

El gobierno corporativo en Colombia: evolución y retos

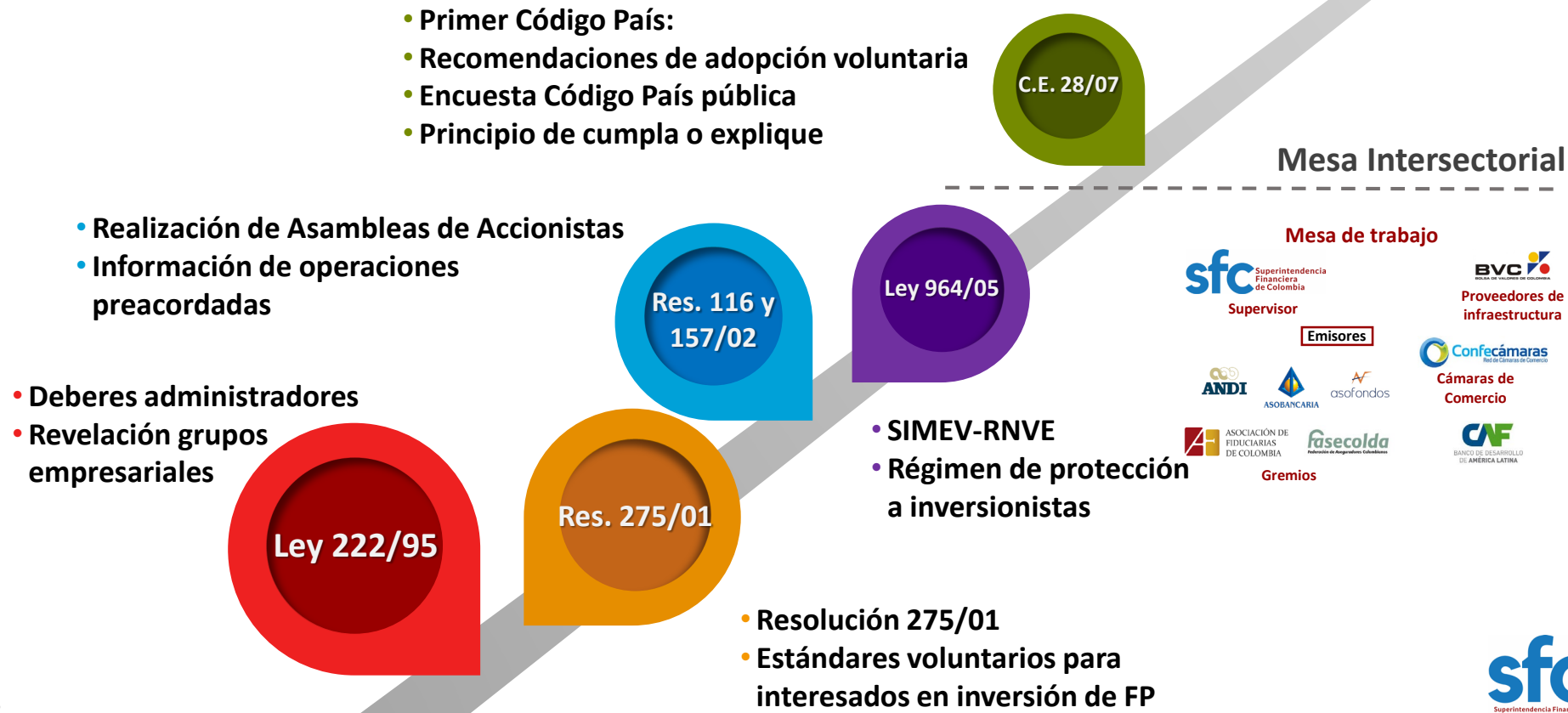
Cinco años del Código País

Jorge Castaño Gutiérrez
Superintendente Financiero de Colombia

Bogotá, Septiembre 4 de 2019



La adopción de mejores prácticas de gobierno corporativo en Colombia ha evolucionado en los últimos 25 años



Se elevan los estándares de gobierno corporativo: el Código País 2014 incluye arquitectura de control y recomendaciones para conglomerados

Código País 2014

- Recoge estándares OECD, ROSC, FSAP y CAF
- Factor fundamental para ingreso de Colombia a OECD

Asamblea General de Accionistas

- Promueve el Reglamento de la Asamblea
- Propone mayores plazos de convocatoria
- Estimula el uso de nuevas tecnologías de información

Derecho y trato equitativo de accionistas

- Facilita ejercicio de derechos políticos
- Propende por dar a conocer la estructura del Conglomerado y su marco de relaciones institucionales
- Fomenta el trato igualitario de accionistas

Junta Directiva

- Promueve conformación técnica y mayor transparencia de funciones frente al emisor y al conglomerado
- Fomenta la gestión y revelación de conflictos de interés y políticas de operaciones con partes vinculadas

Arquitectura de control

- Busca mejorar el seguimiento del desempeño respecto de los objetivos estratégicos del emisor y su conglomerado
- Incrementa la capacidad para gestionar los riesgos y reforzar el control de la sociedad y su conglomerado.





Transparencia e información

- Promueve la revelación sobre situación del emisor y estructura de conglomerado
- Recomendamos divulgar políticas de responsabilidad social empresarial, relaciones con grupos de interés, comunidad y medio ambiente





La SFC evalúa el cumplimiento de las políticas y normas de gobierno corporativo a través de la Supervisión Basada en Riesgos

1. ACTIVIDADES SIGNIFICATIVAS	2. RIESGO INHERENTE								3. FUNCIONES DE SUPERVISION							4. RIESGO		
EMISORES DE VALORES	Crédito	Mercado	Operativo	Cálculo Actuarial Pensiones	Lavado	Cumplimiento Regulatorio - Legal	Estratégico		Gestión Operativa	Análisis Financiero	Cumplimiento	Gestión de Riesgos	Actuaría	Auditoría Interna	Alta Gerencia	Junta Directiva	Calificación	Dirección
Preparación y Reporte de Información Relevante			MA			MA		NM	NM	NM	NM		NM	NM	NM	MA	E	A
Preparación y Reporte de Información Financiera			B			B		NM	NM	F	F		A	F	F	B	E	MA
Atención y Protección al Inversionista			B					NM		A			NM	A	A	MB	D	B
Desarrollo del Gobierno Corporativo			B			B		F		F			A	F	F	B	E	B
Reporte de Riesgos del Negocio	B	B	B				B	F			F		A	F	F	B	E	B
Calificación General						B		NM	NM	A	F		A	A	A	B		

Riesgo Inherente, Riesgo Neto, Riesgo Neto Global y Riesgo Compuesto

Alto	A	
Medio Alto	MA	
Medio Bajo	MB	
Bajo	B	

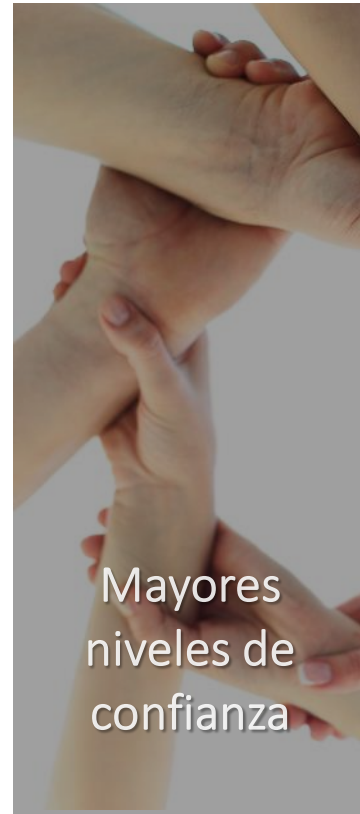
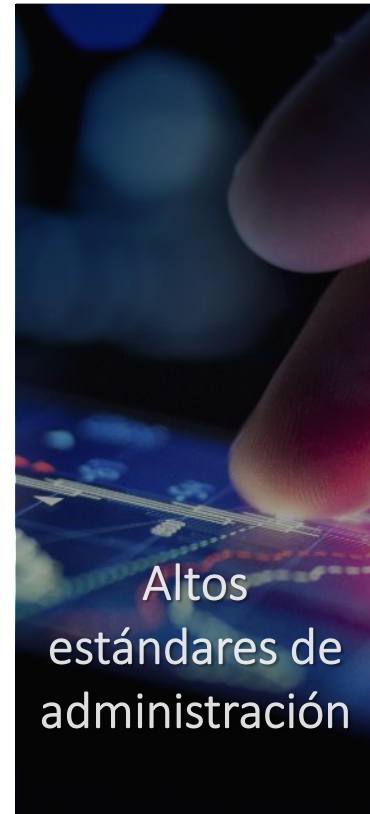
Funciones de Supervisión, Capital, Rentabilidad y Liquidez


Fuerte	F	
Adecuado	A	
Necesita mejorar	NM	
Débil	D	

El gobierno corporativo tiene un impacto positivo en todos los participantes del sistema financiero



Las prácticas de gobierno corporativo han impactado positivamente a los emisores en Colombia en distintos frentes



- 
- Prácticas de gobierno corporativo de los conglomerados financieros.
 - Adopción de recomendaciones de gobierno corporativo por parte de los emisores colombianos.

Avance de los emisores en gobierno corporativo de acuerdo con la encuesta Código País 2018

Las juntas directivas de los conglomerados financieros colombianos son eficientes



Fortalezas

- El alto nivel de las Juntas Directivas facilita la **toma de decisiones**.
- Los **comités de apoyo** son claves en el funcionamiento de las Juntas Directivas.



Retos

- Mayor gestión y revelación de **conflictos de interés** con un enfoque de conglomerado y partes relacionadas.
- Implementar políticas de operaciones involucrando la **gestión prospectiva de riesgos**.

Los conglomerados financieros colombianos tienen buenas prácticas para la protección de los derechos y trato equitativo de los accionistas



Fortalezas

- Mecanismos que facilitan el ejercicio de los derechos políticos de los accionistas.
- La resolución de controversias es de forma directa y amigable.



Retos

- Homogeneizar los mecanismos dentro de todas las empresas que conforman cada uno de los conglomerados financieros.
- Innovar en la forma de comunicarse con los inversionistas y el público en general.

Los conglomerados financieros colombianos cuentan con altos estándares en ambientes de control



Fortalezas

- Visión consolidada de los riesgos (matrices y subordinadas).
- Hay responsables y líneas de reporte claras (empresas del sector financiero).
- El rol del Gerente de Riesgo (CRO) cada vez más tiene alta relevancia.



Retos

- Involucrar más a subsidiarias o matrices del sector real en el ambiente de control del conglomerado y en su análisis consolidado de riesgo.

Los conglomerados financieros desarrollan negocios complejos



Fortalezas

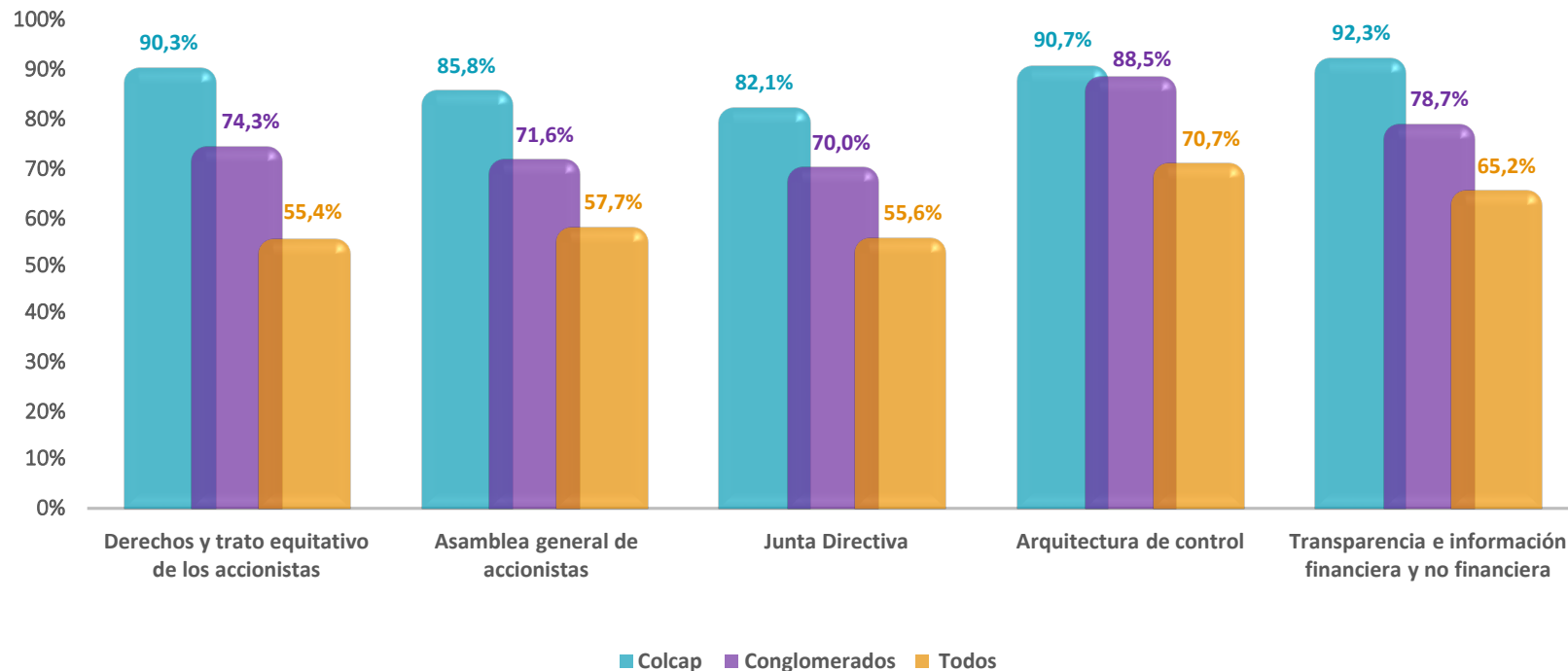
- Robustos mecanismos de información (informes de gestión y notas a los estados financieros).
- Existen fuentes técnicas alternas de información para el mercado.



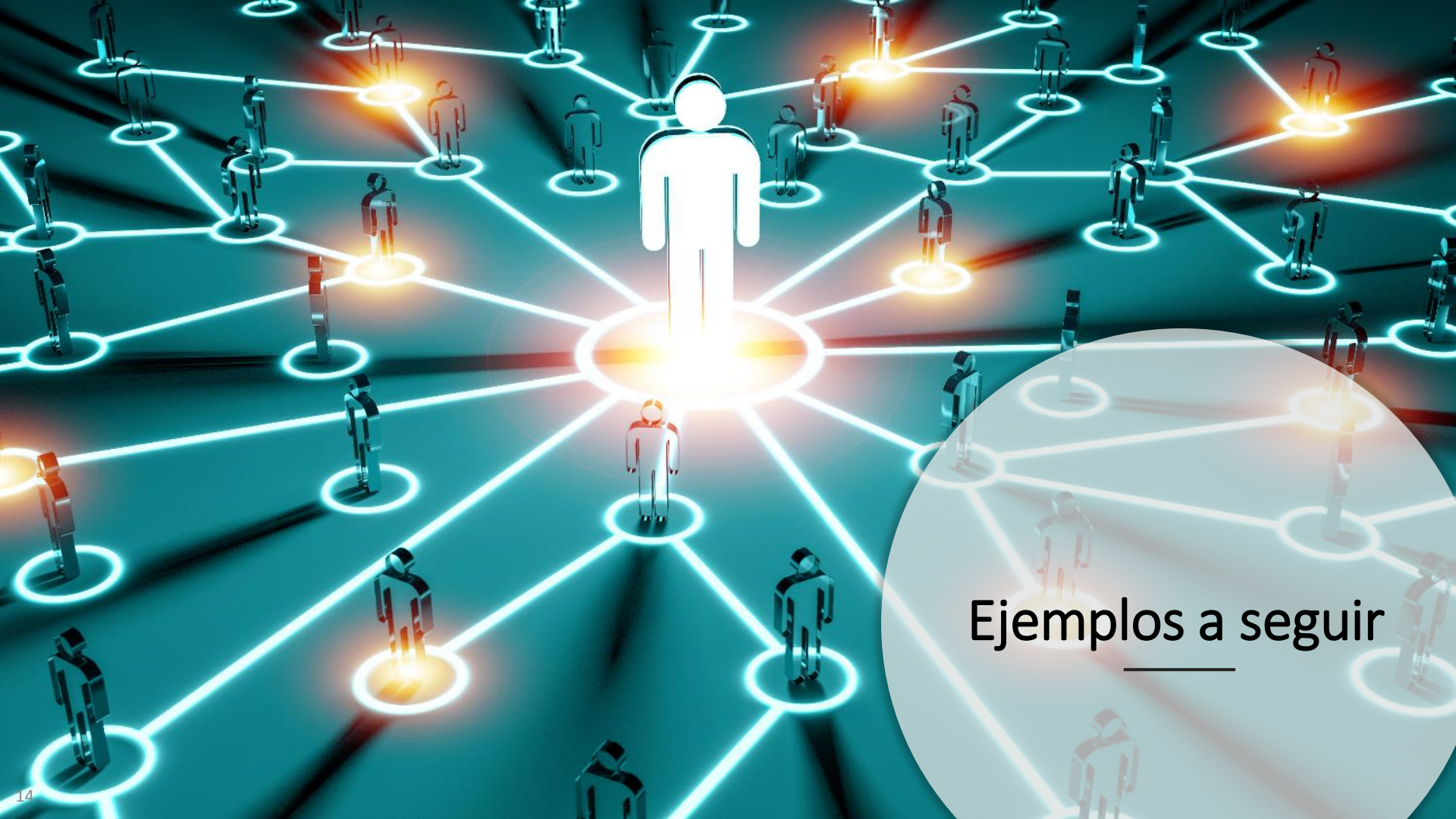
Retos

- Definir una política para la revelación de información a terceros, en especial sobre los potenciales riesgos a que se enfrentan las actividades que desarrolla.
- Dar mayor detalle en los estados financieros sobre las operaciones materiales con o entre partes relacionadas.

Los conglomerados financieros y emisores del Colcap son un ejemplo a seguir en la implementación de buenas prácticas de gobierno corporativo



Fuente: SFC. Reporte Código País 2018.



Ejemplos a seguir

1


Un conglomerado financiero adoptó políticas de operaciones con vinculados económicos y temas de conflictos de interés con **enfoque de grupo.**



2

Emisor del sector real creó un **Comité de Revelación** que evalúa la información que se va a suministrar al mercado.





Varios emisores han adoptado **mecanismos adicionales** a los establecidos en la Ley para determinar la calidad de independencia de los integrantes de sus juntas directivas.

El Código País ha sido el punto de partida para generar una cultura de gobierno corporativo sobre la que podemos seguir construyendo



Los cambios se van a ver reflejados en:

- 
- Mejoras sobre identificación y gestión de conflictos de interés y operaciones con vinculados.
 - Juntas Directivas y comités de apoyo con altos niveles de independencia y multidisciplinarios.
 - Gestión de riesgos estratégicos, de concentración y de contagio del conglomerado.
 - Una arquitectura de control que abarque a todo el conglomerado.

Hay que darle espacio a la implementación de la Ley de Conglomerados y su impacto sobre el gobierno corporativo

Hoy tenemos grandes retos en temas de gobierno corporativo

Seguir avanzando en el fortalecimiento del GC en línea con los principios de OECD, en particular respecto a los derechos de los accionistas minoritarios.

Lograr mayor transparencia sobre los riesgos asociados al negocio y su gestión, incluyendo factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG).

Innovar en mecanismos de relacionamiento con los inversionistas.

Educar a todos los actores del mercado sobre los beneficios de la implementación de buenas prácticas de gobierno corporativo.

Eventos

100 años

Superintendencia Financiera
de Colombia

Descárguela
en su
dispositivo





superintendencia.financiera



@SFCsupervisor



Superfinanciera



/superfinancieracol



Gracias

super@superfinanciera.gov.co

www.superfinanciera.gov.co