

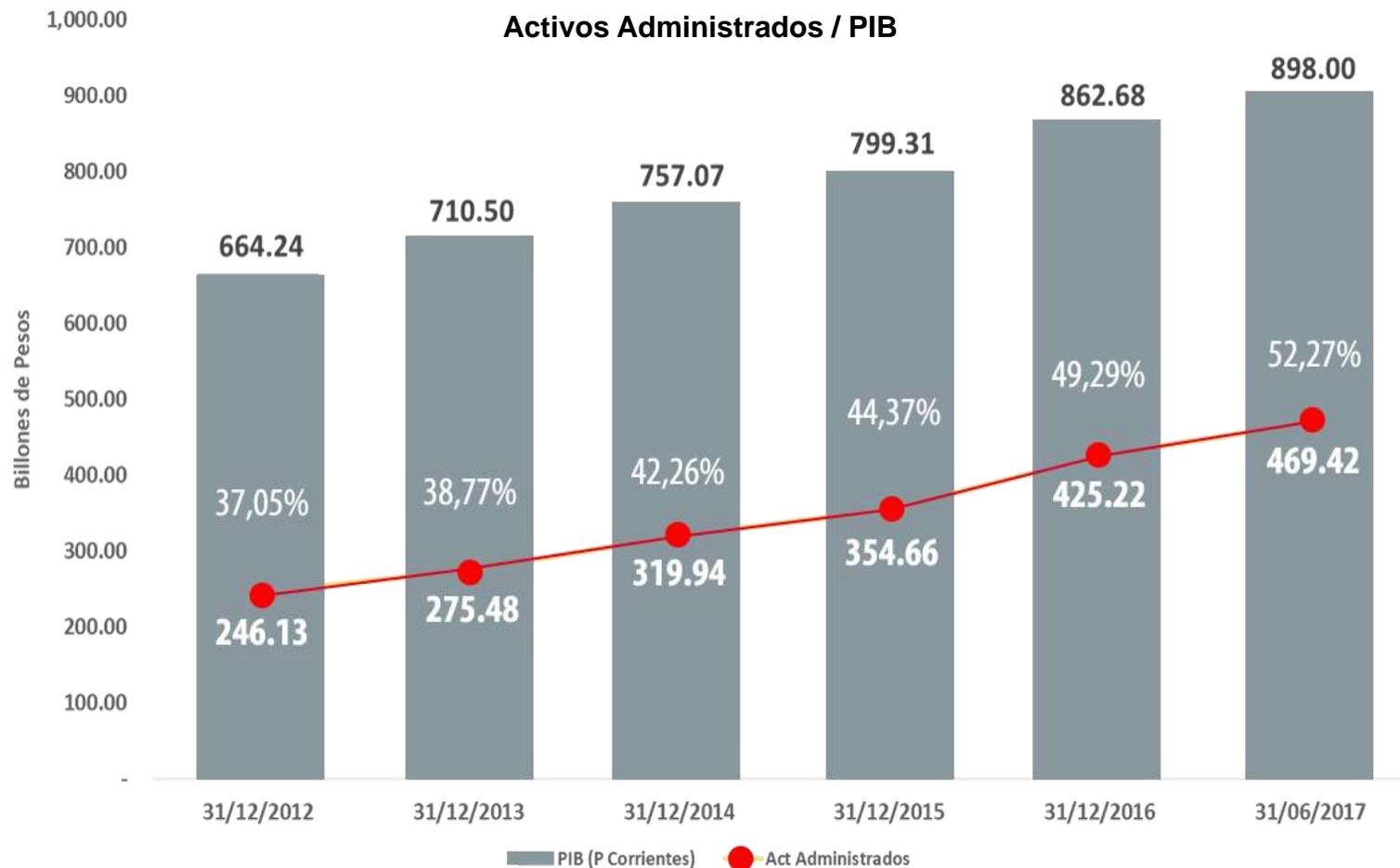
Administración de activos y custodia: realidades y oportunidades en la era de la de innovación

Jorge Castaño Gutiérrez
Superintendente Financiero de Colombia

5º Congreso Asociación de Fiduciarias
11º Reunión de la Federación Iberoamericana de
Fondos de Inversión
Cartagena de Índias, 14 de septiembre de 2017

Los activos bajo administración representan más de la mitad del PIB

La potencialidad del sector para canalizar el ahorro del público es evidente

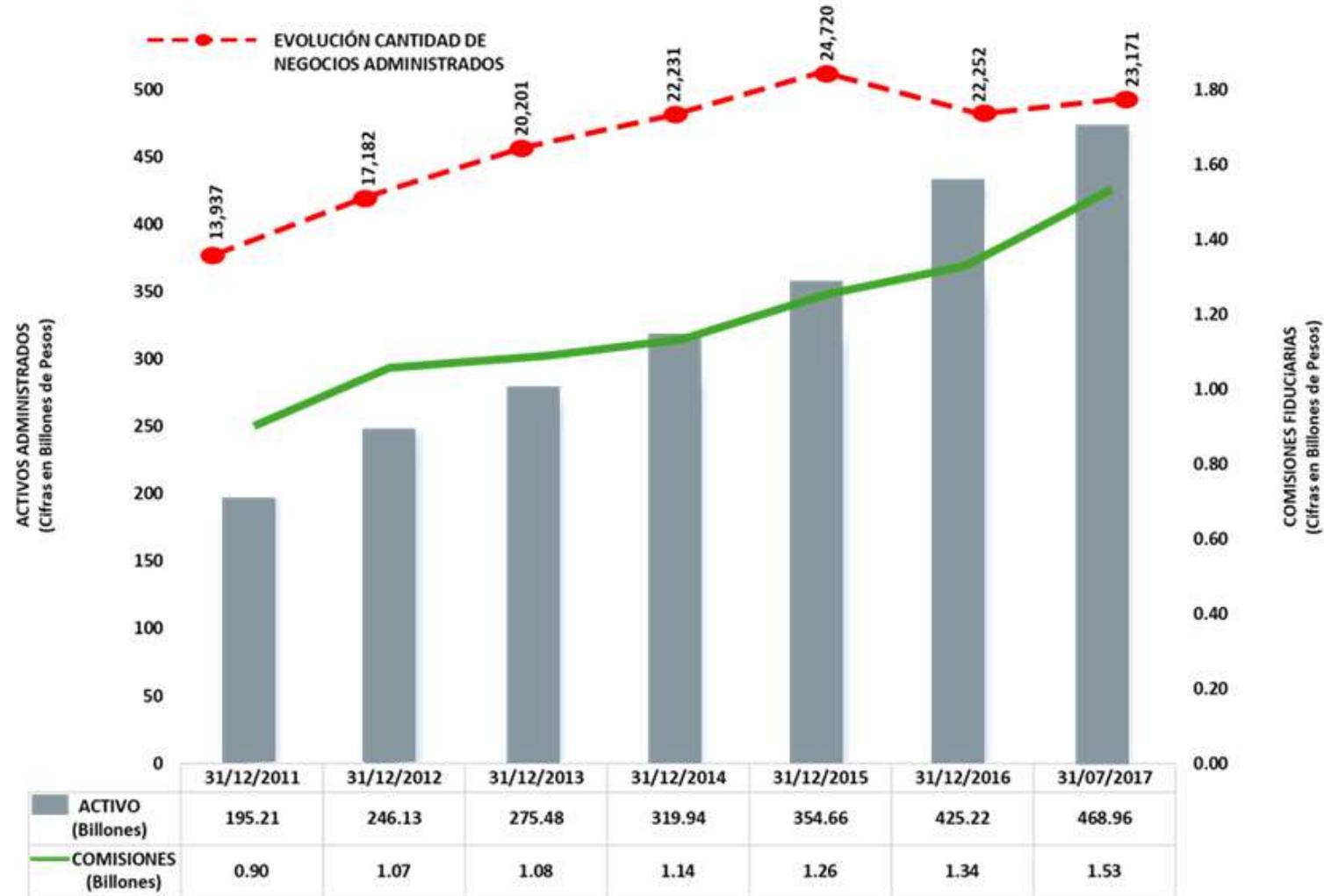


- La información sobre el PIB de Junio de 2017 se encuentran anualizados para el presente año.

- Fuente: DANE - Dirección de Síntesis y Cuentas Nacionales y Banco de la República, Estudios - <http://www.banrep.gov.co/es/pib>
- Económicos Cálculos Banco de la República - Cuentas Financieras.

La industria ha mostrado crecimiento sostenido y resultados positivos en los últimos años, aun bajo entornos económicos complejos

Principales tendencias activos administrados



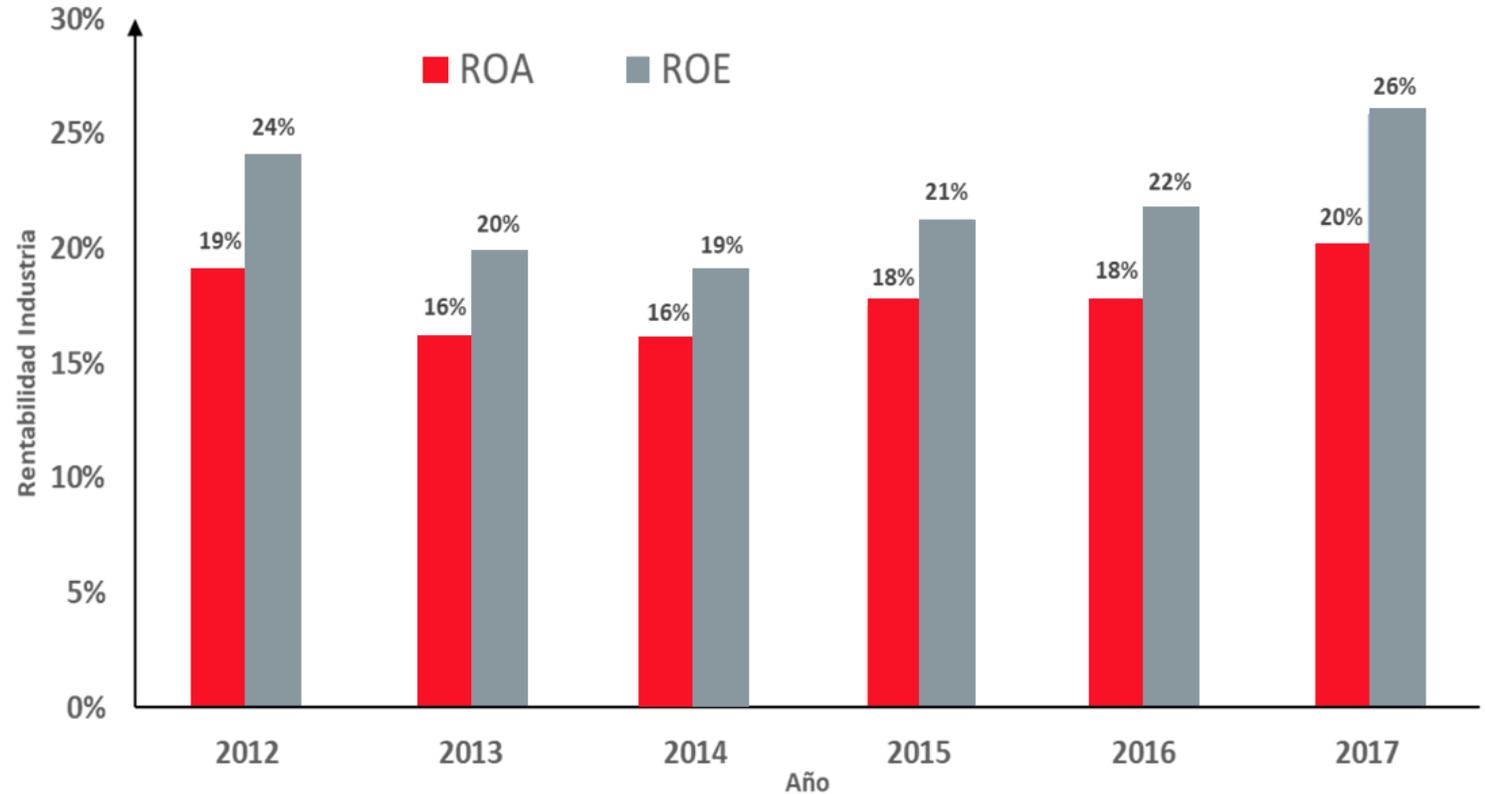
----- Evolución en Cantidad de Negocios Fiduciarios.

Fuente: Información reportada por el sector fiduciario.

Las comisiones fiduciarias **correspondientes al mes de julio** fueron anualizadas (Gráfico)

La sostenibilidad y capacidad de crecimiento de la industria se reflejan en rentabilidades positivas superiores a las de otras industrias

Evolución de la Rentabilidad



- Fuente: Superintendencia Financiera

Sin embargo, es necesario que la industria se anticipe ante los desafíos que se vislumbran en el corto y mediano plazo

Un estudio publicado por la firma PWC en 2017 reveló cuáles son los principales retos para el crecimiento y desempeño de la industria en el futuro:

- Incertidumbre en el **crecimiento económico** local y global.
- **Volatilidad** en los mercados globales (tasas de interés, precios de activos, liquidez).
- Aparición de **nuevos jugadores** (productos y agentes), incluso globales.
- Cambio en el comportamiento del **consumidor**.
- Tendencias en **innovación** tecnológica.

Sistema financiero colombiano Visión 2025

Competitivo

Objetivo: contar con un sistema financiero innovador, eficiente y con una oferta de valor a sus clientes a un costo justo y con un servicio adecuado.



¿Qué abarca?

- Adopción de nuevas tecnologías (FinTech y RegTech)
- Eficiencia
- Evaluación e impacto financiero de la regulación

Confiable

Objetivo: promover la confianza de los consumidores financieros en el uso de los diferentes servicios y en la obtención de un trato justo.



¿Qué abarca?

- Seguridad
- Continuidad del negocio
- Transparencia en costos y cobros
- Educación financiera (uso de nuevas tecnologías)
- Resolución efectiva de diferencias contractuales

Incluyente

Objetivo: promover la creación de productos financieros ajustados a las necesidades de los consumidores.



¿Qué abarca?

- Innovación y desarrollo de productos
- Estrategia de inclusión financiera
- Canales y herramienta de vanguardia: inteligencia artificial, Bigdata y redes sociales

Sostenible

Objetivo: consolidar la aplicación de mejores prácticas en gestión de riesgos, requerimientos prudenciales y supervisión comprensiva y consolidada.



¿Qué abarca?

- Revelación adecuada de información
- Calidad y suficiencia del capital
- Gobierno corporativo
- Conciencia ambiental y RSE
- Gestión y administración del riesgo

Sistema financiero colombiano Visión 2025

Competitivo

Objetivo: contar con un sistema financiero innovador, eficiente y con una oferta de valor a sus clientes a un costo justo y con un servicio adecuado.

Confiable

Objetivo: promover la confianza de los consumidores financieros en el uso de los diferentes servicios y en la obtención de un trato justo.

Incluyente

Objetivo: promover la creación de productos financieros ajustados a las necesidades de los consumidores.

Sostenible

Objetivo: consolidar la aplicación de mejores prácticas en gestión de riesgos, requerimientos prudenciales y supervisión comprensiva y consolidada.



Administración de Activos y Custodia

- Facilitar la creación de **soluciones y servicios** para satisfacer las necesidades cambiantes de los clientes
 - Promover la **profesionalización** de la administración de activos
 - Apoyar el uso de nuevas tecnologías para la **gestión y administración de portafolios**
- Fortalecer la confianza en la industria promoviendo mejores prácticas y estándares de **gestión de riesgo y cumplimiento**
 - Robustecer el marco y los mecanismos de **supervisión basada en riesgos** de la industria (fiduciarias y custodia)
 - Fortalecimiento de la **supervisión de conductas y autorregulación**
 - Impulsar el uso de la **figura de custodio** para los diferentes administradores de activos

1

Fintech:
oportunidad de
crecimiento y
masificación

La forma tradicional de los negocios está cambiando, pero no olvidemos que su esencia prevalece

- A diferencia de otras industrias, algunos estudios señalan que la industria de administración de activos **aun no considera como prioridad** el uso de tecnologías para mejorar la experiencia del cliente*.
- Pocas entidades han buscado **alianzas** con empresas especializadas en innovación para diseñar **estrategias** para el desarrollo de sus actividades.
- Sin embargo, estas estrategias son por el momento **dirigidas** más no **comprensivas**.

* PWC “Asset & Wealth Management 2017”

Consumidores
que esperan
mayores
rentabilidades y
calidad de
producto

- Hoy las entidades compiten por el cliente considerando factores adicionales al precio justo. **Hacer más con menos.**
- **Movilidad y conectividad** están determinando en gran medida nuestra relación con los clientes.
- Los inversionistas individuales van a querer **mayor control y transparencia** sobre sus decisiones de inversión.

Tendencias de innovación tecnológica

Robo Advisors

Definición de perfil de riesgos

Construcción de portafolios de referencia

Monitoreo y seguimiento

Educación financiera

Trading Algorítmico

Mejoras en ejecución

Implementación de estrategias de inversión (arbitraje)

Administración pasiva de activos

Blockchain

Custodia de valores

Cumplimiento de operaciones

Actividades post trade (confirmación)

Cloud Computing

Flexibilidad

Seguridad

Adaptabilidad

Capacidad

La definición clara de una estrategia basada en la aplicación de nuevas tecnologías es fundamental



El potencial crecimiento de la industria dependerá de **lo que queremos** transformar:

- ¿Mejorar la experiencia del consumidor?
- ¿Desarrollar procesos de fidelización?
- ¿Incrementar la eficiencia de los procesos?
- ¿Optimizar la toma de decisiones?
- ¿Redefinir el modelo de negocio?
- ¿Generar ventajas competitivas?

2

Administración
de activos:
hacia una
gestión más
innovadora



Promover la oferta de productos de administración activa y pasiva que beneficien al cliente y potencialicen el ahorro

Se requiere inversión en tecnología y conocimiento que mejore los procesos de construcción y optimización de portafolios, implementación de estrategias de inversión, control de riesgos y ejecución.

- Migrar de una gestión basada en clases de activos a una gestión basada en factores de riesgo.
- Mejorar los procesos de asignación estratégica y táctica de activos.
- Desarrollo de estrategias pasivas (ETF y portafolios que repliquen índices).

Proceso de autorizaciones general FICs: disciplina y credibilidad

Objetivo: Facilitar el desarrollo y profundización del mercado de los FIC bajo la premisa de procesos robustos de gestión de inversiones y riesgos.

Requisito para iniciar operaciones: Depositar en la Superintendencia Financiera la documentación exigida en el artículo 3.1.1.3.2 del Decreto 2555/2010 y remitir certificación sobre el alistamiento operativo.

El ejercicio de la supervisión se enfocará en:

- Protección al consumidor (cláusulas y prácticas abusivas, rendición de cuentas, conductas).
- Conductas y funcionamiento de mercado.
- Gestión de riesgos, función de cumplimiento y auditoría interna.

3

Custodia



Consolidación de la confianza bajo la estructura de los custodios

La actividad de custodia se enfrenta a los siguientes desafíos:

- Posicionamiento del custodio en inversiones alternativas.
- Impacto reputacional asociado al riesgo cibernético.
- Uso de Blockchain introducirá cambios en el cumplimiento de operaciones y el rol de los custodios.
- El uso de nuevas tecnologías en los modelos de distribución y ejecución puede tener impacto sobre la capacidad de los custodios.
- Oferta de servicios de valor agregado será el factor diferenciador.



Consolidación de la confianza bajo la estructura de los custodios

Aun hay elementos en los que se requiere avanzar

- Reconocimiento de las diferencias de la actividad de custodia y la fiducia.
- Sub-custodia internacional y custodia remota.
- Rol de los custodios en el proceso de integración del la Alianza del Pacifico (pasaporte de fondos).
- Convergencia a estándares de gestión de riesgo operacional.

4

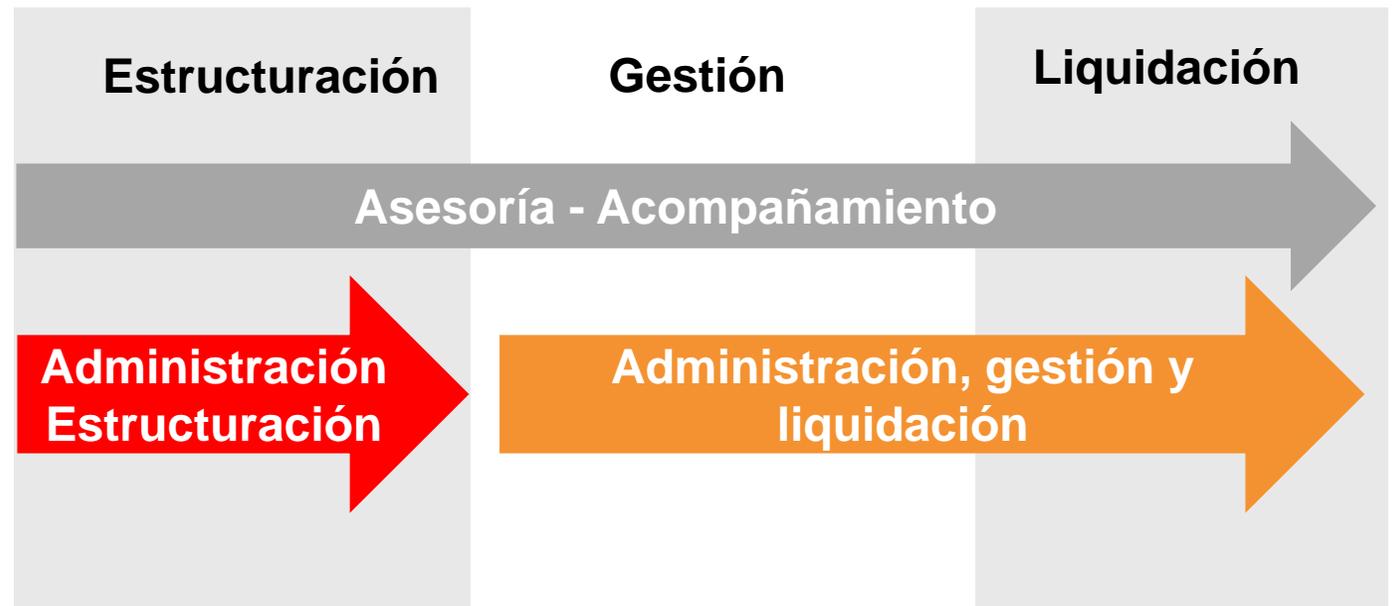
Cambio en el enfoque de supervisión

La supervisión basada en riesgos tiene como principio evaluar el marco de gobierno de riesgos de las entidades

- **Esquema anterior de supervisión:** basado en tipo de fiducia

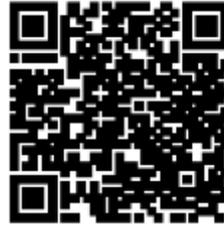


- **Nuevo esquema de supervisión:** basado en la forma en que la entidad se aproxima a la estructuración de los diferentes negocios y su posterior gestión y liquidación.





superintendencia.financiera



@SFCsupervisor



+Superfinanciera



/superfinancieracol



Gracias

super@superfinanciera.gov.co

www.superfinanciera.gov.co