

Encuesta de percepción sobre riesgos del sistema financiero



Julio - 2013 ■ ■ ■ ■

Dairo Estrada
Laura Capera
Mariana Laverde
Ana María Yaruro*

Este informe presenta los resultados de la primera encuesta de percepción sobre riesgos del sistema financiero para Colombia. Los resultados presentados buscan mostrar la visión de diferentes agentes de la economía frente a los más importantes riesgos y vulnerabilidades que enfrenta este sector, y evaluar cuál es el nivel de confianza en la estabilidad del sistema financiero colombiano.

Esta primera versión se realizó en el mes de junio de 2013 con la participación de 121 entidades y una tasa de respuestas del 65%, dentro de las cuales los sectores que contestaron mayoritariamente fueron el bancario, el asegurador y los gremios que representan instituciones de los sectores financiero, comercial y de la construcción (Cuadro 1). El documento está dividido en dos secciones, en la primera se analizarán cuáles son las principales fuentes de riesgo y en la segunda, las respuestas relacionadas con el nivel de confianza de los encuestados frente a la estabilidad del sistema financiero colombiano.

Cuadro 1
Respuestas por sector

Sector	Respuestas recibidas por sector	Encuestas enviadas por sector
Bancos	15	22
Comisionistas	8	13
Compañías de financiamiento	7	15
Compañías de seguros	13	22
Cooperativas financieras	4	7
Corporaciones financieras	5	5
Fiduciarias	3	4
Fondos de pensiones	2	5
Gremios	10	10
Otras	5	6
Universidades	7	12
Total	79	121

Fuente: Banco de la República.

1. PRINCIPALES FUENTES DE RIESGO

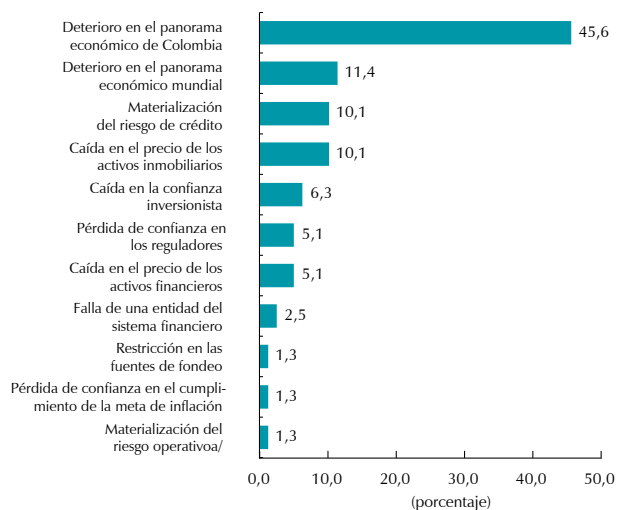
La primera sección de la encuesta busca identificar cuáles son los cinco riesgos que los encuestados identifican como de mayor impacto potencial, así como los que tienen la mayor probabilidad de ocurrencia. En esta parte, los consultados deben ordenar sus respuestas de forma que el primer riesgo citado sea el de mayor impacto y probabilidad, en cada caso¹.

* Los autores son, en su orden, director y profesionales especializadas y estudiante en práctica del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República. Las opiniones, errores u omisiones son de su exclusiva responsabilidad, por lo que no reflejan la posición del Banco de la República ni la de su Junta Directiva.

1 Para mayor detalle acerca del diseño de la encuesta, consúltese el Recuadro 6 de la edición de marzo de 2013 del Reporte de Estabilidad Financiera, página 105.

Cuando se preguntó a las entidades cuál era el riesgo que afectaría en mayor medida el desempeño del sistema financiero colombiano, el deterioro en el panorama económico de Colombia fue el más recurrente; de hecho, el 45,6% de encuestados lo señaló como el riesgo de mayor impacto potencial. Le siguen, en orden de importancia, el deterioro en el panorama económico mundial, la materialización del riesgo de crédito y la caída en el precio de los activos inmobiliarios. Por su parte, las restricciones en las fuentes de fondeo, la pérdida de confianza en el cumplimiento de la meta de inflación y la materialización del riesgo operativo son clasificadas como de menor impacto potencial. Vale la pena resaltar que ninguno de los encuestados identificó como un riesgo de mayor impacto el asociado con consecuencias negativas no previstas en la regulación (Gráfico 1).

Gráfico 1
 Cuál es el riesgo que afectaría en mayor medida el desempeño del sistema financiero colombiano



a/ Terrorismo, fraude, desastres naturales, etc.
 Fuente: Banco de la República.

Al indagar sobre el riesgo con mayor probabilidad de ocurrencia, el 21,5% de los encuestados considera que el deterioro en el panorama económico de Colombia es el que tendría mayor posibilidad de ocurrir, mientras que el 19% de los encuestados piensa que lo es el deterioro en el panorama económico mundial. Adicionalmente, para más de un 10% de consultados el riesgo más probable es la caída en el precio de los activos financieros e inmobiliarios o la materialización del riesgo de crédito (Gráfico 2).

Gráfico 2
 ¿Cuál es el riesgo con mayor probabilidad de ocurrencia?



a/ Respuestas sugeridas por los encuestados.
 Fuente: Banco de la República.

Como complemento del anterior análisis, se construyeron mapas de riesgo que permiten estudiar conjuntamente la percepción de los encuestados en cuanto a los riesgos más probables y los de mayor impacto. Esta herramienta ayuda a identificar las fuentes de riesgo que merecen especial atención.

Un mapa de riesgo se construye como un plano de coordenadas donde el eje vertical representa la importancia de un evento en términos de su impacto potencial, y el eje horizontal, en cuanto a su probabilidad de ocurrencia. De esta forma, los eventos ubicados más arriba y más a la derecha en el plano son las fuentes de riesgo que requieren mayor monitoreo.

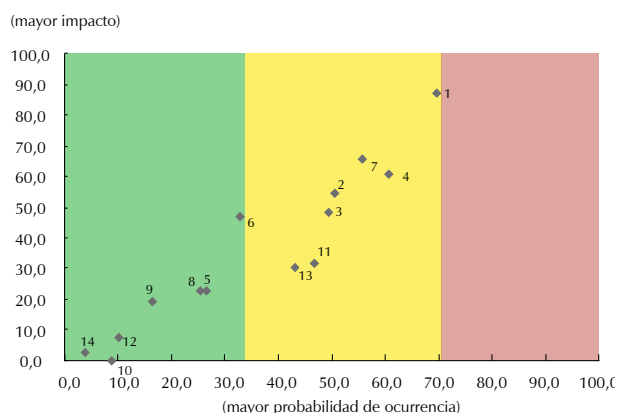
Para construir este tipo de mapas es necesario utilizar medidas que permitan identificar cuál riesgo es más importante para las entidades en dos dimensiones: magnitud de impacto y probabilidad de ocurrencia. Para la primera dimensión se construye un indicador que corresponde al porcentaje de entidades que identificaron un evento dentro de los primeros cinco más importantes en términos de impacto potencial, mientras que para la segunda se construyó una medida que corresponde al porcentaje de entidades que señalaron una fuente de riesgo como una de las cinco más probables.

Para el total de entidades el mapa muestra que la fuente de riesgo más importante para las entidades es el deterioro en el panorama económico nacional. El 87,3% ubicaron este riesgo dentro de los cinco de mayor impacto y el 69,6% lo hizo dentro de los even-

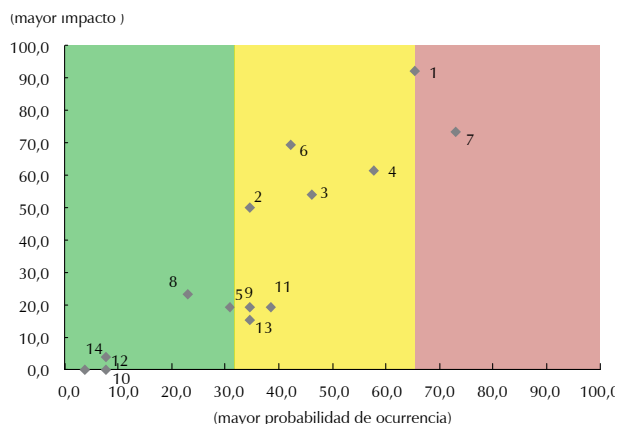
tos de mayor probabilidad de ocurrencia. Por su parte, la pérdida de confianza en el cumplimiento de la meta de inflación y el aumento en la siniestralidad de las pólizas de seguro figuran como los riesgos con menor impacto y probabilidad de ocurrencia (Gráfico 3).

Gráfico 3
Mapas de riesgo

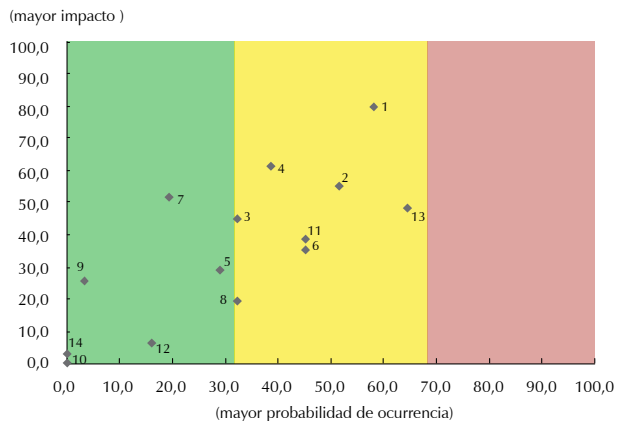
A. Total de entidades



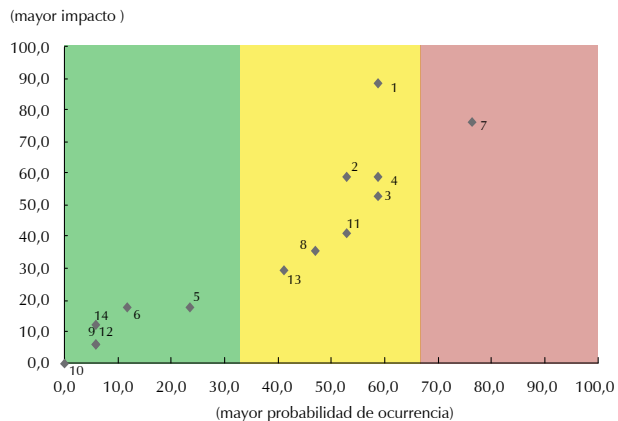
B. Establecimientos de crédito



C. IFNB



D. Gremios y universidades



Fuentes de riesgo

- | | |
|---|---|
| <ol style="list-style-type: none"> 1. Deterioro en el panorama económico de Colombia 2. Deterioro en el panorama económico mundial 3. Caída en el precio de los activos inmobiliarios 4. Caída en el precio de los activos financieros 5. Falla de una entidad del sistema financiero 6. Restricción en las fuentes de fondeo 7. Materialización del riesgo de crédito | <ol style="list-style-type: none"> 8. Pérdida de la confianza en los reguladores 9. Materialización del riesgo operativo (terrorismo, fraude, desastres naturales, etc.) 10. Aumento en la siniestralidad de las pólizas de seguros 11. Caída en la confianza inversionista 12. Pérdida de confianza en el cumplimiento de la meta de inflación 13. Consecuencias negativas no previstas frente a cambios en la regulación 14. Otros |
|---|---|

Nota: las entidades clasificadas como instituciones financieras no bancarias (IFNB) son las corporaciones financieras, los fondos de pensiones, las sociedades fiduciarias, comisionistas de bolsa y compañías de seguros. El semáforo se construyó para la variable mayor probabilidad de ocurrencia: la parte verde y amarilla señalan una probabilidad baja y media de ocurrencia, respectivamente, mientras que la roja indica una alta probabilidad.
Fuente: Banco de la República.

En el caso de los establecimientos de crédito, las fuentes de riesgo que siguen en lugar de importancia son la materialización del riesgo de crédito y la caída en el precio en los activos financieros; mientras que para las comisionistas de bolsa, sociedades fiduciarias, fondos de pensiones y corporaciones financieras, lo son el deterioro en el panorama económico mundial y las consecuencias negativas no previstas de cambios en la regulación. En comparación con los establecimientos de crédito, estas entidades otorgan más importancia a una caída de la confianza inversionista como fuente de riesgo del sistema financiero y una menor a eventos relacionados con el riesgo operativo.

Las compañías de seguro muestran un mapa de riesgo donde los eventos están ubicados de manera más dispersa. Lo anterior indica que el orden que las entidades hacen de los riesgos, responde a criterios diferentes tanto para el impacto potencial como para la probabilidad de ocurrencia. De esta forma, consideran que el riesgo que presenta la mayor probabilidad de ocurrencia es el relacionado con consecuencias de cambios en la regulación, mientras que los de mayor impacto son un deterioro en las condiciones económicas externas y una caída en el precio de los activos financieros.

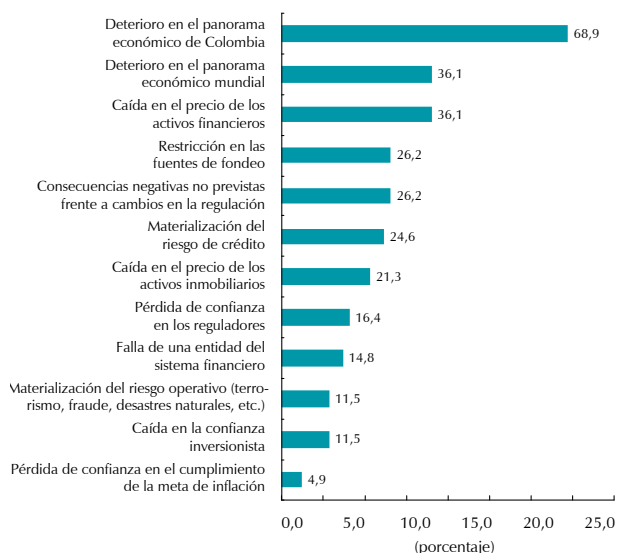
Contrario a lo que ocurre con las compañías de seguros, en el caso de los gremios y universidades el orden en cuanto a las fuentes de riesgo coinciden. Para estas entidades, el riesgo más importante, luego del deterioro en las condiciones económicas nacionales, es la materialización del riesgo de crédito, mientras que las consecuencias adversas generadas por un cambio en la regulación tienen menos importancia.

Además de identificar los riesgos de mayor impacto y probabilidad, se pidió a las entidades financieras enunciar cuáles de los riesgos de alto impacto encontraría difíciles de manejar en su entidad, con el fin de identificar posibles vulnerabilidades.

Con respecto a lo anterior, se encontró, de manera general, que el deterioro en el panorama económico nacional es la principal causa de preocupación; no obstante, la materialización del riesgo de crédito y la caída en el precio de los activos financieros también es

señalada por un número importante de entidades como una fuente de riesgo difícil de manejar (Gráfico 4).

Gráfico 4
Riesgos que las entidades encuentran más difíciles de manejar



Fuente: Banco de la República.

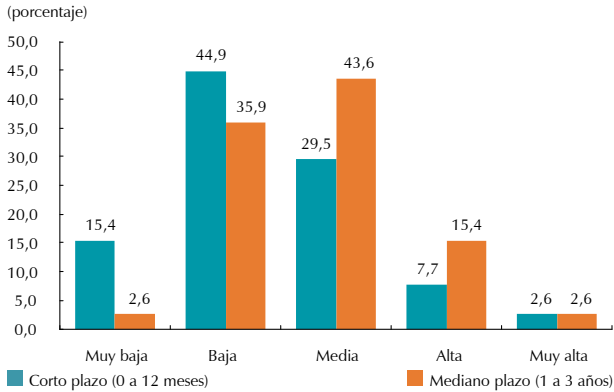
Al analizar los resultados por sector, se observa que, además del deterioro en el panorama económico nacional, los establecimientos de crédito enfrentarían con dificultad la materialización del riesgo de crédito, mientras que las corporaciones financieras, los fondos de pensiones y las sociedades fiduciarias señalan a la caída en el precio de los activos financieros y las restricciones de fuentes de fondeo.

2. CONFIANZA EN EL DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO

Después de identificar los riesgos y vulnerabilidades consideradas por las entidades, se indagó por el nivel de confianza que tienen en la solidez del sistema financiero. Para esto, se les pidió identificar cuál es la probabilidad de ocurrencia de un evento de alto impacto, tanto en el corto como en el mediano plazos.

Se encontró que los consultados le asignan una mayor probabilidad de ocurrencia a los eventos en el mediano plazo, frente a las perspectivas en el corto plazo; de esta manera los encuestados asignan una probabilidad mayoritariamente baja en el corto plazo, mientras que para el mediano plazo le asignan una probabilidad media (Gráfico 5).

Gráfico 5
Probabilidad de que ocurra un evento de alto impacto en el corto y mediano plazos



Fuente: Banco de la República.

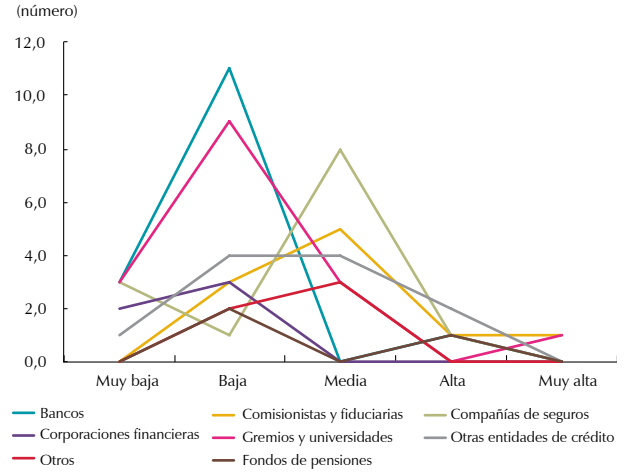
Al estudiar estas respuestas por sector, se encontró que en el corto plazo los bancos, los gremios y universidades, así como las corporaciones financieras, le asignan una probabilidad mayoritariamente baja, mientras que en su mayoría las compañías de seguros, las comisionistas y fiduciarias asignan una probabilidad media de ocurrencia (Gráfico 6). En el mediano plazo los gremios y universidades señalan una probabilidad media, al igual que los fondos de pensiones y las comisionistas. Por su parte, en los bancos el número de respuestas es igual para la probabilidad baja y media. Asimismo, el balance para las compañías de seguros es similar respecto a las probabilidades media y alta. En general, las compañías de seguros, y en menor medida las comisionistas y fiduciarias, son las que muestran más pesimismo.

En cuanto a la confianza en la estabilidad del sistema financiero en el próximo año, el 71,4% de los encuestados señalan tener un nivel alto. Por sector, se encuentra que la respuesta más recurrente es un nivel alto de confianza. Se resalta que una proporción importante de compañías de seguros respondieron tener un nivel muy alto de confianza en la estabilidad del sistema financiero colombiano, a pesar de señalar probabilidades mayores de ocurrencia de un evento de alto impacto frente a otros grupos de consultados (Gráfico 7).

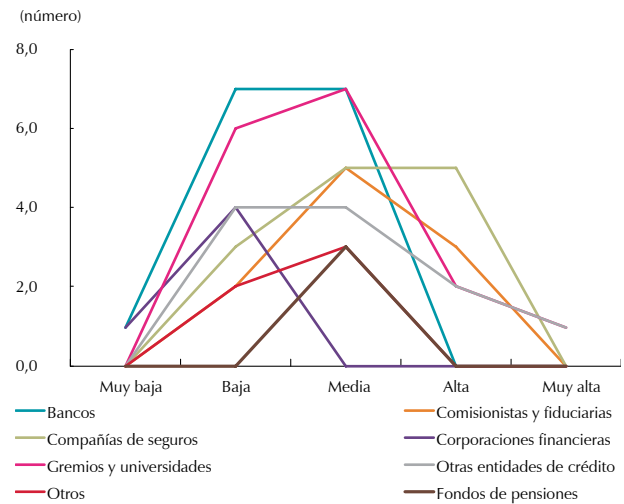
Finalmente, aunque el nivel general de confianza en la estabilidad es alto, cuando se les pregunta sobre su percepción seis meses atrás, el Gráfico 8 señala que

Gráfico 6
Probabilidad de que ocurra un evento de alto impacto por tipo de entidad

A. En el corto plazo (0 a 12 meses)



B. En el mediano plazo (1 a 3 años)



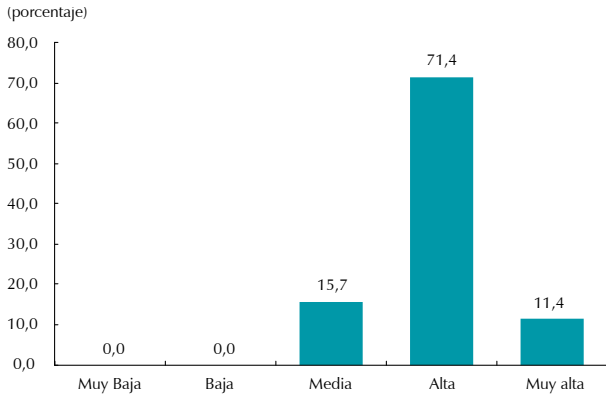
Fuente: Banco de la República.

actualmente solo las comisionistas y fiduciarias tienen niveles de confianza superiores. Se resalta la caída en los sectores asegurador y bancario, donde ninguno de los encuestados aseguró que el nivel de confianza ha aumentado; por su parte, las corporaciones financieras, los fondos de pensiones, otras entidades de crédito y las clasificadas en *otros*² no mostraron, en conjunto, cambios en la confianza frente a la estabilidad del sistema.

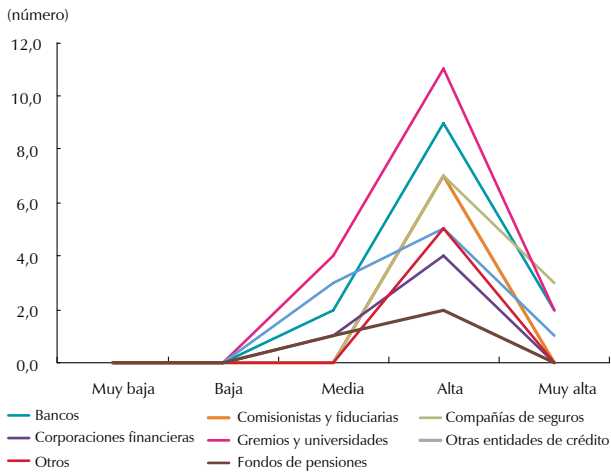
2 Otros: Fondos de garantías, entidades de segundo piso y del sector inmobiliario.

Gráfico 7
Confianza en la estabilidad del sistema financiero

A. Total

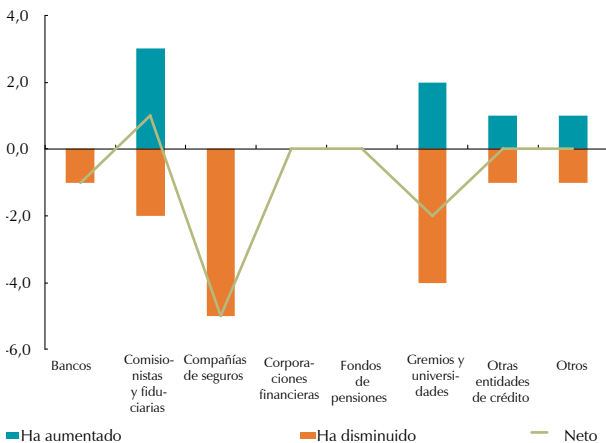


B. Por sectores



Fuente: Banco de la República.

Gráfico 8
Cómo ha cambiado el nivel de confianza en los últimos seis meses



Nota: el valor neto es calculado como la diferencia entre el número de agentes que aseguraron que la confianza ha aumentado y los que respondieron que ha disminuido.
Fuente: Banco de la República.

En resumen, se encuentra que para la mayoría de los encuestados el riesgo con mayor impacto y al que a la vez se le asignaron altas probabilidades de ocurrencia es el deterioro en el panorama económico de Colombia. Adicionalmente, los encuestados señalan que la perspectiva de ocurrencia de un evento adverso en el mediano plazo es mayor que en el corto. Por último, se observa un deterioro en la confianza sobre la estabilidad del sistema financiero en los últimos seis meses (Gráfico 8), aunque esta sigue siendo alta entre las entidades consultadas.

AGRADECIMIENTOS

Se agradece la oportuna participación en el diligenciamiento de esta encuesta a las siguientes entidades:

Establecimientos de crédito			
Bancos	Cooperativas financieras	Compañías de Financiamiento	
Banco Colpatría	Cootrafa	Leasing Bolívar	
Bancamía	Confiar	Opportunity	
Banco Agrario	Coop. Financiera Kennedy	Serfinansa	
Banco Finandina	Coop. Financiera Antioquia	Leasing Bancoldex	
Banco Davivienda	Coopcentral	Pagos Internacionales	
Banco de Bogotá		GMAC	
Banco WWB		Credifamilia	
Bancolombia			
Banco GNB Sudameris			
Banco BCSC			
Bancoomeva			
Banco Citibank			
Banco Corpbanca			
Otras entidades del sistema financiero			
Compañías de Seguros	Corporaciones Financieras	Comisionistas de bolsa y fiduciarias	Fondos de pensiones
AIG	Itaú BBA	Serfinco S.A.	AFP Porvenir
BBVA Seguros	Corficolombiana	Servivalores GNB Sudameris	Skandia
QBE Seguros	Corp JPMorgan	Global Securities	
Global Seguros	Banca de Inversión Bancolombia	Fiducentral S.A.	
Generali Seguros	BNP Paribas	Afin	
Seguros Alfa		Valores Bancolombia	
Positiva Seguros		Fiduciaria la Previsora S. A.	
Panamerican Life Seguros		Fiducoldex	
Segurexpo		Correval Fiduciaria S.A.	
Seguros Colpatría		Corredores Asociados S.A.	
Liberty Seguros		Fiduciaria Colseguros S.A.	
Metlife Seguros		Citivalores	
		BBVA Valores Colombia	
Gremios, universidades y otras entidades			
Gremios	Universidades	Otros	
Asobancaria	Universidad EAFIT	Bancoldex	
Asobolsa	Universidad del Norte	Fondo Nacional del Ahorro	
Fenalco	Universidad Nacional (Bogotá)	Titularizadora Colombiana	
Asomicrofinanzas	Universidad Javeriana (Cali)	Fondo de Garantías de Antioquia	
Asofiduciarias	Universidad de los Andes	Banca de las Oportunidades	
Fasecolda	Universidad de Antioquia	Galería Inmobiliaria	
Camacol	Universidad Jorge Tadeo Lozano		
Anif			
Asofondos			