

Una gestión de riesgos que anticipa los retos de un entorno global desafiante

Jorge Castaño Gutiérrez

Superintendente Financiero de Colombia



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

¿Qué dicen los datos a nivel macro de 2022?

9.5%

Es el **crecimiento acumulado por el PIB a septiembre** impulsado por la demanda interna.

10.5%

El **consumo interno cerró** su brecha frente a los niveles observados antes del Covid-19.

10.7%

Último registro de **desempleo con mejoras en la calidad** desde finales de 2021.

12.2%

Inflación más alta en los últimos 22 años como resultado de cuellos de botella, presiones de demanda y volatilidad en los commodities.

¿Cómo se reflejan estos datos en los EC?

32.3%

Es el **porcentaje que aporta la cartera 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 a septiembre, mejora explicada por el** crecimiento de la cartera y la disminución del riesgo.

18.1%

Los niveles de solvencia soportan la demanda de crédito y el impacto eventual de choques exógenos.

171.4%

La liquidez de corto plazo (IRL) permite apalancar el crecimiento de la cartera.

Sin embargo, se espera que el mayor riesgo de recesión global en 2023 pueda tener impacto en **la economía colombiana** y el sistema financiero

A nivel **global**



El conflicto en Ucrania podría incrementar la volatilidad en los activos.



La eventual recesión de economías avanzadas se verá reflejada en desvalorizaciones en el precio de los activos.



Condiciones financieras restrictivas por la persistencia en las presiones inflacionarias.



Mayor aversión al riesgo en las estrategias de portafolio de los inversionistas.

A nivel **local**



La menor dinámica del crecimiento de la demanda interna, reduce la demanda de crédito.



Persisten las presiones inflacionarias con efectos en el ingreso disponible y en los márgenes de las empresas sensibles a costos.



Volatilidad en la **tasa de cambio y en el precio de los activos.**

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

Severidad 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).

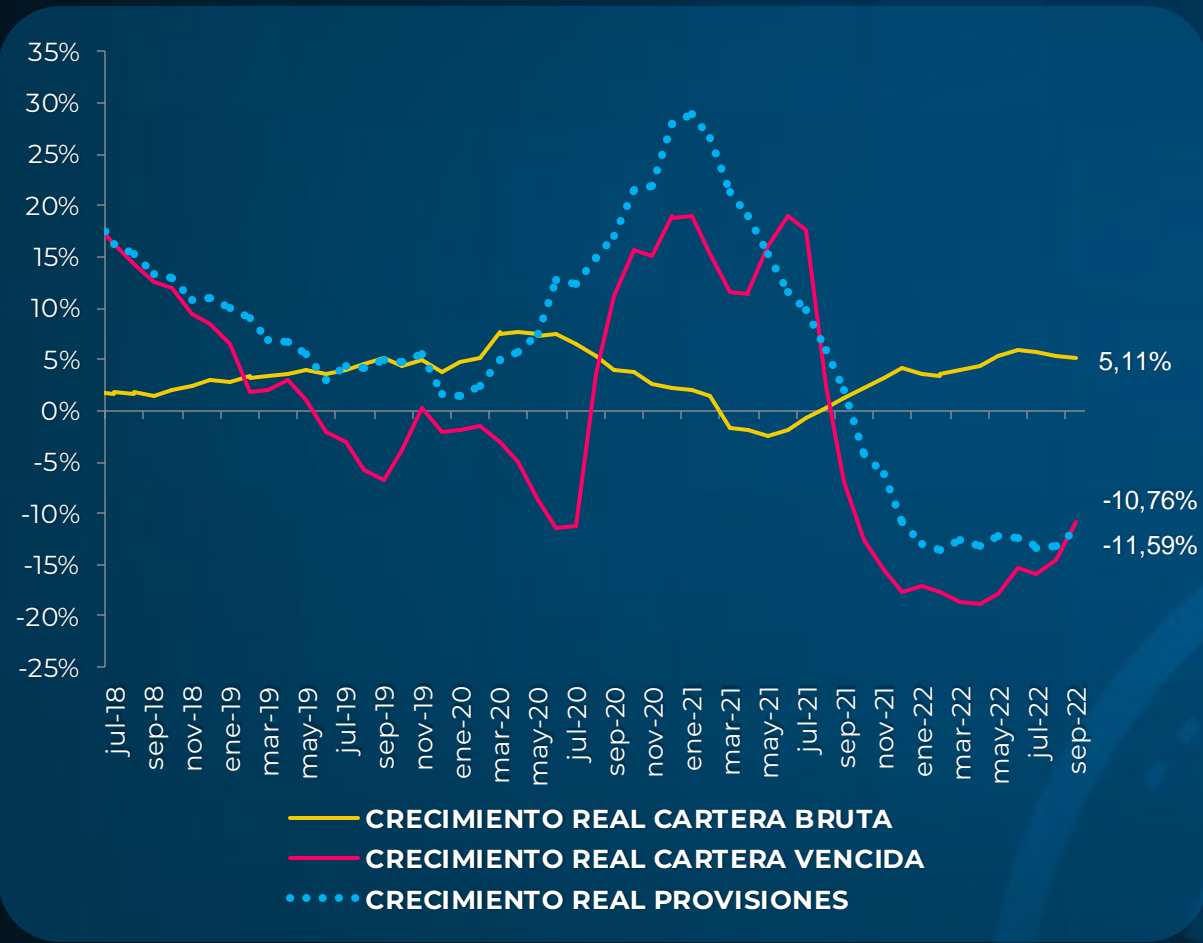
Ciberamenazas avanzadas desde Rusia.

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

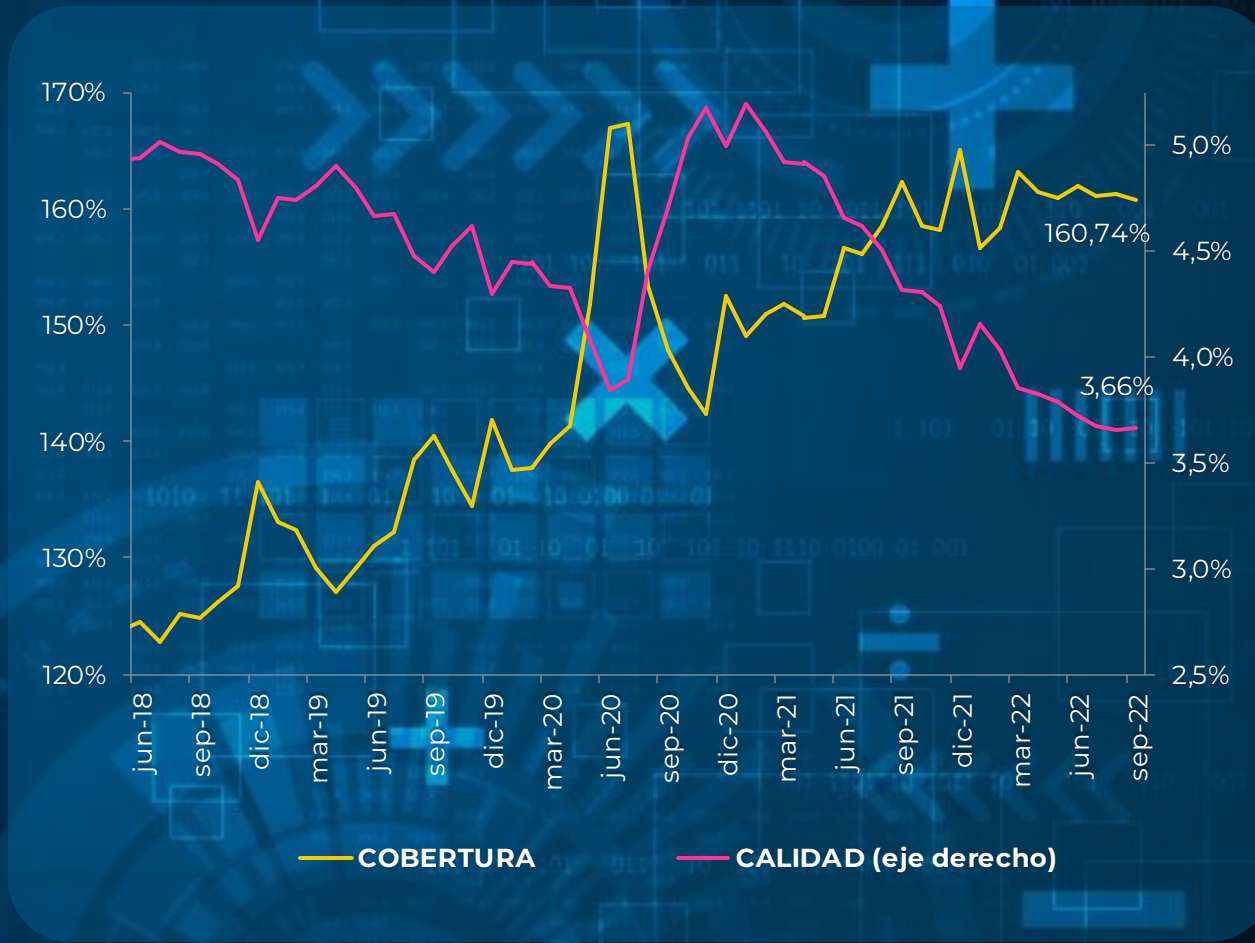
Poner a prueba los **planes de continuidad del negocio y reflejar los riesgos ASG** en sus estrategias empresariales.

La cartera mantiene su dinámica, impulsada por el **consumo de los hogares**. Aunque los indicadores de calidad y cubrimiento son adecuados, hay que estar preparados para **un 2023 retador**

Cartera total

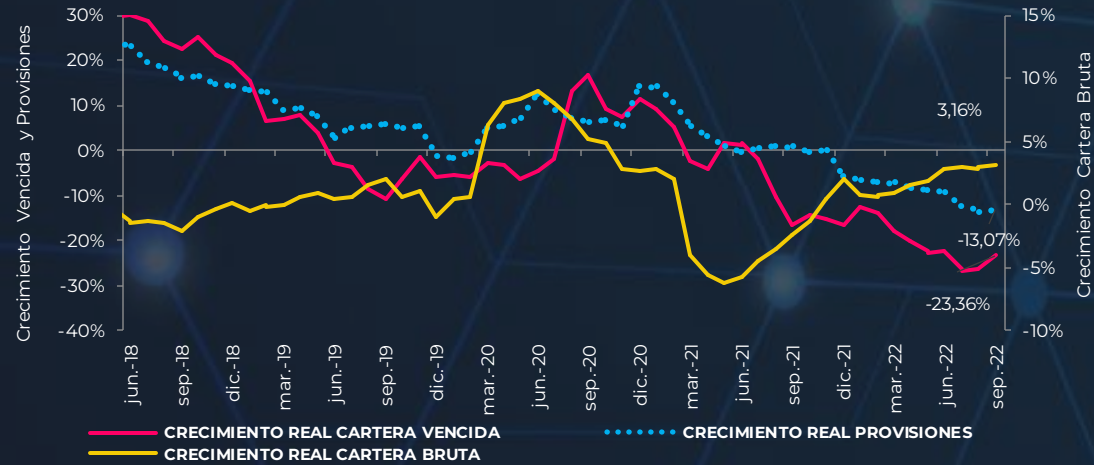


Cobertura y calidad

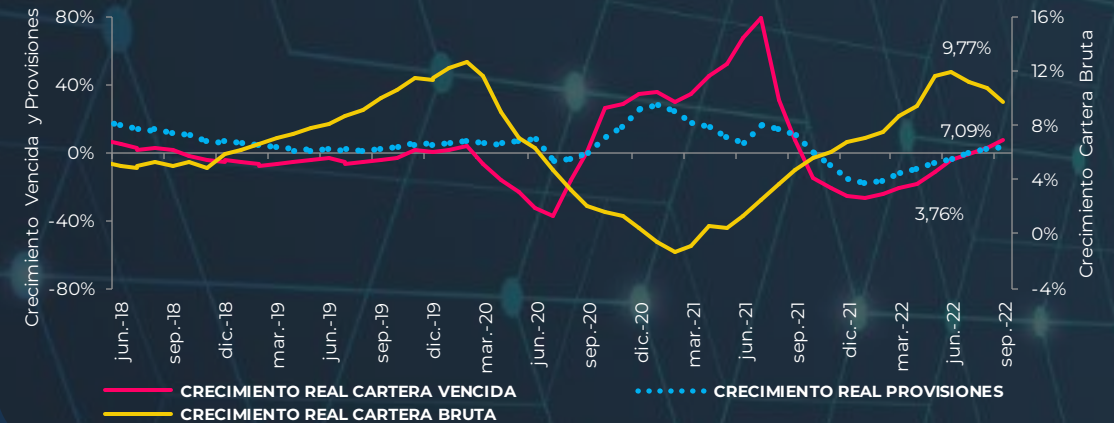


La cartera de consumo empezó a mostrar una corrección en su dinamismo y una aceleración en su deterioro. Para las empresas el portafolio **sigue creciendo sin incrementar sus niveles de riesgo**

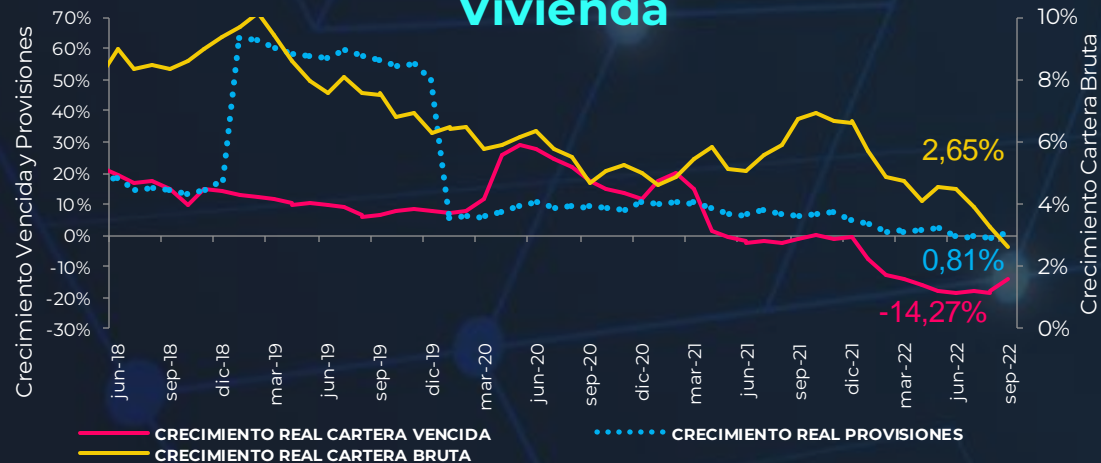
Comercial



Consumo



Vivienda

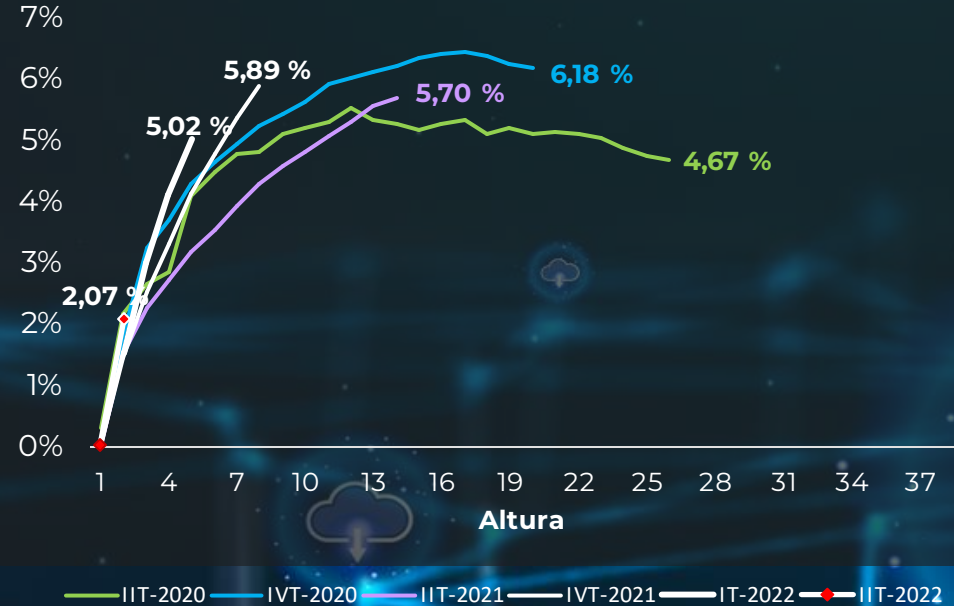


Microcrédito

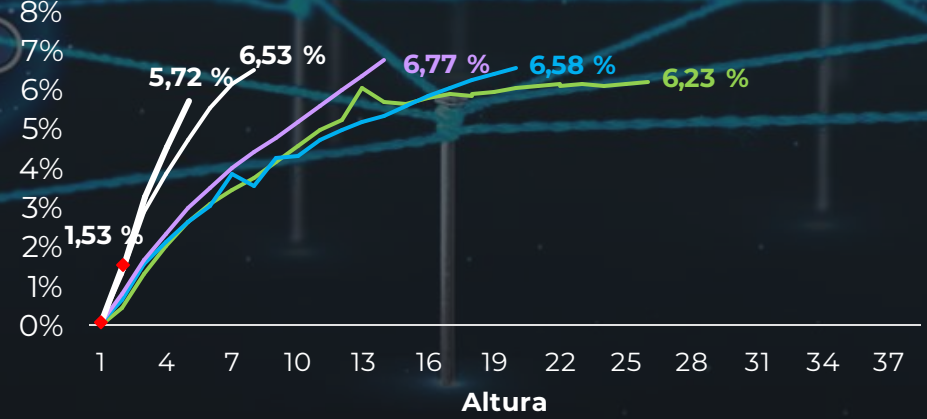


Las cosechas de consumo más recientes presentan deterioros significativos, especialmente libre inversión y TC. **El uso de cupos disponibles de TC se ha incrementado**

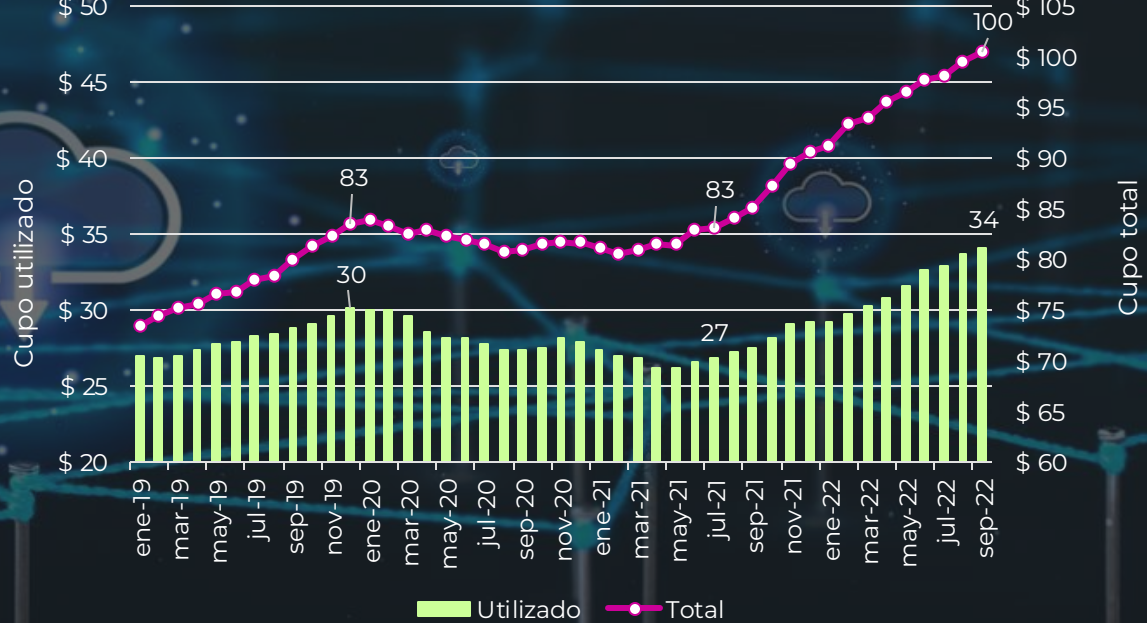
Cosechas trimestrales LI



Cosechas trimestrales de TC

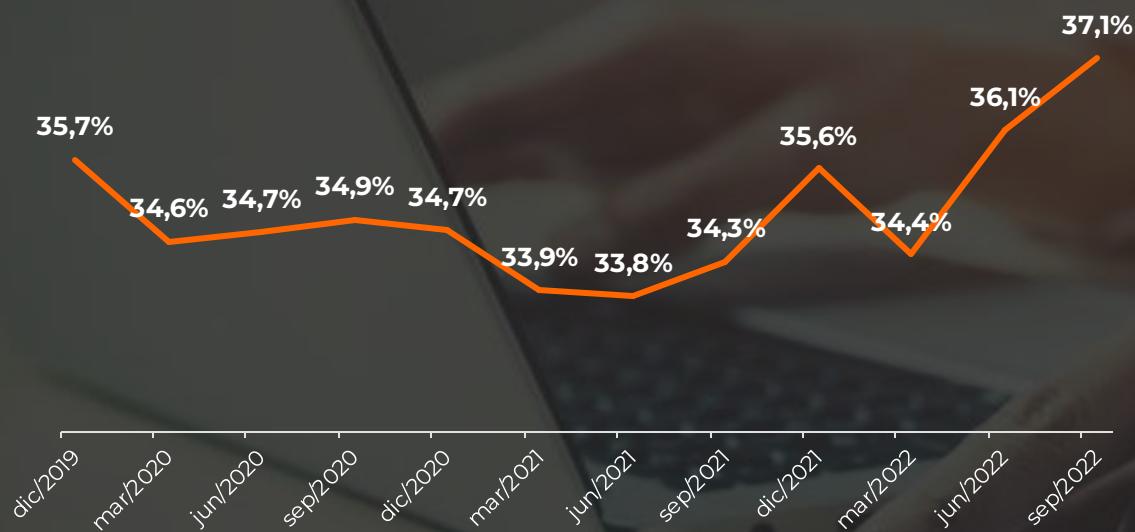


Cupo y utilización de TC (billones)



La SFC realiza estimaciones de la carga financiera* de los deudores como un **mecanismo prioritario** para la supervisión. Desde marzo de 2021 se registra un incremento significativo

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



Segmentos más sensibles a aumentos en la carga financiera:



Deudores con menores ingresos

La mediana de la carga financiera* del 1^{er} 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.

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

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

Fuente: SFC. * Indicador de carga financiera de los deudores de los establecimientos de crédito, calculado con información de las entidades vigiladas y el ingreso base de cotización del sistema de seguridad social.

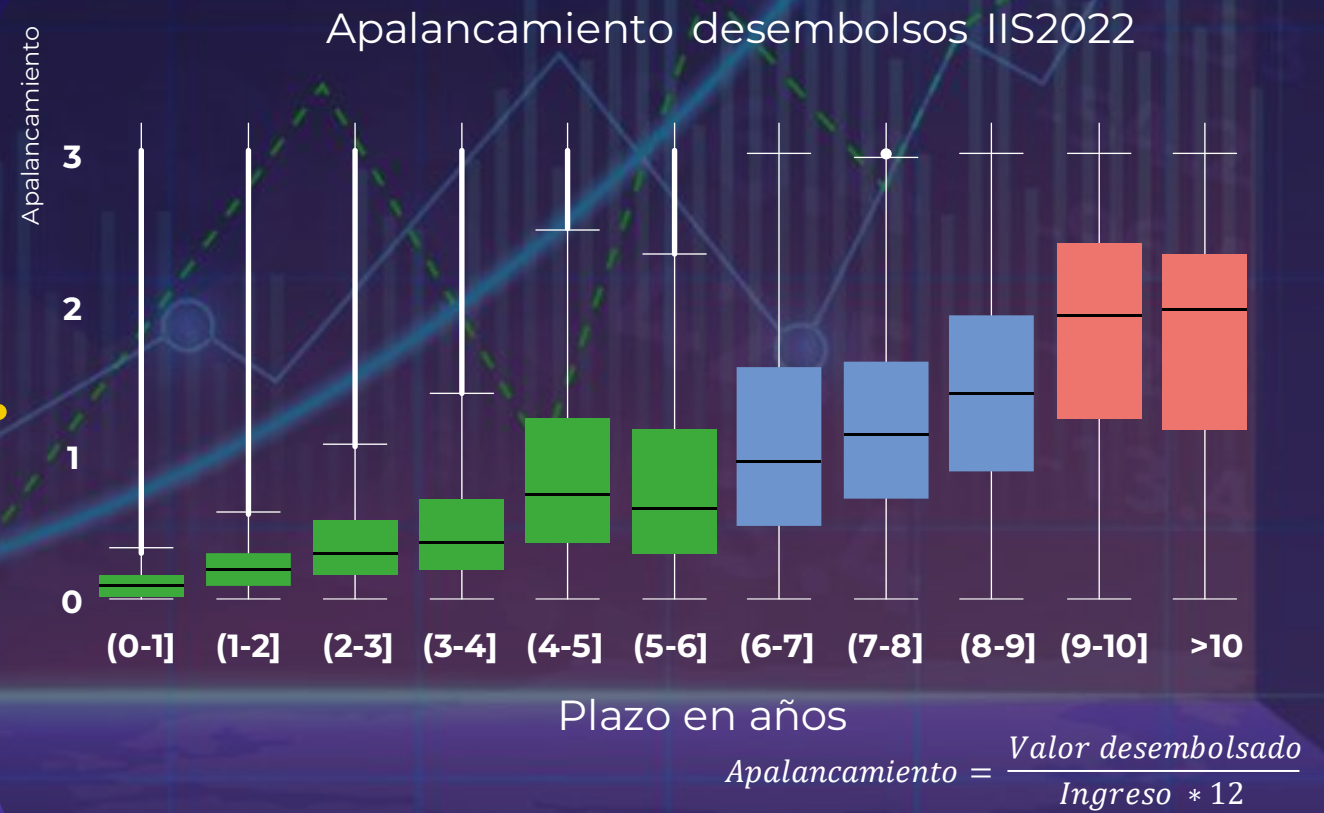
Los plazos más largos hacen que en los establecimientos de crédito **aumente la sensibilidad** ante el incremento en los niveles de apalancamiento

Hay una recomposición de los plazos en consumo



49.8% De los desembolsos están originados a más de 6 años

Se presenta mayor nivel de apalancamiento cuando el plazo es más amplio



La SFC está tomando medidas para que los EC tengan **más resiliencia frente a la coyuntura de 2023** y continúen **apalancando el crecimiento económico**

Proyecto de Circular Externa



Reconocer el efecto del mayor plazo en el apalancamiento

La pérdida esperada incluye un ajuste en el plazo.



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.



Resiliencia ante condiciones adversas

Absorber el eventual deterioro derivado de las condiciones macro.



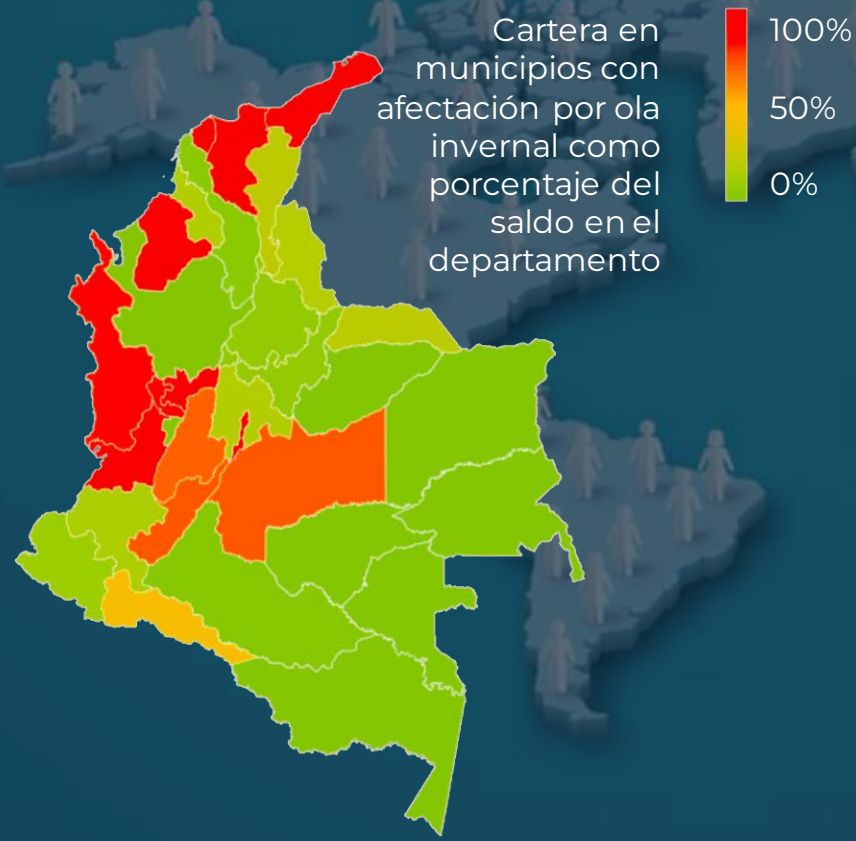
Articular alertas tempranas frente a señales de **sobreendeudamiento**.



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

El marco normativo habilita a los EC para diseñar estrategias ágiles de atención a los **deudores afectados por la ola invernal en las diferentes regiones del país**

Exposición potencial a zonas afectadas por la ola invernal



Fuente: SFC y UGDR.



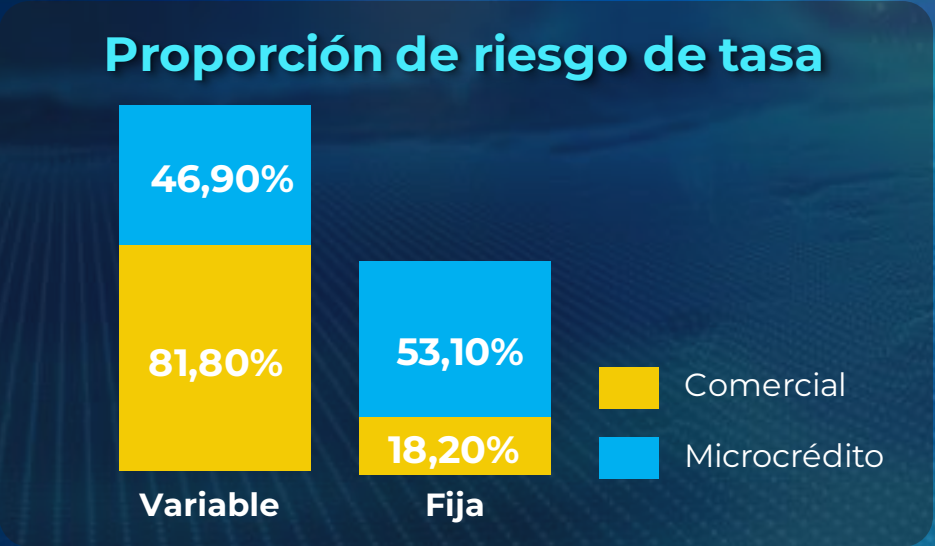
Los establecimientos de crédito cuentan con **mecanismos ordinarios** que permiten atender la situación invernal (CE26/2017):

- Modificaciones y reestructuraciones conformes a la situación de los deudores.



Atención **oportuna de la situación del deudor** y suministro **adecuado de información.**

La SFC monitorea permanentemente el **apalancamiento de las empresas**. El endeudamiento es adecuado, pero se mantiene un enfoque preventivo **por sectores con interés de supervisión (tasa variable, depreciación cambiaria, inflación de costos)**



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

Evaluar el riesgo 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 LP

Crecimiento cartera
de CP

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 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



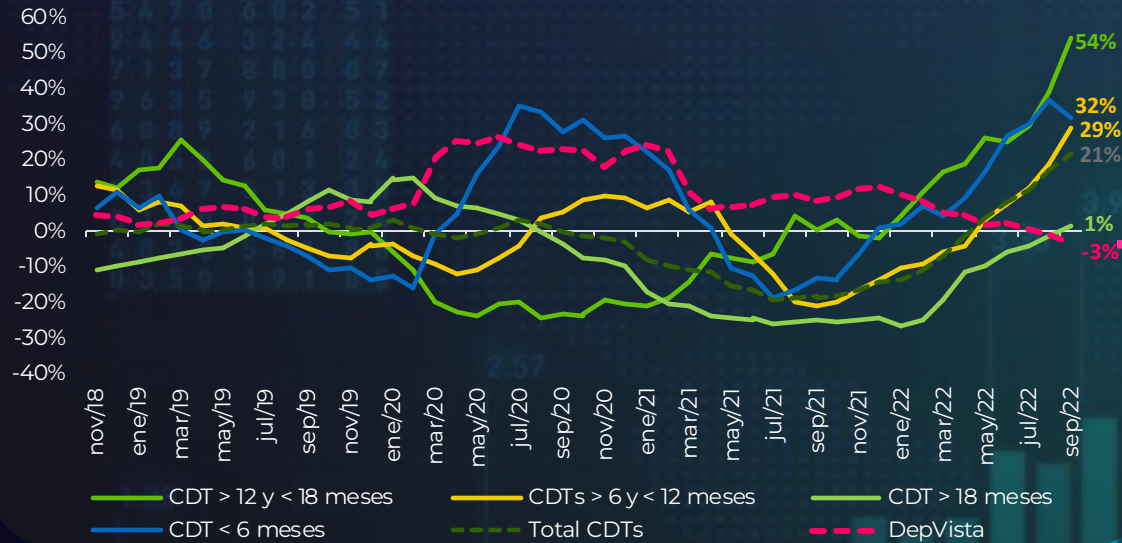
Ejercicios que incluyan escenarios de cambio de ciclo, choques de tasas y condiciones de fondeo restrictivas.



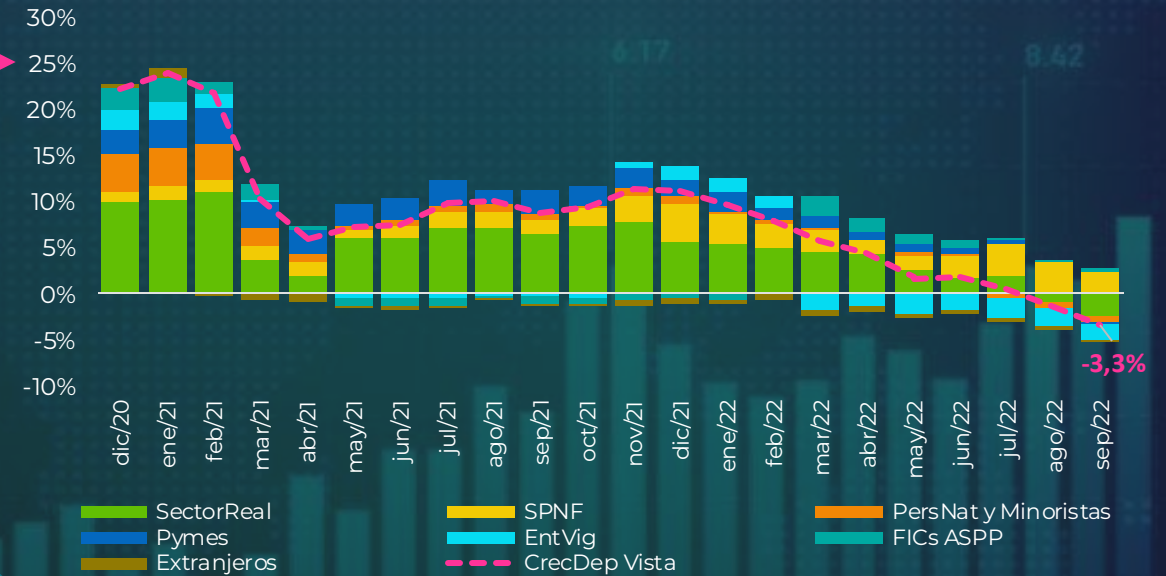
Pruebas de resistencia para la planeación de autosuficiencia de capital.

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

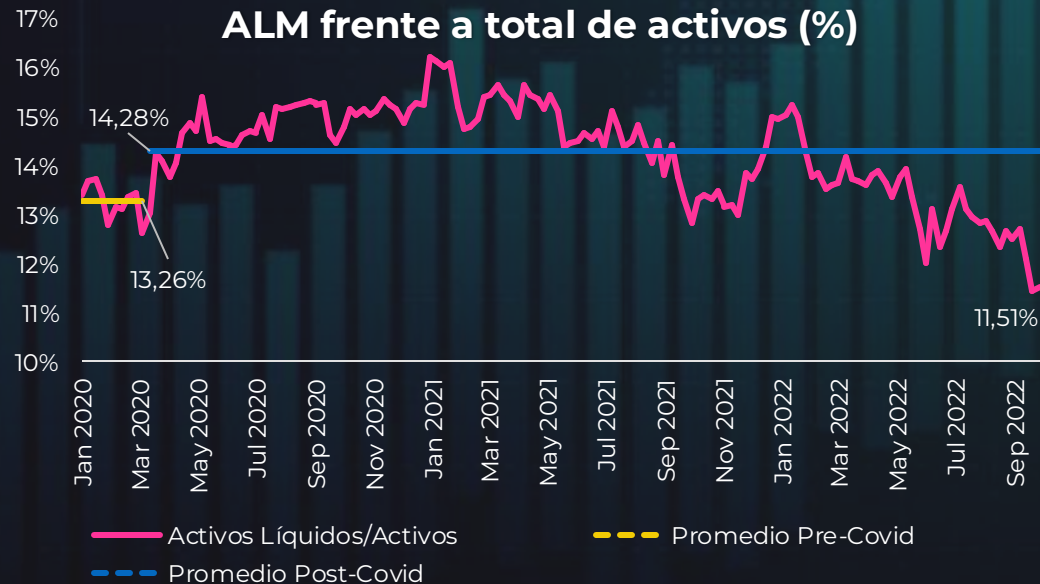
Crecimiento real en fuentes de fondeo tradicional



Contribución tipo de depositante al crecimiento real depósitos vista



ALM frente a total de activos (%)

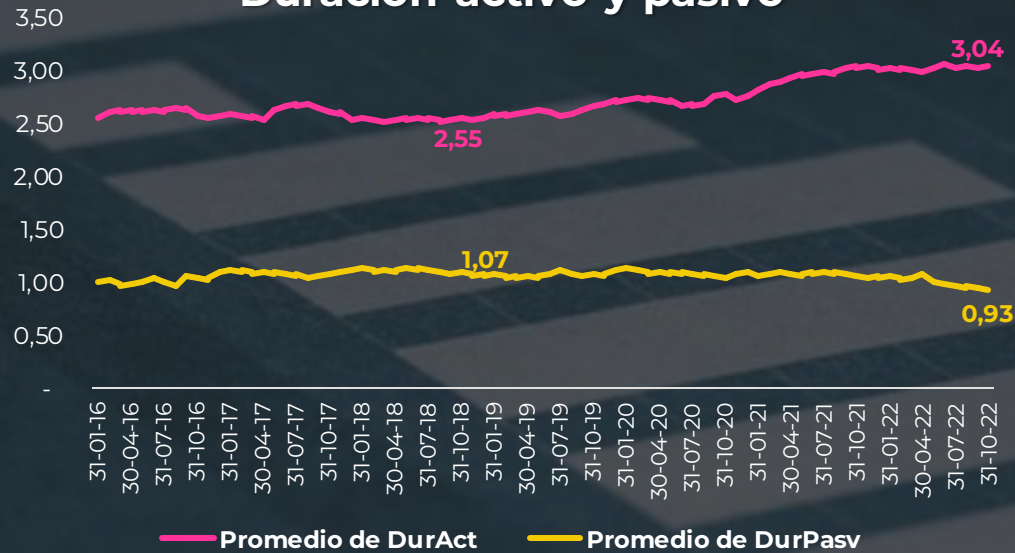


Fortalecimiento de los planes de contingencia de liquidez

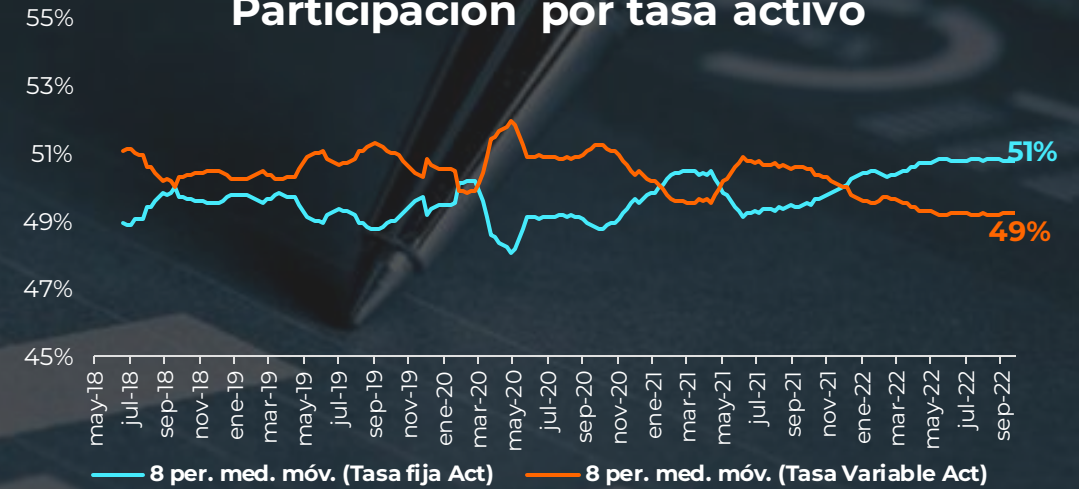
Monitoreo de vencimientos de CDTs, créditos y bonos

Además de las recomendaciones del FSAP, fortalecer la gestión del RTILB es fundamental en un entorno de mayor duración del activo y una mayor velocidad de reprecio del pasivo

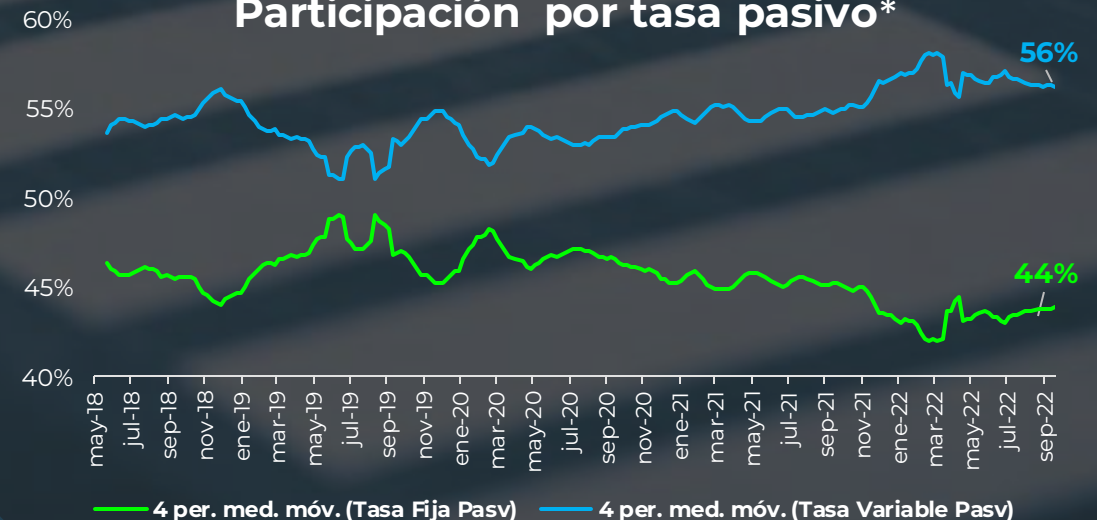
Duración activo y pasivo



Participación por tasa activo



Participación por tasa pasivo*



Estructura de balance de la mayoría de EC es “*Liability sensitive*” y la coyuntura ha exacerbado dicha situación



Es necesario robustecer el seguimiento del RTILB mediante una gestión activa

Aunque desde la supervisión ya contábamos con herramientas, vimos la necesidad de robustecer el SIAR incluyendo **el RTILB**



Menor dinamismo económico, inflación persistente y normalización de la política monetaria hacen necesario gestionar la eventual materialización del RTILB.



Mayor velocidad en el incremento de las tasas y la sensibilidad del pasivo pueden presionar la capacidad de generación interna de recursos.



Altas tasas de interés, mayores costos de fondeo y presión en los márgenes y el capital, exigen un monitoreo continuo de los activos y pasivos sensibles.



Eje de supervisión: monitorear la estructura del balance, su impacto en los resultados y en el capital.



Su adopción será ordenada, proporcional y contará con la gradualidad necesaria para que los establecimientos de crédito puedan incorporar mejores prácticas en su gestión.

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 obligatoria **\$54.3 B**

Reserva Voluntaria **\$13.5 B**

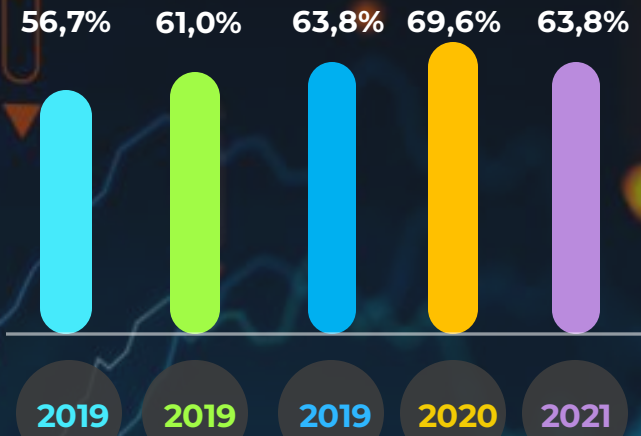
Provisiones totales **\$38.2 B**

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
www.superfinanciera.gov.co