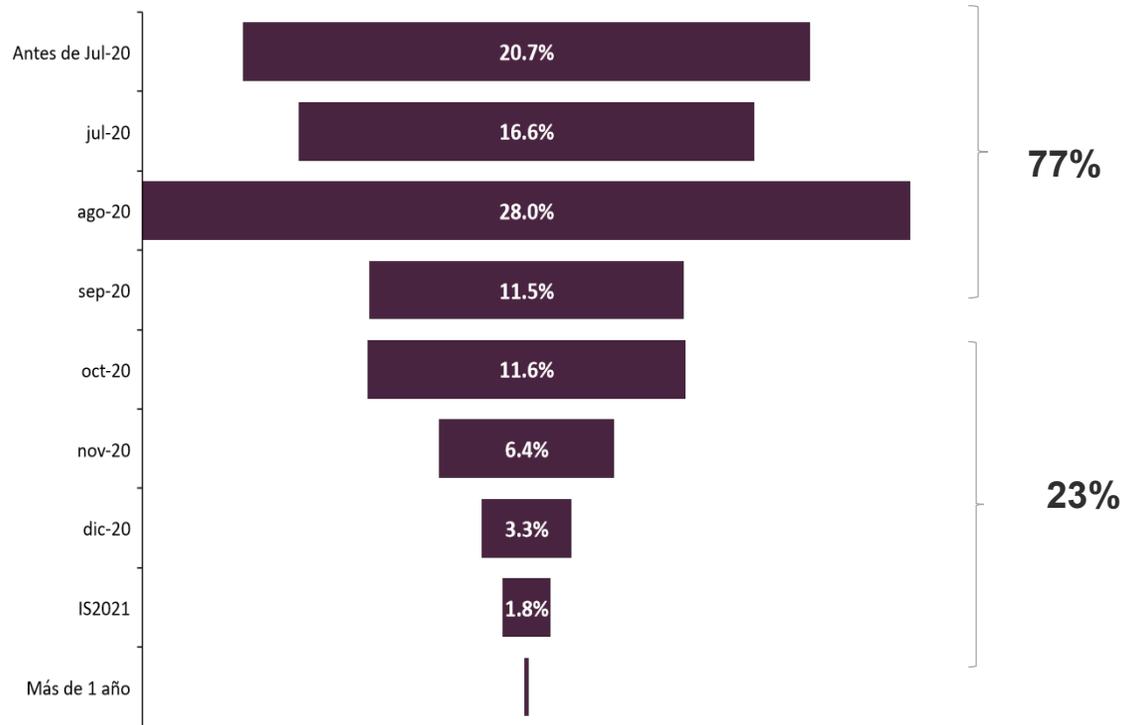


Duración promedio del período de gracia (meses)

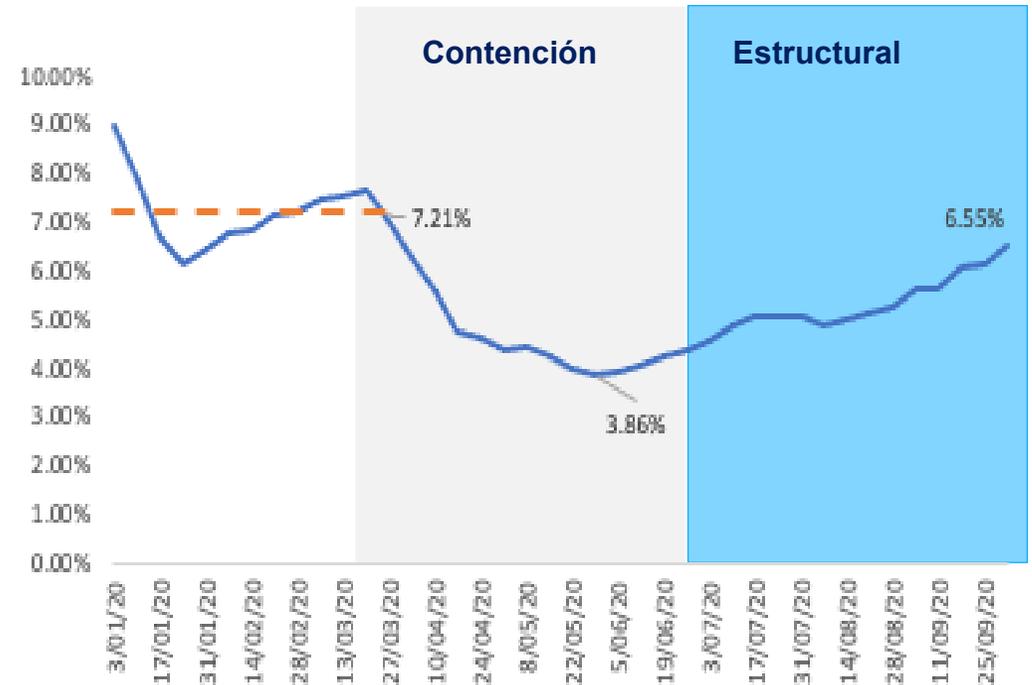


Con el **agotamiento de los períodos de gracia**, la mayoría de deudores ha retomado sus pagos y es natural que algunos otros continúen afectados...

### Vencimiento esperado de los períodos de gracia en los próximos meses



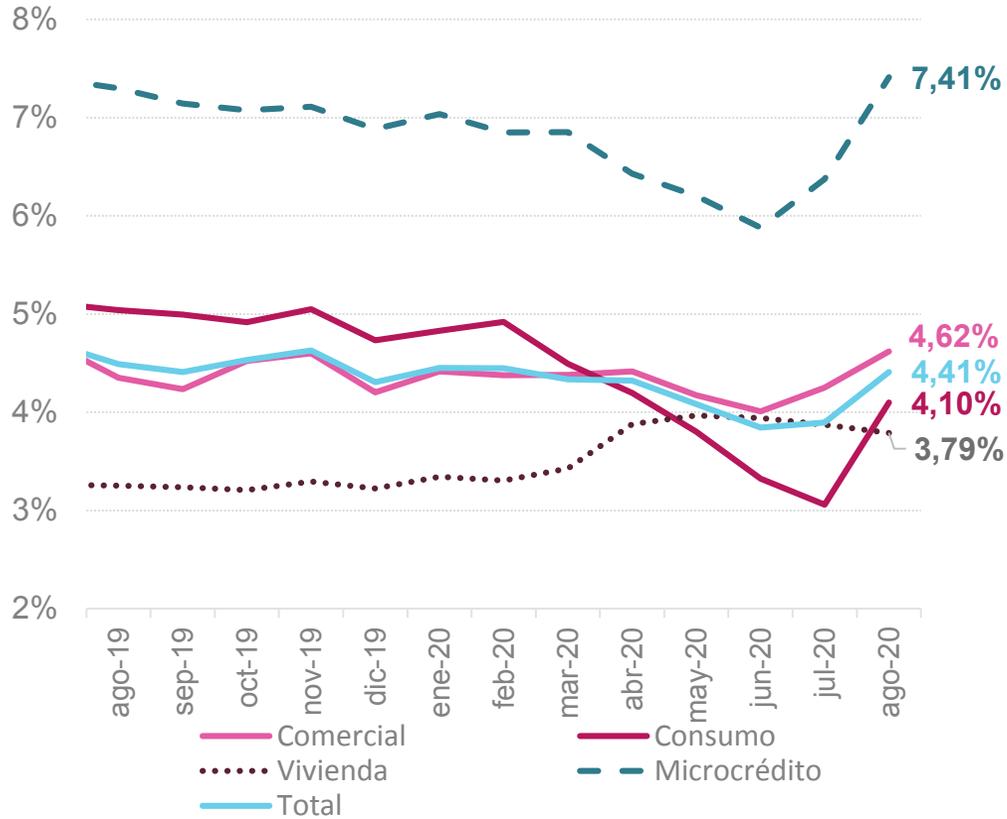
### Evolución del recaudo (% de la cartera bruta) Establecimientos de crédito\*



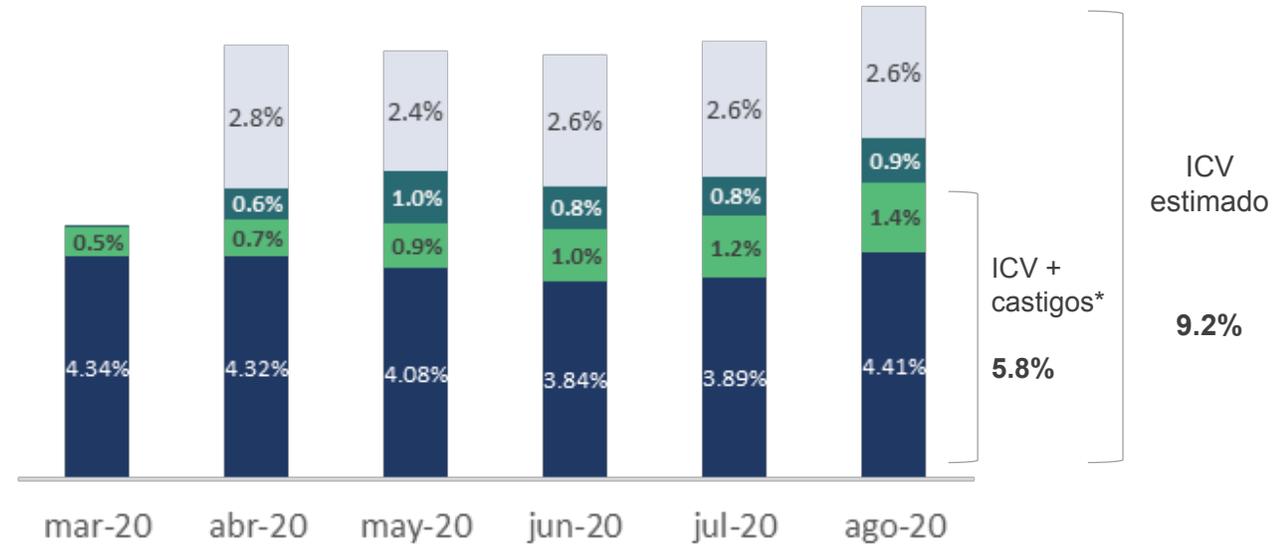
...La gestión del riesgo de crédito debe ser capaz de predecir este comportamiento. **Es clave diferenciar entre afectación coyuntural y estructural.**

# En el nuevo normal, la supervisión requiere del **diseño de nuevas formas para medir la calidad del activo**: el ICV en sí mismo no es suficiente

## Indicador de calidad por mora tradicional



## Hacia un indicador de calidad que reconozca el efecto de la mora, los castigos, las medidas y el deterioro potencial



En **agosto** se acentuó el incremento conforme han finalizado más períodos de gracia y algunos deudores continúan enfrentando dificultades para retomar sus pagos.



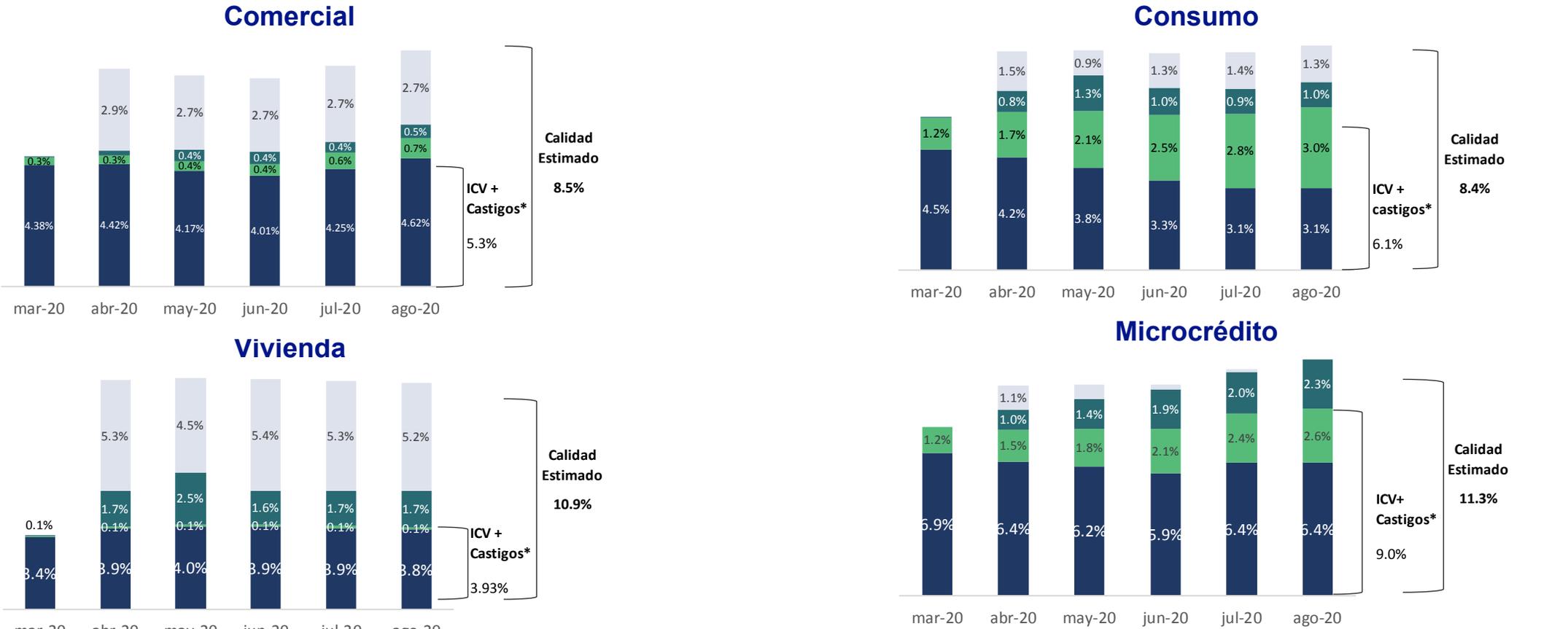
1. 3.87% Corresponde al valor reportado en IGS (cuota mora) y en F-453 (ICV>30) es 5.14% así:

$$ICV(Cuota en Mora) = \frac{Cuota en mora (>30 hasta 120 días) + Cartera en mora (>120 días)}{Cartera Vigente}$$

$$ICV(> 30) = \frac{Cartera en mora (>30 días)}{Cartera Vigente}$$

# Esta medición revela que los castigos y, en menor medida, las estrategias de contención caracterizan el comportamiento de la calidad de la cartera

## Estimación del impacto de las medidas sobre el indicador de calidad tradicional



Nota: No hay barra gris porque se encuentra contenida dentro de la verde (calidad medidas etapa 1)

- **Calidad por mora (IASF)**
- **Castigos**  
Cartera provisionada al 100%
- **Calidad medidas Etapa 1**  
Cartera aliviada con mora >30 días y menor a 60
- **¿Qué habría pasado sin medidas?**  
Estimación de la cartera vencida, incluyendo 18 sectores vulnerables



3.87% Corresponde al valor reportado en IGS (cuota mora) y en F-453 (ICV>30) es 5.14% así:

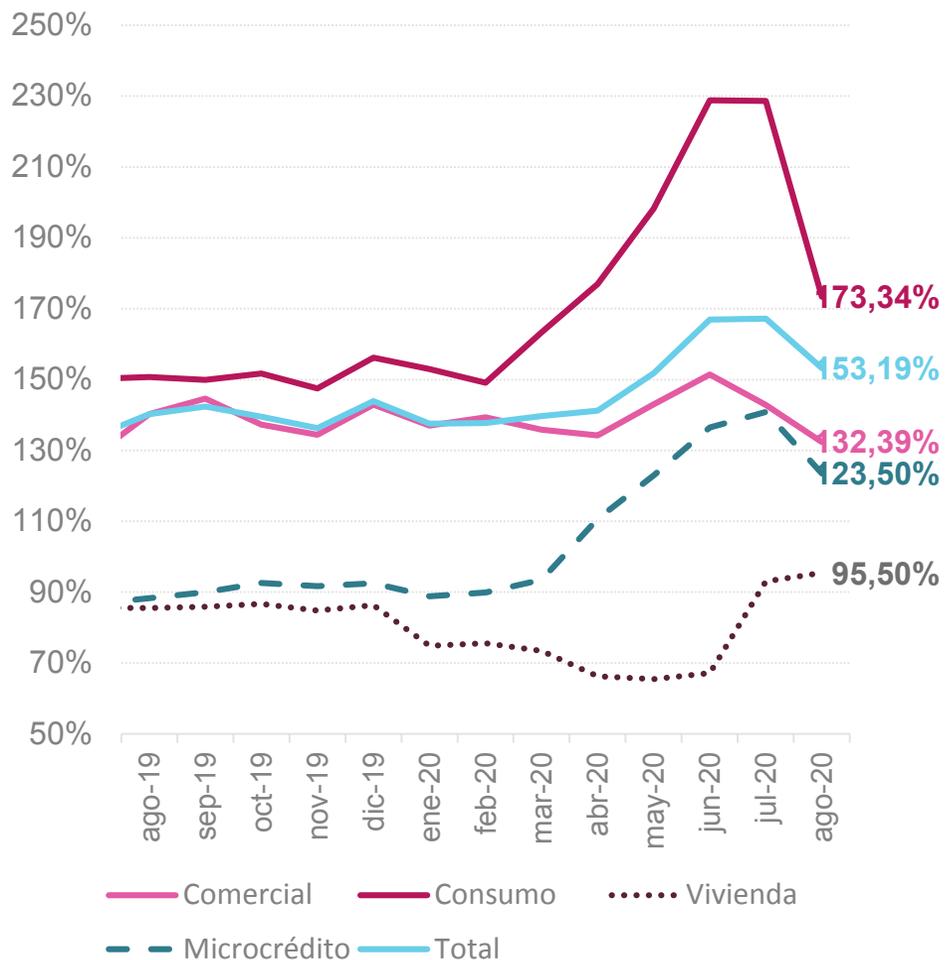
$$ICV(\text{Cuota en Mora}) = \frac{\text{Cuota en mora (>30 hasta 120 días)} + \text{Cartera en mora (>120 días)}}{\text{Cartera Vigente}}$$

$$ICV(> 30) = \frac{\text{Cartera en mora (>30 días)}}{\text{Cartera Vigente}}$$

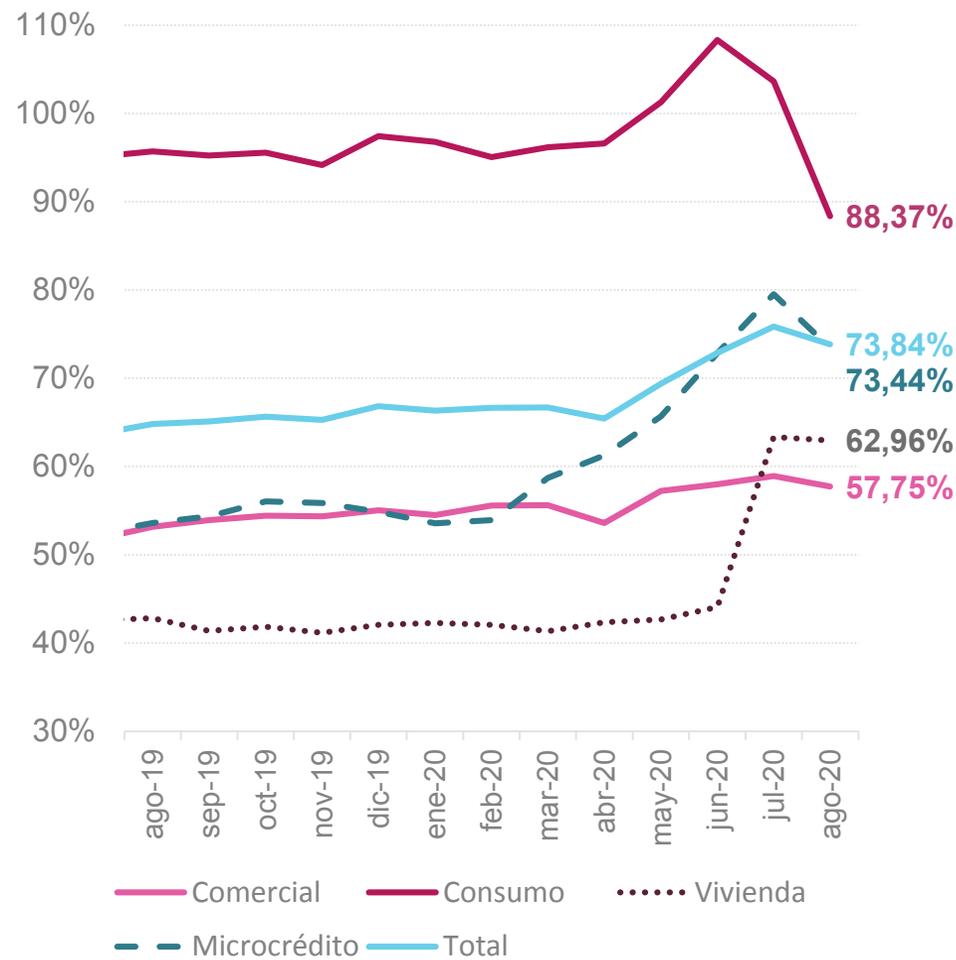
# Los indicadores de cobertura reflejan la combinación simultánea de la constitución de provisiones adicionales y el comportamiento de las carteras vencida y riesgosa

## Evolución reciente de los indicadores de cobertura

### Por mora: provisiones/cartera vencida



### Por riesgo: provisiones/cartera BCDE



# El **trade-off** entre una originación restrictiva que inhibe la reactivación vs. una mayor laxitud que compromete la estabilidad **es la nueva normalidad**

## Trade-off de la originación en la parte baja del ciclo económico

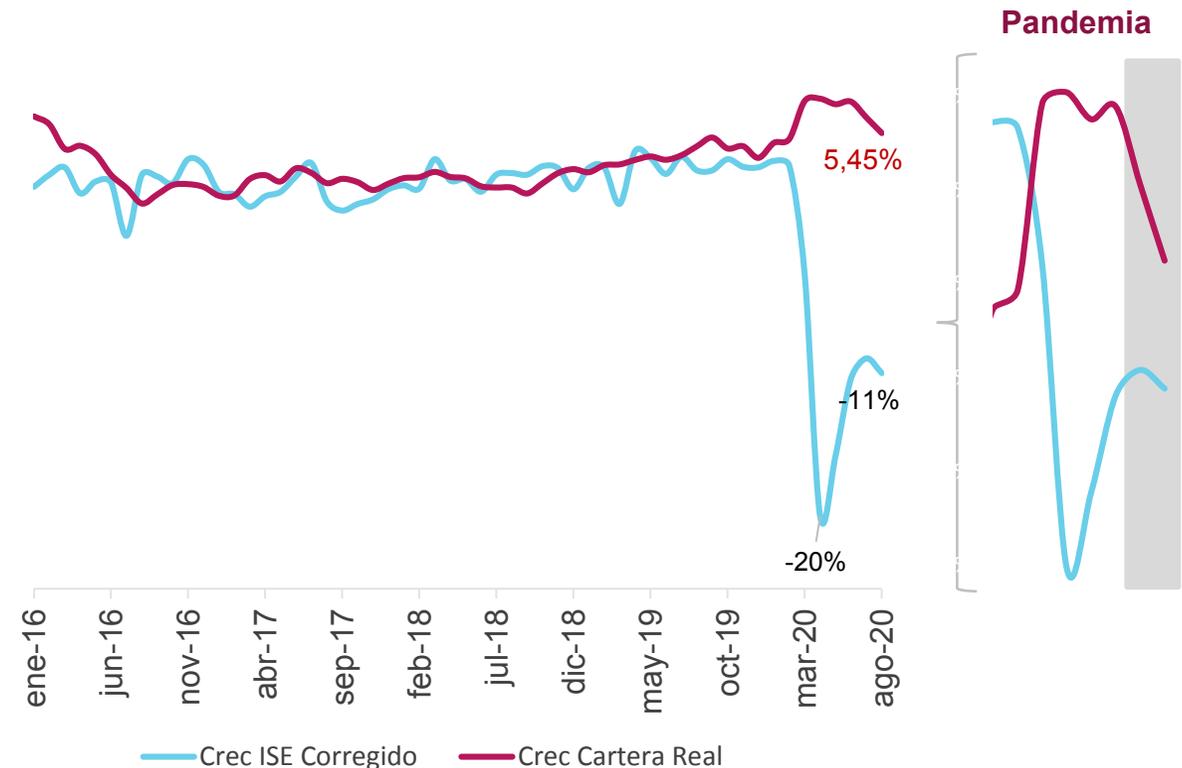
**Oferta  
altamente  
restrictiva**



**Oferta  
altamente  
riesgosa**

- Incrementa la probabilidad de *defaults* en deudores con problemas de capacidad de pago no estructurales.
- Profundización de la crisis en el sector real y repercusiones en el balance de los establecimientos de crédito.
- Incrementa el riesgo de crédito al prestar a deudores no viables.
- Compromete la estabilidad financiera.
- Externalidad negativa al crecimiento por asignación de recursos ineficiente.

## Dinámica de la actividad económica (ISE) y crediticia (crecimiento real anual)



La desaceleración reciente es consistente con factores de oferta y demanda. El **reto consiste en hacer uso de la inteligencia de datos para predecir el comportamiento de los deudores.**

# El comportamiento del crédito frente a su tendencia revela: **demanda incipiente por reactivación** y mayor **cautela en segmentos riesgosos**

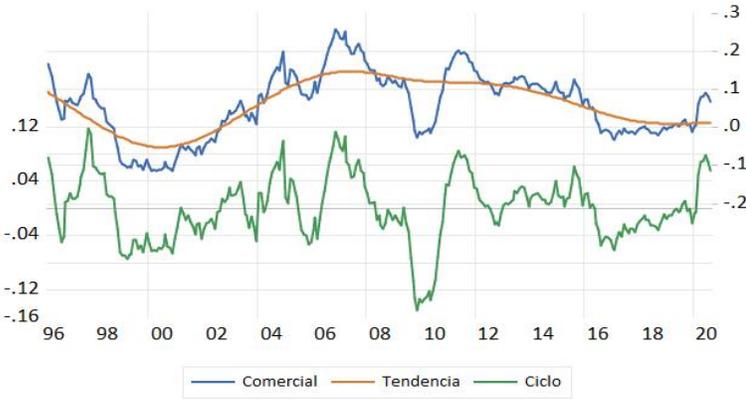
**Total \$524.4b (5.45%)**

Hodrick-Prescott Filter (lambda=129600)



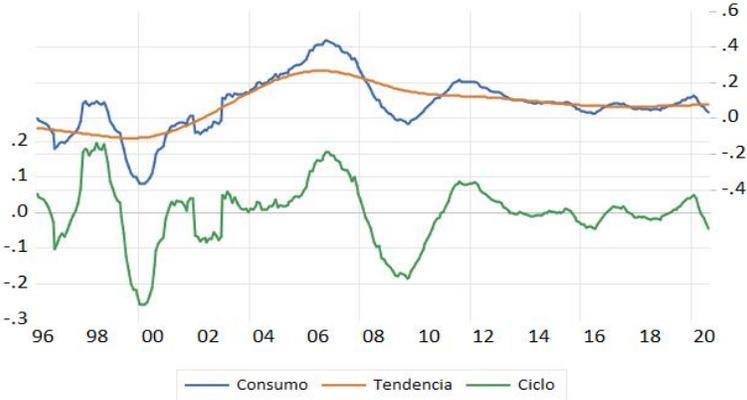
**Comercial \$276b (7.08%)**

Hodrick-Prescott Filter (lambda=129600)



**Consumo \$155,32b (3.20%)**

Hodrick-Prescott Filter (lambda=129600)



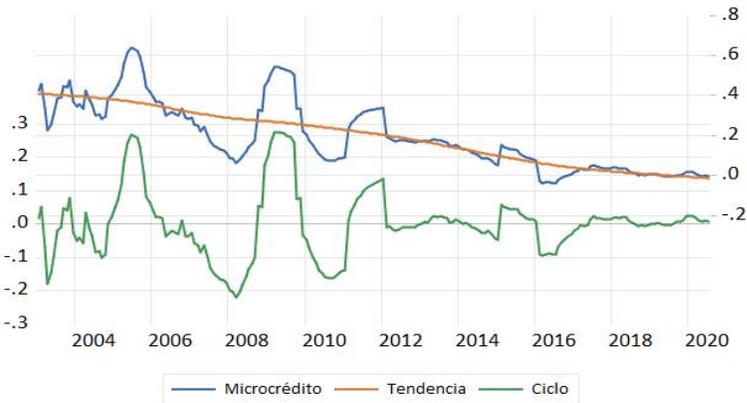
**Vivienda \$79,52b (5.51%)**

Hodrick-Prescott Filter (lambda=129600)



**Micro \$12,95b (-1.04%)**

Hodrick-Prescott Filter (lambda=129600)



**2020**

- Por encima
- Alrededor
- Por debajo



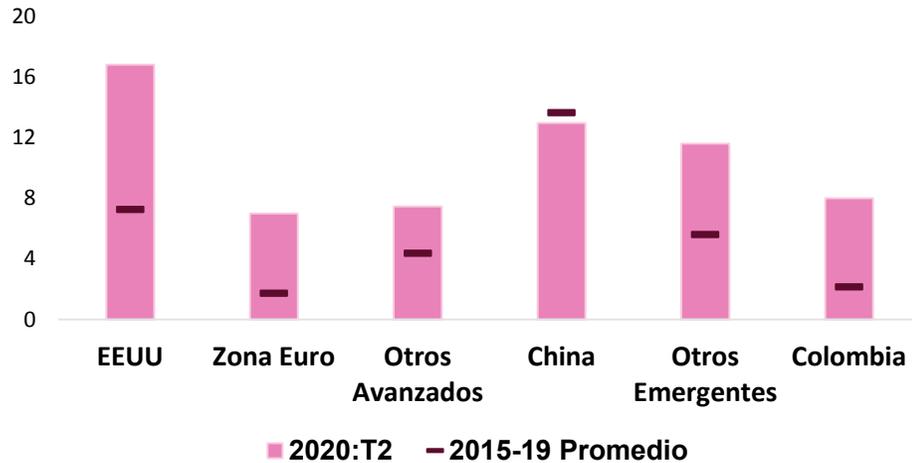
Nota: el lambda sigue la regla de Ravn y Uhlig (129600).

Fuente: SFC con corte a agosto de 2020, las cifras de crecimiento de la cartera son reales anuales.

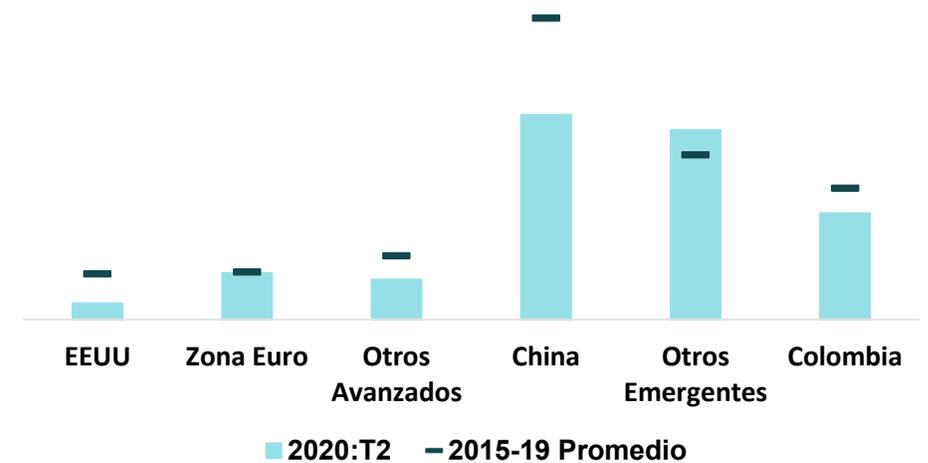
Este fenómeno **no es exclusivo de Colombia**, en otras jurisdicciones el crédito comercial se ha dinamizado primero frente a la cartera destinada a hogares

### Crecimiento real del crédito (porcentajes)

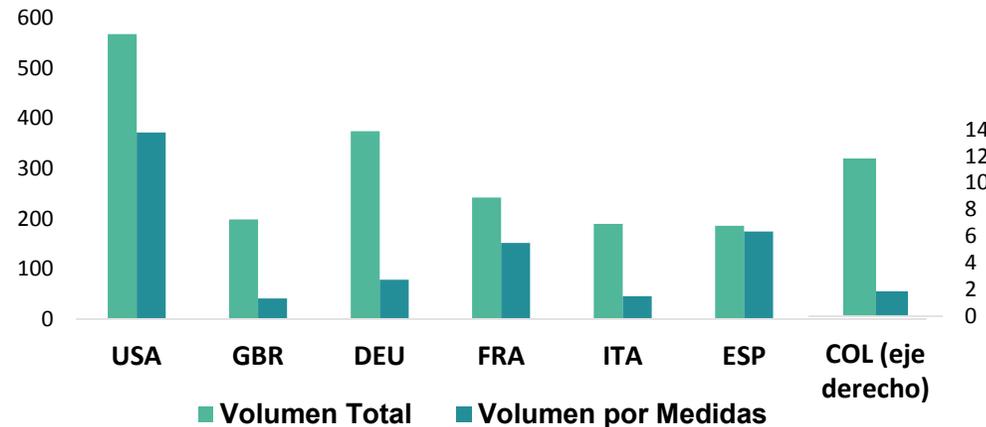
#### Créditos a empresas



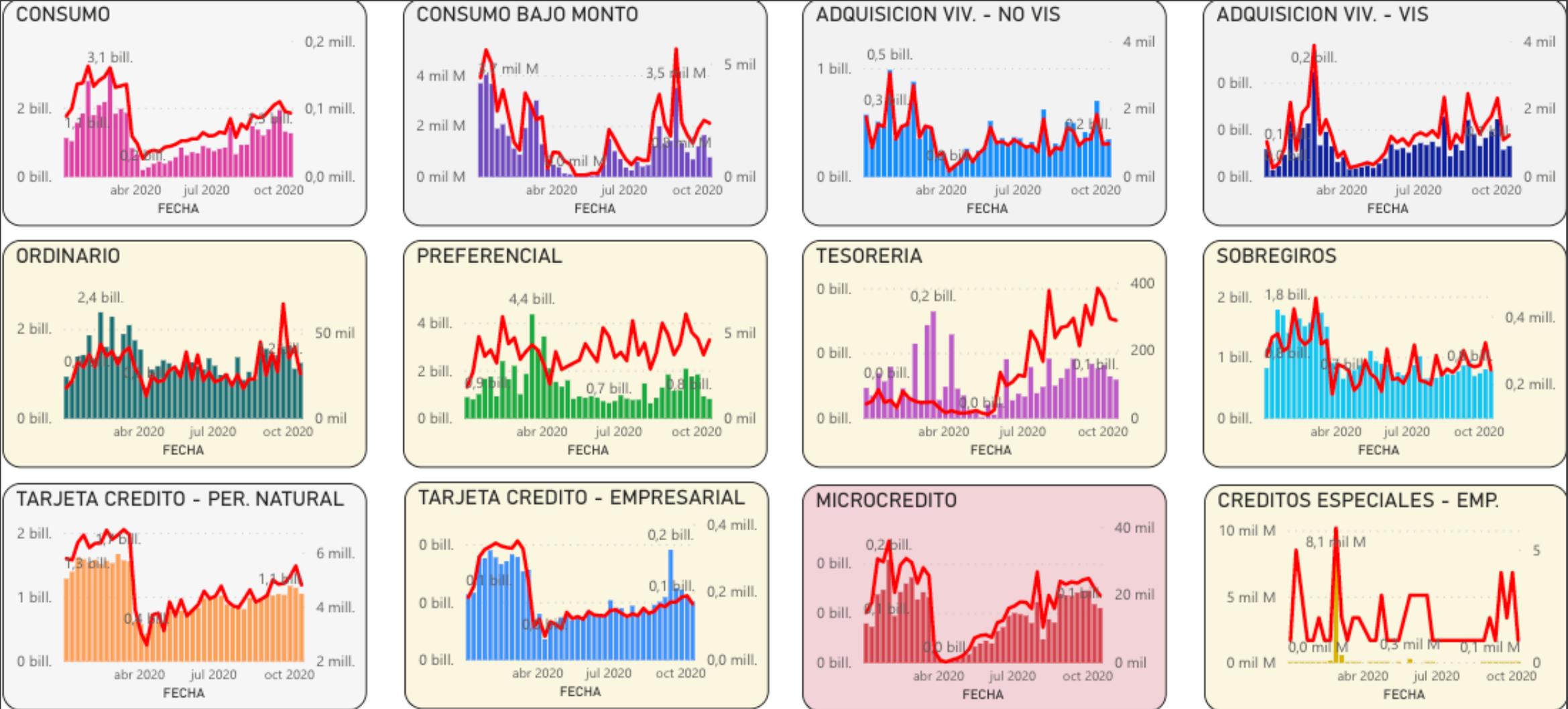
#### Créditos a hogares



### Montos de créditos a empresas Billones de dólares

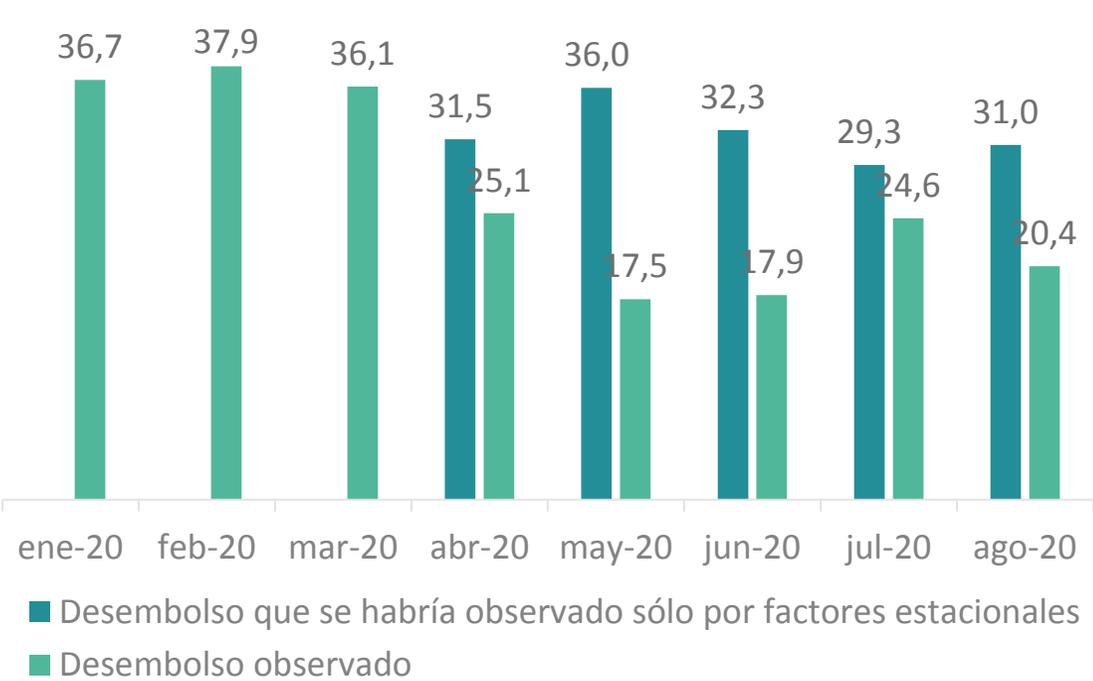


# Los desembolsos se han venido recuperando conforme a la consolidación de la reactivación económica pero aún existe una brecha frente a los niveles pre COVID

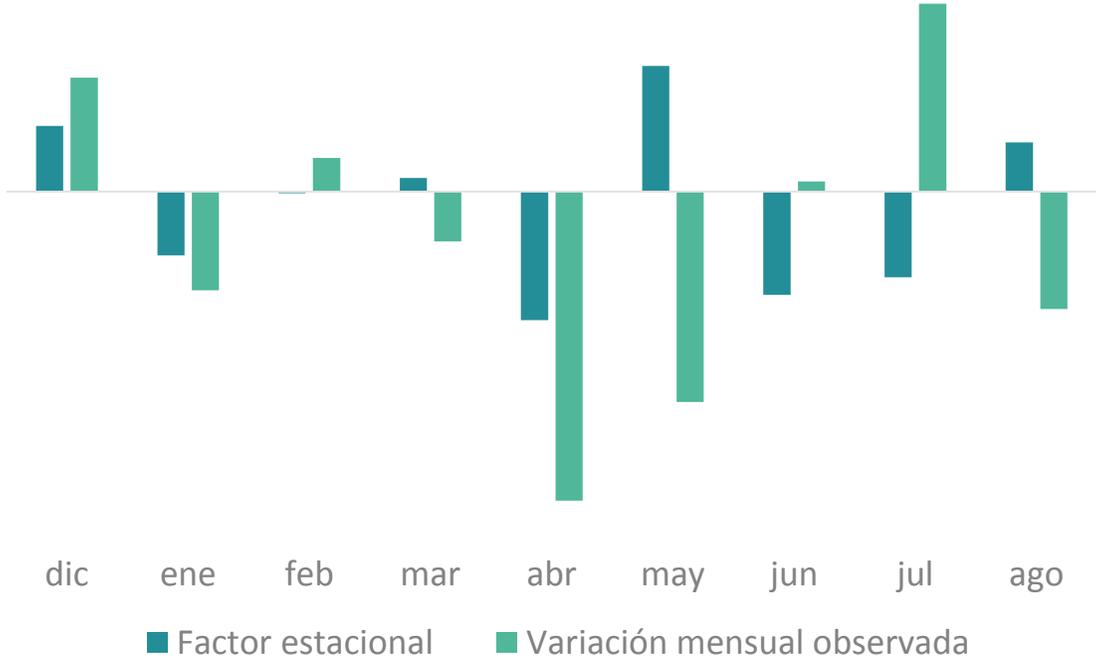


# El cierre de la brecha frente a los desembolsos en ausencia de COVID-19 dependerá del patrón y forma de la reactivación: ¿V, W, K, √, U, L?

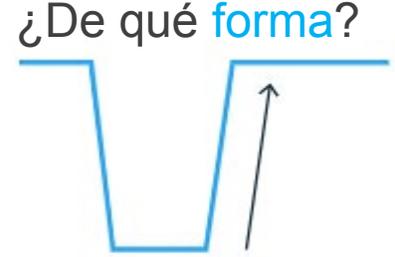
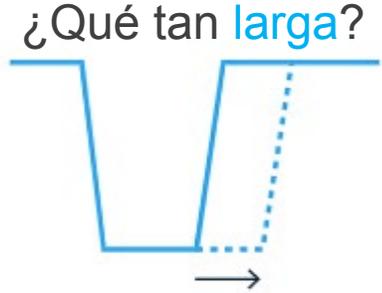
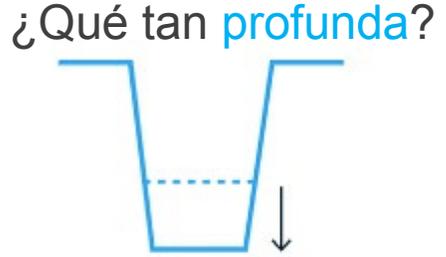
**Desembolsos en billones de pesos**



**Comparativo variación mensual vs. Factor estacional**

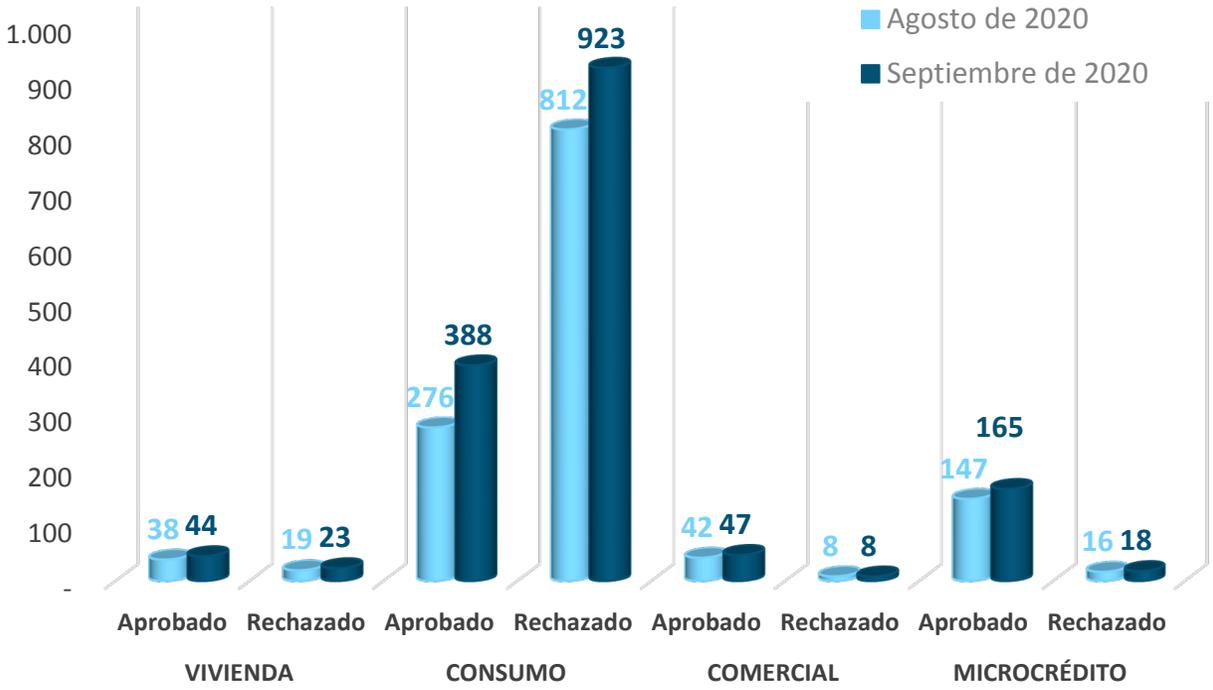


Consideraciones para la originación en el nuevo normal ante las disrupciones en el ciclo económico



# Los sesgos al alza y a la baja en la originación han acentuado las diferencias en las tasas de aprobación entre empresas y hogares, respectivamente

**Número de solicitudes de crédito (miles)**



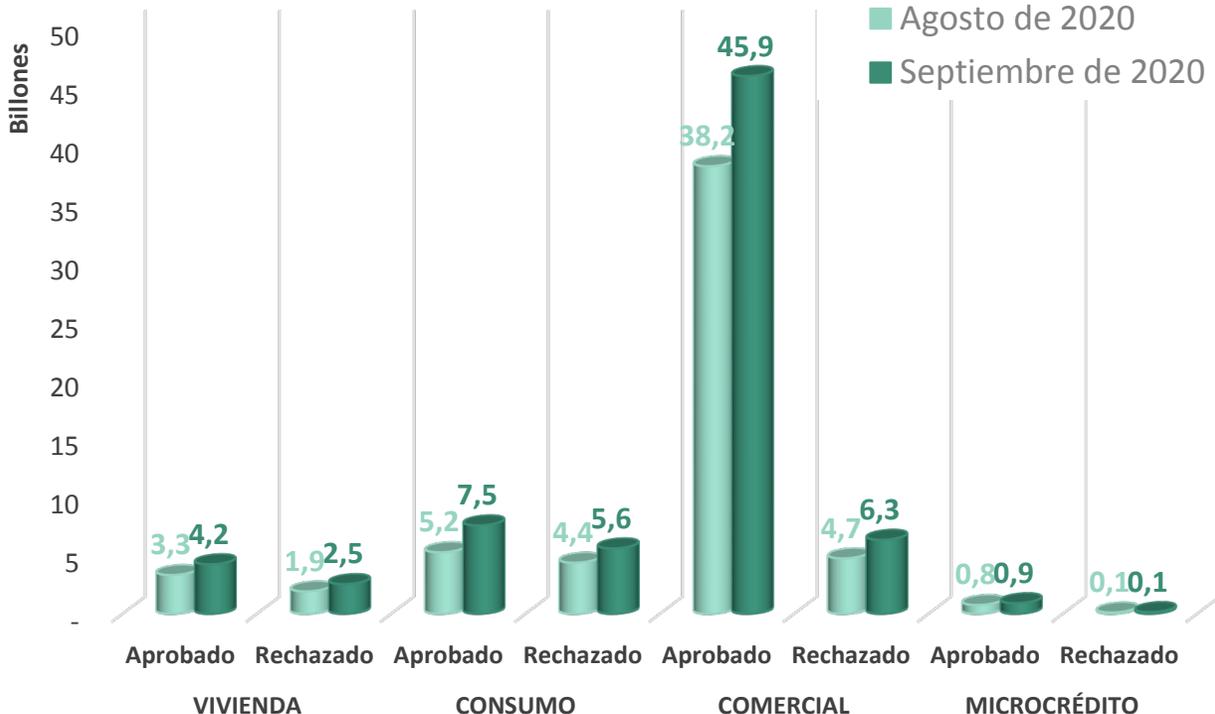
Tasa de aprobación 66%

29.6%

85.2%

90.3%

**Monto de solicitudes de crédito**



Tasa de aprobación 62.5%

57.5%

87.9%

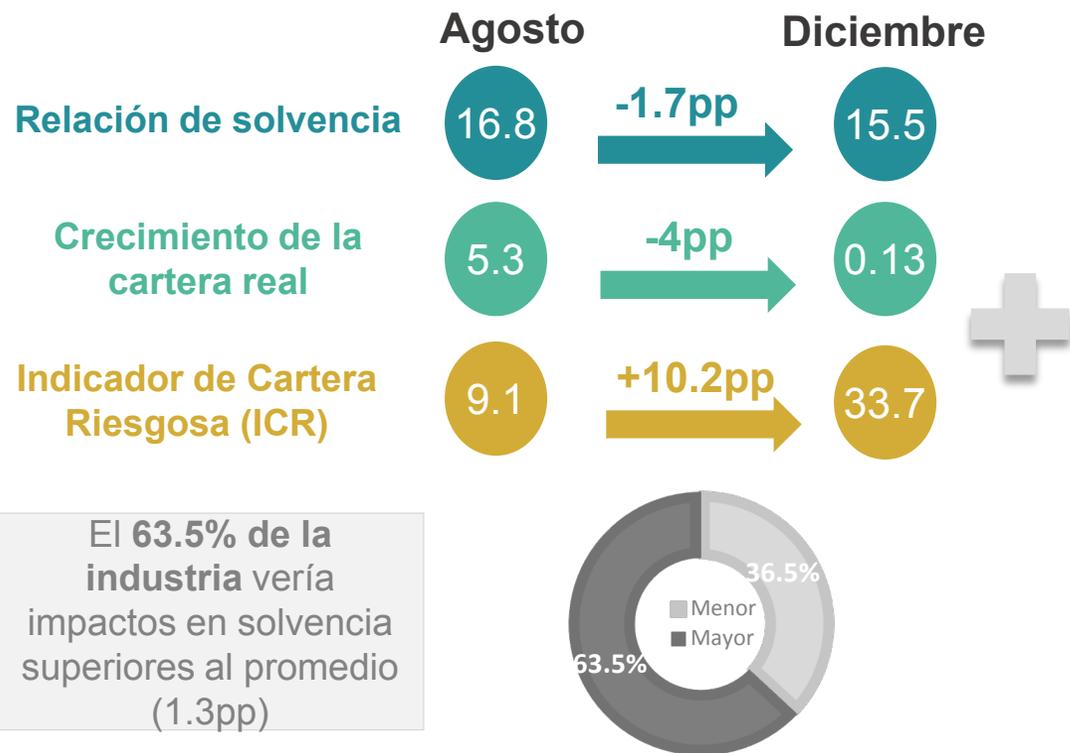
85.9%

**Sesgo al alza:** una velocidad de recuperación mayor a la anticipada y reducción de la incertidumbre. Uso de información alternativa.  
**Sesgo a la baja:** persistente afectación de los hogares (mercado laboral) y posibilidad de nuevos rebrotes.



# La gestión de riesgos, los estándares prudenciales y las medidas adoptadas han preparado al sistema para choques más severos

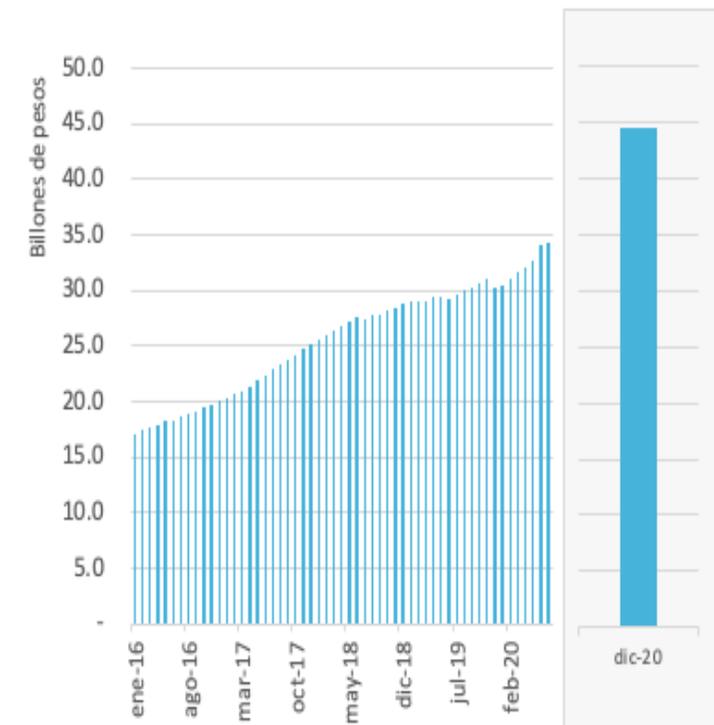
Incluso suponiendo un mayor deterioro (PIB -9.7%) los establecimientos de crédito continúan resilientes



## Medidas prudenciales

- El costo de originación se alivia al permitir liberar las provisiones contracíclica y general.
- Los intereses causados no recaudados (ICNR) también deberán ser provisionados con dos deterioros de la matriz A.
- Promover las provisiones preventivas que reconozcan de forma prospectiva el deterioro.

## Esto representará un esfuerzo adicional en provisiones



**Pero no podemos bajar la guardia.** Es necesario que las entidades y los gestores de cobranza reconozcan la existencia de un efecto espiral entre las distintas etapas del riesgo de crédito.

---

# La transformación requerida en el nuevo normal

---

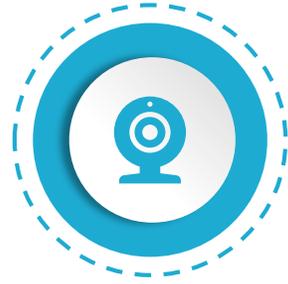
# El Supervisor en la **nueva normalidad** ha podido enfrentar **transformaciones profundas**



## Teletrabajo

Utilizar la **capacidad instalada** de los Supervisores en casa.

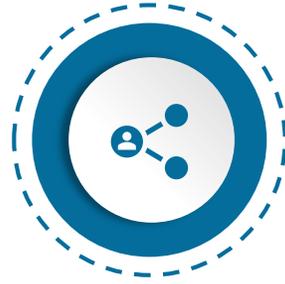
Mayor **diálogo con directivos de la Entidad.**



## Repriorización

Suspensión de actividades **in-situ** y sustitución **por visitas remotas.**

**Plan acorde** con las **necesidades de la coyuntura.**



## Supervisor digital

Uso generalizado de **herramientas colaborativas.**

Ha habido **ganancias en productividad.**

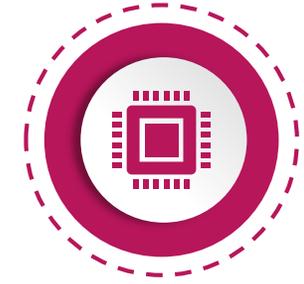
Fortalecimiento de la **resiliencia operacional.**



## Supervisión en incertidumbre

Evaluar la estabilidad usando **escenarios adversos, inciertos** y suficientemente reales.

Uso y avance de los programas del Gobierno.



## Analítica

Apalancamiento en **Hardware, Software y Bigdata** para hacer supervisión.

# Los gestores de riesgo están tomando decisiones en entornos más inciertos

## Gestión de riesgos

### Crédito

Trade-off entre colocación para la reactivación y una velocidad de reactivación más lenta de lo esperado: *Risk taking channel*.

### Mercado

Entorno de bajas tasas de interés (*Risk on*).  
Eventual downgrade.

### Liquidez - fondeo

Presiones por menor recaudo.  
Mayor fondeo estable requerido por deterioro en cartera (CFEN).

### Operativo

Incremento de operaciones financieras remotas.  
Mayor exposición a entornos no seguros.

### LAFT

Incrementos en la virtualidad –KYC y DD  
Surgimiento de nuevas tipologías de LAFT.

### Climático

Cambio climático como nuevo riesgo financiero no reputacional.

## Gestión del negocio

### Capital

Afectaciones en utilidades disminuirán capacidad de fortalecimiento patrimonial.  
Vencimientos en 2021 y encarecimiento de la deuda subordinada.

### Rentabilidad

Presiones sobre la rentabilidad y márgenes de los establecimientos de crédito (cambios en el modelo de negocio y efectos heterogéneos).

# La nueva normalidad supone una transformación del negocio: una banca **con propósito, innovadora y generadora de valor**



Cientes más digitales, **sensibles al desarrollo sostenible** y exigentes con la agilidad, calidad y seguridad.

**Un cliente digital**



Banca más abierta, despliegues de microservicios / API's, colaboración con las **fintech** y aceleración de la **banca invisible**.

**Alianzas que lleven al futuro**



Educación financiera digital, apoyo en la crisis, comunicación más transparente y banca **más ágil y flexible**.  
**Redefinición de modelos de riesgos** (nuevas incertidumbres, no sólo financieras).

**Ser la aliada de los clientes**



Superar barreras tradicionales (teletrabajo y **empoderamiento** de los profesionales).  
Reformulación del **modelo operativo**.

**Aceleración de la transformación digital**



Nuevos modelos que incluyan el teletrabajo, eliminación de niveles innecesarios y liderazgo más humano.

**Estructuras más eficientes**



Reducción de estructuras organizativas, **transformación de red de oficinas**, flexibilidad laboral y replanteamiento de comités y reuniones (prioridad digital).

**Modelos de dirección, productividad y seguimiento innovadores**

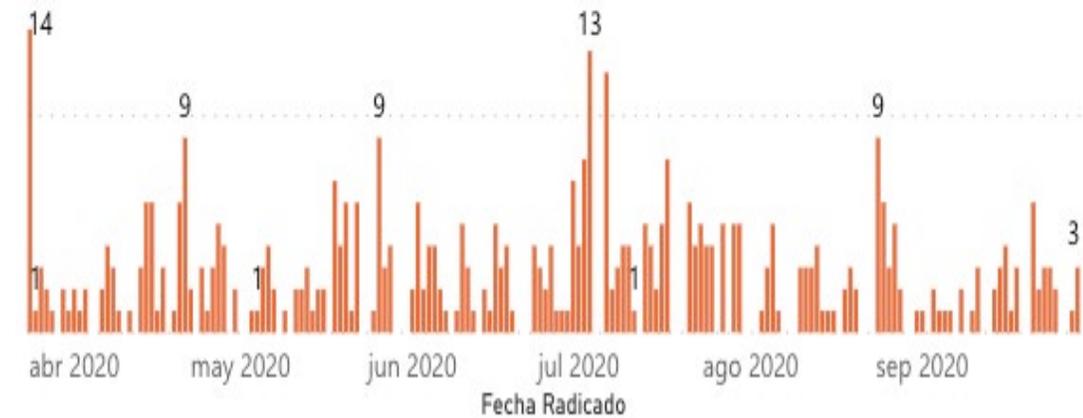
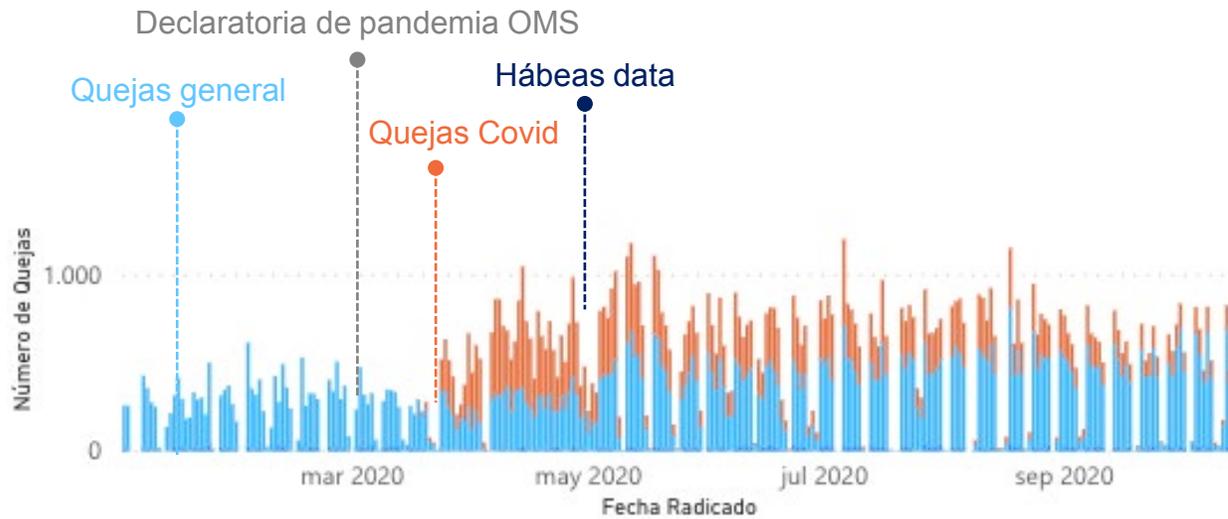


Cuidado de la salud de los **clientes y colaboradores**, **reducción del uso del efectivo**, mayor importancia a la **ciberseguridad**.

**Banca "healthy" y segura**

La transformación es impensable si no se **avanza en el relacionamiento** con el consumidor y en reducir su nivel de insatisfacción en coyunturas desafiantes

## Evolución del número de quejas por fecha de radicado –Establecimientos de crédito



**42803**  
por COVID

**131,743** en lo corrido de  
2020\*

**38.6%**

La **insatisfacción** por la aplicación de medidas durante la coyuntura es el **principal motivo**.

**15.5%**

Indebida aplicación del congelamiento.

**12.8%**

Corresponde a tarjeta de crédito.

# La transformación en la era post COVID está basada en un consumidor que vea reflejado su **estilo de vida en la banca**



## Prioridades para lograr esta evolución

Fortalecer la **experiencia del cliente**

Mejorar la seguridad, **resiliencia y cumplimiento**

Modernizar sistemas, **transformación digital**

Crear nuevos productos, **rápidos, accesibles y de alto valor agregado**

Reducir costos y **estructuras más eficientes**

**Descárguela  
en su  
dispositivo**



# #LaSuperSomosTodos

super@superfinanciera.gov.co

www.superfinanciera.gov.co

