

**XXXIII CONGRESO
LATINOAMERICANO DE DERECHO
FINANCIERO
"COLADE"**

Gobiernos Corporativos

1. La razón de ser del gobierno corporativo

1. La razón de ser del gobierno corporativo

- Noción básica de Gobierno Corporativo.
- Análisis de costos – beneficios
 1. Eficiencias y rentabilidad, y
 2. Riesgos.
- Ningún sistema de GC es bueno o malo per se.
- Eficiencias y rentabilidad: Cargas y costos los asumen algunos para el beneficio de otros.
- Riesgos: Todo es en función de los riesgos.

2. Retos de gobierno corporativo: fortalecerse para afrontar nuevos riesgos

Riesgos ambientales, sociales, prediales y de redes

- Contexto local colombiano.
- Retos de la viabilidad de los proyectos y su “bancabilidad”.
- Repercusiones legales, financieras y reputacionales muy significativas.
- Responsabilidad directa y subsidiaria por daños ambientales: el caso colombiano:
 - Insolvencia.
 - Actos u omisiones.
 - Leasing.
 - Ejecución de garantías.

4. Riesgos ambientales y protocolo verde

4. Riesgos ambientales y protocolo verde

- Partes del protocolo.
- Traslado de cargas y costos
 - ¿Incapacidad del estado?
- Obligaciones para las dos partes.
- 3 grandes estrategias.
- Obligación de “máximo esfuerzo”.
 - Inmensas implicaciones.

5. Riesgos sociales

5. Riesgos sociales

- Viabilidad de los proyectos y capacidad de pago de los deudores.
- Efectos reputacionales para financiadores.
- Imposibilidad de medir el riesgo.
- Problema difícil de solucionar.

6. Riesgos prediales

6. Riesgos prediales

- Viabilidad de los proyectos y capacidad de pago de los deudores.
- Imposibilidad o dificultad de obtener predios.
- Sustanciales mejorías en algunos sectores.

7. Riesgos de redes

7. Riesgos de redes

- Viabilidad de los proyectos y capacidad de pago de los deudores.
- Posibilidad de encontrar redes.
 - Durante etapa de construcción
 - No durante planeación.
- Ausencia de información.
- Mecanismos de cubrimiento de riesgos.

8. Riesgos de cumplimiento de regulación externa: FATCA

8. Riesgos de cumplimiento de regulación externa: FATCA

- FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act),
- Instituciones financieras no estadounidenses.
- Numerosos interrogantes de legitimidad y legalidad.

9. Riesgos de cumplimiento de regulación externa: FCPA

9. Riesgos de cumplimiento de regulación externa: FCPA

- El FCPA (Foreign Corrupt Practices Act).
- Corrupción pública y no privada.
- Entidades afectadas.
- Costosos sistemas de cumplimiento distintos a existentes bajo ley local.

10. Riesgos de cumplimiento de regulación externa: Listas negras

10. Riesgos de cumplimiento de regulación externa: Listas negras

- Necesidad de contar con herramientas de GC.
- Interrogantes en cuanto legitimidad y legalidad de las sanciones.

11. Incumplimiento es muy costoso

11. Incumplimiento es muy costoso

- Inmensas pérdidas
 - para el sector financiero,
- De las cuales se destacan algunos ejemplos:
 - HSBC.
 - ING.
 - JPMorgan.
 - BNP Paribas.
 - BOFA.
 - BANDES.

12. Código País Colombiano: Sistema de Gobierno Corporativo

12. Código País Colombiano: Sistema de Gobierno Corporativo

- Iniciativa de la SFC.
- Código País.
- Complementaria y no alternativo.
- Órganos de gobierno corporativo, administración de riesgos y transparencia.
- Cumpla o explique.

GRACIAS.