

# Gestión de riesgos: perspectivas del Supervisor

César Ferrari Ph.D.

Superintendente Financiero de Colombia

Congreso de Riesgos, Asobancaria

Cartagena de Indias, 16 de noviembre de 2023



# La situación mundial genera incertidumbres

# ¿Qué se puede decir del siglo XXI?

- El mundo está cambiando
- ¿Cuáles cambios?
  1. Tecnológicos
  2. Medio ambiente
  3. Organización de la economía
  4. Mercados y productos
  5. Producción y empleo
  6. Comercio
  7. Geopolíticos
  8. Sociales
  9. Políticos
  10. Educativos
- **“Poli-incertidumbre”**: cambios constantes, rápidos, simultáneos, en diferentes dimensiones (geográficos, sectoriales, etc).

# 1. Tecnológicos: **IV** revolución industrial

Nuevas formas en que la tecnología se integra en las sociedades e incluso en el cuerpo humano. Incluye:

- Inteligencia artificial
- Super computadoras y computación cuántica
- Comunicaciones 5G
- Robótica
- Nanotecnología
- Biotecnología
- Internet de las cosas (IoT)
- Impresión 3D
- Vehículos autónomos
- Productos financieros digitales

## 2. Medio ambiente

Cambiante, extremo, afecta las actividades económicas (particularmente la agricultura), es incierto (la data histórica deja de ser guía para su predicción). Hoy se habla de migración por cambio climático. Los mares se están elevando.

### Antarctic sea ice extent declines further from average

Sea ice extent anomaly\* (million square kilometres)



Source: Arctic Data Archive System  
© FT

\* compared with 1991-2020 average

### 3. Nueva organización de la economía

- Cambio en la matriz energética
- Cambio en los sectores económicos
- Cambio de preferencias de consumidores
- Cambio en las modalidades de comercio (e-commerce)
- Cambio en la organización de las empresas:
  - Se gobiernan desde un país
  - Diseñan en otro
  - Producen en un tercero
  - Se financian desde otro
  - Venden electrónicamente
  - Distribuyen en todo el mundo
  - Reto para el Supervisor financiero

## 4. Cambios en mercados y en productos

- Cambio en la organización de los mercados: emparejamiento creciente entre ofertas y demandas individuales. Son soluciones digitales (Ej: Uber, Airbnb). Protestas masivas (taxis, hoteles).
- Nuevos productos (carne de res a partir de crecimiento celular, casas que responden a comandos de voz. El sistema financiero no es ajeno: billeteras y seguros digitales).
- Rezago legislativo vs. realidad económica.
- Producción necesariamente masiva (economías de escala), pero más personalizada, atendiendo a demandas individuales.  
**Pasado:** producción artesanal individual  
**Presente:** fabril en serie  
**Futuro:** fabricación a medida del cliente

## 5. Nueva organización de **producción** **y empleo**

- Fábricas gigantes, con **economías a escala**, para vender en todo el mundo, subcontratantes de procesos productivos, muy pocos trabajadores, con pocos gerentes altamente calificados, organizados en estructuras planas.
- **Autoempleo dominante.** Estudiantes no buscarán carreras para contratarse como empleados dependientes.
- **Empleos remanentes:**
  - Profesiones con empatía, creativas, visiones y tareas complejas y estratégicas.
  - profesiones para diseñar tecnologías y aplicaciones
  - profesiones para realizar servicios personales



## 6. Nueva organización del comercio

Cambio en los agentes económicos (China 18% de PIB PPP mundial vs USA 16%, Banco Mundial).

El principal socio comercial de Latam es China.



## 7. Geopolítica: de unipolaridad a **multipolaridad**

### ¿Liderazgo mundial, qué lo define?

¿Quiénes son los más grandes?

¿Quién tiene la economía más grande?

¿Quién tiene los mercados más grandes?

¿Quién tiene la tecnología más avanzada?

¿Quién tiene el mayor poder militar?

¿Quién es el nuevo líder mundial?

## 8. Políticos

- Virtualidad y nuevas relaciones sociales: nuevas formas de hacer política.
- Redes sociales dominantes.
- Información / desinformación propagada por redes sociales.
- Reconocimiento rápido por redes sociales.

## 9. Sociales

- Relaciones sociales impactadas por la virtualidad.
- Innovaciones culturales y sociales darán pie a nuevas instituciones (normas y reglas que regulan la vida en sociedad y mercados).
- Sociedades en búsqueda de mejorar sus condiciones, si no la encuentran, manifestaciones (estallidos) sociales.

## 10. Educativos

- Cuestiones rutinarias, repetitivas y programables a cargo de inteligencia artificial, aplicaciones y robots. Estudiantes se formarán en lo que robots no puedan sustituir.
- Estudiantes no buscarán carreras para contratarse como empleados dependientes.
- Privilegiarán educaciones cortas, modulares, de tecnologías avanzadas.
- Nueva orientación de la educación:
  - ¿Educación para resolver problemas o repetir textos y autores?
  - Interdisciplinaria, tecnológica, pero superando la super-especialización.
  - Educación apoyada en las tecnologías (IA) y máquinas (riesgo de mayor segregación para quienes no las tienen; a menos que...).
  - Nuevas teorías de gerencia y opciones estratégicas de empresas: adaptadas a nuevas tecnologías, mercados, relaciones sociales, política y geopolítica.

# **Los cambios generan incertidumbres**

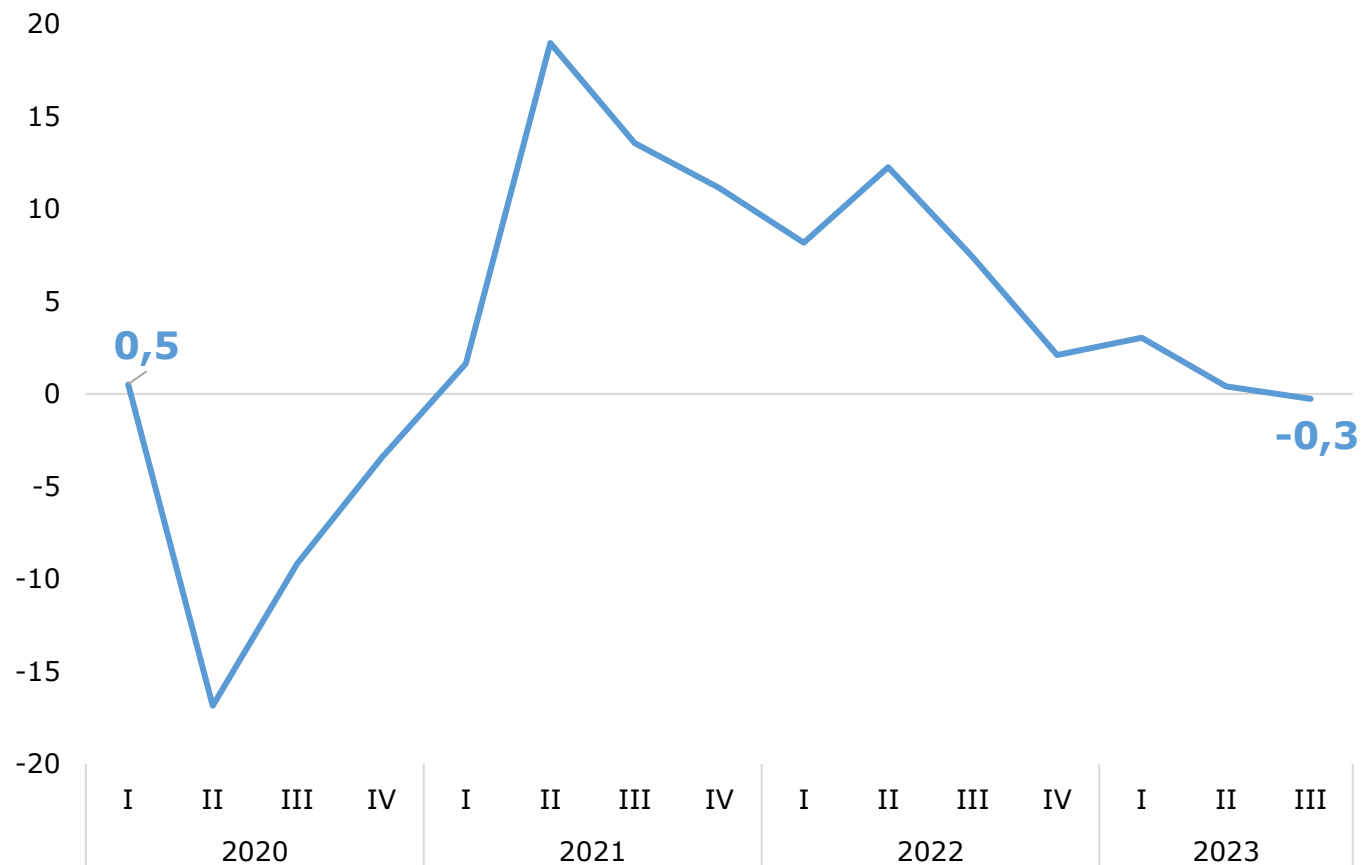
Son tantos, tan rápidos, tan  
extendidos, en tantas dimensiones  
que estamos ante un  
**Cambio de Era**



**La situación económica colombiana puede generar más incertidumbre**

# Evolución de la economía

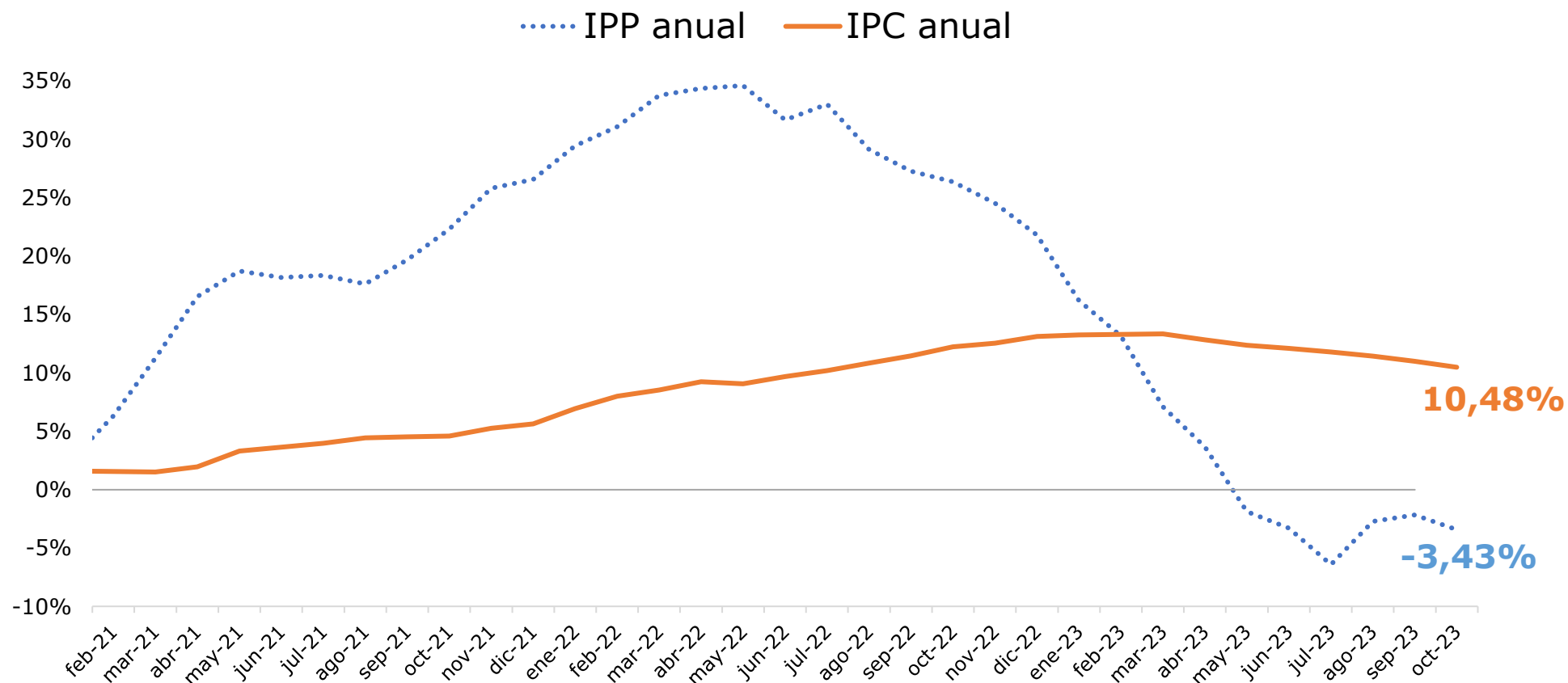
Tasas anuales de crecimiento de la economía



Fuente: Dane

# Incremento de los precios

## Cambio en precios Colombia



Fuente: Dane

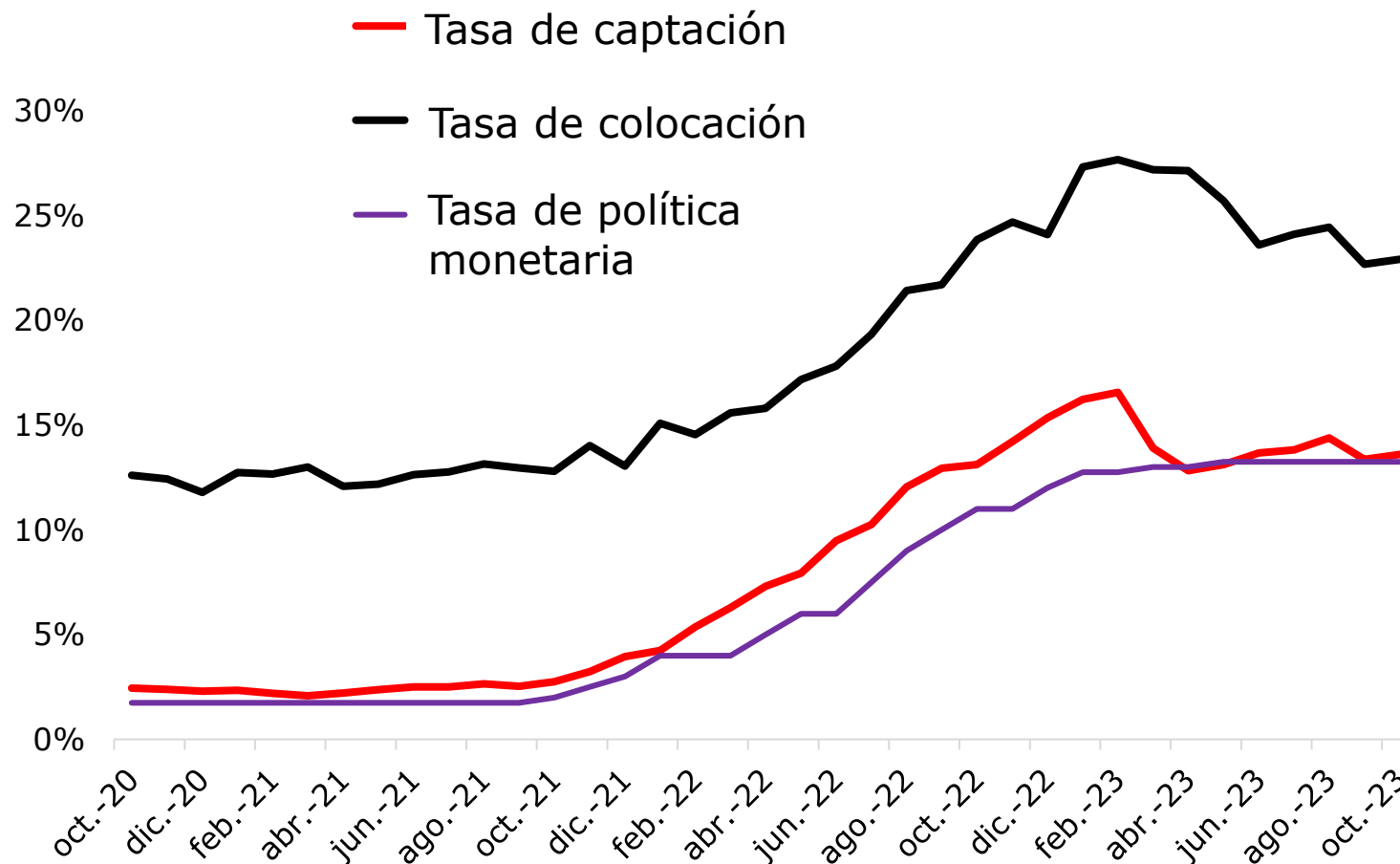


# Alta volatilidad cambiaria



# Costos financieros elevados

## Tasa promedio de captación y colocación





# Situación de los mercados financieros

# El mercado de crédito es muy reducido

Crédito interno al sector privado (% del PIB)							
	1960	1980	2000	2019	2020	2021	2022
Argentina	13,6	25,4	23,9	..	..	..	..
Brasil	18,0	42,1	31,1	62,8	68,7	69,7	71,8
Chile	..	..	..	125,0	124,0	109,0	113,0
Colombia	22,9	30,5	20,9	51,6	54,3	51,1	44,1
México	..	..	15,0	36,6	38,1	36,4	35,6
Perú	9,8	8,9	26,3	44,7	55,2	47,7	..
China	..	52,6	111,0	165,0	183,0	177,0	185,0
Corea	5,7	40,4	71,7	151,0	164,0	172,0	176,0
Japón	..	127,0	209,0	175,0	193,0	194,0	196,0
Estados Unidos	70,9	94,4	163,0	191,0	216,0	216,0	..
Unión Europea	..	..	..	85,4	93,5	89,9	..

Fuente: WDI

**Colombia** MAR 2023: **44,0%** del PIB  
JUL 2023: **44,3%** del PIB

Fuente: SFC, DANE

# El mercado de capitales también es pequeño

Acciones negociadas, valor total (% del PIB)						
Países	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Colombia	3,9	5,0	4,4	4,1	4,3	3,7
Perú	0,8	1,4	3,0	1,0	0,7	1,0
Chile	8,1	9,6	13,8	14,7	13,2	15,6
China	355,5	162,9	139,9	94,1	127,8	215,0
Japón	125,3	104,5	117,2	125,1	99,6	125,5
República de Corea	125,8	106,7	123,9	142,4	116,7	315,7
Estados Unidos	227,4	225,0	204,3	160,8	108,5	..
Miembros de la OCDE	141,1	141,3	134,3	113,6	84,8	..

Fuente: WDI

El mercado de capitales en Colombia  
**continúa reduciéndose:**

2021 **2,6%** del PIB  
2022 **2,7%** del PIB  
2023 (I SEM) **1,1%** del PIB

# El mercado de seguros es reducido

Países	Gasto en seguros % PIB				
	2000	2010	2020	2021	2022*
Estados Unidos	10.3	10.8	12.5	12.4	11,6
Dinamarca	6.16		11.3	11.5	10,9
Singapur	6.26	6.33	10.8	11.4	9,2
Corea	10.7	9.92	11.5	11	11,1
Francia	8.79	10.2	10	10.6	8,7
Japón	7.13	8.31	7.15	7.12	8,2
España	6.33	5.26	4.98	4.87	4,9
Chile		3.82	3.91	3.62	3,8
Austria	7.95	5.13	3.48	3.32	4,3
Colombia		2.25	3.06	3.01	3,0
México	1.69	1.82	2.54	2.5	2,4
Argentina			2.55	2.23	2,0
Perú			1.95	2.03	2,0
Ecuador				1.62	2,1

Fuente: OCDE, \*Sigma Swiss Re.

El gasto en seguros se define como la relación entre las primas brutas directas y el PIB, que representa la importancia relativa de la industria de seguros en la economía nacional. Este indicador se expresa como porcentaje del PIB.



# Panorama de riesgos financieros

# A septiembre 2023, el sistema financiero tiene un balance saludable

**Activos Totales:** COP 2.785 billones  
(9.5% a/a)  
182% del PIB

**Cartera bruta:** COP 685 billones  
(6.6 % a/a)  
44% del PIB

**Ganancias:** COP 68.4 mil millones

**A pesar de las ganancias del sistema, 12 bancos tienen pérdidas por COP 1.4 mil millones.**

Fuente: SFC. Los datos a septiembre están en proceso de publicación.



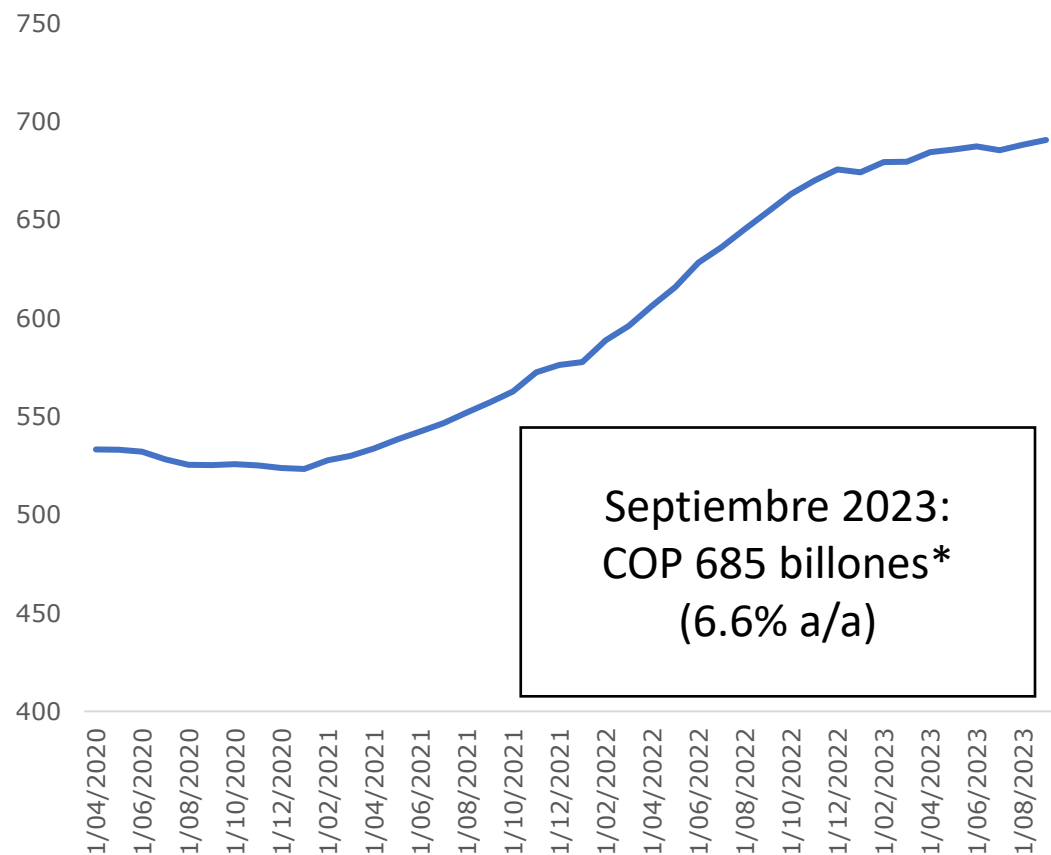
# Los establecimientos de crédito tienen indicadores prudenciales adecuados y superiores a los mínimos regulatorios

## Principales cifras de los establecimientos de crédito

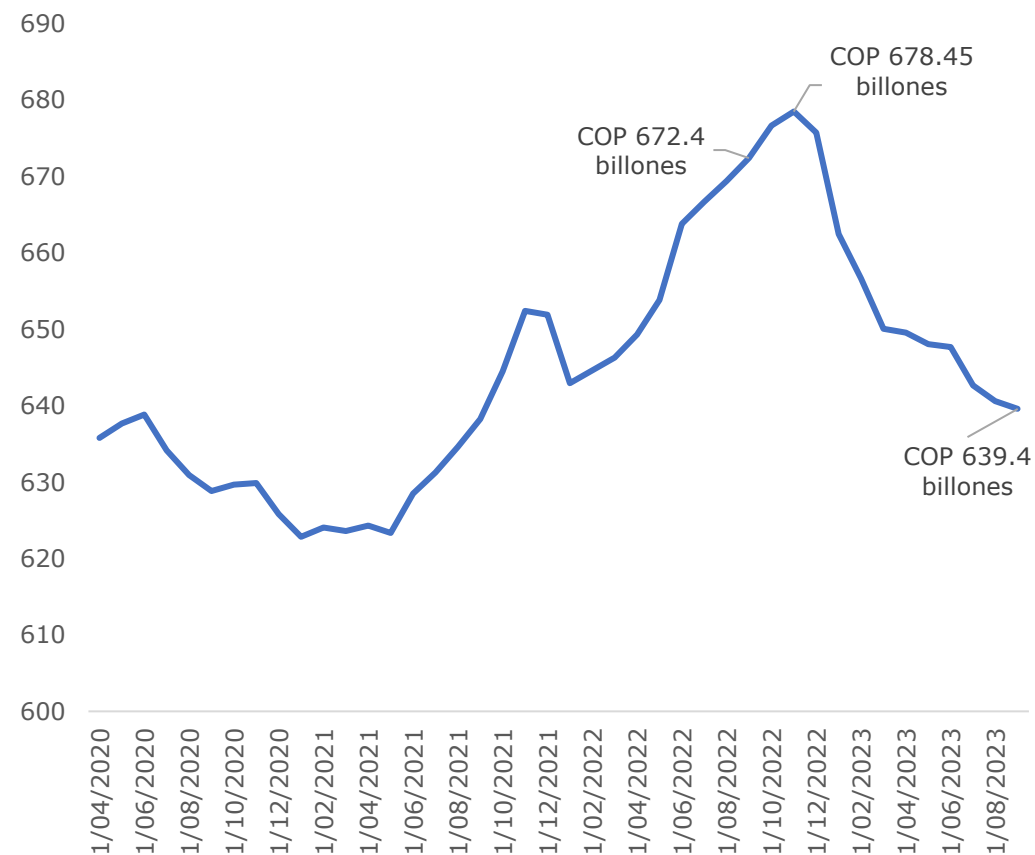
	jun-23	ago-23
<b>Solvencia total</b>	<b>17,6%</b>	<b>17,5%</b>
<b>Solvencia básica</b>	<b>14,2%</b>	<b>14,1%</b>
<b>IRL*</b>	<b>198,2%</b>	<b>187,1%</b>
<b>CFEN G1/G2</b>	<b>110,0% / 122,0%</b>	<b>110,7% / 121,5%</b>
<b>ROA / ROE</b>	<b>1,05% / 8,78%</b>	<b>0,9% / 7,54%</b>
<b>Utilidades</b>	<b>\$0,5 b</b>	<b>\$0,6 b</b>

# El saldo de cartera ha seguido creciendo en términos nominales, aunque decreciendo en términos reales

**Saldo cartera bruta**  
(billones COP)



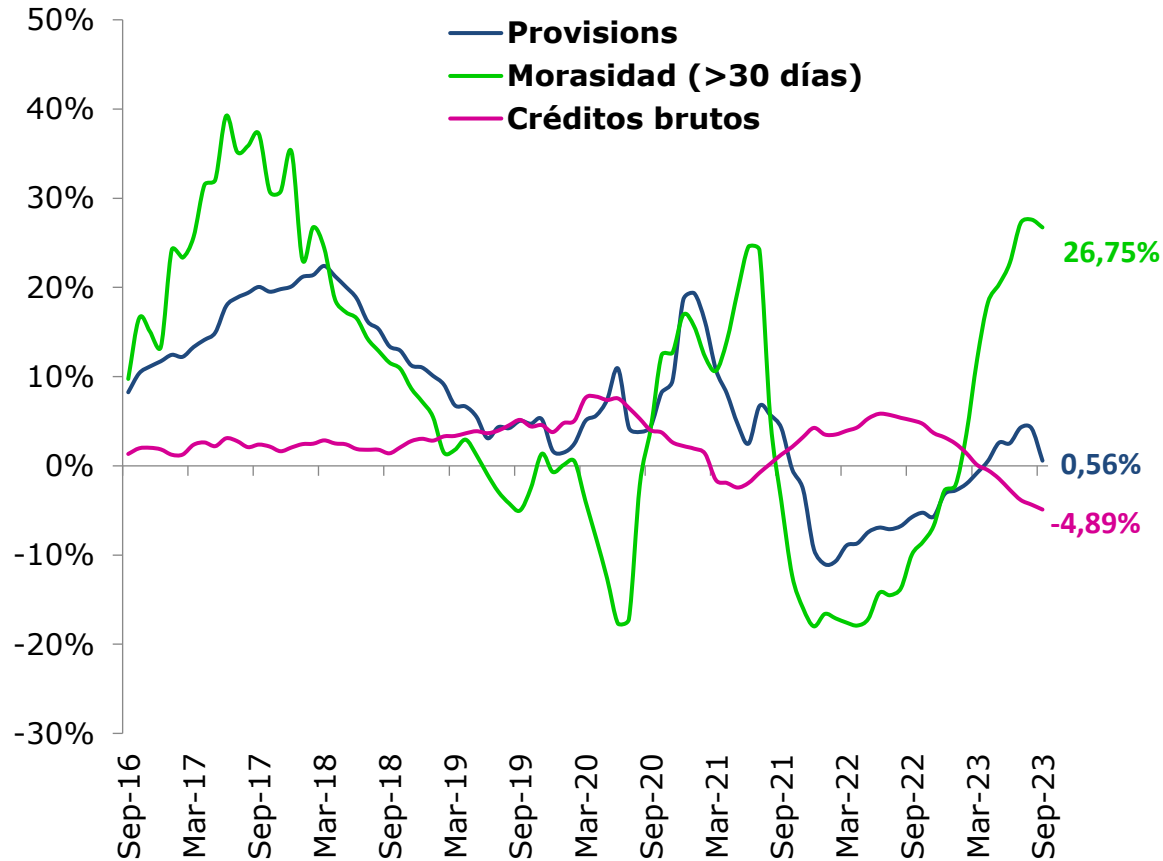
**Saldo cartera bruta real a precios 2020**  
(billones COP)\*



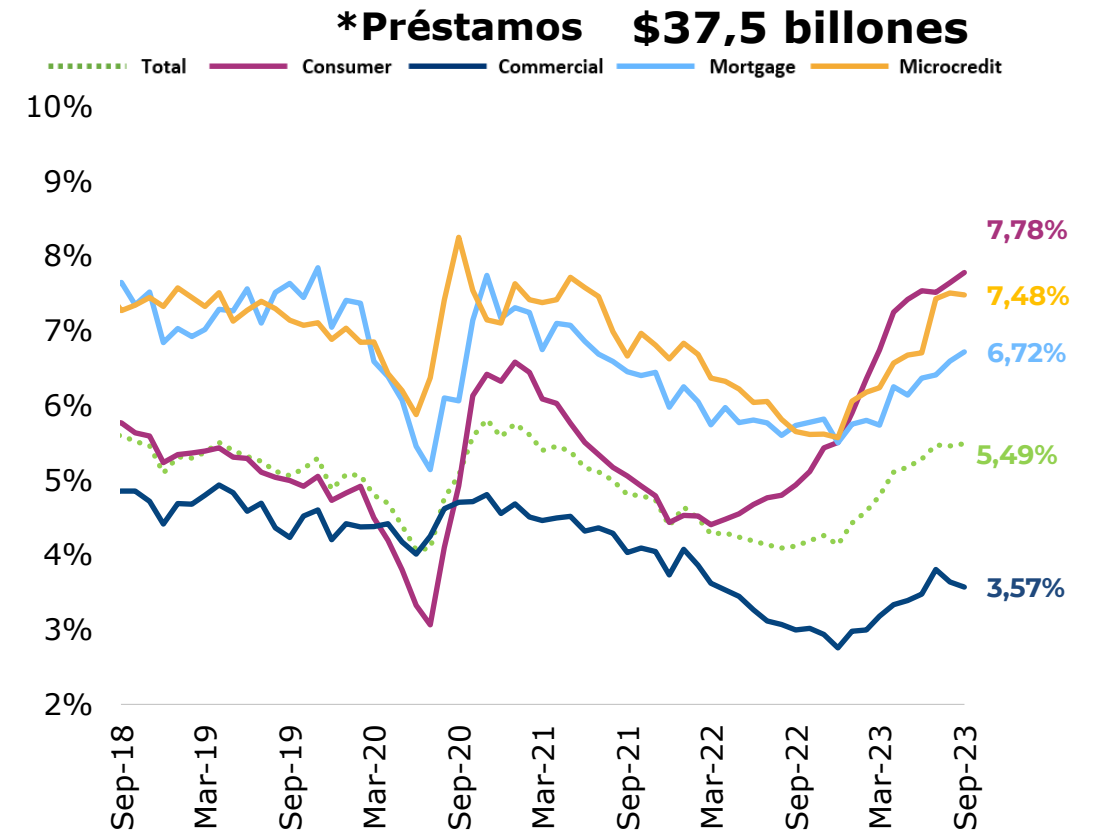
Fuente: SFC. \*IRL Total Establecimientos de Crédito. \*Preliminar.

# El decrecimiento del crédito real total de 4.89% y la cartera vencida ha aumentado

**Total de créditos, provisiones y morosidad**  
(Crecimiento real anual)



**Morosidad: 30 días o más según cartera**  
(Ratio)

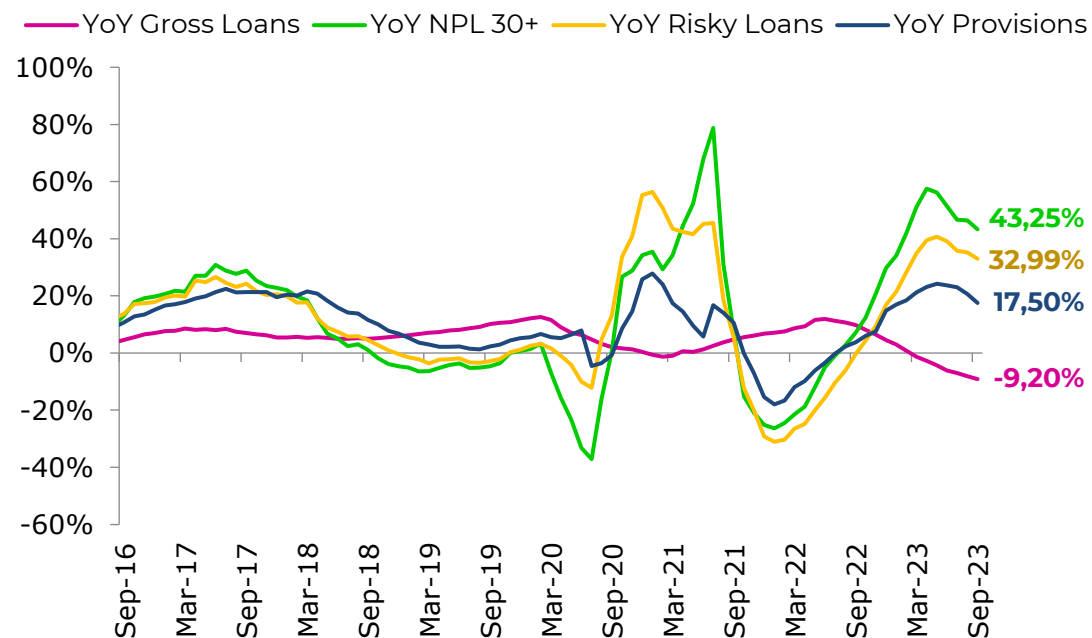


Fuente: SFC. Los datos a septiembre están en proceso de publicación.

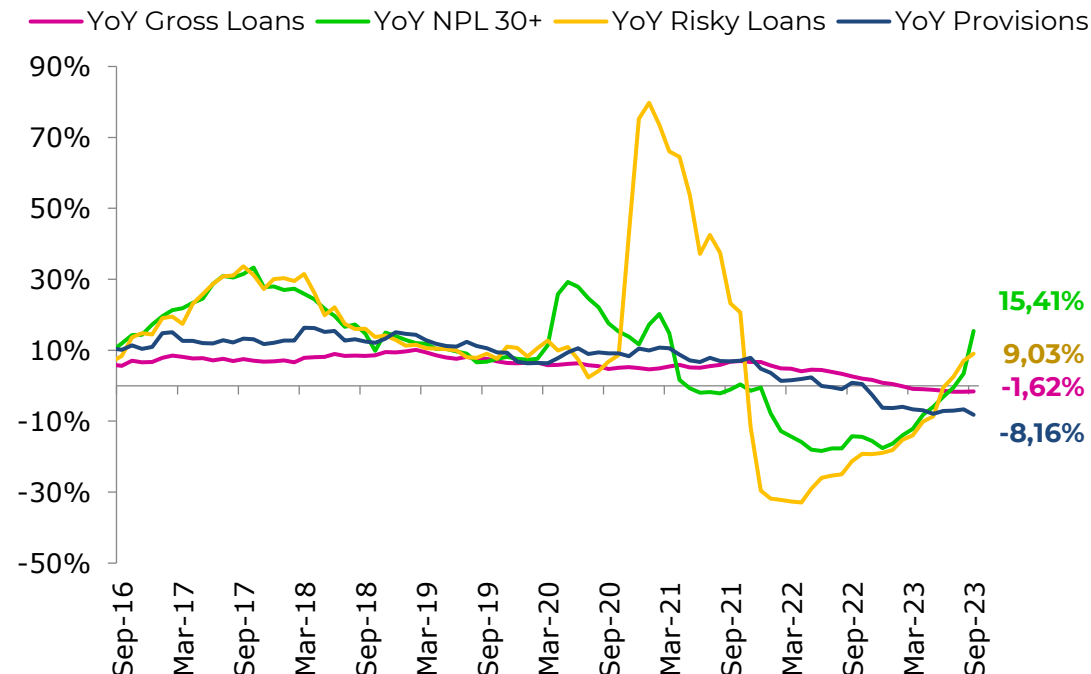
César Ferrari, Ph.D.

# Las carteras de consumo e hipotecarias en términos reales están disminuyendo

## Crédito de consumo (Crecimiento real anual)



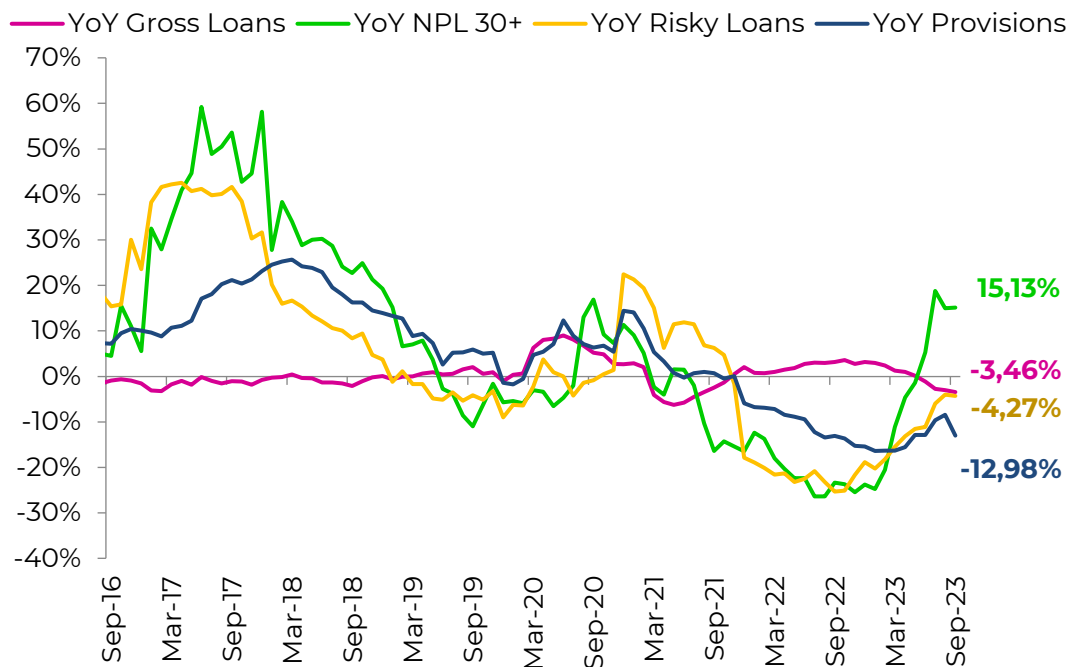
## Crédito hipotecario (Crecimiento real anual)



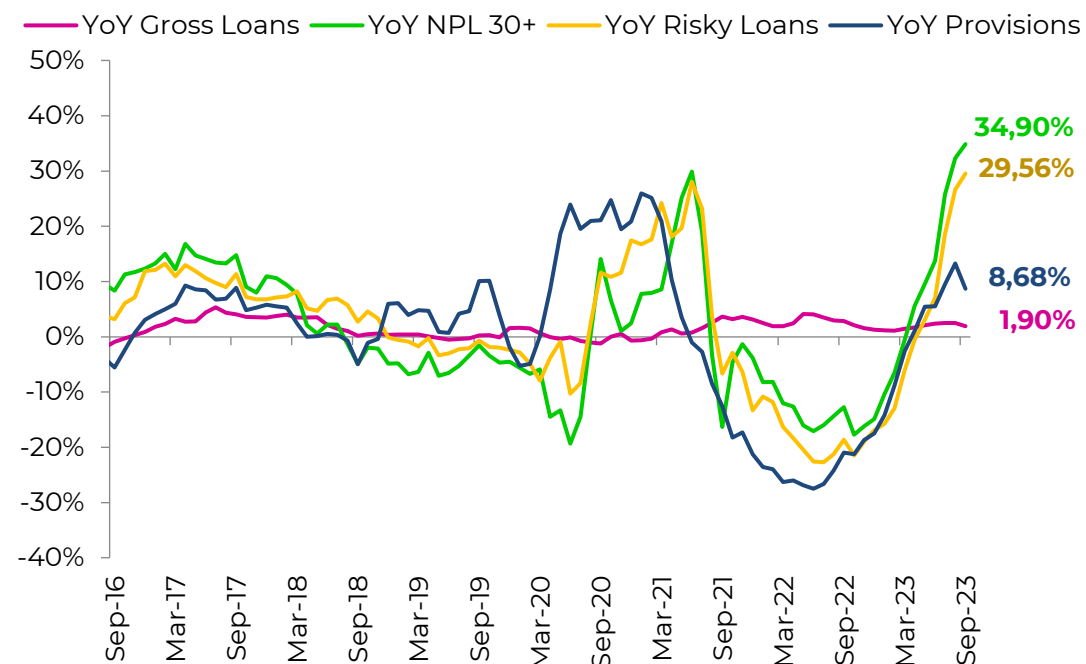
Fuente: SFC. Los datos a septiembre están en proceso de publicación.

# Crédito comercial real decrece y microcrédito real crece muy poco. La cartera vencida aumenta

## Crédito comercial (Crecimiento real anual)



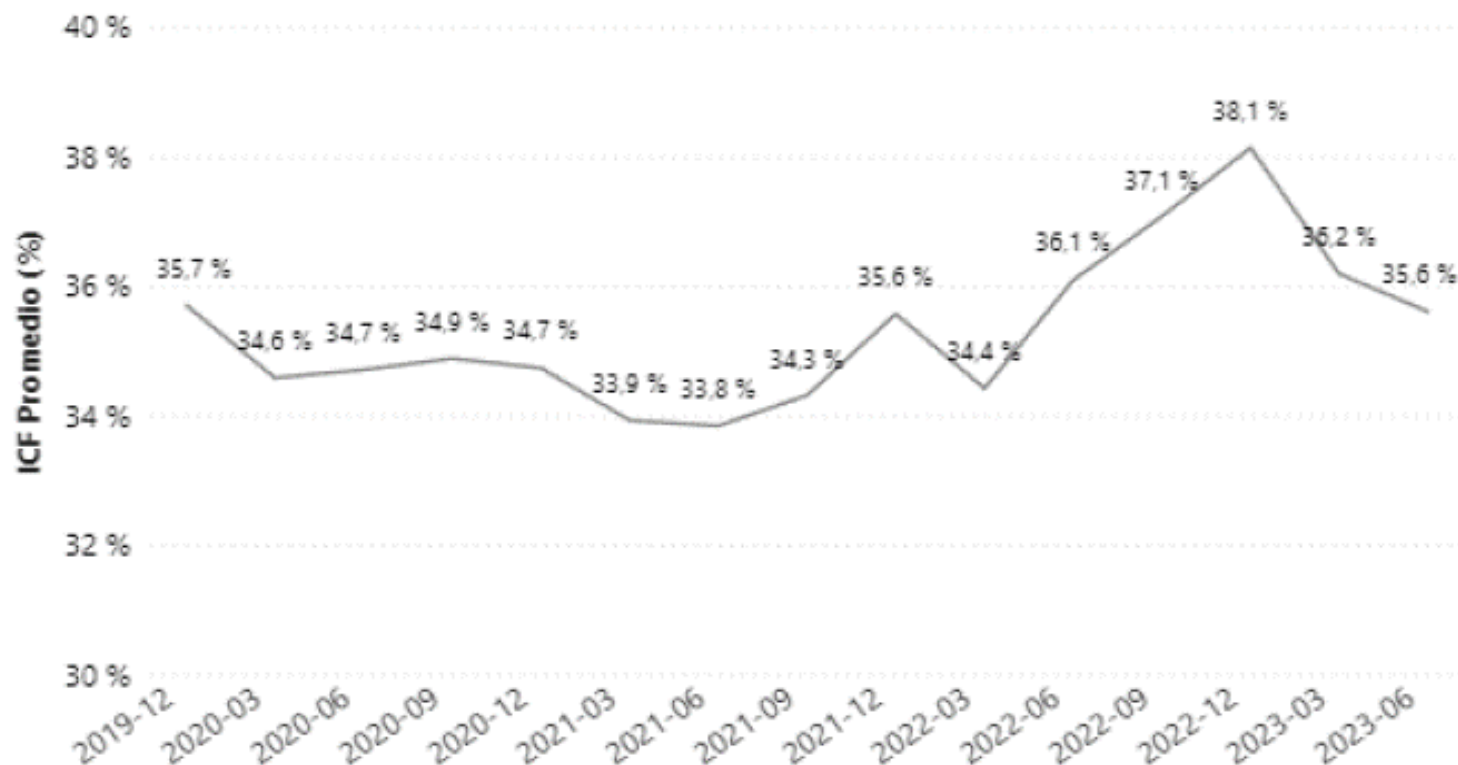
## Microcrédito (Crecimiento real anual)



Fuente: SFC. Los datos a septiembre están en proceso de publicación.

# El índice de carga financiera (cuotas financieras/ingreso) se ubicó en 35.6% en junio 2023, inferior a diciembre de 2022 (38.1%)

Gráfica 1. Serie de tiempo – Indicador de Carga Financiera Promedio



# Riesgos del sistema financiero 2024 (I)

Severidad	Riesgo de Crédito	Riesgo de mercado y liquidez
Alta	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mayor deterioro de crédito</li> <li>2. Refinanciación deuda con altas tasas</li> <li>3. Incertidumbre frente a la reactivación de sectores</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mayor costo de fondeo externo</li> <li>2. Devaluación y desvalorización de portafolios</li> <li>3. Cambio en perfil de vencimientos CDT</li> </ol>
Media	<ol style="list-style-type: none"> <li>4. Menor dinámica de la economía y sus presiones en desempleo</li> <li>5. Presiones en inflación por el fenómeno de El Niño</li> <li>6. Elevación de las tasas activas</li> <li>7. Tensiones geopolíticas e impacto sobre <i>commodities</i></li> </ol>	<p>Flight to quality, posible si no hay demanda interna</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>4. Reinversión</li> <li>5. Menor liquidez mercado de capitales y desvalorización</li> </ol>
Baja		
Latente	Vulnerabilidad en energía, construcción y otros sectores reales.	<ol style="list-style-type: none"> <li>6. Persistencia en altos costos de fondeo</li> <li>7. Retiros FIC y su impacto en la liquidez del mercado primario y secundario</li> </ol>

# Riesgos del sistema financiero 2024 (II)

Severidad /  
Intensidad de  
supervisión

## Riesgos Ambientales

## Riesgo de conductas

Alto

Medio

Bajo

1. El Niño exacerbado + temporada seca de fin e inicio de año supone altas temperaturas y disminución en las precipitaciones, lo que puede tener un impacto negativo en la inflación.

2. Potencial: Disminución de flujo de caja, deterioro de cartera, salidas de capital, disminución de inversión, aumento de siniestros

**1. Expectativas insatisfechas**  
Desalineación entre la **digitalización, el nicho de mercado y los procesos** de las entidades.

**2. Expectativas insatisfechas**  
**Estrategias agresivas** para la colocación de productos/servicios y retención de clientes.

**3. Afectación a los CF**  
en el **tratamiento de sus datos personales y atención diferenciada**

**4. Mala asesoría – Expectativas insatisfechas**  
**Oferta de valor de productos/servicio** con enfoque social y ambiental



# Riesgos del sistema financiero 2024 (III)

Severidad /  
Intensidad de  
supervisión

## Riesgo de suscripción

## Riesgo operacional

## Riesgo LAFT

Alto

### 1. Impactos de cambios regulatorios.

Incertidumbre por cambios en la operación del SOAT.

### 1. Disminución de la inversión en plataformas y servicios tecnológicos.

### 1. Gestión de la exposición a la canalización de recursos de posible procedencia ilegal.

Medio

### 2. Incertidumbre en evolución de ingresos y egresos.

Impacto inflación y menor crecimiento sobre la demanda y costos y gastos de operación. Ajustes en reserva matemática.

### 2. Aumento de la exposición a ciberamenazas.

Creciente uso de tecnologías avanzadas, bajo conocimiento en temas de ciberseguridad y **tensiones geopolíticas**.

### 2. Incremento de los ingresos de empresas dedicadas a la **exportación de servicios de tecnología y digitales**.

### 3. Levantamiento de restricciones económicas de la OFAC.

Bajo

### 3. Impactos y planes de convergencia.

Impactos financieros, operativos y de supervisión **convergencia Solvencia II y NIIF 17**.

### 4. Gestión de las entidades de la exposición a entrada de recursos ilícitos.

Disposiciones frente a Cannabis y Coca uso adulto, WEB Cams y otras iniciativas.

Latente



# ¿Cómo debe ser la supervisión financiera?

# Desafíos de la supervisión del futuro

- Adaptarse al **cambio**
- Gestionar las **incertidumbres** y los **riesgos**.
- Promover el **desarrollo** del sistema
- Garantizar la **estabilidad** del sistema
- Inducir **más competencia** en los mercados (con estabilidad).
- Transformarse en su **organización y gobernanza**:
  - Agilización de la organización: menos jerárquica, más colaborativa, misiones y tareas.
  - Separación de la supervisión de la sanción.
  - Decisiones colegiadas.

- **Protección del consumidor:**
  - Actualmente, eficiencia a partir de estados financieros.
  - Futuro, también eficiencia a partir de satisfacción del usuario
- **Transformación digital:** en las organizaciones y en el supervisor.
- **Nuevas tecnologías:** al servicio de organizaciones y del supervisor.
  - Nuevos productos, procesos operativos, y mercados.
  - Analítica de datos para toma de decisiones y alertas tempranas
  - Para evitar fraudes.
- **Consideración:** de ejemplos y legislaciones de otras realidades exitosas (asiáticos).

# A modo de conclusión

Sin **adaptación al cambio** y sin una **nueva visión** no hay desarrollo financiero.

- Sin **desarrollo financiero** no hay **desarrollo económico** para:
  - Promover el ahorro y la inversión.
  - Intermediar eficientemente entre el ahorro y la inversión.

Sin **desarrollo económico** no hay forma de **generar empleo** para:

- Superar la **pobreza (39%** de la población colombiana).
- Superar la **vulnerabilidad (31%)**.  
Afecta al **70%** de la población colombiana.

**Esto es tarea de todos.**



# Gracias

# Descárguela en su dispositivo







@SFCsupervisor



Superintendencia Financiera de Colombia



superfinanciera



Superintendencia Financiera de Colombia



superfinanciera



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



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