

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

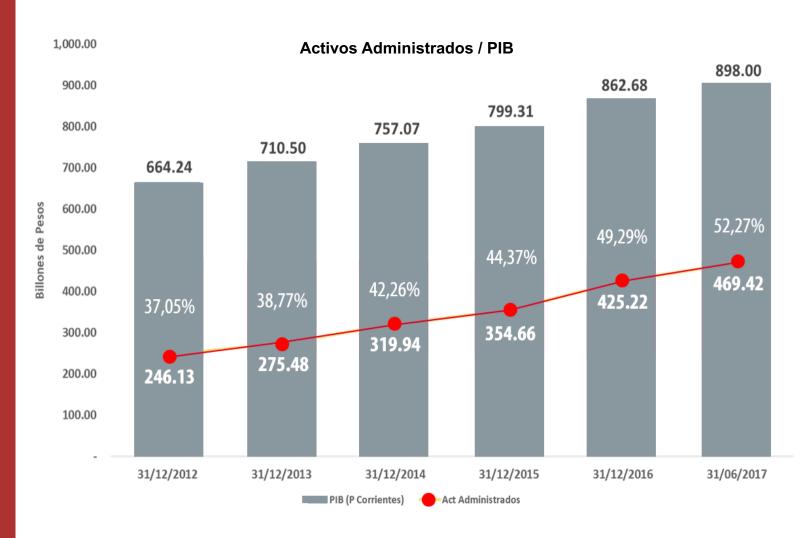
Jorge Castaño Gutiérrez
Superintendente Financiero de Colombia

5º Congreso Asociación de Fiduciarias 11 Reunión de la Federación Iberoamericana de Fondos de Inversión

Cartagena de Índias, 14 de septiembre de 2017

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

#### Los activos bajo administración representan más de la mitad del PIB

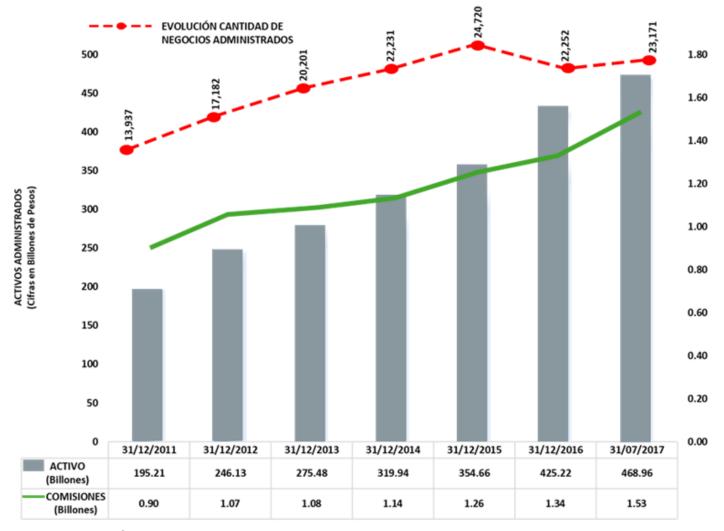


- La información sobre el PIB de Junio de 2017 se encuentran anualizados para el presente año.
  - Fuente: DANE Dirección de Síntesis y Cuentas Nacionales y Banco de la República, Estudios http://www.banrep.gov.co/es/pib
  - Económicos Cálculos Banco de la República Cuentas Financieras.



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.

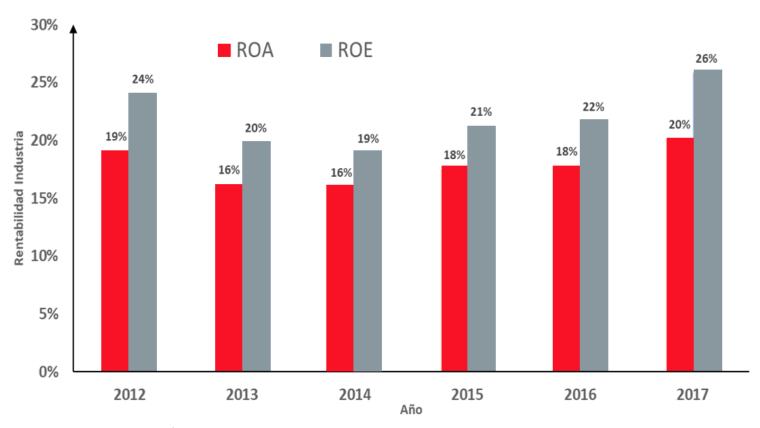
Fuente: Información reportada por el sector fiduciario.

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

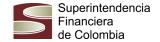


Fuente: Superintendencia Financiera



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.

#### 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 practicas en gestión de riesgos, requerimientos prudenciales y supervisión comprensiva y consolidada.







#### 1

#### ¿Qué abarca?

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

#### ¿Qué abarca?

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

#### ¿Qué abarca?

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

#### ¿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

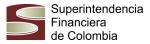
Objetivo: consolidar la aplicación de mejores practicas en gestión de riesgos, requerimientos prudenciales y supervisión comprensiva y consolidada.



- 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



# 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.



## 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

Trading Algorítmico

Blockchain

Cloud Computing

Definición de perfil de riesgos

Construcción de portafolios de referencia

Monitoreo y seguimiento

Educación financiera

Mejoras en ejecución

Implementación de estrategias de inversión (arbitraje)

Administración pasiva de activos

Custodia de valores

Cumplimiento de operaciones

Actividades post trade (confirmación)

Flexibilidad

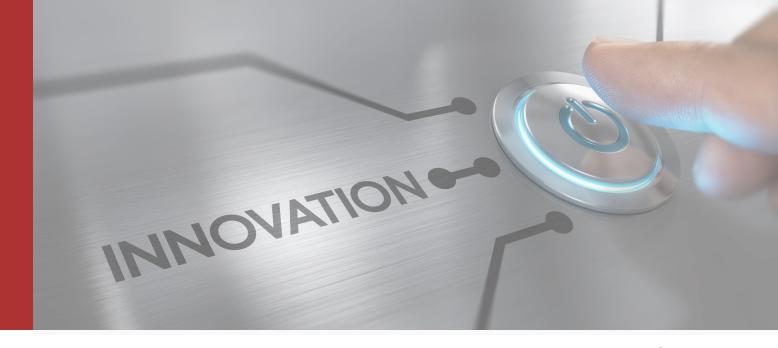
Seguridad

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?



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 FIC: 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.



# 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.



# Cambio en el enfoque de supervisión

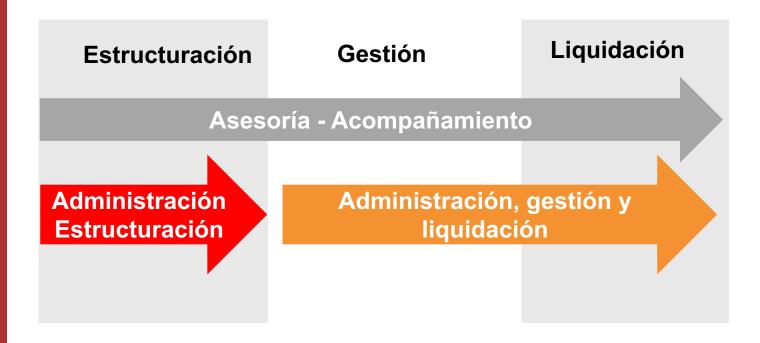


La Supervisión
Basada en Riesgos
tiene como principio
evaluar el marco de
gobierno de riesgos
de las entidades

Esquema anterior de supervisión: basado en tipo de fiducia

FICS Fiducia Fiducia Fiducia Fiducia de Seguridad Custodios Inversión Garantía

 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