

# Estabilidad financiera y confianza: el resultado de la efectiva gestión de riesgos

18º Congreso de Riesgo Financiero

**Jorge Castaño Gutiérrez**

Superintendente Financiero

Cartagena de Indias, Noviembre 14 de 2019

Un entorno difícil de predecir exige una gestión de riesgos efectiva en tres pilares: regulación, supervisión preventiva y capacidad de ejecución



# Los principales riesgos financieros muestran un comportamiento favorable

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>CRECIMIENTO REAL</b>												
Total	[Heatmap: Green to Yellow]											
Comercial	[Heatmap: Green to Yellow]											
Consumo	[Heatmap: Green to Yellow]											
Vivienda	[Heatmap: Green to Yellow]											
Microcrédito	[Heatmap: Green to Yellow]											
<b>CRECIMIENTO CARTERA Y LEASING - VENCIDA</b>												
Total	[Heatmap: Green to Yellow]											
Comercial	[Heatmap: Green to Yellow]											
Consumo	[Heatmap: Green to Yellow]											
Vivienda	[Heatmap: Green to Yellow]											
Microcrédito	[Heatmap: Green to Yellow]											
<b>CRECIMIENTO CARTERA Y LEASING - RIESGO</b>												
Total	[Heatmap: Green to Yellow]											
Comercial	[Heatmap: Green to Yellow]											
Consumo	[Heatmap: Green to Yellow]											
Vivienda	[Heatmap: Green to Yellow]											
Microcrédito	[Heatmap: Green to Yellow]											
<b>INDICADOR DE COBERTURA POR MORA</b>												
Total	[Heatmap: Green to Yellow]											
Comercial	[Heatmap: Green to Yellow]											
Consumo	[Heatmap: Green to Yellow]											
Vivienda	[Heatmap: Green to Yellow]											
Microcrédito	[Heatmap: Green to Yellow]											
<b>INDICADOR DE COBERTURA POR RIESGO</b>												
Total	[Heatmap: Green to Yellow]											
Comercial	[Heatmap: Green to Yellow]											
Consumo	[Heatmap: Green to Yellow]											
Vivienda	[Heatmap: Green to Yellow]											
Microcrédito	[Heatmap: Green to Yellow]											
<b>LIQUIDEZ</b>												
Razón Cartera/Depósitos <sup>1</sup>	[Heatmap: Green to Yellow]											
Razón Fondo No Estable/Estable <sup>2</sup>	[Heatmap: Green to Yellow]											
Indicador Riesgo de Liquidez <sup>3</sup>	[Heatmap: Green to Yellow]											
Indicador Descalce en Maduración <sup>4</sup>	[Heatmap: Green to Yellow]											
<b>MERCADO</b>												
Indicador de exposición	[Heatmap: Green to Yellow]											
Indicador de Duración Modificada	[Heatmap: Green to Yellow]											

- ✓ El **crecimiento** del total de la cartera sigue **siendo jalonado** por el portafolio de **hogares** y una mayor recuperación de la cartera comercial.
- ✓ La **desaceleración** de la **cartera vencida** es común en todos los portafolios.
- ✓ **Mejora** generalizada en los indicadores de cobertura.
- ✓ El **incremento** en el indicador de exposición al **riesgo de mercado** se explica por el mayor crecimiento de las inversiones.
- ✓ Los niveles de **liquidez** son suficientes para atender las obligaciones de corto plazo.

Riesgo 2 Colas:  
Crecimiento real.



Riesgo 1 Cola derecha:  
Cartera vencida, cartera en riesgo, indicadores de calidad.

Riesgo 1 Cola izquierda:  
Indicadores de cobertura, Indicador de percepción por RC.

Percentil: 10 50 90

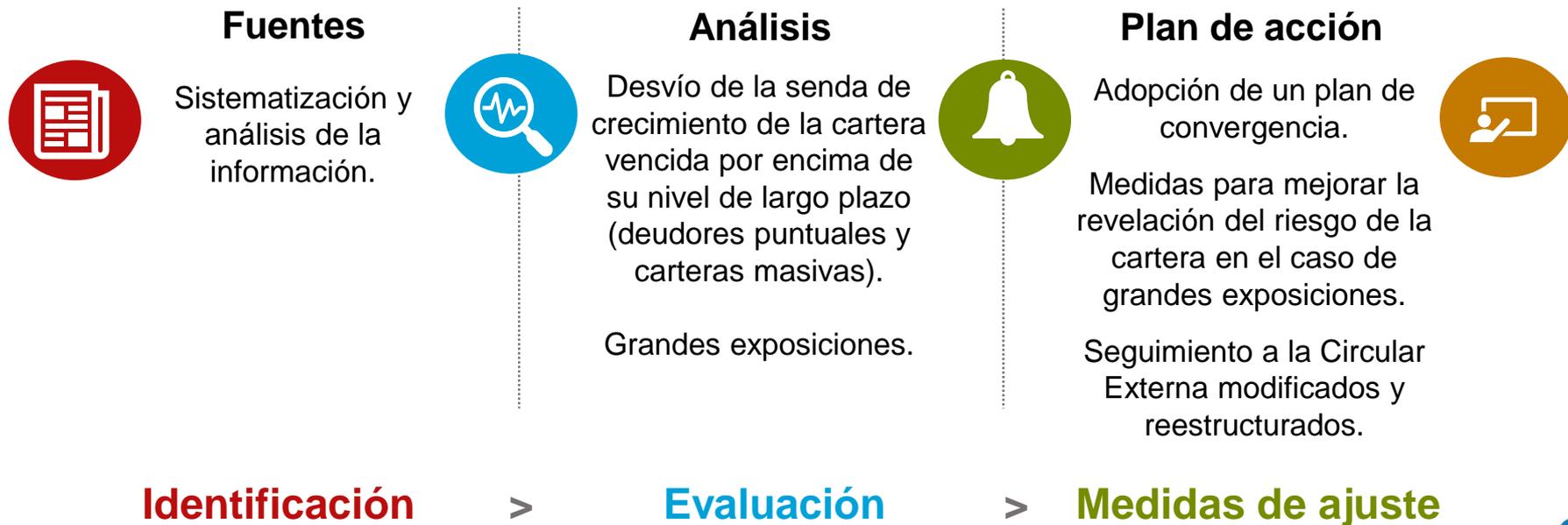
1. Fuente: Banco de la República. Sin redescuento y con patrimonio.  
 2. Fuente: SFC (Formato 459 y Estados Financieros). La clasificación de fuentes de fondeo Estables y No estables se basa en el Reporte de Estabilidad Financiera (Banco de la República)  
 3. IRL Bancos. Fuente: SFC (Formato 458 - Informe 69).  
 4. ALM/ACT (Bancos). Fuente: SFC (Formato 458 y Estados Financieros).  
 5. Fuente: SFC (Formato 473).

\*Elaboración propia. Cifras con corte a Septiembre de 2019.



# Estrategia 1. Deterioro de cartera: “Convergencia a la tendencia de largo plazo”

Propósito: i. Garantizar la convergencia del crecimiento de la cartera vencida a su nivel de largo plazo. (Inició en jun-17) y ii. Verificar la adecuada revelación de riesgo de la cartera.



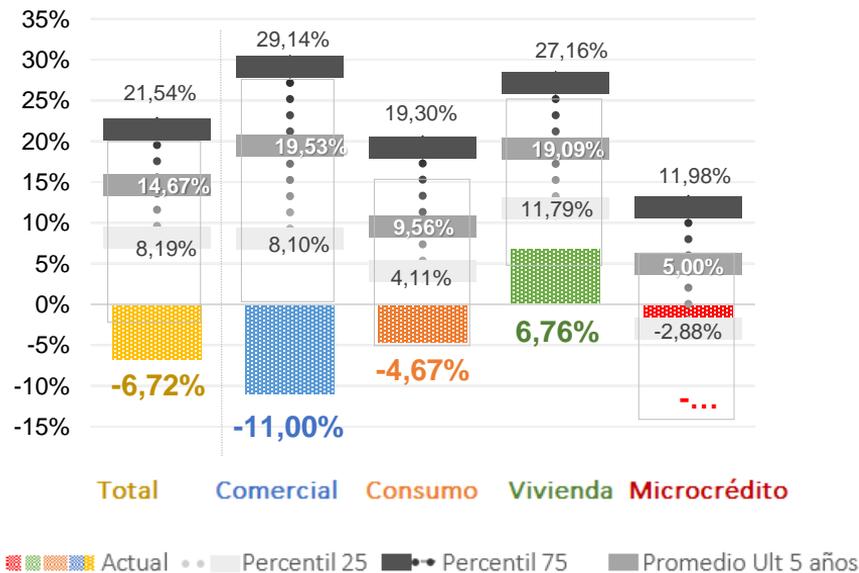
# 2019: se consolida la corrección generalizada del deterioro

## Crecimiento real anual de los principales agregados crediticios



— Cartera bruta      — Cartera riesgosa  
— Cartera vencida      — Provisiones

## Cartera vencida - Crecimiento real anual a Septiembre 2019

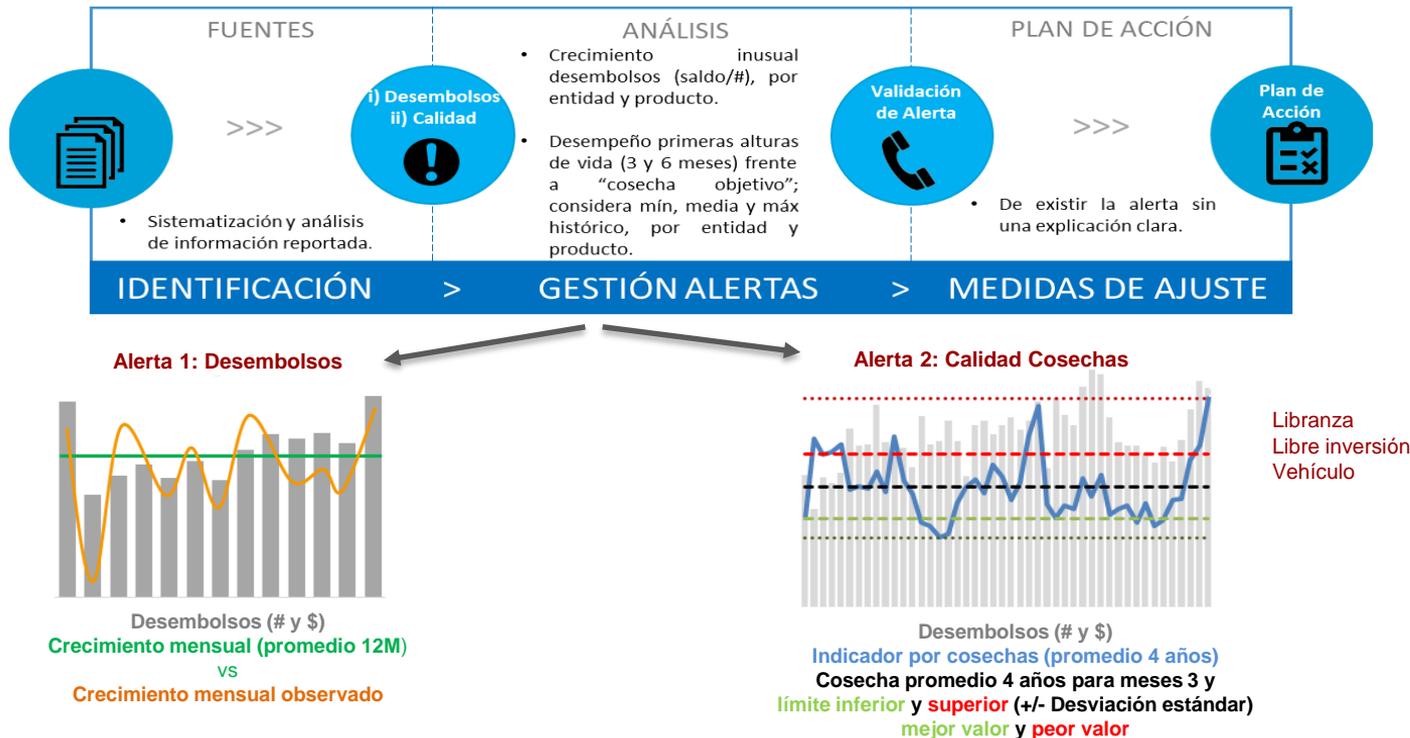


■ Total      ■ Comercial      ■ Consumo      ■ Vivienda      ■ Microcrédito

■ Actual      ■ Percentil 25      ■ Percentil 75      ■ Promedio Ult 5 años

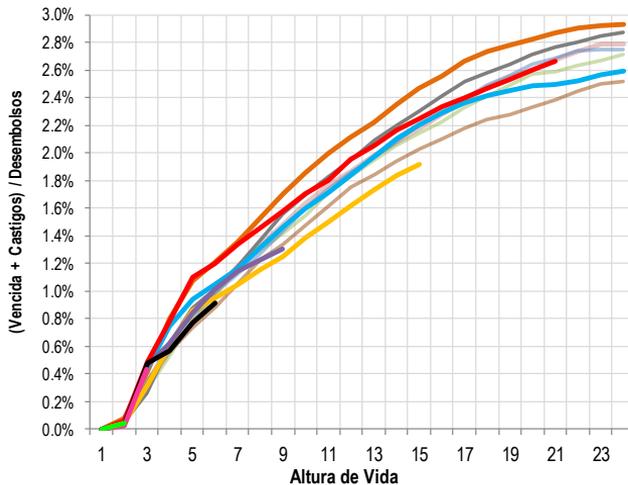
# Estrategia 2. Nuevas originaciones: “Cosecha objetivo”

Propósito: identificar y corregir deterioros tempranos producto de la tendencia de crecimiento en segmentos de mayor rentabilidad generado por: i) deterioro de 2017 y 2018 y ii) bajo dinamismo de comercial (mayor apetito a riesgo hogares).

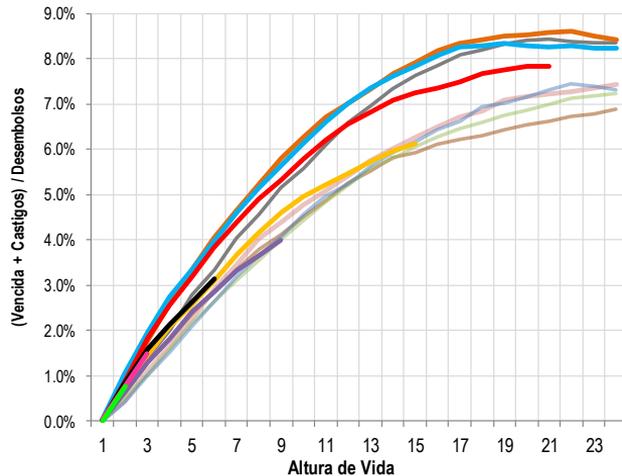


# La modalidad de consumo presenta mejor comportamiento

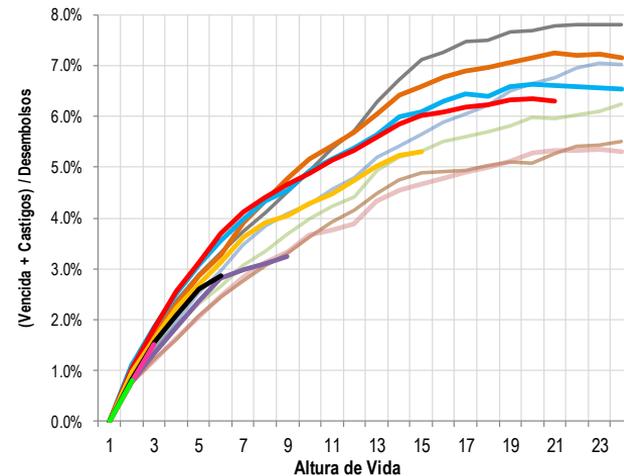
## Libranza\*



## Libre inversión



## Vehículo

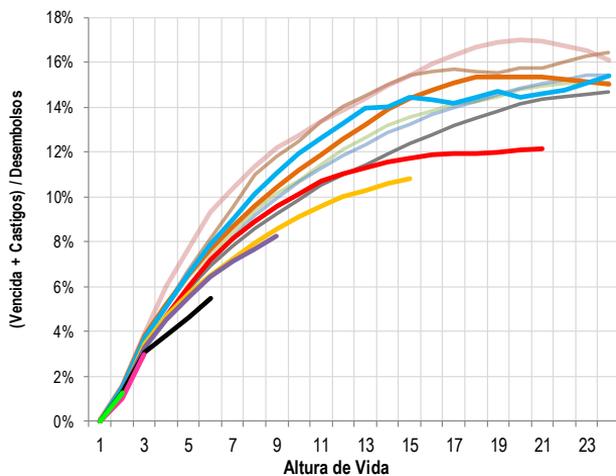


— I S-14 — II S-14 — I S-15 — II S-15 — I S-16 — II S-16 — I S-17 — II S-17 — I S-18 — II S-18 — I T-19 — II T-19 — III T-19

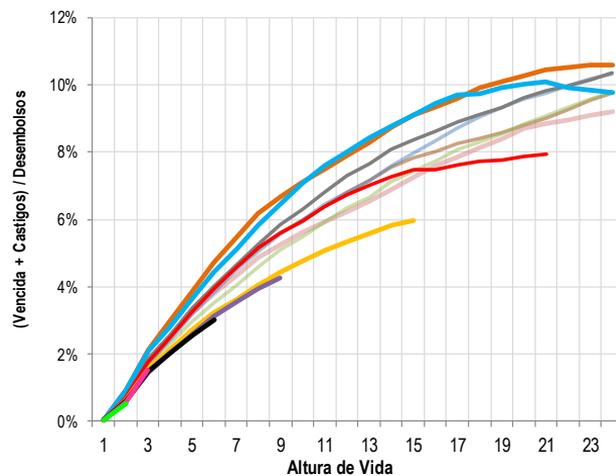
**No hay alertas** por deterioro generalizado en las nuevas originaciones, comportamiento apoyado en las estrategias de supervisión.

# Tendencia que también se observa en los créditos rotativos

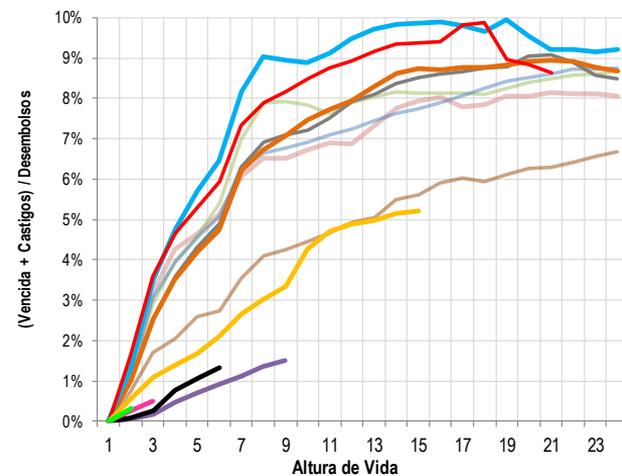
## TC con ingresos hasta 2 SMMLV



## TC con ingresos > 2 SMMLV



## Crédito rotativo



— I S -14 — II S -14 — III S -15 — II S -15 — I S -16 — II S -16 — I S -17 — II S -17 — I S -18 — II S -18 — I T -19 — II T -19 — III T -19

Fuente: SFC – F457

Calculadas según número de operaciones

# Nuevas señales concentrarán el trabajo de la SFC

## Interés de Supervisión

- Expectativa de crecimiento en la dinámica de la cartera **vencida y riesgosa**, originado en el mayor crecimiento del crédito a hogares en 2019 y en la dinámica de empleo reciente.
- **Endeudamiento** de los hogares ante escenarios de tasas bajas.
- Dinámica en **compras de cartera** con impacto en tasas de colocación.
- **Desempeño de sectores** con algunas alertas de crecimiento: construcción, industria, agropecuario e independientes.
- **Mayores plazos en las operaciones pueden** subestimar la medición de la carga financiera de los hogares.

## Plan de trabajo

- Definir características/ variables para la gestión del riesgo de **sobreendeudamiento**.
- Análisis de las **compras de cartera** y su incidencia en tasas y rentabilidad.
- **Análisis transversales**.
- Identificar prácticas y metodologías para la gestión de riesgo de crédito de **independientes** y **pymes**.
- **Expedición norma** de ajuste de provisiones por plazo en el 1T – 2020.

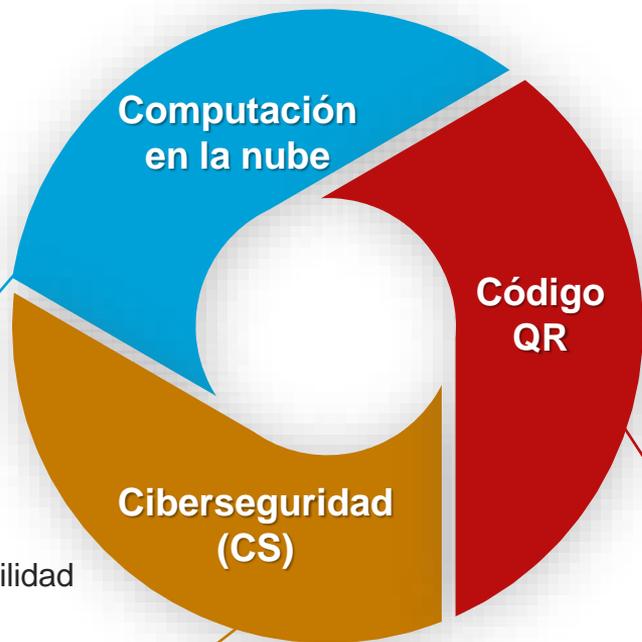
A person's hands are shown holding a smartphone. The background is a dark blue grid with various digital elements: glowing white circles connected by lines, colorful light streaks (yellow, green, blue, purple), and faint text like 'Business Strategy', '134:23:454:12', and '23:35:60'. A world map is visible in the bottom right corner.

Promovemos la  
innovación  
responsable, con  
altos estándares  
de gestión de  
riesgos

# Facilitando la integración de nuevas tecnologías e incorporando estrictos estándares de ciberseguridad

- **Aprovechamiento de las nuevas tecnologías** en un entorno de digitalización de los servicios financieros.
- **Sinergias en condiciones de seguridad** garantizando la confianza en el uso de canales e instrumentos asociados en estos nuevos desarrollos. **Circular Externa 005 de 2019.**

**Avance en la implementación: 98%**  
Protección de la información de los consumidores financieros y la disponibilidad de las plataformas tecnológicas ante riesgos de ciberseguridad.  
**Circular Externa 007 de 2018.**



Generación de estándares para el uso de códigos QR para pagos.  
**Circular Externa 006 de 2019.**

# Ciberseguridad: avanzamos decididamente en la implementación de mejores estándares

## Gobierno

Creación de la Unidad de Seguridad de la Información y la Ciberseguridad.  
Participación activa de la Junta Directiva y la Alta Gerencia.

## Madurez

Evaluación de la madurez de la seguridad digital, establecer oportunidades de mejora, actualizar los planes y las estrategias de gestión de la ciberseguridad.

## Comunicación

Informar sobre los incidentes que afecten la seguridad de la información a los titulares, autoridades y a la SFC.

## Buenas prácticas

en el desarrollo de proyectos, particularmente en los relacionados con innovación y transformación digital.



## Capacitación

a empleados, proveedores, clientes y usuarios para elevar la cultura de seguridad digital, el desarrollo de capacidades y una mayor sensibilización.

## Gestión de incidentes

Estrategia de priorización, contención, respuesta y recuperación frente a incidentes de ciberseguridad y colaboración con equipos de respuesta a incidentes.

# Sin embargo, nuevas señales exigen la atención de la SFC

## Interés de Supervisión\*

- En el 2019 se presentó un incremento en los incidentes de ciberseguridad en un **54%**.
- Uso de inteligencia artificial y **malware antiforense** (se autodestruye cuando es escaneado por sistemas de seguridad).
- **Botnet** (ordenadores infectados con una variedad de malware) para distribuir correos extorsivos masivamente.
- **Perfiles falsos** en redes sociales para distribuir malware y engañar sistemas de conocimiento del cliente.
- **Venta de datos financieros en la darknet** (contenido oculto de internet).

## Plan de trabajo

- **Biometría:** fortalecer la identificación digital de los ciudadanos en las entidades prestadoras de servicios.
- Elevar los niveles de **resiliencia operacional** para hacerle frente a los eventos que las afectan y a los cambios en el entorno.
- Medir el nivel de **madurez de la ciberseguridad** en las entidades financieras.
- Determinar el alcance de la gestión de riesgos y de la auditoría realizada a los **proveedores de nube**.
- Trabajo conjunto con Asobancaria, COLCERT y otros supervisores para **fortalecer la gestión** de la ciberseguridad.

\*Fuente: Policía Nacional. Tendencia cibercrimen Colombia 2019-2020.



Repensamos la  
forma de  
gestionar el riesgo  
de lavado de  
activos de forma  
más preventiva

# Consolidamos la identificación de actividades vulnerables, la implementación de mejores prácticas e inclusión financiera



Lograr la **inclusión financiera** de algunos sectores de alto riesgo (APNFD): minería, juegos de suerte y azar.



**Ajustes normativos:** migración, criptoactivos, formatos UIAF, reglamentación GAOS.



**Implementar y mejorar los sistemas de administración de riesgo** de algunos sectores considerados de alto riesgo LA/FT.



**Mesas de trabajo** y convenios con supervisores financieros en términos GAFI para eliminar asimetrías y homologar estándares.



**Apoyo y cooperación interinstitucional.**

# Para 2020 se espera fortalecer la gestión de LA/FT a través de:

## GAFILAT Seguimiento al Sistema Colombiano de Prevención LA/FT.

**Nuevas leyes LAFT: PEPs, registro beneficiarios finales, normas anticorrupción.**



**Resultados ENR2019 - Evaluación Nacional de Riesgo.**

**Mecanismos para la prevención de la FPADM.**

**CONPES LAFT.**

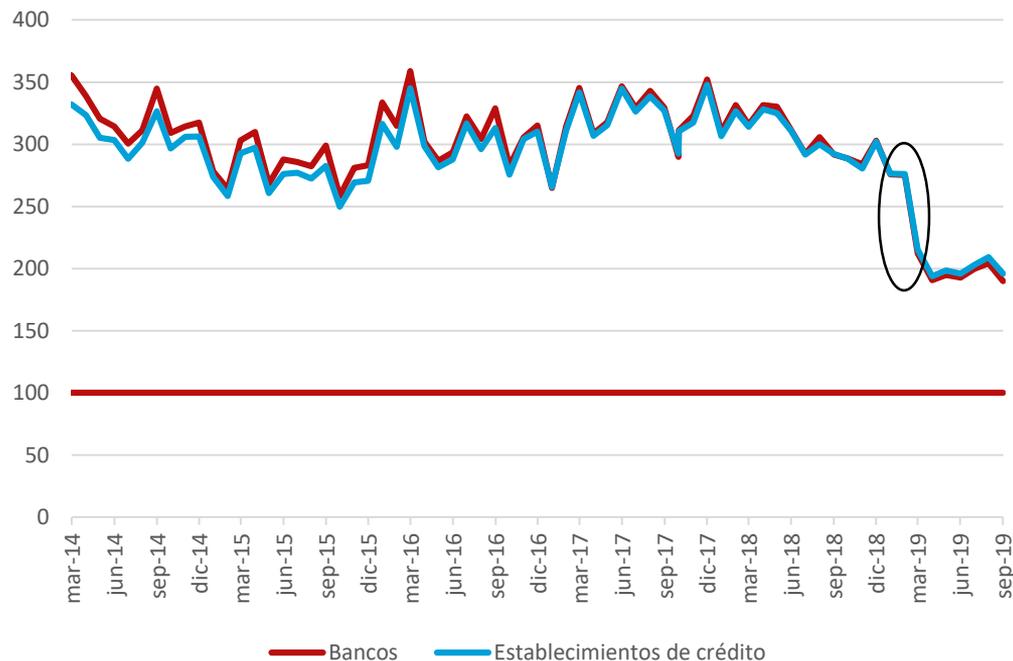
**Entrada en vigencia del SARLAFT 4.0.**

The image features a blue-tinted background with financial data. In the foreground, there are four stacks of silver coins of increasing height from left to right. Overlaid on the scene are semi-transparent line and bar charts. In the upper left, a blurred document with numbers like '22' is visible. The overall aesthetic is professional and data-driven.

Fortalecimos los  
estándares de  
gestión del riesgo  
de liquidez

# Aplicación exitosa de la Circular Externa 009 de 2018

## IRL razón (%)

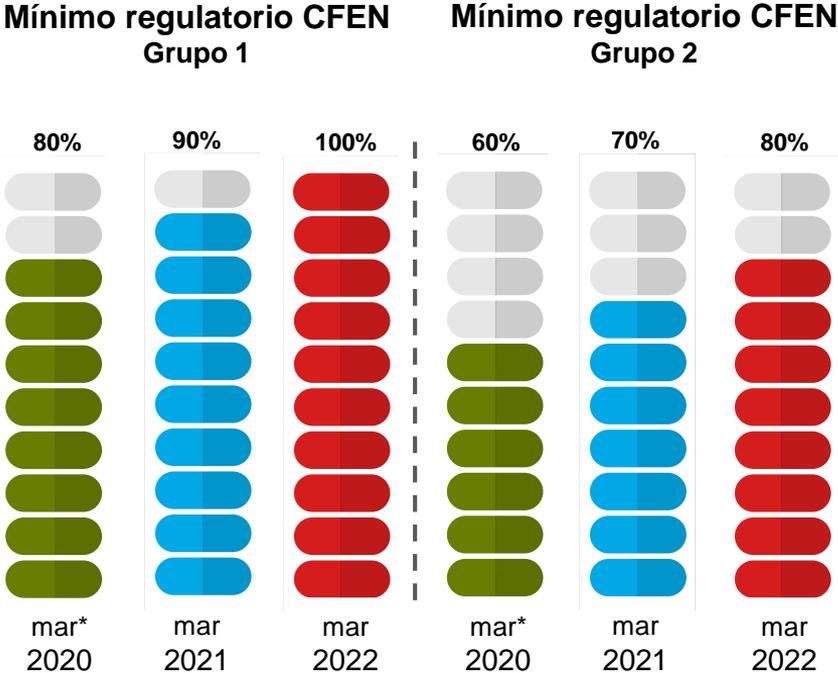


- Medición del IRL que reconoce de una manera más adecuada el riesgo de liquidez de corto plazo.
- Las entidades cuentan con niveles de activos de liquidez suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

# En marzo 2020 los EC cumplirán con el coeficiente de fondeo estable neto (CFEN) como complemento al indicador de riesgo de liquidez (IRL)

- Limita la excesiva dependencia de fuentes inestables de financiación de los **activos estratégicos** que a menudo son **ilíquidos**.
- Busca que las entidades mantengan un **perfil de fondeo estable** con relación a sus activos.
- Complementa la gestión de riesgo de liquidez de corto plazo para fortalecer la **gestión estratégica** del balance **a largo plazo**.

**Grupo 1:** Bancos con o más 2% del activo bancario.  
**Grupo 2:** Bancos con menos del 2% del activo bancario, y los demás EC, cuyo activo significativo sea cartera.



\*Inicio de periodo de transición.

# Un entorno desafiante requiere fortalecer la gestión de riesgos

## Interés de supervisión

- Robustecer la gestión de **riesgos estructurales del balance** de las entidades vigiladas.
- La **volatilidad** del precio de los activos locales debido a la **incertidumbre** en los mercados internacionales.
- Volatilidad en la **tasa de cambio**.

## Plan de trabajo

- Incorporar el CFEN como herramienta de gestión de activos y pasivos de las entidades.
- Avanzar en la construcción de un marco general de **gestión de riesgo de tasa de interés de libro bancario** y ejercicios de estrés sobre este riesgo.
- Revisión con la industria del marco de regulación y supervisión de **los instrumentos derivados** (MMC).

Promovemos y  
acompañamos la  
convergencia a  
estándares  
prudenciales más  
exigentes



# El indicador de entidades de importancia sistémica (EIS)



**Tamaño**  
25%

Impacto en el sistema financiero a nivel reputacional y en la disrupción de servicios financieros.

**Indicador:** coeficiente de apalancamiento de Basilea.



**Interconexión**  
25%

A una mayor cantidad de obligaciones entre entidades, aumenta el contagio de una entidad en estrés.

**Indicadores:** activos dentro del sistema financiero, pasivos dentro del sistema financiero, títulos en circulación.



**Sustituibilidad /  
Infraestructura  
financiera**  
25%

Dificultad del resto del sistema de reemplazar la actividad particular de una entidad.

**Indicadores:** pagos liquidados o compensados en el sistema de pagos, volumen transado.



**Complejidad**  
25%

Esquemas operacionales, estructurales o de líneas de negocio complejos, causan mayores costos y dificultades en su resolución.

**Indicadores:** derivados brutos sobre el mostrador, activos de nivel 3, inversiones negociables y disponibles para la venta.

El proceso para obtener los EIS es el siguiente:

Recopilación de  
información  
(formatos, CUIF,  
entre otros)

Cálculo de  
indicadores EIS  
(general y por  
componente)

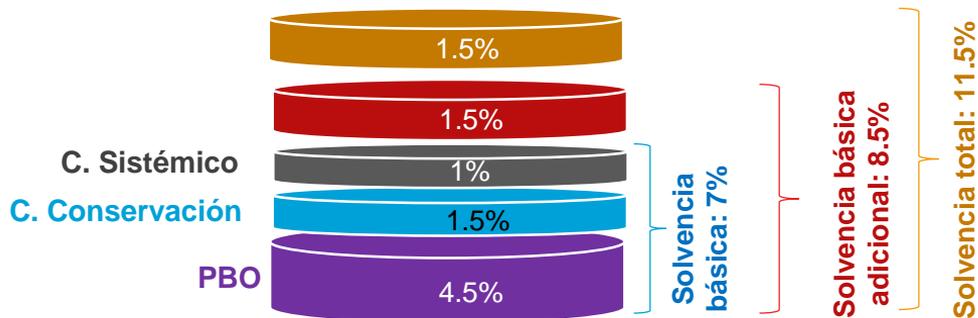
Revisión de umbrales  
(6.45%) y clúster para  
identificar entidades  
sistémicas

Publicación de  
clasificación EIS

Primer listado  
Nov-19



# Los establecimientos de crédito están preparados para converger a los estándares de solvencia de Basilea III



Todas las entidades están en capacidad de cumplir con la totalidad de las relaciones de solvencia, incluido el riesgo operacional, y los colchones de capital.

## Pruebas y preparación

Sept CE 020 /19

- **Plan** Implementación (31-oct-19).
- Avance de **Cumplimiento** (30-jun de 2020 a 2024).

## Definición SIB

Nov - 19

### Metodología

- Pertenece al **clúster** de las sistémicas.
- Supera un **corte**: 6.45%.

## Aplicación Anticipada

31 Marzo - 20

### Se anticipa

- **Cumplimiento** legal del nuevo marco + **RO**.
- **Transición de colchones y SBA**.

## Aplicación Obligatoria

Enero - 21

### Transición 4 años

Colchones de capital y solvencia básica adicional: 4 años de transición.

# Qué implica ser sistémico: planes de resolución

- ✓ El Decreto 923 de 2018 estableció que aquellas entidades consideradas de **importancia sistémica** deben presentar planes de resolución.
- ✓ La SFC y Fogafín tienen la competencia para requerir planes de resolución a otras entidades vigiladas (CIR).
- ✓ A principio de cada año, la SFC comunica a cada entidad la obligación de presentar el plan de resolución.
- ✓ Las entidades deben actualizar los planes de resolución conforme a las instrucciones que imparta la SFC.

## Contenido de un plan de resolución



# Con una estrategia integral de gestión y evaluación comprensiva de los riesgos

## EPR integrado en un ICAAP-ILAAP

En EPR se impulsará el diseño de **escenarios determinados por las entidades** en relación con su perfil de riesgo, previa convergencia al proceso de **autoevaluación de capital y liquidez**.

## Riesgo de mercado

Convergencia a **Basilea** en la metodología estándar de medición.



## Riesgo de tasa de interés de libro bancario (TILB)

Implementación de una **metodología estándar** para la medición de este riesgo.

## Derivados

Segmentación regulatoria de los participantes del mercado de derivados, enfocada en el riesgo.



Reconocimos la importancia de gestionar los riesgos de los conglomerados financieros

# Gestión de riesgos



## Contagio

Deterioro de las condiciones de una o varias de las entidades del CF, puede comprometer la estabilidad de éste o de alguna de ellas.



## Concentración

Una exposición a una misma contraparte puede generar:

- Pérdidas que comprometan la estabilidad y solidez financiera del conglomerado financiero o el normal desarrollo de sus negocios; o
- Cambio material en el perfil de riesgo del conglomerado financiero.



## Estratégico

- Inadecuada consideración de riesgos en el proceso de planificación estratégica del holding financiero y su implementación.
- Imposibilidad de adaptarse a cambios o a la evolución de las economías y mercados donde opera el conglomerado financiero.

Remitir Cronograma  
para implementación  
MGR

31.dic.2019



**24 meses para  
implementar**  
21 de junio de 2021

**Excepción: Agregación de  
datos.-**  
21 de junio de 2022



Y promovemos la  
incorporación a la  
gestión de los  
riesgos climáticos

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

## Riesgos físicos

Son los derivados de los impactos directos del cambio climático causados por fenómenos meteorológicos extremos (por ejemplo, sequías, inundaciones y tormentas).

● Generan pérdidas significativas para los hogares y las empresas (i.e interrupción de cadenas de suministro, reducción en productividad de los empleados).

● Causan cambios proyectados en la producción, ingresos, gastos operativos o gastos de capital.

## Riesgos de transición

Surgen de ajustarse a los estándares de la transición de la economía a una baja en carbono. Este tipo de riesgo puede ser de carácter regulatorio, tecnológico, de mercado y reputacional.

● Regulación relacionado con impuestos para el carbono e incentivos para energías limpias.

● Cambios en las preferencias de los nuevos consumidores y clientes.

● Mejoras en los costos de las nuevas tecnologías “verdes” o limpias.

# Factores que no son ajenos a los riesgos financieros comúnmente gestionados



**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.

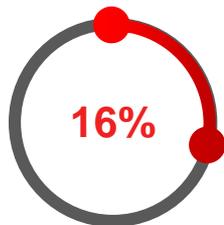
La tecnología verde más eficiente conduce a pérdidas en financiación de carros-automóviles diesel.

El endurecimiento de la política relacionada con el clima lleva a una nueva valoración de inversiones/activos.

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

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

## Sobre la comprensión y medición de posibles exposiciones



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



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

## Sobre mitigación de riesgos y monitoreo



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



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

Descárguela  
en su  
dispositivo





superintendencia.financiera



@SFCsupervisor



Superfinanciera



/superfinancieracol



# Gracias

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

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