

La fiducia: instrumento de progreso y bienestar para los colombianos

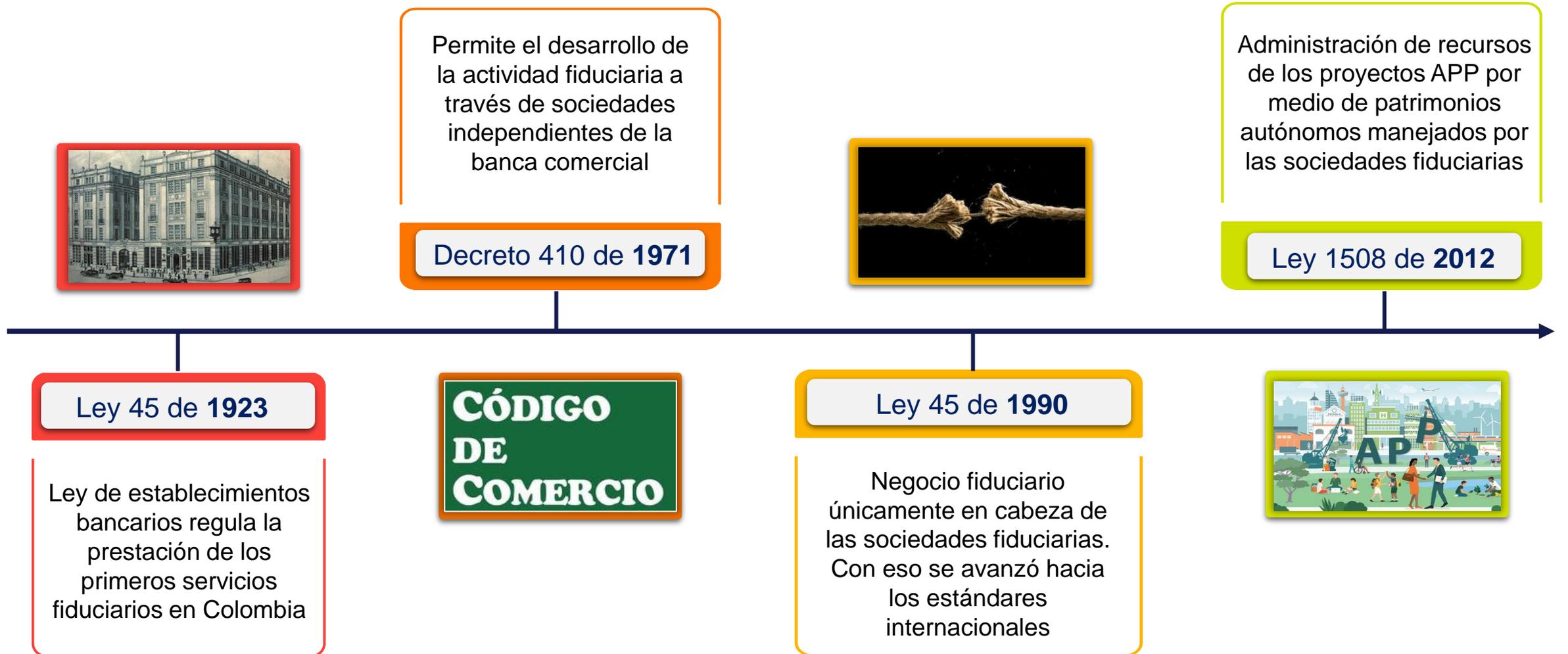
Mauricio Santa María S.
Presidente



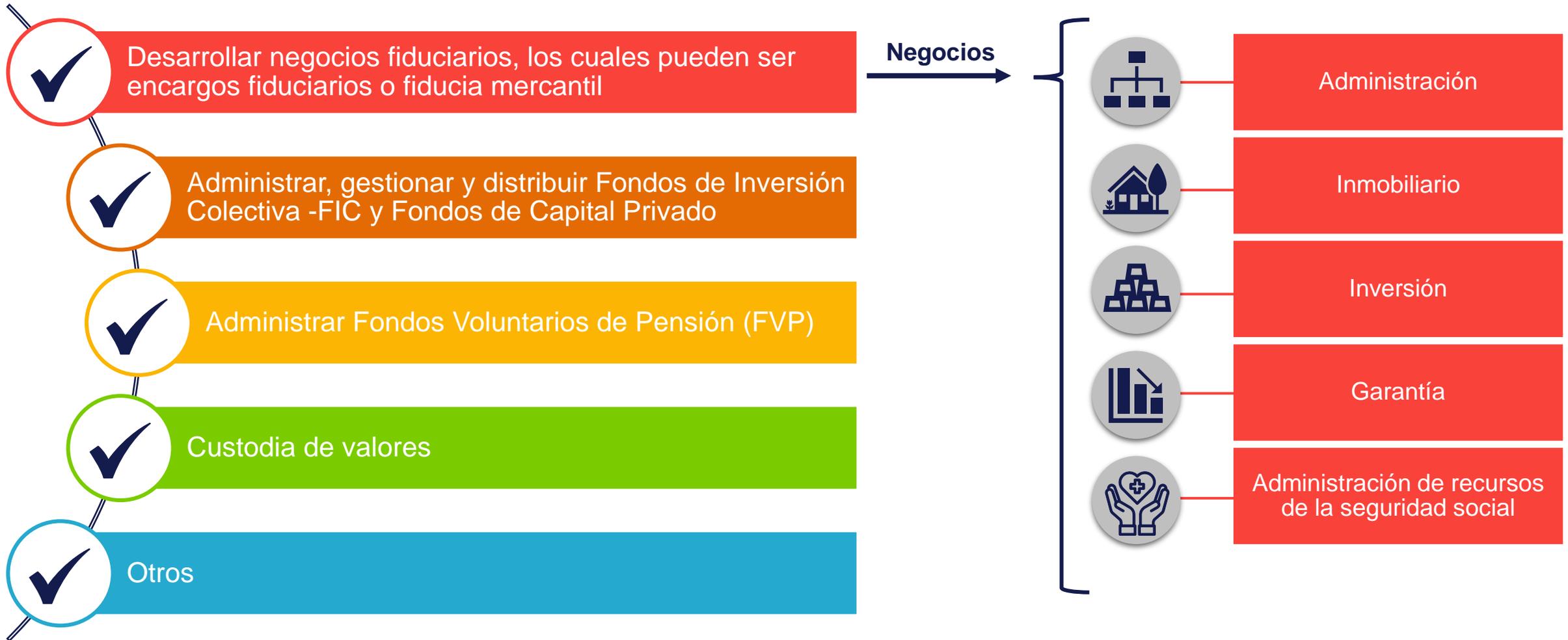
Agenda

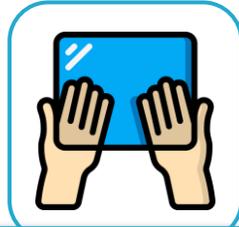
1. Una breve historia de las sociedades fiduciarias
2. Los cimientos para una seguridad social incluyente
3. Mejores vías y más vivienda para los colombianos
4. La profundización del mercado de capitales
5. En conclusión

La historia del sector fiduciario en Colombia se remonta al inicio de la banca, con las recomendaciones de la misión Kemmerer



Las sociedades fiduciarias cuentan con una amplia licencia que les permite ejercer diferentes roles





El manejo de los recursos es transparente, con registros contables que separan los activos de los clientes de aquellos de los negocios y de las sociedades fiduciarias.



Las sociedades fiduciarias reciben instrucciones de los clientes bajo las cuales se desarrolla el objeto del contrato. Las fiduciarias actúan como voceras y defensoras de los intereses del fideicomitente.



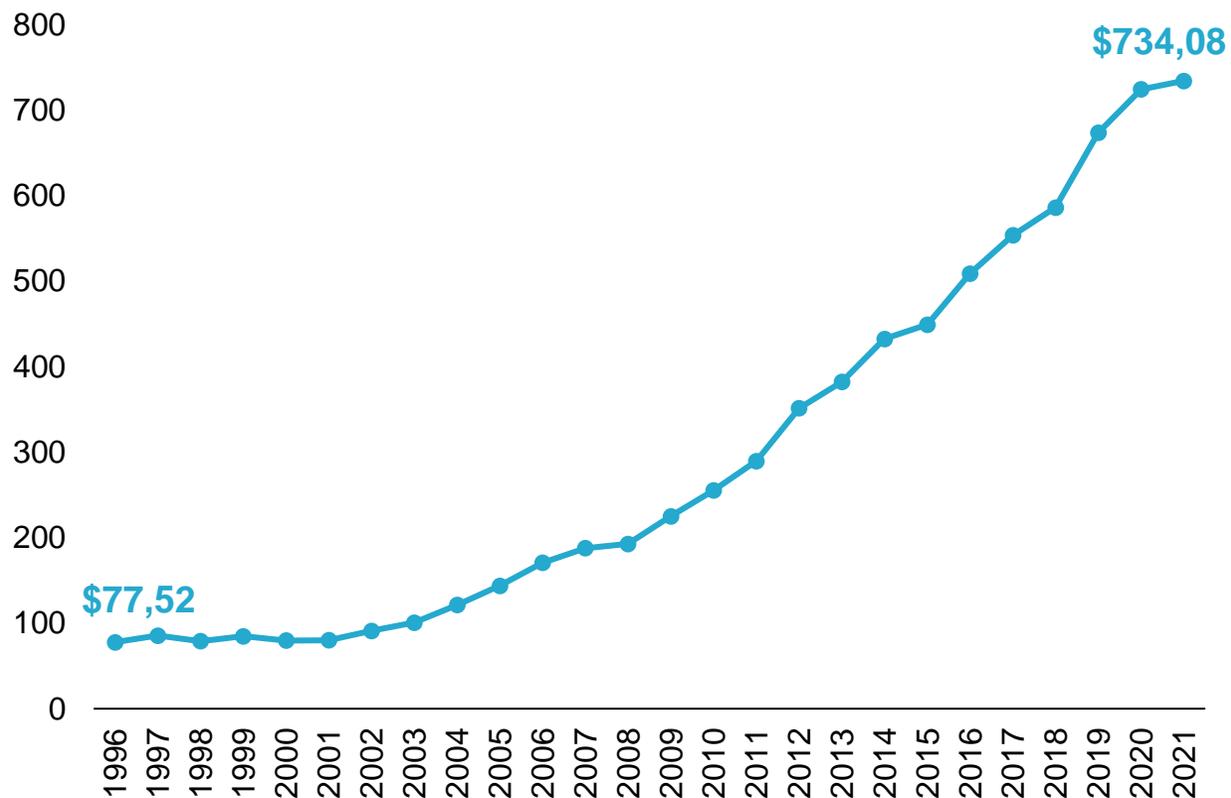
A través de los años, la participación de las fiduciarias en varios sectores ha llevado a una mayor confianza por parte de clientes e inversionistas.



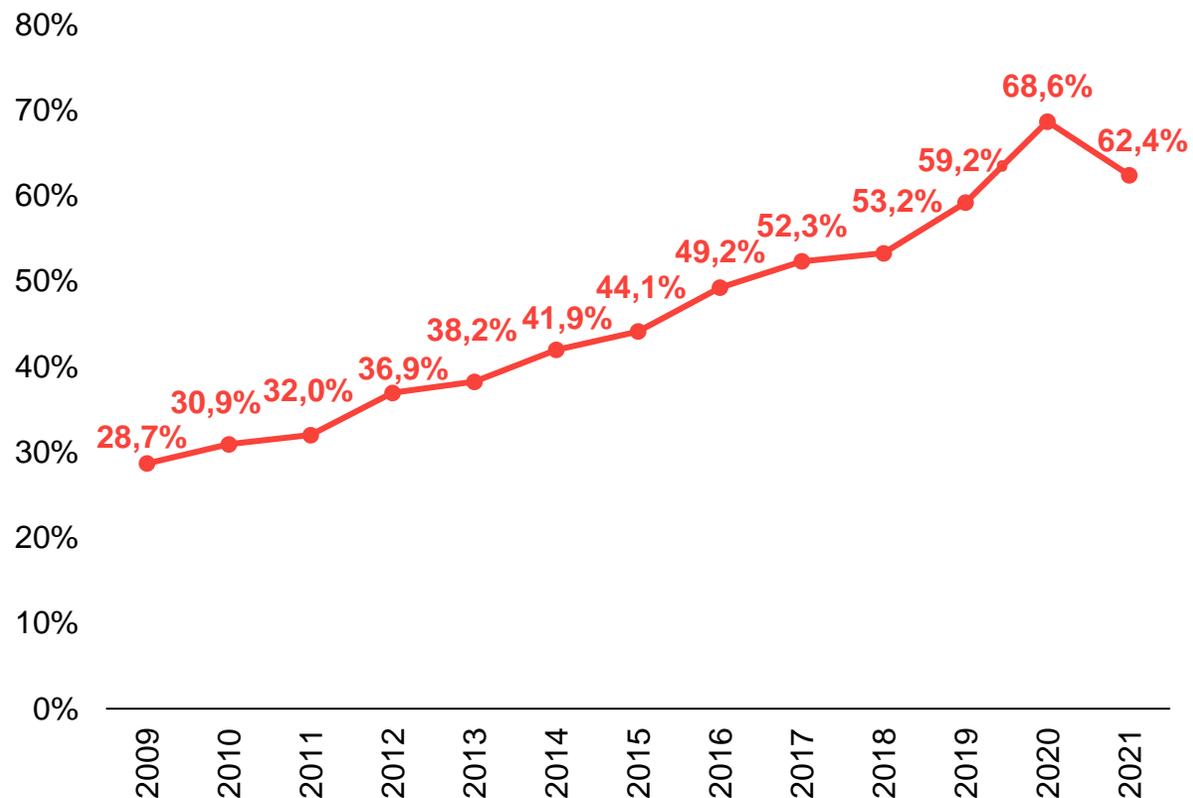
Además, gracias a la capacidad técnica de las fiduciarias en la administración de diferentes activos, su gestión suele generar importantes beneficios para sus clientes.

El comportamiento de los activos administrados por las sociedades muestran su creciente importancia en la economía del país

Activos administrados por las sociedades fiduciarias (COP billones, pesos 2021)



Activos administrados por las sociedades fiduciarias (COP billones, % del PIB)

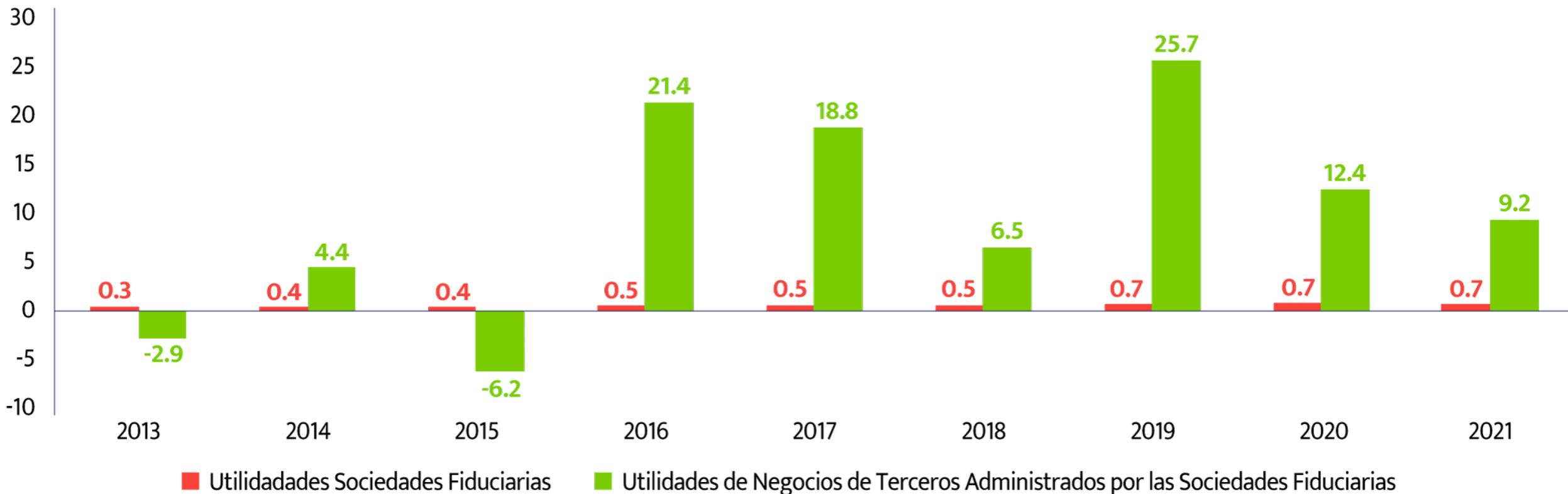


Fuente: elaboración ANIF con datos de Asofiduciarías.

Entre 2013 y 2021, por cada 1,000 pesos que obtienen las sociedades fiduciarias en utilidades, los clientes reciben casi 20,000 pesos en rendimientos

7

Utilidades Anuales Sociedades Fiduciarias vs. Rendimientos de los negocios administrados (COP Billones)



Fuente: elaboración ANIF con datos de Asofiduciarias.



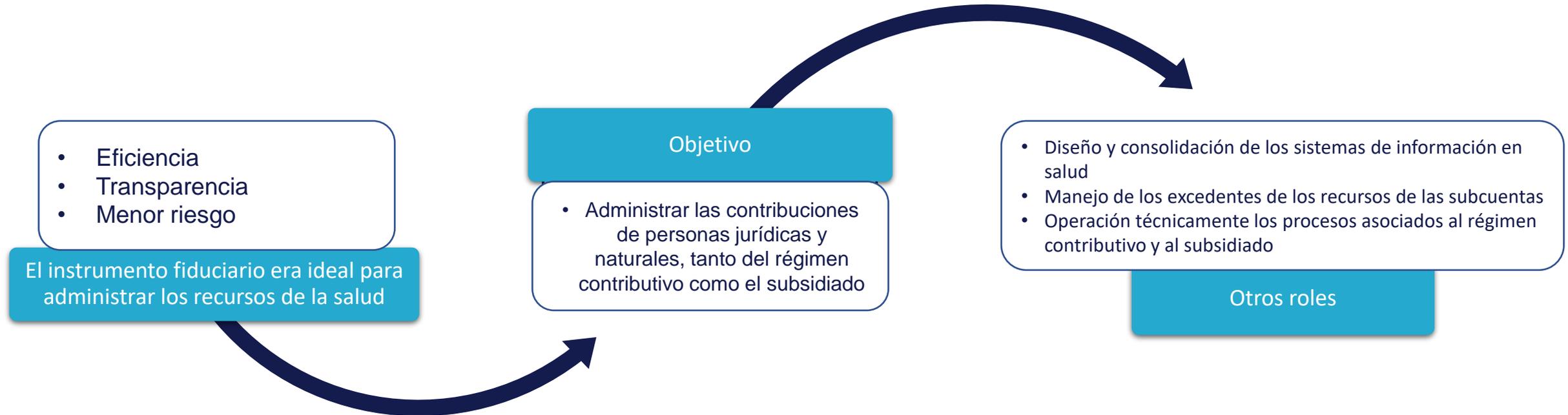
Agenda

1. Una breve historia de las sociedades fiduciarias
2. Los cimientos para una seguridad social incluyente
3. Mejores vías y más vivienda para los colombianos
4. La profundización del mercado de capitales
5. En conclusión



Fiduciarias y el sector salud

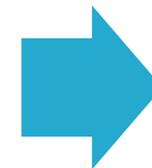
La ley 100 de 1993 que creó el FOSYGA dispuso que los recursos del sector salud se administraran por encargo fiduciario



MinSalud hacía la ordenación del gasto



Con esas instrucciones, el consorcio fiduciario administraba los recursos, realizaba las inversiones y mantenía las cuentas de ahorro



Subcuentas a cargo del consorcio: Compensación, Solidaridad, P y P, ECAT

La participación de las fiduciarias en el SGSSS llevó a importantes excedentes y beneficios más allá de la administración de los recursos



Administrar apropiadamente los recursos y generar liquidez para realizar los pagos.



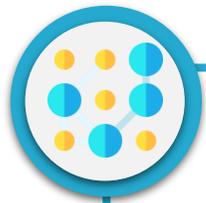
La consolidación de la información del sistema de salud que dio paso a la creación de la Base de Datos Única de Afiliados.



Eficiente manejo financiero de los recursos permitió recaudar e invertir excedentes en políticas como el Plan de Beneficios en Salud - PBS- y faltantes en recobros y reclamaciones.

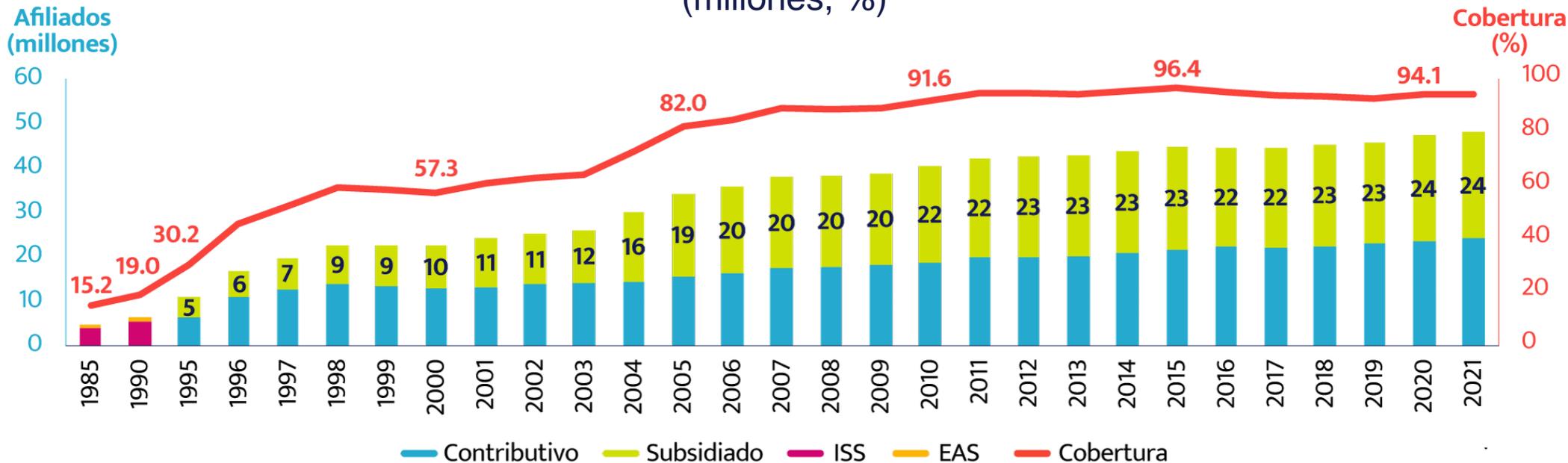


Formación de talento humano especializado para el sector salud



El desarrollo de los insumos técnicos para garantizar el flujo de los recursos que hoy son parte del actual sistema de pagos de la ADRES.

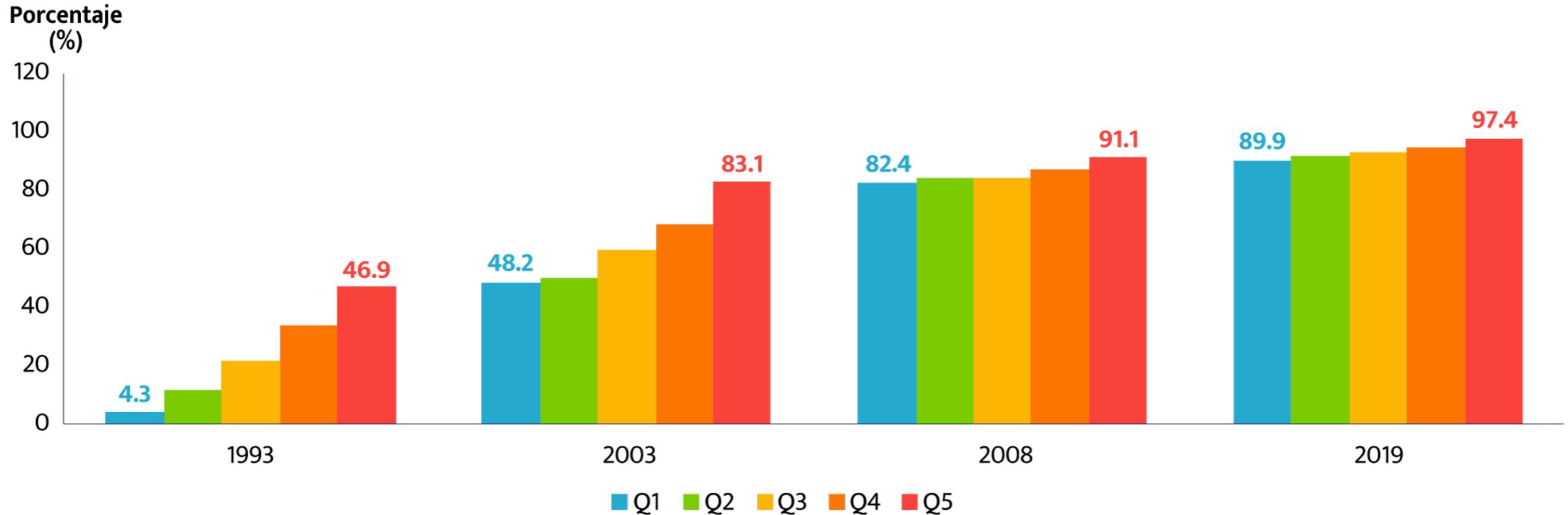
Número de afiliados y cobertura del SGSSS (millones, %)



La eficiente administración de los recursos por parte de las sociedades fiduciarias permitió la generación de excedentes financieros que ayudaron a financiar la ampliación de la cobertura en salud del régimen subsidiado, así como la igualación de los planes de beneficios de ese régimen y el contributivo en 2012.

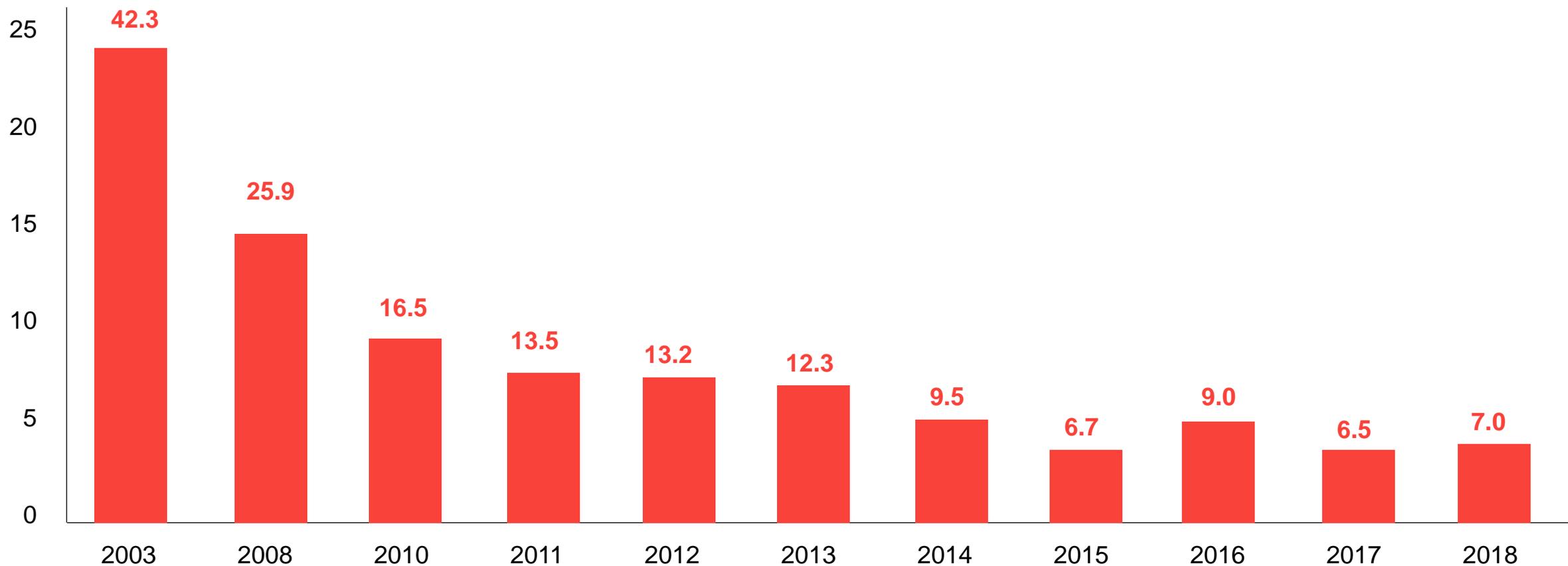
Nota: Las Entidades Adaptadas al Sistema (EAS) son las cajas y otras entidades de seguridad social. Los datos de población corresponden a las proyecciones del Censo de 2018. No se incluye a la población de los regímenes especiales y de excepción.
Fuente: cálculos de ANIF con base en MSPSP (2019) & Bodega de datos SISPRO (2021).

Cobertura del Sistema de Salud por Ingreso (%, quintiles por ingreso per cápita del hogar)



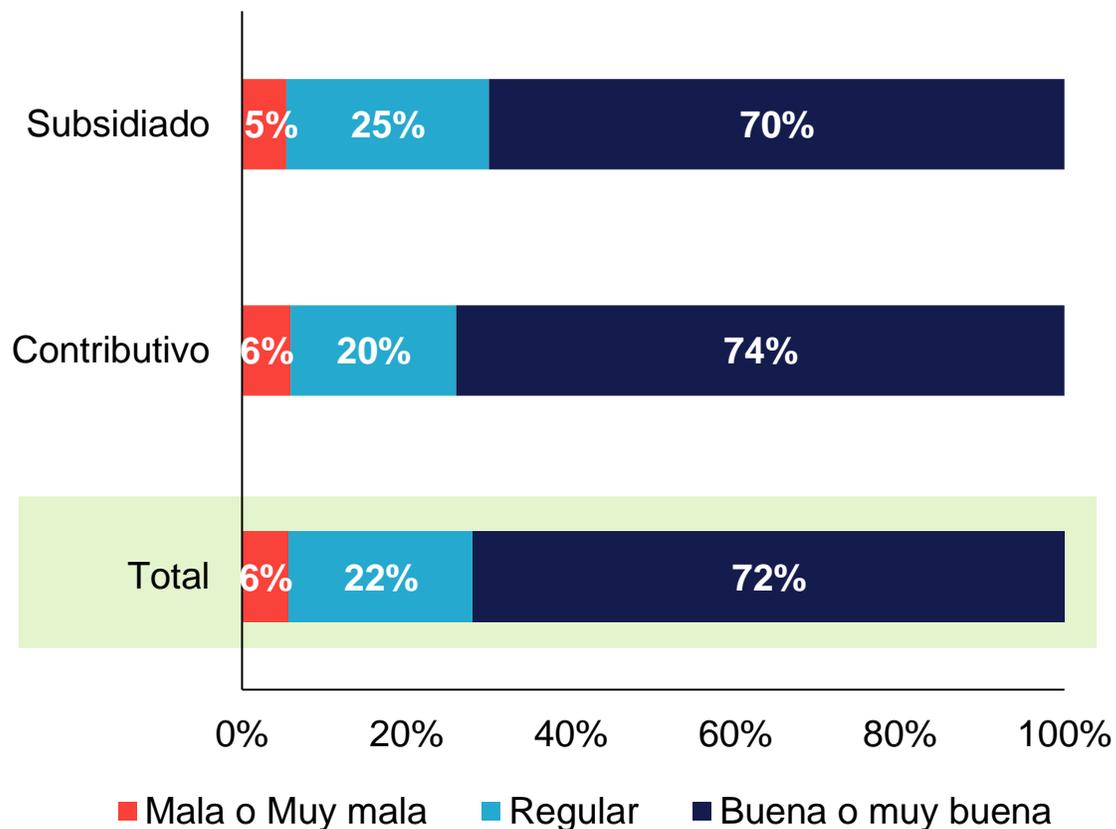
Fuente: elaboración ANIF con datos de la ECV.

Reportes por falla de atención médica, fallas en el sistema y falta de recursos (%)

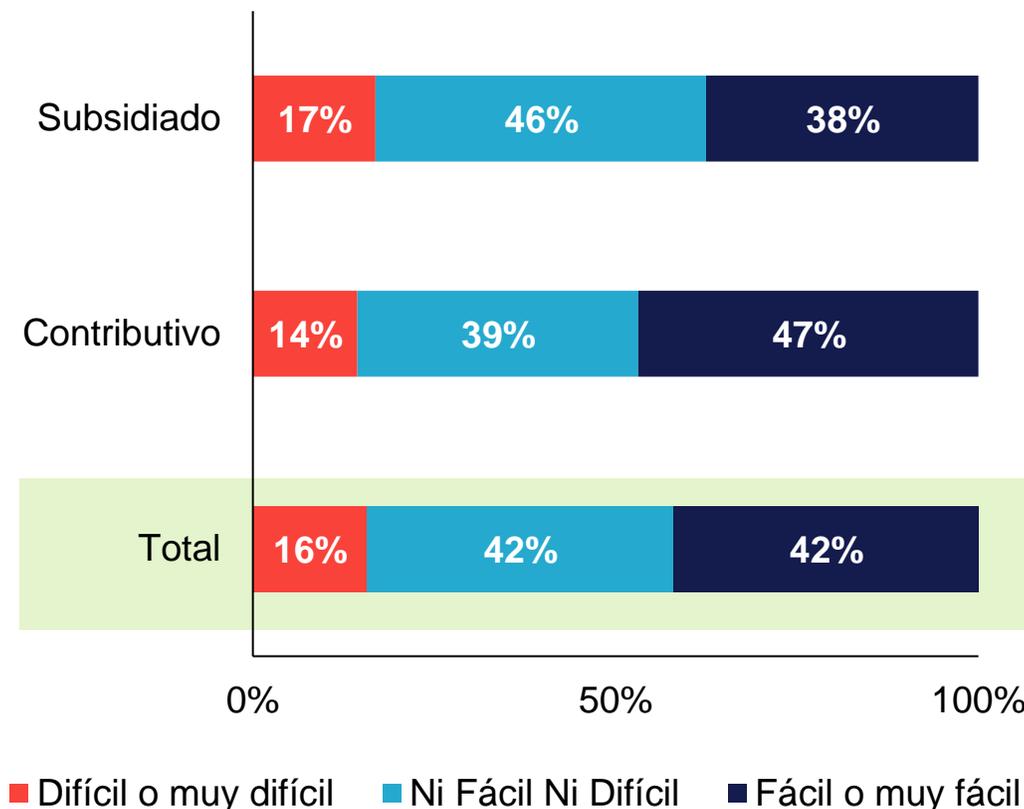


Fuente: Encuesta Nacional de Calidad de Vida (ECV) – DANE.

La calificación de la experiencia global respecto a los servicios de salud prestados por las EPS en los últimos 6 meses es positiva

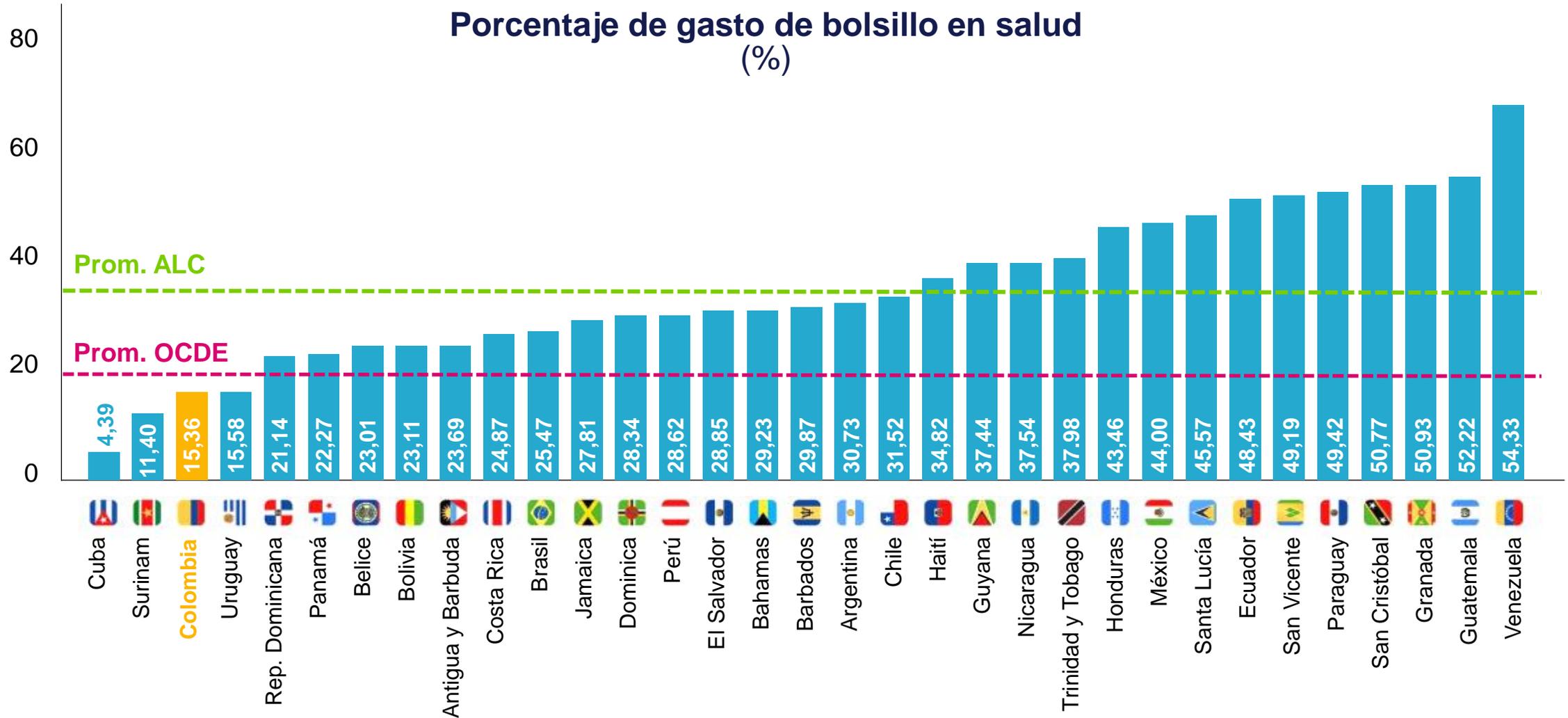


Los usuarios reportan no tener mayores problemas para acceder a servicios de salud (exámenes, hospitalizaciones, urgencias, consultas médicas y terapias)



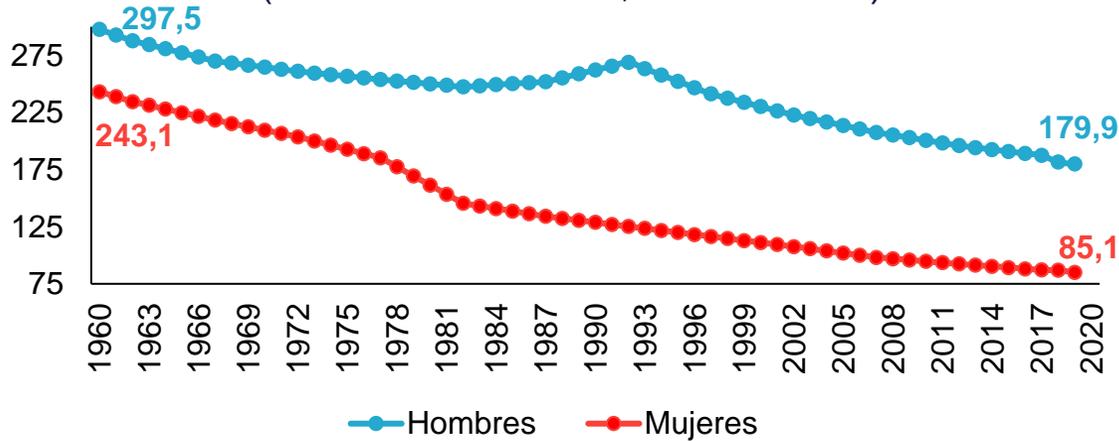
Fuente: Minsalud - Encuesta de Ranking de EPS (2018).

Eso ha permitido proteger a los hogares colombianos ante choques negativos en sus ingresos debido a problemas de salud

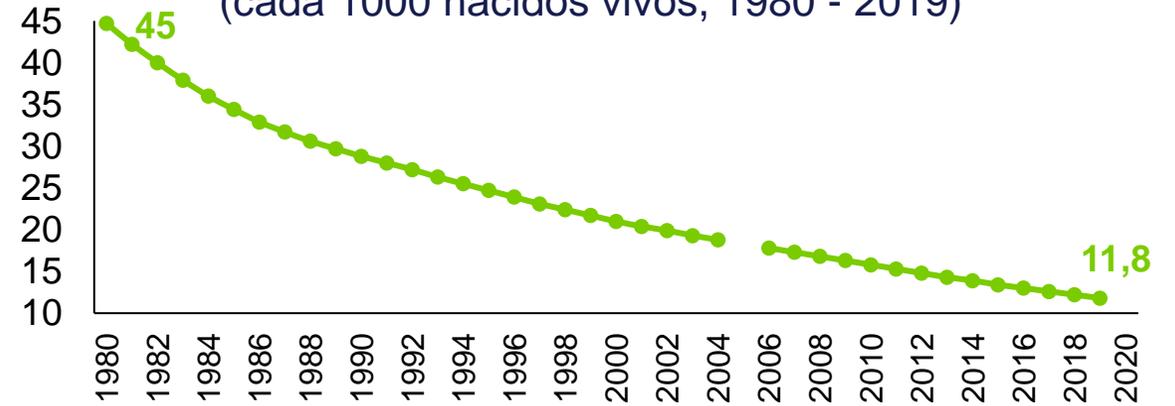


Fuente: BID, 2021.

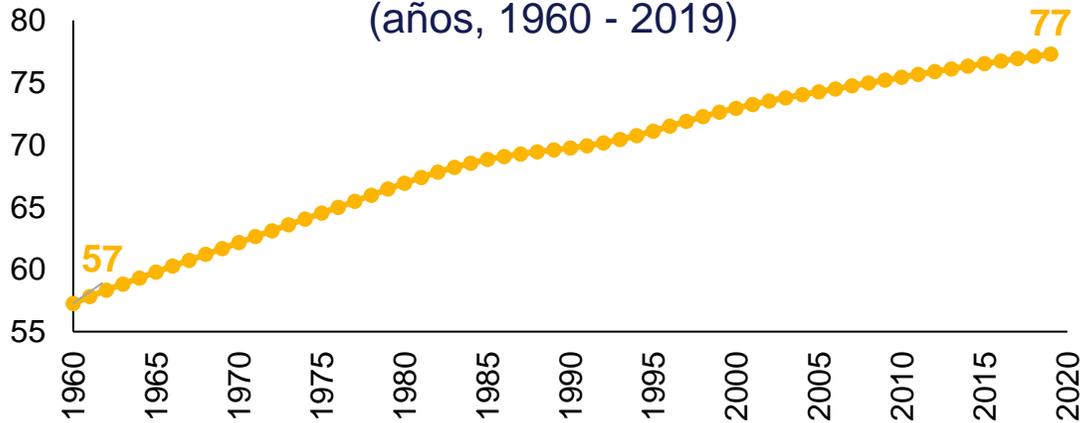
Tasa de mortalidad por género – Colombia (cada 1000 adultos, 1960 - 2019)



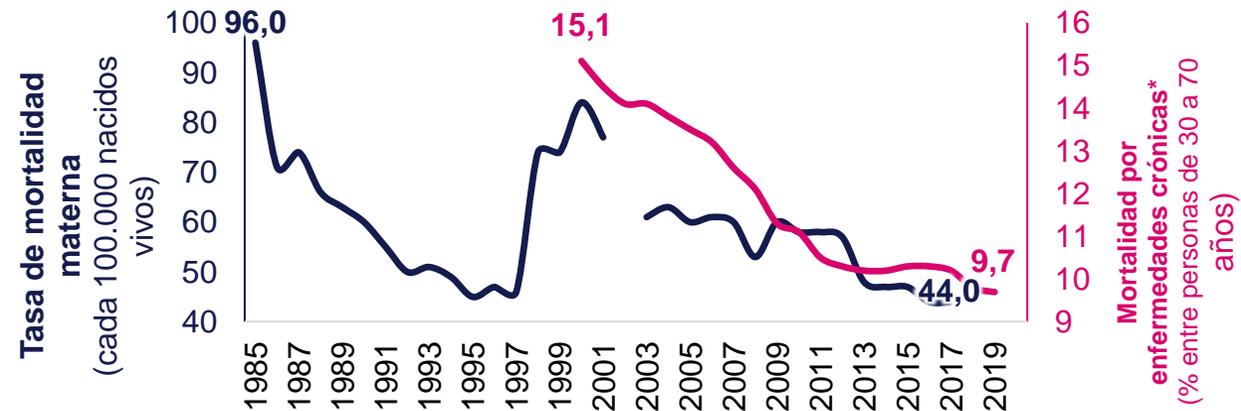
Tasa de mortalidad infantil - Colombia (cada 1000 nacidos vivos, 1980 - 2019)



Expectativa de vida al nacer - Colombia (años, 1960 - 2019)



Mortalidad materna y mortalidad por enfermedades crónicas



Enfermedades crónicas: cardiovasculares, cáncer, diabetes o respiratorias crónicas.
Fuente: cálculos ANIF con base en Banco Mundial.



Durante la emergencia sanitaria, las sociedades fiduciarias a través del Fondo Nacional de Gestión del Riesgo de Desastres - FNGRD administraron cerca de \$5.9 billones



77 millones de dosis de vacunas.



3.000 ventiladores.



7.389 cánulas.



6.500 bombas de infusión.



2.011 camillas.



7.389 monitores.

Ese esfuerzo financiero, que se canalizó a través de las sociedades fiduciarias, fue clave para la puesta en marcha del Plan Nacional de Vacunación (PNV) y la ampliación de camas UCI, pasando de 4.300 camas antes de la pandemia a cerca de 13.000. En ningún momento durante la pandemia la capacidad del sistema se vio sobrepasada.



Fiduciarias y las pensiones



Actualmente, el FONPET administra recursos por cerca de 50 billones de pesos

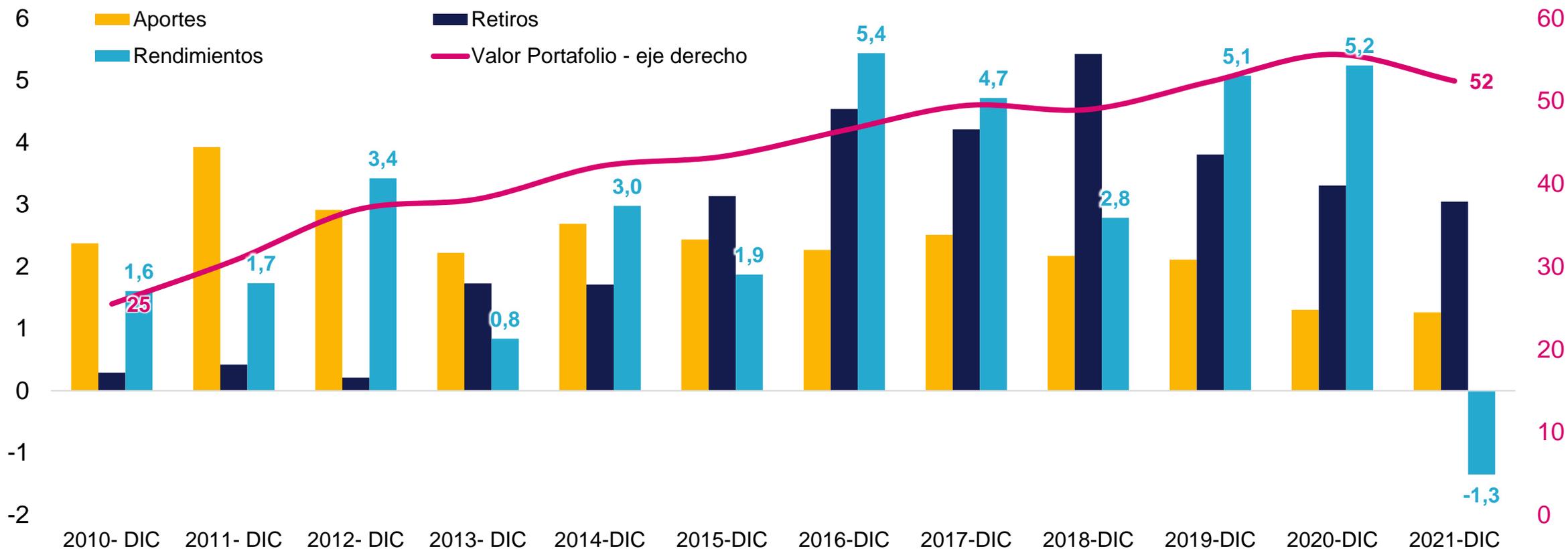
- Fuentes primarias de las entidades territoriales
- Regalías
- Recursos del Gobierno Nacional
- Aportes (SGR, entre otros)
- Rendimientos

Rentabilidad de 6% entre 2012 y 2021 y de 8.5%-9% entre 2002 y 2021

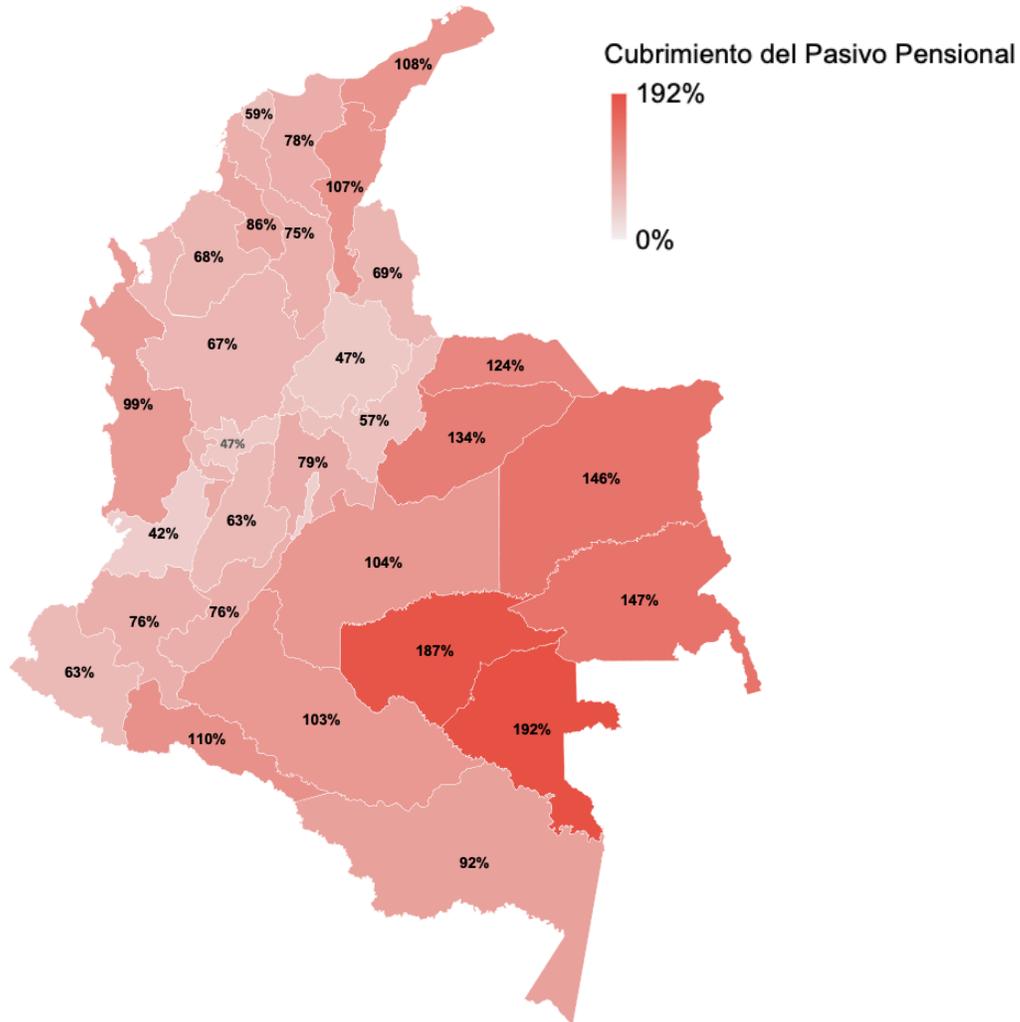
Cubrimiento del pasivo pensional ha aumentado gracias a los rendimientos.

A nivel nacional: 61.8%

Aportes, retiros, rendimientos y valor del portafolio – FONPET (COP billones)



Cubrimiento del pasivo pensional - FONPET



Se reduce el pasivo pensional en 5% del PIB.

Asegura pensiones a cerca de 180 mil personas a futuro.

Esas pensiones equivalen a una décima parte de la población que hoy se encuentra pensionada.

Se ha garantizado la cobertura del 61.8% del pasivo pensional de orden territorial.

- ❖ Las sociedades fiduciarias contribuyeron para alcanzar **cobertura universal en salud de la población** y el logro de importantes resultados en términos del **incremento en la expectativa de vida y reducción de la mortalidad**.
- ❖ Hay grandes avances en **equidad, acceso y protección financiera** de los hogares, en particular durante la pandemia.
- ❖ Las sociedades fiduciarias aportaron en la construcción y consolidación de la **BDUA**, la base de datos más robusta con la que cuenta el Estado colombiano.
- ❖ A la fecha, las sociedades fiduciarias han administrado un total de aportes valorizados por **\$50 billones del FONPET**.
- ❖ Con esta administración de recursos se ha garantizado **la cobertura del 61.8% del pasivo pensional**, recursos que no tendrá que aportar el Gobierno.



Agenda

1. Una breve historia de las sociedades fiduciarias
2. Los cimientos para una seguridad social incluyente
3. **Mejores vías y más vivienda para los colombianos**
4. La profundización del mercado de capitales
5. En conclusión



Fiduciarias y la infraestructura

La asignación de mecanismos erróneos de control.

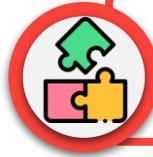
La falta de apoyo en la coordinación de temas como predios y licencias ambientales.

La no penalización de culpa por parte de las concesiones.

La ausencia de correctos esquemas fiduciarios que contribuyan al control de los desembolsos y aplicación de fondo.



Convergencia de los intereses públicos y privados



La flexibilidad del vehículo fiduciario



La obligación de las fiduciarias de actuar y defender los intereses y activos del patrimonio autónomo



La separación patrimonial de los bienes del fideicomiso, del fideicomitente y de la fiduciaria y de los de otros clientes



El patrimonio autónomo como centro contable del proyecto

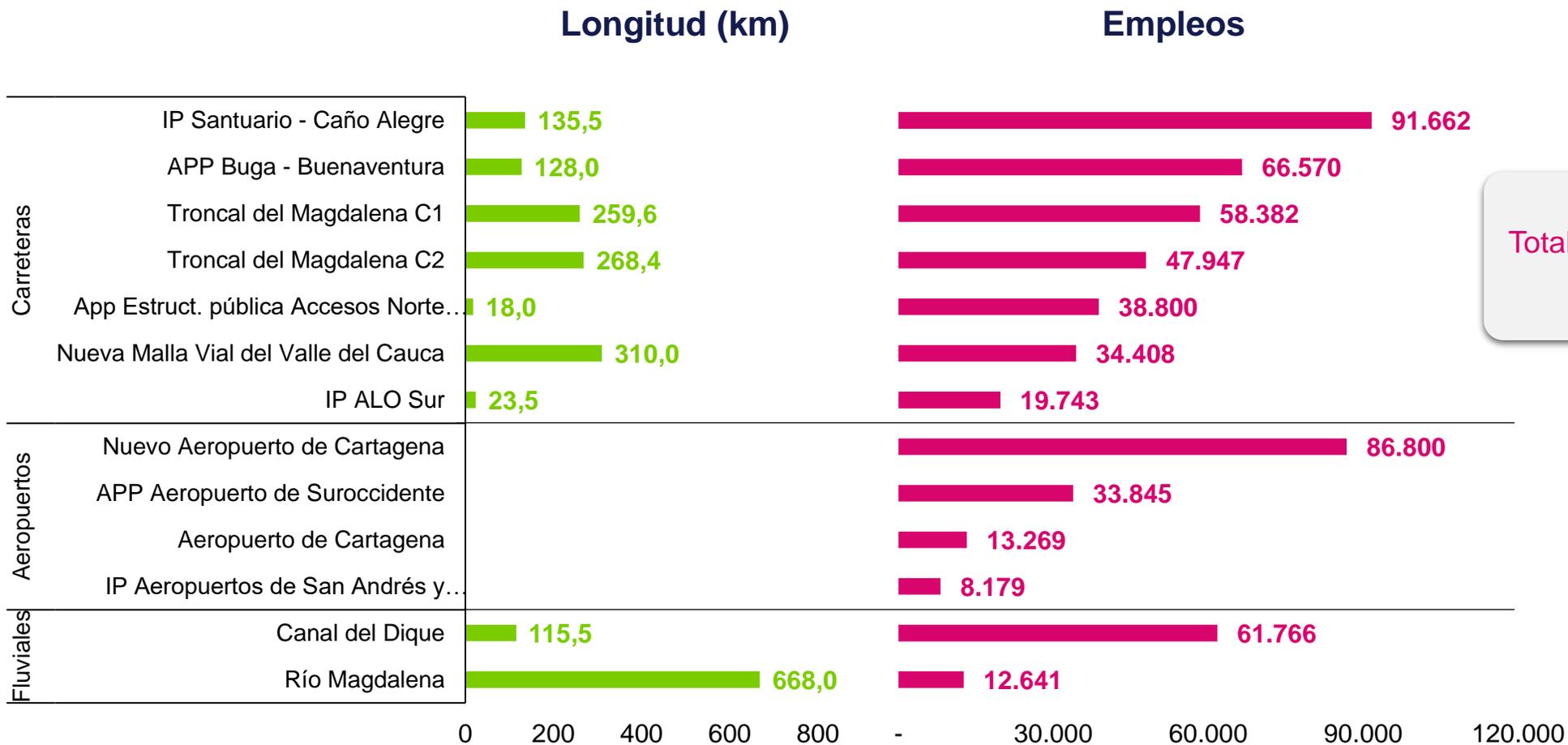
Los proyectos de 4G tienen una longitud de 4,354km intervenidos, mientras que los 5G llegan a 2,426km

Avance, longitud y empleos de las vías 4G

	% de avance	Longitud (km)	Empleos
Autopista Conexión Pacífico 2	100	77	191
Cartagena - Barranquilla y Circ. La Prosperidad	100	253	
Honda - Puerto Salgar - Girardot	100	152	388
Puerta de Hierro - Palmar de Valera y Carreto - Cruz del Viso	100	157	397
Rumichaca - Pasto	96	268	388
IP - Chirajara - Fundadores	96	456	912
Transversal del Sisga	95	145	2.938
Autopista al Mar 1	95	134	331
Autopista Conexión Pacífico 3	93	144	2.119
Bucaramanga - Barrancabermeja - Yondó	87	63	2.905
IP - Neiva - Girardot	86	62	1.292
Autopista Conexión Pacífico 1	82	35	694
IP - Antioquia - Bolívar	78	256	1.091
Autopista Conexión Norte	77	32	
Autopista al Mar 2	75	266	3.833
Villavicencio - Yopal	69	254	5.879
Mulaló - Loboguerrero	58	145	
IP - Cambao Manizales	53	495	1.041
IP - GICA	50	50	3.235
IP - Accesos Norte a Bogotá	48	198	1.761
Pamplona - Cucutá	43	152	1.349
Autopista al Río Magdalena 2	28	146	1.720
Bucaramanga - Pamplona	11	181	2.195
IP - Ampliación a tercer carril doble calzada Bogotá - Girardot	7	137	388
Santana - Mocoa - Neiva	2	86	3.180
IP - Malla vial del Meta	1	83	2.078
IP - Vías del Nus	0	203	155
Perimetral de Oriente de Cundinamarca	0	191	424
Autopistas del Caribe		146	710
Popayán - Santander de Quilichao		97	1.057

Total empleos directos:
42 mil
Total empleos directos e indirectos:
123 mil

Proyectos de 5G – Primera Ola (Longitud km, empleos)



Total empleos directos e indirectos:
543 mil

Fuente: elaboración ANIF con datos ANI.

Beneficios estimados de los proyectos 5G



Longitud:
2,426km



Inversión:
\$COP50 billones



Empleos:
543 mil



Longitud:
310km



Inversión:
\$COP1.2 billones



Empleos:
38 mil



Población beneficiada:
3.3 millones de personas

Un ejemplo: Concesión Nueva Malla Vial del Valle del Cauca (P.A. Rutas del Valle)



Obras por impuestos

Iniciativa del gobierno nacional para promover una mayor inversión por parte de los grandes contribuyentes en infraestructura en las zonas más afectadas por el conflicto armado (ZOMAC).

Los proyectos se han dirigido al mejoramiento de la malla vial, desarrollo de soluciones energéticas, dotaciones escolares y mejoramiento de sistemas de acueducto.

Las sociedades fiduciarias entran en operación una vez el proyecto ya ha sido autorizado y se debe constituir un patrimonio autónomo.

Metro ligero de la avenida 80 (Medellín)

Con recursos de la Alcaldía y el Gobierno Nacional.

13.25 km de longitud, capacidad media y tecnología de metro ligero.

Facilita el uso mixto del suelo y la prestación integrada de los servicios

Transmilenio (uso de titularizaciones)

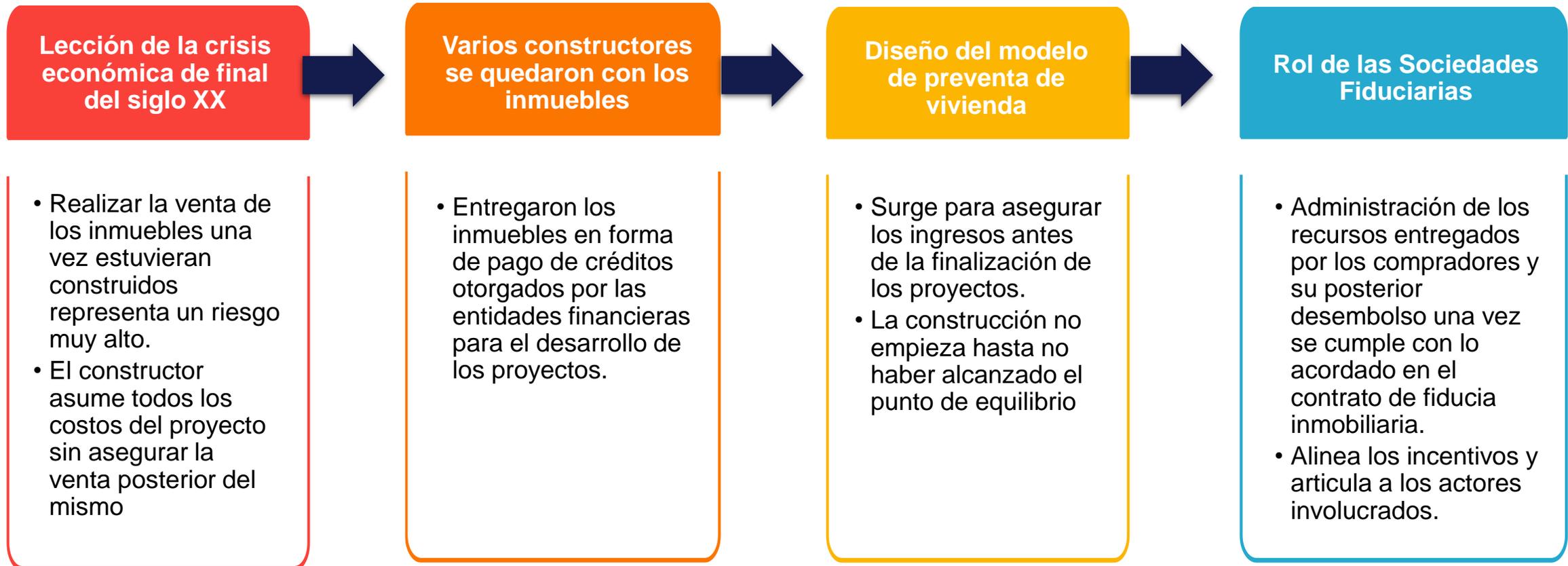
Compra de predios para la fase III.

Construcción de troncales como carrera décima y calle 26.

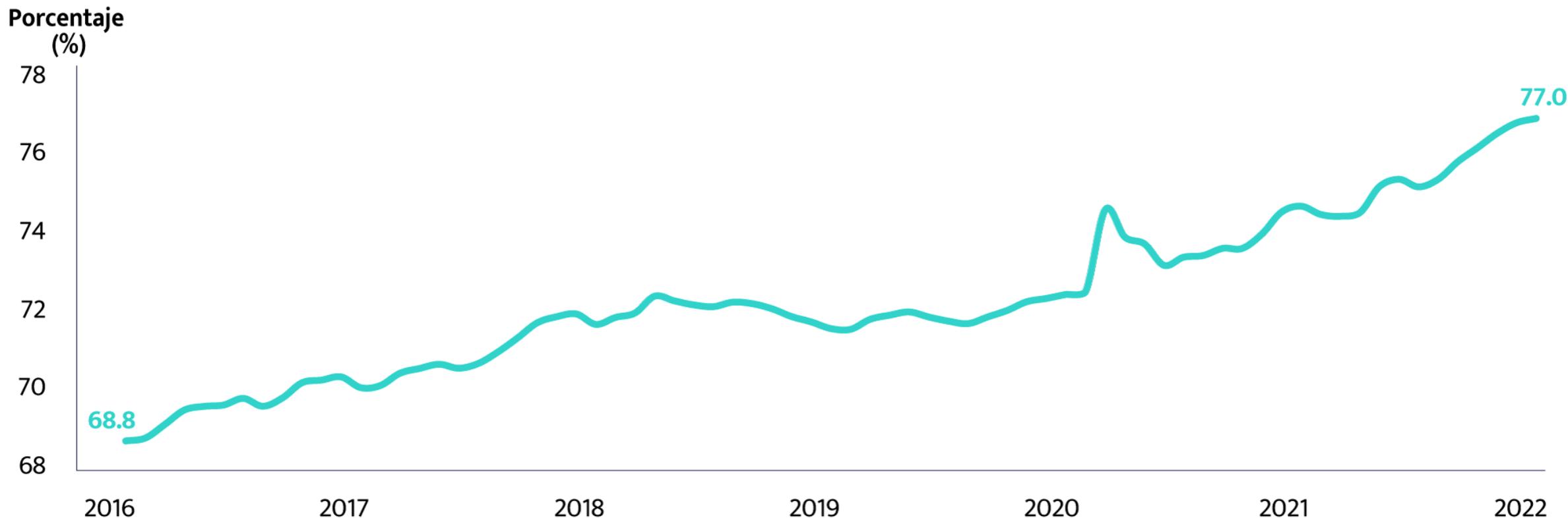
Renovación de la flota de buses.



Fiduciarias y la vivienda

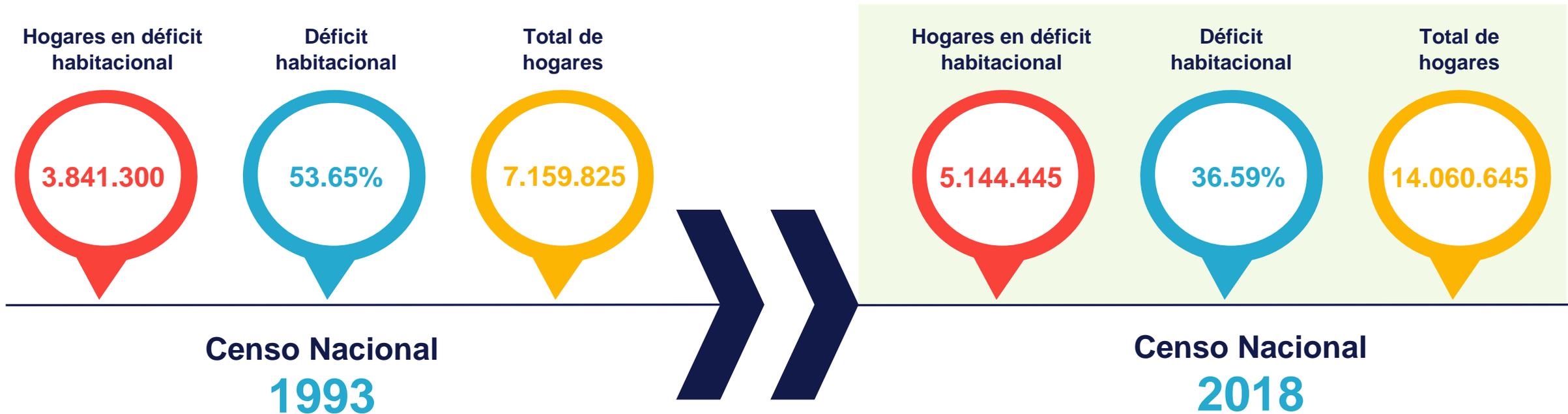


Proyectos de vivienda para la venta que cuentan con fiducia (% del total)



Fuente: elaboración ANIF con datos de Coordinada Urbana.

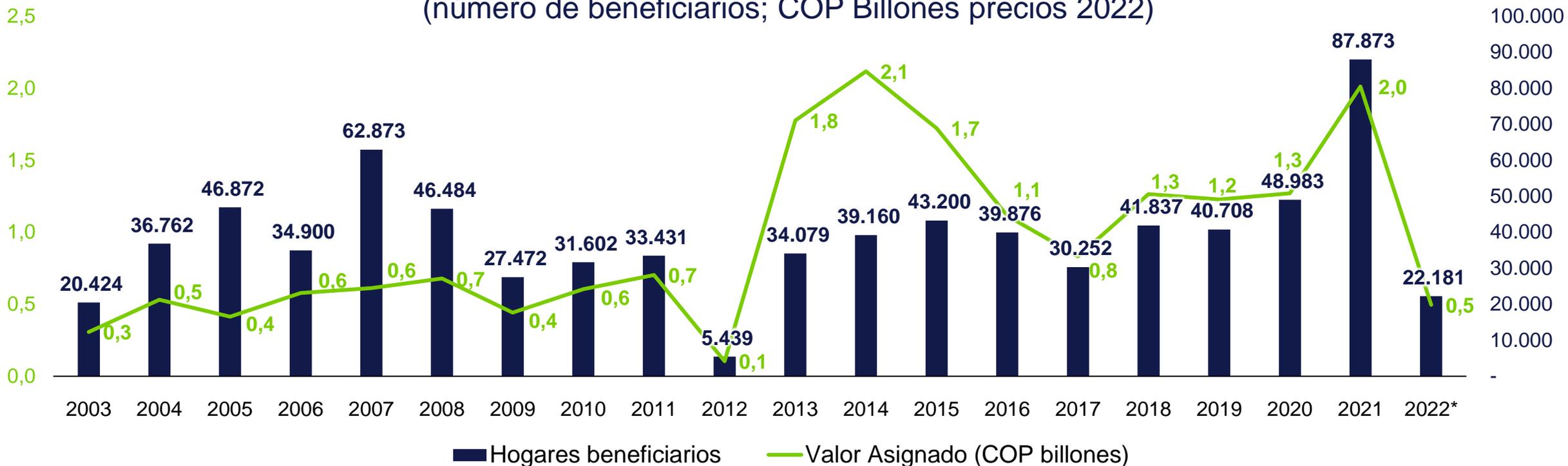
Déficit habitacional



Nota: para el cálculo del déficit habitacional de 2018 se implementó una nueva metodología.
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

Desde 2003 hasta febrero de 2022 se han asignado subsidios de vivienda a más de 774 mil hogares por un valor de 14 billones de pesos

Subsidios de vivienda asignados (número de beneficiarios; COP Billones precios 2022)

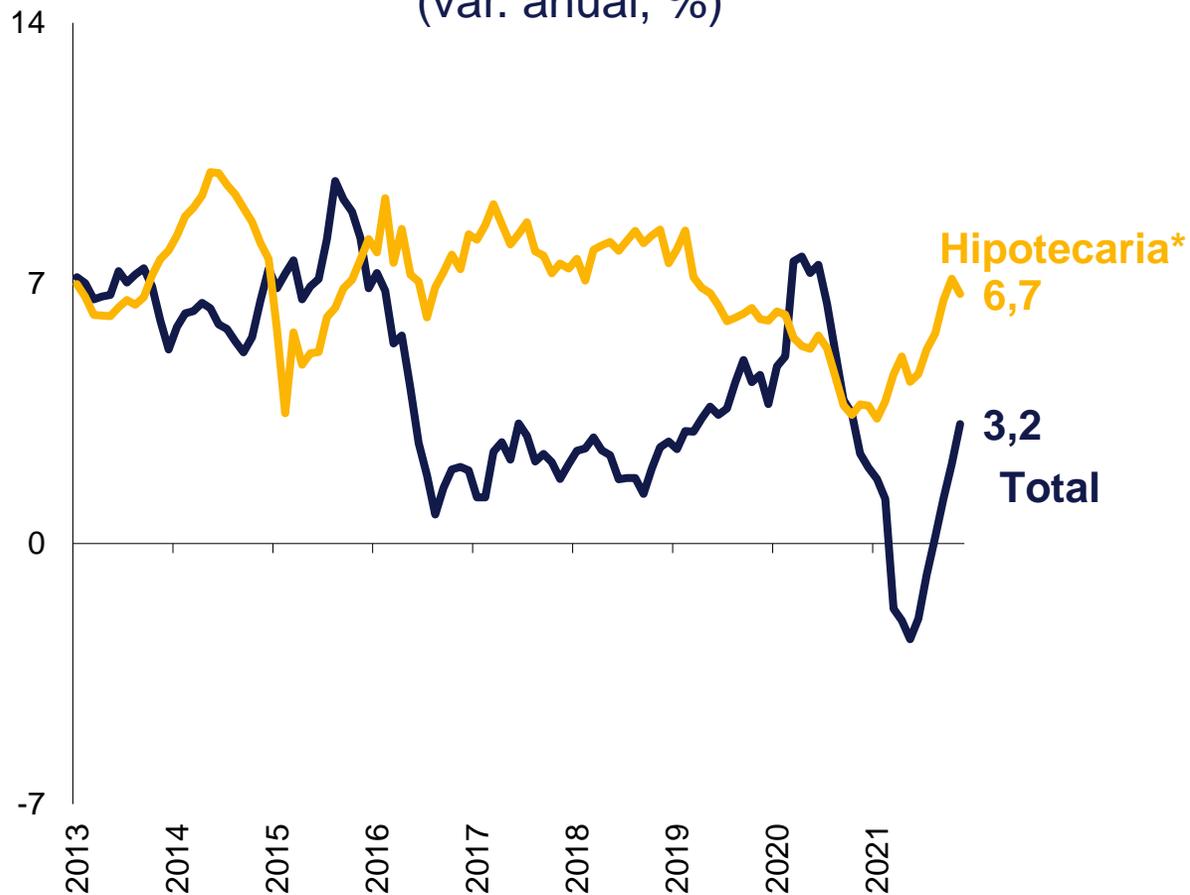


A través del modelo fiduciario se ha desarrollado nuevos mecanismos de subsidio, por ejemplo, a la tasa de interés para compra de vivienda nueva.

Fuente: elaboración ANIF con datos de Fonvivienda

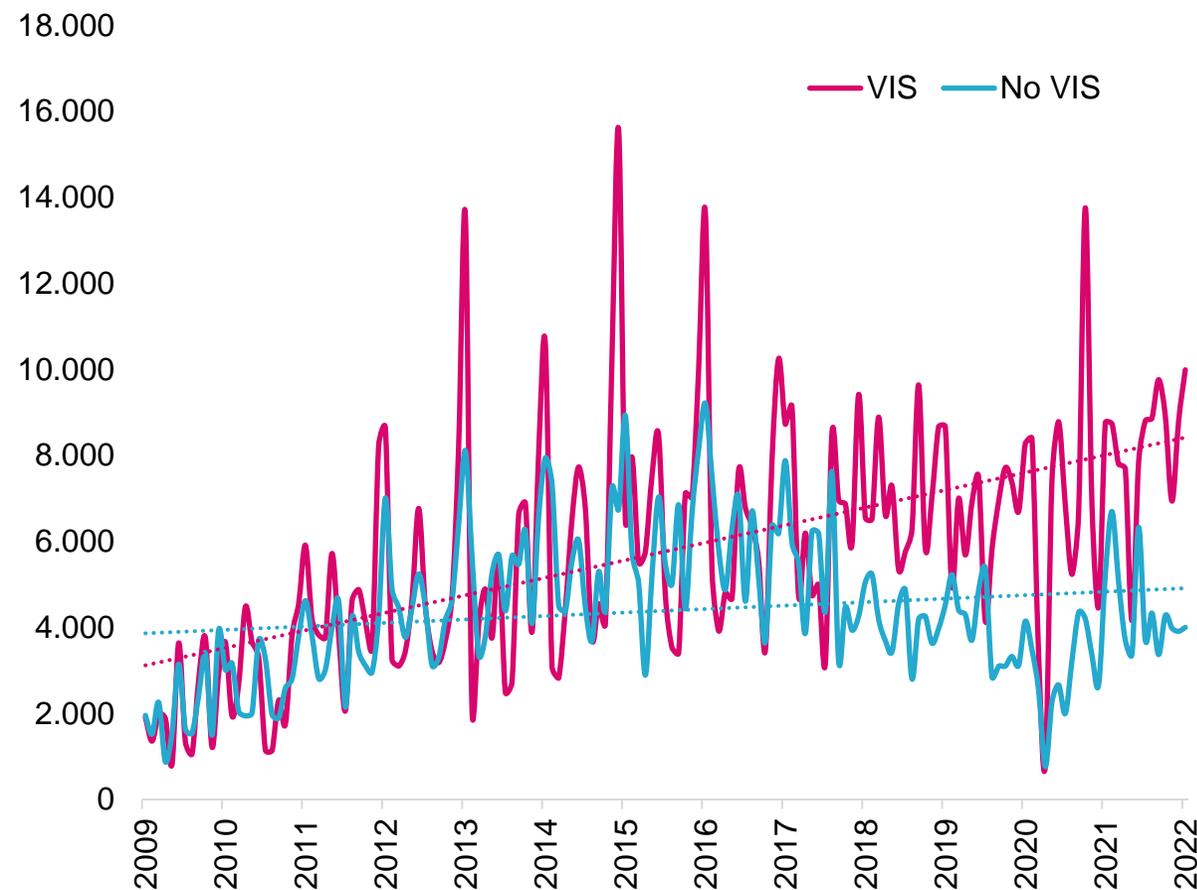
Variación real Cartera total e hipotecaria

(var. anual, %)



Iniciaciones de vivienda

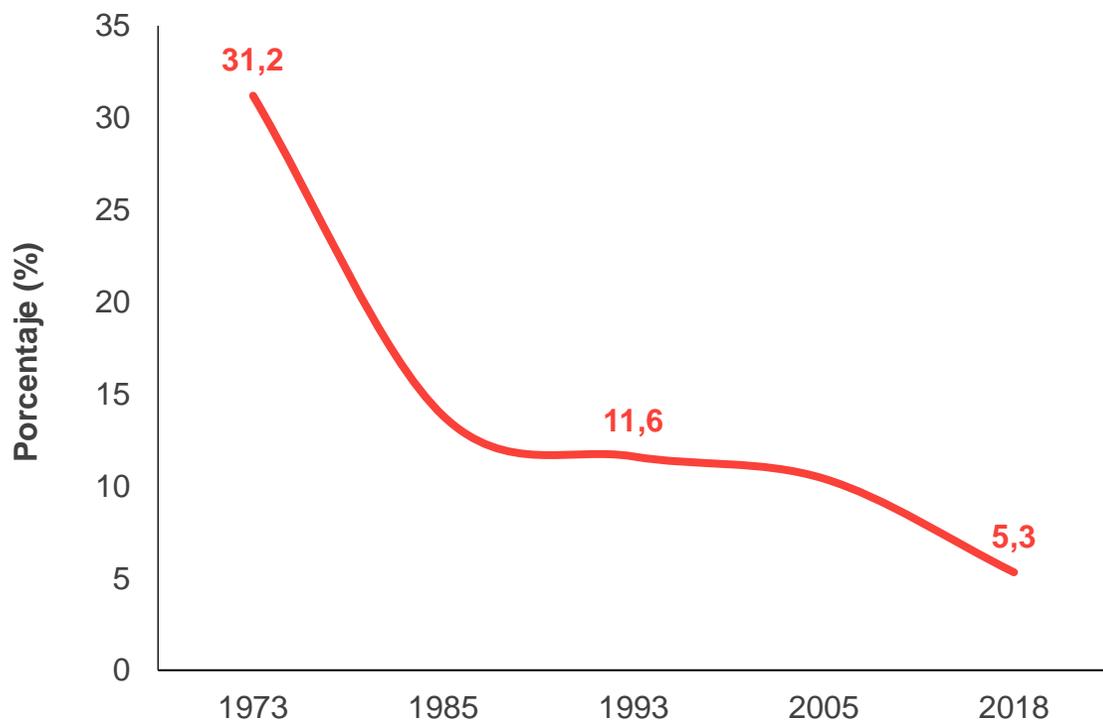
(unidades)



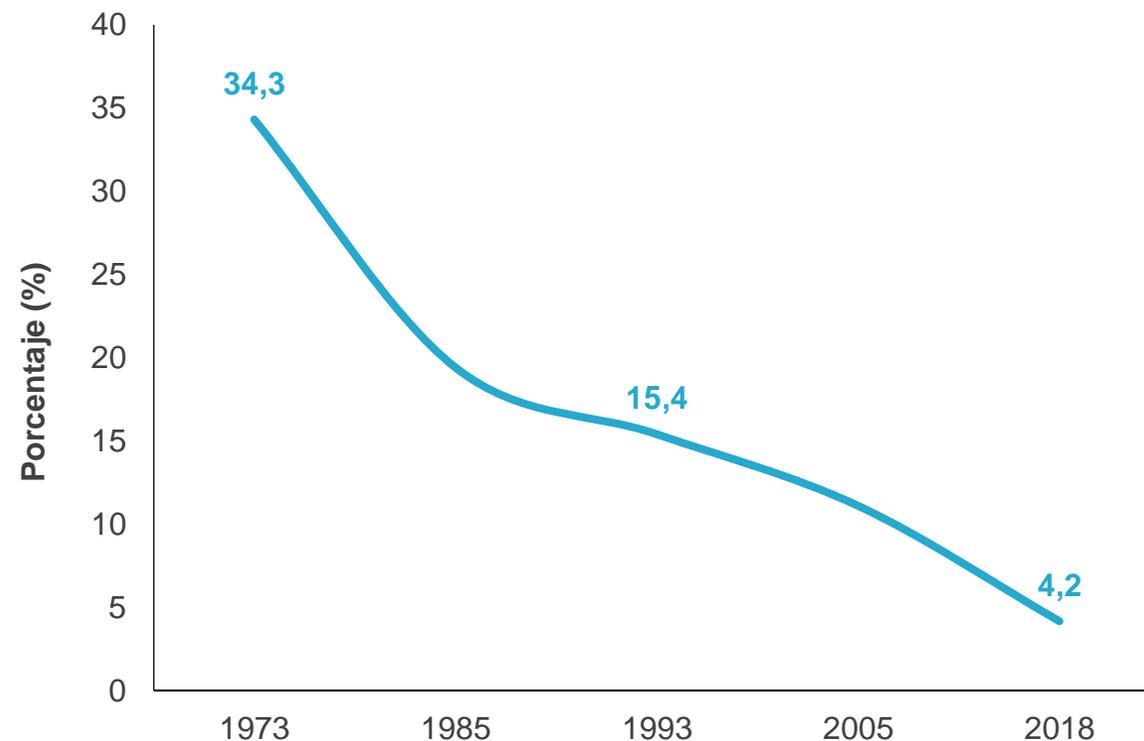
*Incluye titularizaciones

Fuente: elaboración ANIF con datos de la Superintendencia Financiera y Titularizadora Colombiana, Galería Inmobiliaria

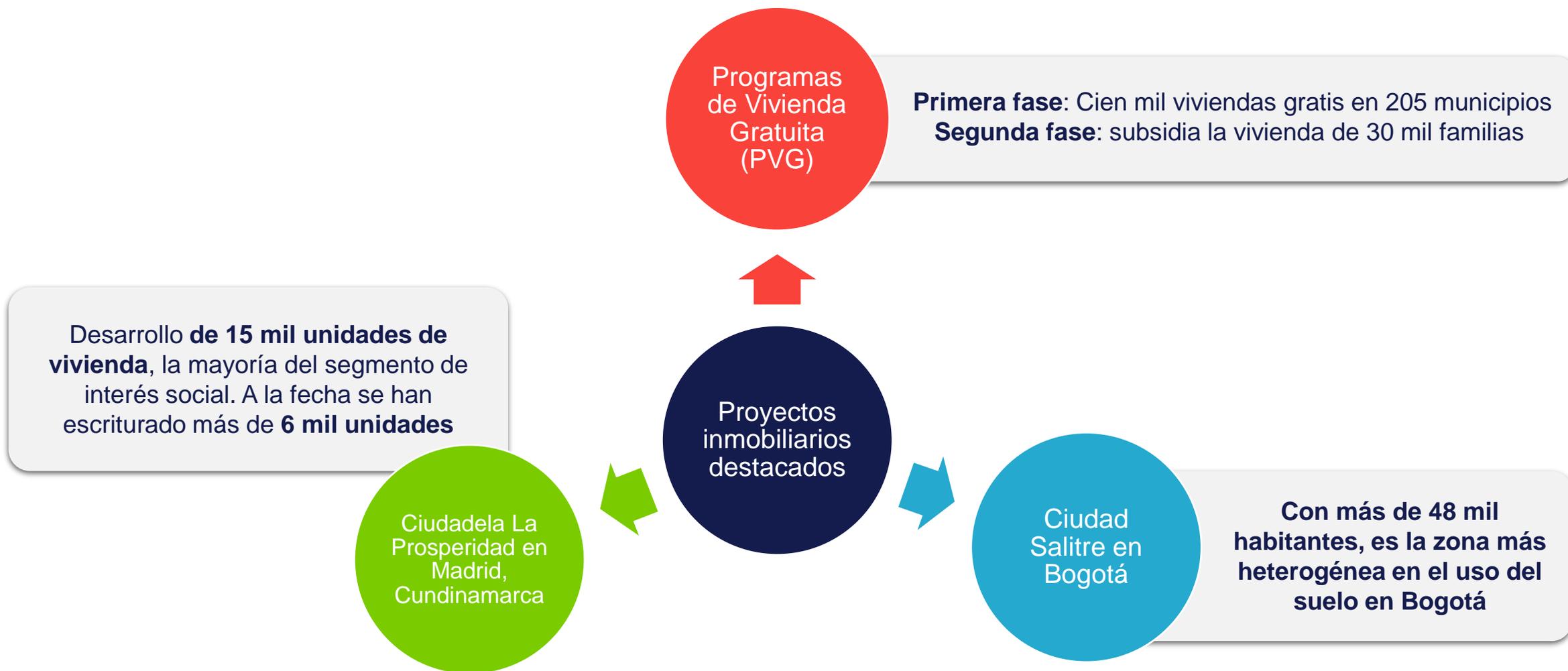
Porcentaje de personas en hogares con vivienda inadecuada (% 1973-2018)



Porcentaje de personas en hogares con hacinamiento crítico (% 1973-2018)



Fuente: elaboración ANIF con datos DANE – Censos Nacionales de Población y Vivienda.

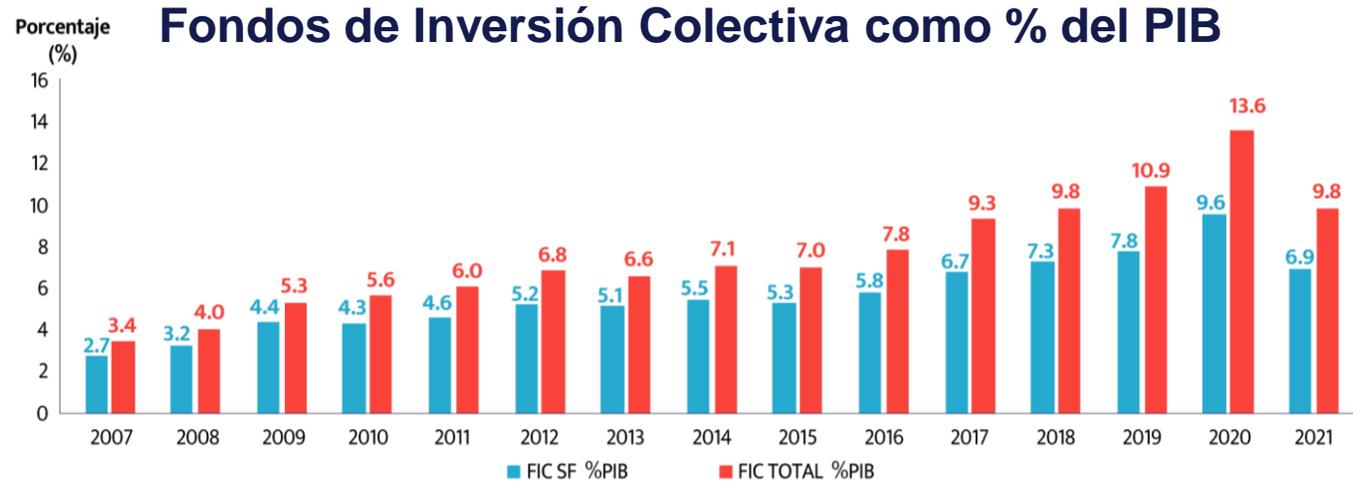


- ❖ Los 30 proyectos 4G suman hasta el momento una **longitud concesionada de 4,353.3** kilómetros con presencia en **19 departamentos**, generando conectividad a lo largo del territorio nacional.
- ❖ El programa 4G ha permitido una mayor interconexión del país lo que ha llevado a un **ahorro promedio de 33.6% en los tiempos de recorrido** y a una reducción en las emisiones de CO2 (**ganancia de \$15 billones de pesos por reducciones de emisiones**).
- ❖ Al corte de enero de 2022, **el 77% de los proyectos de vivienda** contaban con la participación de las fiduciarias, según datos de Coordinada Urbana - Camacol.
- ❖ La participación de las fiduciarias ha sido activa en el Programa de Vivienda Gratuita, Ciudad Salitre en Bogotá y la Ciudadela La Prosperidad en Madrid, Cundinamarca.
- ❖ A corte de febrero de 2022, **se han asignado subsidios de vivienda por un valor cercano a los 14 billones, con más de 770 mil hogares beneficiados**.
- ❖ El vehículo fiduciario ha permitido innovar en los subsidios de vivienda, implementando, por ejemplo, subsidios sobre la tasa de interés.



Agenda

1. Una breve historia de las sociedades fiduciarias
2. Los cimientos para una seguridad social incluyente
3. Mejores vías y más vivienda para los colombianos
4. La profundización del mercado de capitales
5. En conclusión



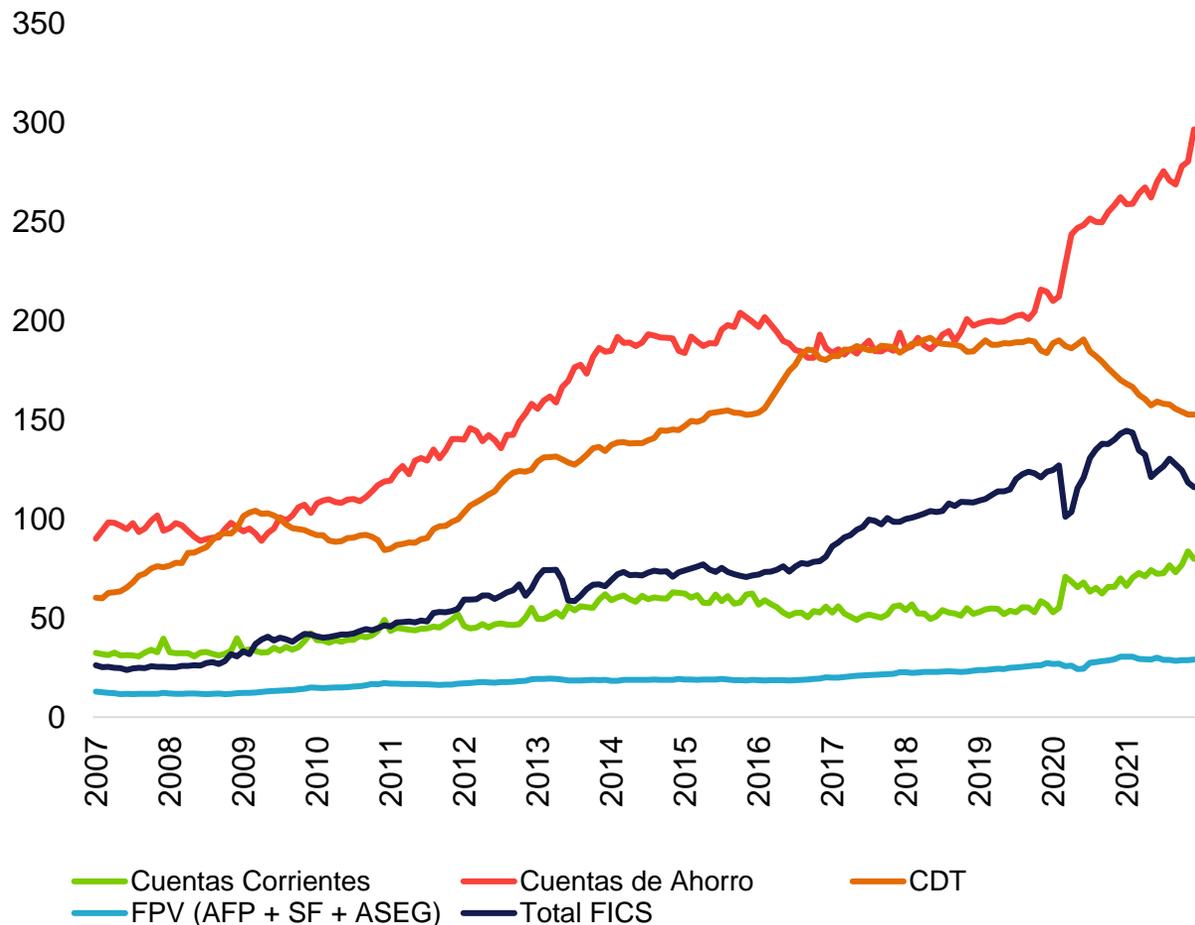
Fuente: elaboración ANIF con datos de Asofiduciarias, DANE y la Superintendencia Financiera.

Número total de inversionistas en FIC administrados por las sociedades fiduciarias (miles de inversionistas)

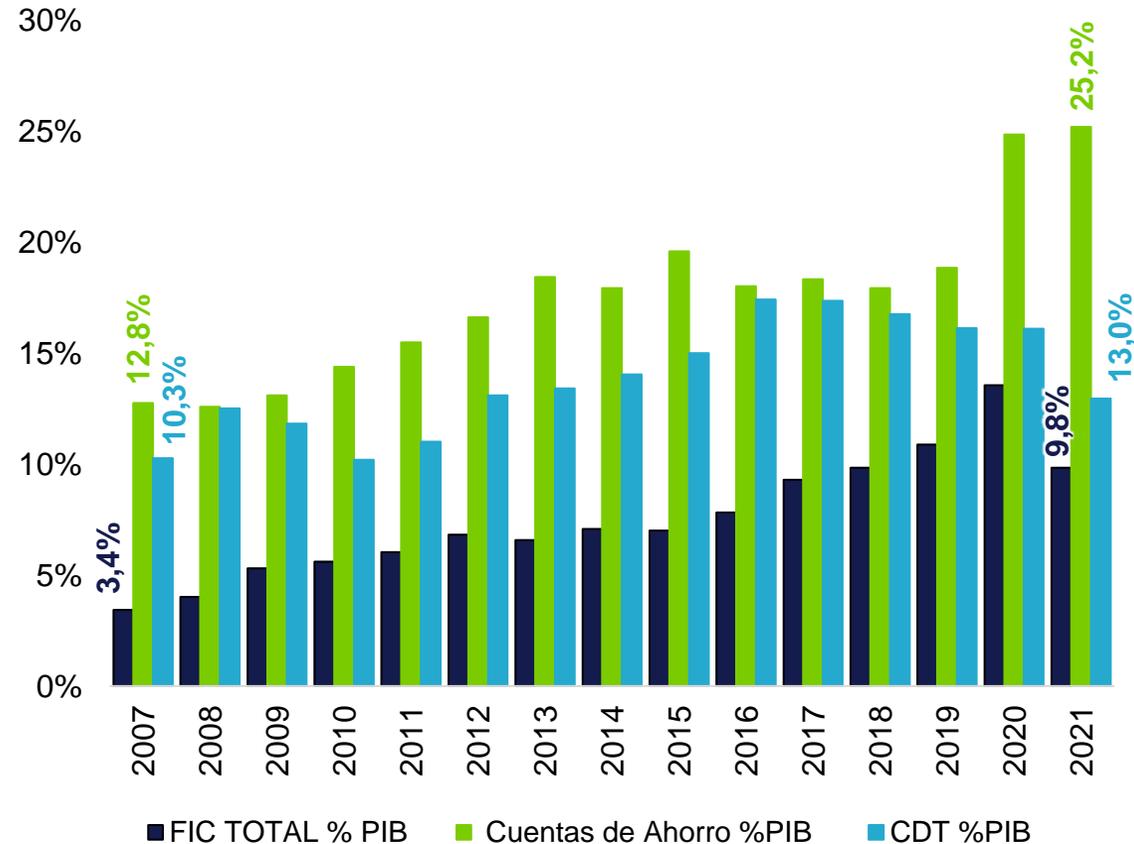


Fuente: elaboración ANIF con datos de Asofiduciarias

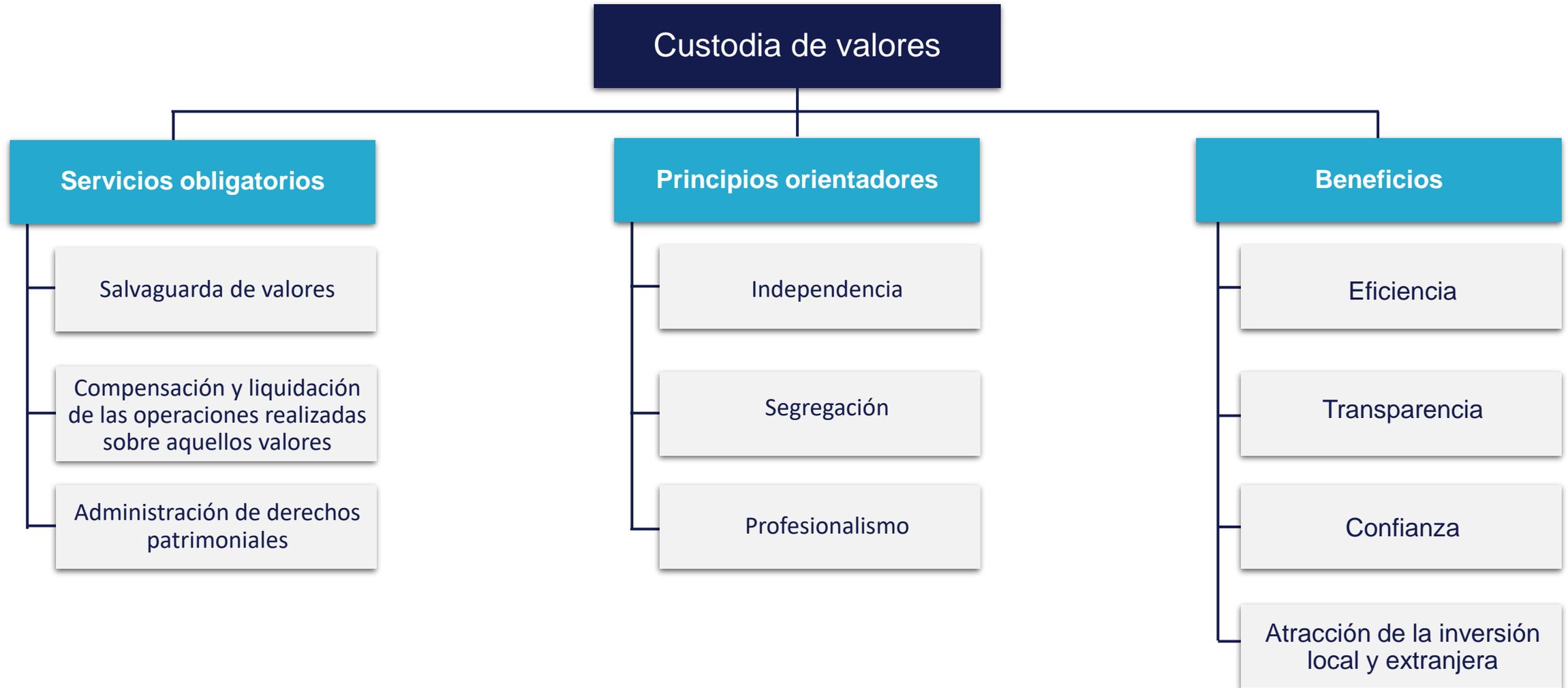
Total de recursos en FIC y en instrumentos tradicionales (COP Billones)



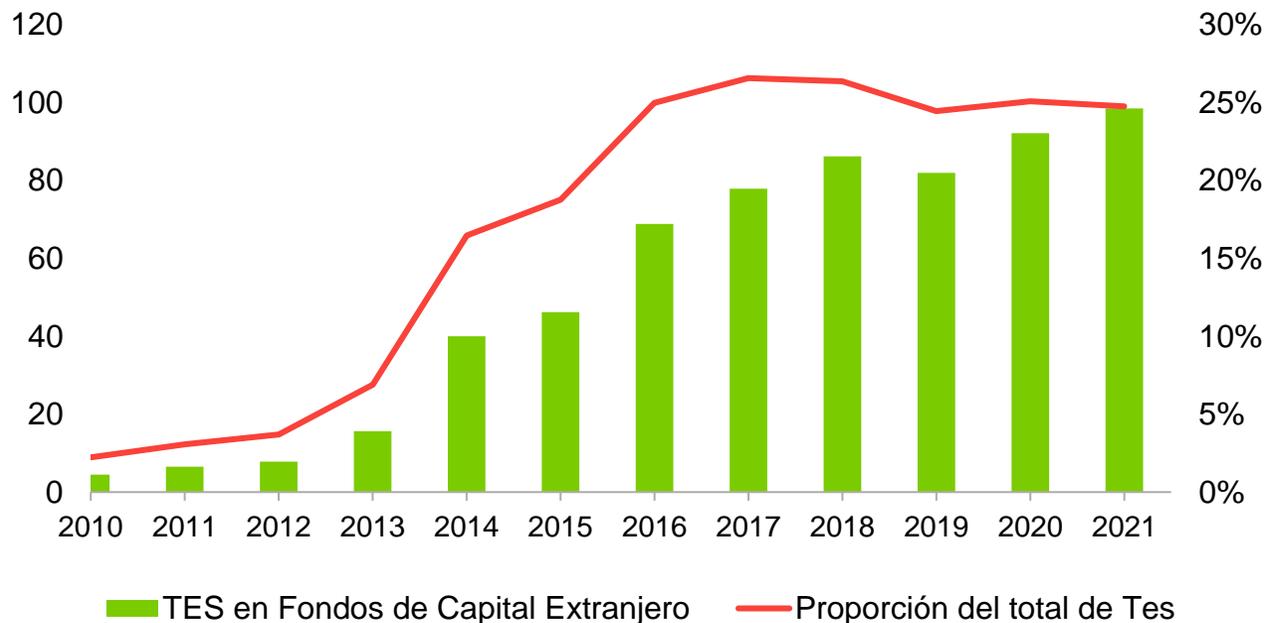
Activos en FIC y en instrumentos tradicionales (% del PIB)



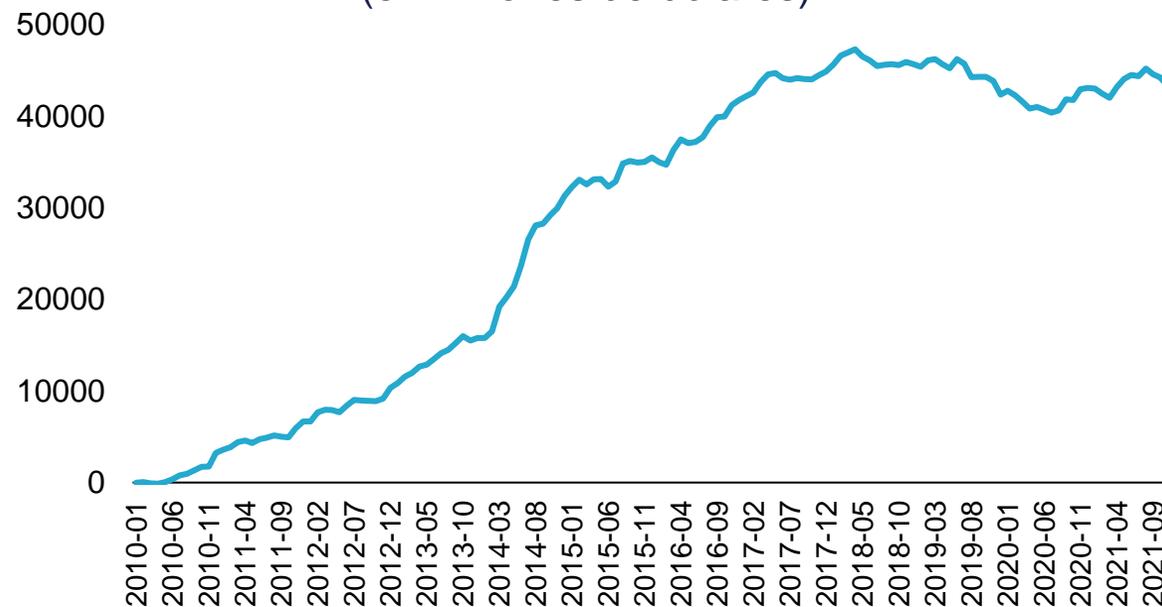
Fuente: elaboración ANIF con datos Asofiduciarías y Superintendencia Financiera.



Fondos de Capital Extranjero como tenedores de TES (Monto de los Fondos en billones de COP y % del total de TES)



Inversión extranjera a portafolio acumulada desde enero de 2010 (en millones de dólares)



- Los inversionistas extranjeros de portafolio deben contar con un apoderado para realizar sus inversiones en Colombia.
- Las entidades autorizadas para actuar como apoderadas de dichos inversionistas son las sociedades comisionistas de bolsa, las sociedades fiduciarias, las sociedades administradoras de inversión, así como las sociedades fiduciarias autorizadas para ejercer la actividad de custodia de valores.

- ❖ Los FIC han tenido un crecimiento importante en los últimos años al pasar de representar el 3.4% del PIB en 2009 a ser equivalentes al **9.8% del PIB en 2021**. Lo anterior, ha permitido agregar enorme dinamismo y profundidad al mercado de capitales local.
- ❖ Los FIC se han permitido un mayor acceso a instrumentos de inversión, pasando de tener 760 mil inversionistas en 2009 a casi **2 millones en 2021**.
- ❖ La custodia de valores se ha convertido en un promotor de la inversión extranjera en el país, dada su capacidad de generar confianza.
- ❖ La participación de la inversión extranjera en los TES colombianos ha crecido con el paso del tiempo, pasando **del 2% en 2010 al 25% en 2021**.



Agenda

1. Una breve historia de las sociedades fiduciarias
2. Los cimientos para una seguridad social incluyente
3. Mejores vías y más vivienda para los colombianos
4. La profundización del mercado de capitales
5. En conclusión



Las sociedades fiduciarias han contribuido al desarrollo de la infraestructura del país, el manejo de recursos de la seguridad social y la profundización en el mercado de capitales.



El manejo eficiente y transparente de recursos, la canalización y fomento de la inversión y el ahorro por parte de las sociedades fiduciarias se traduce en importantes impactos positivos en el bienestar de la población colombiana. Los principales canales por medio de los cuales se materializa ese bienestar son:

- La generación de confianza en los proyectos
- La transparencia

- La capacidad técnica
- El adecuado manejo de los recursos



Esos proyectos, además, han aportado por medio de la generación de empleo, la mejor conectividad del país, una mayor cobertura de la seguridad social y un mayor acceso a instrumentos de ahorro e inversión.



¡Muchas gracias!

Síguenos en redes sociales:



@AnifCo



@AnifOficial



@Anif

www.anif.com.co

anif@anif.com.co