

Tesorerías para la innovación y la diversificación de ingresos

Jorge Castaño Gutiérrez
Superintendente Financiero de Colombia



Perspectiva de riesgo y prioridades de supervisión

Para 2023 el foco de supervisión es preservar la estabilidad del sistema, promover el fortalecimiento de los balances y prevenir la prociclicidad



El menor crecimiento de la cartera se explica por el portafolio de consumo. El crédito comercial crece a tasas positivas, pero menores a la tendencia de largo plazo

Principales indicadores – Total cartera (crecimiento real anual)



- Comercial
- Consumo
- Vivienda
- Microcrédito



Crecimiento anual cartera bruta y contribución al crecimiento real

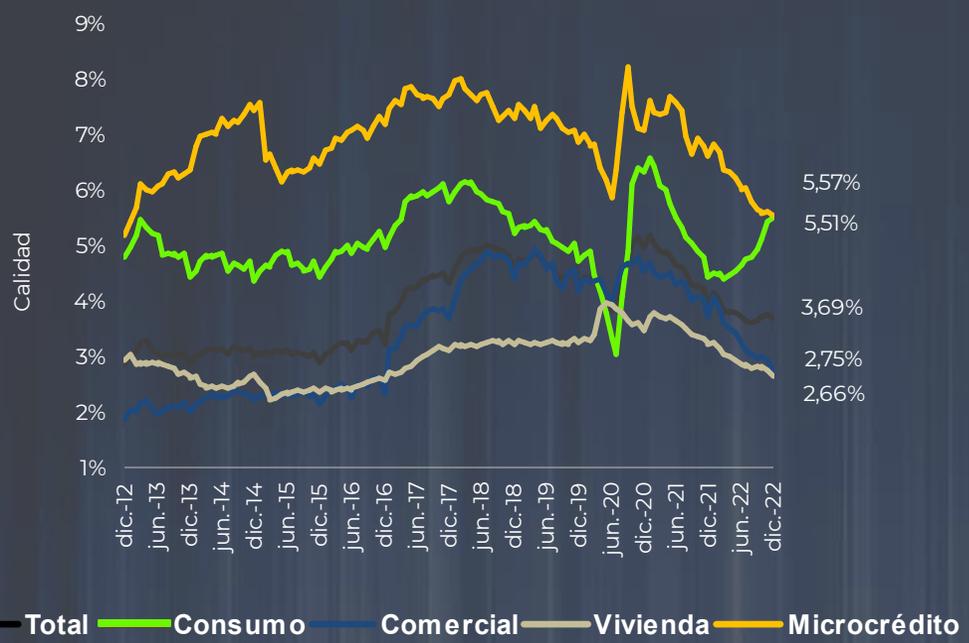


Crecimiento anual cartera vencida y contribución al crecimiento real

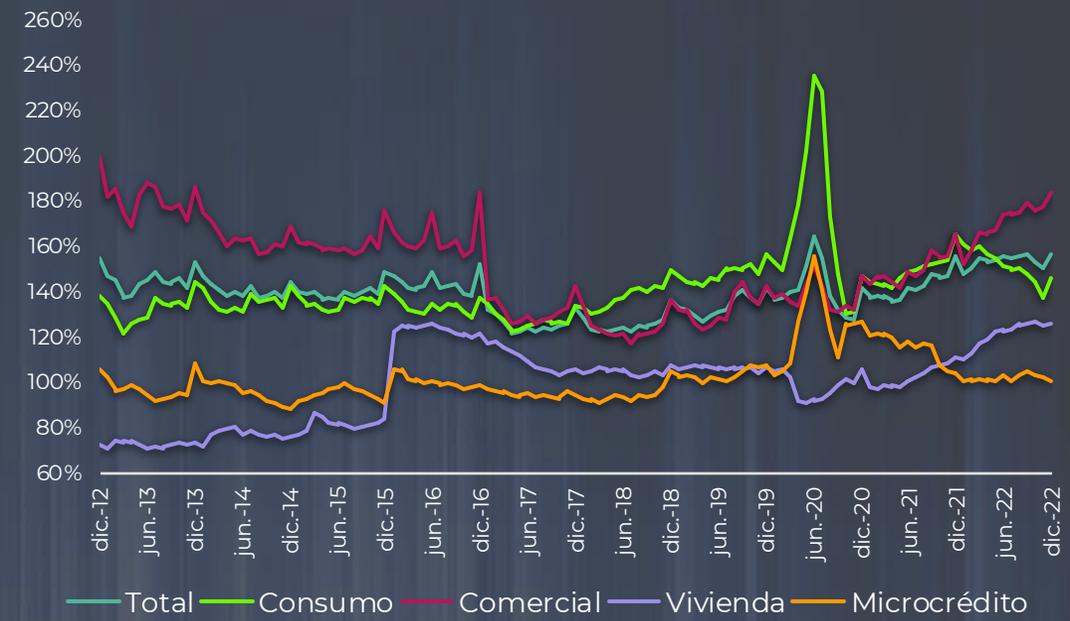


Aunque la morosidad del **crédito de consumo aumentó**, la cobertura se mantiene estable por el fortalecimiento de las provisiones de la Circular Externa 026 de 2022

Indicador de calidad por mora y modalidad



Indicador de cobertura por mora



Al incluir el efecto de las provisiones adicionales por política interna y en aplicación de la Circular Externa 026 de 2022, el indicador de cobertura de la modalidad se incrementó desde 137,49% en noviembre a 146,53% al cierre de diciembre de 2022.

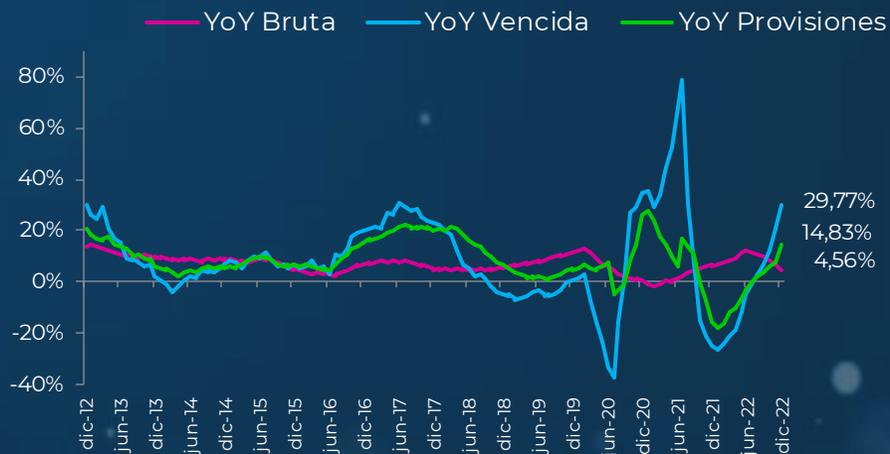
Fuente: SFC – Balance a dic-2022.

La moderación en el crecimiento de la cartera de consumo se debe a libre inversión y libranzas. Los desembolsos son menos de la mitad de los registrados a inicios de 2022

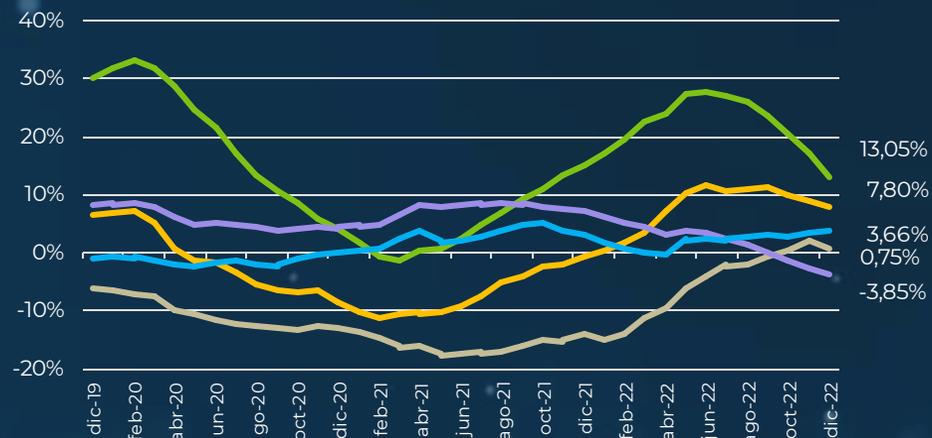
Participación
cartera Consumo
dic-2022



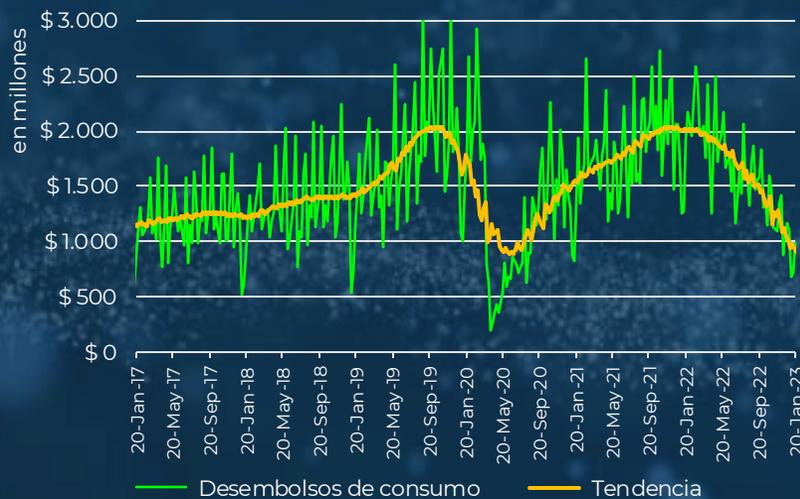
Cartera de consumo – crecimiento real anual



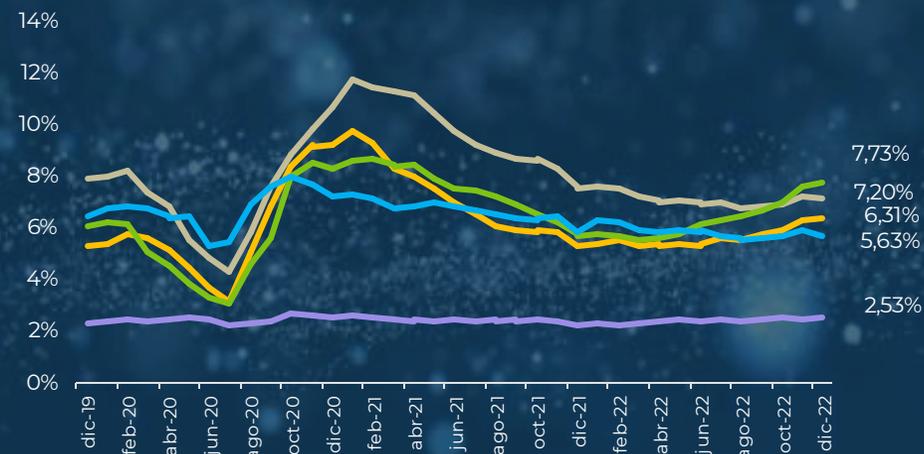
Crecimiento anual cartera por producto



Tendencia de los desembolsos



Indicador de calidad por mora por producto

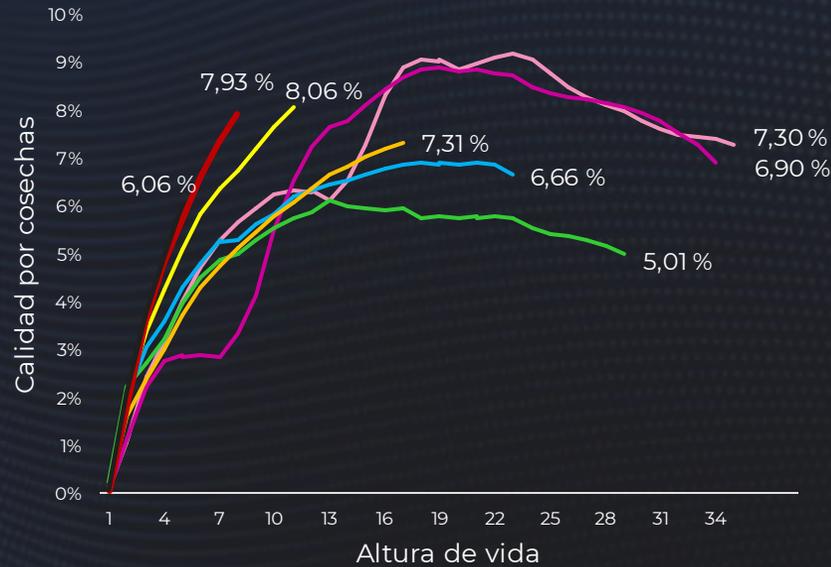


● Otros consumo ● Vehículo ● TDC ● Libre Inversión ● Libranza

Los productos de libre inversión y tarjeta de crédito muestran **aceleración de la mora en cosechas tempranas**

Cartera de consumo – Cosechas trimestrales

Participación de la cosecha

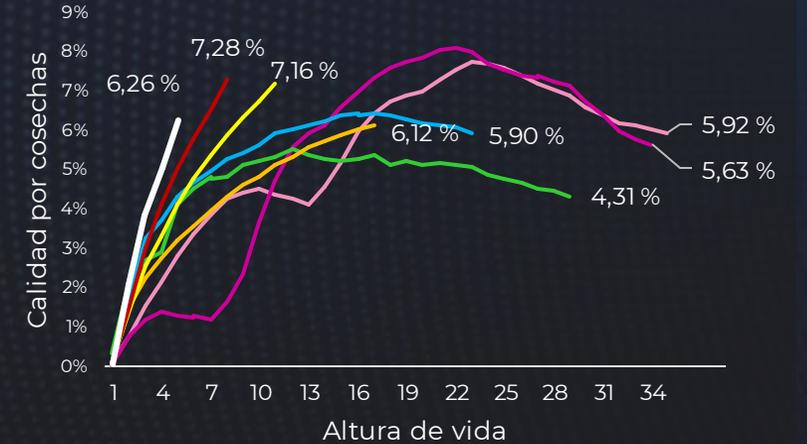
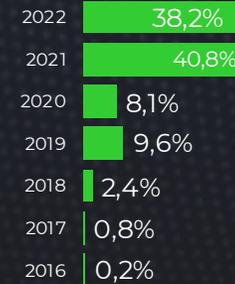


IIT-2019 IVT-2019 IIT-2020 IVT-2020 IIT-2021 IVT-2021 IIT-2022 IVT-2022

La mayor parte del deterioro se explica por factores macroeconómicos y no por factores idiosincráticos de las políticas de colocación.

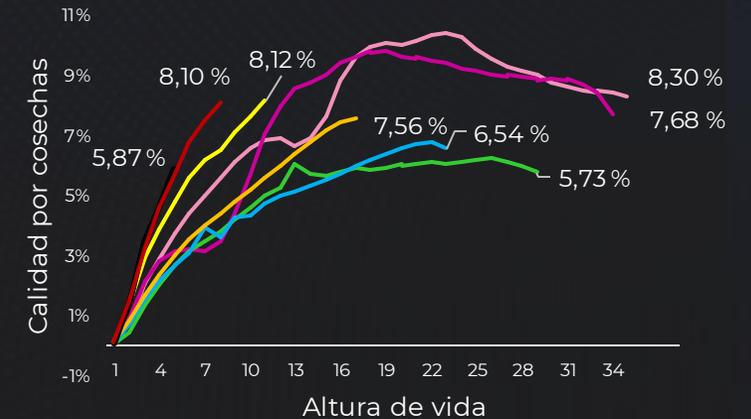
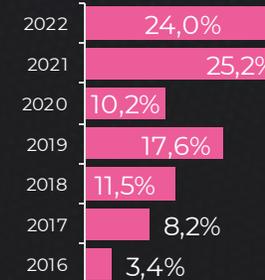
Libre inversión – Cosechas trimestrales

Participación de la cosecha



Tarjeta de crédito – Cosechas trimestrales

Participación de la cosecha

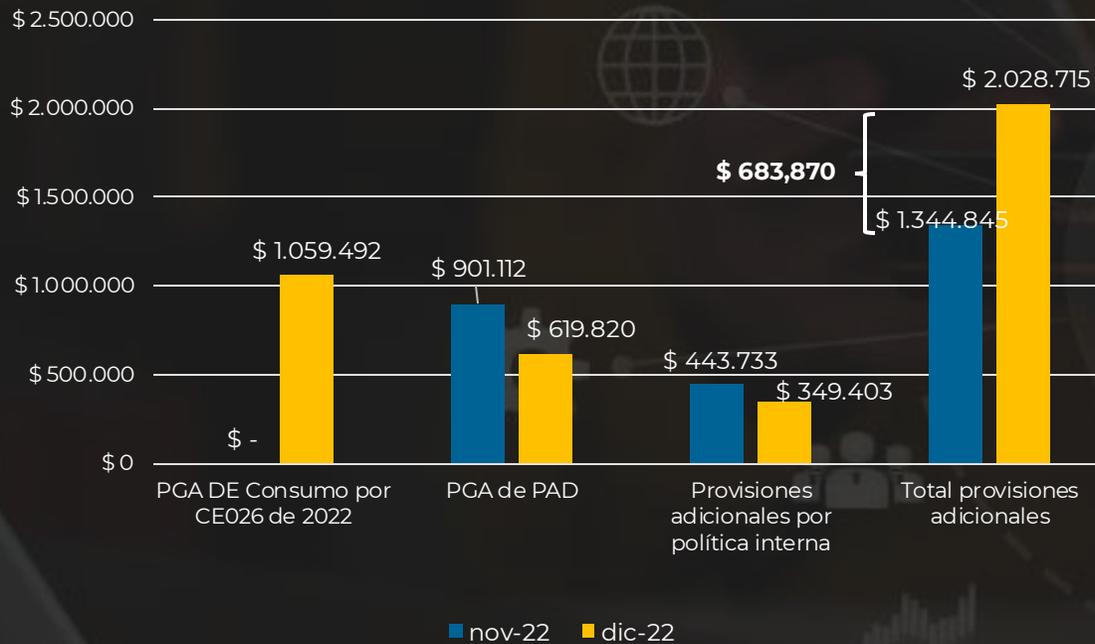


La Circular Externa 026 aumentó en **\$1.1 billones** las provisiones en la modalidad de consumo

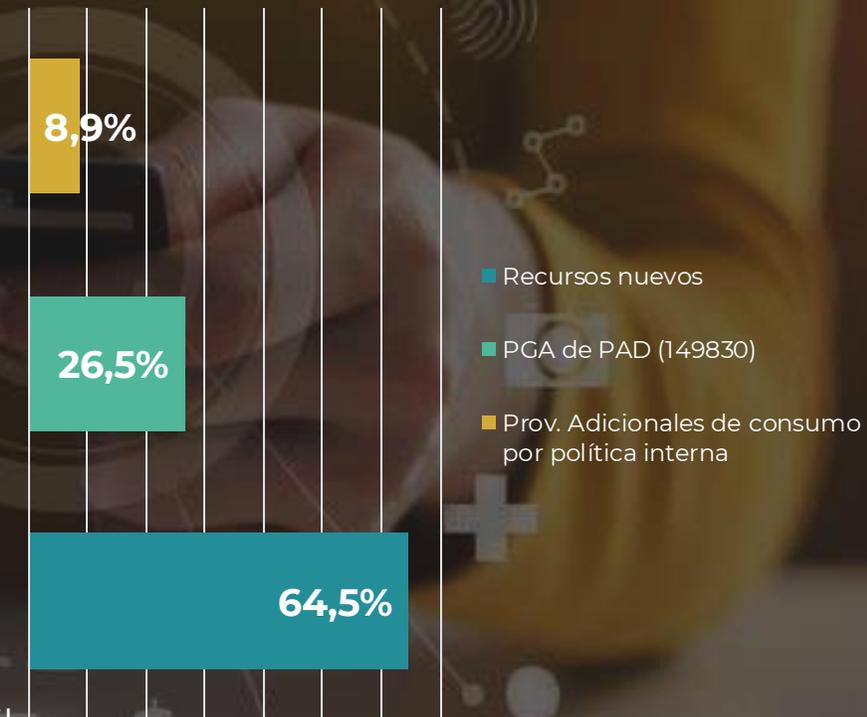
Provisiones por componentes de Consumo



Provisiones adicionales constituidas por los establecimientos de crédito a dic-2022 (cifras en millones)



Origen estimado de constitución de las provisiones adicionales de consumo



Además de los \$1.1 billones constituidos por instrucciones de la SFC, hay otros \$969 mil millones de otras provisiones para un total de **\$2.03 billones de provisiones adicionales**, que representan el 11,4% del total de provisiones de consumo.

Los créditos hipotecarios a tasa variable son menos dinámicos que los de tasa fija. El segmento VIS continúa impulsando la dinámica de la modalidad

Participación cartera Vivienda dic-2022

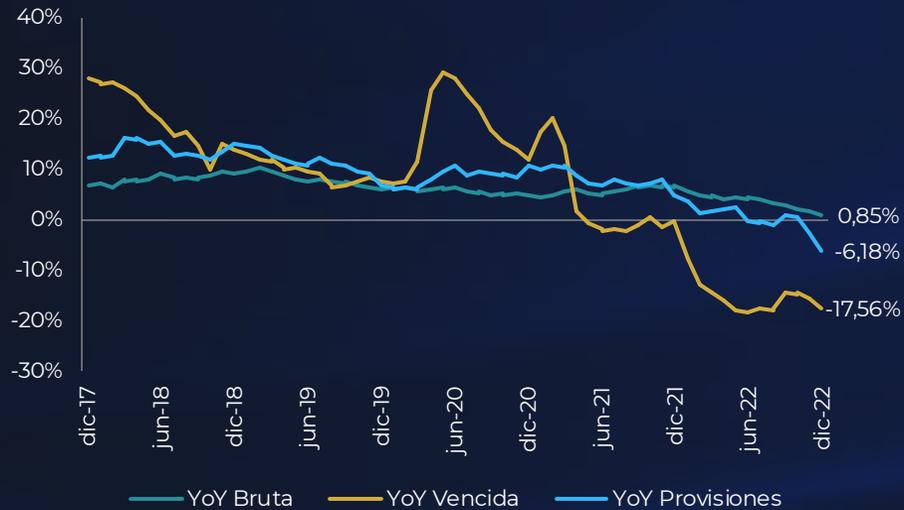
- No VIS UVR
- VIS UVR
- VIS Pesos
- No VIS Pesos



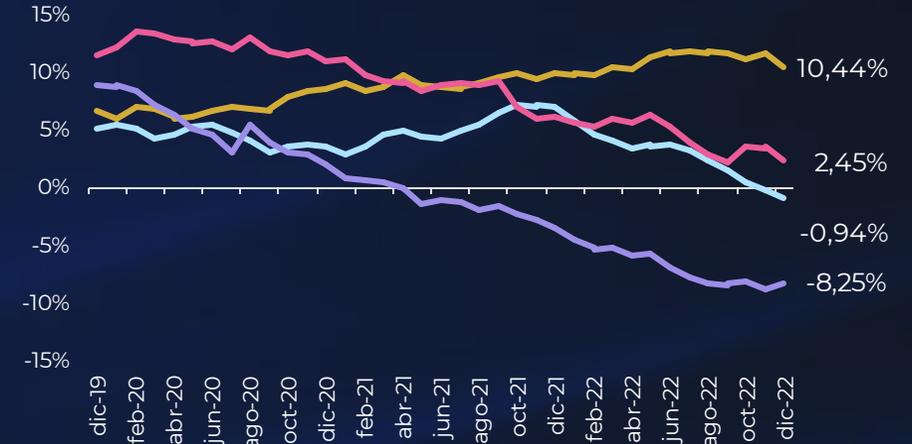
1

Los créditos VIS en tasa variable representan el **11%** del saldo de la modalidad y **92%** de este total se concentra en **4** entidades.

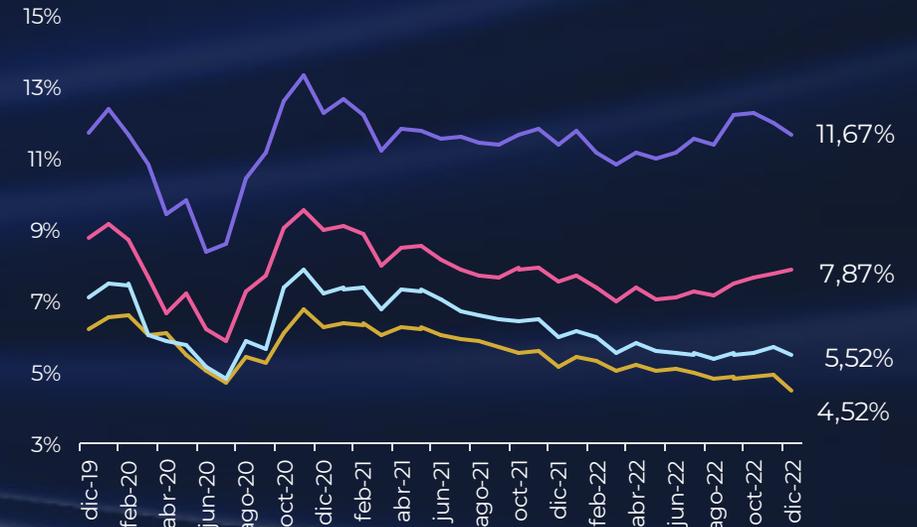
Crecimiento real anual de los agregados en vivienda



Cartera bruta por producto

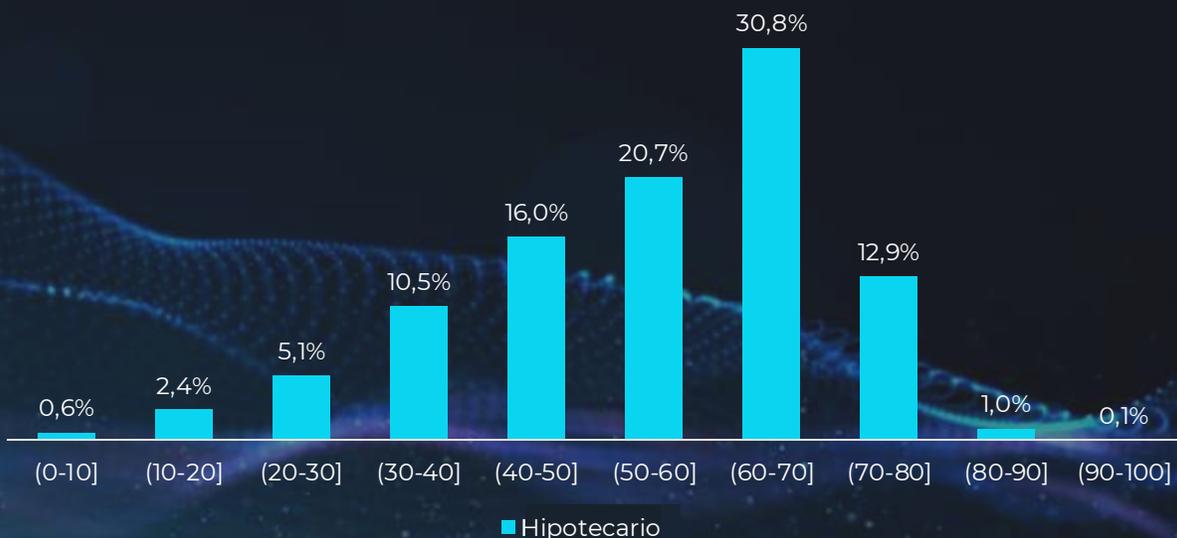


Indicador de calidad de cartera por producto

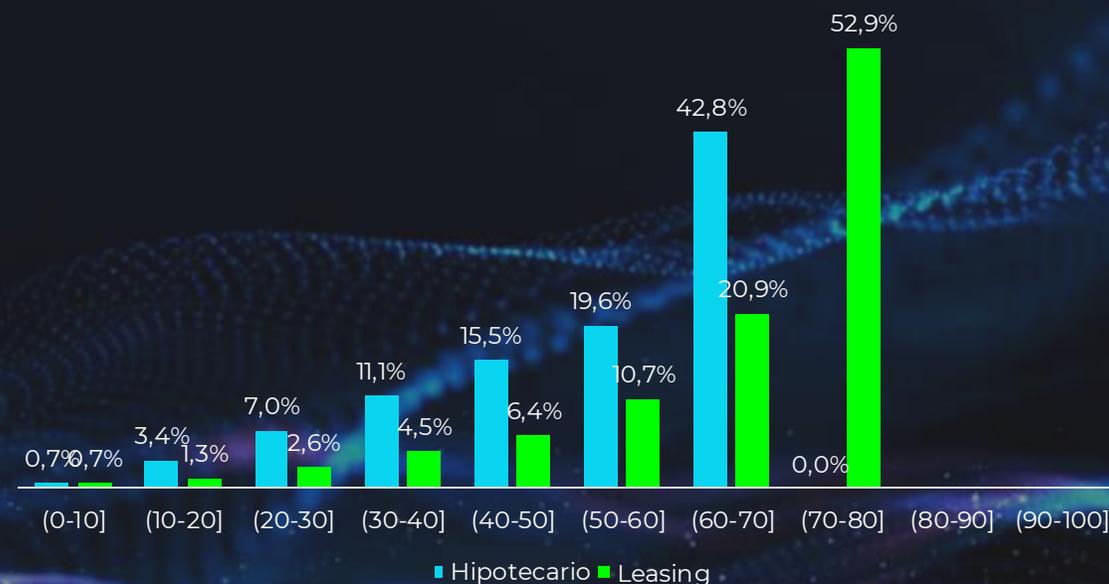


El *Loan to Value (LTV)* para los segmentos VIS y no VIS permanece por debajo de los límites regulatorios

LTV desembolsos VIS del IS2022



LTV no VIS desembolsados el 1S2022 (Leasing y crédito hipotecario)



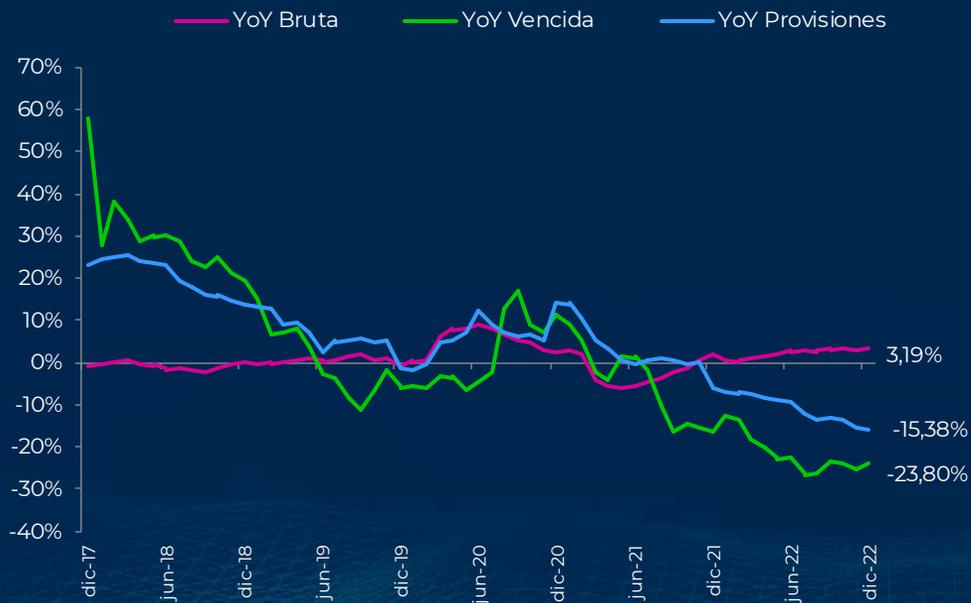
Segmento	Tipo de financiamiento	No. de desembolsos	Desembolsos (Millones de pesos) IS2022			LTV		
			Total	Media	Mediana	Media	Mediana	Percentil 75%
No VIS	Crédito tradicional	24.455	\$ 4.937.865	\$ 193,2	\$ 156,0	54,2%	58,0%	68,0%
	Leasing	6.482	\$ 1.730.315	\$ 266,2	\$ 208,4	66,3%	72,0%	78,0%
VIS	Crédito tradicional	47.064	\$ 2.958.983	\$ 62,9	\$ 62,2	55,5%	58,0%	68,0%

El crédito comercial se sigue recuperando, especialmente en las grandes empresas. El indicador de cartera vencida es el más bajo en seis años

Participación
cartera
Comercial dic-
2022



Cartera comercial – crecimiento real



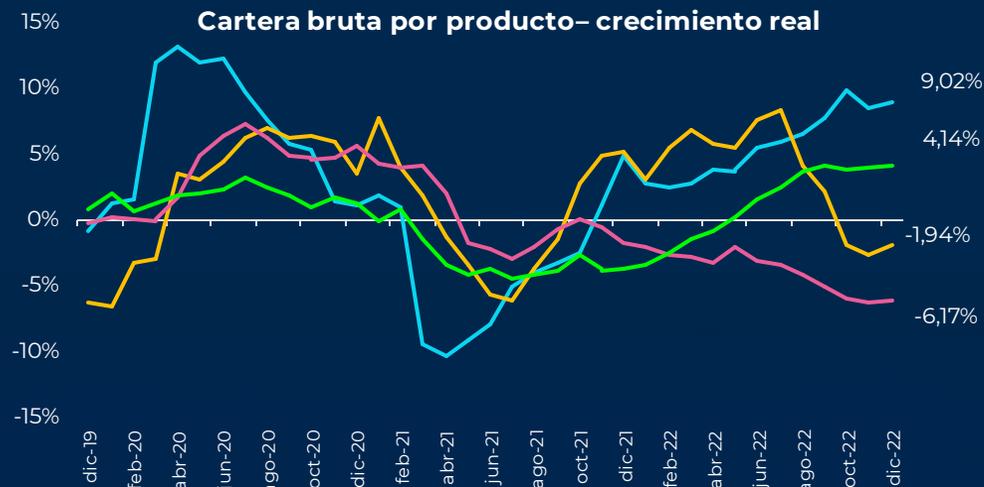
● GE ● PE ● ME ● Constructor

Gran Empresa (GE): corporativo (44.4%), leasing (16.0%), moneda extranjera (12.9%), Gobierno (11.2%) y financiero (4.7%).

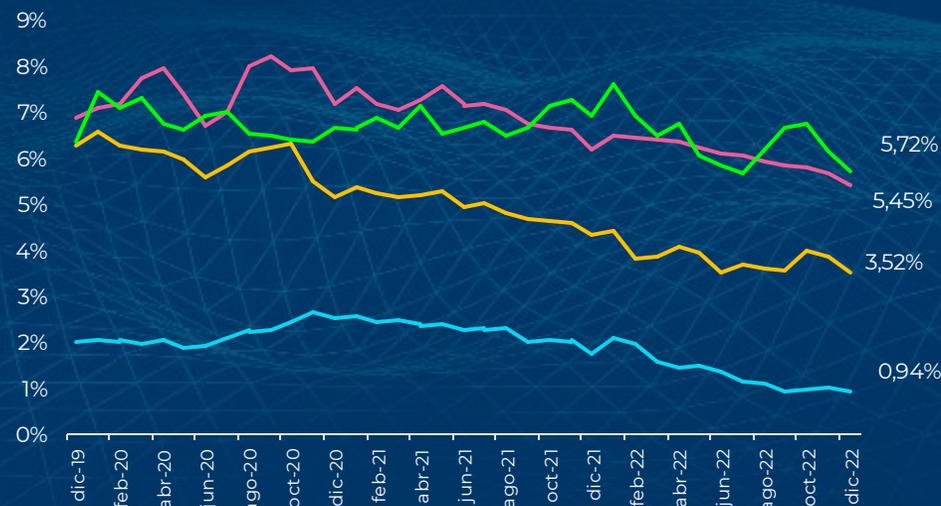
Mediana Empresa (ME).

Pequeña y Micro (PE): Pyme (60.7%), microempresa (25.9%) y factoring (13.4%).

Cartera bruta por producto – crecimiento real



Indicador de calidad por producto



La supervisión se enfoca en la gestión del riesgo de crédito en hogares (recuperación), cartera comercial (evaluación) y exposiciones en moneda extranjera (cobertura)



Crédito a hogares

Evaluar el sistema de gestión para monitorear y reconocer el riesgo de la cartera a hogares.

- **Alarmas tempranas SFC**
 - Carga financiera
 - Proyección de cartera vencida
- **Logro:** mejorar prácticas para recuperación temprana, medición y divulgación.



Cartera comercial

Riesgo de crédito en la cartera comercial por la menor actividad económica, choques externos y efectos de segundo orden.

- **Herramientas analíticas SFC**
 - Modelos prospectivos para PIB estresado por sectores
 - Identificación de interdependencia entre sectores
- **Logro:** gestión del riesgo prospectivo, medición y divulgación.



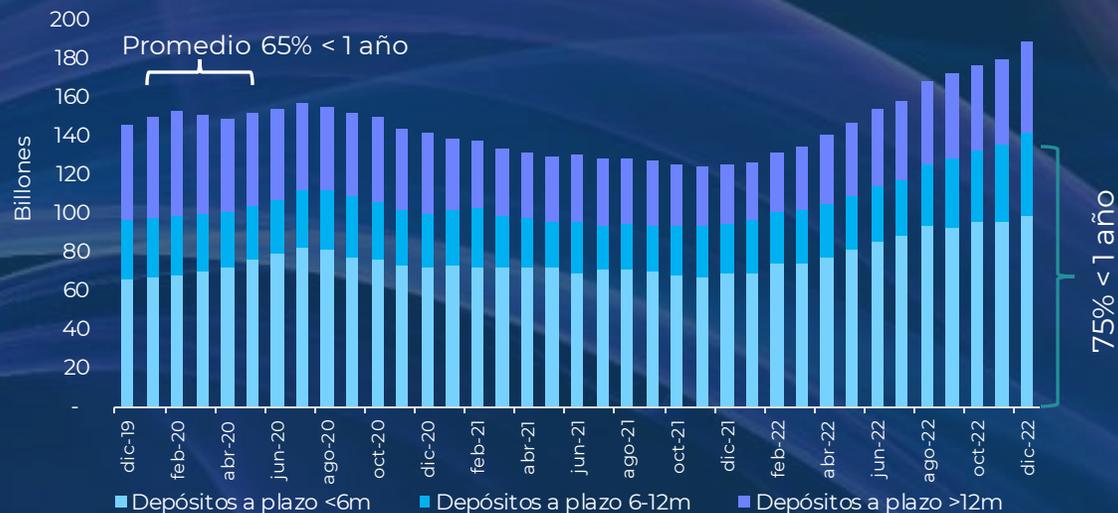
Exposición en moneda extranjera

Riesgo de crédito por descalces cambiarios de los clientes corporativos con exposiciones a moneda extranjera.

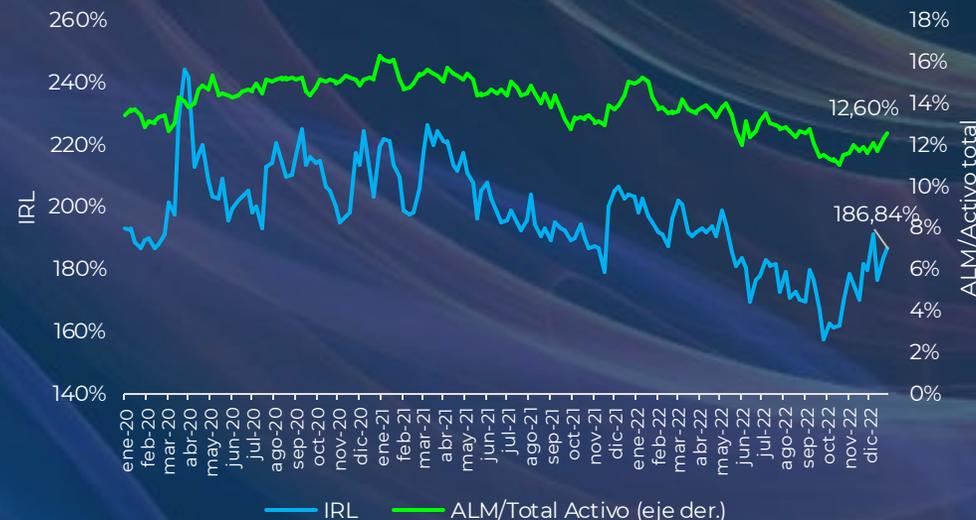
- **Metodología SFC**
 - Datos trimestrales a nivel de crédito para identificar la exposición en moneda extranjera
 - Solicitudes de información relacionada con instrumentos de cobertura para los datos a nivel de crédito
- **Logro:** mejorar las prácticas de los establecimientos de crédito en la gestión del riesgo cambiario de sus clientes.

Los establecimientos de crédito tienen activos líquidos para cubrir necesidades de corto plazo. Se destacan los planes de contingencia de liquidez

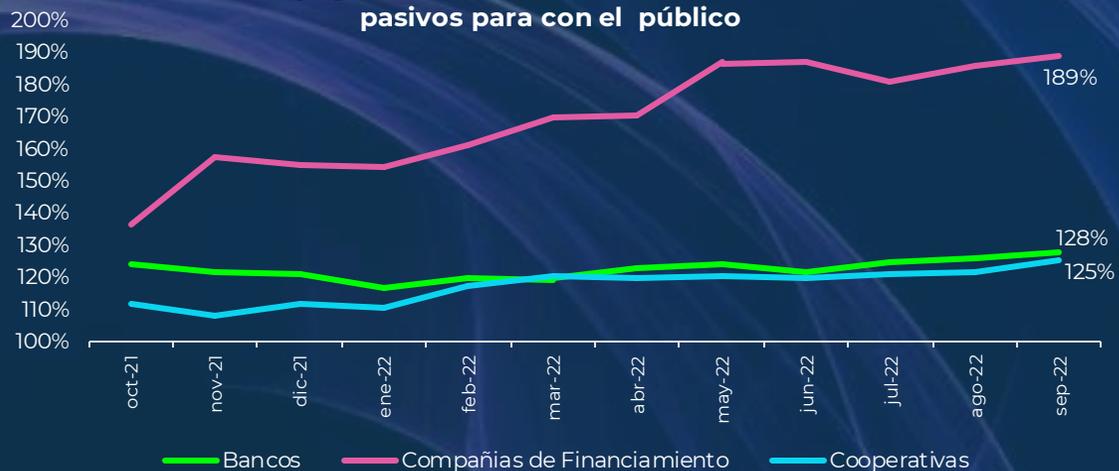
Perfil de vencimientos CDT



IRL y participación de los Activos Líquidos como % del activo total



Razón de pagarés desmaterializados frente al 15% de los pasivos para con el público



Prioridades de supervisión



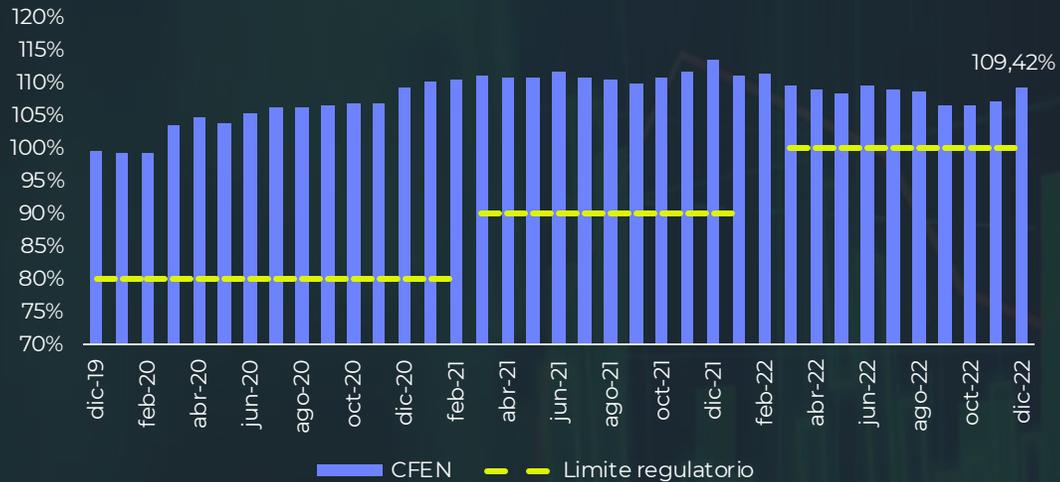
Fortalecimiento de los planes de contingencia de liquidez



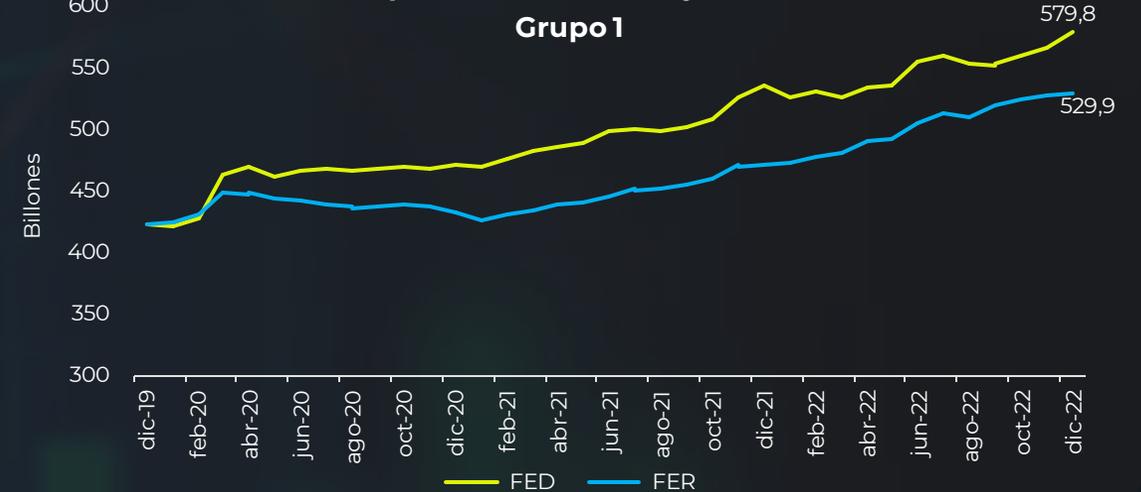
Cambios significativos en el costo y perfil de vencimientos del fondeo

Para la liquidez estructural, el CFEN se encuentra sobre el límite regulatorio desde antes de que iniciara el periodo de convergencia plena

CFEN Grupo 1 – entre Dic-19 y Dic-22



Evolución del Fondo Estable Disponible y Fondo Estable Requerido entre Dic-19 y Dic-22



Los establecimientos de crédito han incrementado su fondeo estable disponible, particularmente el que pondera más del 90% para soportar el crecimiento de la cartera.



La prioridad de supervisión es **monitorear la disponibilidad del fondeo estable** en un entorno de desaceleración económica



Para marzo de 2023 se **estima un CFEN de 106%** (disminución del ponderador a 0% depósitos vista entidades vigiladas y FIC ASPP) para el Grupo 1.

Grupo 1: Bancos con activos superiores al 2% de los activos del total de bancos. Tienen un límite regulatorio del 100%.

Grupo 2: Bancos con activos inferiores al 2% de los activos del total de bancos y cuyo foco es el crédito. Tienen un límite regulatorio del 80%.

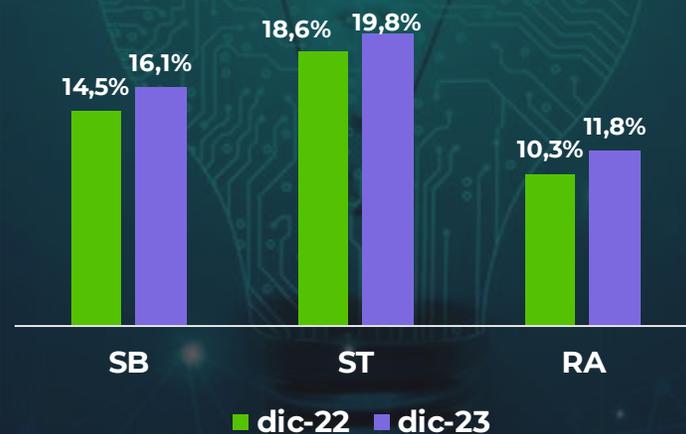
Los ejercicios de estrés muestran que para un escenario base de **menor dinamismo de la cartera**, la solvencia se mantiene por encima del mínimo exigido

Crecimiento real de cartera total (escenario base)

	Dic-22	Dic-23 (py)
Comercial	3.2%	-1.4%
Consumo	4.6%	-1.6%
Vivienda	0.8%	-0.04%
Microcrédito	1.3%	-0.3%
Total	3.2%	-1.2%

*Nota: establecimientos de crédito, datos a diciembre 2022

Relación de solvencia (escenario base)



ROA (escenario base)



Calidad por riesgo

	Dic-22	Dic-23 (py)
Total	7.9%	9.4%

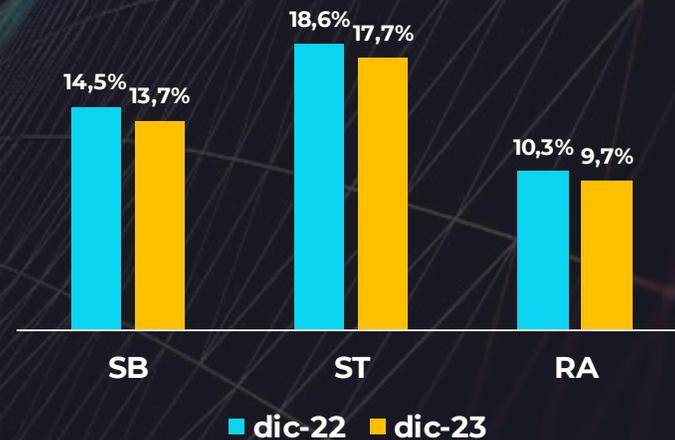
En un escenario adverso, aumentarían las provisiones y los costos de financiamiento impactando el capital

Crecimiento real de cartera total (escenario adverso)

	Dic-22	Dic-23 (py)
Comercial	3.2%	-3.7%
Consumo	4.6%	-13.5%
Vivienda	0.8%	-6.0%
Microcrédito	1.3%	-18.0%
Total	3.2%	-7.5%

*Nota: establecimientos de crédito, datos con corte a diciembre 2022

Relaciones de solvencia (escenario adverso)



ROA (escenario adverso)



Indicadores de riesgos

	Dic-22	Dic-23 (py)
Total	7.9%	15.1%

Los resultados de **los ejercicios de estrés** son un insumo prospectivo que promueve el fortalecimiento de los mecanismos de absorción de choques

Colchones para mitigar los choques (billones de \$)

Reserva legal

\$54.3 B

Reservas voluntarias

\$13.4 B

Provisiones totales

\$39.3 B

Contracíclica

\$5.21 B

Adicional

\$2.03 B

(política interna + CE 022/2021 + CE 026/2022)

Intereses causados no recaudados

\$0.14 B

Retención de utilidades

56,7 %

2017

61,0 %

2018

63,8 %

2019

69,6 %

2020

63,8 %

2021

Aproximaciones de la SFC para fomentar la resiliencia en el balance

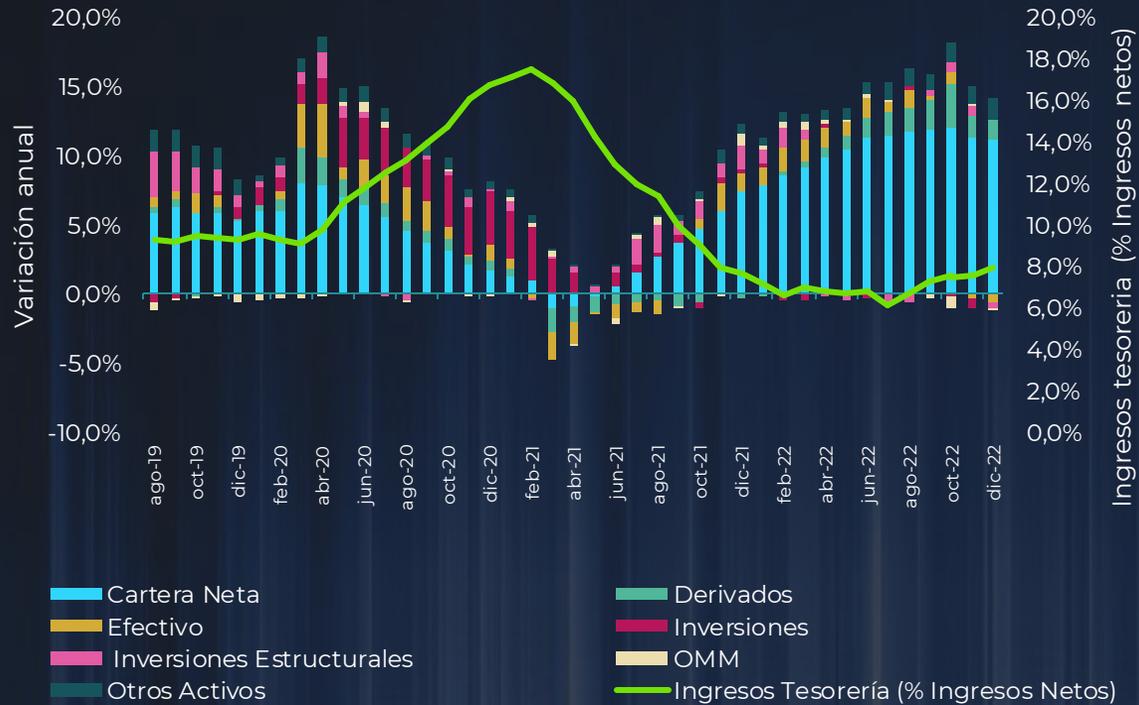
1. Fortalecer los **colchones de capital** (utilidades retenidas, nuevos instrumentos de capital).
2. **Provisiones adicionales** para posibles pérdidas esperadas.



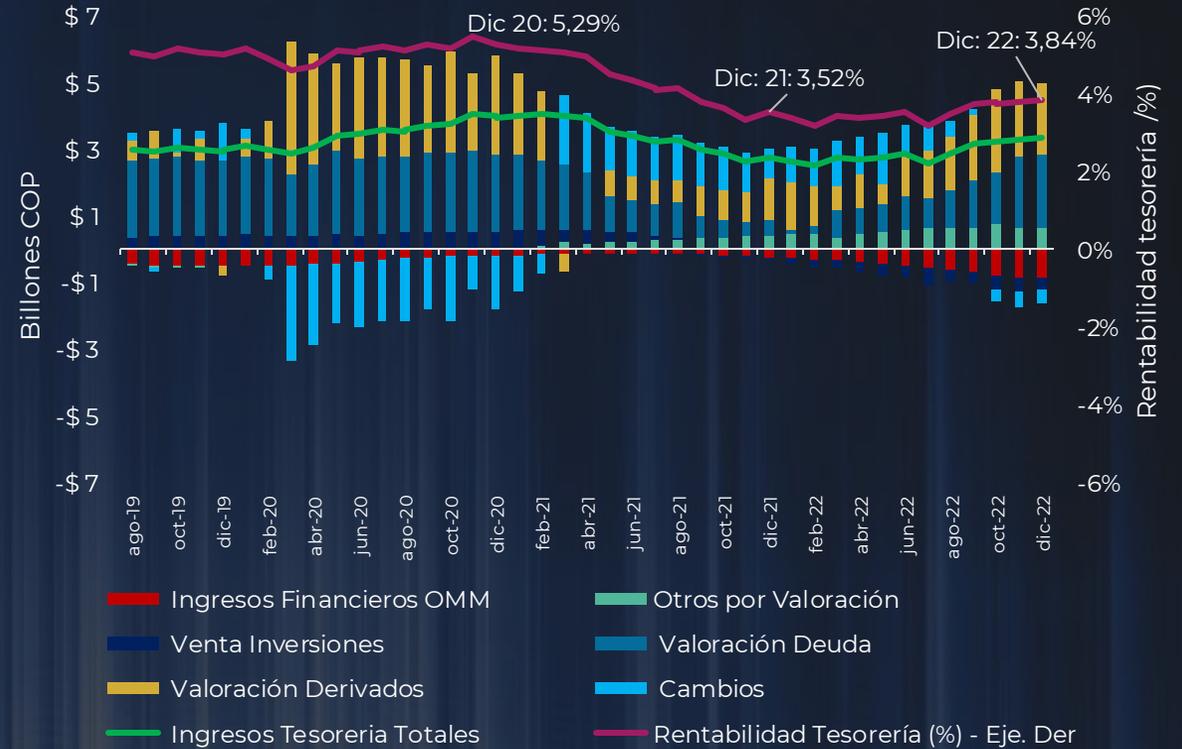
**Un contexto desafiante
representa nuevas
oportunidades**

La desaceleración de la cartera reta a las tesorerías a tener mayor protagonismo en los ingresos de los bancos

Componentes del activo e ingresos de tesorería como % de los ingresos netos



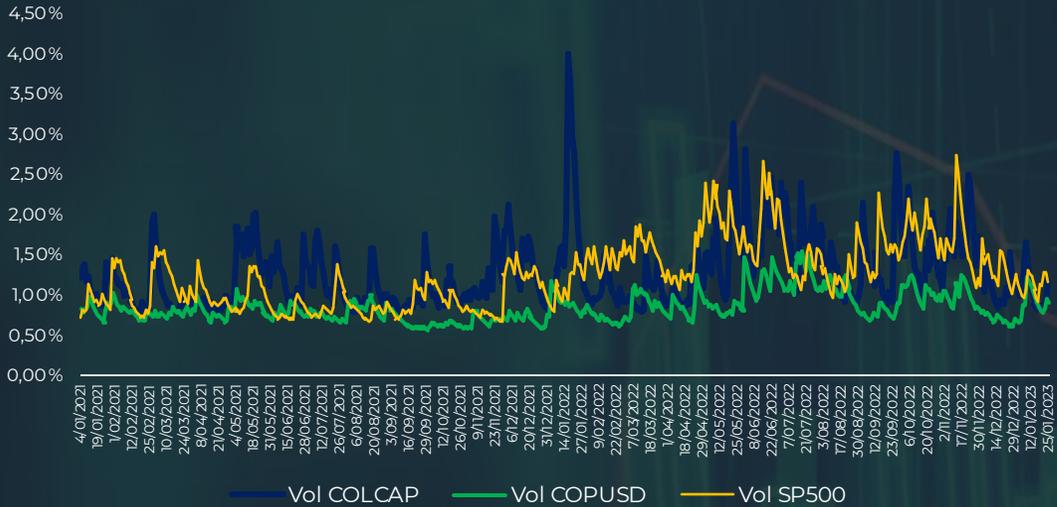
Ingresos de tesorería



Los ingresos por derivados y cambios aumentan en un contexto inflacionario y amortiguan la desvalorización de los activos de renta fija.

Por la volatilidad, las operaciones con colateral pueden generar alta demanda de liquidez por llamados al margen y constitución de garantías

Volatilidades diarias (%) mercado accionario y pesos por dólar



Volatilidades diarias renta fija

(Variaciones lineales en puntos básicos)



Herramientas

Aplicativos

automáticos para monitorear, calcular y liquidar llamados al margen.



Modelos prospectivos

Para la estimación de potenciales necesidades de liquidez y alertas tempranas.



Políticas

prudenciales

Garantías adicionales

depositadas en cámaras de riesgo y acuerdos OTC (mitigar el riesgo de prociclicidad).



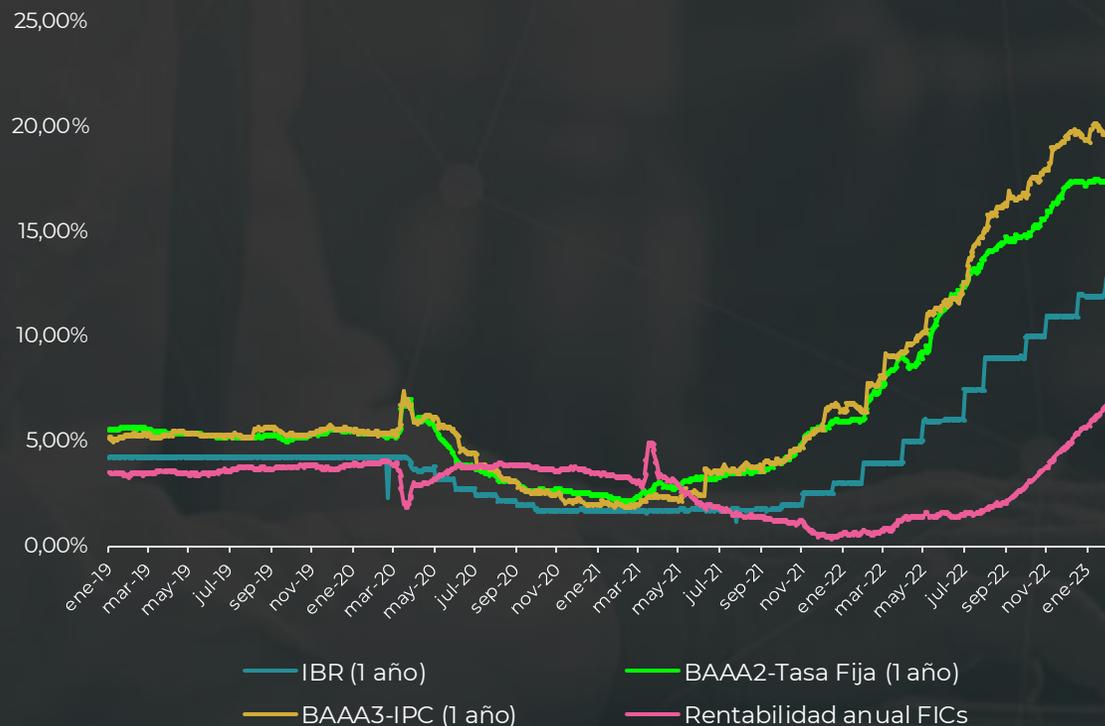
Promover negociación con contrapartes locales

Reducción de las necesidades de liquidez en moneda extranjera.

Es importante que las tesorerías avancen en la adopción de mejores prácticas en la gestión de liquidez de instrumentos financieros derivados.

Es necesario monitorear los riesgos generados desde otras industrias por el impacto que pueden tener en **la rentabilidad de las inversiones de corto plazo**

Rentabilidad FIC vs Tasas CDT

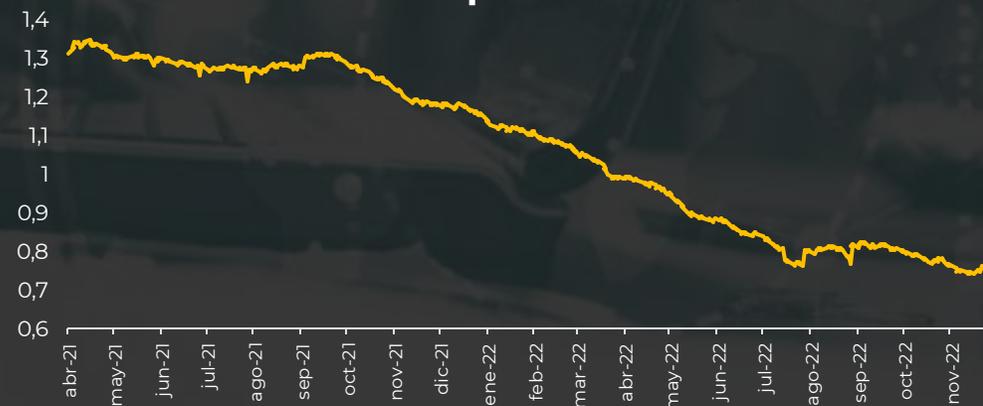


Por recomendaciones de IOSCO se hace seguimiento a las buenas prácticas de los administradores para **reducir las vulnerabilidades de redenciones masivas** en FIC abiertos sin pacto de permanencia.

Flujo de recursos por instrumento de liquidez



Duración portafolios FIC



El foco de supervisión está en la **gestión de riesgos de las tesorerías y las externalidades de otras industrias** sobre su rentabilidad y liquidez



Suficiencia de liquidez

Fortalecer la capacidad de respuesta ante el incremento de llamados al margen por operaciones de derivados.

Llamados al margen

Se debe contar con herramientas de control de riesgo para profundizar el mercado de derivados.



Aliados estratégicos de la gestión del pasivo en un escenario retador para la refinanciación.

Concentración de vencimientos

Impacto en fondeo y liquidez

Monitorear los vencimientos de las fuentes de fondeo y posibles impactos en la liquidez de corto plazo y estructural.



Impacto de liquidez y desvalorización del portafolio

Volatilidad en FIC ASPP

La gestión de riesgos debe contemplar los efectos coyunturales de otras industrias sobre la liquidez.

Reconocemos el llamado de la industria por un **mayor desarrollo del mercado de derivados** en el que aún existen brechas en gestión de riesgos

Convergencia a estándares internacionales



Utilizar coberturas con cualquier tipo de derivados de crédito.



Evaluación y cálculo de la exposición crediticia de los derivados.



Actualización en materia de riesgo de mercado, normas contables y riesgo de contraparte.



Innovación

Implementación de los estándares de **Open Finance** para mejorar tiempos, costos e interoperabilidad de los pagos.

Descárguela en su dispositivo



100 AÑOS

sfc

Superintendencia Financiera
de Colombia



@SFCsupervisor



Superintendencia Financiera de Colombia



superfinanciera



Superintendencia Financiera de Colombia



superfinanciera



super@superfinanciera.gov.co



www.superfinanciera.gov.co