

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**



## **Importancia de la gestión de riesgos financieros en el sector bancario colombiano**

**Allison Manuela Ospina Alvarez ID 656107**

**Yudy Constanza Hernandez Penagos ID 207230**

**Corporación Universitaria Minuto De Dios**

**Rectoría Virtual y a Distancia**

**SEDE / CENTRO TUTORIAL Bogotá D.C. - Sede Principal**

**PROGRAMA Especialización en Gerencia Financiera**

**Agosto de 2022**

**Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

**Importancia de la gestión de riesgos financieros en el sector bancario Colombiano**

**Allison Manuela Ospina Alvarez ID 656107**

**Yudy Constanza Hernandez Penagos ID 207230**

**Trabajo de Grado presentado como requisito para optar al título de Especialista en  
Gerencia Financiera**

**Asesor(a)**

**Campo Elías López Rodríguez**

**Doctorado en Psicología Empresarial**

**Corporación Universitaria Minuto De Dios**

**Rectoría Virtual y a Distancia**

**SEDE / CENTRO TUTORIAL Bogotá D.C. - Sede Principal**

**Especialización en Gerencia Financiera**

**Agosto de 2022**

# **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

## **Dedicatoria**

La finalización de este proyecto de investigación lo dedico a Dios que me acompañó en el camino brindándome la fortaleza para no desfallecer y culminar con éxito este proyecto. A mi Familia: mis padres, esposo y hermano quienes fueron la motivación y me apoyaron para ser una mejor profesional, quienes sacrificaron a mi lado su descanso y tiempo en familia para acompañarme y recordarme que cada sacrificio tiene su recompensa.

Allison Manuela Ospina Alvarez

A Dios, por iluminar cada minuto de mi vida, ser mi guía, sabiduría y fortaleza en cada paso y permitirme la culminación de este proyecto para lograr alcanzar mis objetivos.

A mi hijo, quien es mi motor en la vida, mi motivo de orgullo, que este logro le sirva de ejemplo para alcanzar sus propias metas.

A mis padres por su paciencia, por su apoyo constante y quienes siempre me han motivado a seguir luchando y a no rendirme.

Yudy Constanza Hernandez Penagos

# **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

## **Agradecimientos**

A la Universidad Minuto de Dios por habernos aceptado como estudiantes.

A los profesores y amigos Campo Elías López Rodríguez y Camilo Alejandro Triada por habernos brindado la oportunidad de recurrir a sus capacidades, conocimientos, tiempo y dedicación durante el desarrollo de este proyecto.

# Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

## Contenido

|                                                 |    |
|-------------------------------------------------|----|
| Resumen                                         | 9  |
| 1. Problema                                     | 15 |
| 1.1 Descripción del problema.....               | 15 |
| 1.2 Pregunta de investigación.....              | 18 |
| 2. Justificación                                | 19 |
| 3. Objetivos                                    | 25 |
| 3.1. Objetivo general .....                     | 25 |
| 3.2. Objetivos específicos.....                 | 25 |
| 4. Marco de referencia                          | 26 |
| 4.1. Marco teórico .....                        | 26 |
| 4.1.1. Gerencia financiera                      | 26 |
| 4.1.2. Riesgos financieros                      | 27 |
| 4.1.3. Riesgos financieros del sistema bancario | 29 |
| 4.1.4. Riesgos de crédito                       | 31 |
| 4.1.5. Gestión de riesgos                       | 31 |
| 5. Metodología                                  | 33 |
| 5.1. Alcance de la investigación.....           | 33 |
| 5.2. Enfoque metodológico .....                 | 34 |
| 5.3. Instrumentos .....                         | 34 |
| 5.4. Procedimientos. ....                       | 38 |
| 5.5. Análisis de información. ....              | 39 |
| 5.6. Consideraciones éticas .....               | 40 |
| 6. Resultados                                   | 41 |
| 6.1. Caracterización del riesgo de mercado..... | 48 |

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

|      |                                              |    |
|------|----------------------------------------------|----|
| 6.2. | Caracterización del riesgo de crédito .....  | 52 |
| 6.3. | Caracterización del riesgo operativo .....   | 60 |
| 6.4. | Caracterización del riesgo de liquidez ..... | 65 |
| 7.   | Conclusiones                                 | 71 |
| 9.   | Referencias bibliográficas                   | 76 |

# **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

## **Lista de tablas**

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabla 1 Composición del Sistema Financiero Colombiano                        | 22 |
| Tabla 2. Documentos de análisis sobre los riegos Financieros                 | 42 |
| Tabla 3: Documentos claves seleccionados para el análisis Riesgo de mercado  | 49 |
| Tabla 4: Documentos claves seleccionados para el análisis Riesgo de crédito  | 54 |
| Tabla 5: Documentos claves seleccionados para el análisis Riesgo Operacional | 61 |
| Tabla 6: Documentos claves seleccionados para el análisis Riesgo de liquidez | 66 |

# **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

## **Lista de figuras**

|                                                                                      |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Figura 1. Evolución del sistema Financiero                                           | 23 |
| Figura 2. Flujograma de revisión documental                                          | 36 |
| Figura 3. Fortalezas en la gestión de los riesgos Financieros del sistema bancario   | 44 |
| Figura 4. Oportunidades de mejoramiento en la gestión de los riesgos Financieros.    | 46 |
| Figura 5: Estrategias de administración del riesgo de mercado                        | 51 |
| Figura 6. Principales actualizaciones en la administración del riesgo de crédito.    | 58 |
| Figura 7. Normas desarrolladas para realizar una administración del riesgo operativo | 64 |
| Figura 8. Principales actualizaciones en la administración del riesgo de liquidez    | 69 |

# **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

## **Resumen**

Para las entidades del sector bancario en Colombia es fundamental realizar una adecuada gestión de los riesgos financieros para mitigar el impacto que su materialización pueda tener en la operación de la entidad. El objetivo de esta investigación es realizar un análisis documental para determinar la importancia de la gestión de los riesgos Financieros en el sector bancario colombiano. La presente investigación es de tipo descriptiva, el instrumento para la recolección de información es el análisis documental debido a que tiene un enfoque de carácter cualitativo. Para determinar la importancia de la gestión de los riesgos financieros se consultaron diferentes artículos, informes e investigaciones que ahondaban en los cuatro principales riesgos financieros, las formas de administrarlos adecuadamente y los retos del sector bancario para afrontarlos. Dentro de los resultados más relevantes, se obtuvo que en los últimos años los establecimientos bancarios se han visto obligados a robustecer y complementar sus sistemas de administración de riesgos pues la volatilidad del mercado, la creciente inestabilidad económica y el potencial de materialización de riesgo han demostrado la importancia de la correcta administración de riesgo, ya que mitigan el impacto de estos en sus estados Financieros y en su operación, dejando al descubierto las brechas que hay en cuanto a los riesgos operativos y de mercado. De acuerdo con los resultados anteriormente obtenidos, se concluye que la gestión de los riesgos financieros es uno de los factores más relevantes para propender a los resultados esperados de una entidad bancaria.

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

**Palabras claves:** Gerencia, Financiera, Riesgos Financieros, Riesgo operacional, Riesgos de crédito, Riesgo de mercado, Riesgo de liquidez, Acuerdo de Basilea, sistema financiero.

### **Abstract**

For the entities of the banking sector in Colombia it is essential to carry out an adequate management of financial risks to mitigate the impact that their materialisation may have on the operation of the entity. The objective of this research is to carry out a documentary analysis to determine the importance of financial risk management in the Colombian banking sector. This is descriptive research, the instrument for the collection of information is the documentary analysis because it has a qualitative approach. In order to determine the importance of financial risk management, different articles, reports and research were consulted that delved into the four main financial risks, the ways to manage them adequately and the challenges faced by the banking sector to face them. Among the most relevant results, it was found that in recent years banking institutions have been forced to strengthen and complement their risk management systems, as market volatility, growing economic instability and the potential for risk materialization have demonstrated the importance of proper risk management, since they mitigate the impact of these risks on their financial statements and their operations, exposing the gaps in terms of operational and market risks. Based on the results obtained above, it can be concluded that financial risk management is one of the most important factors in achieving the expected results of a banking institution.

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

**Keywords:** Financial management, financial risk, operational risk, credit risk, market risk, liquidity risk, Basel Accord, financial system

# **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

## **Introducción**

Las entidades bancarias son de gran importancia para la economía dado que es través de ellas se captan y disponen recursos para aquellos que requieren financiamiento, es decir ejerce un rol de intermediación pues canalizan los recursos de los agentes superavitarios hacia los deficitarios, conformando así un rol crucial en la asignación de recursos, principalmente de capital (Freixas y Rochet, 1998). Por esta razón, se lleva a cabo una investigación sobre la importancia de la gestión de los riesgos financieros en el sector bancario Colombiano, pues es relevante para cualquier profesional financiero conocer los riesgos a los que está expuesto el sector.

En ese sentido, las entidades bancarias como consecuencia de su estructura organizacional, del ámbito interno del país y global de la economía, de la situación económica de los negocios y hogares, y de la diversidad de productos que ofertan, se ven expuestos diariamente a distintos tipos de riesgos como operacionales, de crédito, de mercado, de tasas de interés y de liquidez (Malandrakis, 2014). Por ello y dado su objeto principal, donde predomina la actividad de intermediación financiera en el sector bancario, la exposición más representativa para los bancos es al riesgo de crédito y de liquidez explicado por el descalce de duración entre los activos y pasivos de los bancos (Waemustafa y Sukri, 2015).

La gestión de los riesgos financieros en el sector bancario, es un aspecto que cobró mayor importancia en las últimas décadas, pues producto de las diferentes crisis económicas que

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

se han vivido, se ha dejado al descubierto las afectaciones que pueden sufrir las entidades financieras, afectaciones que no sólo conllevan a pérdidas para la misma entidad si no para todos aquellos clientes e inversionistas que acuden al banco ya sea para obtener rendimientos de algún excedente de liquidez, sino también para aquellos que buscan financiamiento en estas compañías. Por ello, se viene robusteciendo la normatividad vigente frente a este tema, como es el caso de la Superintendencia Financiera Colombiana y el Banco de Pagos Internacionales (Bank for International Settlements-BIS) del Comité de Basilea, que continuamente actualizan la normatividad y modelos para mejorar los procesos de toma de decisiones y generación de valor.

La sustentación de la investigación es la adecuada, puesto que se hace referencia a la recopilación de antecedentes y análisis documental, donde se busca consultar fuentes de información importantes de diferentes bases de datos científicas como artículos, folletos, libros, informes, trabajos de grado y revistas científicas, información relevante e infaltable para argumentar objetivos de la investigación. Según Solís (Gonzalez & Sadier, 2019) el análisis documental es la operación que consiste en seleccionar las ideas informativamente relevantes de un documento a fin de expresar su contenido sin ambigüedades para recuperar la información en él contenida.

El alcance metodológico de esta investigación es de tipo descriptivo, pues de este modo se permite analizar, evaluar e identificar los aspectos más relevantes para determinar la importancia de la gestión de los riesgos financieros. El instrumento aplicado en la investigación se basa específicamente en el análisis documental. El enfoque

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

metodológico trazado en la investigación es cualitativo, pues se basa en una percepción subjetiva, dinámica que en conjunto por una serie de contextos tiene como resultado el análisis profundo desde diferentes puntos de vista.

De acuerdo con el análisis documental efectuado, se pudo establecer que la gestión de los riesgos forma parte integral del correcto funcionamiento de un banco, donde dadas las condiciones cambiantes del mercado y la económica en general que afecta la capacidad de pago de los deudores, los avances tecnológicos que conllevan a una digitalización absoluta de la banca y las diferentes modalidades de operación de las entidades, obliga a que estas actualicen y mantengan monitoreados los riesgos a los se exponen diariamente para mitigar su impacto de manera significativa.

La conclusión general establecida es que los resultados coinciden con los referentes teóricos consultados, determinando que es primordial que las entidades bancarias establezcan acciones de mejora continua sobre sus estrategias de gestión de riesgos y que los entes encargados de la supervisión y regulación bancaria continúen promoviendo la gestión de los distintos riesgos a los que se enfrentan los bancos de manera que estos puedan maximizar la rentabilidad ajustada al nivel de riesgo que enfrentan.

# **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

## **1. Problema**

### **1.1 Descripción del problema**

En la actualidad la gerencia financiera se ha convertido en uno de los principales medios para que las empresas puedan administrar adecuadamente los recursos que poseen, ya que la Gerencia Financiera se encarga de revisar los Estados Financieros con el fin de analizarlos para crear estrategias que permitan alcanzar los objetivos propuestos y mejorar el desempeño de la organización y los índices que presenta esta actualmente, y para ello, de acuerdo con Molina (2013), es necesario realizar un análisis que consiste en implementar y ejecutar técnicas y procedimientos matemáticos que permitan cumplir el objetivo.

Generar valor y cumplir o sobrepasar las expectativas de los accionistas, es uno de los principales objetivos de la Gerencia Financiera, según Castaño (2003), el principal objetivo de la gerencia financiera es administrar y distribuir adecuadamente los recursos de la empresa para propender al cumplimiento de sus metas. En ese sentido para lograr este objetivo es necesario se den dos condiciones necesarias: controlar los costos y garantizar el flujo de utilidades. Es por esto por lo que en la gerencia financiera el tener amplios conocimientos del sector en el que se desempeña la empresa permite administrar de manera más efectiva los recursos de la entidad y por ende tomar decisiones más acertadas que conlleven al cumplimiento de los objetivos empresariales.

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

Derivado de los avances tecnológicos y la volatilidad en los sectores económicos entre ellos el sector financiero, la importancia de la gerencia financiera se ha incrementado y demanda cada día más conocimientos que abarcan desde el entender la entidad y el comportamiento del sector hasta conocimientos matemáticos básicos para realizar cálculos y tomar decisiones raíz de su interpretación, de acuerdo con Brigham (2005) el análisis financiero es una ciencia y un arte, el valor radica en que pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una compañía.

Ahora bien, hoy en día las entidades bancarias se han visto obligadas a ampliar su portafolio para captar mayor participación en el mercado por medio de diferentes canales y medios de comunicación, sin embargo, esto conlleva a un crecimiento desbordado que obliga a la entidad a reevaluar su estructura para poder atender y continuar desarrollando sus actividades de manera adecuada. Es por esto que el control interno se ha venido consolidado como un elemento fundamental en la gestión empresarial y de riesgos de las entidades del sector Financieros, específicamente los bancos. El Control Interno es un proceso efectuado en todos los niveles de una organización, con el objeto de garantizar razonablemente el cumplimiento de los objetivos corporativos. Este proceso es indispensable para proteger los activos, verificar la exactitud y veracidad de la información administrativa y financiera, promover la eficiencia de sus dirigentes, medir la eficiencia de las operaciones y la economía en la utilización de los recursos, y lograr el cumplimiento de las metas y los objetivos corporativos (Gómez, 2019).

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

Como parte del proceso es importante comprender que todas las entidades que realizan transacciones económicas y más en el sector bancario, están expuestas a múltiples riesgos, pero el más importante es el riesgo de crédito, que aparece como aparece como factor fundamental dentro de sus operaciones dada la exposición incertidumbre de pago de los deudores de sus obligaciones y de ello la importancia el principal problema, que radica en la gestión misma del riesgo de crédito que conlleva el ejercicio ordinario de sus operaciones.

Dado que el principal ingreso de las entidades bancarias proviene de la intermediación financiera, al captar recursos del público y colocar el dinero en préstamos o inversiones. Por lo que, las eventuales pérdidas financieras son derivadas del propio negocio bancario (Díaz & Del Valle, 2017).

Estos factores sumados a la recesión económica generada por la pandemia vivida en el año 2020, y de la cual, en la actualidad el mundo continúa recuperándose, se hace evidente la magnitud del impacto del riesgo de crédito bancario y su relación con todos los niveles de la economía mundial, dado que todas las empresas y personas son partícipes directa o indirectamente del sistema financiero a través de los créditos. Existe mucha teoría referente al riesgo de crédito, clasificación, medición, modelos (Cobarsí-Morales et al., 2013; Bodemer, 2017; Hsiao et al., 2010); asimismo, se encuentran instituciones internacionales que dan lineamientos que mitiguen este riesgo y también se encuentran aquellas instituciones nacionales reguladoras que establecen medidas que también minimicen estos riesgos como la Superintendencia Financiera de Colombia.

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

La importancia de la gestión de riesgos financieros radica en la efectividad y la eficiencia de sus operaciones, la adquisición de nuevas fuentes de financiamiento, la confiabilidad de la información; y, el cumplimiento de leyes y regulaciones corporativas y gubernamentales (Córdova, 2012). Las instituciones financieras son tomadoras de riesgo por naturaleza, sin embargo, la correcta gestión del riesgo les permite crear ventajas competitivas y anticiparse o protegerse a cambios adversos (De Lara, 2014).

### **1.2 Pregunta de investigación**

¿Cuál es la importancia de la gestión y administración de los riesgos financieros en las entidades del sector bancario?

# **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

## **2. Justificación**

Esta investigación tiene como fin determinar la importancia de la gestión de los riesgos financieros en las entidades bancarias, lo cual cobra gran importancia producto de la afectación económica vivida a nivel mundial por la pandemia del COVID 19, lo que avivó e incrementó la probabilidad de materialización de los riesgos a los que se expone el sector financiero, el riesgo de mercado, liquidez y el propio de los bancos el riesgo de crédito, que conlleva a que las entidades sean más minuciosas en sus operaciones de inversión y crediticias y los obliga a fortalecer sus diferentes sistemas de riesgos para mitigar el impacto que estas situaciones puedan generar en su operación.

De acuerdo con el informe de actualidad del sistema Financiero de la Superintendencia Financiera de Colombia, al cierre de noviembre, los Establecimientos de Crédito (EC) alcanzaron resultados por \$13.9b (los bancos reportaron utilidades acumuladas por \$11.7b, las corporaciones financieras \$1.9b, las compañías de financiamiento \$172.8mm y las cooperativas de carácter financiero \$89.4mm). Por su parte, las Instituciones Oficiales Especiales (IOEs) reportaron utilidades por \$3.2b seguidas por la industria aseguradora<sup>4</sup> con \$1b y las sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías con \$941.2mm. Los recursos administrados de terceros obtuvieron rendimientos por \$31.8b, al reportar un incremento de \$4b frente a noviembre de 2020 (\$27.8b). El número de entidades que registran pérdidas no aumentó para el mes de noviembre. (Superintendencia Financiera de Colombia, 2021)

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

El riesgo a nivel general con base en un concepto aplicable a todos los ámbitos se define como la probabilidad de que ocurra algún evento favorable o desfavorable. Si bien todas las compañías asumen diferentes tipos de riesgos de acuerdo con su objeto social, el core del negocio y el giro normal del negocio, es indispensable que en las entidades el riesgo sea identificado, medido y controlado, con el fin de determinar estrategias de gestión para mitigar esos riesgos identificados o en su defecto disminuir el impacto del mismas para poder minimizar las pérdidas y obtener beneficios en relación al riesgo asumido (Cardona, 2004). De otra parte, el crédito financiero es el otorgamiento de un préstamo por parte de una entidad financiera a una empresa o persona natural a cambio de una devolución del capital prestado junto con los intereses correspondientes que se pactan en un contrato y bajo el cual se determina tasa pactada, la vigencia del crédito y las condiciones de pago. Derivado de ese proceso se genera un riesgo de crédito, el cual se puede definir como la probabilidad de que el deudor incumpla con la obligación pactada con la entidad financiera, generando una pérdida en dicha entidad.

Si bien existen lineamientos que por ley exige a estas entidades que cumplan con algunos parámetros mínimos dentro del sistema de control interno para mitigar los riesgos a los que están expuestos en el desarrollo de la operación, a nivel global no existe una descripción general o única de las prácticas que las entidades Financiera deban aplicar en la gestión del riesgo de crédito dentro del sector bancario colombiano. Por tal razón, se espera presentar una descripción detallada de los lineamientos impartidos por los entes de control, las buenas prácticas que as nivel interno puedan estar aplicando, dado el riesgo al que se hallan expuestas las entidades bancarias como prestador de servicios financieros

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

de un amplio portafolio, en el que, entre otros, otorgan créditos y cuya gestión de riesgos puede afectar a toda la economía nacional e incluso a otros países. Por otro lado, hay que entender que, dado que la colocación de créditos es la principal fuente de ingresos de estas entidades, a esta actividad se asocia el riesgo de incumplimiento de los clientes lo que deriva en la necesidad de crear provisiones sobre la cartera activa dependiendo de la clasificación de estas.

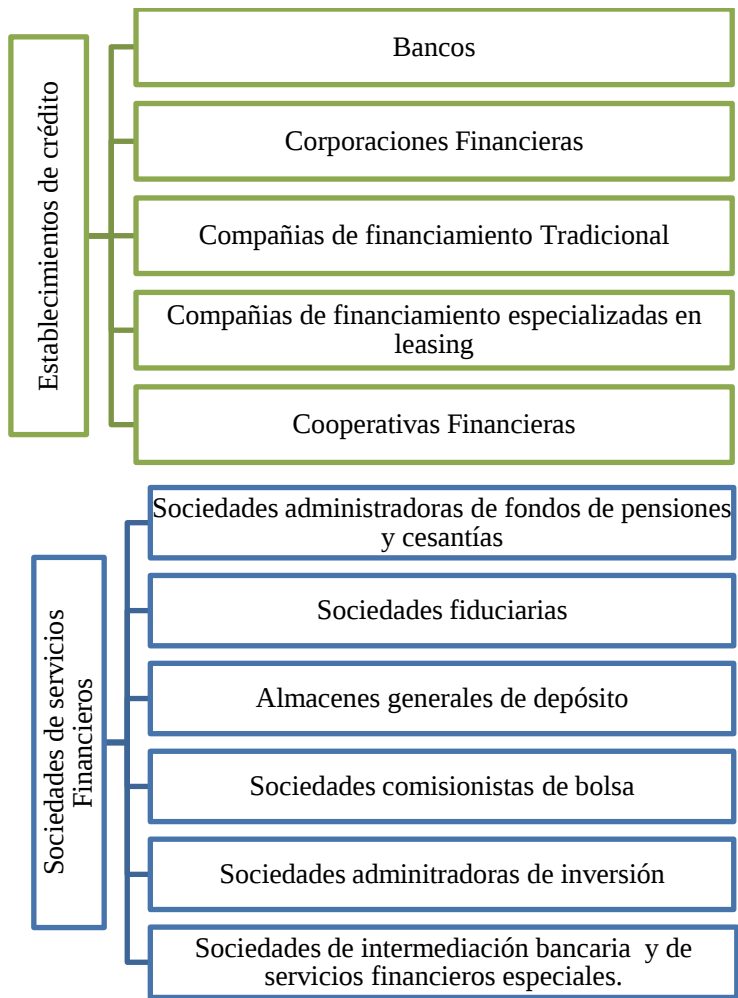
A través de la historia han surgido diversas crisis financieras, las cuales pudieron ser evitadas con buenas prácticas en gestión del riesgo. A pesar de que el sistema financiero mundial ha generado lineamientos para reducir los riesgos y de que cada país tiene sus propias normativas en la búsqueda del mismo objetivo, se siguen incurriendo en malas prácticas. Esto quedó evidenciado con la crisis financiera del año 2008, donde el detonante fue el riesgo de crédito.

Dentro de este contexto, se ha determinado que las buenas prácticas financieras en la gestión del riesgo de crédito del sector bancario pueden hacer una gran diferencia en cuanto al impacto del riesgo de crédito materializado en una entidad financiera. A continuación, se detalla la información relevante obtenida en la revisión de la literatura, abordando principalmente los siguientes temas: (a) Sistema Financiero, (b) riesgos Financieros, y (c) gestión del riesgo de crédito. Lo anterior con base en la introducción ya realizada y el objetivo de obtener el entendimiento necesario para comprender el sistema financiero colombiano y el riesgo crediticio.

# Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

En cuanto al sistema Financiero de acuerdo con el banco de Republica de Colombia, el sector financiero colombiano está conformado por las instituciones financieras y sus fondos administrados. Por un lado bajo la vigilancia de la Superintendencia Financiera se encuentran las siguientes clases de instituciones: i) los establecimientos de crédito (EC); ii) las sociedades de servicios financieros (SSF) y, iii) otras instituciones financieras como se observa a continuación:

Tabla 1 Composición del Sistema Financiero Colombiano



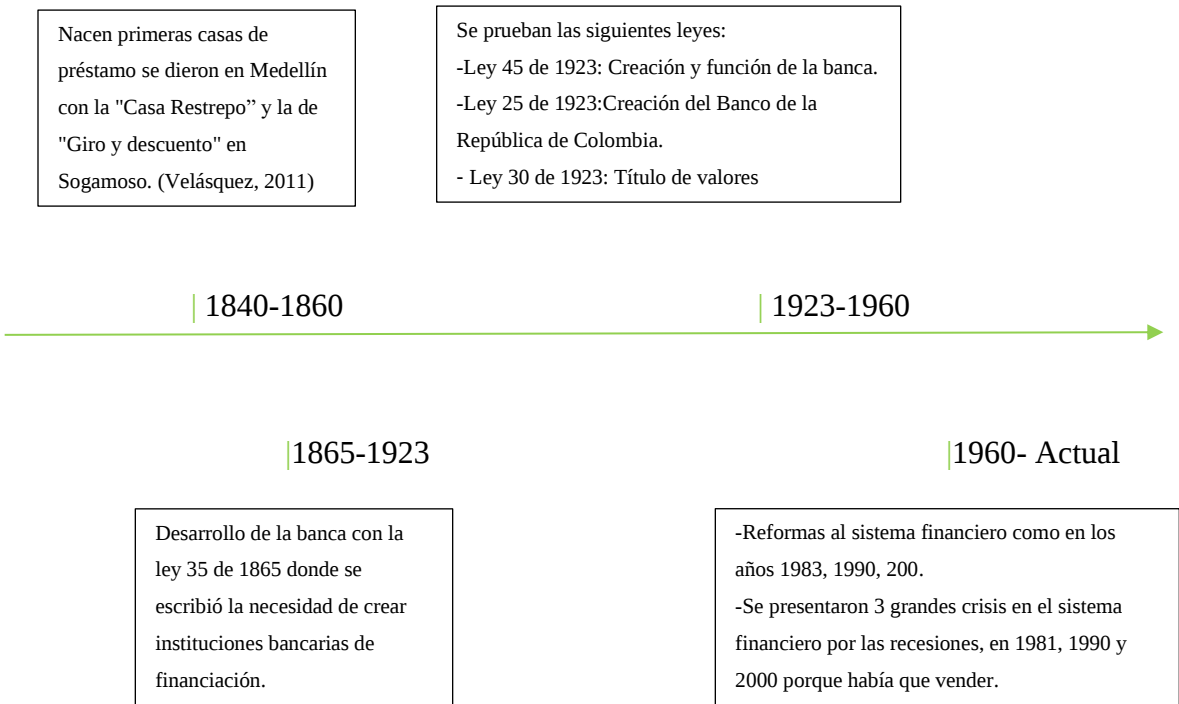
Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano



Fuente: Elaboración propia a partir de Nota Editorial 1023

En la figura 1se evidencia la evolución del sistema financiero colombiano:

Figura 1. Evolución del sistema Financiero



Fuente: elaboración propia

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

La principal función de los establecimientos de crédito es la de canalizar recursos de los agentes superavitarios de la economía hacia los deficitarios, mediante la captación de fondos del público en moneda legal, para su posterior colocación por medio de préstamos y otras operaciones activas como las inversiones.

# **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

## **3. Objetivos**

### **3.1. Objetivo general**

Caracterizar la importancia de la gestión de los riesgos financieros y su administración en las entidades bancarias en Colombia.

### **3.2. Objetivos específicos**

- Definir a nivel conceptual la importancia de la administración del riesgo de crédito en las entidades bancarias.
- Identificar la dinámica de la gestión del riesgo de crédito y su administración en las entidades bancarias de Colombia.
- Reconocer las fortalezas y las oportunidades de mejoramiento asociadas a la gestión del riesgo de crédito y su administración en las entidades bancarias de Colombia.

# **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

## **4. Marco de referencia**

### **4.1. Marco teórico**

#### **4.1.1. Gerencia financiera**

“Por diagnóstico o análisis financieros puede entenderse el estudio que se hace de la información que proporciona la contabilidad..., para tratar de determinar la situación financiera de la empresa...” (León García, 2009, p. 50). Ahora bien, cabe aclarar, que esto dependerá de qué tan fiable es la información que suministre la organización al encargado del área financiera, pues ésta debe ser un reflejo de la situación real de la empresa, situación actual y de periodos anteriores; de esta manera se podrán establecer lineamientos a seguir (Martínez Orozco & Restrepo Diaz, 2018). Según Córdoba (2012) los elementos de gestión financiera son mecanismos fundamentales de competitividad empresarial, puesto que permiten a la organización una administración adecuada de los recursos, con el propósito de mantener el capital en movimiento y aumentar la rentabilidad.

Para Schiff (2010) la función de las finanzas en la empresa debe encarar el desafío actual, y el reto consiste en dominar los elementos de gestión financiera que ayuden al buen desarrollo de los procesos económicos y que garanticen la calidad del servicio. Todo ello haciendo posible que, finalmente, el valor se revierta a la cadena que se relaciona con la satisfacción del cliente, algo que dependerá, entre otras cosas, del tamaño de la empresa, del sector de actividad, etc. (Iturralde y Maseda, 2004). Entre aquellos procesos y

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

herramientas se incluyen determinadas actitudes, valores, creencias, además de cuestiones asociadas estrictamente a la dirección y la gestión financiera: como afirma Conthe (2003), quizás debamos aproximar la psicología al mundo de las finanzas.

### **4.1.2. Riesgos financieros**

Ávila (2005) define que el riesgo es la incertidumbre, pues no se conoce en su totalidad el resultado de una alternativa o decisión empleada a la empresa quedando a la espera de tener la capacidad suficiente de cubrir gastos. Por otro lado, Rey (2017) expone a los riesgos financieros como aquel resultado financiero negativo que pueda tener la empresa, para el inversionista este riesgo transmite falta de seguridad al resultado futuro o rendimiento de la inversión (López-Rodríguez & Gil-Muñoz, 2020). Por lo anterior, el proceso de globalización del sistema financiero a nivel local e internacional ha justificado o parametrizado su desarrollado en la constitución e implementación de las políticas para mitigar estos riesgos (Martínez, 2013).

Respecto a la gestión del riesgo, las mejoras pueden estar referidas a una consideración más acertada y equilibrada de los tres tipos de riesgos mencionados, así como a mejoras en la obtención y uso de la información sobre las operaciones, mejoras en los seguros de cobertura utilizados y en las condiciones y formalidades de los pactos asociados a las inversiones, y a su financiación (Boronat, 2006; Laffarga, 2001; Nadal, 2009). Cozar (2010) propone una clave para la gestión del riesgo en los nuevos escenarios: mejorar el conocimiento. El conocimiento, que es mucho más que la información, conlleva entre

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

otras cosas adoptar otra actitud ante la incertidumbre y desarrollar otros comportamientos financieros diferentes, entre otras cosas debido a su contenido ético. Para Fernández (2001), Núñez (2005), Peláez (2005) y Pérez (2007) las nuevas tecnologías también deben aplicarse con mayor rigor, ética y eficiencia en la dirección financiera de las empresas, para hacer posible una administración más rápida y permitir también la gestión de la información y la de los propios procesos financieros, en tiempo real.

La gestión del riesgo de gobierno se centra en alcanzar los objetivos corporativos con la correcta gestión administrativa y de control, alineando los intereses de inversionistas y demás stakeholders de la institución (Gómez, Zapata, & Betancourt, 2016). La importancia de la gestión del riesgo de gobierno radica en la responsabilidad social que representa el control interno, el manejo de la comunicación y transparencia informativa, la oportunidad y confiabilidad en la toma de decisiones, entre otros factores (Mancilla & Saavedra, 2014). Para gestionar adecuadamente el riesgo Nisipeanu (2013) plantea tres estrategias como cómo se puede controlar el riesgo: i) eliminando la situación en la acción de los riesgos; ii) limitar el efecto en las actividades de la institución y por último la transferencia de riesgos a otra organización.

Según López (2016) nos explica que, la administración del riesgo es el proceso por el cual las instituciones reconocen, controlan, miden y monitorean los riesgos inherentes del negocio. Ahora bien, para una entidad de Ahorro y Crédito, el análisis del riesgo de crediticio representa un aspecto fundamental dado se trata de una empresa con un desarrollo del mercado importante, la propiedad del capital es compartida por todos los

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

socios quienes son también los trabajadores, los directivos y los usuarios del servicio, son por tanto colectivamente titulares de la empresa, un socio un voto, independientemente del capital aportado (Doukh, 2017). Los bancos al realizar actividades como la captación y colocación de dinero se exponen a un riesgo financiero, el mismo que hace referencia a la incertidumbre de pago por parte de una persona o empresa hacia la entidad (Díaz & Del Valle Guerra, 2017).

### **4.1.3. Riesgos financieros del sistema bancario**

El análisis del riesgo de crédito adquiere cada vez mayor importancia en el ámbito bancario y de empresa, estando su atención soportada principalmente en los cambios de factores que afectan y alertan al mercado en general, tales como crecimiento estructural de las quiebras, aumento en los niveles de competencia, disminución de garantías y colaterales, tecnología avanzada, crecimiento de operaciones fuera de los mercados organizados... (Ávila, 2005). El riesgo financiero aplicado al sector bancario se define como la probabilidad de sufrir una pérdida del valor económico en el futuro, estando asociado al concepto de incertidumbre, en cuanto a que desconocemos si realmente sufriremos o no la pérdida, así como la cuantía y el instante en que se producirá ésta (Gómez y Partal, 2010). Estos riesgos están compuestos por; el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez, entre otros. “Un riesgo financiero es la probabilidad de obtener rendimientos distintos a los esperados como consecuencia de movimientos en las variables financieras”, según Lizarzaburu, Berggrun & Quispe (2012) citados por Mancilla (2017).

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

De acuerdo con Blanco (2015), los distintos tipos de riesgos financieros se clasifican atendiendo los factores de riesgo a los que la entidad estará expuesta en el desarrollo de su actividad. Ruza & Curbera (2013), presentan diversos tipos de riesgos que se presentan en siete (7) grandes grupos: riesgos de crédito, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo operativo, riesgo de reputación y riesgo de insolvencia. Por otra parte, Fernández (2010) menciona que los riesgos en conjunto se denominan financieros, su gestión se encuentra gestionada por supervisores de la banca, quienes buscan mitigar los riesgos principales con los que se enfrenta diariamente en su operativa diaria una entidad de crédito que son básicamente: riesgo de crédito, de mercado, de interés, liquidez, riesgo operativo y legal.

Por otra parte, en consideración de los autores Ruza & Curbera (2013), el riesgo de mercado es originado como consecuencia de los movimientos que afectan al valor de la cartera de inversión y negociación de la entidad. En relación con el riesgo de mercado, afirma Fernández (2010) que puede definirse como el riesgo de pérdidas en los valores de mercado de activos, pasivos y operaciones fuera de balance. Blanco (2015), afirma que las entidades financieras de la banca privada se encuentran expuestos a este tipo de pérdidas de valor en sus activos dado que los activos que captan de los diferentes productos financieros son destinados a realizar inversiones para aumentar el valor de la inversión de manera gradual, por ende el riesgo de mercado esta presente diariamente en la actividad bancaria.

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

### **4.1.4. Riesgos de crédito**

Se define el riesgo de crédito como: “la pérdida potencial ocasionada por una variación en las condiciones y características de una contrapartida que altere la capacidad de ésta para cumplir con sus obligaciones contractuales” (Gómez & Partal, 2010, p. 49). En este sentido, Blanco (2015) explica que el riesgo de crédito es el incumplimiento del contrato por variación en las condiciones y/o en las características de la contrapartida. En el mismo orden de ideas, Ruza & Curbera (2013) afirman que el riesgo de crédito es considerado como el riesgo por antonomasia de las entidades bancarias, el cual hace referencia a la probabilidad de impago por parte del prestatario y al incumplimiento de las condiciones pactadas en el contrato. Por último, Fernández (2010) menciona que conceptualmente el riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento de las obligaciones contractuales contraídas por las partes de una operación.

### **4.1.5. Gestión de riesgos**

La administración de riesgos persigue un doble objetivo (De Lara, 2005); asegurar que la institución no sufra pérdidas económicamente inaceptables, y mejorar el desempeño financiero, tomando en cuenta el rendimiento ajustado por el riesgo. Por otro lado, el proceso de administración de riesgos se puede descomponer en cinco etapas básicas (Ávila, 2005): identificación de riesgos, evaluación y medición, establecimiento de límites de aceptación de riesgos, selección e implementación de métodos de

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

administración de riesgos, y por último, control y supervisión del proceso. De acuerdo con De Lara (2015), la gestión eficiente del riesgo se percibe cada vez más como una función que agrega valor a la entidad. Aquellas instituciones que tienen una cultura de riesgos crean una ventaja competitiva frente a las demás.

En los últimos años ha existido un avance significativo con respecto al área de administración de riesgo, con mayor significancia en el ámbito financiero internacional. En un inicio, los modelos de riesgo se direccionaron a medir el riesgo de los portafolios de inversión de los bancos. Dichas instituciones financieras han sido las principales promotoras del marco metodológico de la administración de riesgos, esto se da, con la única razón de minimizar los requerimientos de capitalización que las autoridades regulatorias han impuesto (Acurio, 2015). Adicionalmente, los métodos empleados evolucionaron a técnicas matemáticas, econométricas y de inteligencia artificial (Rayo et al., 2010) y según Ávila (2005), el proceso de administración de riesgos se puede descomponer en cinco etapas básicas: identificación de riesgos, evaluación y medición, establecimiento de límites de aceptación de riesgos, selección e implementación de métodos de administración de riesgos, y por último, control y supervisión del proceso.

## **5. Metodología**

### **5.1. Alcance de la investigación**

Esta investigación es de tipo descriptivo aplicado a las entidades bancarias bajo vigilancia y control de la Superfinanciera, y que han adoptado mecanismos o modelos para la medición y control de riesgos, tomando como referencia los bancos existentes en Colombia, y la adecuada gestión para los riesgos financieros, especialmente el riesgo de crédito que es el riesgo más relevante en el sector Bancario colombiano.

De acuerdo con Hernández, Fernández y Baptista (2013) la investigación descriptiva, permite describir o caracterizar en detalle la variable de estudio, que en este caso es la importancia de la gestión de riesgos financieros en el sector bancario. Es importante mencionar que en las investigaciones descriptivas no se analiza la correlación entre dos o más variables. Además, se trata de un estudio transeccional, lo que significa que la data se recopila en un solo momento del tiempo y no se hacen comparaciones históricas ni análisis de series de tiempo. Por ello el estudio se limita a observar y registrar una situación ya presente o existente (Hernández et. al., 2013).

# **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

## **5.2. Enfoque metodológico**

Como metodología se determina un enfoque cualitativo, dadas las características de este tipo de investigaciones que busca reunir información suficiente con el fin de describir una situación o variable, con base en diferentes casos aplicados del sector en concreto y con base en los diferentes estudios de organismos de control como la Superintendencia Financiera de Colombia y el banco de la República.

La observación cualitativa es un método que sólo mide características de los elementos a investigar. El investigador observa a los encuestados a distancia. Dado que se encuentran en un ambiente cómodo, las características observadas son naturales y efectivas (Alban, 2020). Maxwell (1996) define el diseño de la investigación cualitativa como interactivo de modo tal que sus componentes forman una totalidad integrada e interactuante, con cada componente estrechamente ligado a varios otros.

## **5.3. Instrumentos**

La técnica definida para el desarrollo de la investigación es el análisis documental, mediante el cual se desarrolla un proceso analítico ya que la información es estudiada, interpretada y destacada minuciosamente para dar lugar a un nuevo documento, donde se expongan aquellos datos relevantes que serán el insumo para el desarrollo de los objetivos propuestos y que permitirán determinar aquellas buenas practicas en la gestión del riesgo Financiero y su importancia en el sector bancario colombiano.

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

El análisis documental consiste en extraer la información de diversos documentos para analizarlos, relacionarlos y aplicarlos con un fin determinado, lo cual da como resultado la categorización de la información para generar conocimiento confiable y pertinente (Ruíz, 1992).

De otra parte, Fox (2005) utiliza la expresión “tratamiento documental”, dentro de la cual incluye al análisis que se aplica a los documentos cuando entran a formar parte de un fondo documental, y cuya finalidad es elaborar una nueva representación de su contenido para facilitar su consulta. De esta manera, “el análisis documental es una forma de investigación técnica, un conjunto de operaciones intelectuales, que buscan describir y representar los documentos de forma unificada sistemática para facilitar su recuperación” (Dulzaides y Molina, 2004).

La técnica definida para el desarrollo de la investigación es el análisis documental, mediante el cual se desarrolla un proceso analítico ya que la información es estudiada, interpretada y destacada minuciosamente para dar lugar a un nuevo documento, donde se expongan aquellos datos relevantes que serán el insumo para el desarrollo de los objetivos propuestos y que permitirán determinar aquellas buenas prácticas en la gestión del riesgo Financiero y su importancia en el sector bancario colombiano.

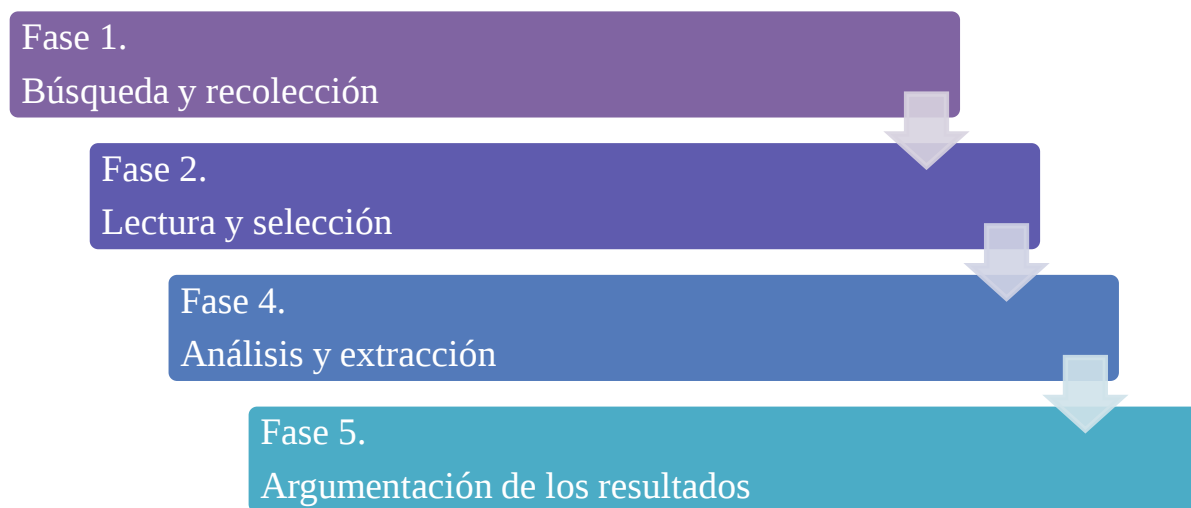
El análisis documental consiste en extraer la información de diversos documentos para analizarlos, relacionarlos y aplicarlos con un fin determinado, lo cual da como resultado

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

la categorización de la información para generar conocimiento confiable y pertinente (Ruíz, 1992). De otra parte, Fox (2005) utiliza la expresión “tratamiento documental”, dentro de la cual incluye al análisis que se aplica a los documentos cuando entran a formar parte de un fondo documental, y cuya finalidad es elaborar una nueva representación de su contenido para facilitar su consulta. De esta manera, “el análisis documental es una forma de investigación técnica, un conjunto de operaciones intelectuales, que buscan describir y representar los documentos de forma unificada sistemática para facilitar su recuperación” (Dulzaides y Molina, 2004).

La propuesta de la técnica se resume de manera grafica en la figura 2. Donde se presenta el flujograma del levantamiento de la información

Figura 2. Flujograma de revisión documental



Fuente: elaboración propia

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

El detalle de las fases expuestas en el flujograma de revisión documental contempla los siguientes aspectos:

- ✓ Fase 1: Se lleva a cabo una búsqueda de artículos en diferentes bases de datos y publicaciones de entes regulatorios relacionados con la gestión de los riesgos financieros en el sector bancario, de manera que se recolectan artículos, publicaciones o investigaciones suficientes respecto al tema objeto de estudio.
- ✓ Fase 2: Se procede con la lectura detallada de los documentos identificados en las diferentes fuentes de información y se seleccionan esencialmente artículos de los últimos cuatro años preferiblemente. De ser necesario seleccionar algunos artículos académicos con antigüedad mayor de cuatro años, se aceptará en virtud de que es posible no se encuentre suficiente material de años recientes relacionado con la temática en estudio.

Los documentos son seleccionados con base en los criterios definidos que son aquellos considerados como pertinentes para utilizarlos en el presente estudio.

Los criterios determinados son: i) cada documento seleccionado debe poseer autor, título, fecha de edición; ii) tener un enfoque centrado en la gestión de riesgos financieros del sector bancario, priorizando los documentos que aborden o se relacionen particularmente con los aspectos clave y la problemática planteada en el estudio.

- ✓ Fase 3: Se procede con el análisis de los documentos seleccionados, de manera que se extraen los aspectos más relevantes del mismo y se diligencia la tabla 2

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

para determinar los temas tratados en los documentos y los aspectos relevantes de referenciación.

- ✓ Fase 4: Una vez seleccionados los documentos pertinentes para el desarrollo de los objetivos planteados en la investigación, se procedió con la elaboración del texto con los resultados del análisis efectuado y las conclusiones del mismo.

### **5.4. Procedimientos.**

En el presente trabajo se realizó una análisis documental que permite consultar y recopilar información insumo, este análisis aplicado a la importancia de la gestión de los riesgos financieros en el sistema bancario colombiano, tomando como apoyo las consultas en herramientas y buscadores como Google académico, páginas web oficiales de la Superintendencia Financiera de Colombia, Banco de la Republica de Colombia y diferentes entidades bancarias.

Los pasos que se siguieron son:

- ✓ Búsqueda de documentos empleando los conceptos “riesgo financiero”, “riesgo de crédito” y “gestión del riesgo de entidades bancarias”
- ✓ Consulta en las páginas de las entidades reguladoras del sistema financiero colombiano sobre la evolución, índices y estado del sector financiero en Colombia.

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

- ✓ Selección de los documentos y/o artículos que contienen nombre del artículo o libro, fecha de publicación, editorial o revista académica, país, año.
- ✓ Clasificación de los documentos atendiendo a la información que aportan respecto a los conceptos clave.
- ✓ Construcción del análisis de los documentos obtenidos de la búsqueda.

### **5.5. Análisis de información.**

Para garantizar la objetividad en los resultados de la investigación, se estableció un proceso estandarizado para recopilar los datos, se inició identificando las entidades que regulan el sector bancario en Colombia, y se determinó aquellas publicaciones de informes e indicadores que realizan de manera periódica, identificado si el contenido incluye datos relevantes del tema de investigación y se seleccionaron aquellos informes que serán parte del análisis documental.

Se continúa, con una consulta en la página de la Superintendencia Financiera De Colombia, de las entidades vigiladas del sector Financiero y con base en ello se realiza una búsqueda en las páginas oficiales de estas entidades con el fin de identificar los documentos, ya sea noticias, informes de Gestión o estados Financieros u otro informe que contenga información relevante sobre el objeto de investigación para incluíros en el análisis documental. Como último paso se realiza una consulta en Google académico con las palabras clave indicadas, para determinar si hay estudios relacionados realizados al

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

sector bancario y en Colombia, de manera que puedan contribuir de manera significativa a la construcción del documentó y obtener resultados de otros investigadores.

El análisis de la información se realiza por medio de herramientas ofimáticas tales como Word, Adobe y navegadores, donde se consolida la información recopilada con anterior, para desarrollar los diferentes objetivos de la investigación y presentar de manera gráfica, dinámica y descriptiva el resultado obtenido del análisis documental.

### **5.6. Consideraciones éticas**

La información que se reúne y presenta en este proyecto de investigación, se llevó a cabo con fines académicos ejecutando un análisis documental para determinar la importancia de la gestión de los riesgos financieros en el sector bancario. La información fue extraída de artículos de investigación, libros, revistas e informes financieros de entidades públicas, y fueron tratadas conforme al reglamento establecido por la Corporación Universitaria Minuto de Dios para el manejo de la propiedad referenciando las fuentes consultadas. Los resultados obtenidos, serán tomados desde un criterio objetivo, verificable, y técnico, que permita al lector o investigadores obtener información verás, cumpliendo así con la única intención de obtener un desarrollo académico; no se pretende tener un lucro con esta investigación, la cual fue desarrollada bajo los principios éticos básicos de la justicia, beneficencia, no maleficencia y respeto.

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

### **6. Resultados**

La normatividad sobre gestión de riesgos en Colombia se encuentra recogida en la Circular Básica Contable y Financiera emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), en la cual se dictan las disposiciones mediante las cuales se establecen las reglas relativas a cada uno de los sistemas de administración de riesgos (SAR), para gestionar los riesgos de crédito (SARC), riesgos de liquidez (SARL), riesgos de mercado (SARM) y riesgos operativos (SARO) de las entidades vigiladas por la Superintendencia.

En los últimos dos años, la administración de los riesgos financieros tomo mayor relevancia, esto como consecuencia de la pandemia vivida a nivel mundial desde finales de 2019, donde todos los sectores económicos de todos los países del mundo se vieron afectado y se vieron obligados a cesar las operaciones, obligando por primera vez en la historia a todos los habitantes del mundo, a guardar estricta cuarentena extendida por varios meses, en los sólo los sectores prioritarios como la salud y el abastecimiento de víveres pudieron operar con restricciones, siendo esta una de las mayores crisis económicas vividas en la historia de la humanidad. En la tabla 2, se puede apreciar los diferentes documentos analizados para identificar las fortalezas y oportunidades de mejoramiento para la administración de los riesgos financieros.

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

Tabla 2. Documentos de análisis sobre los riegos Financieros

| Autor               | Título del documento                                                                                            | Temas                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rodríguez<br>(2019) | La gestión de riesgos:<br>marco de las agendas<br>regulatorias y de las<br>buenas prácticas<br>internacionales. | -Sistema Integral de Administración<br>de Riesgos (SIAR).                                                                                                                                                                                       |
|                     |                                                                                                                 | -Normatividad<br>-Gestión de Riesgos bajo Solvencia II.                                                                                                                                                                                         |
| Gambia<br>(2022)    | Encuesta de<br>percepción sobre<br>riesgos del sistema<br>Financiero.                                           | -Marco de Gestión de Riesgos (MGR) para los<br>Conglomerados Financieros.                                                                                                                                                                       |
|                     |                                                                                                                 | -Sistema de Administración de Lavado de<br>Activos y Financiación del Terrorismo<br>(SARLAFT).<br>- Sistema de Gestión de Ciberriesgos y seguridad<br>de la información.<br>-Gestión de riesgos ambientales, sociales y de<br>gobernanza (ASG). |

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

| Autor                                 | Título del documento                                                                                | Temas                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lizarzaburu, Berggrun & Quispe (2012) | Gestión de riesgos financieros.<br>Experiencia en un banco latinoamericano                          | El documento presenta los principales conceptos de riesgos financieros presentes en la banca; considerando aspectos tales como la gestión de riesgos, Basilea III y la crisis económica internacional.                        |
| Bautista (2015)                       | Actualidad Empresarial VII Área Finanzas Riesgos financieros                                        | Define el riesgo desde el campo de las finanzas, y determina la importancia conocer e identificar los riesgos con el fin de gestionarlos de una manera adecuada.                                                              |
| Rodríguez & Frías (2002)              | Administración de riesgos financieros: Un requisito necesario en la actualidad para ser competitivo | Presenta un sistema de gerencia de riesgo, el cual permite administrar los riesgos en cinco pasos. También analiza, como en un mundo cada vez más competitivo es fundamental y necesario administrar los riesgos financieros. |

Fuente: Elaboración propia

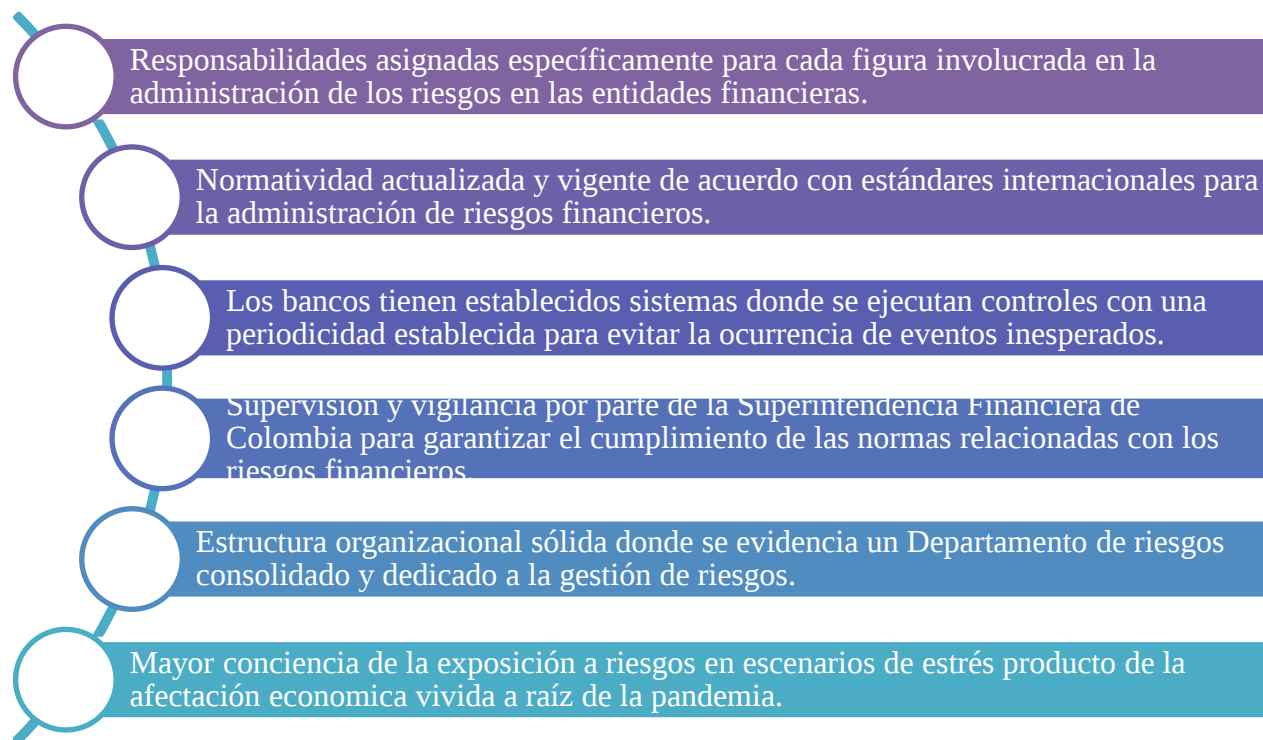
En Colombia la gestión de los riesgos financieros es un requisito para las entidades bancarias, pues la Superintendencia Financiera de Colombia establece que cada una de ellas debe contar con sistemas que contengan los parámetros mínimos necesarios para la administración de los riesgos. Esto establece una homogeneidad en las políticas y elementos que componen cada sistema permitiendo así que se de cumplimiento a la

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

normativa y las entidades se obliguen a cumplir con esta para mitigar los impactos económicos que puedan sufrir a futuro.

Actualmente la Superintendencia Financiera de Colombia, ha venido incluyendo actualizaciones a la normatividad vigente que procura una mejora en los sistemas de administración de riesgo, donde la principal preocupación de las entidades y organismos de control es el riesgo de crédito, riesgo que tiene la regulación más robusta y frente al cual las entidades vienen desarrollando sistemas más complejos que elimine las brechas actuales. En la figura 3 se relacionan las fortalezas identificadas de la gestión de riesgos financieros.

Figura 3. Fortalezas en la gestión de los riesgos Financieros del sistema bancario.



Fuente: Elaboración propia

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

Como fortaleza en la gestión del riesgo de crédito y su administración en las entidades bancarias de Colombia se encuentran la comunicación directa y eficaz que se tiene entre clientes y área de crédito, igualmente se puede observar en las entidades bancarias el seguimiento periódico y permanente del desempeño de los clientes y su respectiva comparación con los planes aprobados, lo que les permite detectar anticipadamente incidencias que se pudieran llegar a producir en la evolución del riesgo y que afectaran a su calidad crediticia, la anterior revisión genera asignación de una clasificación de seguimiento, el establecimiento de acciones predefinidas asociadas a cada clasificación y la ejecución de acciones concretas (predefinidas o ad-hoc) que corrijan posibles desviaciones con impactos negativos.

Si bien la ley colombiana es robusta en cuanto a las exigencias para las gestionar los riesgos, a medida que la globalización avanza se hace necesario mejorar y completar las prácticas ya existentes en el sector financiero, pues así como avanza la tecnología y los servicios que ofrece la banca , también se incrementan los riesgos o se detectan nuevos de ellos, por lo que es necesario ir un paso adelante para identificar las brechas en la normatividad y los posibles campos donde las entidades pueden mejorar de manera significativa su percepción y gestión del riesgo.

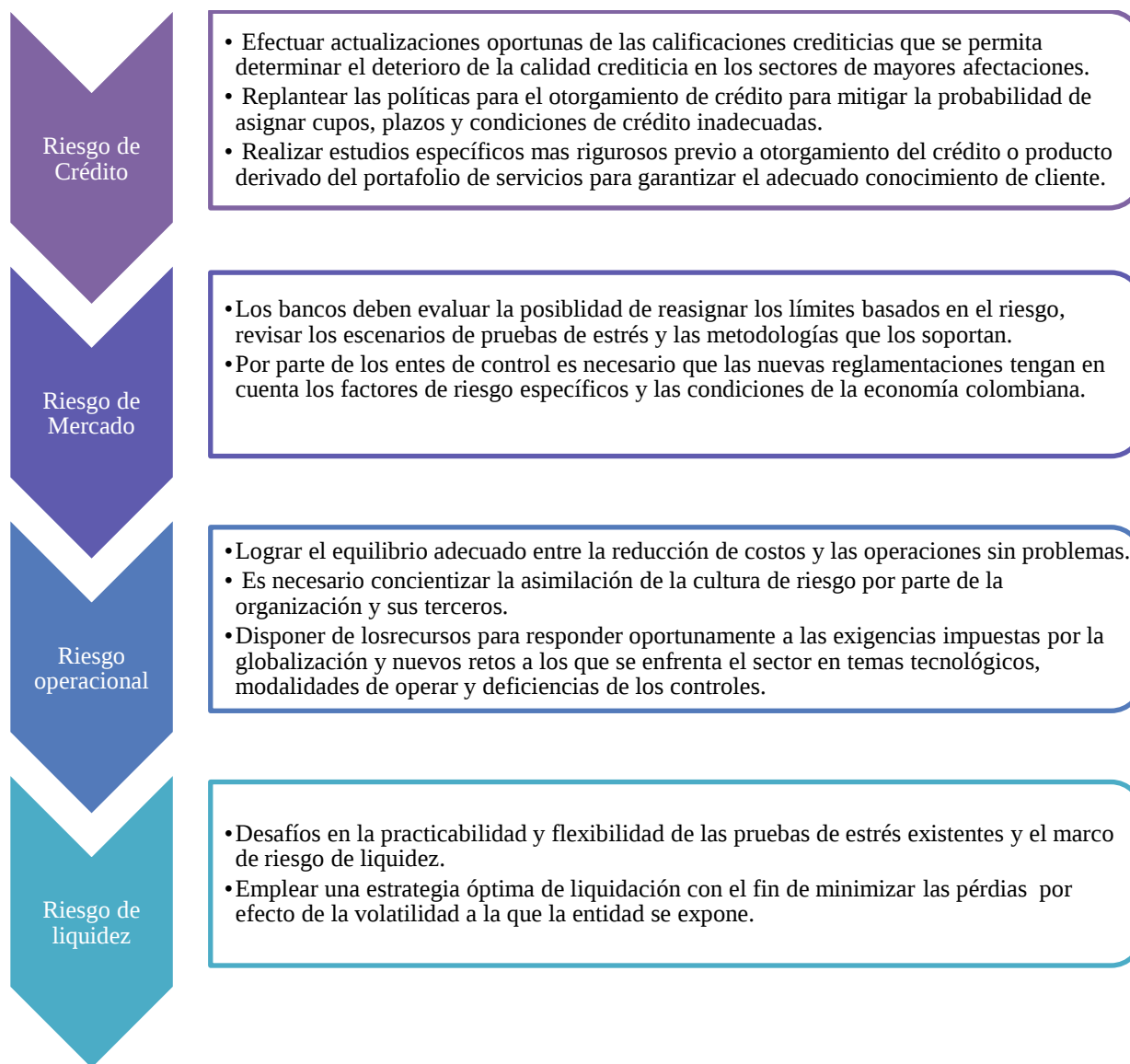
## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

Dentro de las oportunidades de mejoramiento del riesgo de crédito, se observó que el mismo se ha visto incrementado considerablemente, lo anterior debido al mayor consumo de capital de las operaciones morosas, así como por las aprobaciones de créditos hipotecarios y de leasing inmobiliario. El volumen de la inversión en el sector es elevado y supone un riesgo a gestionar y reequilibrar. Esta tarea supondrá un importante reto para las entidades del sector bancario. Igualmente, el COVID-19 y la respectiva desaceleración económica tienen un impacto importante en los riesgos crediticios globales. Lo anterior generará efectos que afecten la rentabilidad y los niveles de capital de los bancos. Igualmente, es importante que la Alta Dirección cuente con los conocimientos necesarios para comprender plenamente el alcance de los riesgos en los que incurren.

En el ambiente actual donde la globalización prima y cuyo principal protagonista es el mercado financiero, se hace necesaria una regulación más estricta que permita asegurar la confianza de los consumidores financieros. En este aspecto, la gestión de riesgos se convierte en un elemento relevante en la gestión del riesgo de las instituciones financieras. En la figura 4 se relacionan los retos u oportunidades de mejora que se identifican en el sector bancario discriminado por riesgo específico.

Figura 4. Oportunidades de mejoramiento en la gestión de los riesgos Financieros.

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano



Fuente: Retos en la gestión de riesgos financieros (KPMG, 2020)

En los apartados siguientes se ahondará en el riesgo de mercado, de crédito operacional y de liquidez para comprender la importancia de su adecuada gestión e identificar las estrategias más utilizadas por los bancos para tal fin.

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

### **6.1. Caracterización del riesgo de mercado**

Los parámetros para la adecuada administración del riesgo de mercado en las entidades bancarias en Colombia están contenidos en el capítulo XXI, de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia donde esta entidad establece las consideraciones generales y elementos mínimos que debe aplicar una entidad para lograr una adecuada administración del riesgo de mercado. Según este documento el riesgo de mercado se entiende como la posibilidad de que las entidades incurran en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus portafolios, las caídas del valor de las carteras colectivas o fondos que administran, por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros.

Como es de conocimiento de todos, uno de los principales objetivos de sector bancario en Colombia es captar recursos para luego invertirlos en el mercado de manera que producto de estas inversiones se genere rentabilidad que permita incrementar el capital ya sea de la entidad o del inversor que pone a disposición del banco la administración de estos recursos para obtener alguna rentabilidad. Es por ello que se ha detectado que la rentabilidad o estabilidad de los mercados locales de deuda pública se ven afectados por diversos factores, entre los más relevantes, la incertidumbre en materia fiscal y de política local, los incrementos en la inflación observada y en sus expectativas de corto plazo, y un mayor incremento esperado de la tasa de interés de política monetaria.

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

En la tabla 2 se relacionan los documentos más relevantes seleccionados para el desarrollo de esta investigación:

Tabla 3: Documentos claves seleccionados para el análisis Riesgo de mercado

| Autor                     | Título del documento                                                                         | Tema                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Chica, M. B. (2006).      | Gestión del Riesgo de Mercado como herramienta de estabilidad económica. El caso Colombiano  | En el documento se expone la importancia de la gestión del riesgo de mercado como un factor clave para evitar crisis financieras y proveer seguridad al sistema económico nacional.                                                                       |
| Rodríguez & Vargas (2022) | Informe especial del riesgo de mercado                                                       | En este informe se analiza el comportamiento reciente del riesgo de mercado y la creciente volatilidad entre los mercados de deuda y acciones a causa el incremento de las tasas de interés durante el primer semestre del año 2022.                      |
| Patiño (2017)             | Riesgo de mercado, de crédito y de liquidez, ¿cuál afecta más la rentabilidad de los bancos? | Se investiga que cual de los tres riesgos financieros mencionados afecta más las utilidades de los establecimientos de crédito, determinando la influencia de factores internos y externos en la rentabilidad de los bancos en Colombia, dando un énfasis |

**Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

| Autor        | Título del documento                     | Tema                                                                                                            |
|--------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              |                                          | principal en las variables relacionadas con la exposición a los riesgos financieros.                            |
|              | El mercado de divisas                    | Pretende analizar el mercado de divisas y el riesgo cambiario entre México y Colombia.                          |
| Reyes (2019) | y el riesgo cambiario: México y Colombia | Describiendo sus beneficios y pérdidas para el desarrollo sostenible y la estabilidad económica de cada Estado. |

Fuente: Elaboración propia

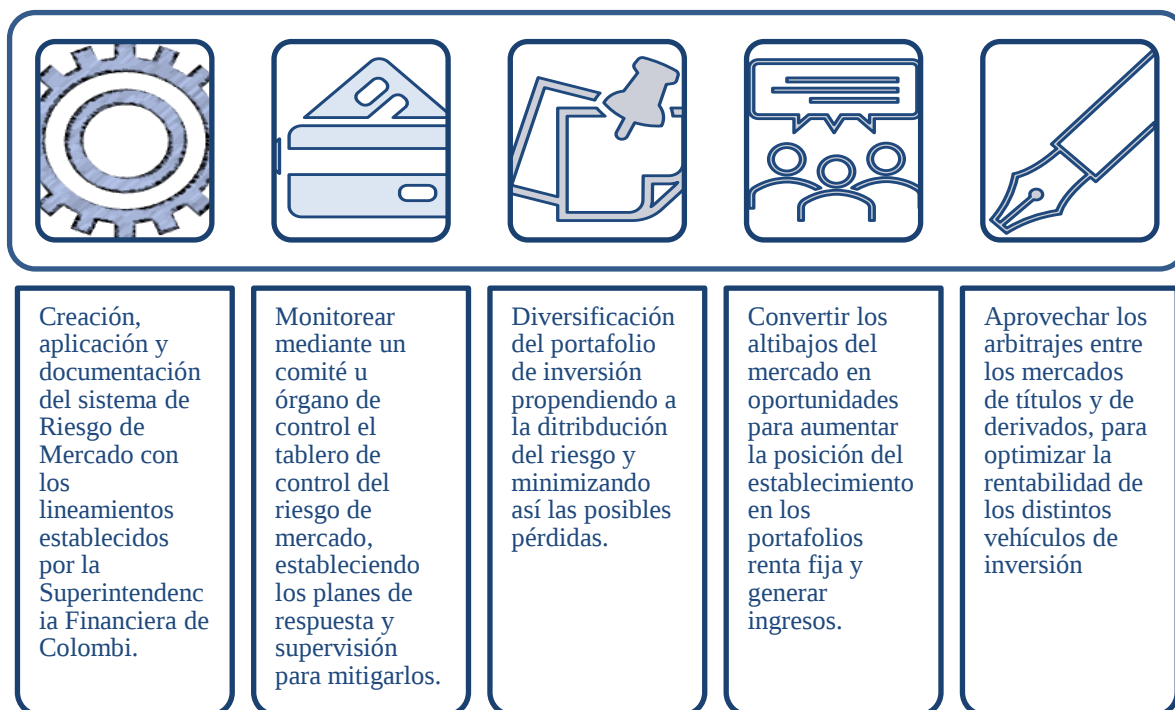
El impacto de la materialización del riesgo de mercado es alto; De acuerdo con el Banco de la República, en general se observa que dentro del sector financiero los establecimiento de crédito y las corporaciones financieras son las entidades más expuestas ante las posibles desvalorizaciones de sus títulos y por ende requieren de una mayor gestión frente al riesgo de mercado; Por otra, parte las compañías de seguros son las entidades que mayor pérdida en su patrimonio tendrían en caso de afrontar la materialización de un riesgo de mercado.

Debido a los constantes cambios en el mercado, algunos de ellos derivados de cambios de política monetaria a nivel mundial ya los diferentes mecanismos de contención de las presiones inflacionarias vividas en los últimos años, el incremento generalizado de las tasas de interés y una fuerte volatilidad de la tasa de cambio local han sido factores constantes que han obligado a las entidades a implementar nuevas estrategias de

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

inversión y control del riesgo para evitar posibles afectaciones por la dinámica del mercado. A continuación, se exponen las principales estrategias implementadas por los establecimientos de crédito para administrar de manera efectiva el riesgo de mercado y los retos futuro en cuanto a la actualización y robustecimientos de las políticas y estrategias para mitigar el impacto de los mismo:

Figura 5: Estrategias de administración del riesgo de mercado



Fuente: elaboración propia

Como resultado se puede indicar la importancia de administrar adecuadamente el riesgo de mercado, donde su gestión se convierte en un elemento indispensable para garantiza la viabilidad y continuidad de las organizaciones, disminuyendo las posibles pérdidas y/o

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

afectaciones económicas que se pueden presentar en caso de materializarse los riesgos asociados, donde el protagonista para lograr un control real sobre estos, es la adecuada definición de estrategias y su implementación, la diversificación del portafolio sin desconocer los riesgos a los que se puede ver expuesto en las operaciones del mercado y el impacto que puede causar (López-Rodríguez & Espinosa-Rodríguez, 2021).

Como oportunidades que se evidencia a lo largo del análisis realizado, se puede identificar que aun hace falta robustecer la gestión del sistema de riesgo de mercado, crear nuevos modelos o estrategias, es necesario ahondar en el impacto de los diferentes escenarios que se puede presentar durante el giro normal de las operaciones de mercado, de manera que se abarque en su totalidad los planes de acción para los riesgos identificados en el proceso de inversión, su adecuada actualización y sobre todo mayor profundización en los escenarios de estrés que pueden presentarse, pues como ya se evidencio durante el año 2020 y 2021 el mercado global puede sufrir impactos por factores externos de magnitudes importantes que afectan la rentabilidad y resultados de una entidad financiera.

### **6.2.Caracterización del riesgo de crédito**

Se inicia con el capítulo II, de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia donde esta entidad establece el objetivo, alcance y elementos mínimos que debe aplicar una entidad para lograr una adecuada administración del riesgo de crédito. Según este documento el riesgo de crédito es la posibilidad de que una entidad

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones.

Ahora bien, una entidad que implementa el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (en adelante SARC) debe cómo mínimo contener políticas y procedimientos definidos y precisos que determinen los criterios y la forma por medio de la cual la entidad evalúa, asume, califica, controla y cubre su riesgo crediticio. Estas políticas y controles deben ser diseñadas no sólo desde la perspectiva de su cubrimiento monetario a través de un sistema de provisiones, sino también a través de la correcta y minuciosa administración del proceso de otorgamiento de créditos y permanente seguimiento de éstos con el fin de detectar cambios o posibles afectaciones futuras que conlleven al incumplimiento de la obligación financiera.

En la tabla 4, se relacionan los documentos que contienen estudios, encuestas y análisis realizados sobre los riesgos financieros y riesgo de crédito en Colombia, exponiendo así las diferentes variantes, evolución y características de los mecanismos aplicados por diferentes entidades para actualizar los sistemas de administración de crédito en Colombia, demostrando así cuán importante es la constante actualización de los bancos en este tema para mitigar el impacto que pueda generar la materialización del riesgo crediticio.

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

Tabla 4: Documentos claves seleccionados para el análisis Riesgo de crédito

| Autor                | Título del documento                                                                                                                                                                     | Tema                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Arroyo (2019)        | Investigación, Análisis de la gestión de los riesgos financieros en empresas del sector solidario colombiano: Fondos de empleados (Doctoral dissertation, Universidad Santiago de Cali). | Se presenta el análisis de la gestión de los riesgos financieros en empresas del sector solidario colombiano: Fondos de empleados. Como resultado identificaron la relevancia del hecho de que la gestión del riesgo financiero esté altamente concentrada en el riesgo de crédito, desatendiéndose otros como el riesgo de liquidez, el riesgo operativo, entre otros. |
| Tenjo & Lopez (2015) | Riesgo de crédito y la transmisión de la política monetaria en Colombia.                                                                                                                 | El artículo estudia las condiciones de riesgo de los bancos y sus características tradicionales con el fin de analizar el funcionamiento del canal de préstamos, revelando que los bancos con menor riesgo se protegen mejor de los choques de política monetaria y pueden mantener un relativo buen crecimiento de su oferta de crédito                                |
| Álvarez, Lochmüller  | La medición del riesgo crédito en Colombia y el Acuerdo de Basilea III                                                                                                                   | El artículo presenta y analiza los cambios que define Basilea III desde la perspectiva colombiana y argumenta que unos de los                                                                                                                                                                                                                                           |

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

| Autor                           | Título del documento                                                                                                                          | Tema                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| & Osorio<br>(2013)              |                                                                                                                                               | cambios son útiles y necesarios, también en Colombia, pero que el acuerdo se queda corto en otros aspectos, sobre todo en tiempos de estrés.                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Rodríguez & Hernández<br>(2008) | Gestión del riesgo crediticio: un análisis comparativo entre Basilea II y el Sistema de Administración del Riesgo Crediticio Colombiano, SARC | El riesgo de crédito se constituye en el principal riesgo al que se ve enfrentada la banca y demanda una supervisión alineada con las prácticas internacionales. En este sentido y desde una perspectiva analítica, el artículo aborda la regulación colombiana en materia de riesgo de crédito frente a las disposiciones emitidas en Basilea II y centra su estudio en la banca colombiana. |

Fuente: elaboración propia

Del análisis efectuado se puede determinar que, en las últimas dos décadas, los establecimientos de crédito se han visto obligados a robustecer los mecanismos y los sistemas de administración de riesgos de crédito, no sólo por el continuo crecimiento del sector financiero, si no por el incremento de los riesgos del mercado que ha traído consigo la globalización y la tecnología aplicada al sector bancario. Tanta es la necesidad de continuar avanzado hacia un mayor control de las entidades financieras en este ámbito, que la Superintendencia Financiera de Colombia ha emitido más de 18 circulares

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

externas en las que modifica de manera parcial, adicionando, robusteciendo o aumentando las exigencias para que las entidades financieras propendan a disminuir las brechas en cuanto a los riesgos financieros.

Como era de esperarse y en consecuencia de esta situación, fueron millones de personas quienes perdieron sus empleos, sumados a muchas otras miles de empresas que quebraron y tuvieron que cesar operaciones de manera permanente, lo que conllevo a que miles de créditos otorgados entraran en mora e incluso en incumplimiento, materializando el riesgo de crédito y obligando a las entidades bancarias a disminuir la calificación crediticia de los clientes y por ende a provisionar cifras exorbitantes en la cartera comercial, de consumo, habitacional, entre otras.

De acuerdo con la encuesta de percepción sobre los riesgos del sistema financiero, actualmente, en el sector financiero prevalece la preocupación por la participación de un mayor riesgo de crédito, sumados a riesgos como una menor capacidad de pago de los deudores y el incremento de las tasas de política locales e internacionales, el surgimiento de nuevas variantes del Covid-19 y el aumento de la volatilidad en los mercados financieros, lo que conlleva a que las entidades financieras implementen políticas de crédito mas ácidas y estrictas.

Es por ello, que los nuevos y actualizados marcos regulatorios incentivan a contar con sistemas dinámicos y modernos que permitan a las compañías gestionar los diferentes

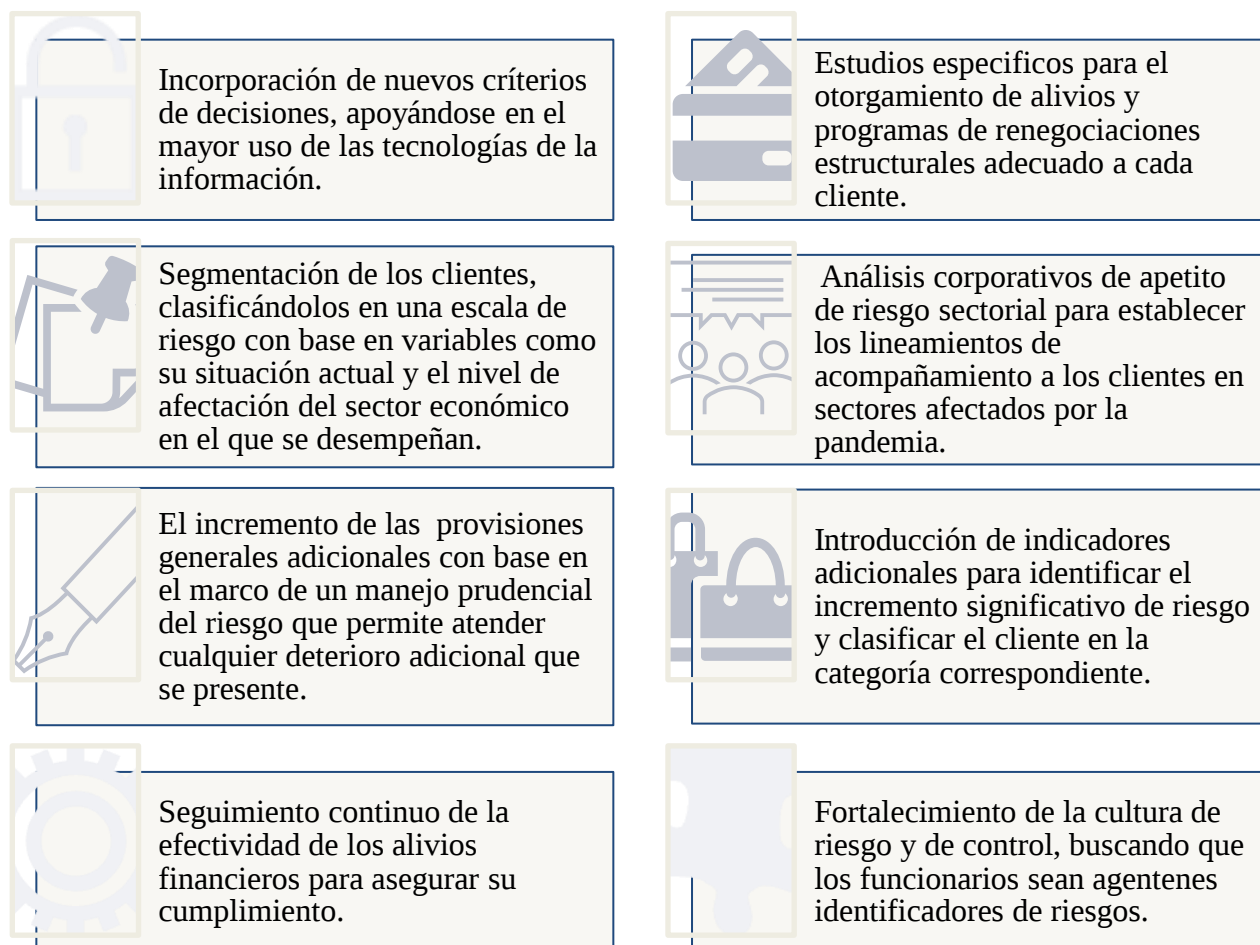
## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

riesgos de manera oportuna y que permitan identificar otros riesgos asociados a los procesos de las entidades.

De acuerdo el capítulo II, de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, están obligadas a implementar el SARC establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento, cooperativas financieras, organismos cooperativos de grado superior y todas aquellas entidades vigiladas por la SFC que dentro de su objeto social principal se encuentren autorizadas para otorgar crédito, por ende, todos los establecimientos de crédito deberían aplicar diferentes políticas que les permitan administrar y actualizar adecuadamente la gestión del riesgo de crédito. Mediante la consulta en los informes de gestión de varias entidades bancarias colombianas se determinan las actualizaciones que las entidades han realizado en los últimos años y que permite determinar las prácticas más comunes:

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

Figura 6. Principales actualizaciones en la administración del riesgo de crédito.



Fuente: Elaboración propia

A nivel general se pudo evidenciar que las entidades bancarias, propendieron al fortalecimiento de las políticas de crédito producto de la pandemia y con base en la responsabilidad como agentes de financiación y contribuyentes a la reactivación económica, implementaron medidas que les permitan analizar las situaciones de los

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

sectores en particular y de las empresas que en ellos se desempeñan para mejorar la calidad de productos ofrecidos, adecuándolos a las necesidades de los estos, sin dejar de lado salvaguardar la administración de los riesgos.

Producto de la adaptabilidad de estas entidades a su entorno y las exigencias normativas y del mercado, se presentó a nivel general una disminución importante en la morosidad de la cartera, permitiendo que la cartera comercial, de consumo e hipotecaria, se estabilizara frente a las cifras presentadas en el 2020 producto de la pandemia, apoyando desde su gestión la estabilización del mercado financiero y reactivando la captación de recursos para generar inversión y así mismo obtener recursos para suplir las necesidades financieras del país.

Como resultado se puede identificar que los documentos analizados contemplan la normatividad vigente emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia para la correcta administración de los riesgos Financieros, en especial los riesgos de crédito, demostrando así que la norma es el pilar fundamental y que este contiene los parámetros mínimos necesarios para mitigar los riesgos asociados a la materialización de los riesgos de crédito y financieros. De los 12 documentos, sólo uno de ellos aplica un análisis de la percepción de los riesgos en el sector financiero que sin lugar a duda, coincide con las revelaciones en temas de administración de riesgos de los informes de gestión consultados, donde, en su mayoría robustecen las políticas de crédito para subsanar el incumplimiento de los deudores y mejoran los análisis sectoriales de las industrias en que sus clientes operan para identificar posibles riesgos de incertidumbre e incumplimiento.

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

### **6.3. Caracterización del riesgo operativo**

Los parámetros para la adecuada administración del riesgo operativo en las entidades bancarias en Colombia están contenidos en el capítulo XXIII, de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia donde esta entidad establece las consideraciones generales y elementos mínimos que debe aplicar una entidad para lograr una adecuada administración del riesgo operativo. Según este documento el riesgo operativo es la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas por las deficiencias, fallas o inadecuado funcionamiento de los procesos, la tecnología, la infraestructura o el recurso humano, así como por la ocurrencia de acontecimientos externos asociados a éstos.

El riesgo operativo ha existido desde siempre en las entidades no sólo en el sector financiero si no en el sector real, sin embargo, por la globalización y diferentes avances tecnológicos que se han venido presentado en los bancos cobro mayor importancia pues la materialización de estos conlleva a una pérdida económica para los establecimientos bancarios, pues si bien los riesgos asociados a estos suelen ser operacionales y actividades que se realizan en el día a día de las entidades, cualquiera de estos riesgos podría ocasionar un desprendimiento de recursos para el banco, ya sea, entre otras situaciones, por el pago de una sanción, un registro mal efectuado en el sistema o la violación sobre las capas de seguridad de los aplicativos tecnológicos.

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

En la tabla 5, se relacionan los documentos consultados donde se tomaron estudios, informes y análisis efectuados sobre el riesgo operativo en Colombia, describiendo de esta manera las diversas variantes, evolución y características de las estrategias aplicadas en el sector para actualizar los sistemas de administración de riesgo operativo en Colombia.

Tabla 5: Documentos claves seleccionados para el análisis Riesgo Operacional

| <b>Autor</b>                | <b>Título del documento</b>                                                                    | <b>Fortalezas y oportunidades de mejoramiento</b>                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BBVA<br>(2013)              | Características del modelo de gestión del riesgo operacional en BBVA                           | Informe a accionistas e inversores que especifica el modelo Riesgos Operacionales presentado por el banco BBVA                                                                                                              |
| Franco & Arbeláez<br>(2006) | Riesgo operacional: reto actual de las entidades financieras                                   | Artículo cuyo objetivo es presentar, una descripción de los modelos que se consideran más relevantes en la amplia gama de posibilidades para la cuantificación del riesgo operacional                                       |
| Londoño<br>(2018)           | Análisis de la evolución del uso de las cuentas contables de riesgo operativo en las entidades | Estudio donde se analiza la evolución del riesgo operativo en entidades financieras en Colombia, particularmente en los Bancos, Fondos de Pensiones y Cesantías y Fiduciarias, que han venido implementado SARO en Colombia |

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

| Autor                  | Título del documento                                                                        | Fortalezas y oportunidades de mejoramiento                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                        | financieras en Colombia.                                                                    | desde el 2007, donde entre las exigencias, se encuentra la de revelación contable de las pérdidas generadas por este tipo de riesgo                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Mora (2009)            | Una recomendación para cuantificar el riesgo operativo en entidades financieras en Colombia | Artículo que presenta dos enfoques para cuantificar riesgo operativo en entidades financieras. Un enfoque es el propuesto por Böcker y Klüppelberg (2005 basada en modelos LDA para estimar OpVaR cuando la distribución de los datos exhibe colas largas, y el enfoque del método de Beirlant et al. (1999) para estimar el índice de valor extremo de la distribución de pérdidas.                                           |
| Perez & Gragera (2019) | Análisis y gestión del riesgo operacional en las entidades financieras y aseguradoras       | Artículo que establece, a partir de los documentos regulatorios Basilea II y Basilea III en sector el bancario y Solvencia II en el sector de seguros, qué es el riesgo operacional, cuáles son las características específicas en ambos mercados, cómo se gestiona dicho riesgo en uno y en otro y cuáles son los métodos de cálculo del mismo. A partir de esta información se realiza un análisis de las diferencias que se |

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

| Autor           | Título del documento                                                                          | Fortalezas y oportunidades de mejoramiento                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gómez<br>(2021) | Gestión de riesgos operativos: retos para el sistema financiero de cara a la nueva normalidad | producen en los dos casos y se determinan los motivos que llevan a dichas diferencias.                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                 |                                                                                               | Revista Banca & Economía de Asobancaria que informa los retos y estadísticas que se presentan en las entidades del sistema financiero después de la pandemia COVID-19, teniendo en cuenta las afectaciones en materia operacional para las instituciones financiera y las medidas implementadas desde el sector financiero y el supervisor |

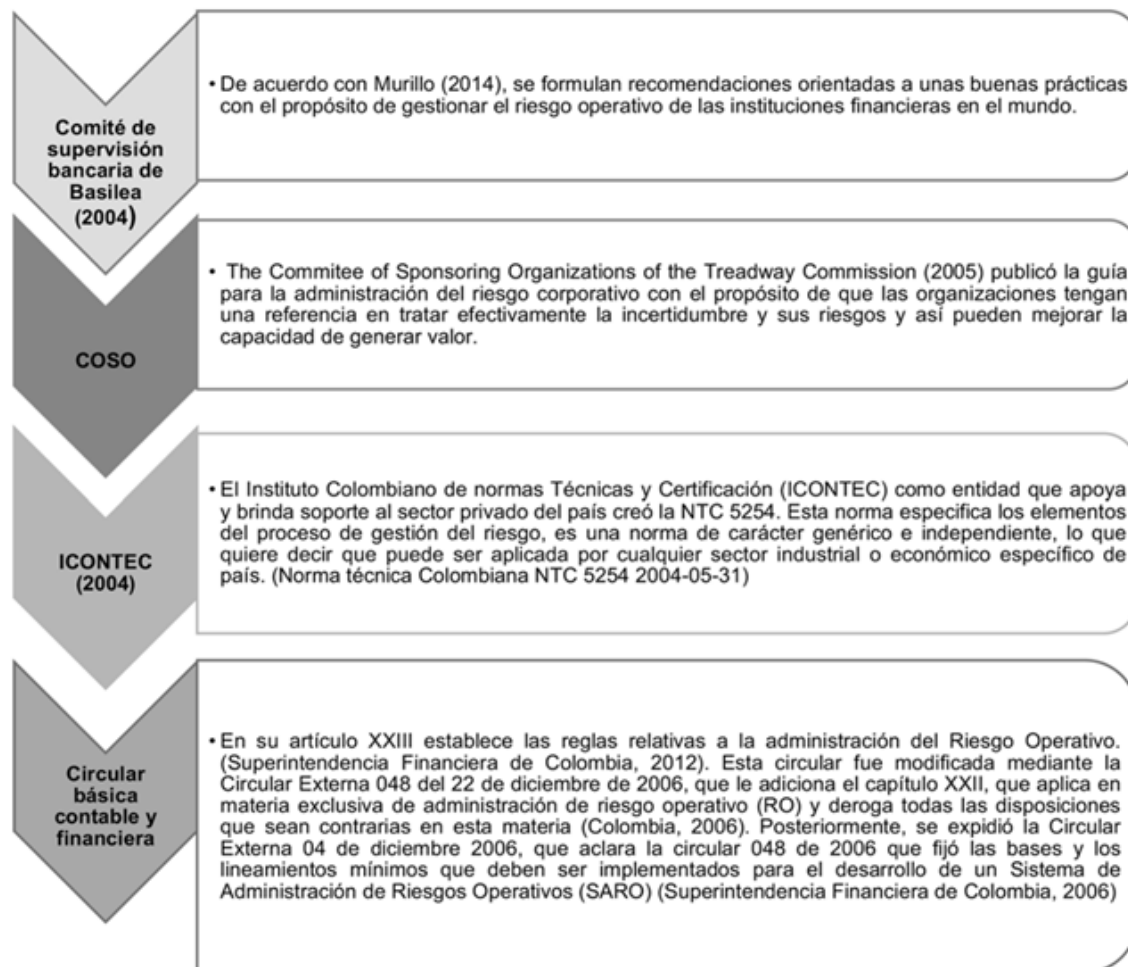
Fuente: elaboración propia

En los últimos años, especialmente después de la pandemia vivida, el riesgo operativo cobro mayor relevancia pues las operaciones de las entidades pasaron de ser presenciales a modalidad en trabajo remoto, lo que implicó que los riesgos aumentaron no sólo en la probabilidad de ocurrencia si no surgieron nuevos riesgos que los bancos debían afrontar, pues con el trabajo remoto, los sistemas tecnológicos soportaron en un 100% la operaciones de manera que los ataques cibernéticos, las fallas en los portales bancarios y las falencias en rapidez y posibles situaciones de exposición de información confidencial fueron situaciones de alto impacto y que sin lugar a duda expuso las brechas en el sector frente a la administración de este riesgo.

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

En la figura 4 se describen las normas implementadas en Colombia y a nivel internacional, que ejercen la función de referentes normativos para efectuar una administración del riesgo operativo exitosa en las instituciones bancarias, pues cada una de ellas aporta desde un ángulo diferente las posibles estrategias que deben ser implementadas por las entidades para mitigar el riesgo operativo de manera exitosa.

Figura 7. Normas desarrolladas para realizar una administración del riesgo operativo



Fuente: Modelaje y simulación del riesgo operativo de las instituciones fiduciarias en Colombia (Vahos, Bedoya & Boada, 2021).

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

Se puede destacar que, al administrar este riesgo, se mitigan riesgos legales, reputacionales, cibernéticos y financieros pues el riesgo operativo implica diferentes situaciones desde diversas áreas de las entidades que involucra afectaciones económicas y no económicas. Los riesgos operacionales que mayor relevancia han tenido en la actualidad son los riesgos cibernéticos pues cada vez es más frecuente que los bancos eliminen trámites realizados en físicos y todo se efectúa a través de plataformas, correos y firmas digitales lo que incrementa significativamente la probabilidad que ocurra alguna situación que conlleve a pérdidas monetarias a la entidad.

### **6.4. Caracterización del riesgo de liquidez**

Los parámetros para la adecuada administración del riesgo de mercado en las entidades bancarias en Colombia están contenidos en el capítulo VI, de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia donde esta entidad establece las consideraciones generales y elementos mínimos que debe aplicar una entidad para lograr una adecuada administración del riesgo de mercado. Según este documento el riesgo de liquidez es la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad.

Actualmente, una de las partes más importantes del manejo de la liquidez de los establecimientos de crédito se realiza mediante operaciones en el mercado monetario,

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

tanto operaciones repo, simultáneas y otras, y aquellos que se realizan por intermedio de los sistemas de negociación o en el mercado over the counter (OTC); por ello, la liquidez, es quizás uno de los principales riesgos a los que se podría ver enfrentada una institución financiera, para el cual si no toma las medidas adecuadas y se implementan las etapas de la administración del riesgo de identificación, gestión, medición y control será imposible para los bancos anticiparse, evaluar las posibles situaciones, tomar decisiones y actuar oportunamente ante una situación que comprometa el cumplimiento de sus compromisos. En la tabla 5 se relacionan los documentos que fueron analizados para determinar la importancia de la gestión del riesgo de liquidez:

Tabla 6: Documentos claves seleccionados para el análisis Riesgo de liquidez

| Autor                             | Título del documento                                                                                         | Tema                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Acebedo, Prada & Fernandez (2019) | Análisis del riesgo de quiebra de la banca comercial en Colombia—Una revisión mediante el Modelo CAMEL.      | Estudio aplicado a 20 bancos colombianos donde se determina el impacto de los riesgos financieros con base en las cifras del 2012 al 2019 mediante la aplicación del modelo CAMEL determinando aspectos como la solvencia, índices de activos. |
| Ramírez (2012)                    | Mejoramiento de las técnicas de medición, evaluación y control de riesgos financieros en la Banca Colombiana | En la investigación se desarrolló un modelo genérico que mejora las técnicas de medición, evaluación y control de riesgos financieros en la Banca Colombiana; con                                                                              |

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

| Autor            | Título del documento                                                                         | Tema                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  |                                                                                              | base en la información histórica, la importancia relativa del riesgo, los modelos existentes, la teoría del riesgo y reglamentación vigente; incorporando las técnicas del VaR                                                                                                                                                                 |
| Rodriguez (2021) | Concentración y Competencia en los mercados de depósitos y crédito.                          | En el informe se analiza el nivel de concentración de los mercados de crédito y de depósitos debido a la importancia que tiene este aspecto en los riesgos de crédito y de liquidez.                                                                                                                                                           |
| Patiño (2017)    | Riesgo de mercado, de crédito y de liquidez, ¿cuál afecta más la rentabilidad de los bancos? | Se investiga que cual de los tres riesgos financieros mencionados afecta más las utilidades de los establecimientos de crédito, determinando la influencia de factores internos y externos en la rentabilidad de los bancos en Colombia, dando un énfasis principal en las variables relacionadas con la exposición a los riesgos financieros. |

Fuente: elaboración propia

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

Derivado de los fuertes altibajos registrados en los últimos años producto de la globalización y la más reciente pandemia vivida a nivel mundial, los bancos se vieron obligados a diseñar e implementar estrategias para la administración de liquidez más agresivas, denotando la creciente preocupación de los órganos de control de las entidades quienes en desarrollo de sus funciones aprueban las actualizaciones necesarias y exigen a la administración un mayor monitoreo y seguimiento a la liquidez de las compañías. Esto ha permitido a los establecimientos de crédito determinar la efectividad de su administración sobre la liquidez, demostrando que aun en escenarios ácidos no superan los límites de liquidez establecidos, consolidando a los bancos que implementan un sistema de riesgo de liquidez como una empresa sólida y atractiva en el mercado.

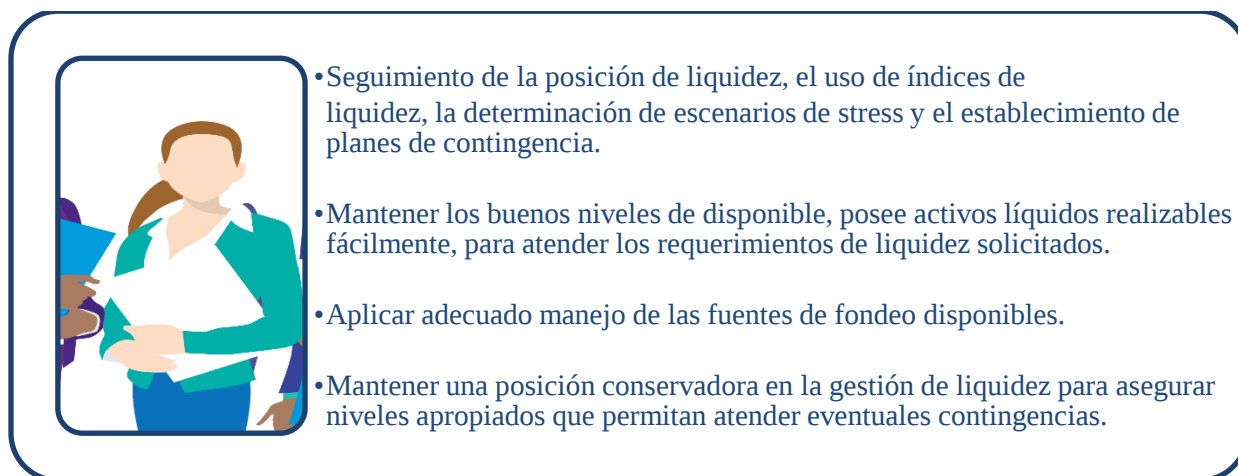
En relación con la importancia de este sistema es indispensable destacar que una empresa que administra adecuadamente el riesgo de liquidez, es una entidad que elimina desgaste tanto en la empresa como de sus empleados, pues respalda el presupuesto e incluso puede hasta disminuir los intereses pagados por los préstamos u otras obligaciones financieras por las que deba responder en el corto plazo, mantendrá relaciones sanas con los proveedores ya que sus plazos de pago serán respetados e incluso menores a lo pactado.

Ahora bien, la adecuada administración de la liquidez en una empresa puede plantear un escenario de crecimiento y sin lugar a dudas abrir puertas para invertir, para generar mas ingresos pues como parte de las estrategias planteadas no solo en los establecimientos de crédito si no en las empresas en general, la búsqueda constante de fuentes alternas de ingreso frente a su objeto social, se ha convertido en un factor relevante que puede

## Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano

incrementar notablemente el posicionamiento de una entidad en el sector. A continuación, se nombran las estrategias más comunes para la gestión del riesgo de crédito en los establecimientos bancarios:

Figura 8. Principales actualizaciones en la administración del riesgo de liquidez.



Fuente: Elaboración propia.

Producto las diferentes crisis presentadas en el sistema financiero y adicional a las estrategias ya mencionadas implementar una mayor frecuencia de medición en algunos indicadores y simulaciones (IRL y LCR estimado diario) para anticipar impactos potenciales. Todas estas estrategias son estructurales y adoptadas siguiendo las mejores prácticas recomendadas por los diferentes órganos de control y el sector financiero mismo, que han estado orientadas a enfatizar en depósitos estables durante los últimos años y un plan de contingencia de liquidez constantemente actualizado basado en alertas tempranas. En conjunto y conformando un sistema de gestión de riesgo de crédito sólo, estas estrategias permiten a los bancos tener un esquema de monitoreo mucho más fuerte

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

sobre la gestión de la liquidez y mantener capacidad adicional para la reacción temprana ante situaciones de imprevistas.

En cuanto a las oportunidades a futuro y las proyecciones aplicadas en el sector, es necesario continuar mejorando y complementando los controles ya existentes, ahondar en aquellos vehículos que permitan apalancar de manera efectiva las operaciones de la entidad sin sacrificar la rentabilidad y la liquidez de manera que los establecimientos de crédito cuenten con la liquidez suficiente para responder ante cualquier escenario desfavorable, esto sin violar los límites internos fijados, efectuando procesos de revisión y actualización anual de los estos, así como de todos los manuales, Flujogramas, estructura organizacional y políticas que soportan la administración del riesgo correspondiente.

# **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

## **7. Conclusiones**

Los referentes consultados coinciden en la importancia de la gestión de los riesgos financieros, como una herramienta que permite que las entidades estén en condiciones de planear adecuadamente la forma de anticiparse a posibles resultados adversos y sus visibles consecuencias, de modo que, estén mejor preparados para enfrentar la incertidumbre que a futuro pueda surgir y que puedan afectar sus resultados; esto, al tiempo que les permite ofrecer servicios ms íntegros por administrar correctamente el riesgo (Ávila, 2005; Blanco, 1999; Rodríguez et al., 2022).

La investigación permitió identificar que si bien la administración de los riesgos continúa evolucionado, es necesario que el marco de regulación vigente y futura, la vigilancia y control de la administración y los órganos de control, los establecimientos bancarios tengan mayor adaptabilidad a los riesgos emergentes y una articulación más precisa entre estos organismos tanto internos como externos, para fortalecer las estrategias conjuntas de entidades financieras, lo que, combinado con una mayor supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia y la Contraloría General proveerá un sistema de administración de riesgos más robusto y eficiente (Martínez, 2003; García, 2009; Chaparro Orozco & López Rodríguez, 2021).

Se definió la administración del riesgo financiero, determinando la importancia de su adecuada gestión e implementación que permite dar un tratamiento efectivo a los riesgos, que puedan llegar a afectar organización económica, soportando de manera relevante, la

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

acertada toma de decisiones, buscando que la continuidad de la economía no se vea afectada y más concretamente, minimizar los efectos negativos. Específicamente para los bancos, el riesgo de crédito se convierte en el principal riesgo que debe ser controlado, pues es inherente a su actividad. La regulación, por tanto, ha tenido una marcada inclinación hacia la gestión de este riesgo, como se expuso en el análisis del Acuerdo de Basilea frente al SARC.

La identificación oportuna y anterior de los riesgos sumado con una correcta administración previenen la materialización de los riesgos y mitiga las posibles pérdidas, generando un mejor ambiente de operación que optimiza las expectativas y propende al cumplimiento y visualización de resultados favorables de la organización, pues si un establecimiento de crédito administra oportuna y apropiadamente sus riesgos estará mejor preparada para afrontar la volatilidad del mercado, demostrando una ventaja competitiva y posicionamiento frente a otros bancos.

Es necesario actualizar continuamente las estrategias de gestión y de administración de riesgos de acuerdo con la normatividad vigente y las exigencias del mercado, identificando constantemente nuevas incertidumbres del mercado producto de la afectación de este ya sea por los factores externos y económicos que atraviese el país, comprendiendo que los riesgos materializados no sólo generan pérdidas si no que pueden presentar oportunidades para convertirlos los mismos en estrategias de prevención y alertas tempranas frente al entorno cambiante e incierto del sistema financiero en Colombia. Los órganos de control y vigilancia al interior de la entidad deben continuar

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

gestionando los riesgos e implementar todas las acciones pertinentes para su adecuada administración, de manera que su principal propósito sea crear valor dentro del banco para alcanzar los objetivos planteados y estar a la altura de las exigencias del mercado actual, mejorando su competitividad significativamente de manera que provea a la entidad mayor competitividad en el mercado.

La gestión de los riesgos financieros es un amplio campo de estudio, tanto en el sector real como en el sector financiero, donde la delimitación o punto de referencia que lidera el sector para sus modelos de administración de riesgos son variables de Basilea que propende consolidar entidades sólidas y armónicas con impacto social adecuado a las necesidades del medio y los requerimientos nacionales e internacionales, ahondar en este tema o en el análisis del sistema de administración de riesgos de las entidades puede contribuir a consolidar de manera más específicas las necesidades y oportunidades del sector.

### **8. Recomendaciones**

Durante el desarrollo de la investigación se respetó la naturaleza y el enfoque establecido para la ejecución de la misma, se aplicó la técnica de análisis documental que complementado con lo abordado durante la especialización permitió describir adecuadamente los riesgos existentes en el sistema financiero Colombiano, la normatividad que lo rige, su evolución y las retos que tiene el sector por delante para continuar desarrollando estrategias de gestión de riesgo más asertivas para minimizar el impacto de la materialización de los riesgos.

El aporte más representativo entregado a la universidad y a futuros investigadores y estudiantes en el campo con esta investigación es la metodología utilizada para obtener como resultado un análisis que permite contribuir al conocimiento de los futuros especialistas en Gerencia financiera, describiendo los riesgos financieros más relevantes y a los cuales es posible en algún momento como profesionales sea necesario enfrentarnos y por ende es necesario conocer su naturaleza y correcta administración.

Realizar una especial invitación a los programas académicos de la Facultad de Ciencias Empresariales, a los compañeros, colegas de la especialización e investigadores, para concientizar y promover la investigación sobre la administración de los riesgos financieros aplicado a empresas del sector real, pues en esta industria no se conoce regulación exigente en cuanto a la administración de riesgos financieros, mediante las cuales se contribuya de manera exitosa a gestionar adecuadamente esos riesgos disminuyendo el

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

impacto de estos en los estados financieros, pues en el sector financiero estos riesgos están regulados y mantienen una mayor vigilancia que no se evidencia en el sector real.

# **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

## **Referencias bibliográficas**

Acebedo, A., Prada, D. A., & Fernández, H. A. (2019). Análisis del riesgo de quiebra de la banca comercial en Colombia—Una revisión mediante el Modelo CAMEL.

Acurio, A. (2015). Modelo de gestión para la implementación de los procesos de administración de riesgo de crédito de consumo por parte de las entidades del Sistema Bancario Ecuatoriano. Universidad Andina Simón Bolívar.

Alban, G. P. G., Arguello, A. E. V., & Molina, N. E. C. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Recimundo*, 4(3), 163-173.

Álvarez Franco, S. I., Lochmüller, C., & Osorio Betancur, A. (2013). La medición del riesgo crédito en Colombia y el Acuerdo de Basilea III. *Revista Soluciones De Postgrado*, 4(7), 49–66. Recuperado a partir de <https://revistabme.eia.edu.co/index.php/SDP/article/view/343>

Arbelaez J, & Franco L, (2006). *Revista Ingenierías Universidad de Medellín*. Riesgo operacional: reto actual de las entidades financieras. *Revista Ingenierías Universidad de Medellín*

Ávila, J. (2005). Medición y Control de riesgos financieros en empresas del sector real. (Tesis de grado). Pontifica Universidad Javeriana. Bogotá

Balleta Acosta, L., & Nieto Causil, A. E. (2015). Evolución del sistema financiero colombiano.

Bautista, D. A. C. (2015). Riesgos financieros. *Actualidad Empresarial* N. ° 337-Segunda Quincena de Octubre 2015.

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

Blanco, A. (2015). Gestión de Entidades Financieras: Un enfoque práctico de la gestión bancaria. Madrid: Editorial Esic.

Blanco-Rondón, Luisa Elena (1999). Propuesta de inversiones corporativas a empresas venezolanas en productos derivados: contratos de futuro y opciones sobre la tasa de cambio bolívar/US dólares. Recuperado de <http://www.postgrado.ucv.ve/biblioteca/tesis.asp?id=TEc170&fecha=3http://>

Brigham, J. Fred Weston y Eugene. (s.f.). Fundamentos de administración financiera 10 Edición. Nueva Editorial Interamericana.

Chaparro Orozco, Á. A. A., & López Rodríguez, C. E. (2021). Copoazu and inclusive businesses: A socioeconomic strategy in Florence, Caquetá (Colombia).

Chica, M. B., Arboleda, L. M. O., & Marín, I. C. V. (2006). Gestión del Riesgo de Mercado como herramienta de estabilidad económica. El caso colombiano. AD-minister, (9), 167-178.

Cobarsí-Morales, J., Canals, A., & Ortoll, E. (2013). La información como bien económico: Reflexiones sobre la crisis financiera de 2008. El Profesional de la Información, 22(4), 346-352.

Córdova, M. (2012). Gestión financiera (Vol. 1 ed). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones

Conthe Gutiérrez, M. (2003). Psicología de las finanzas. Encuentros multidisciplinares.

De Lara, A. (2014). Medición y control de riesgos financieros (Vol. 3 ed). México: Limusa S.A

Díaz, C. M., & Del Valle, Y. (2017). Riesgo financiero en los créditos al consumo del sistema bancario venezolano 2008-2015. Revista Orbe, 13(37), 20

Doukh, N. (2017). Singularidad de la economía solidaria desde un marco plural (Tesis doctoral). Quito: FLACSO Ecuador

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

- Dulzaides Iglesias, M. E., & Molina Gómez, A. M. (2004). Análisis documental y de información: dos componentes de un mismo proceso. *Acimed*, 12(2), 1-1.  
Recuperado de: <http://scielo.sld.cu/pdf/aci/v12n2/aci11204.pdf>
- Fernández, M. (2010). *Finanzas sostenibles*. Madrid: Editorial NetBiblo.
- Fox, Virginia. 2005. *Análisis documental de contenido: principios y prácticas*. Buenos Aires: Alfagrama
- Freixas, X., & Rochet, J. C. (1998). *Microeconomics of banking*. MIT press.
- García, O. L. (2009). Capítulo Complementario# 2. Introducción al Diagnóstico Financiero.
- García, A. (2006). Un estudio sobre la gestión de riesgos en las empresas. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos-pdf/gestion-riesgos-financieros/gestion-riesgos-financieros.Pdf>
- Gomez, M.& Lazarte, C. (2019). *Control interno*. Facultad de ciencias económicas Universidad Nacional Tucuman. Recuperado de <http://repositorio.face.unt.edu.ar:8920/bitstream/handle/123456789/29/CONTROL%20INTERNO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Gómez H.J. (2021) Gestión de riesgos operativos: retos para el sistema financiero de cara a la nueva normalidad. *Revista Banca & Economía*, edición 130, 2-10.
- Gómez, P. y Partal, A. (2010). *Gestión y control del riesgo de crédito en la banca*. España: Delta Publicaciones.
- Gonzales, Y., & Sadier, P. (2019). *Guía para el análisis documental*. Recuperado de [http://biblioteca.clacso.edu.ar/ar/biblio intra/documentacion/analisis\\_documental.pdf](http://biblioteca.clacso.edu.ar/ar/biblio intra/documentacion/analisis_documental.pdf)

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

- Hernández, F. Baptista,(2013) Metodología de la Investigación. Editorial.
- Iturralde, T., Maseda, A. y San José, L. (2005). La gestión de la liquidez: necesidades y excedentes de tesorería. Información comercial española, 2834, 29-41
- Laffarga Briones, J. (2001). Análisis del Riesgo Financiero en el Nuevo Escenario del Euro y de la Nueva Economía. AECA: Revista de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas, 56, 62-63.
- Lizarzaburu, E. R., Berggrun, L., & Quispe, J. (2012). Gestión de riesgos financieros. Experiencia en un banco latinoamericano<sup>1</sup>. Estudios gerenciales, 28(125), 96-103.
- Londoño, D. A. B. (2018). Análisis de la evolución del uso de las cuentas contables de riesgo operativo en las entidades financieras en Colombia. Espacios, 39(9), 5-21.
- López-Rodríguez, C. E., & Gil-Muñoz, M. D. (2020). Financiamiento corporativo nas empresas de serviços públicos de Subachoque e El Rosal, Cundinamarca. *Semestre Económico*, 23(55), 25-46.
- López-Rodríguez, C. E., & Espinosa-Rodríguez, M. A. (2021). Riesgo operacional: comportamiento de sus factores en el sector bancario de Bogotá Colombia. *Revista Venezolana de Gerencia*, 26(6), 439-456.
- López, M. (2016). "El Riesgo De Crédito En La Cartera De Consumo Y Su Relación Con El Sobreendeudamiento".
- Malandrakis, Ioannis K. (2014). Liquidity risk and credit risk: a relationship based on the interaction between liquid asset ratio, non-performing loans ratio and systemic liquidity risk." *International Journal of Financial Engineering and Risk Management* 1.4, 375-400

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

- Mancilla, M., & Saavedra, M. (05 de 08 de 2014). El gobierno corporativo y el comité de auditoría en el marco de la responsabilidad social empresarial. *Revistas Universidad Nacional Autónoma de México*, 487-506
- Martínez, C. (2013). La globalización y la gestión financiera internacional. *Gestión, finanzas internacionales y globalización. Revista de ciencias administrativas y sociales. INNOVAR*, No. 21.
- Martínez Orozco, L. P., & Restrepo Díaz, C. L. (2018). Diagnóstico financiero de la empresa Montaje de Estructuras Metálicas MEM SAS mediante indicadores financieros e inductores de valor.
- Martínez Neira, N. (2003). La supervisión y la regulación prudencial: de sus conflictos y de sus efectos procíclicos. Recuperado en <http://http://www.superfinanciera.gov.co/Comunicadosy>
- Mateu, J. N. (2009). La resaca de la crisis, el sistema financiero español y la gestión del riesgo. *Estrategia financiera*, (265), 32-39.
- Maxwell, J.A. (1996) *Diseño de Investigación Cualitativa. Un enfoque interactivo*. Thousand Oaks: SAGE
- Molina, R. (2013). Importancia de la información financiera para las empresas. Recuperado el, 29.
- Nisipeanu, S., Haiducu, M., & Stepa, R. (2013). Integración de la Gestión de Riesgos en la Dirección General de las Instituciones de RDI. *The Romanian Review Mecánica de Precisión, Óptica y Mecatrónica*, 44, 56-59.
- Patiño Woodcock, D. A. (2017). Riesgo de mercado, de crédito y de liquidez, ¿cuál afecta más la rentabilidad de los bancos?.

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

- Pérez M.J. & Gragera J. (2019). Análisis y gestión del riesgo operacional en las entidades financieras y aseguradoras
- Ramírez Montoya, C. A. (2012) Mejoramiento de las técnicas de medición, evaluación y control de riesgos financieros en la Banca Colombiana (Bachelor's thesis, Universidad de la Sabana).
- Rayo, S., Lara, J. y Camino, D. (2010). Un modelo de Credit Scoring para instituciones de microfinanzas en el marco de Basilea II. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 15(28), 89-124.
- Reyes Cabarique, H. N. A. (2019). El mercado de divisas y el riesgo cambiario: México y Colombia.
- Rey, Ll. (2017) Pérdida de rendimientos en la inversión: tipos de riesgos financieros. Revista digital INESEM. España. Recuperado por:  
<https://revistadigital.inesem.es/gestion-empresarial/riesgo-financiero/>
- Rodríguez, C. E. L., De la Hoz Solano, V. M., & Rozo, C. A. B. (2022). Financial risks in the operation of special service transportation in the hotel sector in Bogota, Colombia. *Revista Investigación, Desarrollo, Educación, Servicio y Trabajo*, 2(1).
- Rodríguez, D & Vargas J. (2022). Informe especial riesgo de mercado. Banco de la Republica. Recuperado de:  
[https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/10457/IERM\\_2022\\_I.pdf](https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/10457/IERM_2022_I.pdf)
- Rodríguez, J. M. M., Frías, S., Souquet, G. L., & Rodríguez, R. L. M. (2002). Administración de Riesgos Financieros: Un requisito necesario en la actualidad

## **Importancia de la gestión de Riesgos Financieros en el sector bancario colombiano**

para ser competitivo. In ANALES de la Universidad Metropolitana (Vol. 2, No. 1, pp. 87-97). Universidad Metropolitana.

Rodriguez, M. C. (2021). Concentración y Competencia en los mercados de depósitos y crédito. Banco de la República de Colombia.

Rodríguez, M. C., & Hernández, F. P. (2008). Gestión del riesgo crediticio: un análisis comparativo entre Basilea II y el Sistema de Administración del Riesgo Crediticio Colombiano, SARC. Cuadernos de Contabilidad, 9(24).

Ruza, C. & Curbera, P. (2013). El riesgo de crédito en perspectiva. Madrid: Editorial UNED.

Schiff, N. (2010). Diseño de un modelo integral para analizar la salud financiera de la Junta Administradora del Fondo de Ahorro y Préstamo de la Universidad de Costa Rica, como herramienta para facilitar la identificación y administración de riesgos financieros. Costa Rica: Universidad de costa rica

Tenjo, F. & López, E. & Zárate, H. (2015). Riesgo de crédito y la transmisión de la política monetaria en Colombia. Borradores de economía 012616. Banco de la República de Colombia.

Vahos-Zuleta, F. C., Bedoya-Londoño, D. A., & Boada, A. (2021). Modelaje y simulación del riesgo operativo de las instituciones fiduciarias en Colombia. RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía, 11(22), 217-233.

Waemustafa, W. & Sukri, S. (2015). Banco específico y dinámica macroeconómica determinantes del riesgo de crédito en bancos islámicos y bancos convencionales Internacional Revista de Economía y Asuntos Financieros, 5(2)