

Análisis de Riesgos Emergentes

Vicepresidencia Corporativa de Gobierno, Riesgo y Cumplimiento

Diciembre 2021



Definición:

Los riesgos emergentes son aquellos riesgos nuevos o no identificados que nunca han sido considerados previamente por la entidad o, riesgos conocidos que están evolucionando de manera inesperada. Estos pueden producir efectos combinados en varios riesgos y se derivan de los siguientes factores (PESTAL): Político, Económico, Social, Tecnológico, Ambiental y Legal.

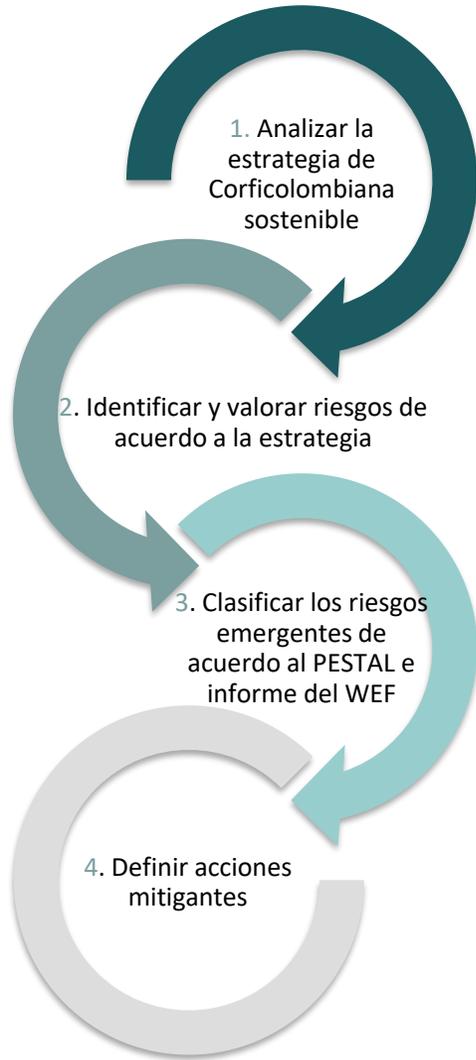
Las características son:

- a. Es difícil cuantificar el impacto en el capital, las ganancias, la liquidez y la reputación, aunque en general son de gran escala.
- b. Es difícil estimar el tiempo de impacto; por ejemplo, dentro o más allá del horizonte de un año o tres años.
- c. A menudo surgen de tendencias globales y, con frecuencia, están más allá de la capacidad de cualquier parte en particular para controlar.

Los riesgos emergentes pueden:

1. Producir efectos combinados sobre varios riesgos.
2. Resultar de cambios en el entorno político, normativo, legal, demográfico, tecnológico, de mercado o socioeconómico.

Para gestionar los riesgos emergentes, se realizan las siguientes actividades:

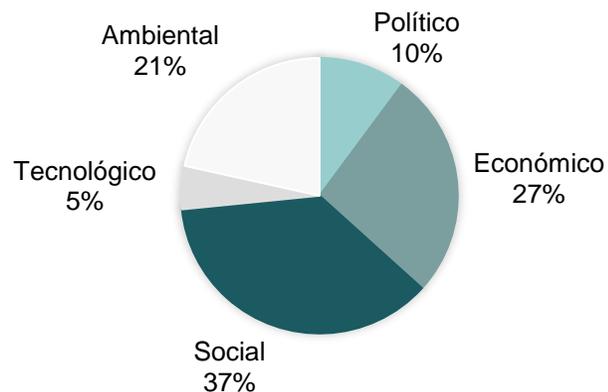


- Generamos y gestionamos inversiones eficientes y rentables que impulsan el desarrollo del país
- Aseguramos una toma de decisiones ética y responsable
- Potencializamos nuestro entorno y el buen uso de los recursos
- Promovemos el bienestar de nuestros colaboradores
- Construimos relaciones de confianza con nuestros grupos de interés



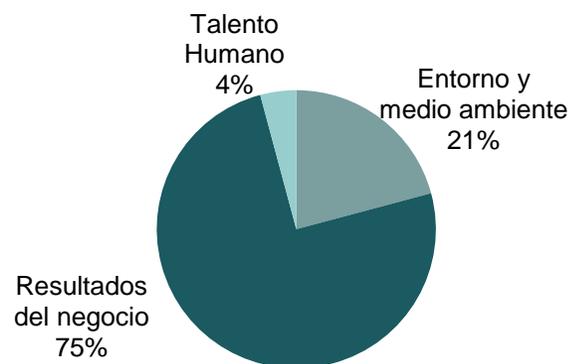
Clasificación por Factor (PESTAL)

Para el año 2021 se identificaron 24 riesgos emergentes segmentados de la siguiente manera:



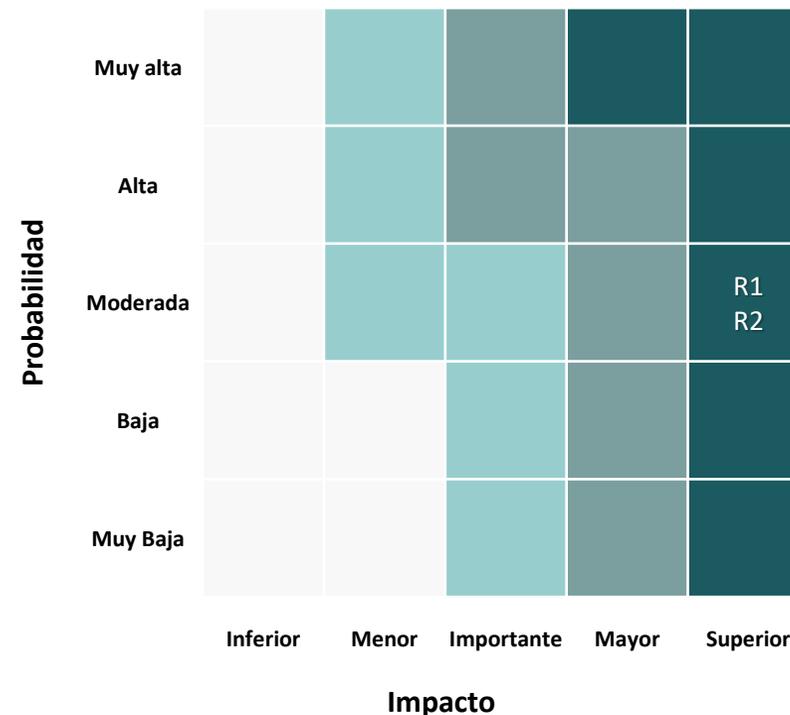
Clasificación por Pilar Estratégico

Clasificación de los 24 riesgos emergentes por los 5 pilares definidos en la estrategia de Corficolombiana Sostenible.



Top 3 de Riesgos Emergentes

N°	Riesgos	Nivel de Riesgo	Factor PESTAL
R1	Deterioro de la liquidez soberana	Extremo	Económico
R2	Colapso de la economía	Extremo	Económico



R1 Deterioro de la liquidez soberana

Deterioro de la liquidez soberana, entendido como las finanzas corporativas y / o públicas abrumadas por la acumulación de deuda y/o deuda de servicios en las grandes economías, lo que resulta en quiebras masivas, impagos, insolvencia, crisis de liquidez o crisis de deuda soberana

Al presentarse un evento de esta magnitud se pueden presentar quiebras, incumplimiento de obligaciones financieras, y crisis de liquidez en el mercado, lo cual puede incidir en la liquidez de la Corporación y sus filiales dado el efecto que tendría este contexto económico en:

- Incrementos en tasa de interés.
- Aumentos del costo de fondeo y reducción en el margen financiero.
- Incrementos en las primas de riesgos de los activos en los que la corporación tenga posiciones en tesorería, generando pérdidas en el portafolio.
- Dificultad en la renovación de los vencimientos de los pasivos, de la Corporación y de sus Inversiones

Las acciones mitigantes de este riesgo son:

- Seguimiento permanente de la situación económica y social del país y de los mercados internacionales a través del área de Investigaciones Económicas.
- Comité ALCO: se presentan quincenalmente la evolución del mercado, así como de las posiciones activas y pasivas.
- Seguimiento a las posiciones de liquidez de las inversiones.
- Seguimiento a políticas e indicadores de liquidez de la Corporación.
- Análisis de escenario de estrés de liquidez y su efecto en Corficolombiana.

Nivel de Riesgo	Factor PESTAL
Extremo	Económico

R2 Colapso de la Economía

Colapso de la economía, entendido como el colapso del mercado o empresa global de importancia sistémica con un impacto en la economía global, mercados financieros y / o sociedad.

Un colapso económico a nivel mundial, tendría efectos en Colombia, tales como: Recesión económica, altas tasas de interés , altas tasas de desempleo, efectos en la inflación, y efectos tasa de cambio. El anterior contexto podría generar la volatilidad de los ingresos de la Corporación, debido a que, la demanda de los productos y servicios de las inversiones que hacen parte del portafolio de inversión, se vería impactado. De igual forma este contexto podría generar:

- Crisis de liquidez en el mercado.
- Pérdidas en el portafolio de inversiones por desvalorización de activos.
- Incumplimiento de contrapartes al vencimiento de operaciones.

Las acciones mitigantes para este riesgo son:

- Mantener una exposición cambiaria neutra en las inversiones (activos vs pasivos).
- Foco de inversión en sectores contracíclicos de la economía (transporte de gas, infraestructura, concesiones con garantía de ingresos).
- Seguimiento permanente de la situación económica global a través del área de Investigaciones Económicas.
- Comité ALCO: se presentan quincenalmente la evolución del mercado, así como de las posiciones activas y pasivas.
- Monitoreo de gestión a nuestras inversiones.
- Análisis de escenarios de estrés de riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgos de mercado y su efecto en la Corporación.

Nivel de Riesgo	Factor PESTAL
Extremo	Económico