



superfinanciera



@SFCsupervisor



superintendencia.financiera



**Síguenos en nuestras redes  
sociales usando**

**#PregúnteleAlaSuperfinanciera**

Cartagena de Indias, Febrero 6 de 2020

# Tesorerías estratégicas: una nueva realidad

Jorge Castaño Gutiérrez

Superintendente Financiero



22° Congreso de Tesorería



En el camino de la transformación, las tesorerías deben tener la capacidad de adaptarse y promover el cambio

Migrando de lo transaccional a lo estratégico: ser aliadas del negocio

# Retos de la tesorería en un escenario de **transformación**

**Adaptabilidad al cambio**  
en condiciones económicas  
cada vez menos predecibles.

El entorno de tasas de interés  
bajas requiere **estrategias  
innovadoras**, una gestión  
más activa que implique  
gestionar riesgos.

Encontrar el **balance**  
en la gestión activa y  
pasiva de activos.



**Nuevas tecnologías** traen  
eficiencias y reemplazan las  
habilidades técnicas.

Optimizar costos:  
tecnologías que generen  
eficiencias (**incluye las  
infraestructuras**).

Cambios regulatorios  
generan **oportunidades**.

# Una supervisión que exige anticiparse a los riesgos tradicionales y emergentes

CONSULTA Y CALIFICACIÓN DE LA MATRIZ																	
ACTIVIDAD SIGNIFICATIVA	RIESGOS INHERENTES							GESTIÓN OPERATIVA	FUNCIONES DE SUPERVISIÓN						RIESGO NETO		
	Crédito	Mercado	Operativo	Seguros	Lavado de Activos	Cumplimiento regulatorio	Estratégico		Análisis Financiero	Cumplimiento	Gestión de Riesgos	Auditoría Interna	Alta Gerencia	Junta Directiva	Calificación	Dirección	Importancia
Administración de Recursos de Terceros			MA					AD	AD	AD	AD	AD	AD	AD	MB	E	A
Banca de Empresas y Gobierno	MA		MB					AD	AD	NM	AD	AD	AD	AD	MB	AU	A
Banca de Personas y Pyme	MA		MA					NM	AD	NM	AD	AD	AD	AD	MA	AU	A
Posición Propia y Operaciones de Tesorería	B	MB	MA					F	AD	AD	AD	AD	AD	AD	MB	E	A
z Otras Actividades Vulnerables al Lavado de Activos					MA			AD		AD	AD	AD	NM	AD	MB	DI	A
zGestión de Tecnología y Canales			A				MA	NM	AD	AD	AD	AD	AD	AD	MA	DI	A
TOTAL INSTITUCION FINANCIERA									AD	AD	AD	AD	AD	AD	MB	E	

EVALUACIÓN DE SOLVENCIA Y SOPORTE PATRIMONIAL	CALIFICACION	DIRECCION
CAPITAL	AD	E
RENTABILIDAD	AD	E
LIQUIDEZ	AD	E
RIESGO COMPUESTO	MB	E

# Reconocimiento de nuevas fuentes de riesgo



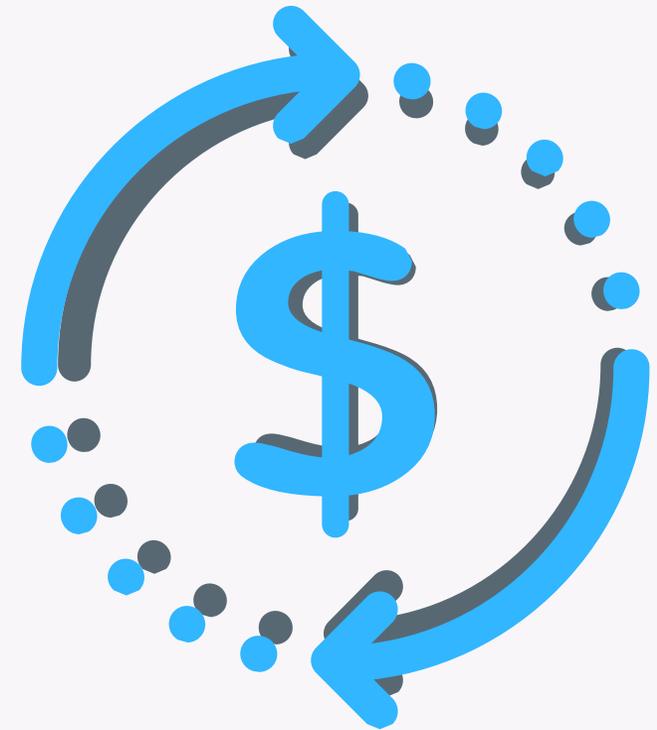
Categorías de Riesgo

- ◆ Económico
- ◆ Geopolítico
- ◆ Tecnológico
- ◆ Ambiental
- ◆ Social

# Riesgos económicos

Hemos **avanzado y consolidado** la gestión de los riesgos financieros tradicionales.

Y **mitigado sus efectos**, con el **direccionamiento a mejores estándares**.



# En 2019: nuevas **oportunidades** para las tesorerías

Se adelantaron **36 colocaciones** por un monto de **\$15.52 billones**.

Se inscribieron al **RNVE 9 emisores nuevos**.

**5 ofertas públicas** fueron radicadas por emisores conocidos y recurrentes, **autorizadas en dos días hábiles**.

Se autorizaron **27 ofertas públicas** por un monto de **\$13.32 billones**.

De las colocaciones, **3** fueron de **emisores de valores nuevos** y **4** de **emisores no recurrentes**.

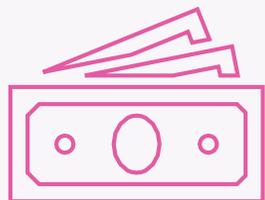
El **plazo de autorización promedio** de ofertas públicas en el 2019 fue de **23 días**.



# Convergiendo a estándares prudenciales que promueven la **estabilidad financiera**

## Basilea III - Capital

- Promueve una **mayor gestión de los activos** considerando el uso eficiente del capital, las coberturas y las garantías.
- Reconoce la **mejor discriminación por riesgo** de crédito de los activos.



## Basilea III - CFEN

- Incentiva la **diversificación de las fuentes de financiación**, limitando la excesiva dependencia de la financiación mayorista a corto plazo.
- Promueve la **mejor evaluación del riesgo de fondeo** y la financiación estable.
- **Complementa** la gestión del riesgo de liquidez de corto plazo (IRL), con una gestión del riesgo de fondeo de mediano plazo.



# Reconociendo **estándares internacionales** para la mitigación del riesgo de crédito/contraparte

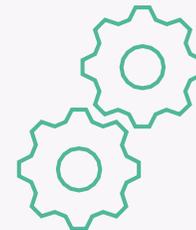
## Exposición Crediticia para Derivados que se negocian en el OTC (CE 039/2019)

- Reconoce los mecanismos de mitigación del riesgo de crédito.
- Incentiva el intercambio de garantías.
- Incluye un **régimen de transición hasta el 2023** para mitigar los impactos que se deriven de la aplicación.
- Mejora los indicadores de **solvencia** y promueve un uso más eficiente de los cupos **de crédito** a nivel individual y consolidado.



## Desarrollo del Mercado de Derivados (Iniciativa Normativa)

- Reconoce el **nivel de riesgo de las operaciones** y las contrapartes.
- Incorpora una **segmentación** de los participantes del Mercado de Derivados enfocada en el riesgo.
- **Mejora los estándares de transparencia:** registro de operaciones, reporte del VR e implementación de repositorios de información.



# Promoviendo **mejores prácticas** de la actividad de valoración de activos

## Proveeduría de precios (Iniciativa Normativa)

- Eleva los **estándares de prestación del servicio** a través de la competencia (vía calidad y no precio).
- Promueve los procesos de **due diligence** por parte de las entidades vigiladas durante la vigencia del contrato.
- Posibilita el cambio de proveedor de precios, siempre y cuando se presenten **incumplimientos contractuales**.
- Fortalece el **dictamen de impugnación** y la creación del informe estadístico mensual de impugnaciones.



## Negociación de títulos participativos emitidos por FICs (Iniciativa Normativa)

- Identifica la **naturaleza de la negociación de los títulos participativos** que se negocien en bolsas de valores y/o sistemas de negociación de valores.
- Aumenta **la liquidez y la transparencia** en la formación de precios de esta clase de títulos.
- Aplica para los **FICs cerrados, FCP, Fondos Mutuos, Fondos Bursátiles, valores** emitidos en desarrollo de procesos de titularización.



# Riesgos tecnológicos

La incursión acelerada de las nuevas tecnologías requiere la **identificación y gestión** de las vulnerabilidades en las infraestructuras.

En el 2019 se presentó un **incremento** en los incidentes de ciberseguridad en un **54%**.



# Ciberseguridad y Resiliencia Operacional

## Riesgo de Ciberseguridad - Avances

- Las entidades vigiladas **concluyeron la implementación** de los requerimientos de Ciberseguridad (CE 007/2018).
- Se fortalecieron los **planes de continuidad** del negocio para afrontar eventos catastróficos, así como la **información de los consumidores financieros**.
- Las infraestructuras definieron **el protocolo de crisis del mercado de valores** el cual contempla: comités, procesos, reglas de operación, etc.



## Ciberseguridad y Resiliencia - Retos

- Aumentar los **niveles de madurez** de la gestión del riesgo de Ciberseguridad.
- Implementar el proyecto **MISP** para el reporte de malware en la Alianza del Pacífico y luego en los países miembros de la OEA.
- Alcanzar el **nivel optimizado** (4 de 5) de **Resiliencia Operacional**.
- Desarrollar **pruebas sectoriales del protocolo de crisis del mercado de valores** que permitan incrementar su madurez.



# Trabajamos con las infraestructuras para mejorar su **capacidad de respuesta** ante eventos críticos

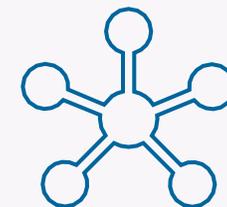
## Protocolo de contingencia integral de las infraestructuras - Avances

- Cuenta con la metodología para identificar **infraestructuras sistémicamente importantes**.
- Identifica las reglas de tratamiento de **operaciones pendientes por cumplir** en la etapa de retorno.

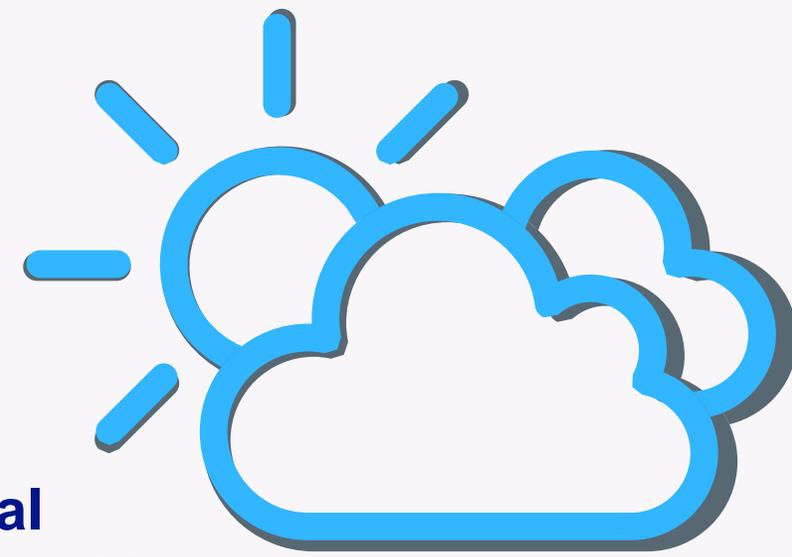


## Protocolo de contingencia integral de las infraestructuras - Retos

- Alcanzar la **versión 1.0** del protocolo con los componentes necesarios para gestionar eventos de crisis y/o de contingencia.
- Realizar la **primera prueba** integral de los proveedores de infraestructura y los participantes del mercado.



# Riesgos sociales y ambientales



Más del 80% de los principales inversionistas a nivel global consideran la información ESG al tomar decisiones de inversión.

A nivel mundial, los activos de inversión sostenibles en los cinco mercados principales eran de \$30.7 billones a principios de 2018, un aumento del 34% en dos años.

El WEF para este 2020, reunió a políticos, empresarios y representantes de organizaciones sociales y culturales para buscar soluciones a problemas globales: Construir un mundo más sostenible e inclusivo.

# Los impactos del cambio climático se traducen en riesgos financieros a través de factores físicos y de transición...



## CRÉDITO



## MERCADO



## OPERATIVO

### FÍSICO



Mayor riesgo de inundaciones en las carteras hipotecarias.

La disminución de la producción agrícola aumenta las tasas de incumplimiento.

Los fenómenos meteorológicos adversos llevan a una nueva **valoración de la deuda soberana**.

Los eventos severos relacionados con el clima impactan la continuidad del negocio.

### TRANSICIÓN



Los “**stranded assets**” deterioran las carteras de crédito.

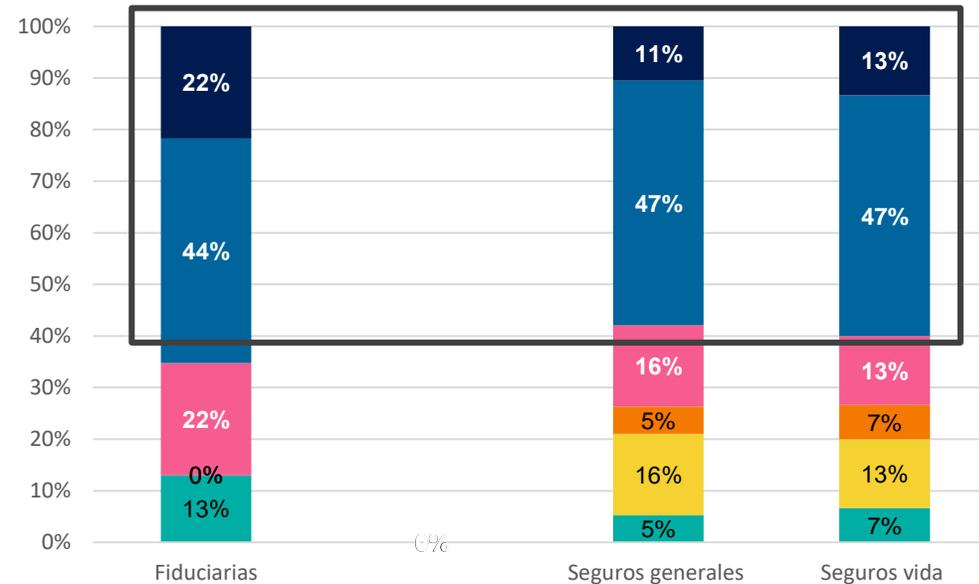
La tecnología verde más eficiente conduce a pérdidas en financiación de automóviles.

El endurecimiento de la política relacionada con el clima lleva a una **nueva valoración de inversiones/activos** (valores y derivados).

El cambio de percepción y/o aumento de conciencia sobre los problemas del clima llevan a un riesgo reputacional.

En Colombia los principales inversionistas institucionales distan de las tendencias globales

Por favor seleccione la opción que más se acerca a su nivel de adopción de un sistema de gestión de riesgos ambientales:

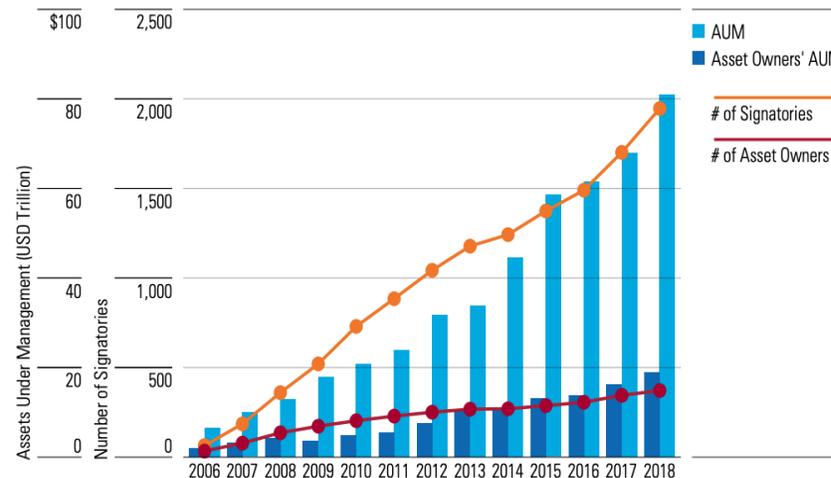


No lo tienen o están explorando si lo adoptan

- Hemos decidido no adoptar un sistema de gestión de riesgos ambientales
- Estamos explorando la adopción de un sistema de gestión
- Tenemos la intención de adoptar
- Adoptaremos el próximo año
- Tienen herramientas para gestionar riesgos ambientales
- Tienen un sistema de gestión de riesgos ambientales

Fuente: Encuesta SFC. CE 67 de 2018

Crecimiento de signatarios de los principios de inversión responsable

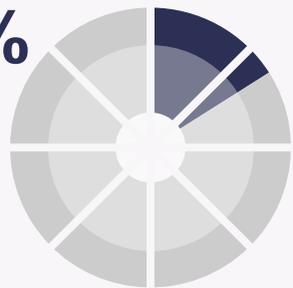


Fuente: Reporte Morningstar Direct. 2018.

# El reto: llevar a la industria a identificar su exposición a estos riesgos

## Sobre la comprensión y medición de posibles exposiciones

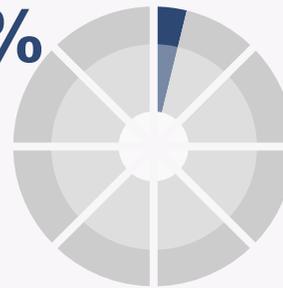
16%



Ha realizado algún tipo de análisis (**escenarios climáticos/stress test**) para cuantificar las posibles exposiciones de una institución a la transición y los riesgos físicos.

## Sobre la inclusión en la planeación estratégica

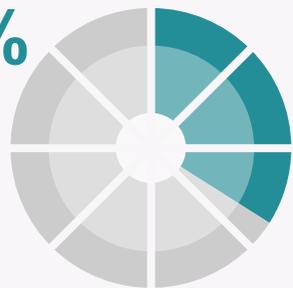
3,8%



Ha **modificado la estrategia** en el mediano o largo plazo como resultado de la identificación de riesgos climáticos.

## Sobre mitigación de riesgos y monitoreo

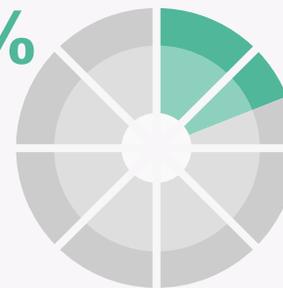
34%



Apenas está empezando a desarrollar **sistemas más avanzados de gestión de riesgos** basados, por ejemplo, en las emisiones totales de la cartera o las pérdidas por estrés climático.

## Sobre el gobierno corporativo y la toma de decisiones

19%



Cuenta con una **política ambiental** supervisada y monitoreada por la Junta Directiva o por el Comité de Gerencia.

# ESG: el plan de trabajo nos permite contar con definiciones, lineamientos, data y herramientas para una efectiva integración de estos asuntos en las estrategias, políticas y procesos



Definiciones	Guías	Datos	Herramientas
Adaptación de taxonomías internacionales.	Manual o Guía de bonos verdes.		Pruebas con herramientas emergentes para medición de riesgo climático.
	Guías buenas prácticas en ESG.	Promoción de reporte de información sobre riesgos ambientales.	
		Lanzamiento encuesta de riesgos y oportunidades del cambio climático 2020.	

**Descárguela  
en su  
dispositivo**



# #LaSuperSomosTodos

super@superfinanciera.gov.co

www.superfinanciera.gov.co

