

Perspectiva del Sistema Financiero Colombiano

José Pérez Gorozpe
Senior Director
Head of Analytics & Research
LATAM

Copyright © 2016 by S&P Global.
All rights reserved.



Evaluación del Sistema Financiero Colombiano

- Desde el tercer trimestre de 2015 comenzamos a señalar algunas debilidades del Sistema Financiero Colombiano;
- Específicamente con respecto a la estructura de fondeo y la dinámica del crédito y los depósitos.
- En febrero de 2016, revisamos nuestra ancla para los bancos que operan en Colombia a bb+ desde bbb-, señalando el debilitamiento de la posición externa del país, su efecto en la economía y en la banca.
- En agosto de 2016, revisamos nuestra tendencia de riesgo de la industria a estable de negativo, después de observar el desempeño del fondeo de la banca en un entorno adverso.

Evaluación del Sistema Financiero Colombiano

Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País: Colombia (2015 - 2016)					
	2016	2015		2016	2015
Grupo:	6	5	Ancla:	bb+	bbb-
Riesgo Económico	7	6	Riesgo de la Industria	5	5
Resistencia Económica	Riesgo Elevado	Riesgo Elevado	Marco Institucional	Riesgo Elevado	Riesgo Elevado
Desequilibrios Económicos	Riesgo Elevado	Riesgo Intermedio	Dinámica Competitiva	Riesgo Intermedio	Riesgo Intermedio
Riesgo Crediticio en la Economía	Riesgo Elevado	Riesgo Elevado	Fondeo del Sistema	Riesgo Intermedio	Riesgo Intermedio
Tendencia	Estable	Estable	Tendencia	Estable	Negativa

Expectativas Para el Sistema Financiero Colombiano

- Vemos un panorama estable para el sistema financiero Colombiano, aunque en un entorno económico más riesgoso;
- En general la banca muestra indicadores adecuados de rentabilidad y calidad de activos;
- Para lo que resta del 2016 esperamos un menor crecimiento de crédito, en línea con la economía; En 2017, esperamos que el crédito acelere nuevamente, siguiendo un ligero repunte en el crecimiento económico.
- El menor crecimiento en la economía observado en 2016 y en el crédito podrían reflejarse en un ligero deterioro en la calidad de activos;
- El mayor desafío para la banca en Colombia continúa siendo el nivel de capitalización;

Fortalezas y Debilidades del Sistema Financiero Colombiano

Fortalezas

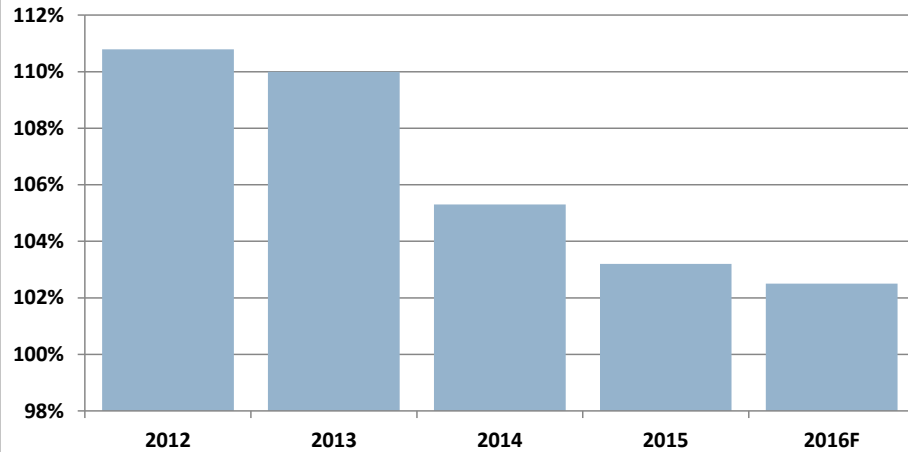
- Buenas perspectivas de crecimiento económico, pese a la reciente desaceleración;
- Estándares de suscripción adecuados y apetito al riesgo moderado;
- Estabilidad en la Industria Bancaria con Indicadores de Rentabilidad y Calidad de Activos Adecuados; y
- Menor Crecimiento del Crédito y los Precios de la Vivienda Pudieran Aminorar el Riesgo por Desequilibrios en la Economía;

Debilidades

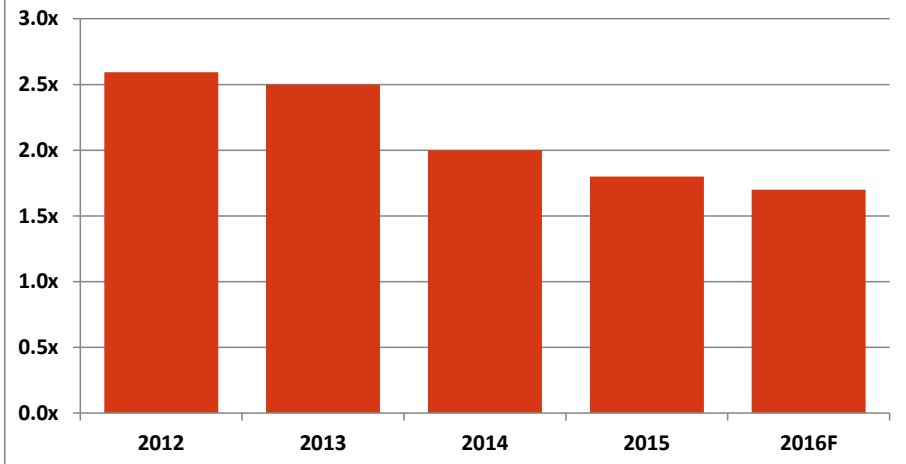
- Debilitamiento de la posición externa, hace al sistema más vulnerable a shocks externos;
- Una estructura de fondeo con cierta dependencia en fondeo mayorista;
- Débil historial regulatorio; y
- Reglas de capitalización que muestran rezago respecto a estándares internacionales

Tendencia en la Estructura de Fondeo Sistema Financiero Colombiano

Índice de Fondeo Estable: Colombia
(Fuentes de Fondeo Estables / Necesidades de Fondeo)

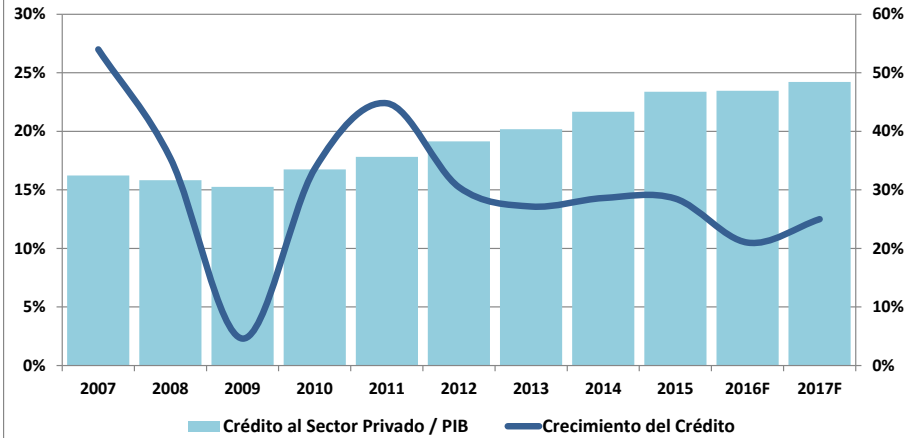


Índice de Liquidez
(Activos Líquidos / Fondeo Al Mayoreo de Corto Plazo)

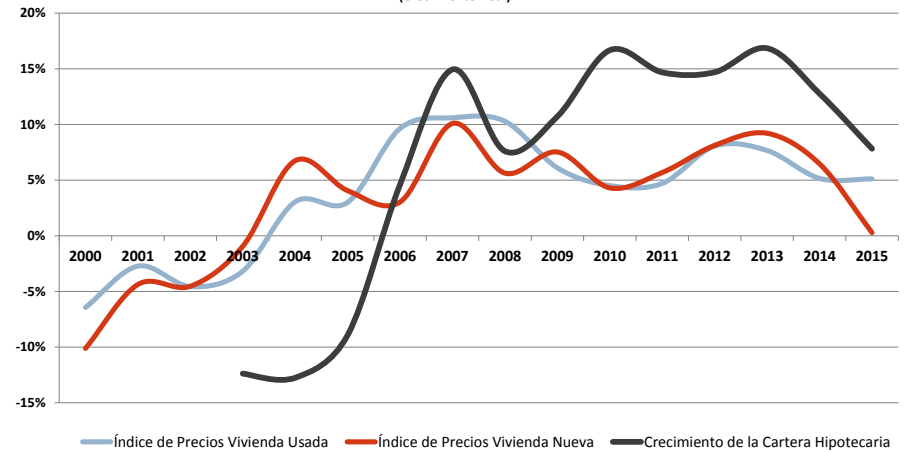


Crecimiento del Crédito y Precios de la Vivienda

**Crecimiento del Crédito
Sistema Financiero Colombiano**

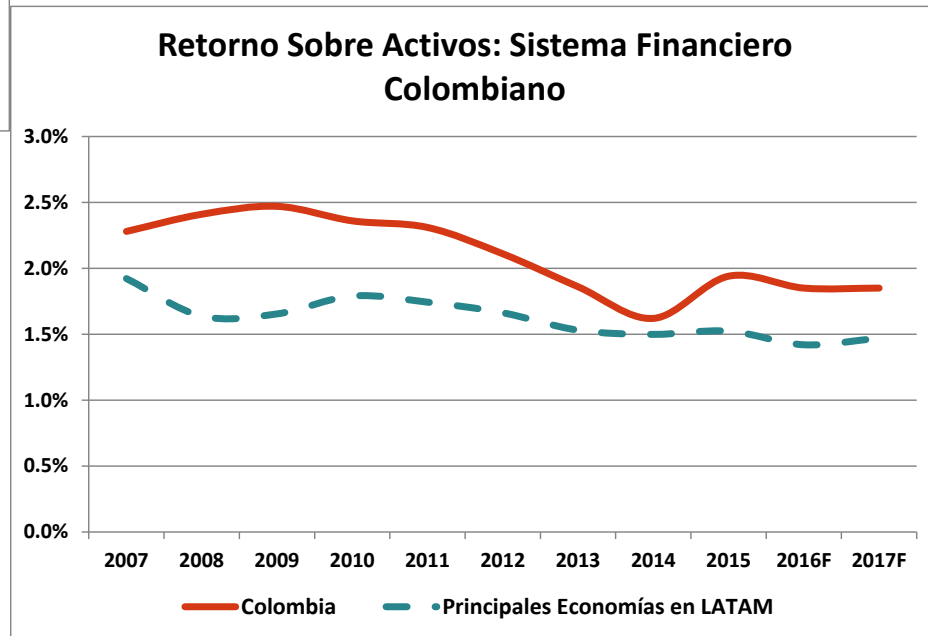
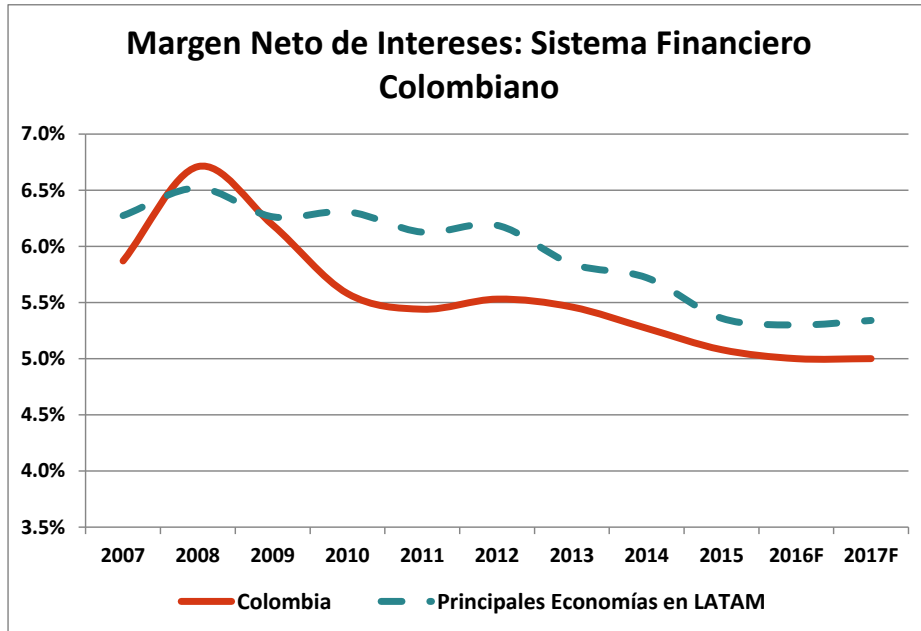


**Evolución del Precio de las Viviendas y la Cartera Hipotecaria: Colombia
(Crecimiento Real)**



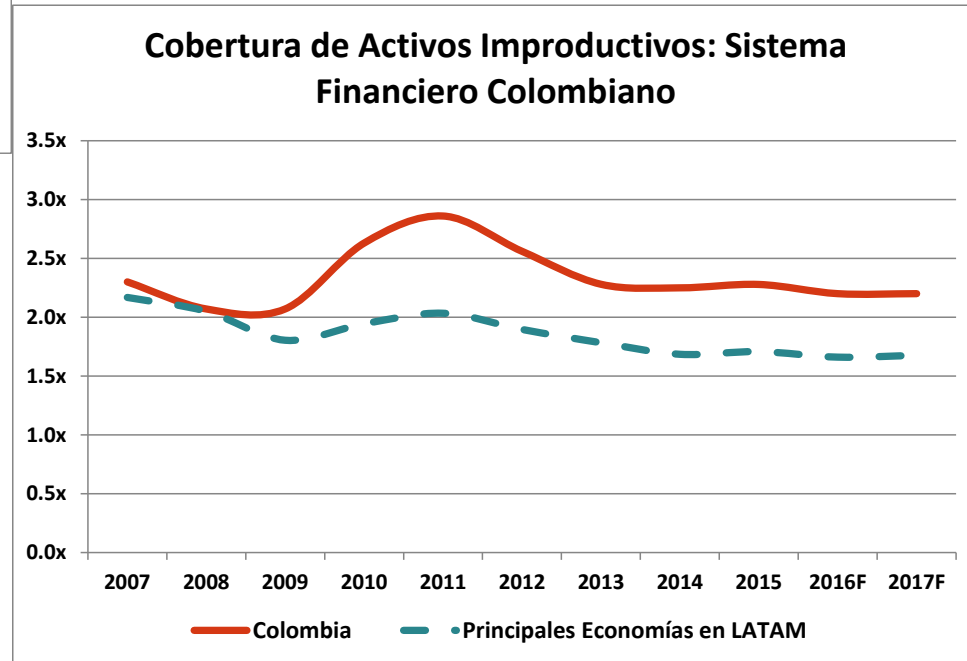
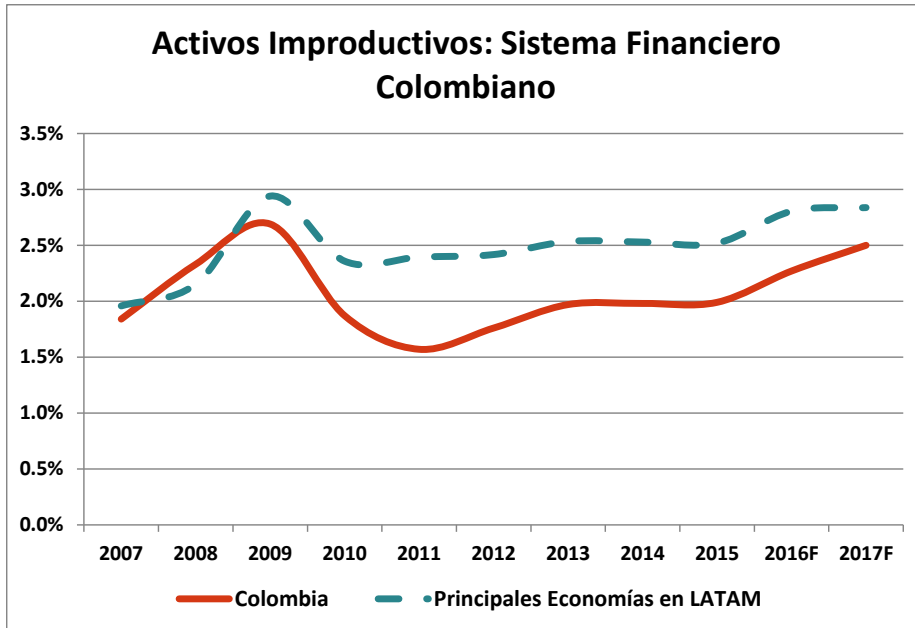
Fuentes: DANE & Banco de la República de Colombia

Rentabilidad del Sistema Financiero Colombiano



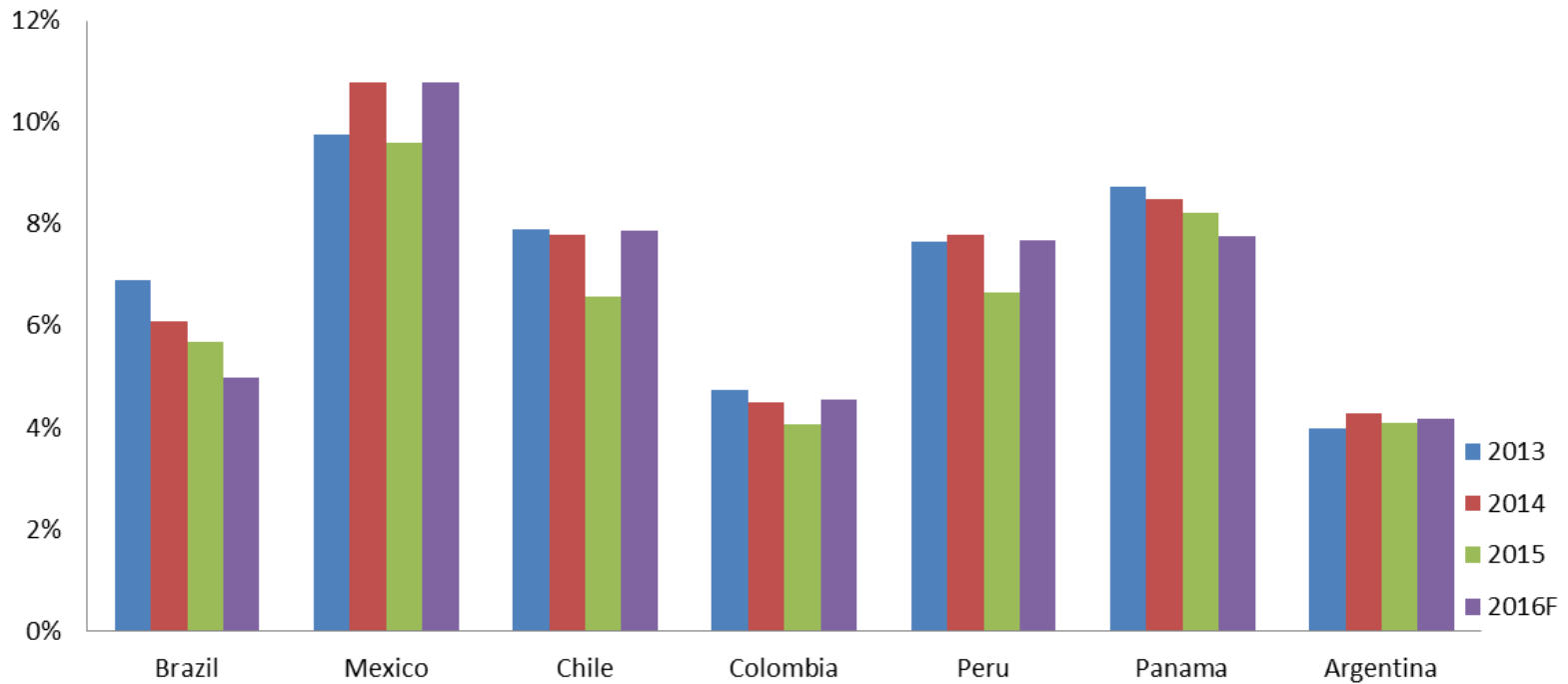
****Principales Economías en LATAM: Brasil, Chile, Colombia, México y Perú**

Calidad de Activos del Sistema Financiero Colombiano



****Activos Improductivos = Cartera Vencida a Más de 90 Días y Activos Adjudicados**

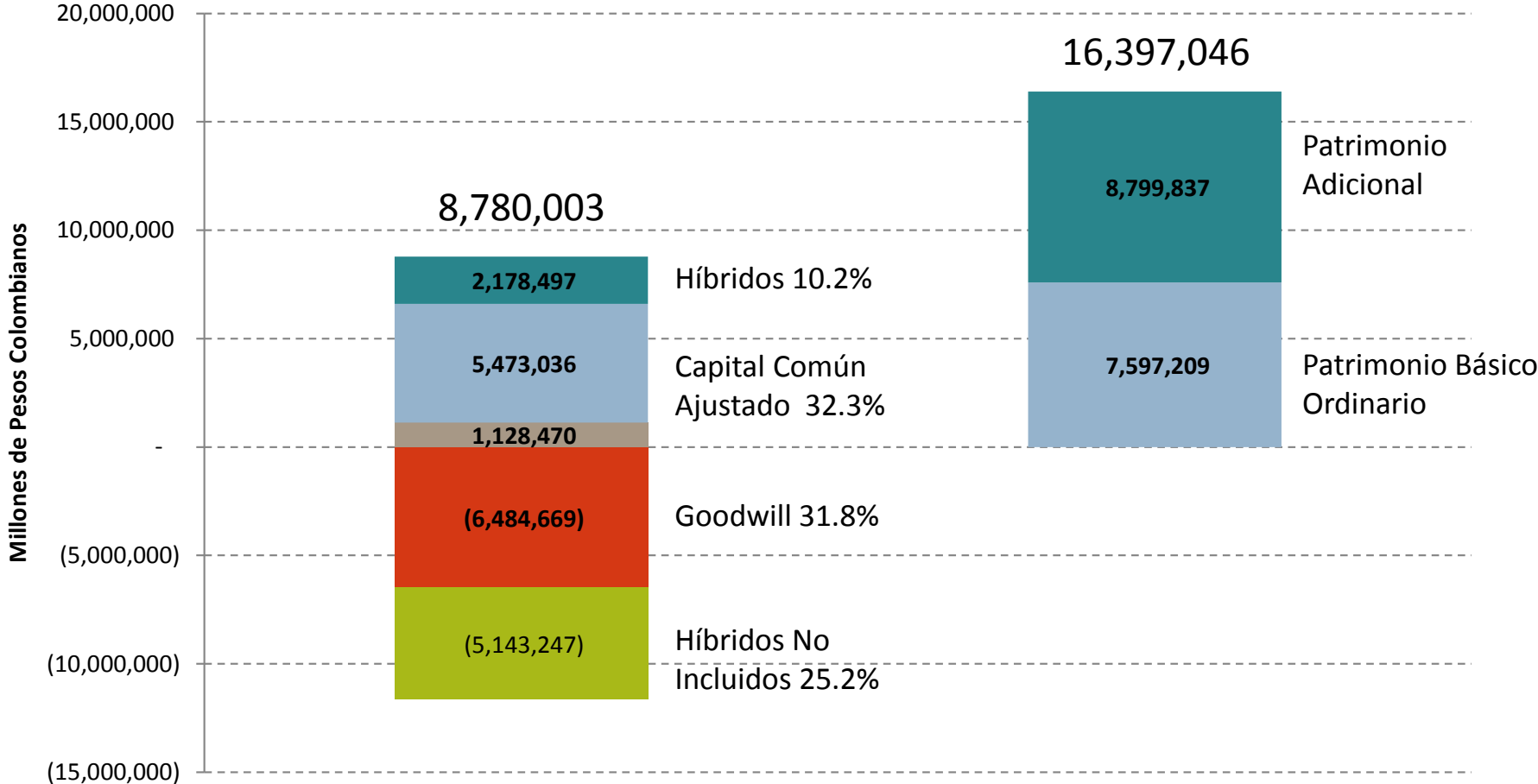
Índice de Capitalización de S&P



Un nivel adecuado para nuestro índice es de 7% a 10%.

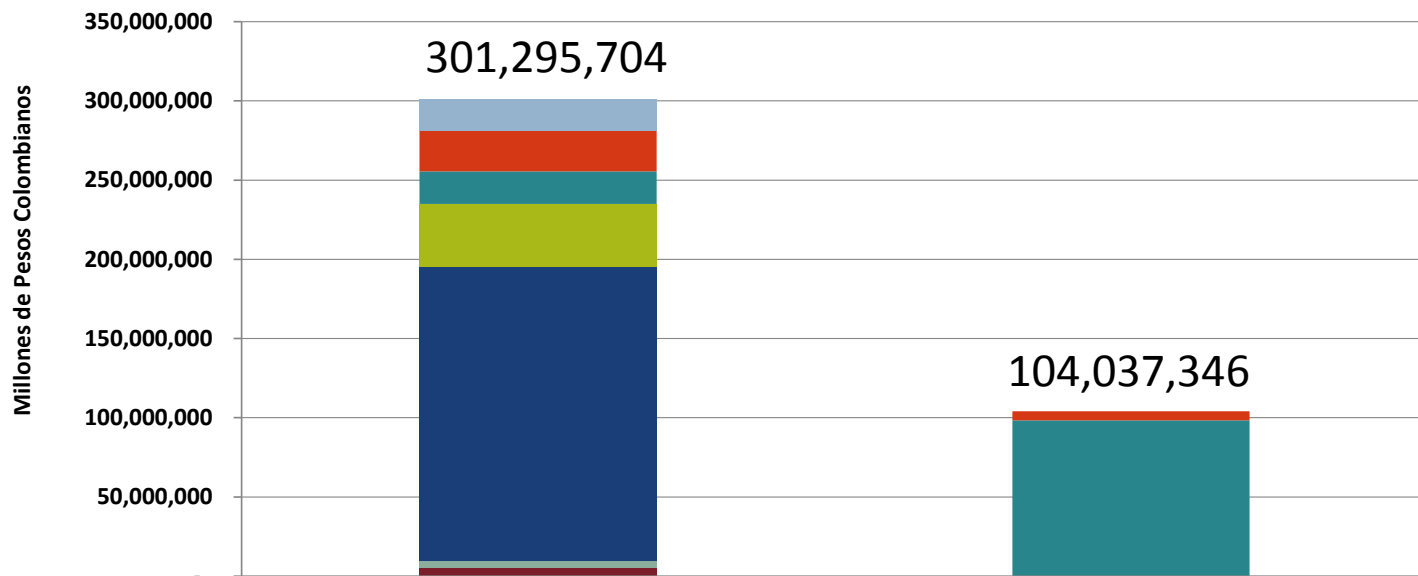
Capitalización del Sistema Financiero Colombiano

Capital Regulatorio vs Capital Total Ajustado de S&P



Capitalización del Sistema Financiero Colombiano

Activos Ponderados Por Riesgo



	APR S&P	APR Regulator
Riesgo Operacional	20,266,918	0
Riesgo de Mercado	25,541,138	5,628,652
Otros/APR Totales	20,579,461	98,408,695
Consumo e Hipotecario	39,208,531	
Coporativos	185,785,054	
Instituciones Financieras	5,098,889	
Gobierno y Bancos Centrales	4,815,713	

Diferencias en Activos Ponderados Por Riesgo (COP Millones)

Gobiernos y Bancos Centrales	4,815,713
Riesgo Operacional	20,266,918
Diferencia en Ponderadores	177,804,378

Gracias

José Pérez Gorozpe

Senior Director

Head of Analytics & Research LATAM

T: +(52) 55 5081 4442

jose.perez-gorozpe@spglobal.com

S&P Global

Ratings

Apéndice

Tabla 2 - Cálculo del Capital Total Ajustado

Capital común de los accionistas

Agrega "Participaciones minoritarias: Capital"

Deduce dividendos sin distribuir

Deduce reservas por revaluación

Deduce créditos mercantiles e intangibles no administrados

Deduce cupones segregables

Deduce impuestos diferidos

Agrega o deduce ajustes a los beneficios por pensiones

Agrega o deduce el efecto acumulado de la revaluación de pasivos relacionada con márgenes

Agrega o deduce otros ajustes de capital

= Capital común ajustado (ACE)

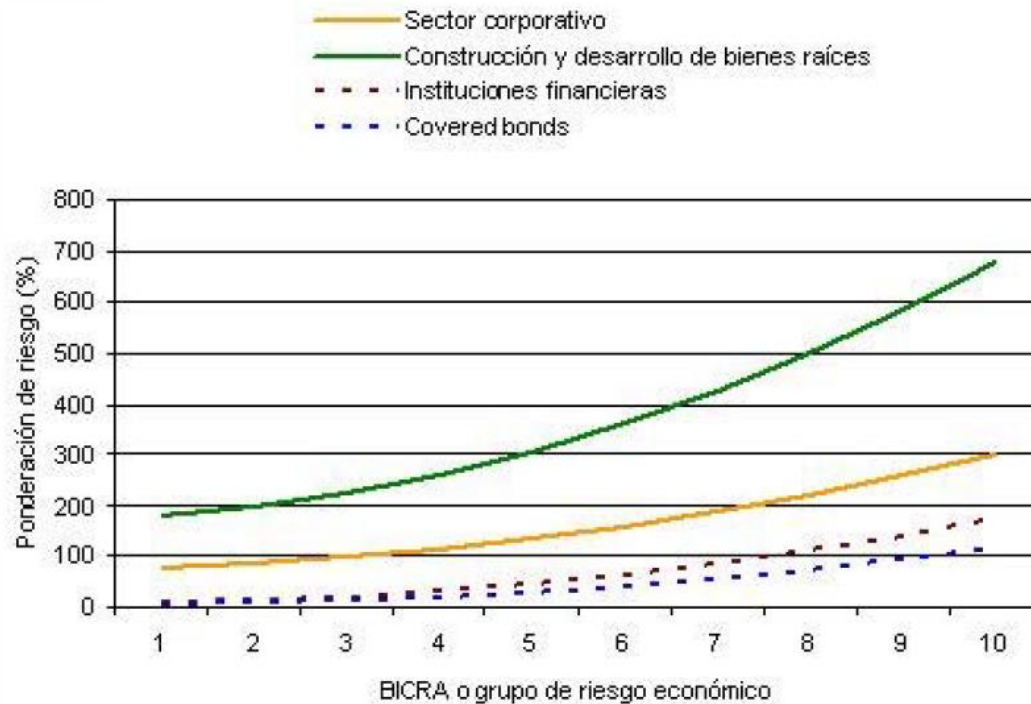
Agrega acciones preferentes e instrumentos de capital híbrido (sujeto a límites)

= Capital total ajustado (CTA)

Apéndice

Gráfica 2

Ponderaciones de riesgo para las exposiciones a los sectores corporativo y financiero

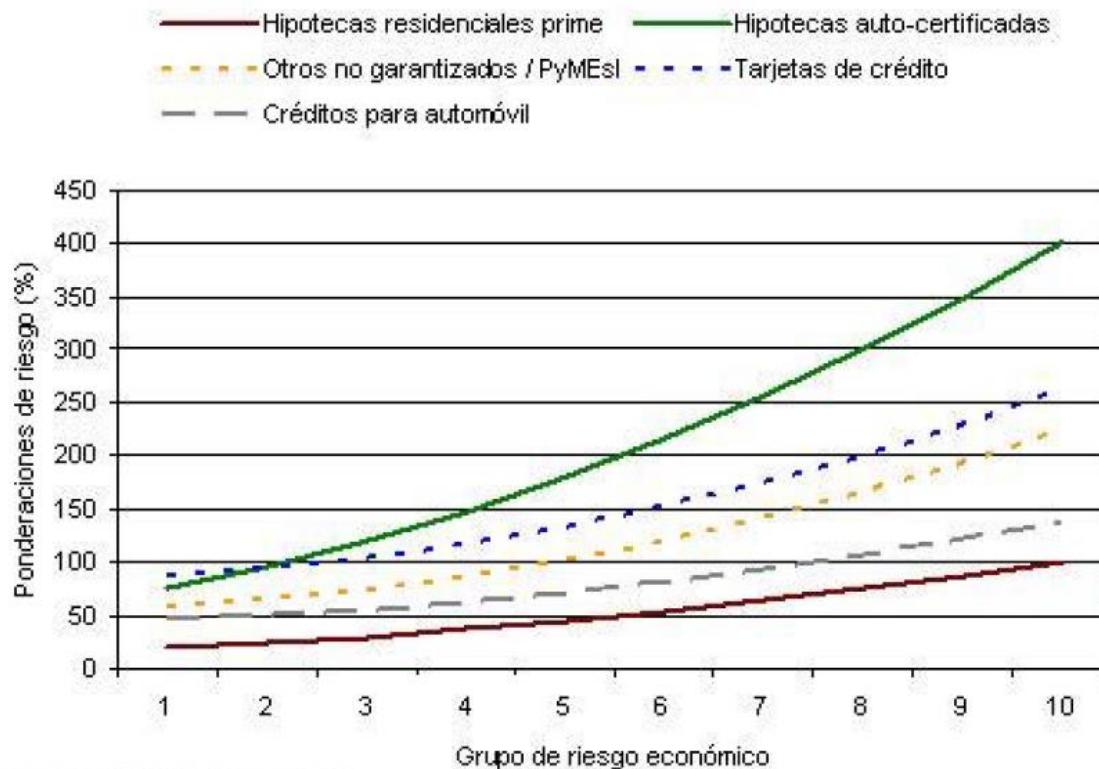


©Standard & Poor's 2010.

Apéndice

Gráfica 3

Ponderaciones de riesgo para las exposiciones al sector minorista



PyMEs - Pequeñas y medianas empresas

©Standard & Poor's 2010.

Apéndice



Copyright © 2016 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC or its affiliates (collectively, S&P). The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Parties are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related and other analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. S&P's opinions, analyses and rating acknowledgment decisions (described below) are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor except where registered as such. While S&P has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P reserves the right to assign, withdraw or suspend such acknowledgment at any time and in its sole discretion. S&P Parties disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal or suspension of an acknowledgment as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof.

S&P keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P may have information that is not available to other S&P business units. S&P has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P's public ratings and analyses are made available on its Web sites, www.standardandpoors.com (free of charge), and www.ratingsdirect.com and www.globalcreditportal.com (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.

Australia

Standard & Poor's (Australia) Pty. Ltd. holds Australian financial services license number 337565 under the Corporations Act 2001. Standard & Poor's credit ratings and related research are not intended for and must not be distributed to any person in Australia other than a wholesale client (as defined in Chapter 7 of the Corporations Act).

STANDARD & POOR'S, S&P and RATINGSDIRECT are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC.