

Prioridades de supervisión 2022-2023: medidas para portafolios de los hogares

Jorge Castaño Gutiérrez
Superintendente Financiero de Colombia

Riesgos emergentes y sistema financiero colombiano



Prioridades de supervisión 2023: preservar la estabilidad financiera, promover el fortalecimiento del balance de las entidades y prevenir la prociclicidad

Panorama macroeconómico*

	Cinco años	2023
Crecimiento PIB (yoy)	3%	0,2%
Inflación total (yoy)	5,5%	9,5%
Desempleo Total	12,1%	13,2%

Principales riesgos identificados

Severidad / Intensidad de supervisión	Riesgo de crédito	Mercado, liquidez y RTILB	Riesgo de balance	Riesgos físico y operacional
Alto	Mayor carga financiera y menor ingreso disponible de hogares apalancados.	Estrechamiento de condiciones de fondeo: sesgo de corto plazo.	Presión sobre utilidades y solvencia: sector real y financiero.	Mayor probabilidad de riesgos físicos por prolongación de La Niña y un Fenómeno del Niño severo.
Medio	Vulnerabilidad de sectores sensibles a costos: constructor, manufacturas y comercio.	Descalces en plazos por velocidad de tasas de interés y riesgo cambiario.		Riesgos operacionales derivados de eventos geopolíticos locales e internacionales.
Bajo				

Los indicadores prudenciales sólidos permiten que el supervisor adopte estrategias preventivas y prepare a las entidades vigiladas para absorber esos choques



\$2.708 billones

Activos totales del sistema financiero

Establecimientos de crédito a enero

Solvencia total **18,23%**

Solvencia básica **14,51%**

IRL* **187,23%**

CFEN G1/G2 **109% / 114%**

ROA/ ROE **0,97% / 7,78%**

Capitalización estimada** **63%** de las utilidades 2022**

Utilidades **0,78 billones**

**\$668,5
billones**



Cartera bruta
(2,51% a/a)

**\$332,5
billones**

Comercial
(2,94% a/a)

**\$213,5
billones**

Consumo
(2,95% a/a)

45,7%
del PIB

**\$16,8
billones**

Microcrédito
(1,6% a/a)

**\$105,7
billones**

Vivienda
(0,50% a/a)

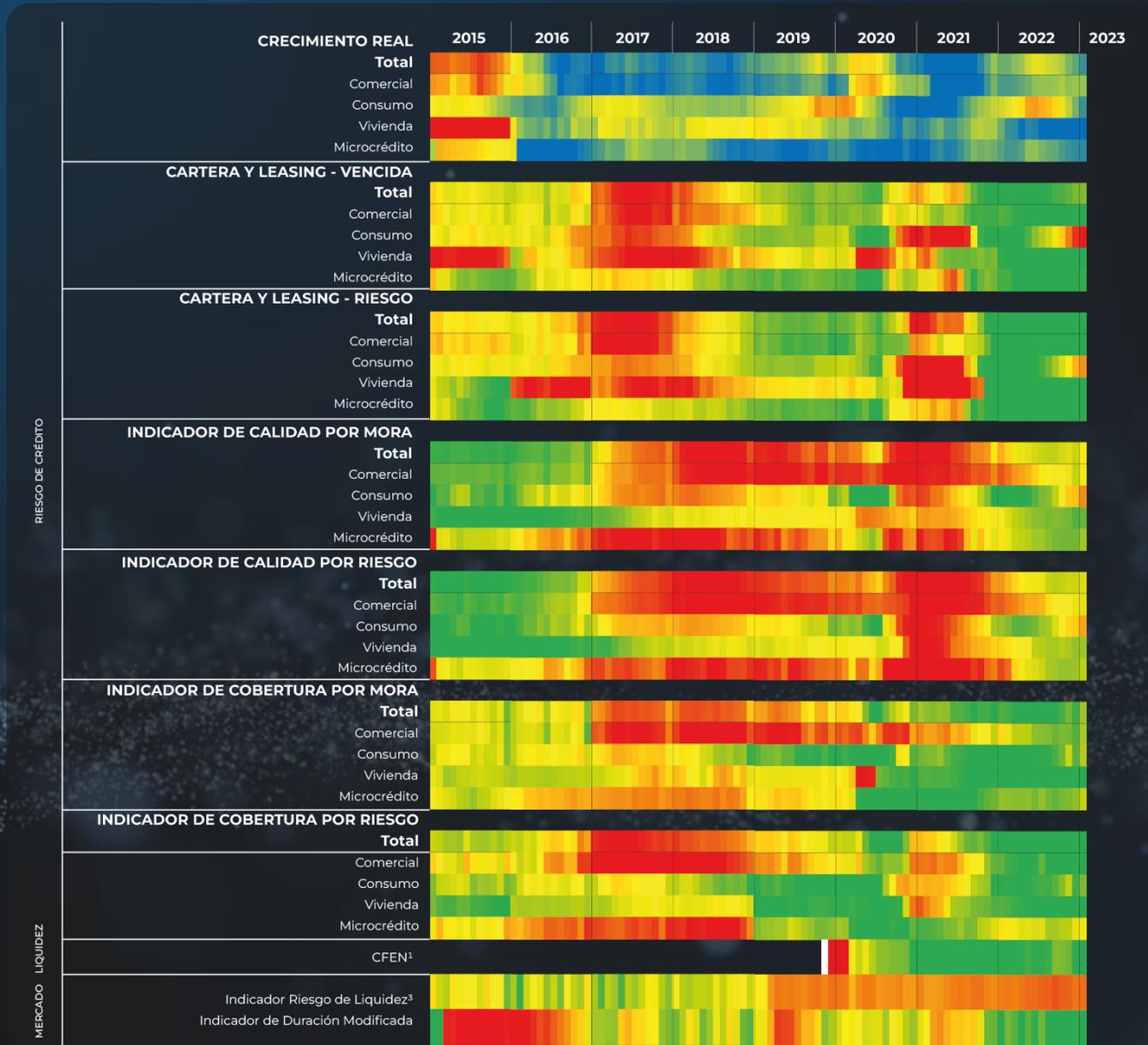
Calidad por mora **3,95%**

Cobertura por mora **150,26%**

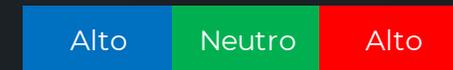
Fuente: SFC. El informe de actualidad del sistema financiero con corte a enero de 2023 aún no ha sido publicado. *IRL Total Establecimientos de Crédito

** Estimado para 2022 calculado como el promedio del % de capitalización de los últimos 5 años es decir \$10.2 billones.

El seguimiento permanente a indicadores de alta frecuencia permite concluir que se han mitigado los riesgos y que **las medidas se han adoptado oportunamente**



Riesgo 2 Colas:
Crecimiento Real



Riesgo 1 Cola Derecha:
Cartera Vencida, Cartera en Riesgo, Indicadores de Calidad



Riesgo 1 Cola Izquierda:
Indicadores de Cobertura



El sistema financiero colombiano ha demostrado **solidez para mitigar los impactos de la coyuntura** bancaria internacional

Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) y planes de contingencia

- IRL a 30 días por encima del 200%
- Circular Externa 002/2020, desmaterialización de pagarés para ATL

Estándares prudenciales para todos los establecimientos de crédito

Coefficiente de Fondo Estable Neto (CFEN)

- Grupo 1 cuenta con un indicador de 109%
- Promueve el crecimiento de la cartera con un fondeo de mayor estabilidad

Limitada exposición de portafolios

Establecimientos de crédito

- No hay inversiones directas
- Exposición baja en derivados con Credit Suisse

Fondos de Inversión Colectiva (FIC)

- No hay exposiciones directas
- Posible volatilidad en el mercado accionario

AFP y aseguradoras

- Exposición directa baja a Credit Suisse
- Posible volatilidad en fondos representativos de índices accionarios internacionales

IRL - FIC Abiertos Sin Pacto de Permanencia (ASPP) y Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)

- Indicadores se encuentran por encima del mínimo regulatorio (377% FIC y 700% SCBV)

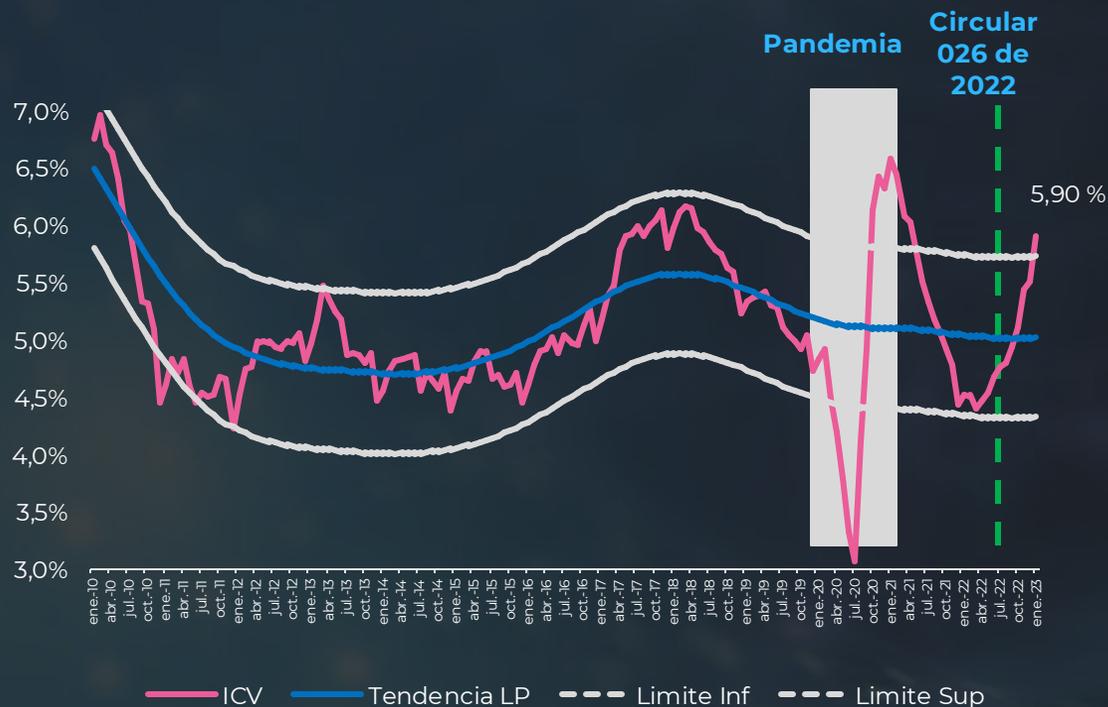
Requerimientos de liquidez para Instituciones Financieras no Bancarias - IFNB



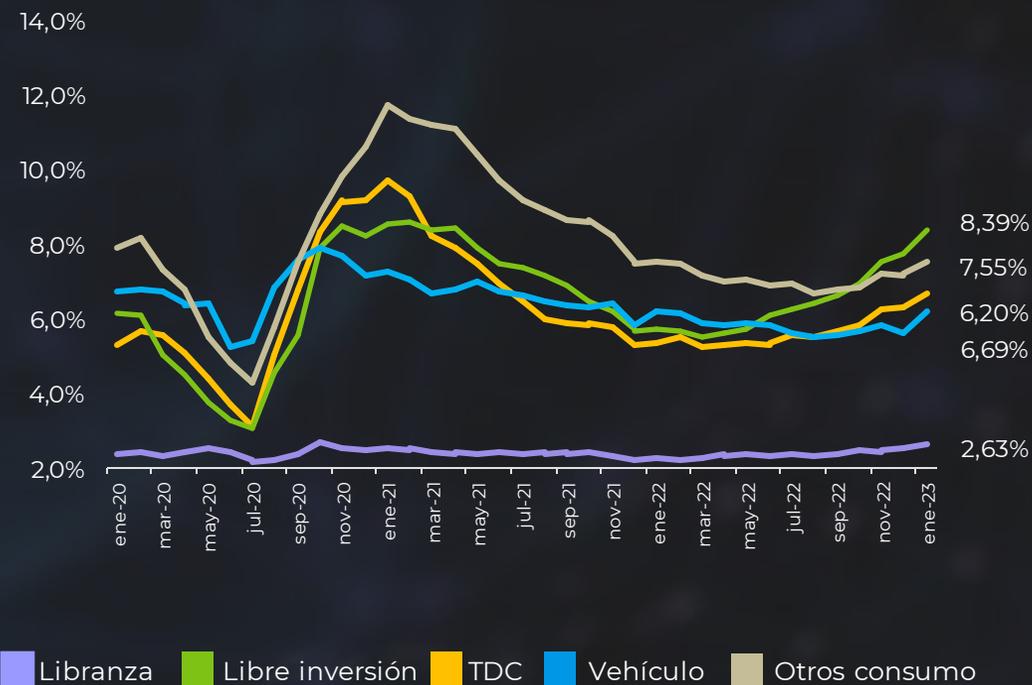
**Primera fase: en 2022
se tomaron acciones de
manera preventiva**

Previendo la desaceleración económica y una inflación persistente en 2023, durante 2022 promovimos la sana originación de la cartera de consumo

Cartera vencida consumo Crecimiento real anual



Indicador de calidad por mora por producto

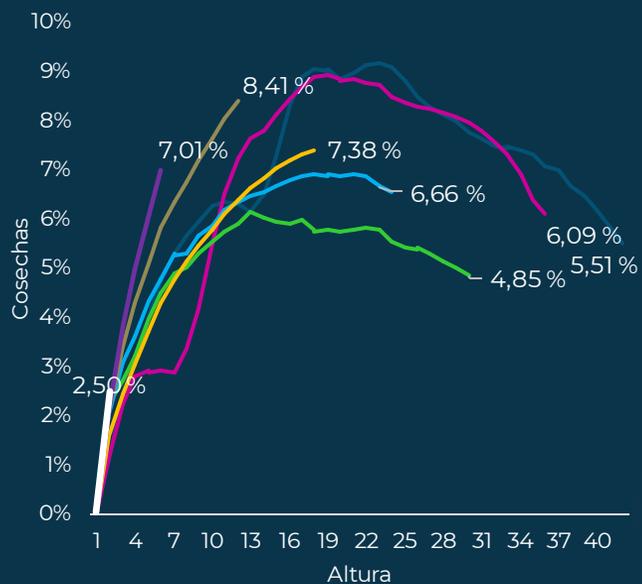


A partir de septiembre de 2022 se observó una aceleración en los indicadores de deterioro, por lo que fue indispensable realizar un monitoreo permanente.

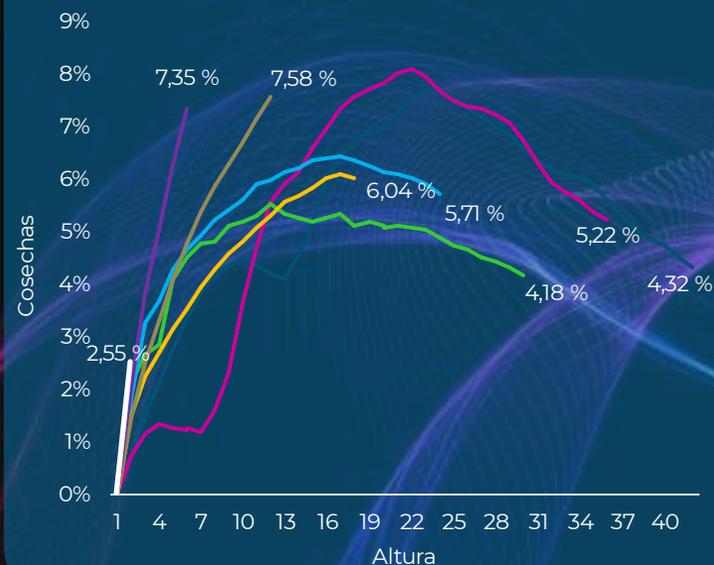
Supervisar cosechas tempranas de crédito ha permitido establecer que el deterioro de la cartera obedece a factores macroeconómicos y no a políticas de colocación

Cosechas trimestrales

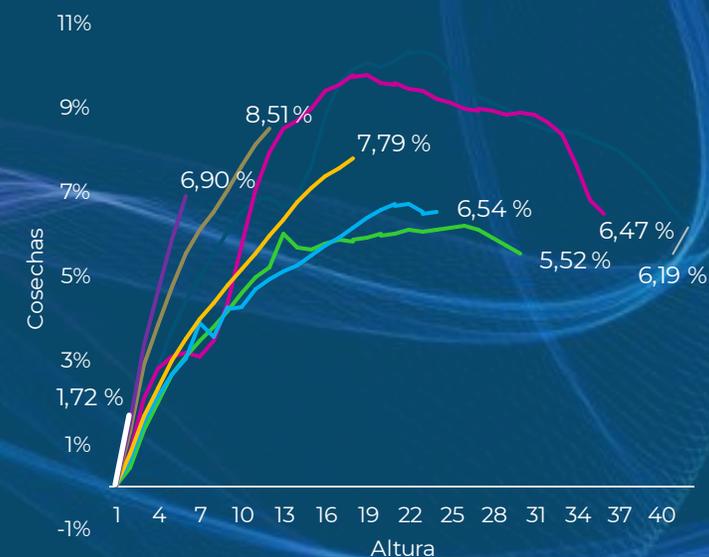
Cartera de consumo



Libre inversión



Tarjetas de crédito



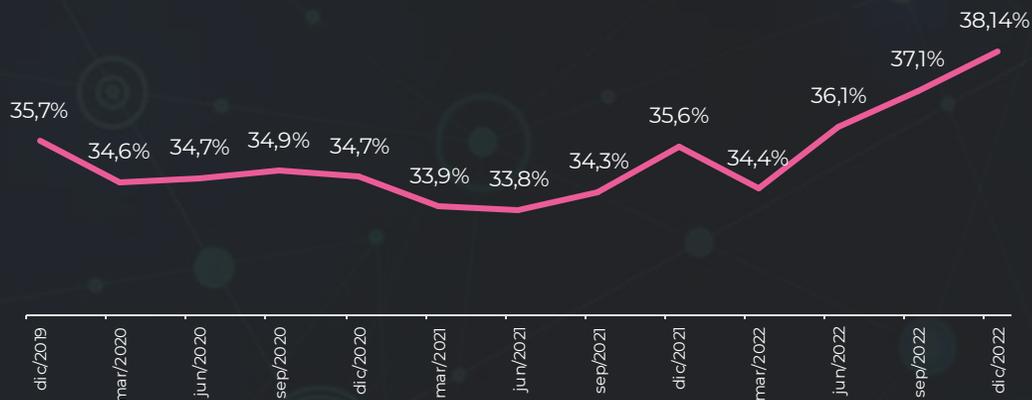
IIT-2019 IVT-2019 IIT-2020 IVT-2020 IIT-2021 IVT-2021 IIT-2022 IVT-2022

Con mediciones de ingreso y endeudamiento, **construimos indicadores de carga financiera alternativos** para identificar los principales motores de su crecimiento



Promedio de la carga financiera

La mediana de la carga financiera* del 1^{er} quintil de ingresos es 20,2% superior a la del quintil de mayores ingresos.



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

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

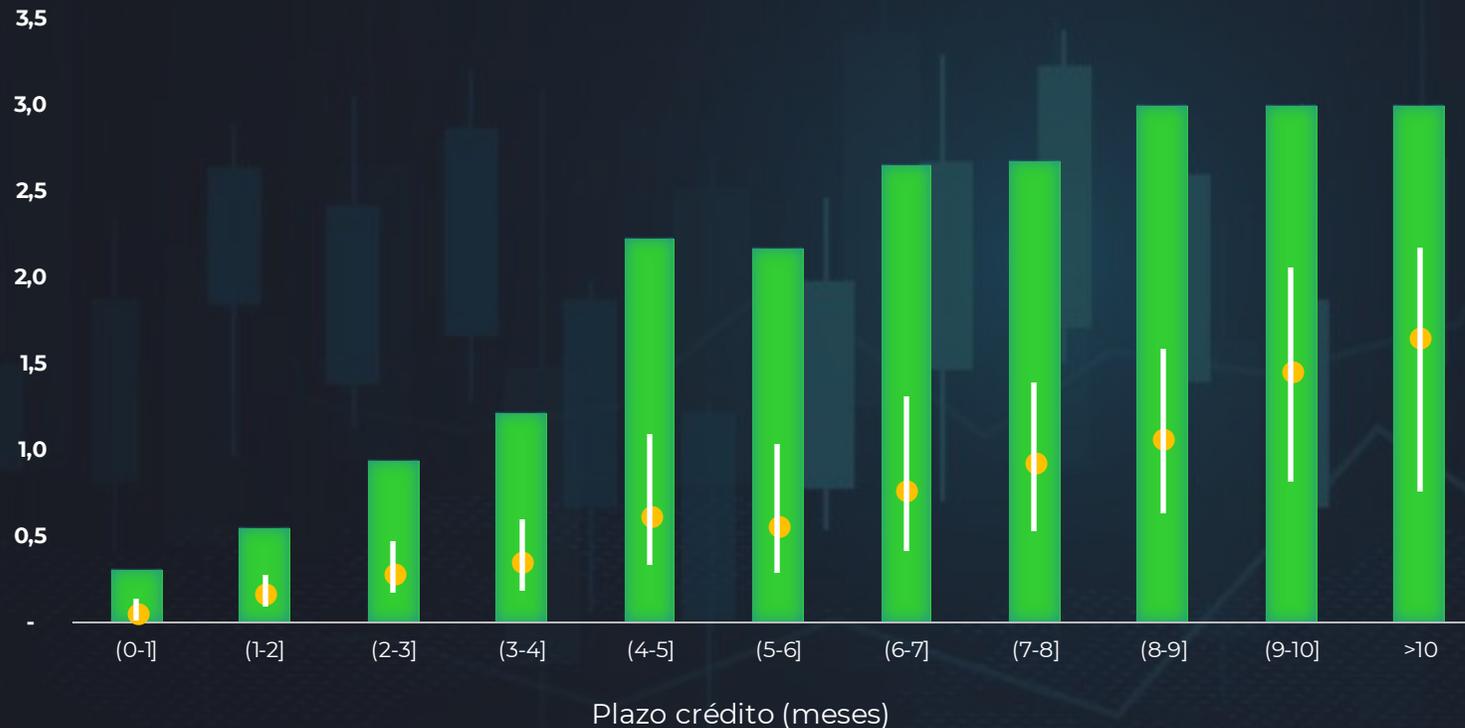
Motivo de cambio de carga financiera

Cambio CF	Motivo	# Personas	%	Cambio Promedio	Aporte cambio
Incrementa (56,77% Pob.)	Por nuevo endeudamiento	1.652.952	22,4%	28,1%	6,3%
	Incrementa # OAC	1.159.798	15,7%	28,7%	4,5%
	Incrementa saldo	759.734	10,3%	14,4%	1,5%
	Disminuye ingreso	273.914	3,7%	16,7%	0,6%
	Mayor días en mora	242.752	3,3%	8,2%	0,3%
Mantiene (5,4% Pob.)	Otro	21.077	0,3%	9,6%	0,0%
	Mantiene carga Financiera CF=1	397.956	5,4%	0,0%	0,0%
	Menor días en mora	5.801	0,1%	-21,4%	0,0%
Disminuye (38,11% Pob.)	Otro	49.863	0,7%	-18,5%	-0,1%
	Disminuye saldo	447.162	6,1%	-11,9%	-0,7%
	Incrementa ingreso	1.145.637	15,5%	-9,1%	-1,4%
	Disminuye # OAC	501.662	6,8%	-25,4%	-1,7%
	Saldar endeudamiento	718.451	9,7%	-24,3%	-2,4%
Total		7.376.759			

La variación en la carga financiera de los hogares se explica por el aumento del nuevo endeudamiento. Se estima que tener un crédito de vehículo incrementa significativamente este indicador.

Con indicadores de apalancamiento individual se tomaron medidas para limitar incentivos de las entidades a aumentar los plazos de los créditos

Boxplot apalancamiento por plazos en desembolsos de consumo IVT2022 (quintiles 25, 50 y 75)



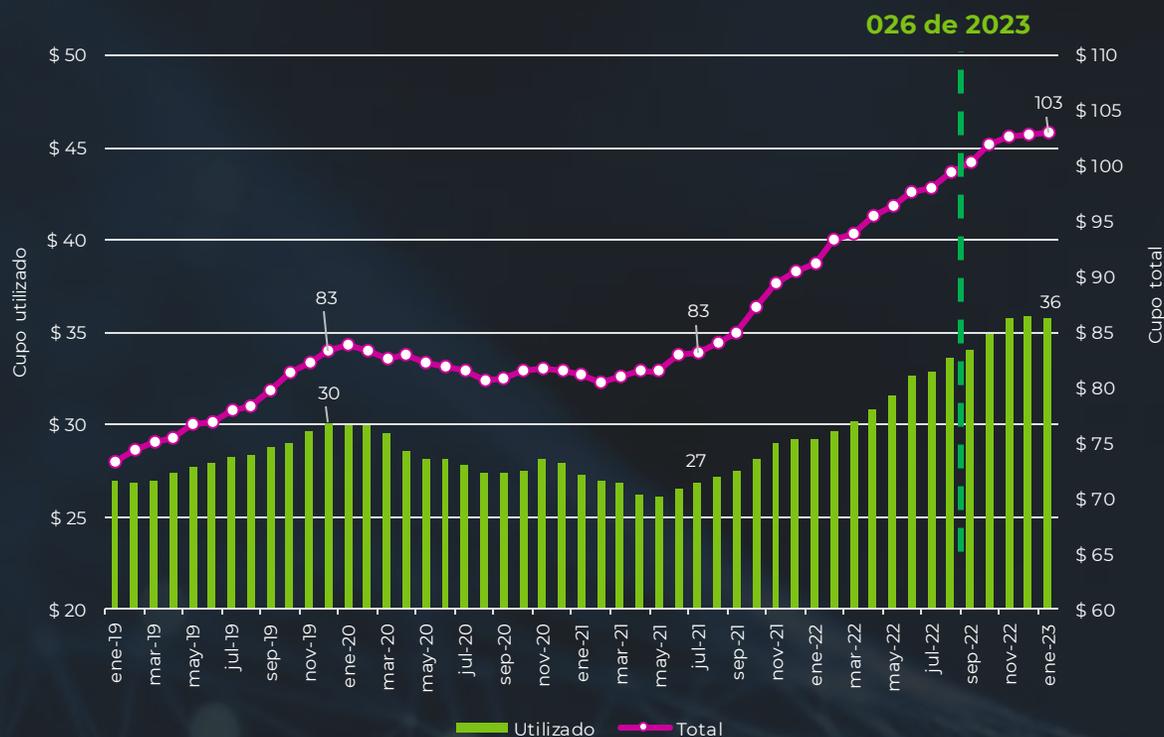
$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Valor desembolsado}}{\text{Ingreso} * 12}$$

- **Conjunto de datos:** desembolsos de libranza, vehículo y libre inversión durante IVT2022. Se excluye a trabajadores independientes.
- **Fuente de los datos:** Formato 341, Base ingreso Pila.
- **Horizonte de tiempo:** IVT2022.

Los créditos de consumo a **más de seis años** representan el **16,28% de las Operaciones Activas de Crédito (OAC)**, pero concentran el **30,12% del monto desembolsado**.

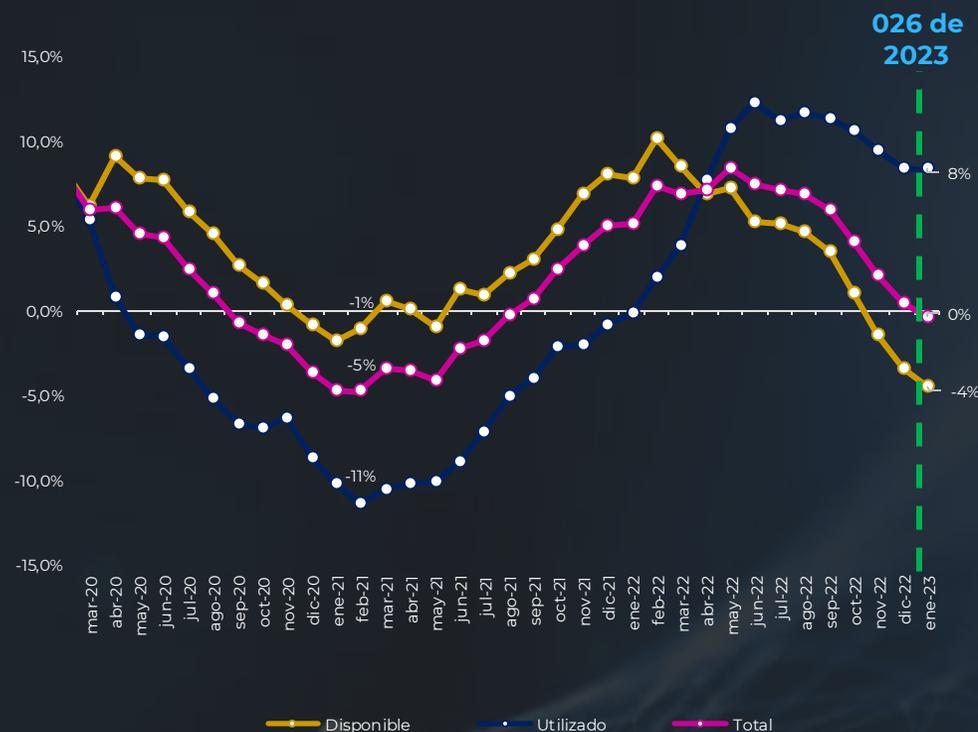
Los cupos de las tarjetas de crédito, que con inflación persistente **podrían sustituir el ingreso de los hogares**, también fundamentaron la adopción de medidas preventivas

Comportamiento histórico de cupos



Comportamiento histórico de cupos

Crecimientos reales anuales



Se fortaleció la capacidad de absorción de las entidades en escenarios de estrés, ajustando sus incentivos con mejores prácticas de originación

Motivación

Circular Externa 026 de 2022

Vigencia

Elevado apalancamiento de hogares a largo plazo

Incorporación del factor “k” que reconoce en el cálculo de la pérdida esperada el riesgo de mayor apalancamiento en plazos mayores a 6 años.

$$K = \begin{cases} 1 & \text{si } PR \leq 72 \\ 1,1 & \text{si } 72 < PR \leq 108 \\ 1,4 & \text{si } PR > 108 \end{cases}$$

Aplica sobre nuevos créditos de consumo originados, desembolsados, modificados, reestructurados o adquiridos a partir de enero 1 de 2023.

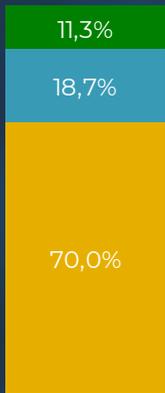
Eventual afectación del ingreso deudores

- **Análisis prospectivo** del potencial deterioro (contexto macroeconómico y uso de cupos contingentes).
- **Constitución de una Provisión general adicional (PGA)** por el saldo total de la cartera y el potencial uso de los cupos contingentes.

Debe reconocerse en los estados financieros a partir del cierre de 2022 y ser aprobado por la Junta Directiva.

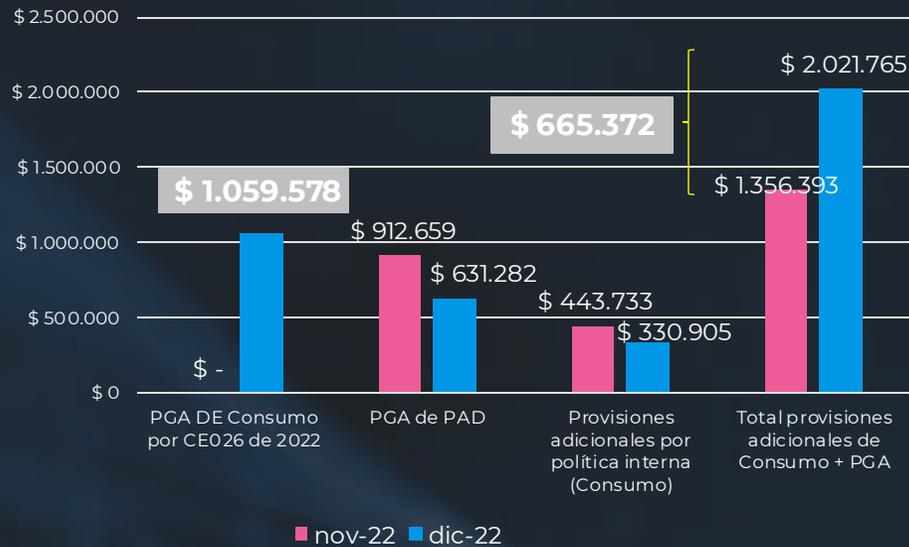
Por efectos de la Circular Externa 026 de 2022 hubo un incremento de 9 puntos porcentuales de la cobertura por mora en el portafolio de consumo a 146,5%

Provisiones por componentes de Consumo

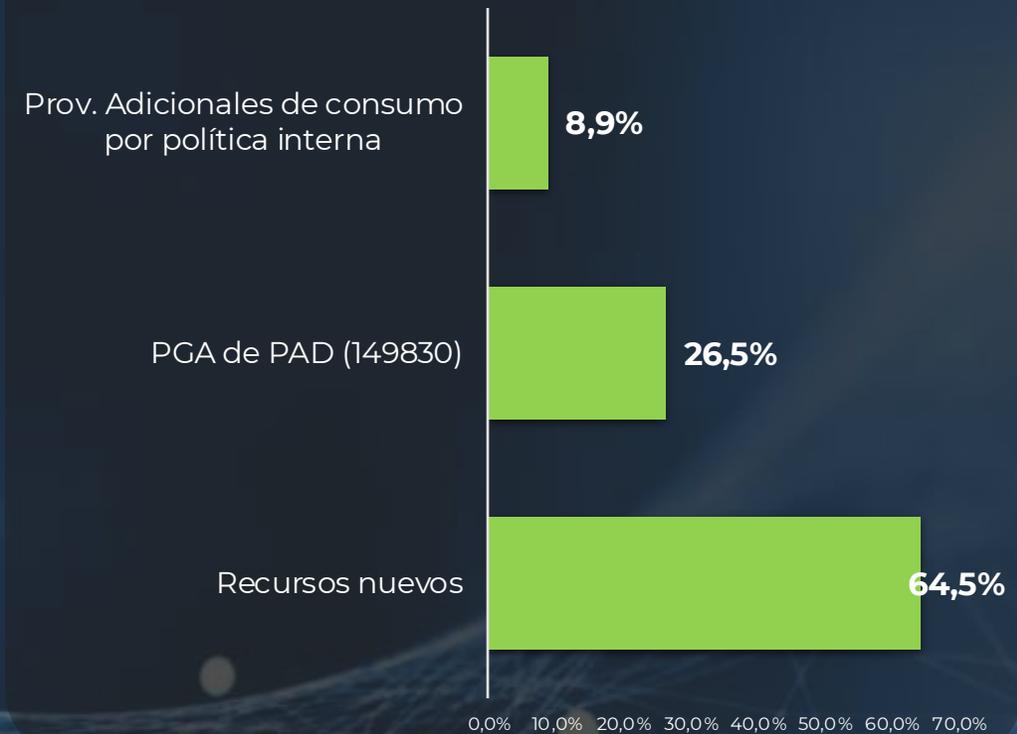


- CE026 + Otras provisiones adicionales
- Provisiones contracíclicas
- Provisiones procíclicas

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



Origen estimado de constitución de las provisiones adicionales de consumo por Circular Externa 026



- Las PGA por CE 026 por \$1.06 billones, sumadas a otros colchones que se conservaron a finales del año por \$962 mil, totalizan \$2.02 billones, que representan 11,3% del total de provisiones de consumo al cierre de 2022. A enero de 2023, las PGA por CE 026 se mantuvieron en \$1.03 billones.

Segunda fase: prioridades para encaminar la originación



Dado el peso del crédito de vehículo en la carga financiera es necesario monitorear el LTV (Loan to value) para evaluar los estándares de originación de este producto

Distribución LTV desembolsos de vehículo

El LTV promedio de los desembolsos en 2022 se situó en 78,9% (mediana 82%)

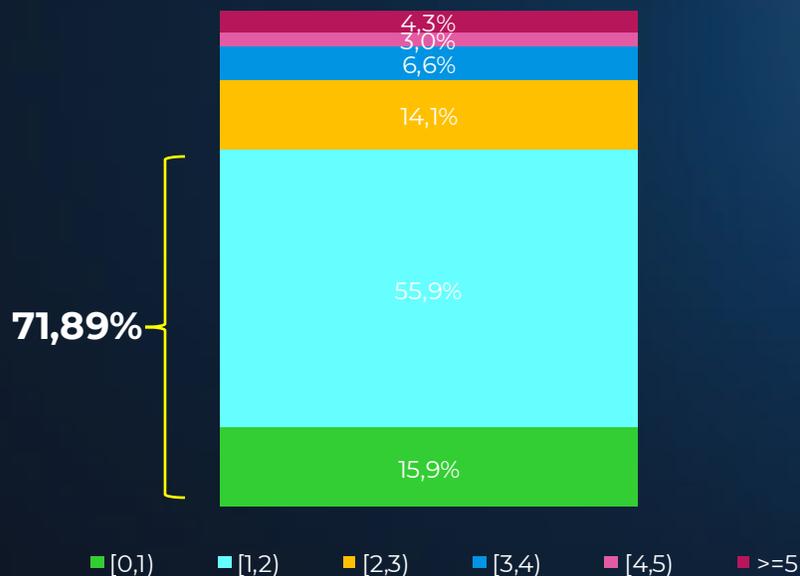


El objetivo es promover medidas que incentiven la moderación del LTV y el nivel carga financiera de los deudores de ese tipo de crédito.

El cálculo del impacto de la inflación sobre los créditos de vivienda en UVR **permitirá ofrecer alternativas individualizadas para los hogares**

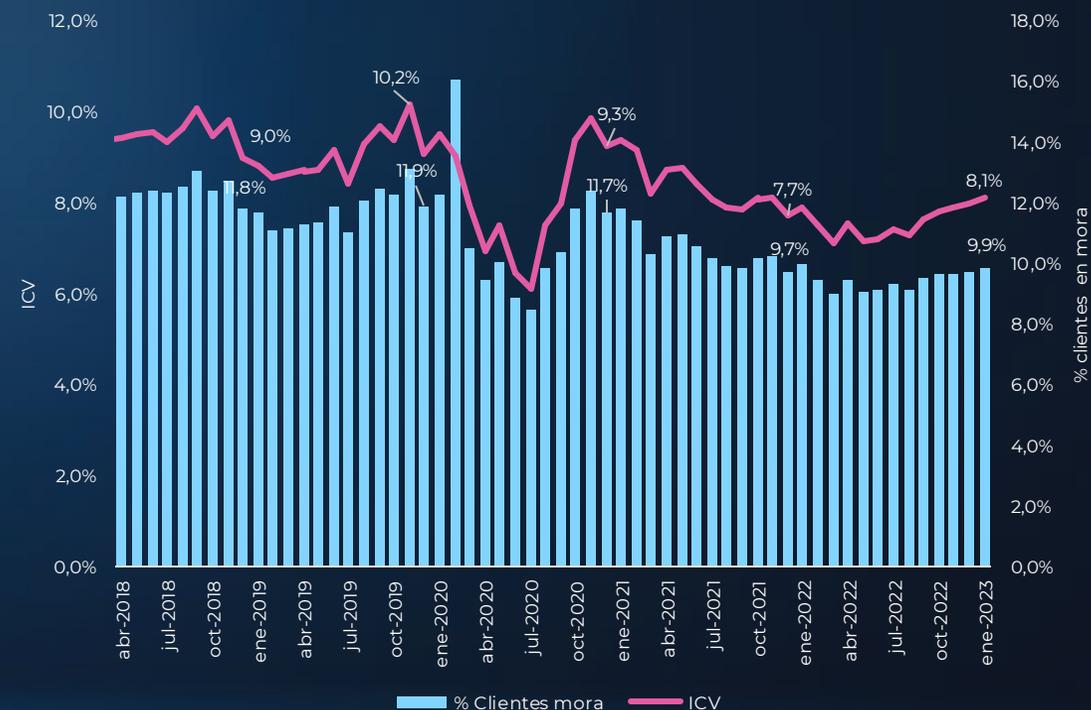
Distribución de número de clientes en VIS UVR por rango de ingresos en salarios mínimos mensuales

(Dic 2022)*



Evolución ICV 30+ créditos VIS en UVR y proporción de clientes en mora 30+

(abr 2018 – dic 2022)



Es necesario diseñar un mecanismo de cobertura que ampare la diferencia en la cuota que se origine por variaciones anuales de la UVR y exceda un umbral predefinido.

Las medidas adoptadas en 2022 y en lo corrido de 2023 reflejan **una estrategia proactiva y prospectiva del Supervisor**, alineada con tres propósitos principales



Limitar la prociclicidad

Particularmente en momentos de desaceleración de la actividad económica.



Prevenir la propagación del riesgo sistémico

Diseñando medidas individualizadas que permitan contener el contagio.



Fortalecimiento del balance

Proyección de las provisiones y planificación de las necesidades de capital y liquidez.

Pruebas de estrés regionales



Ejercicios de estrés sobre las subsidiarias demuestran que hay colchones adecuados de capital en cada jurisdicción y en el holding en Colombia

Objetivo: determinar la capacidad de respuesta (capital y liquidez) de Davivienda y Bancolombia, con base en el impacto de choques predefinidos en el escenario adverso.

Escenarios

Nueva pandemia

Subidas de tasas de la FED

Efectos simultáneos

Los ejercicios fueron desarrollados por cada supervisor bajo modelos propios y fueron consolidados en Colombia.

2022
Patrimonio

2023
Liquidez

Bancolombia

El Salvador

Panamá

Guatemala

Davivienda

El Salvador

Panamá

Honduras

Costa Rica

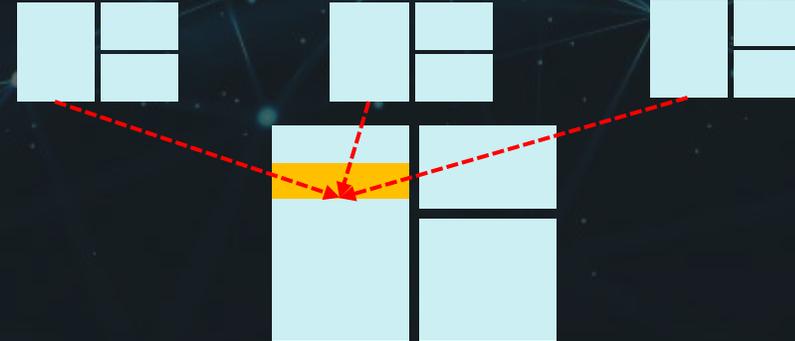


Contagio por la inversión directa
(análisis a nivel individual)

Jurisdicción 1

Jurisdicción 2

Jurisdicción 3



Matriz

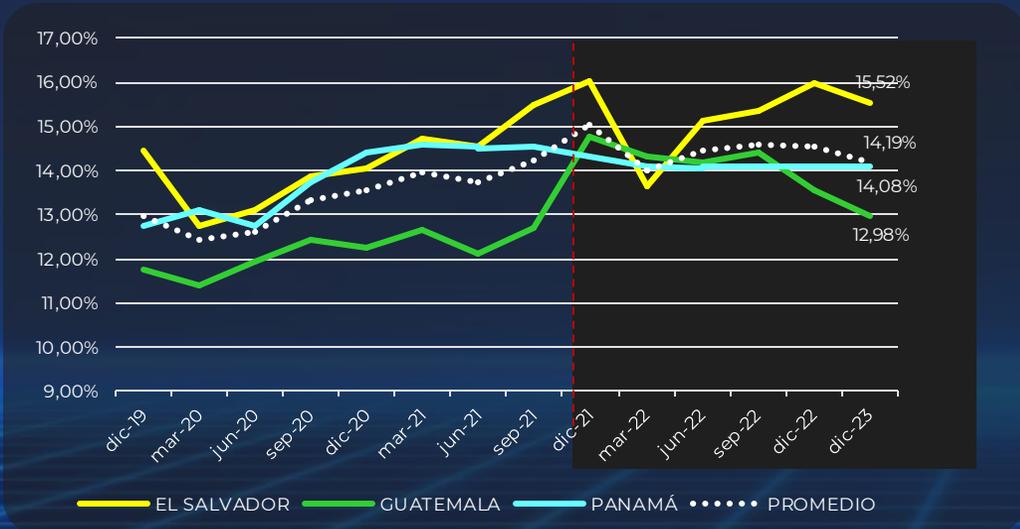
- Las variables se usan acorde con la metodología de cada jurisdicción y considerando aspectos idiosincráticos relevantes (por ejemplo, remesas en El Salvador).
- Las inversiones son valoradas usando una tasa de descuento, incorporando riesgo país.

Evaluación de la **solvencia**

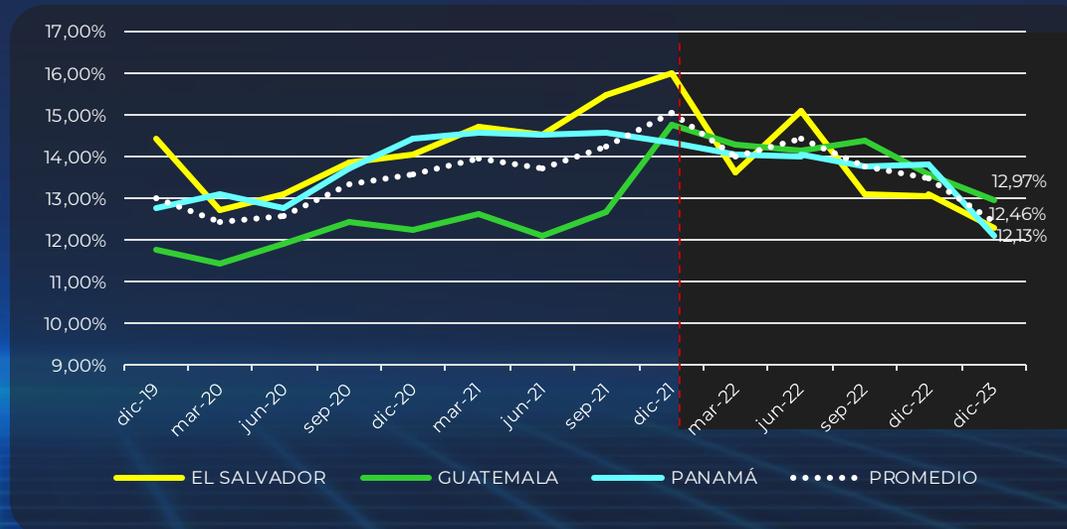
Resultado: aunque la relación de solvencia se reduce, no hay incumplimiento de los mínimos regulatorios exigidos

Bancolombia

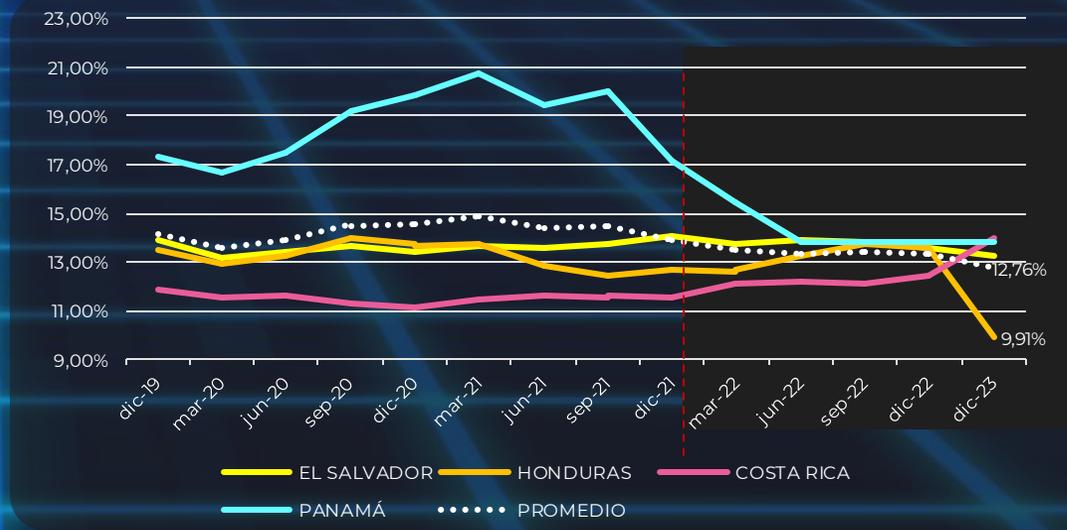
Escenario base



Escenario adverso



Davivienda



En caso extremo de un deterioro total de la inversión en Centroamérica, **Davivienda y Bancolombia cumplirían con los mínimos regulatorios exigidos**



Davivienda cumple con los requerimientos de solvencia, incluyendo colchones.

Su capital caería en **4,5%** por debajo de su apetito al riesgo (8,5%).



Bancolombia cumple también con ambos requerimientos (solvencia más colchones).

El capital se reduciría en **6,01%**, rompiendo su apetito interno de 9% para la solvencia básica.

A pesar de estos avances en la medición y cuantificación de estos ejercicios, **el trabajo continúa en el corto y mediano plazo**

Corto plazo



Contraste de resultados con grupos de supervisión



Asistencia técnica para el refinamiento de la metodología y ejercicio de liquidez.

Mediano plazo



En relación con el capital, hacer ejercicios de pruebas de estrés inversas para evaluar **planes de capital** de grupo.



Operativizar la **generación de resultados** por jurisdicción de manera periódica (de ser el caso).

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