

# 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

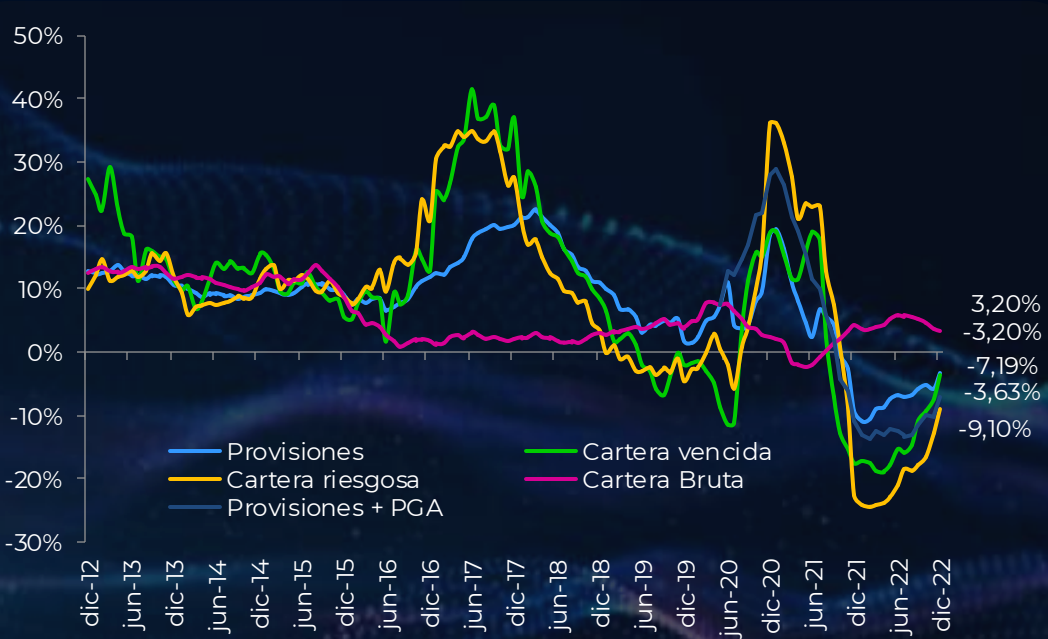


Fuente: SFC, 2023. Prioridades de supervisión.



# 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

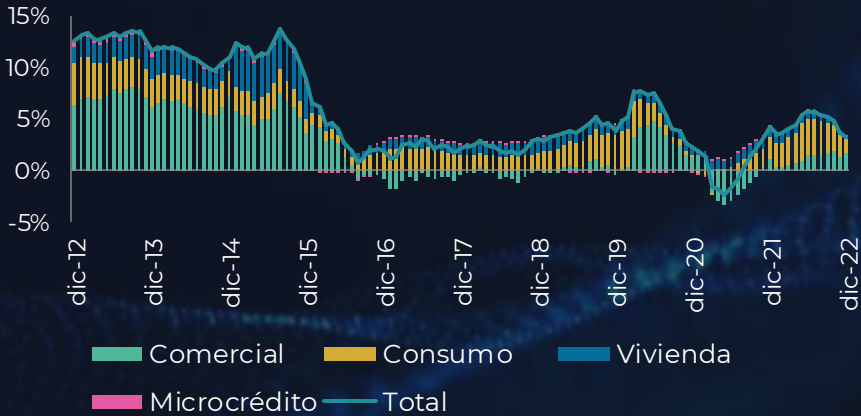
Principales indicadores – Total cartera (crecimiento real anual)



Comercial  
Consumo  
Vivienda  
Microcrédito



Crecimiento anual cartera bruta y contribución al crecimiento real

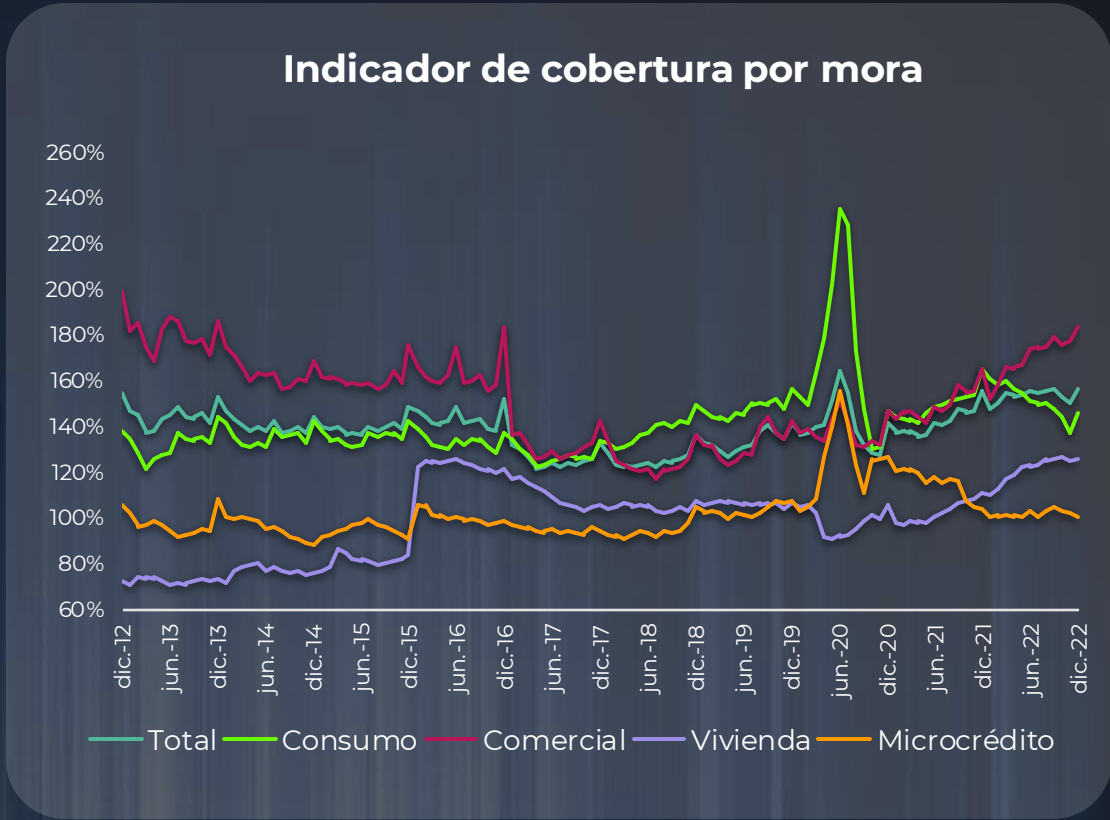
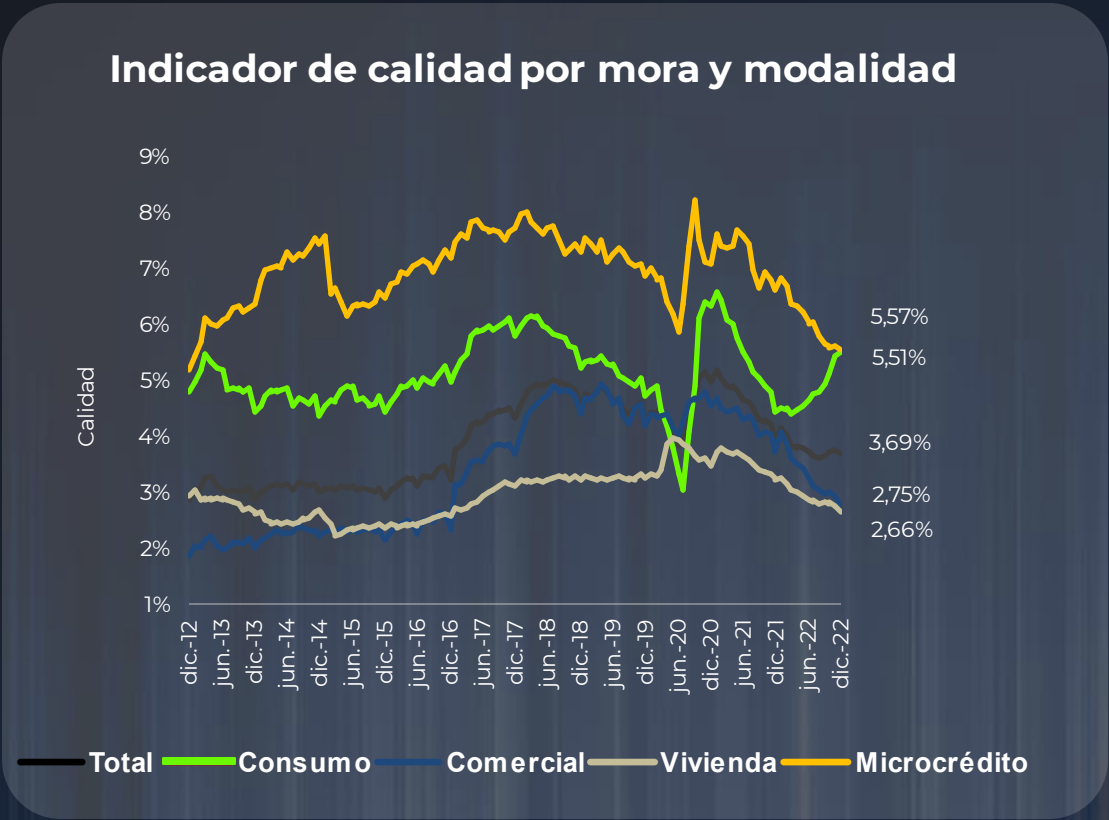


Crecimiento anual cartera vencida y contribución al crecimiento real



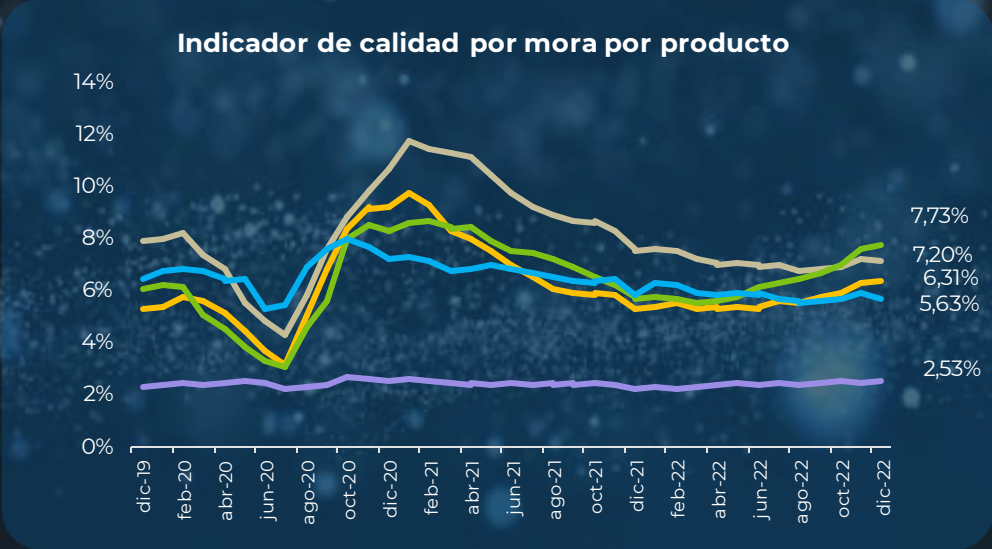
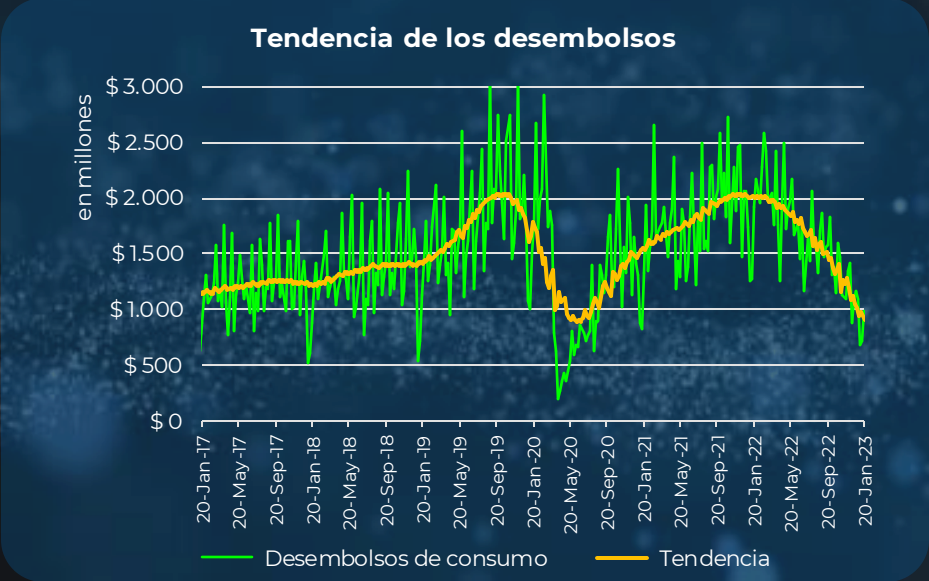
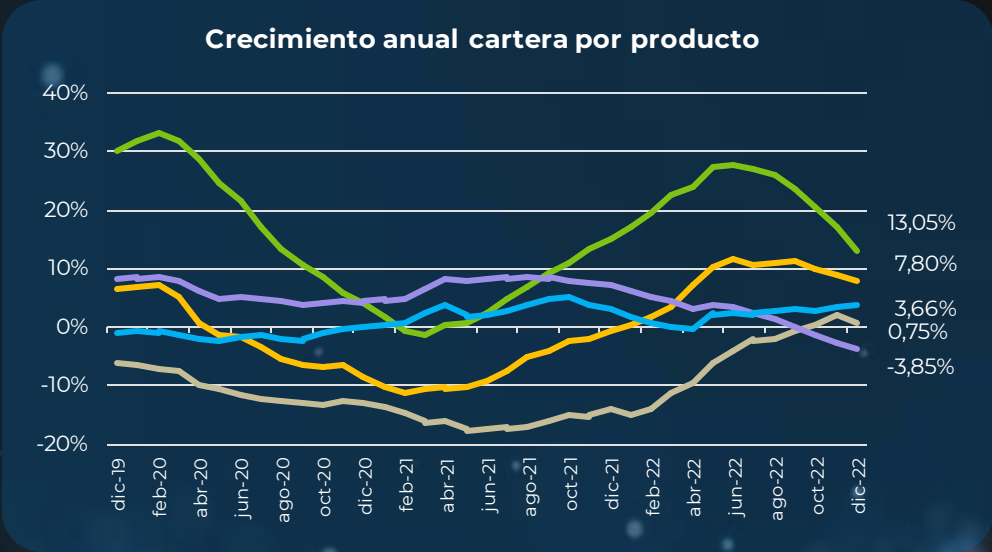
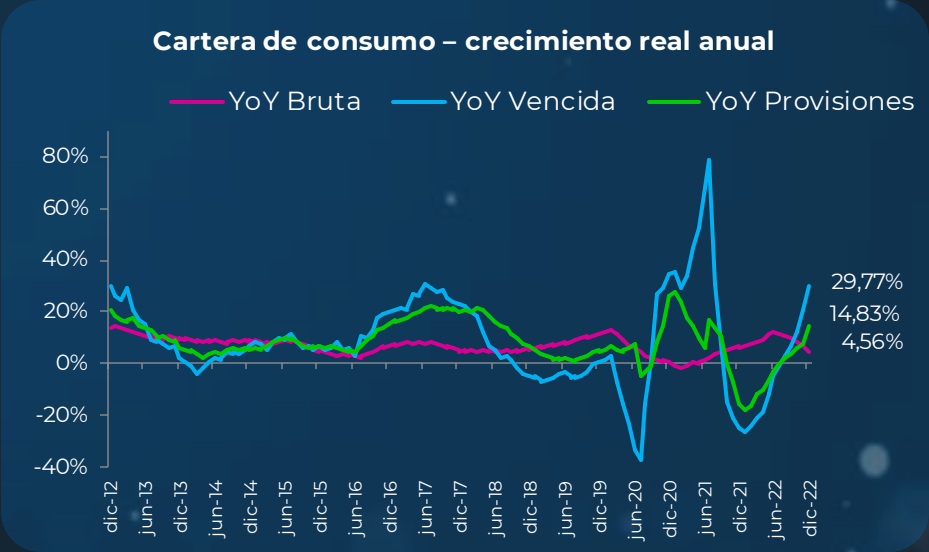
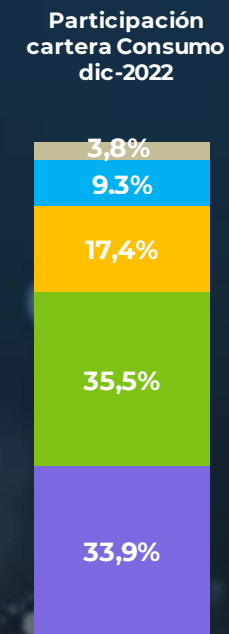
Fuente: SFC – Balance a dic-2022. \* La cartera vencida de vivienda incluye cuota en mora de 30 a 120 días y más de 120 días.

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



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.

# 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



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

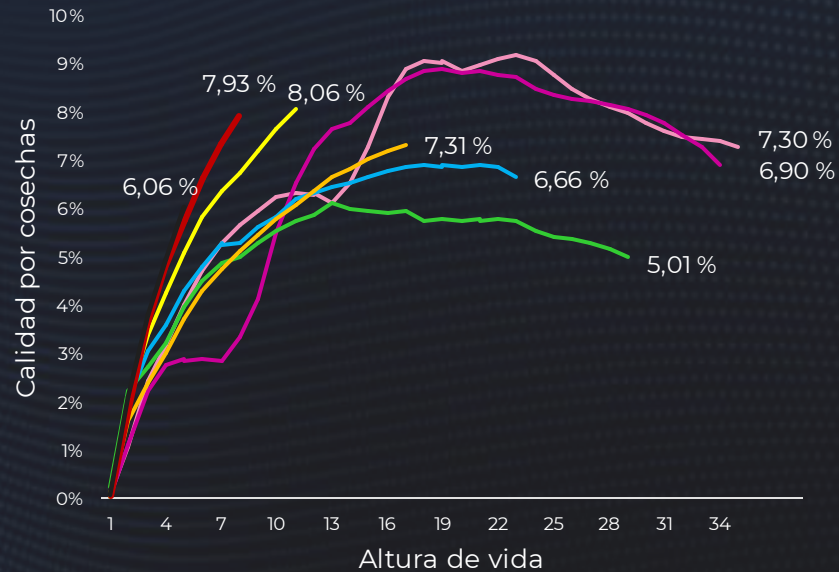


# Los productos de libre inversión y tarjeta de crédito muestran **aceleración de la mora en cosechas tempranas**

## Cartera de consumo – Cosechas trimestrales

### Participación de la cosecha

2022	31,2%
2021	39,5%
2020	11,7%
2019	10,5%
2018	4,3%
2017	2,2%
2016	0,7%



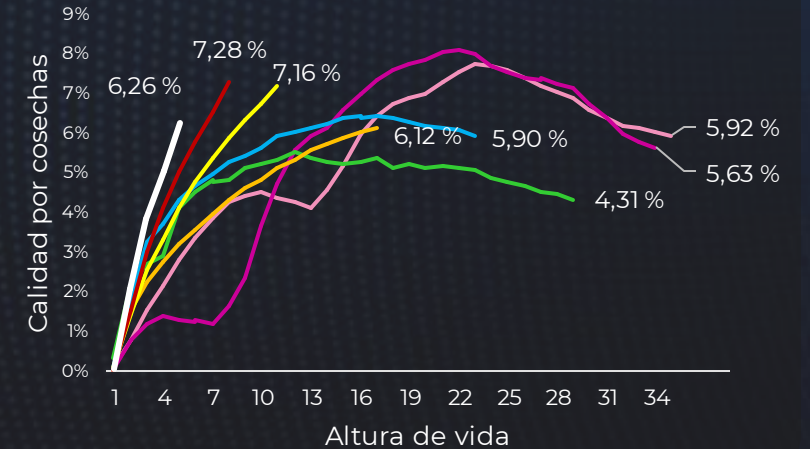
IIT-2019 IVT-2019 IIT-2020 IVT-2020 IIT-2021 IVT-2021 IIT-2022 IIT-2022

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

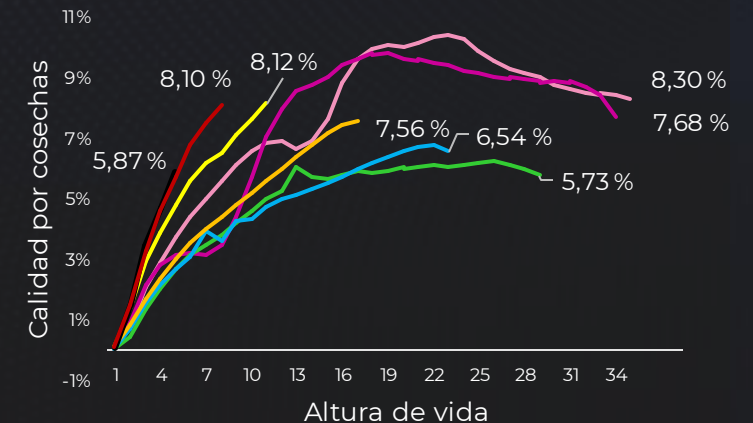
2022	38,2%
2021	40,8%
2020	8,1%
2019	9,6%
2018	2,4%
2017	0,8%
2016	0,2%



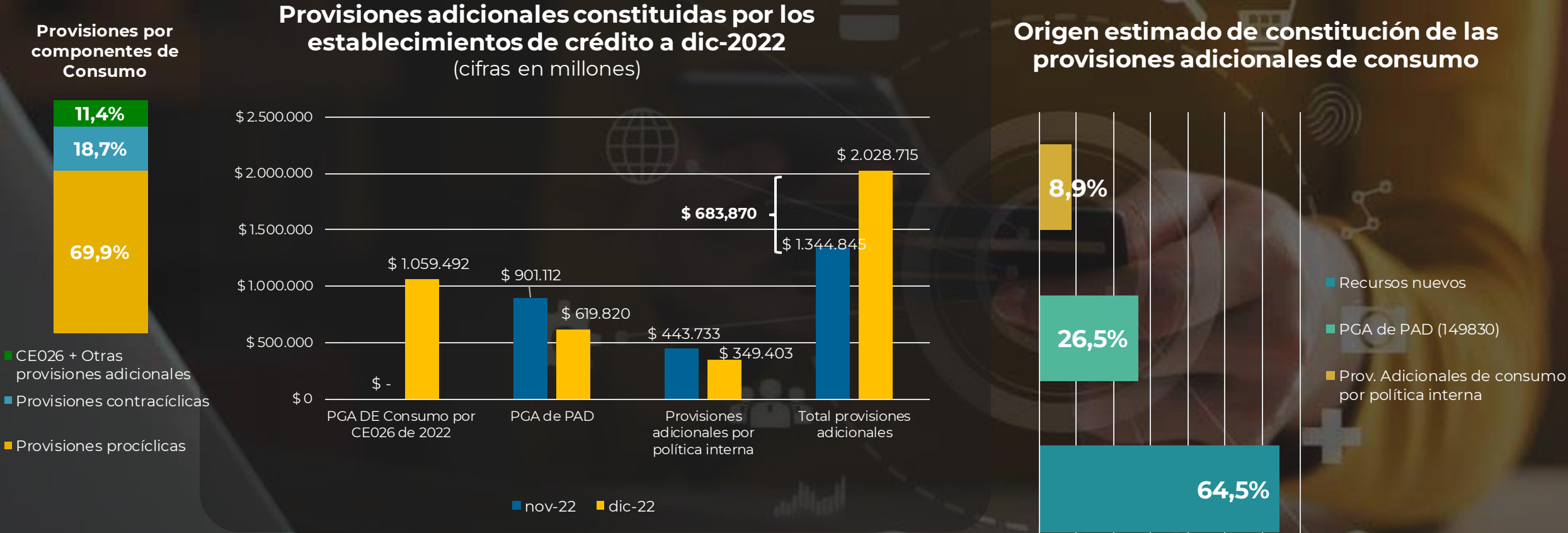
## Tarjeta de crédito – Cosechas trimestrales

### Participación de la cosecha

2022	24,0%
2021	25,2%
2020	10,2%
2019	17,6%
2018	11,5%
2017	8,2%
2016	3,4%



# La Circular Externa 026 aumentó en **\$1.1 billones las provisiones** en la modalidad 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.

Fuente: SFC – Balance a dic 2022 \*Las provisiones por política a dic-2022 son estimaciones de acuerdo con lo mencionado por los establecimientos de crédito.



# 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

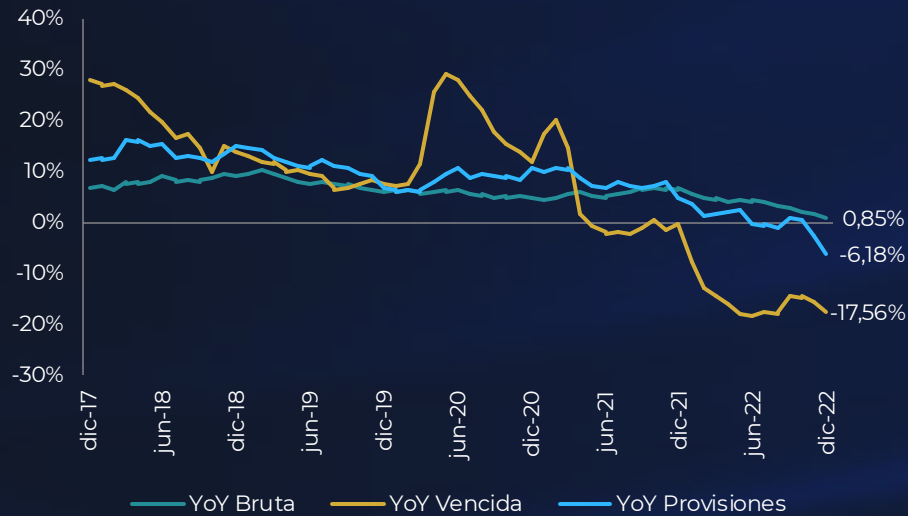
■ No VIS UVR  
■ VIS UVR  
■ VIS Pesos  
■ No VIS Pesos



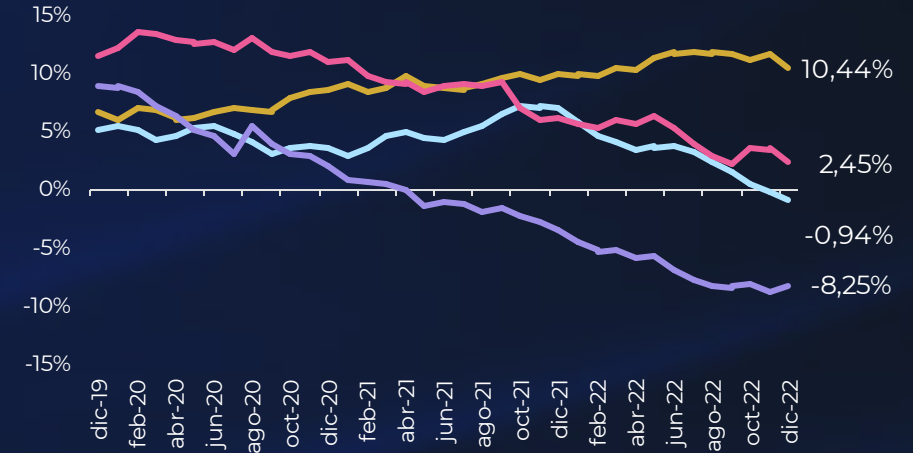
1

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

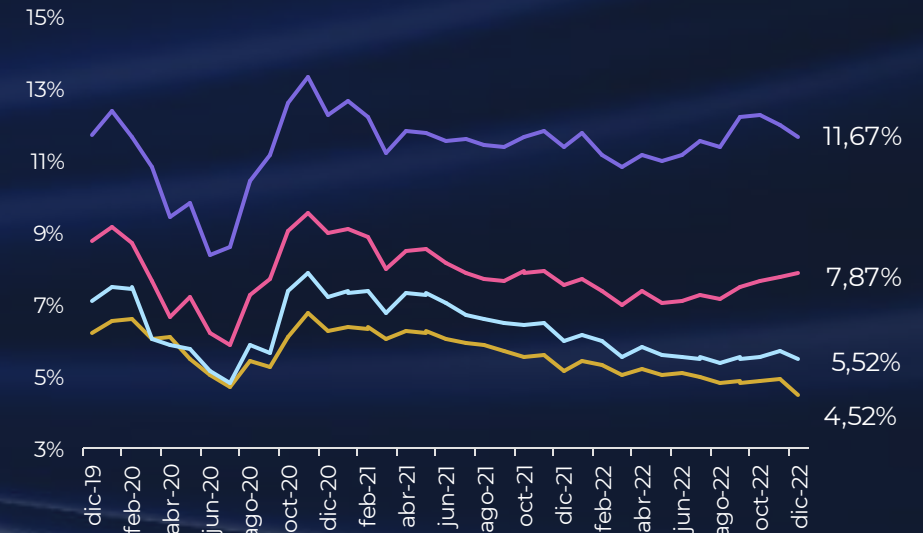
Crecimiento real anual de los agregados en vivienda



Cartera bruta por producto

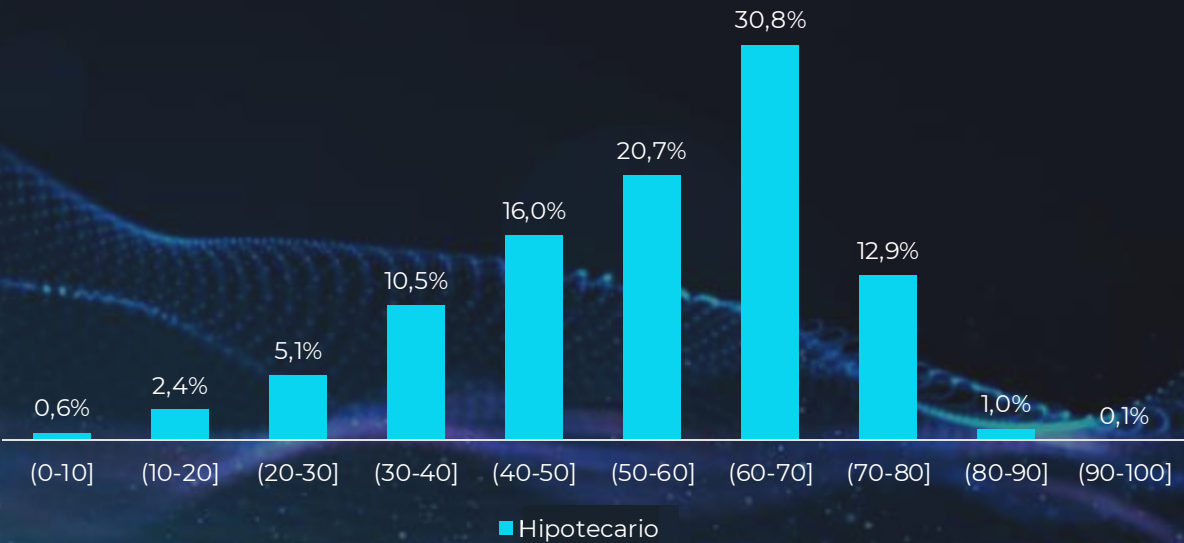


Indicador de calidad de cartera por producto

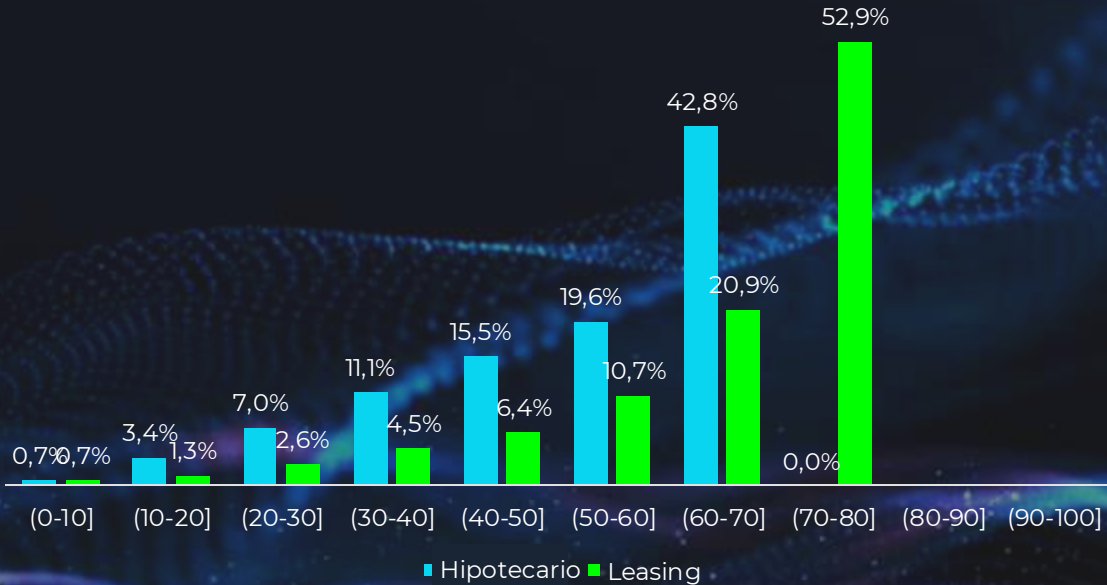


# El *Loan to Value (LTV)* para los segmentos VIS y no VIS permanece por debajo de los límites regulatorios

LTV desembolsos VIS del IS2022



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

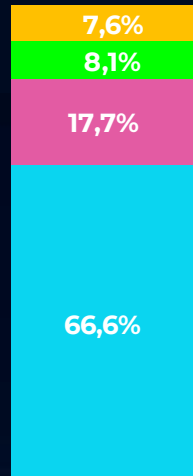


Segmento	Tipo de financiamiento	No. de desembolsos	Desembolsos (Millones de pesos) 1S2022			LTV		
			Total	Media	Mediana	Media	Mediana	Percentil 75%
No VIS	Crédito tradicional	24.455	\$ 4.937.865	\$ 193,2	\$ 156,0	54,2%	58,0%	68,0%
	Leasing	6.482	\$ 1.730.315	\$ 266,2	\$ 208,4	66,3%	72,0%	78,0%
VIS	Crédito tradicional	47.064	\$ 2.958.983	\$ 62,9	\$ 62,2	55,5%	58,0%	68,0%

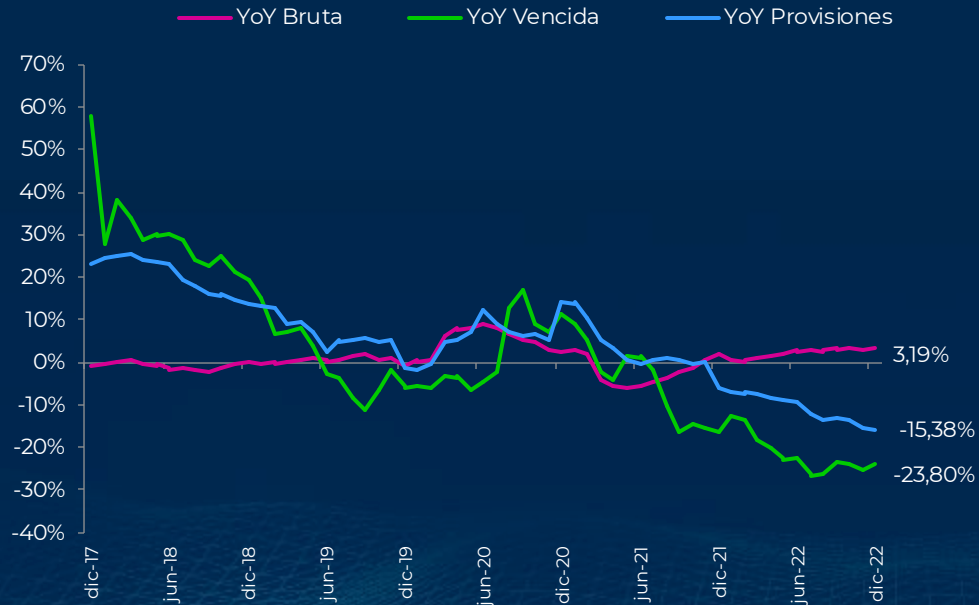
Fuente: SFC – balance y formatos 453 y 457, septiembre de 2022

# 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



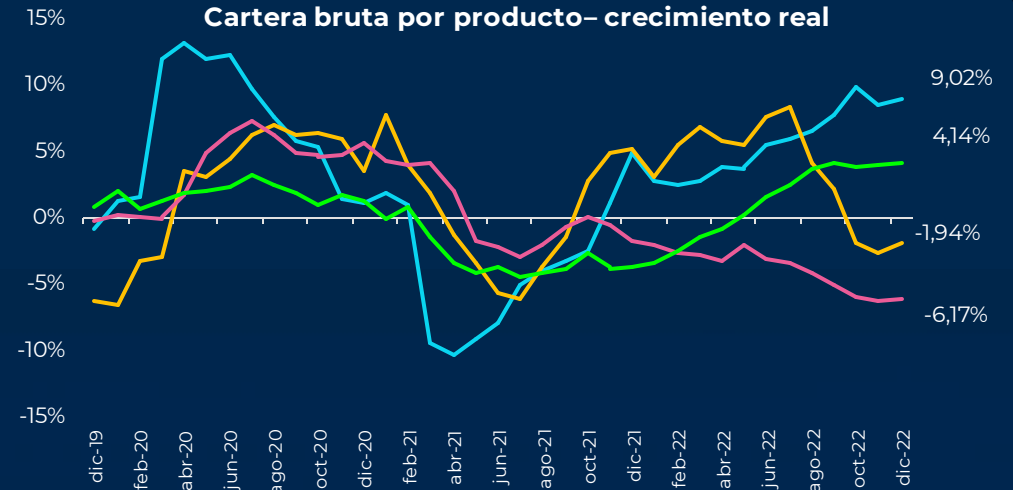
● GE ● PE ● ME ● Constructor

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

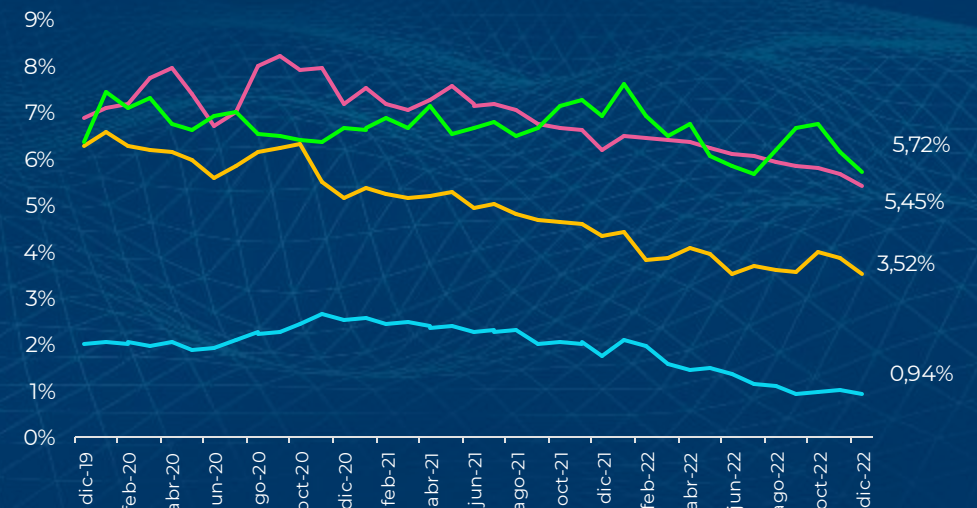
**Mediana Empresa (ME).**

**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.

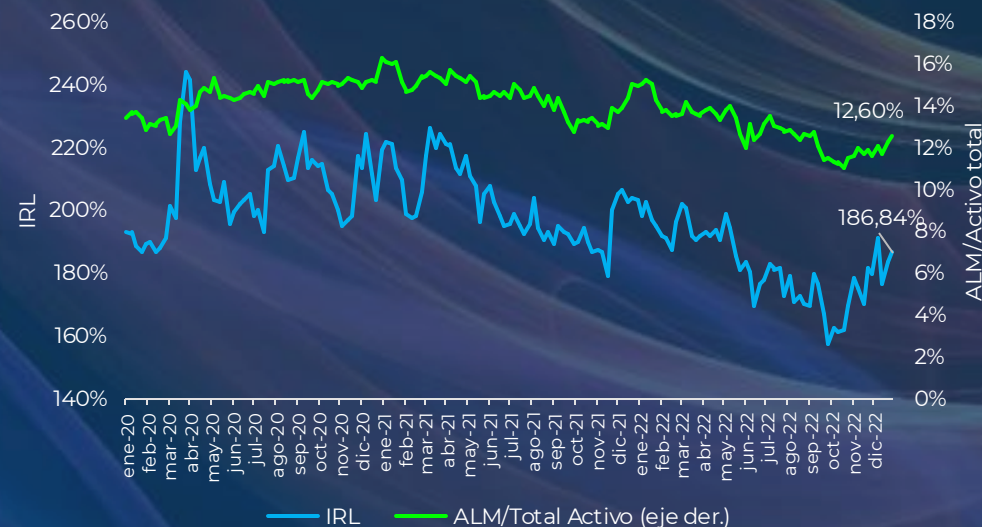
- **Metodología SFC**
  - Datos trimestrales a nivel de crédito para identificar la exposición en moneda extranjera
  - Solicitudes de información relacionada con instrumentos de cobertura para los datos a nivel de crédito
- **Logro:** mejorar las prácticas de los establecimientos de crédito en la gestión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

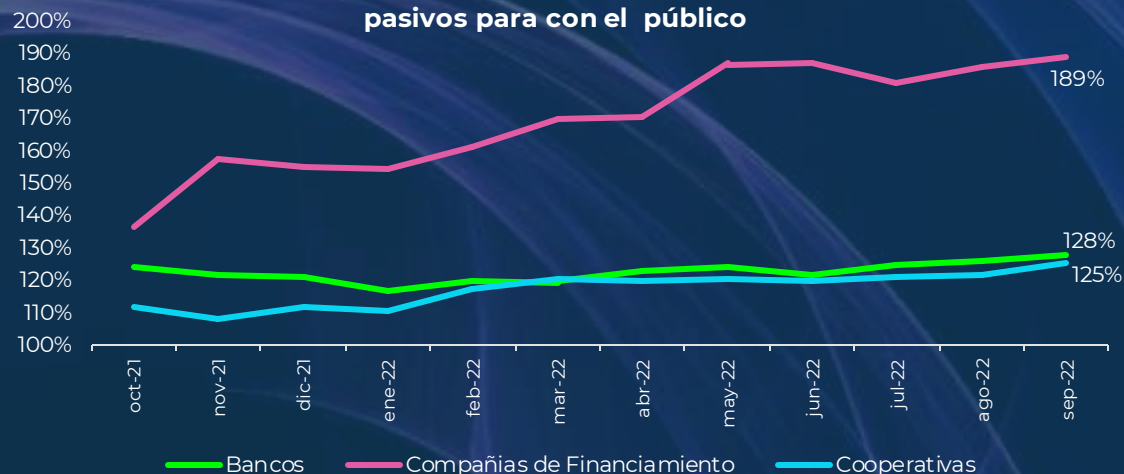
Perfil de vencimientos CDT



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

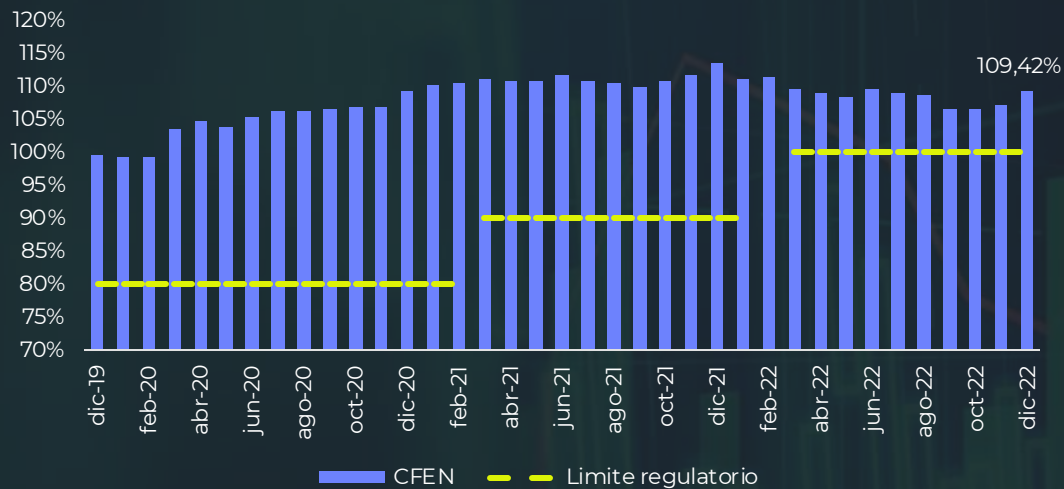


**Cambios significativos** en el costo y perfil de vencimientos del fondeo

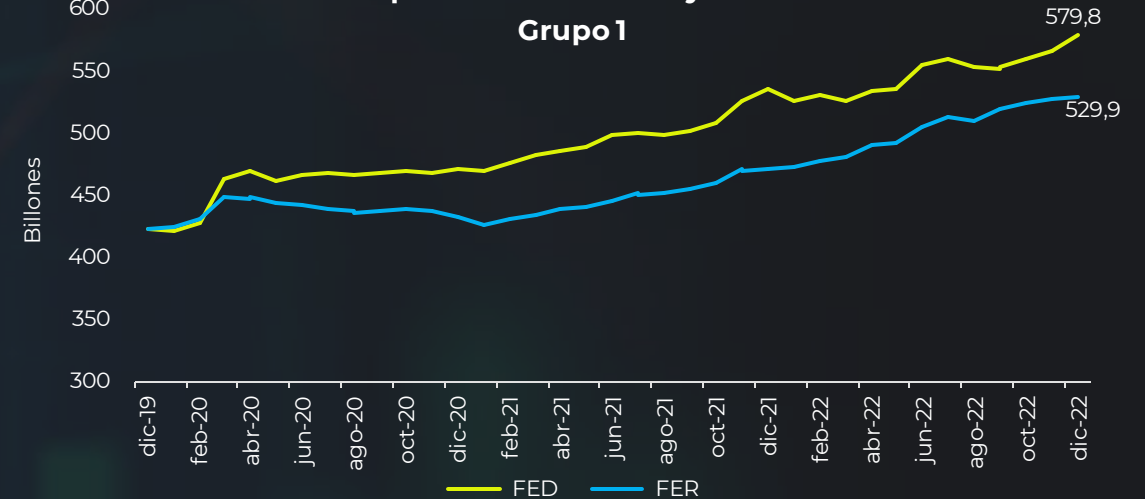


# Para la liquidez estructural, el CFEN se encuentra **sobre el límite regulatorio desde antes de que iniciara el periodo de convergencia plena**

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%.



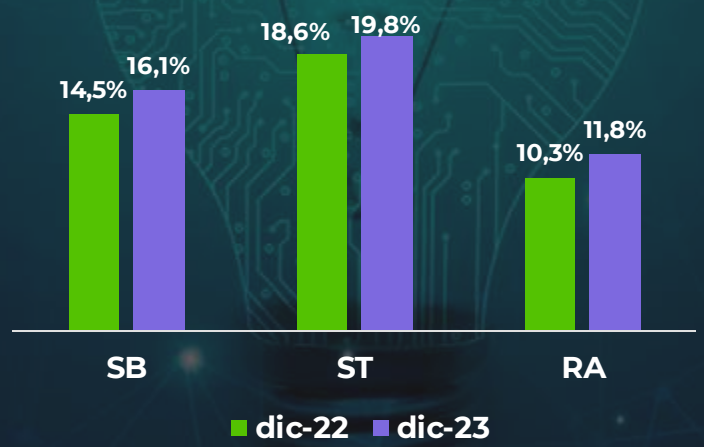
# Los ejercicios de estrés muestran que para un escenario base de **menor dinamismo de la cartera**, la solvencia se mantiene por encima del mínimo exigido

## 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%

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

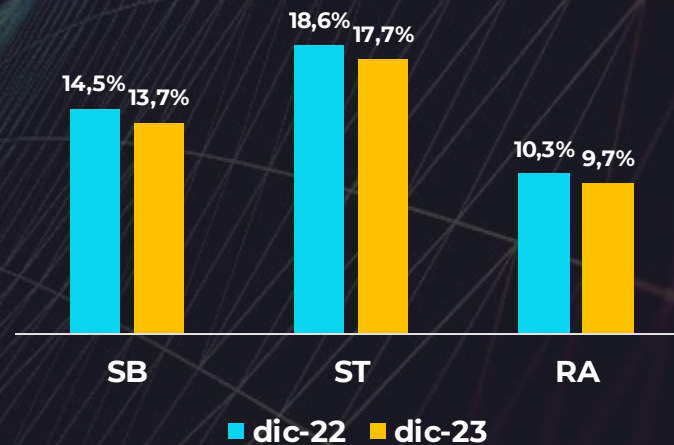
# En un escenario adverso, aumentarían las provisiones y los costos de financiamiento impactando el capital

## 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.

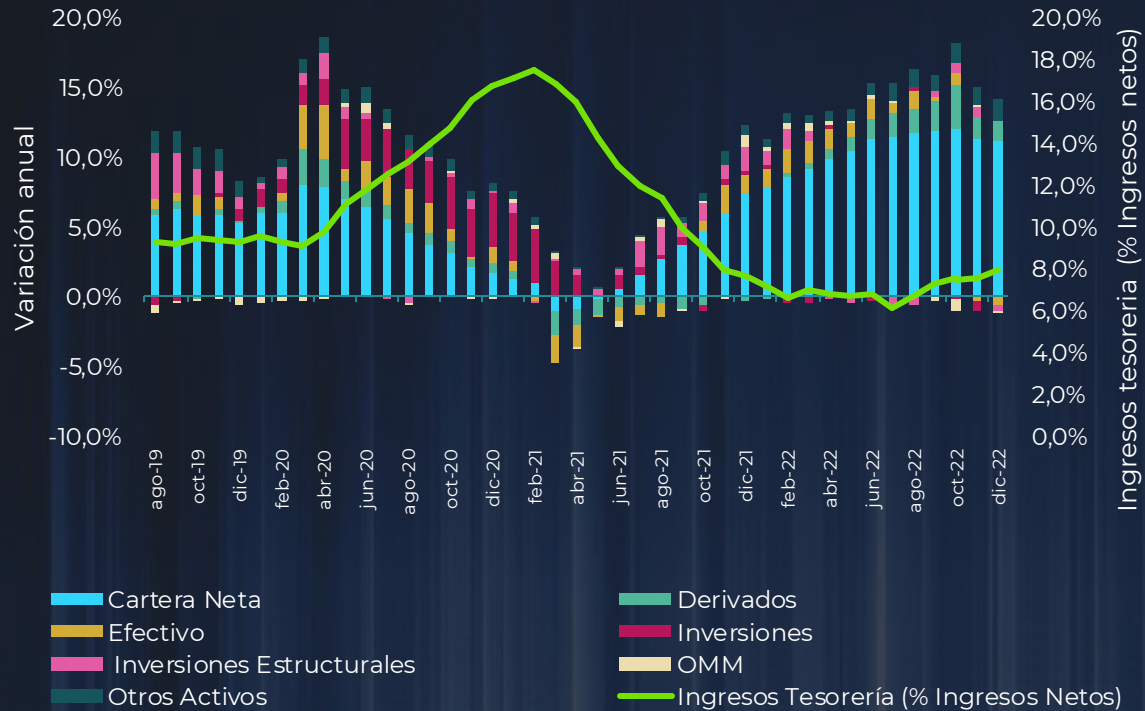




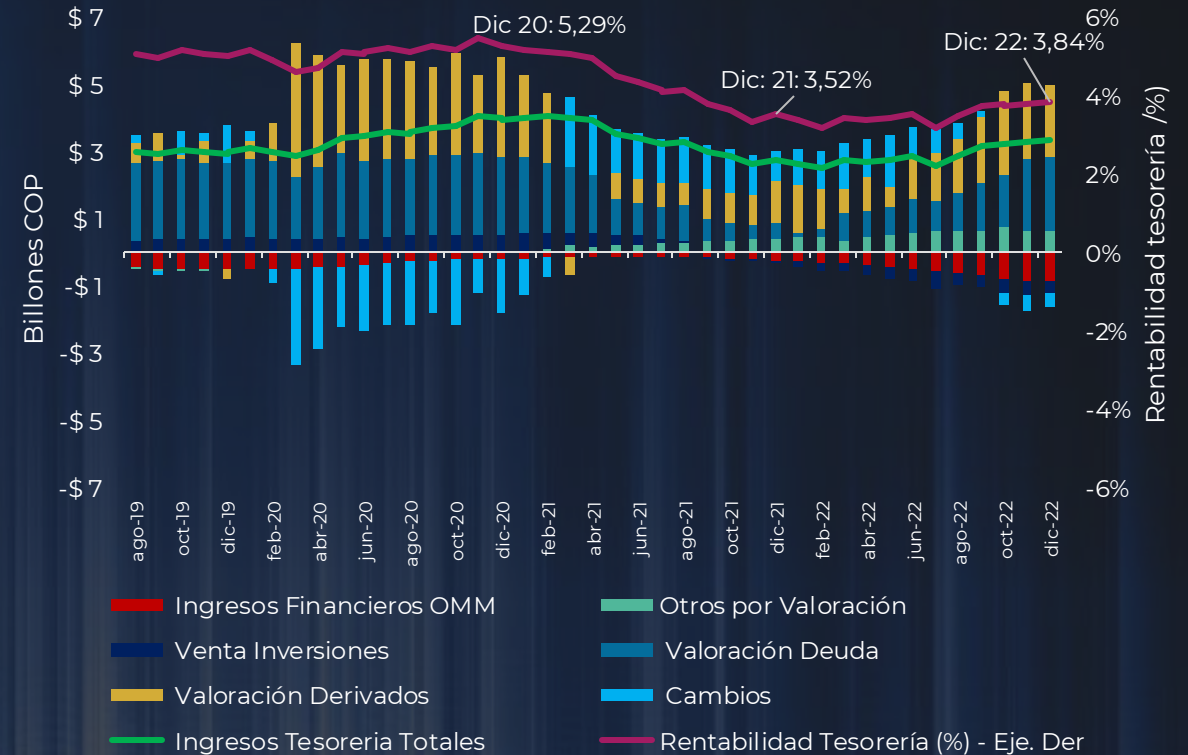
**Un contexto desafiante  
representa nuevas  
oportunidades**

# 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**



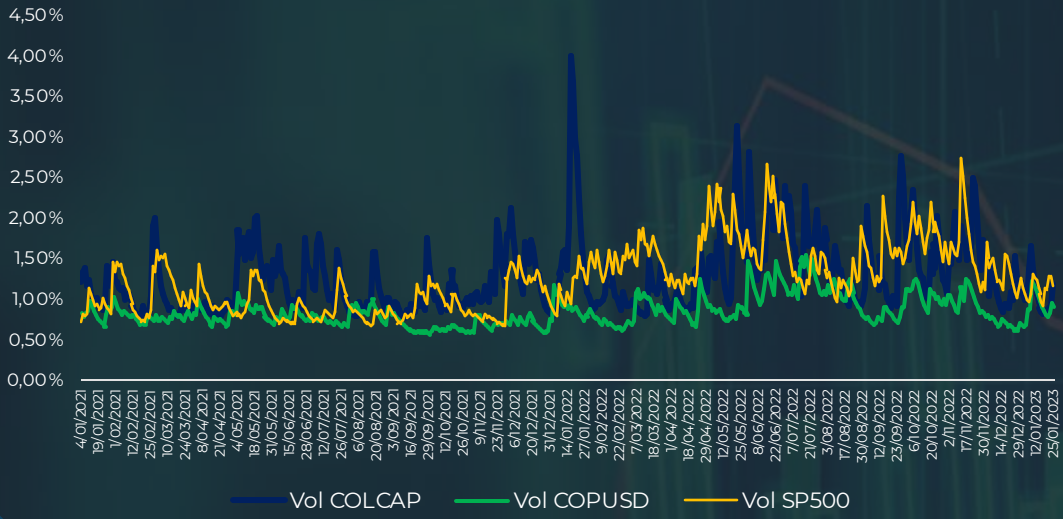
**Ingresos de tesorería**



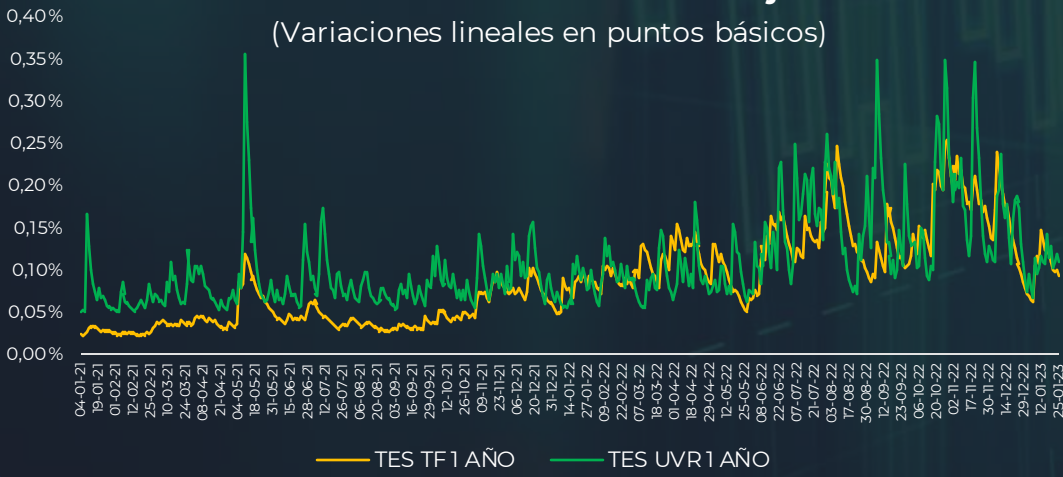
Los ingresos por derivados y cambios aumentan en un contexto inflacionario y amortiguan la desvalorización de los activos de renta fija.

# 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



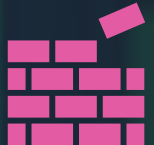
Volatilidades diarias renta fija  
(Variaciones lineales en puntos básicos)



**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).



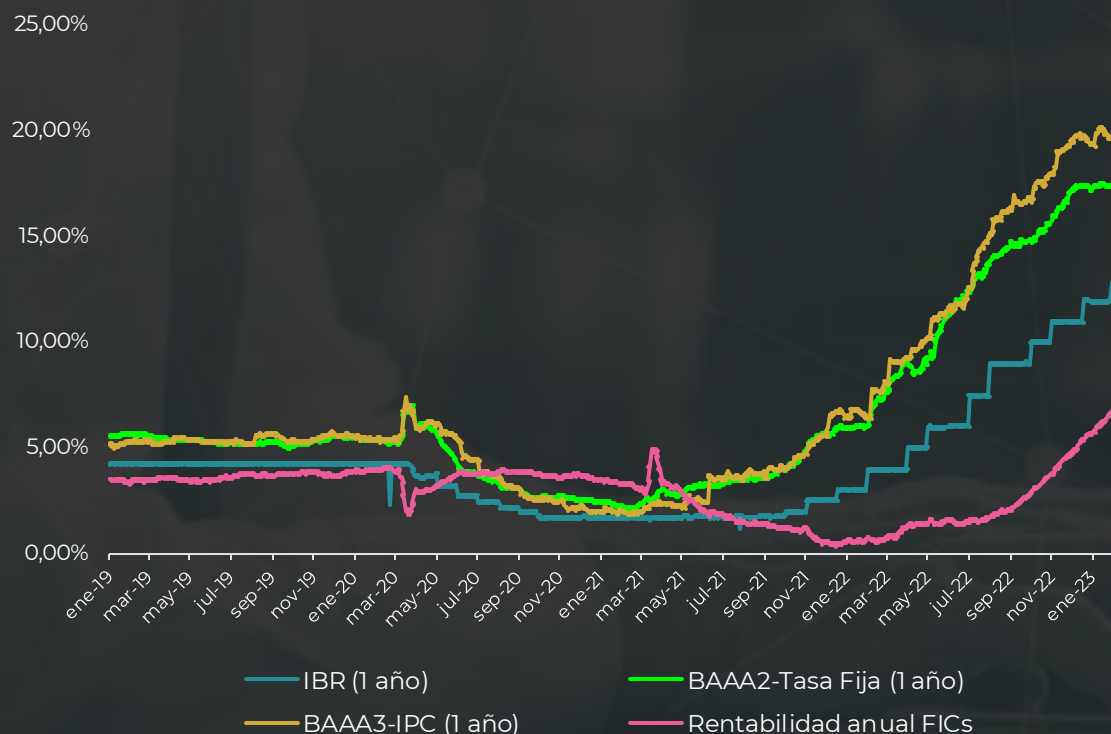
**Promover negociación**  
**con contrapartes locales**  
Reducción de las necesidades  
de liquidez en moneda  
extranjera.

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



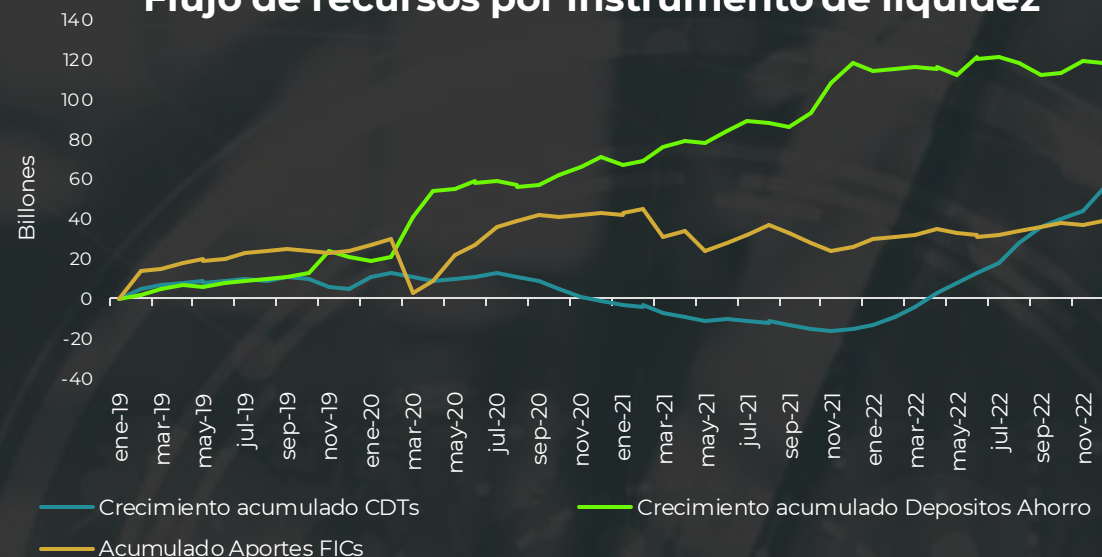
# Es necesario monitorear los riesgos generados desde otras industrias por el impacto que pueden tener en **la rentabilidad de las inversiones de corto plazo**

## Rentabilidad FIC vs Tasas CDT

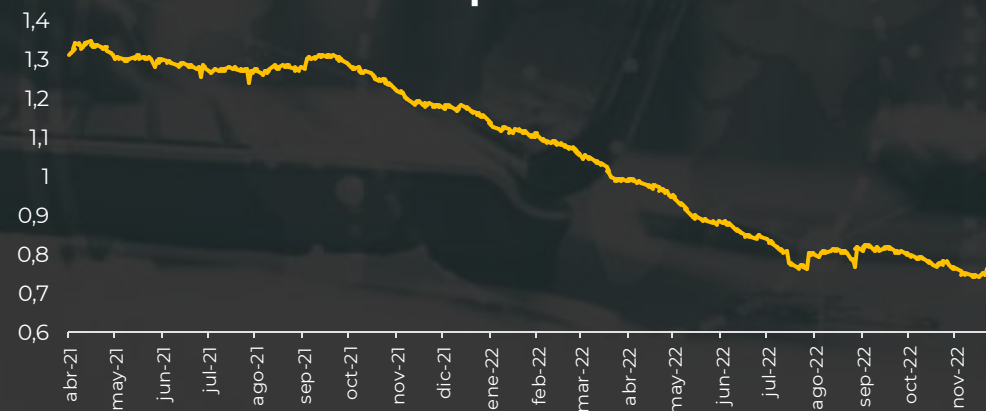


Por recomendaciones de IOSCO se hace seguimiento a las buenas prácticas de los administradores para **reducir las vulnerabilidades de redenciones masivas** en FIC abiertos sin pacto de permanencia.

## 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.**

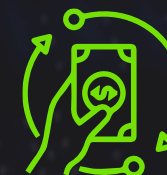


**Aliados estratégicos de la gestión del pasivo en un escenario retador para la refinanciación.**

### **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



Superintendencia Financiera  
de Colombia



@SFCsupervisor



Superintendencia Financiera de Colombia



superfinanciera



Superintendencia Financiera de Colombia



superfinanciera



[super@superfinanciera.gov.co](mailto:super@superfinanciera.gov.co)



[www.superfinanciera.gov.co](http://www.superfinanciera.gov.co)