

Estrategia integral de supervisión **para enfrentar un entorno desafiante**

Jorge Castaño Gutiérrez

Superintendente Financiero de Colombia

Asamblea General de ANIF: El futuro económico de Colombia en los próximos 4 años.



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

Principales cifras de los establecimientos de crédito a septiembre de 2022

5.1%

Crecimiento real de la cartera total hasta alcanzar \$648.9b.

3.7%

Indicador de calidad por mora, evidencia de unos hábitos de pago adecuados.

63.8%

Porcentaje de utilidades retenidas que permite fortalecer el capital.

18.1%

Niveles de solvencia que soportan la demanda de crédito y el impacto eventual de choques exógenos.

160.7%

Niveles de cobertura frente al saldo en mora.

32.3%

Porcentaje que aporta el crédito 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, cuya mejora refleja el crecimiento del crédito y la disminución del riesgo.

171.4%

Liquidez de corto plazo (IRL) que permite apalancar el crecimiento de la cartera.

106.%

Indicador de fondeo estable del Grupo 1 superior al mínimo requerido.

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

Severidad de los 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.



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**.



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**.



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.

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.

Monitorear la estructura del balance y la liquidez.

Impulsar las pruebas de resistencia y análisis de sensibilidad (**RTILB**).

Fomentar la evaluación de la **adecuación del capital interno y la prueba de resistencia inversa**.

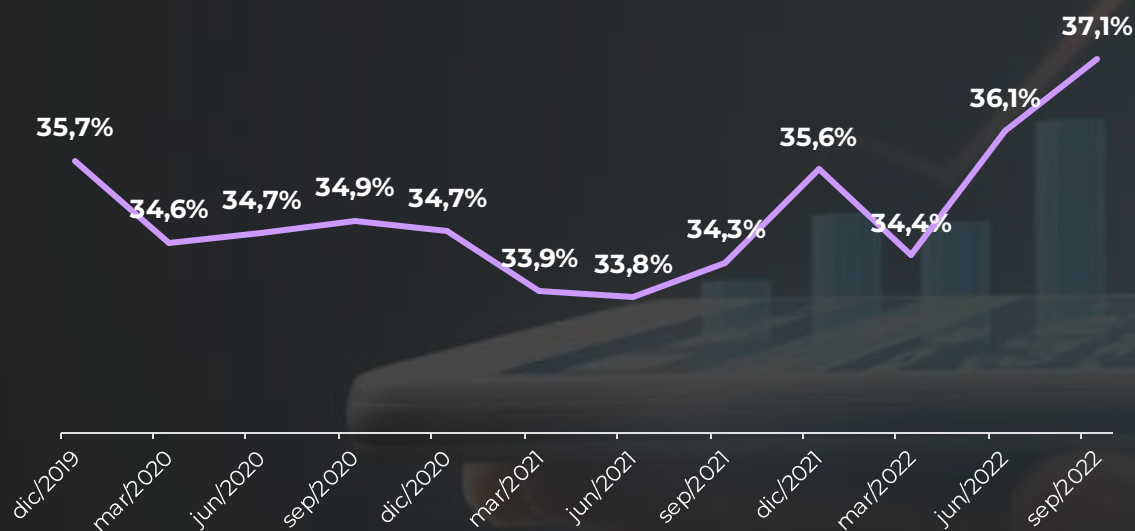
Requisitos específicos para las entidades (**Pilar II**).

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 estimación de la carga financiera* de los deudores es un **mecanismo prioritario** para la supervisión. Su aceleración supone una mayor vulnerabilidad de los consumidores a fluctuaciones en su ingreso

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

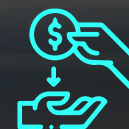


Focalización del análisis:



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.

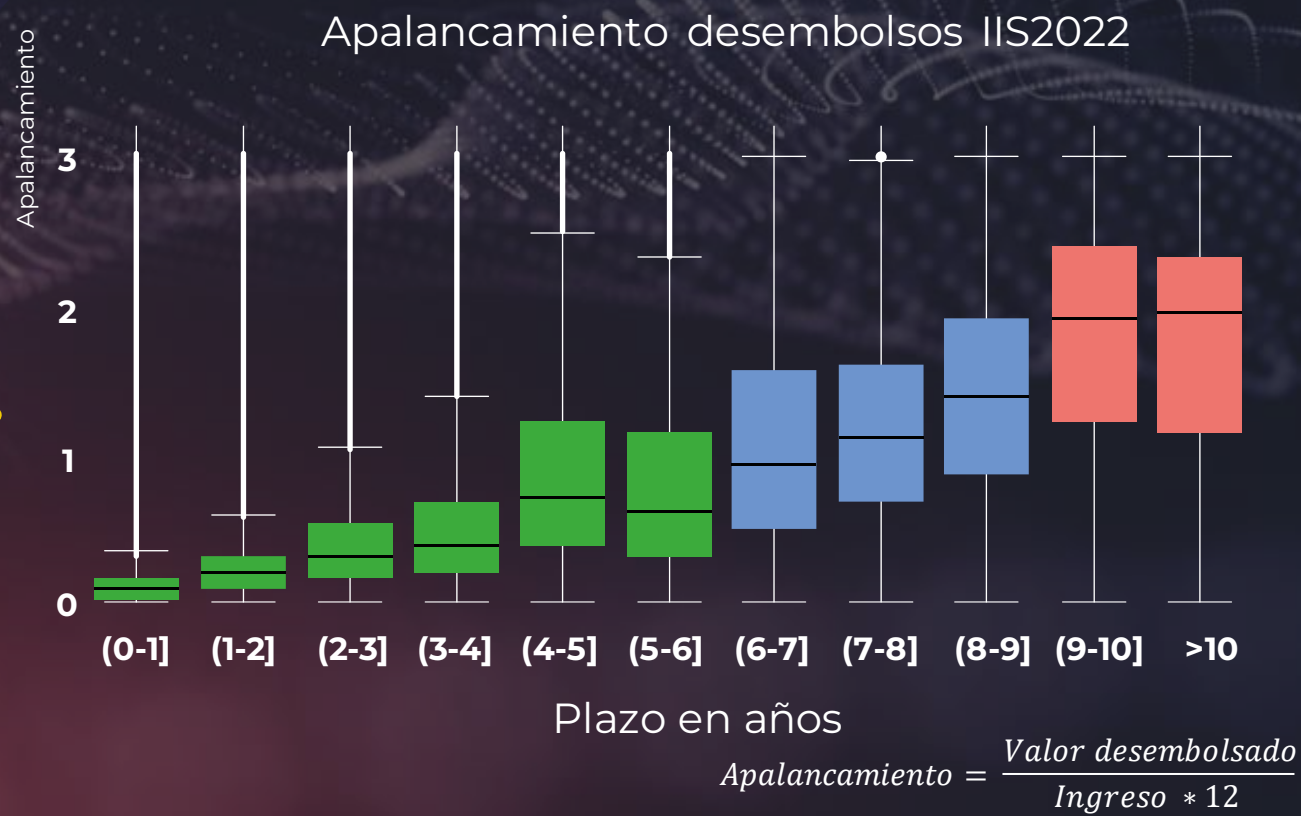
Los plazos más largos **aumentan la sensibilidad** de los establecimientos de crédito (EC) debido al mayor apalancamiento de los consumidores financieros

Recomposición de los plazos en consumo



49.8% de los desembolsos está originado a más de 6 años.

Mayor nivel de apalancamiento cuando el plazo es más amplio



Las medidas adoptadas por la SFC otorgan a los EC herramientas para fortalecer su gestión del riesgo **y continuar ofreciendo crédito de forma sostenible**

Circular Externa 026 de 2022



Reconocer el efecto del mayor plazo en el apalancamiento

La pérdida esperada incluye un ajuste por plazo (factor k)

(1-ene-2023)*



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.

(31-dic-2022)**



Ser resilientes ante factores adversos

Absorber el eventual deterioro derivado de las condiciones macro.



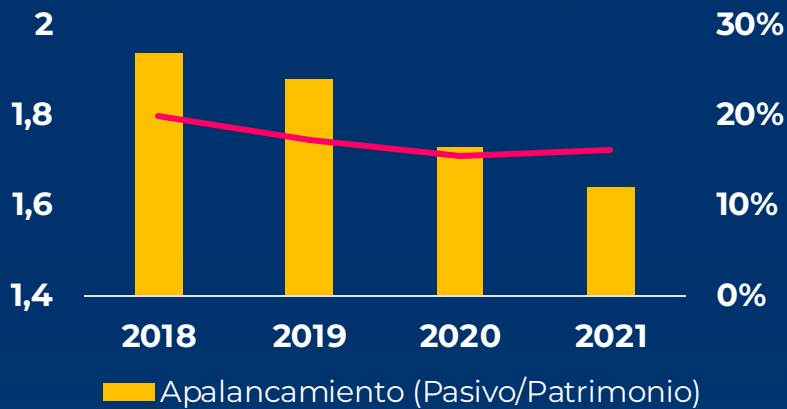
Articular alertas tempranas frente a señales de **sobreendeudamiento**.



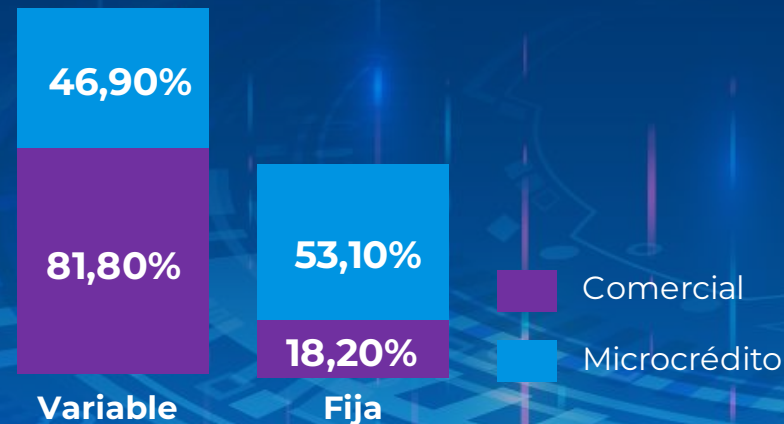
Limitar la prociclicidad ante situaciones del entorno macroeconómico **(local e internacional)**.

El **apalancamiento de las empresas** es otro indicador que monitorea la SFC. Aún cuando no hay alertas, se mantiene un enfoque preventivo **a nivel sectorial**

Apalancamiento empresarial



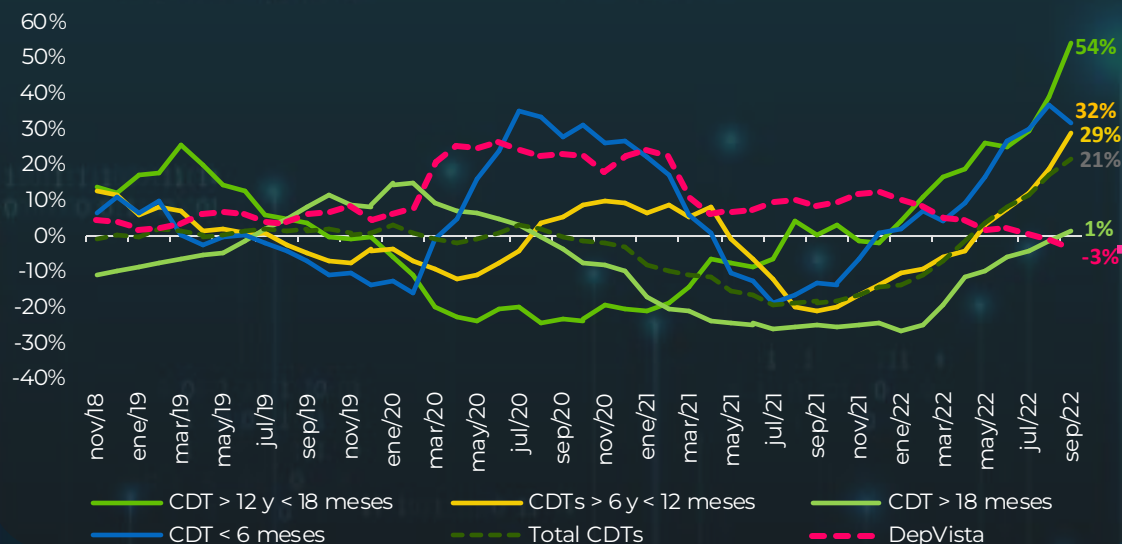
Proporción de riesgo de tasa



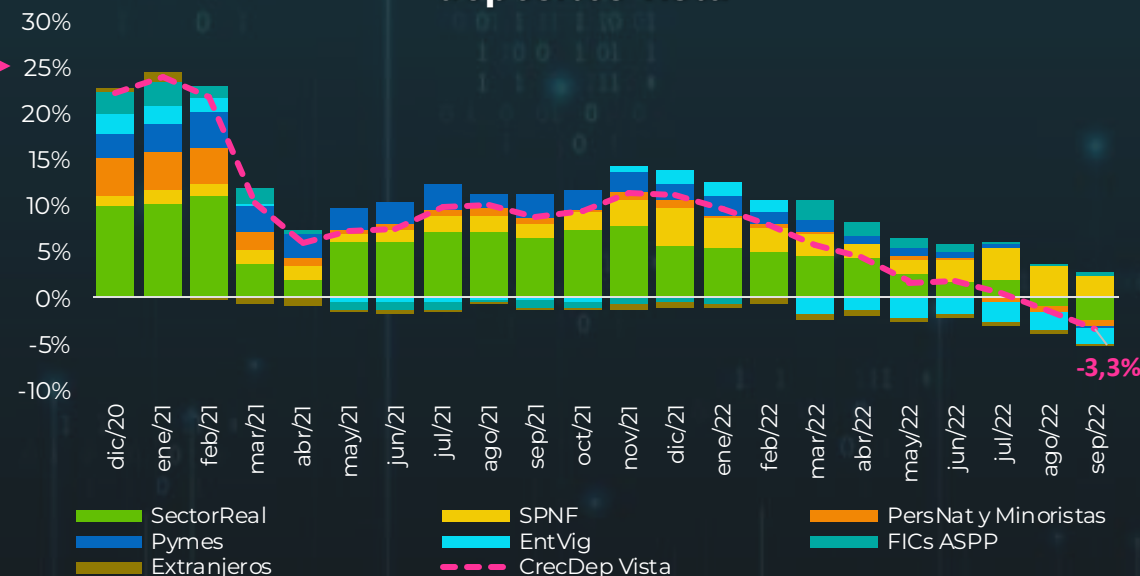
Fuente: Formato 341 SFC y estados financieros reportados a la Supersociedades.

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

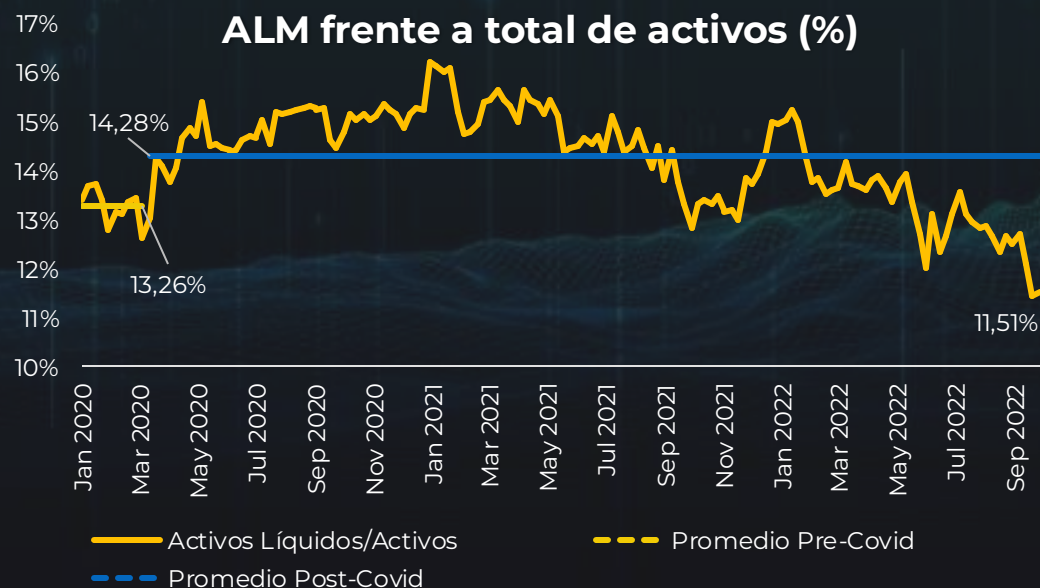
Crecimiento real en fuentes de fondeo tradicional



Contribución tipo de depositante al crecimiento real depósitos vista



ALM frente a total de activos (%)

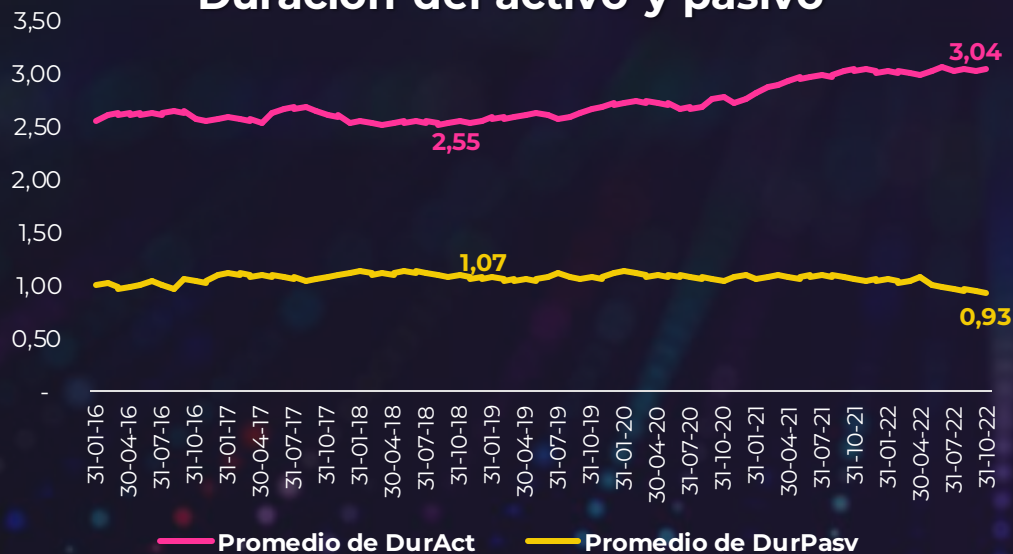


Fortalecimiento de los planes de contingencia de liquidez

Monitoreo de vencimientos de CDTs, créditos y bonos

Este entorno de mayor duración del activo y más velocidad de reprecio del pasivo, **renueva el interés por gestionar el riesgo de tasa de interés del libro bancario (RTLB)**

Duración del activo y pasivo

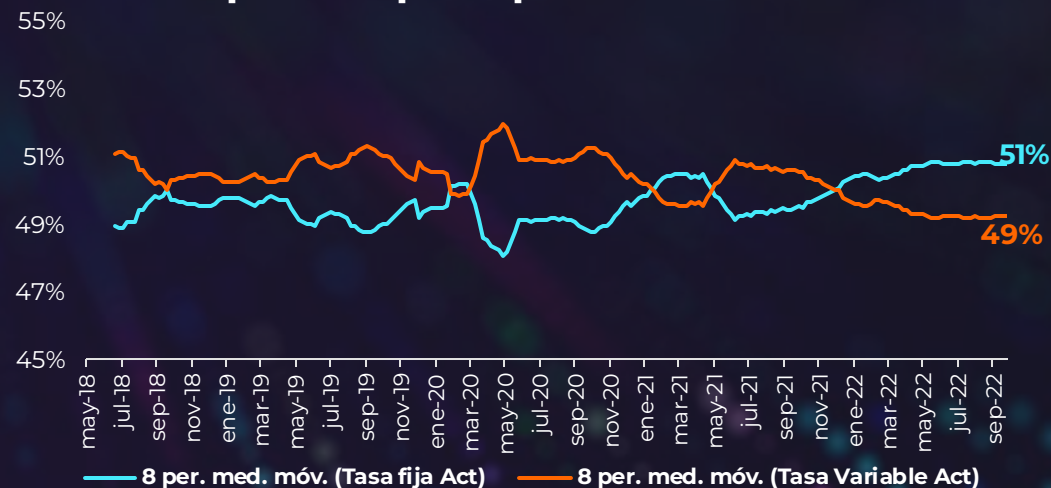


Un balance “*liability sensitive*” exacerba la sensibilidad a choques en las tasas de interés.

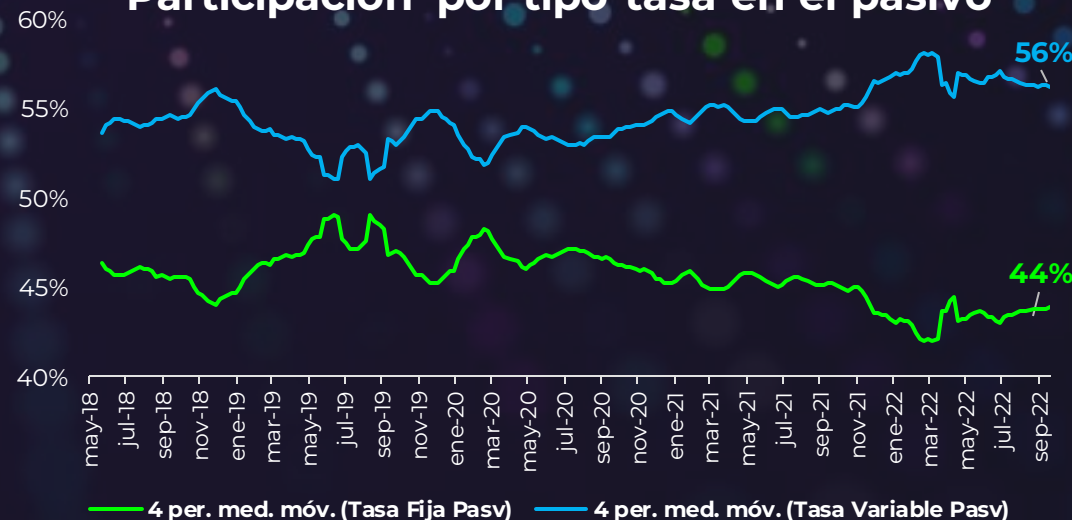


Desde la SFC promovemos la gestión activa del RTLB

Participación por tipo de tasa en el activo



Participación por tipo tasa en el pasivo*



Fuente: SFC, sep-2022

*Se asume que los depósitos vista de personas naturales son en tasa fija y persona jurídica en tasa variable.

Aunque desde la supervisión ya contábamos con herramientas vimos la necesidad de robustecer el SIAR, incluyendo **el RTILB y cerrar brechas identificadas en el FSAP**

Circular Externa 025 de 2022



¿Por qué RTILB?

Cerrar brechas con mejores prácticas internacionales (BCP 23).

Formalizar el terreno avanzado en supervisión de forma gradual y proporcional.

¿Por qué ahora?

Mayor velocidad en el incremento de las tasas y sensibilidad del pasivo pueden presionar el capital y la rentabilidad.



¿Cómo?

Modelo estándar o modelo interno para VEP y MNI.

Fuentes de riesgo (reprecio, base, opcionalidad) y riesgo de brecha.



¿Cuándo?

Dic-23 Plan de implementación.

Dic-24 Reporte MNI y VEP **individual**.

Dic-25 Reporte MNI y VEP **consolidado**.



Para la SFC el eje de supervisión será monitorear la estructura del balance, su impacto en los resultados y el capital

Evaluar el riesgo de forma 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 largo plazo

Crecimiento cartera
de corto plazo

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 de los 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.

Los **ejercicios de estrés** revelan que en el agregado el sistema **tiene la capacidad de absorber el choque esperado para 2023**

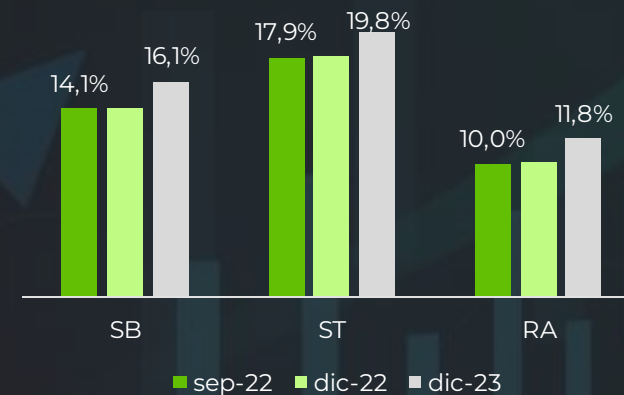
Impacto sobre el crecimiento de la cartera (Escenario base)

	Sep-22*	Dic-22 (py)	Dic-23 (py)
Comercial	3.2%	4.7%	-1.4%
Consumo	9.8%	6.3%	-1.6%
Vivienda	2.7%	1.7%	-0.04%
Microcrédito	2.9%	2.3%	-0.3%
Total	5.2%	4.6%	-1.2%

Indicador de calidad por riesgo

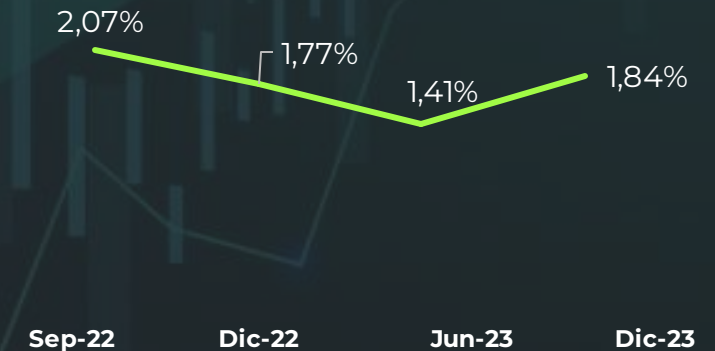
	Sep-22*	Dic-22 (py)	Dic-23 (py)
Total	7.8%	8.5%	9.4%

Relaciones de solvencia (Escenario base)



SB: Solvencia Básica, ST: Solvencia total, RA: Relación de apalancamiento

ROA (Escenario base)



- 1 En el escenario base, 4 entidades que representan el 8.5% del activo tendrían alertas en solvencia.
- 2 El *reverse stress test* sugiere que las pérdidas deberían ser equivalentes a \$50.8b para comprometer la salud del sistema.

*Nota: El valor a septiembre corresponde al reportado para las entidades que hacen parte de la muestra de proyección, se excluyen aquellas que tienen un número bajo de observaciones (ej: LuloBank, BTG Pactual).

Escenario base: 2022: crecimiento del PIB 7.8, inflación 11.3% y desempleo 10.6%.
2023: crecimiento del PIB 0.5, inflación 7.1% y desempleo 11%.

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 legal **\$54.3 B**

Reserva ocasional **\$13.5 B**

Provisiones totales **\$38.2 B**

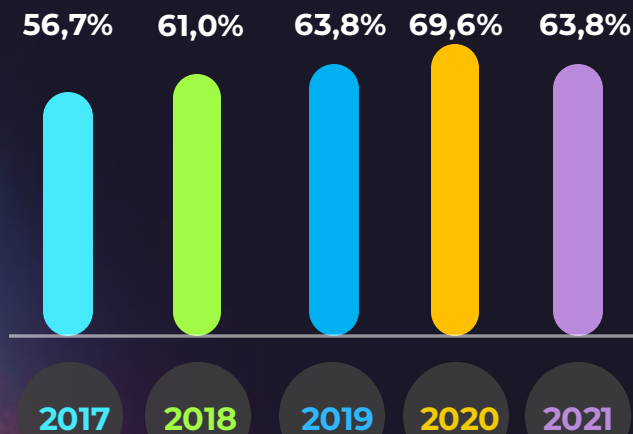
Contracíclica **\$5 B**

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