

# El valor de la actividad fiduciaria en la economía colombiana

27° Congreso Latinoamericano de Fideicomiso

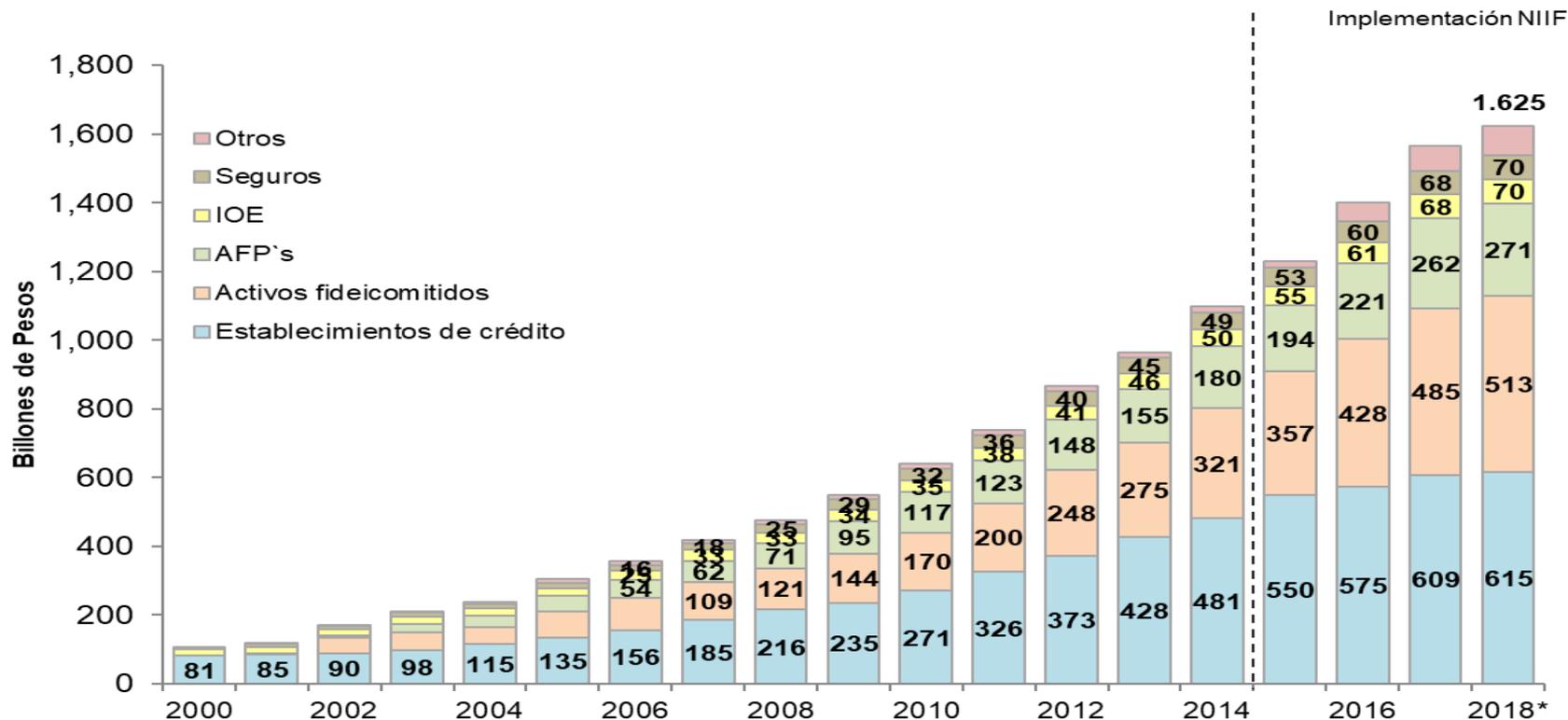
**Jorge Castaño Gutiérrez**  
Superintendente Financiero de Colombia

Cartagena de Indias, septiembre 6 de 2018

1

Nuestra  
industria  
fiduciaria

# Evolución de los activos



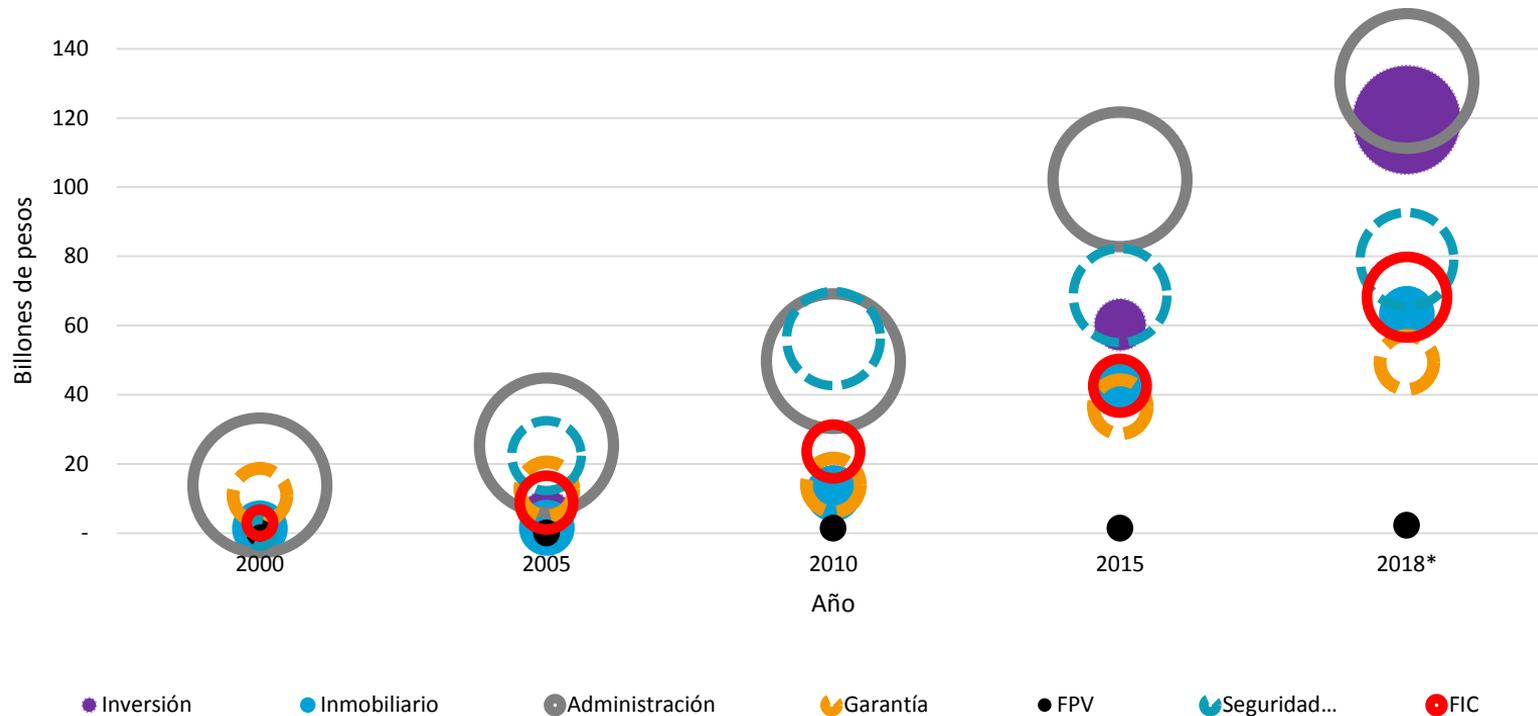
Cifras al cierre de cada año.

\*2018: Cifras hasta mayo

Fuente: Superintendencia Financiera. Estados Financieros sujetos a revisión.

# Crecimiento real por categoría

## Evolución de los recursos administrados por tipo de negocio fiduciario



\* Cifras con corte a junio de 2018

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

# El sector fiduciario es el principal canal de transferencia de recursos entre el sector financiero y el sector real



## Principales cifras de la industria\*

27 Sociedades fiduciarias autorizadas\*\*

9 Sociedades de capital extranjero que administran recursos por USD\$ 47.600 M

24,065 Negocios administrados por las fiduciarias en el país

\* Cifras con corte a junio de 2018

\*\* Se incluye dentro de las entidades autorizadas a SANTANDER SECURITIES SERVICES COLOMBIA

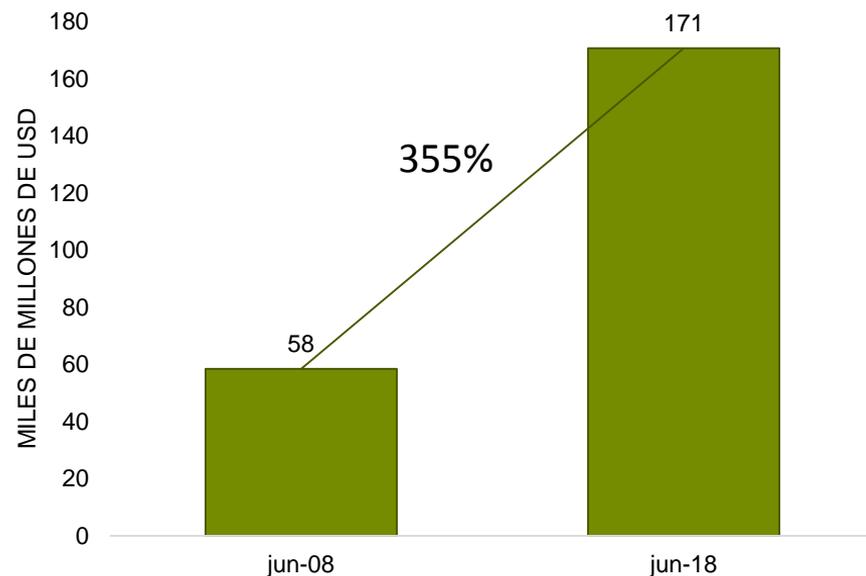
# El sector fiduciario juega un papel relevante como administrador de recursos e inversionista institucional del mercado de capitales

Los recursos bajo administración del sector fiduciario en los últimos 10 años crecieron

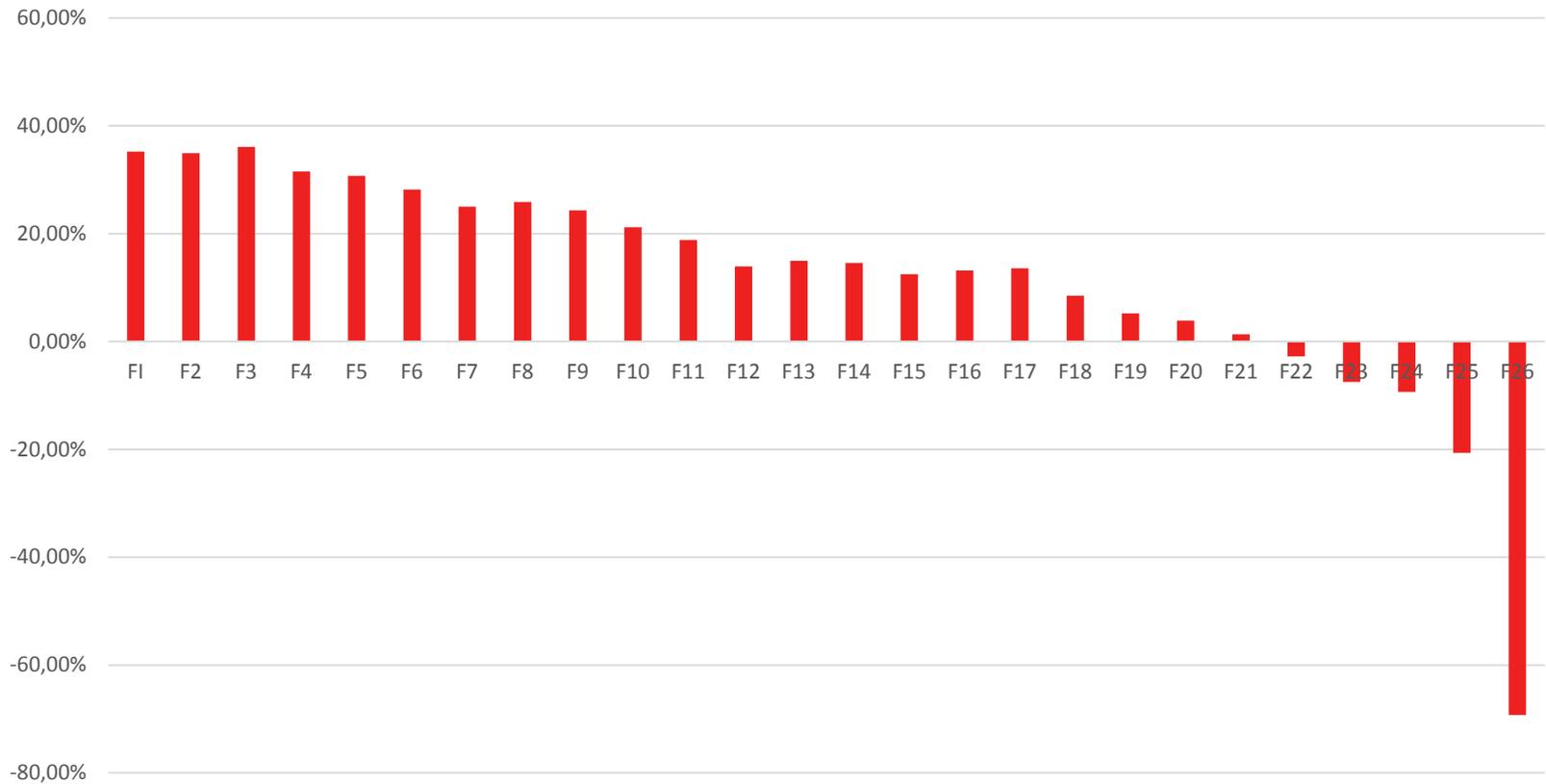
**3 veces** y representan el

**31%** de los recursos del sistema financiero

Valor activos administrados en los últimos 10 años

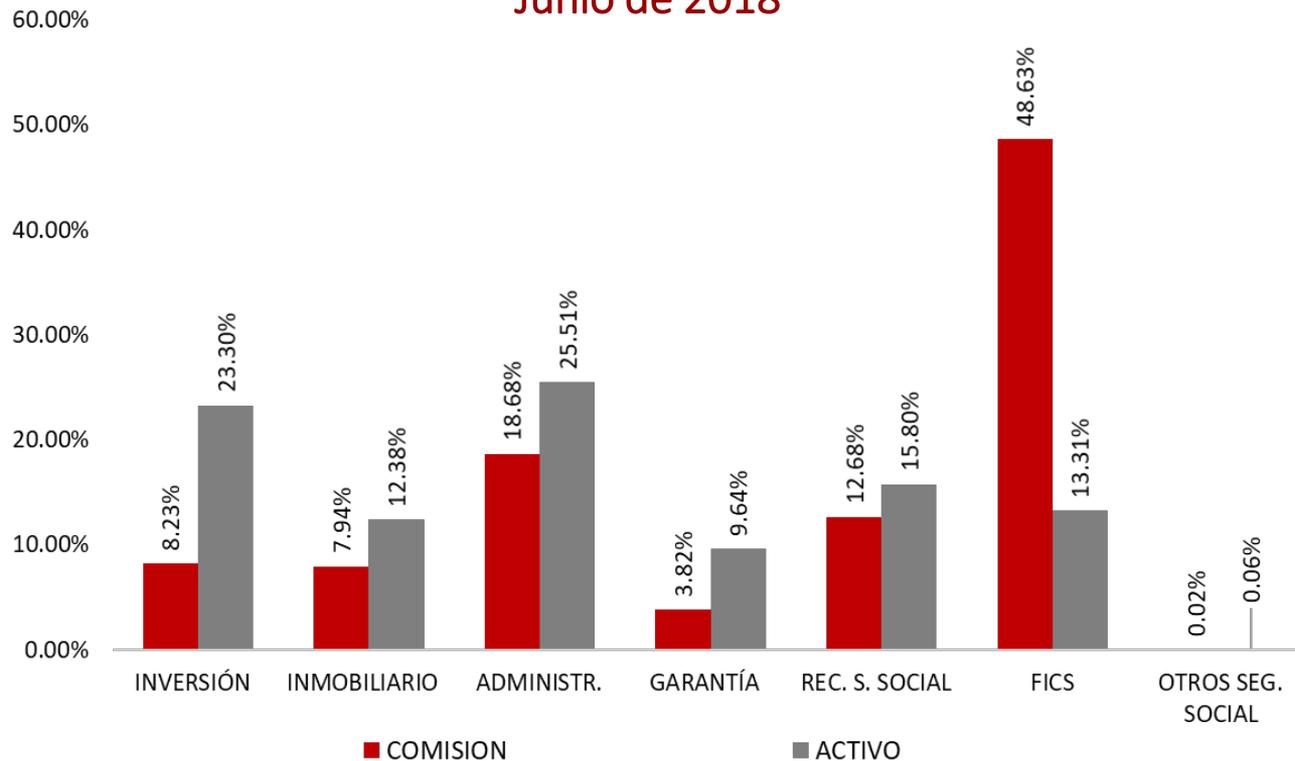


# ROE



# Comisión y activos administrados

% Participación frente al total  
Junio de 2018



# Múltiples propósitos adaptados a necesidades puntuales...

Administración  
USD\$ 43.000 M  
(13% PIB)

Inmobiliario  
USD\$ 22.700 M  
(7% PIB)

Inversión  
USD\$ 3.200 M  
(1% PIB)

Fondos de Inversión Colectiva - FIC  
USD\$ 21.100 M  
(6.5 % PIB)

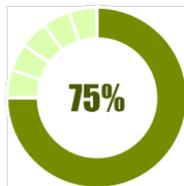
Custodia  
USD\$ 36.400 M  
(11% PIB)

Garantía  
USD\$ 16.400 M  
(5% PIB)

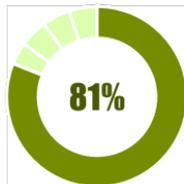
Seguridad social  
USD\$ 27.800 M  
(8% PIB)

# Un actor fundamental para consolidar la confianza en la administración de recursos públicos y privados

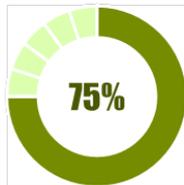
## Negocios privados



Activos administrados  
USD\$ 127.000 M



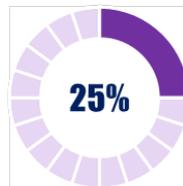
Comisiones fiduciarias  
USD\$ 440 M



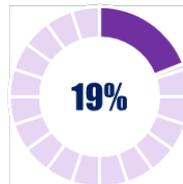
Negocios administrados  
20.248



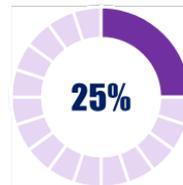
## Negocios públicos



Activos administrados  
USD\$ 43.000 M



Comisiones fiduciarias  
USD\$ 106 M



Negocios administrados  
3.817



# Y una alternativa diferente para quienes buscan otra forma de invertir

Fondos de Inversión  
Colectiva - FIC



AUM(USD\$)



Clientes



Fondos

<b>2017</b>	20,709	1,470,376	<b>140</b>
<b>2018</b> 	22,726	1,490,008	<b>151</b>

Cifras con corte a junio de 2018

# Con importantes oportunidades de crecimiento y desarrollo



Administración de recursos para la financiación de proyectos de infraestructura 4G equivalentes a USD\$ 5,850 M a través de negocios fiduciarios



Aliado estratégico en el manejo de los recursos para las zonas más afectadas por el conflicto (USD\$ 73.4 M)



7,751 negocios de fiducia inmobiliaria que administran activos por USD\$ 22.000 M



Administrador de los recursos para los modelos de financiación de crowdfunding

Cifras con corte a junio de 2018

# 2

Supervisión,  
regulación y  
buenas  
prácticas:  
pilares de su  
desarrollo

# La articulación de diferentes elementos ha facilitado la consolidación de la gestión fiduciaria



**Fortalecimiento prudencial:**  
nuevas normas de capital



**Transparencia:**  
mejores estándares de revelación de información financiera



**Buenas prácticas y autorregulación:**  
en la estructuración, gestión y liquidación de los negocios



**Supervisión:**  
proporcional y preventiva



**Innovación:**  
la tecnología al servicio del consumidor

# Obligaciones de HACER y no de DAR

Riesgos financieros

Mercado  
Contraparte  
Liquidez  
Crédito



Clientes



Capital

Riesgos no  
financieros

Operativo Tecnología Personal Procesos  
Reputacional  
LAFT  
Gestión  
Legal  
Ciberseguridad



Buenas  
prácticas

# Estándares de cumplimiento y supervisión estrictos

Regulación enfocada en mejorar la protección a los inversionistas y la revelación a los clientes



- Incorporar altos estándares éticos en la toma de decisiones.
- Transparencia en la revelación y actuación de la organización.
- Contar con políticas y procedimientos que respalden estos estándares.
- Alinear los intereses de la organización y los grupos de interés (clientes, inversionistas, accionistas).

# Nuevos estándares de regulación prudencial transversales a los administradores de recursos de terceros

Relación de  
solvencia para la  
industria  
fiduciaria



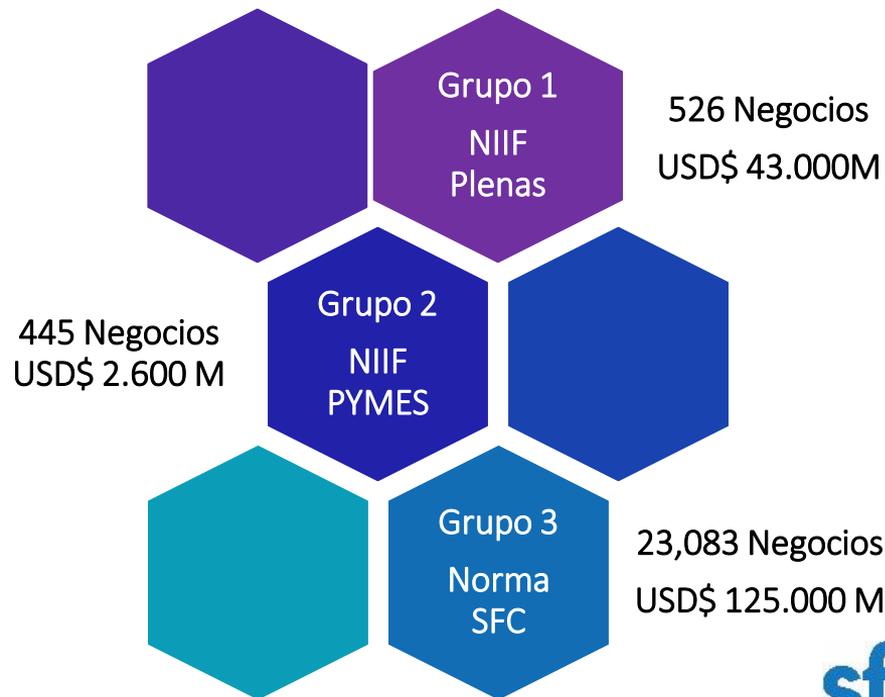
- Fortalecimiento de las relaciones de solvencia.
- Mejores estándares para la gestión del riesgo operacional.
- Cuantificación de los riesgos a partir de los ingresos generados por las actividades desarrolladas.
- Reconocimiento de la figura de la custodia en la exposición por RO.

# Cuentas claras y revelación al mercado fortalecen la confianza de inversionistas y autoridades

A partir de 2017 la industria fiduciaria en Colombia dio un importante paso en la adopción de normas de revelación de información estandarizadas (IFRS).

- Mejores estándares de calidad para la información con fines de supervisión.
- Marco conceptual para la información financiera y contable de los negocios administrados por terceros.

Característica de este proceso:  
**proporcionalidad**



# La fiducia inmobiliaria: trabajo conjunto entre industria y autoridades en beneficio del consumidor

## Estructuración

- Debida diligencia en el conocimiento de las partes intervinientes
- Verificación de la tradición de los bienes inmuebles
- Defensa de los bienes fideicomitidos
- Evaluación de las condiciones técnicas, financieras y jurídicas del proyecto

## Gestión

- Cumplimiento de estándares normativos
- Adecuados procesos de seguimiento
- Seguimiento punto de equilibrio.
- Gestión y administración de los riesgos
- Divulgación y revelación de información

## Liquidación

- Políticas y procedimientos definidos por la sociedad
- Reconocimiento de los deberes y derechos de los involucrados en el negocio
- Definición de las condiciones para la declaración de liquidación desde la estructuración
- Términos y plazos contenidos en el proceso de liquidación

# Proporcionalidad y capacidad de anticiparse: las características de nuestra metodología de supervisión

El MIS busca mejorar la **Estructura de Gobierno de Riesgos (EGR)** de las **entidades** por medio de la **identificación de estos** y de la evaluación que se realiza a la forma **como son gestionados**.

## ENFOQUE

### Supervisión prospectiva e intervención temprana

El trabajo está centrado en la **evaluación de los riesgos** de las entidades supervisadas, lo cual permite **determinar el impacto** que sobre su perfil de riesgos puedan tener los **eventos actuales y futuros**.

# Proporcionalidad y capacidad de anticiparse: nueva metodología

La supervisión para la industria fiduciaria se aplica para las actividades significativas en los procesos de estructuración, gestión y liquidación y no en los resultados, ya que estos no están garantizados. Por consiguiente, el rol del supervisor es asegurarse de que las entidades administren los recursos recibidos de acuerdo con lo consagrado en el mandato y ejerciendo la debida diligencia propia de un experto diligente y responsable.



**Actividades fiduciarias**  
Énfasis en procesos de  
estructuración, gestión y  
liquidación.



**FIC's y Custodia**  
Énfasis en procesos de  
estructuración, gestión y  
distribución\*.

Fuente: Metodología de Supervisión de Fiduciarias – Superintendencia Financiera.

\*Aplica sólo para la actividad significativa de FIC's.

## elHub

Centro de innovación



## laArenera

Sandbox del supervisor



## regTech

Innovar desde adentro





Las nuevas tecnologías no son de uso exclusivo de la industria, las autoridades avanzamos también en esa dirección

## Inteligencia artificial (IA) en la autorización de FIC: piloto

- Herramientas de IA para identificar particularidades en los reglamentos de los FIC
- Definición de patrones para reconocer características del reglamento del FIC
- Criterios mínimos para identificar el cumplimiento de la normatividad
- Elementos objetivos para monitorear los ajustes a los reglamentos del FIC

# Nuevo régimen de autorización general: en nueve meses hemos autorizado 103

## ¿Qué encontramos?:



### Por parte del Supervisor:

Reducción en los tiempos de autorización (de meses a **MINUTOS**), focalización del proceso de supervisión y promoción del mercado de fondos.



### Por parte de la industria de FIC: se requiere mayor disciplina

- 25% de los trámites presenta inconsistencias
- El 50% de los trámites con inconsistencias tiene deficiencias en la documentación o en el proceso operativo
- El 50% restante obedece a trámites que **omitieron dar derecho de retiro al inversionista**

**Consecuencias:** requerimientos a las entidades, órdenes administrativas, decaimientos, retransmisiones de los formatos y pérdida del Régimen de Autorización General, entre otros.

Se requiere la disciplina y credibilidad en la calidad e integridad de la información

Caso: FIC



Las nuevas tecnologías no son de uso exclusivo de la industria, las autoridades avanzamos también en esa dirección

### Blockchain para regtech: piloto

- Migrar la plataforma actual de recibo de información hacia esquemas “Blockchain”.
- Seguridad y oportunidad en el reporte de la información
- Disminuir carga operativa a las entidades
- Mitigar los riesgos de inexactitud y duplicidad en la información

3

Los cambios  
no se  
detienen

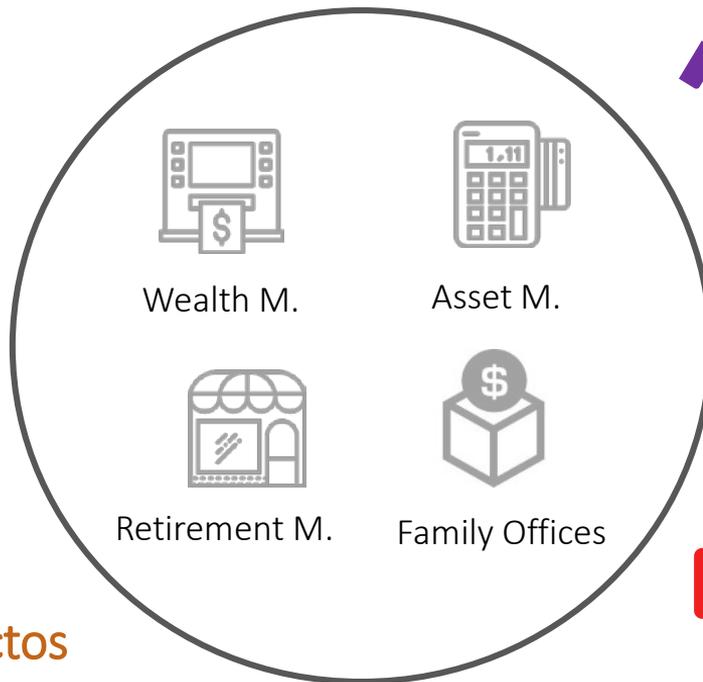
# De los modelos de negocios fiduciarios tradicionales a negocios con soluciones a la medida



Surgimiento de nuevas tecnologías



Cambios en las preferencias de los consumidores



Estándares de cumplimiento y supervisión estrictos



Nuevos estándares de asesoría

# La tecnología al servicio de la industria

Las nuevas tecnologías están dirigidas al desarrollo de funciones estratégicas



Proyectos de Inteligencia Artificial y Machine Learning para mejorar la generación de valor de los negocios



Modelos operativos integrados que facilitan el acceso a los productos



Sistemas inteligentes que combinan la excelencia y la eficiencia operativa

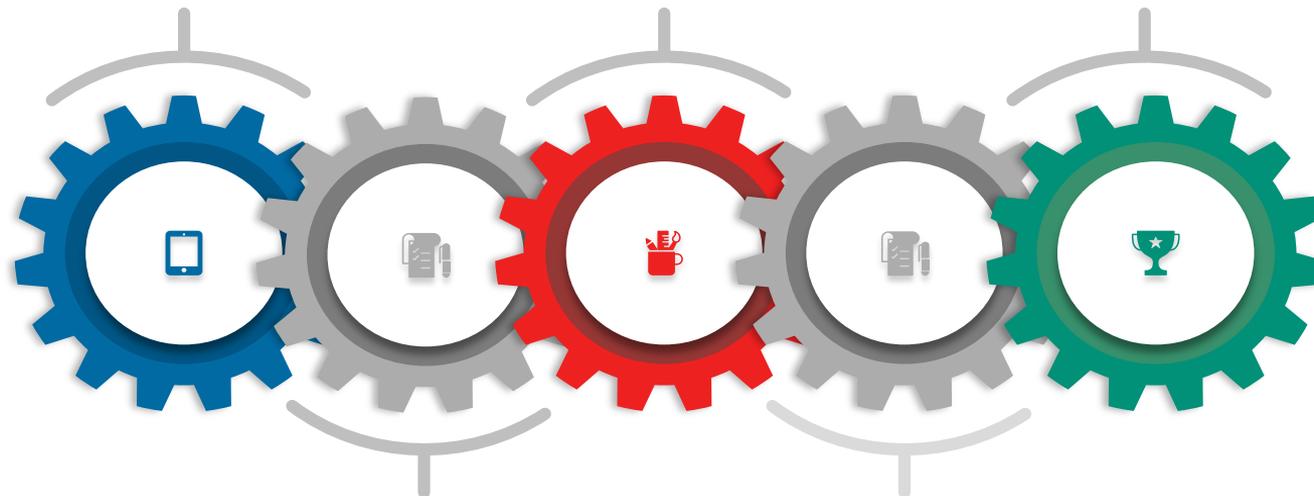
## La experiencia del consumidor a través de la cadena de valor

La búsqueda de valor y de nuevas alternativas de inversión genera desafíos constantes en la industria

Clientes e inversionistas mejor informados sobre los riesgos y conflictos de interés del sector

Cambio del modelo de negocio con comisiones diferenciales ajustadas

Especialización en la prestación de los servicios



Esquemas de remuneración homogéneos, prudentes y divulgados

La tecnología juega un papel primordial en los nuevos retos que enfrenta la industria

# Nuevos estándares de asesoría desafían el desarrollo de los negocios en el sector

## Asesoría acorde con la estrategia, el canal y la oferta de producto

- 1 Actuar en el mejor interés del cliente
- 2 Cumplir con el deber de lealtad
- 3 Cumplir con el deber de cuidado
- 4 Identificar y abordar los conflictos de intereses
- 5 Proporcionar revelación completa y justa
- 6 Compensación justa y demostrable
- 7 Mantener documentación y registros

Descárguela  
en su  
dispositivo





superintendencia.financiera



@SFCsupervisor



+Superfinanciera



/superfinancieracol



# Gracias

[super@superfinanciera.gov.co](mailto:super@superfinanciera.gov.co)

[www.superfinanciera.gov.co](http://www.superfinanciera.gov.co)