

A vertical bar with a gradient from yellow at the top to red at the bottom, positioned to the left of the title.

INFORME DE GESTIÓN DE RIESGOS

Comité de Gestión de
Activos y Pasivos
Diciembre 2017



AGENDA

1. Exposición y cumplimiento de límites de riesgo de mercado
2. Exposición y cumplimiento de límites de riesgo de liquidez

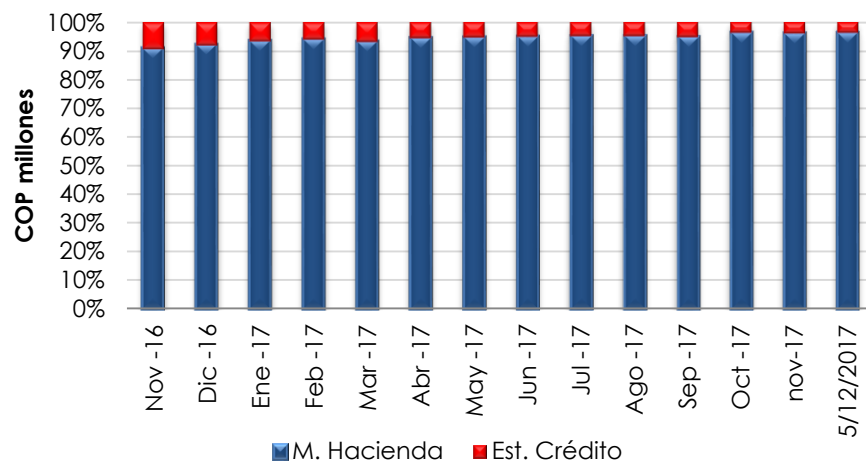


AGENDA

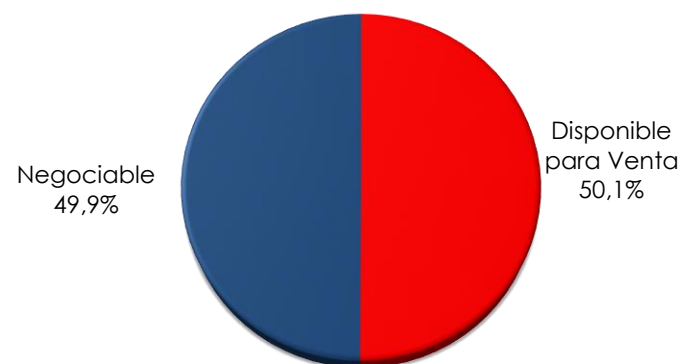
1. **Exposición y cumplimiento de límites de riesgo de mercado**
2. **Exposición y cumplimiento de límites de riesgo de liquidez**

RIESGOS DE MERCADO: Inversiones de Renta Fija

Clasificación por Emisor

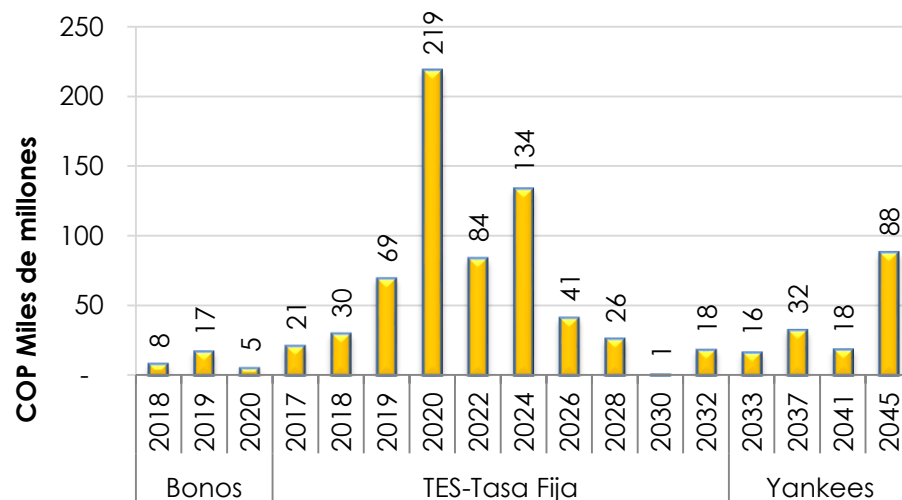


Distribución por clasificación



Inversiones negociables impactan el estado de resultados
Inversiones disponibles impactan el patrimonio - ORI

Distribución por Tipo de Título

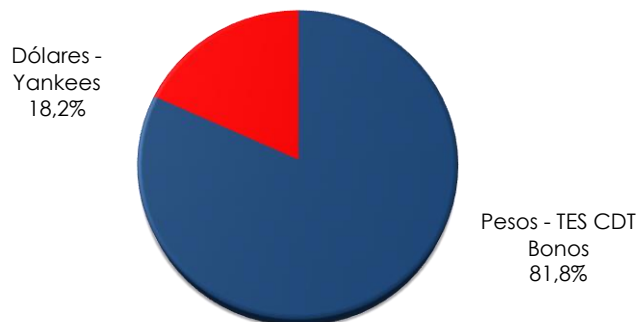


El portafolio cuenta con una alta calidad crediticia, con instrumentos que tienen maduración corta y media.

La mayor parte corresponde a TES y Yankees.

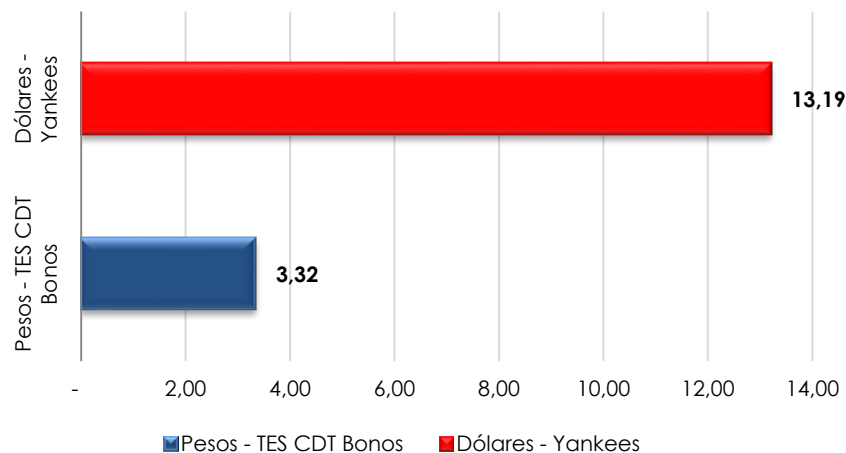
RIESGOS DE MERCADO: Inversiones de Renta Fija

Distribución por Moneda

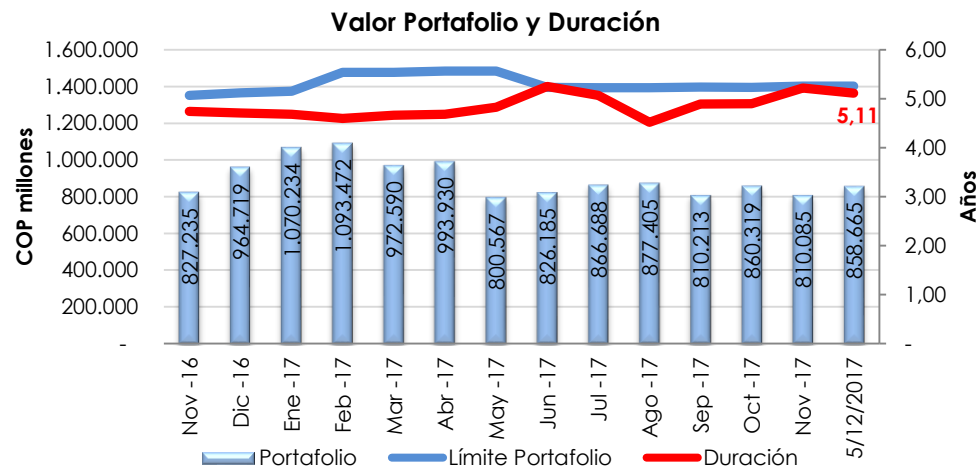


El portafolio cuenta con inversiones en títulos Yankees, en moneda extranjera, los cuales se caracterizan por tener maduración a largo plazo y alta volatilidad, lo que incrementa el riesgo de mercado.

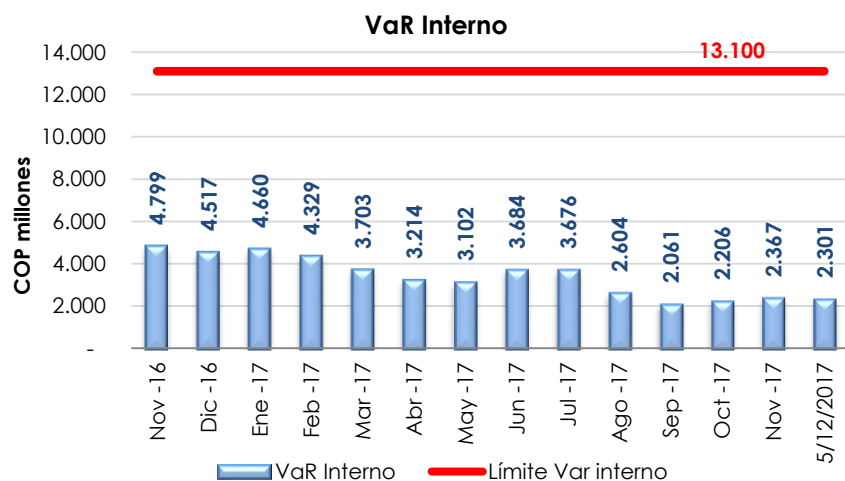
Duración por Moneda



RIESGOS DE MERCADO: Inversiones de Renta Fija



En el 2017 el valor promedio del portafolio asciende a COP 850.000 millones.



Según la metodología interna el portafolio genera un valor en riesgo bajo y se ubica dentro del límite aprobado por la Junta Directiva del Banco (COP 13.100 millones).

RIESGOS DE MERCADO: Inversiones de Renta Fija

Portafolio Negociable. Cifras en COP millones

Título	Valor de Mercado	DV01	Duración / años	VaR
TES	398,099	129	2.89	939
CDT	30,350	4	1.17	30
Total negociables	428,449	133	2.76	878

Portafolio Disponible para la venta. Cifras en COP millones

Título	Valor de Mercado	DV01	Duración / años	VaR
TES	274,104	132	4.18	1,064
Yankees	156,111	731	13.19	1,804
Total disponibles	430,216	864	7.45	1,894

Total Portafolio Renta	858,665	997	5.11	2,301
Límites	1,300,000		6.00	13,100
	✓		✓	✓

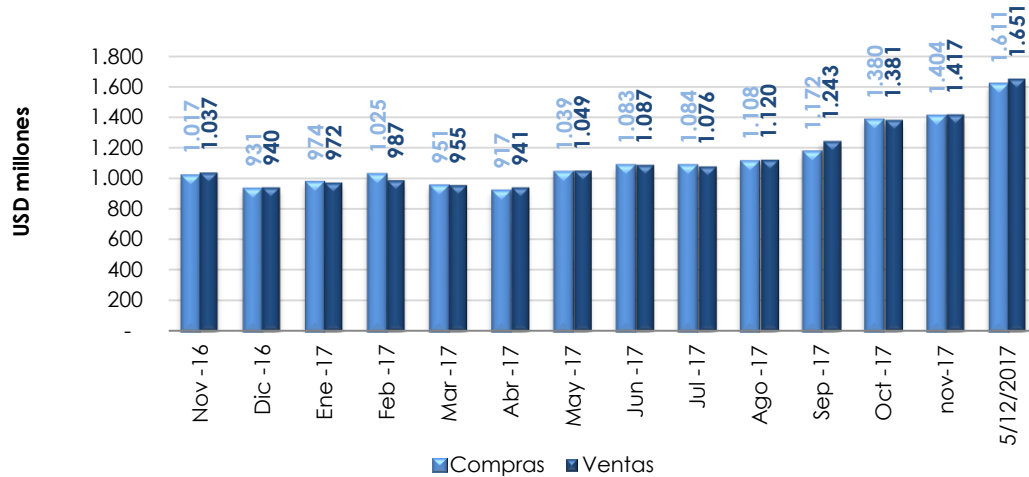
Sensibilidad baja ante incremento en la tasa de interés.

Duración de portafolio con impacto en resultados **baja**.

Duración de portafolio con impacto en ORI **media**.

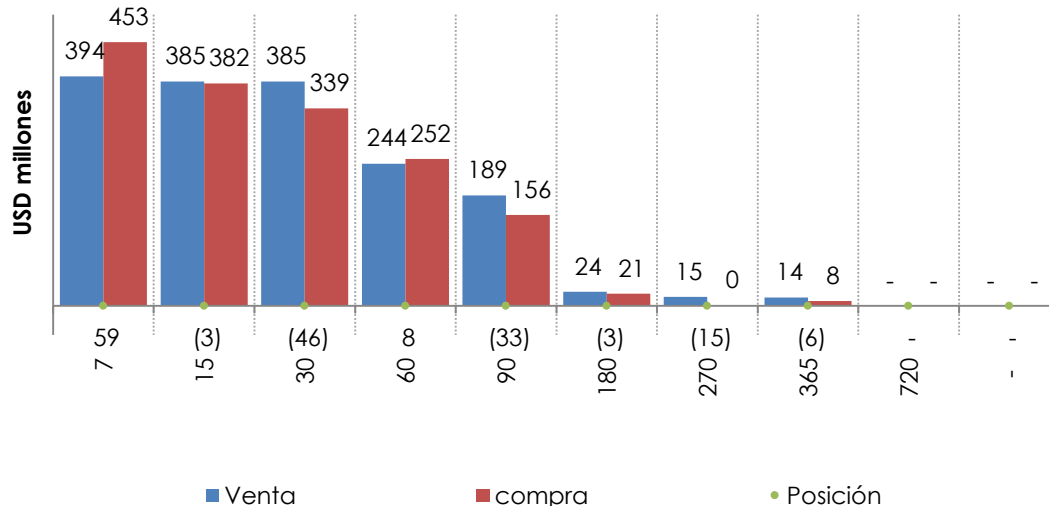
RIESGOS DE MERCADO: Derivados Forwards

Valor Compras y Ventas Forwards



Bancóldex opera forwards COP /USD con contrapartes locales, del exterior y con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte, la cual mitiga el riesgo de crédito.

Posición Contratos por Bandas de Vencimiento

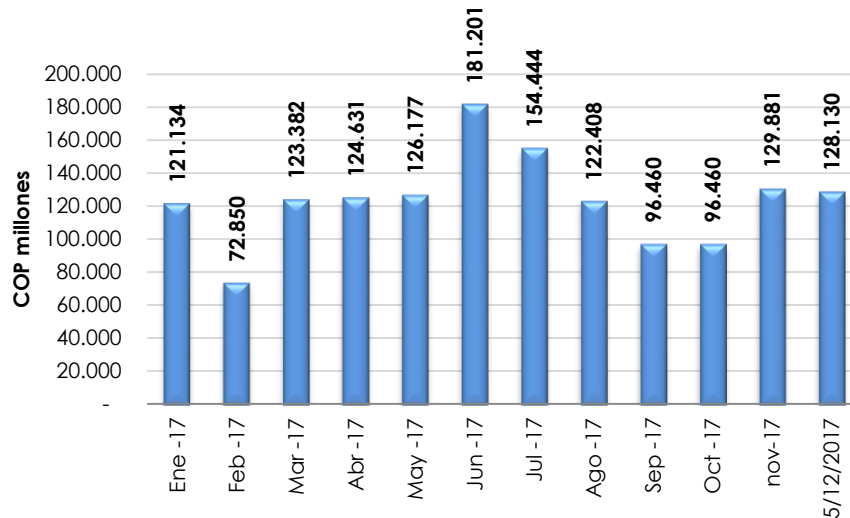


El portafolio de derivados se caracteriza por altos montos de forwards de compra y venta. No obstante, las compras y ventas se compensan lo que genera una exposición neta baja.

La mayor parte del portafolio se madura en plazos inferiores a **tres meses.**

RIESGOS DE MERCADO: Derivados Forwards

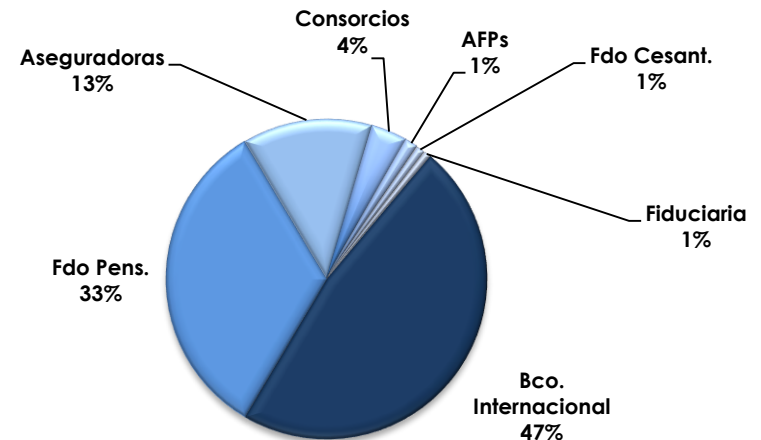
Exposición Crediticia



La exposición crediticia indica el riesgo de crédito del portafolio de derivados.

La volatilidad de COP / USD ha bajado en los últimos meses.

Exposición por tipo de entidad
diciembre 05 de 2017



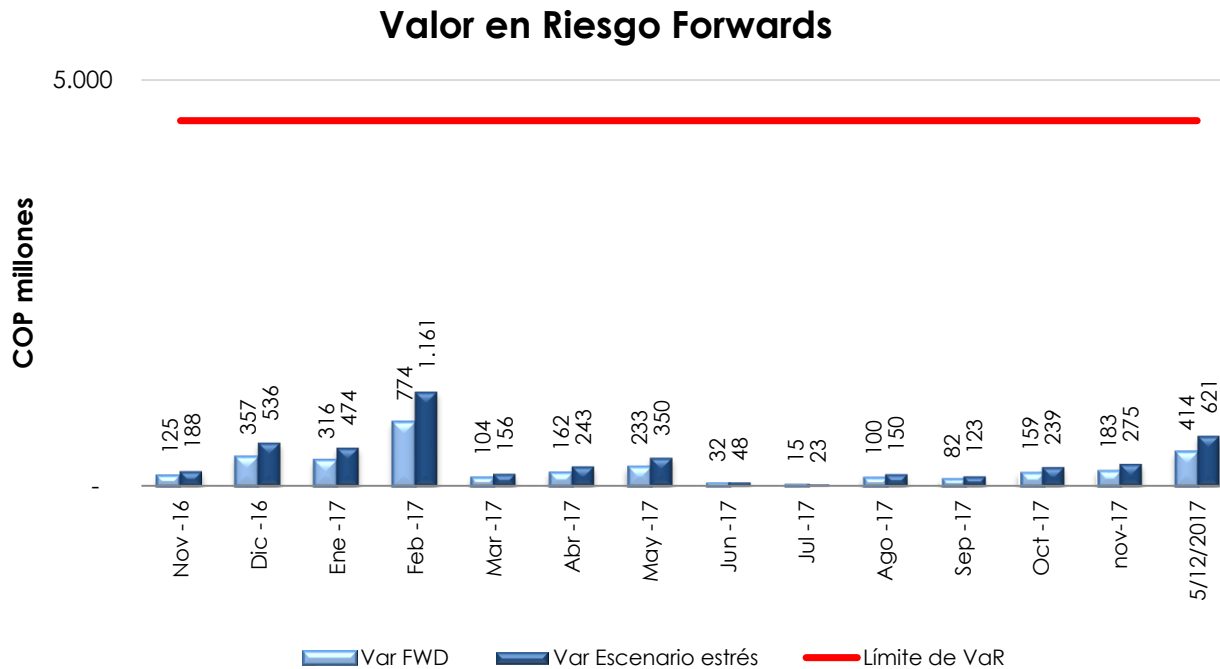
RIESGOS DE MERCADO: Derivados Forwards

Portafolio Forwards	Cifras en USD Millones			Cifras en COP mil
Días	Compras	Ventas	Neto	DV01
1	353	296	57	0.04
7	296	303	(7)	(0.05)
15	329	327	2	0.03
30	286	342	(56)	(1.13)
60	267	285	(18)	(1.21)
90	59	54	4	0.43
180	12	19	(7)	(1.22)
270	2	14	(12)	(2.46)
365	6	10	(3)	(0.91)
Total	1,611	1,651	(39.5)	(6.5)
Caja Spot				
Posición Total				
Valor en Riesgo				
Límite				
Exposición Crediticia				

Sensibilidad baja ante incremento en devaluación.

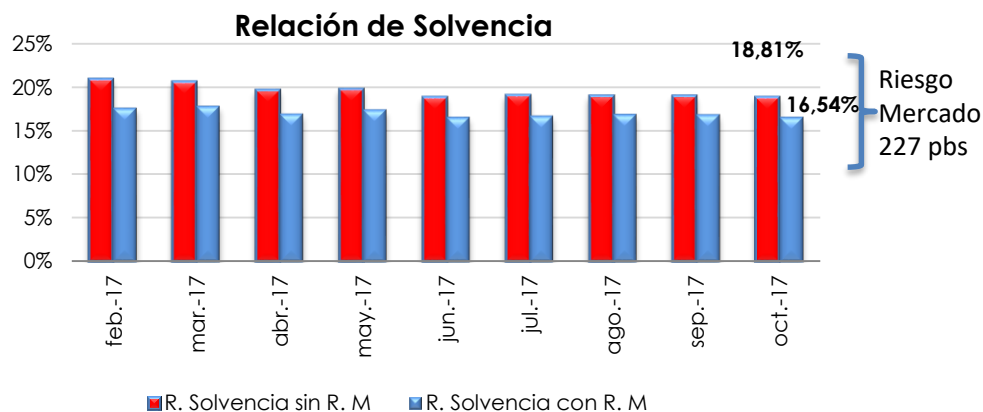
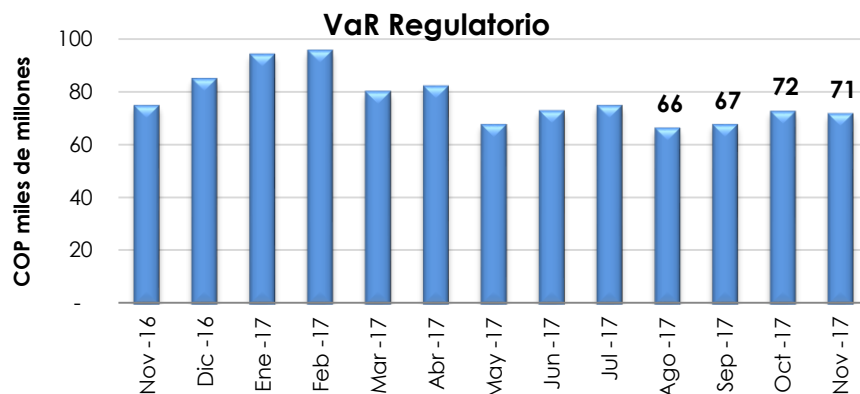
Riesgo de tasa de cambio mitigado en su totalidad.

RIESGOS DE MERCADO: Derivados Forwards



La exposición al riesgo de mercado de los derivados es baja debido a: una alta compensación de posiciones y la corta duración del portafolio. En los últimos meses se ha mantenido baja la sensibilidad del portafolio.

RIESGOS DE MERCADO: Metodología Regulatoria



Para efectos del cálculo de la relación de solvencia, el Banco debe hacer la estimación del VaR con metodología regulatoria, que es muy ácida (estrés).

Con dicha metodología, al cierre de noviembre de 2017, el valor en riesgo alcanzó COP 71.000 millones.

La exposición al riesgo de mercado genera un impacto de 227 pbs en la relación de solvencia, al corte de octubre de 2017.

CUMPLIMIENTO DE LÍMITES DE RIESGO DE MERCADO – Cifras millones

Límite	Compra venta divisas			Renta fija					Total
	Trading COP / USD	Trading EUR / USD	Forward COP / USD	Trading Curva Larga	Trading C.Corta media	Estrateg	Yankees	Renta F. ml y me	
Posición Intradía	USD 21 5.5	EUR 3 0.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Posición Final día	USD 14 2.1	EUR 1.5 0.0	+/-USD 10 0.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
VaR intradía	COP 600 158	COP 200 0.0	N/A	*	*	N/A	N/A	N/A	N/A
VaR fin día	COP 420 61	COP 60 0.0	COP 4.500 154	COP 290 65	COP 190 43	COP 12.900 2.409	COP 1.400 0	COP 13.100 2.471	COP 18.500 2.625
Pérdidas Mes nov.	-COP 420 +250	-COP 140 0.0	N/A	-COP 798 +295	-COP 609 +85	Revis. Estr. ✓	COP 800 0	N/A	N/A
Duración	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5.04 Promedi 0	N/A

6 años

* Los sistemas no permiten controlar el VaR en línea. El límite de Var intradía se revisa en cualquier momento del día de forma aleatoria

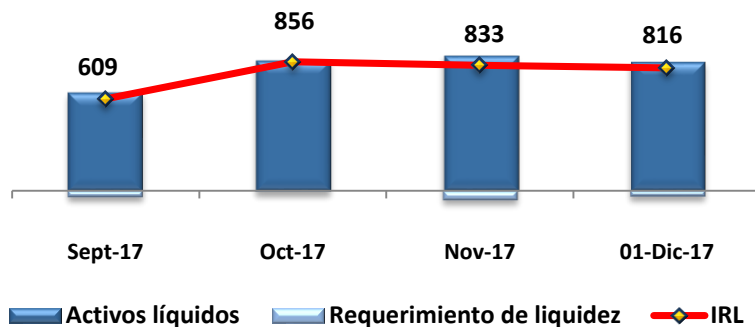


AGENDA

1. Exposición y cumplimiento de límites de riesgo de mercado
2. Exposición y cumplimiento de límites de riesgo de liquidez

RIESGO DE LIQUIDEZ – Límites y alertas

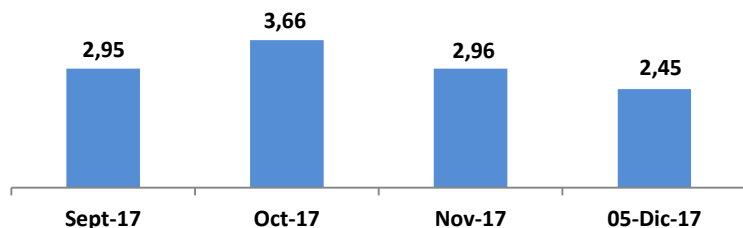
Indicador de riesgo de liquidez



El Indicador de Riesgo de Liquidez – IRL, a 7 días, durante 2017 se ha mantenido en promedio de COP 812.000 millones.

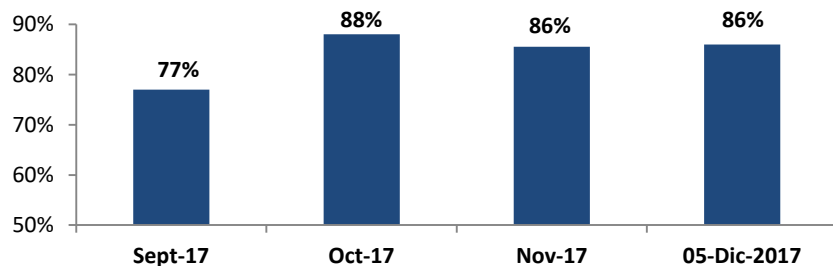
La liquidez del Banco es suficiente para cumplir con las obligaciones de corto plazo.

Indicador de cobertura de liquidez



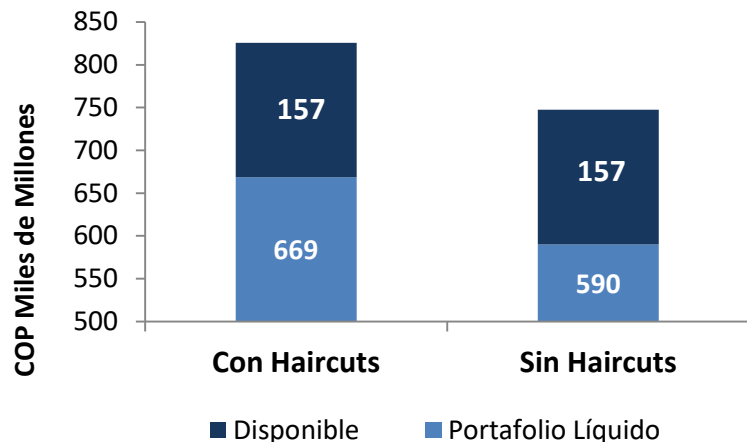
El portafolio de inversiones negociables es altamente liquido (86%), lo cual implica un menor costo en la liquidación del portafolio ante una contingencia de liquidez.

Indicador de cotización obligatoria



GAP DE LIQUIDEZ

Activos líquidos de mercado

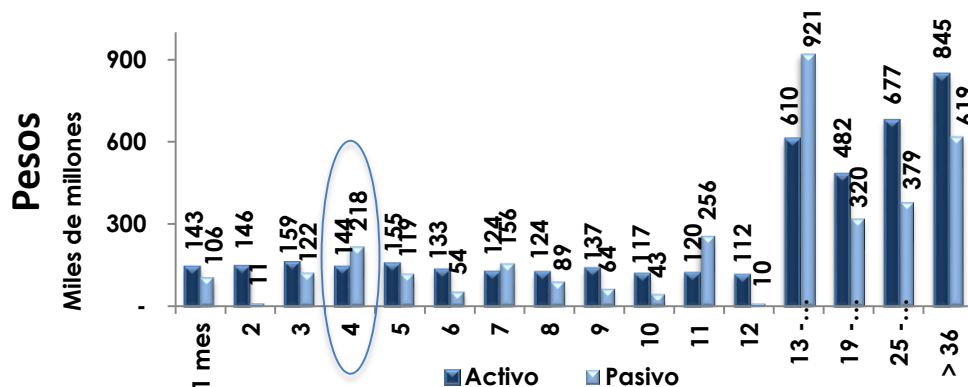


*Corte 05 de diciembre de 2017

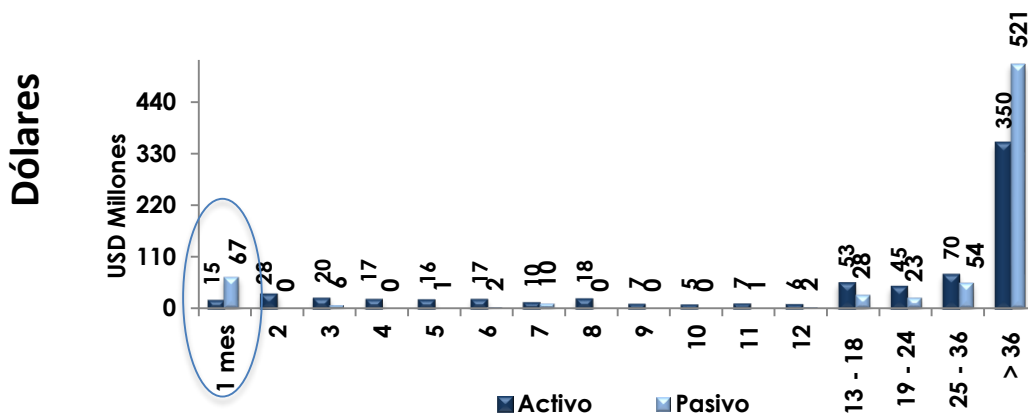
Los activos líquidos a mercado son suficientes para cubrir los desbalances en la brecha de liquidez de COP y USD

GAP por Perfil de vencimientos

Gap negativo de liquidez en COP a 4 meses



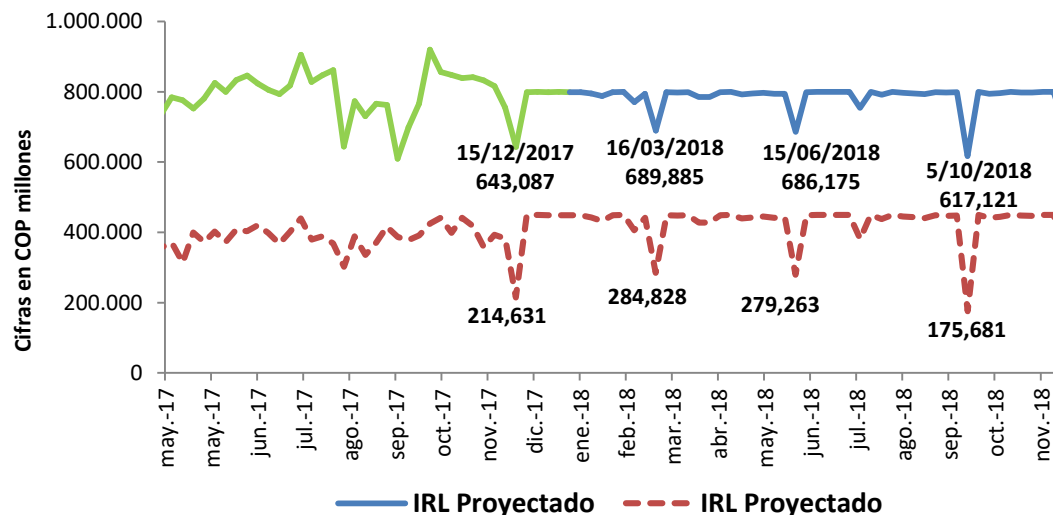
Gap de liquidez negativo en USD a 1 mes



*Corte 01 de diciembre de 2017

STRESS TESTING

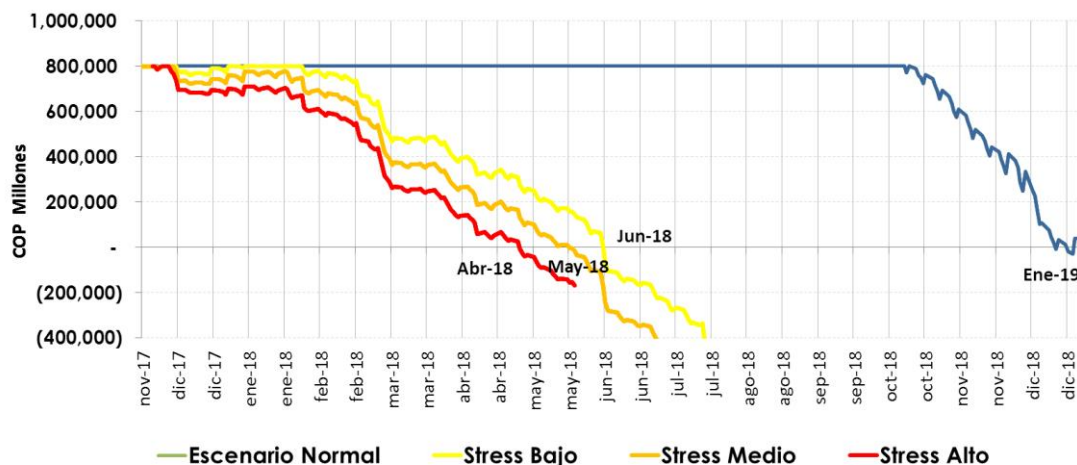
Modelo estándar - IRL



La proyección de IRL muestra que en el mes de diciembre de 2017 se presentarán pagos importantes de pasivos por vencimiento de corresponsales (USD 67 Mill.).

En el mayor escenario de stress (Oct-18) (**ALM** COP 450 MM y **RNL** COP 274 MM), el IRL sería de COP 175mm).

Horizonte de Supervivencia



El escenario de stress mas alto, el banco cuenta con 5 meses (abr-18) para cubrir sus obligaciones de corto plazo, el nivel mínimo es de un mes.

CUMPLIMIENTO DE LÍMITES DE RIESGO DE LIQUIDEZ

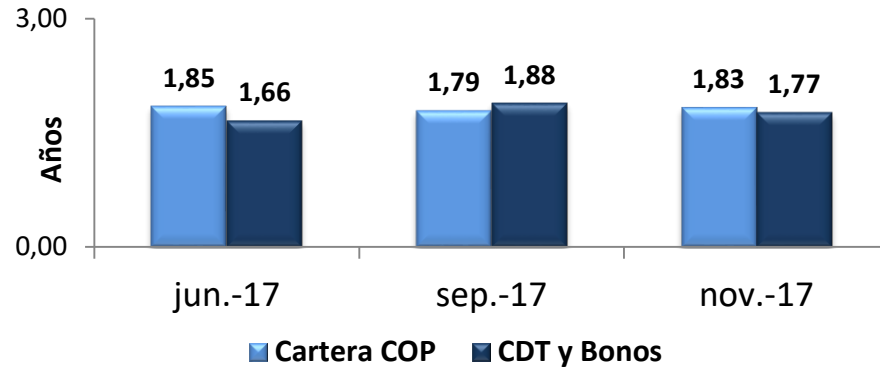
Indicadores		Límite / alerta	Límites
Regulatorio	IRL	Mín COP 0 COP 816 mil millones	
	Act. líquido / Pasivo 30 días	Mín 100% 245%	Límites
Regulatorio	Tamaño del portafolio de inversiones	Máx 100% del Patrimonio 61.20%	
	Activo líquido de alta calidad / Activo líquido	Mín 70% 92%	Alertas e indicadores clave
	Inv. Cotización obligatoria / Port. Negociable	Mín 70% 86%	
	Horizonte de Supervivencia	12 meses 13 meses	Alertas e indicadores clave
	Act. líquido / Activo total	Mín 10% 14.05%	
	Concentración de captaciones por cliente	Máx 15% 6.91%	
	Tasa OMM Pasivas	Máx 5% 4.96% Prom.	
	Tasa OMM Activas	Mín 4% 5.02% prom.	

Límite
Valor observado 05 de
diciembre de 2017

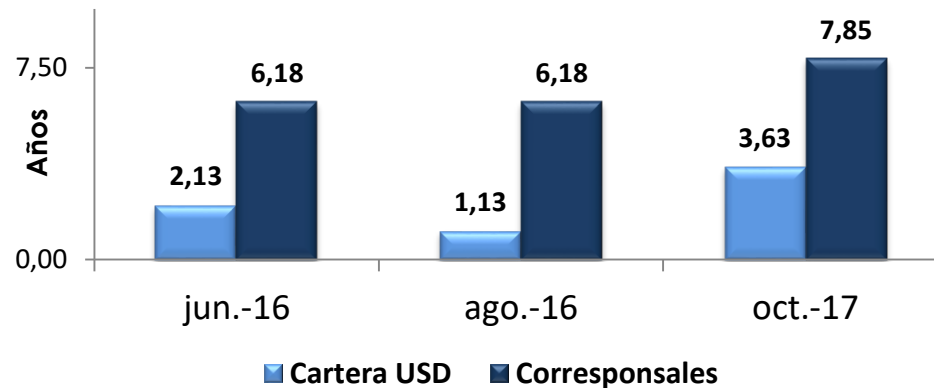
GAP POR MADURACIÓN

GAP por maduración

Mayor presión de caja en COP por mayor duración del activo y menor duración del pasivo.

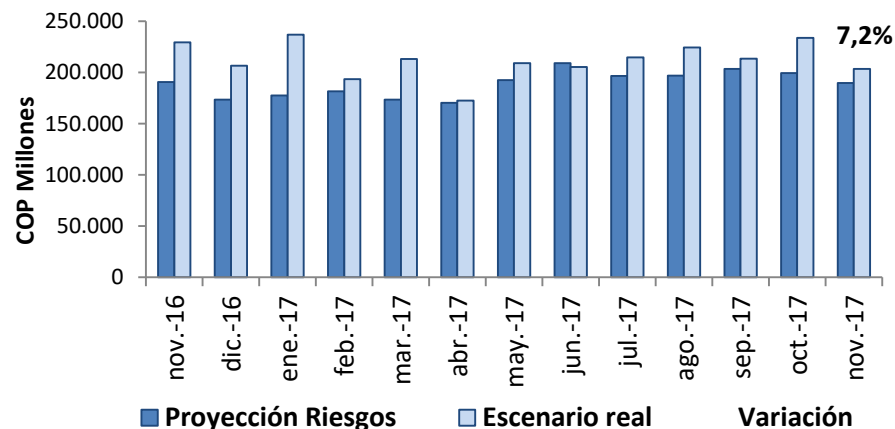


- ✓ Mayor presión de caja en USD por mayor duración del activo en USD respecto al incremento de la duración del pasivo
- ✓ Pagos importantes de corresponsales en noviembre, lo cual incrementa la duración del pasivo.



BACKTESTING

Recaudos

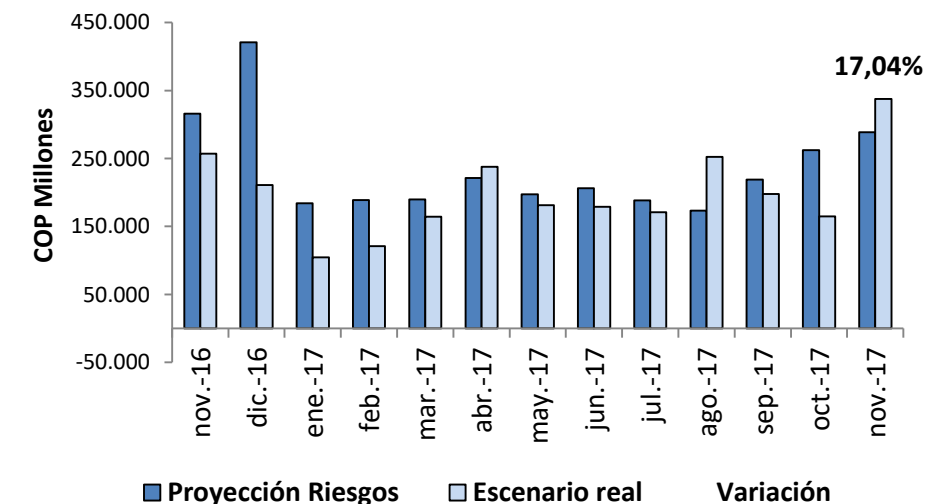


Supuestos modelo:

- Se utiliza la proyección de recaudos mes a mes generada por T-24.
- A esta proyección se aplican supuestos determinados por la DRF, los cuales estiman un índice de mora de 0.80% y un porcentaje de prepagos mensuales de 23% de los recaudos esperados.

Desviación mes Riesgo	Desviación histórica
7.2%	12.2%

Desembolsos



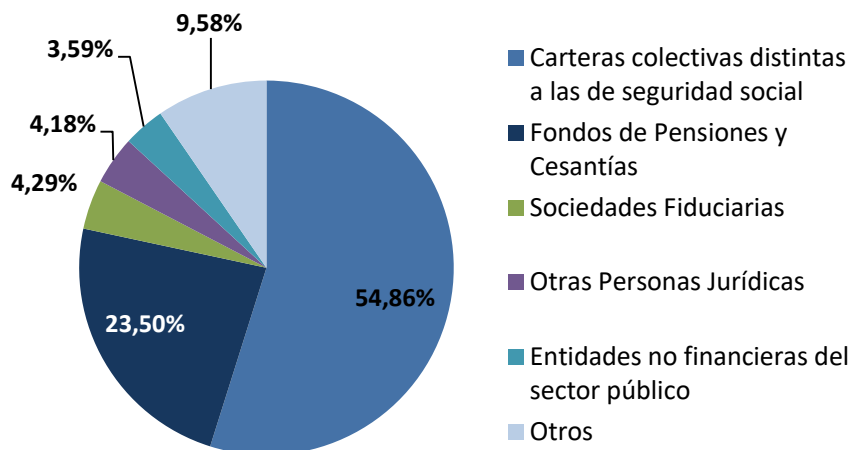
Supuestos modelo:

- Modelo de Riesgo:** Observa desfases históricos observados entre el presupuesto y los desembolsos reales, con el fin de determinar la estacionalidad de los desembolsos.
- En el mes de noviembre, la desviación del modelo de riesgo fue de 17.04%, con lo cual no se presenta alerta dado que se encuentra por debajo del valor máximo de 30%.

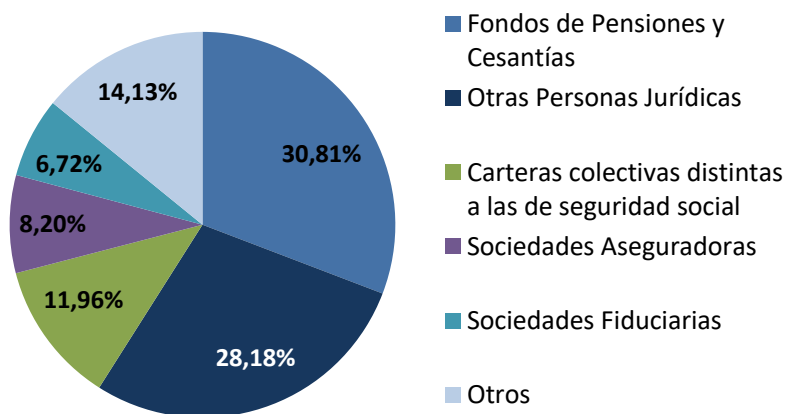
Desviación hist. Riesgo	Desviación His.Presupuesto
24.20%	19.42%

CONCENTRACIÓN DE CAPTACIONES POR TIPO DE CLIENTE

CDTS: COP 2.37 Billones



BONOS: COP 700 mil millones



10 Principales clientes

