

Intermediarios financieros

Hernando Bermúdez Gómez

En julio de 2025, el [Basel Committee on Banking Supervision](#) publicó el documento *Banks' interconnections with non-bank financial intermediaries*. En Colombia, adicionalmente, hemos desarrollado lo que llamamos corresponsales bancarios, que, según lo explica Bancolombia, “es un establecimiento comercial aliado que ofrece servicios financieros básicos como consignaciones, retiros, pagos y avances de tarjeta de crédito, permitiendo realizar operaciones bancarias sin necesidad de acudir a una sucursal física” Además tenemos en servicio varias billeteras digitales como Nequi, Daviplata, Dale!, Tpage y Movii. En las conclusiones del citado documento se lee: “Los vínculos entre los bancos y las IFNB surgen de una amplia gama de actividades y servicios y reflejan una dependencia mutua. Los bancos están expuestos a las IFNB, lo que genera una amplia gama de riesgos, incluyendo riesgos crediticios, de mercado, de liquidez, operativos y de contraparte. Las IFNB también están expuestas a los bancos a través de colocaciones de efectivo a corto plazo, inversiones en valores emitidos por bancos y actividades de negociación. —Es probable que los vínculos entre los bancos y las IFNB se hayan visto influenciados por las reformas regulatorias desde la crisis financiera mundial. Si bien las reformas han fortalecido el sistema bancario, las diferencias entre las regulaciones bancarias y las IFNB pueden haber incentivado la transferencia de actividades comerciales al sector de las IFNB, que se basa en los servicios prestados por los bancos. Como resultado, los bancos pueden estar expuestos a riesgos más difíciles de monitorear y medir debido a la mayor complejidad y la falta de datos. Nuevas reformas regulatorias, como políticas macro prudenciales nuevas o revisadas para las IFNB, podrían tener implicaciones para los vínculos entre bancos y IFNB en el futuro. A pesar de la mayor resiliencia de los bancos desde la crisis financiera mundial, su papel central como proveedores de servicios a las IFNB puede hacer que el sistema en su conjunto sea vulnerable a reacciones procíclicas durante las tensiones del mercado. —Las dificultades en el sector de las IFNB pueden impulsar a los bancos a reducir su riesgo mediante llamadas de margen, recortes de préstamos y ventas de activos. Si bien estas medidas reducen el riesgo de los bancos y las métricas regulatorias a corto plazo, pueden amplificar los shocks y transmitirlos a todo el sistema financiero (Escenario 1). Las estrechas interconexiones entre los bancos y las IFNB también pueden generar efectos de contagio entre estos sectores cuando los bancos dependen de las IFNB para la gestión y transferencia de riesgos (Escenario 3), para su financiación (Escenario 4), o cuando poseen entidades IFNB (Escenario 2). Los datos granulares, oportunos y de alta frecuencia son esenciales para comprender y monitorear los vínculos entre bancos e instituciones financieras no bancarias (NBFi), pero es posible que los supervisores no tengan acceso a los datos necesarios para mapearlos exhaustivamente. Las posibles mejoras para los datos de supervisión incluyen una mayor granularidad y frecuencia.³¹ Incluso si los supervisores individuales cuentan con datos suficientes para evaluar dichos vínculos en su jurisdicción, podrían enfrentar dificultades para evaluar los riesgos debido al alcance global de las interconexiones entre bancos e instituciones financieras no bancarias.”

Las empresas colombianas usan todo el sistema financiero y no financiero, aunque sepan muy poco de él. El amoblamiento de las oficinas, la calidez de la atención, las facilidades para hacer trámites, las bajas tasas de interés, los plazos largos, son generalmente los elementos que dan lugar a las calificaciones. Pocos se han adentrado en el mundo de los riesgos que tienen los bancos y sus clientes. Los contadores colombianos están muy dedicados a la contabilidad financiera pero ya pocos saben finanzas y prácticamente ninguno conoce la actuaría. Para una gran mayoría, el flujo de caja que se realiza es el mejor termómetro. Mientras entre dinero suficiente para pagar lo que se debe y asumir los insumos de la empresa y de la familia muchos piensan que las cosas están bien. Son evaluaciones diarias a veces muy acertadas y en otras confusas. La información debe ser completa, de manera que refleje efectivamente el negocio. La contabilidad por acumulación puede que brinde mejor información que la de efectivo. Si es así es de esperar que su análisis ayude a mejorar la conducción del negocio. La buena información y lo que se puede hacer con ella son la gran oportunidad de los contadores profesionales.

Bogotá, septiembre 18 de 2025.