



Superintendencia Financiera
de Colombia

PERSPECTIVAS Y RETOS EN EL MARCO DE LA ALIANZA DEL PACÍFICO

Jorge Castaño Gutiérrez
Superintendente Financiero de Colombia

Capital Markets, Banking and Finance Day 2015

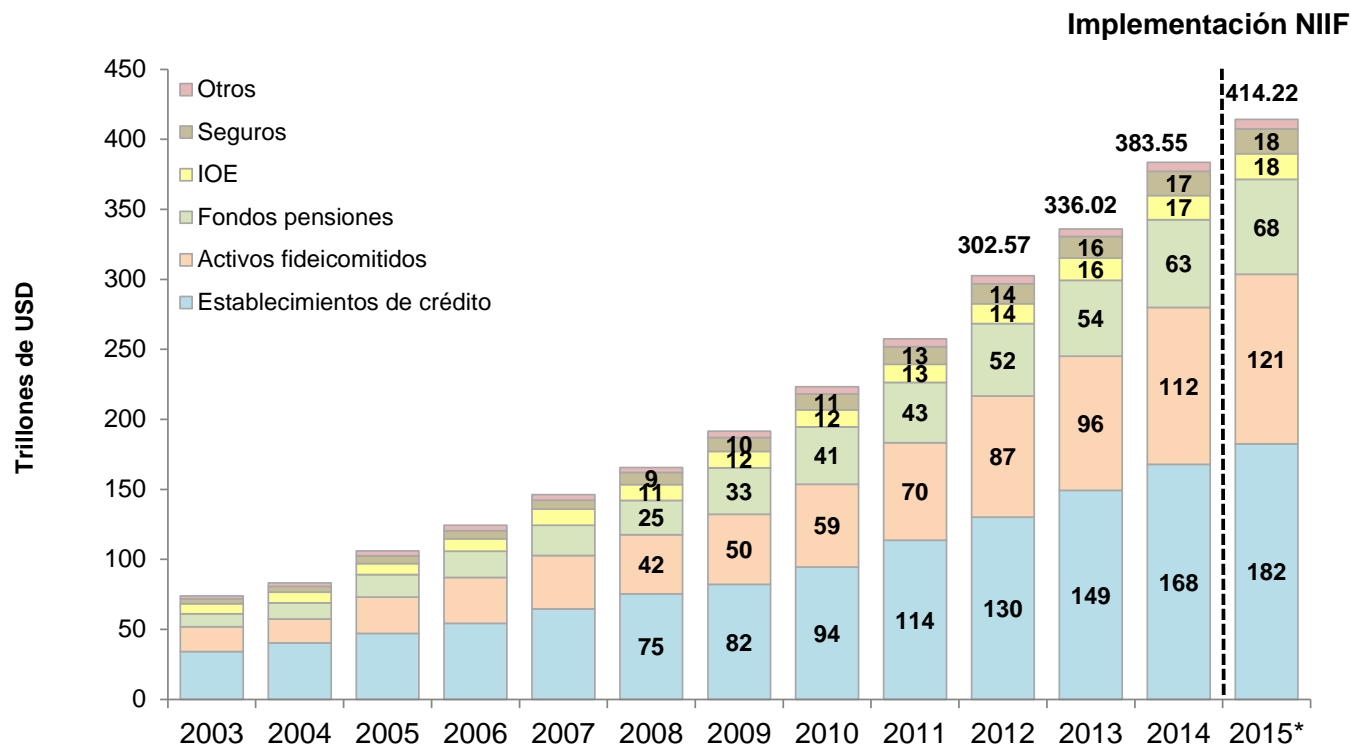
Lima, Perú. Octubre 6 de 2015

- 1. Caracterización del mercado colombiano**
- 2. Agenda normativa e implementación mejores prácticas internacionales**
- 3. Retos y oportunidades en el marco de la Alianza del Pacífico**

- 1. Caracterización del mercado colombiano.**
2. Agenda normativa e implementación mejores prácticas internacionales
3. Retos y oportunidades en el marco de la Alianza del Pacífico



* Incluye oficinas de representación del exterior



Cifras al cierre de cada año.

*2015: Cifras hasta julio.

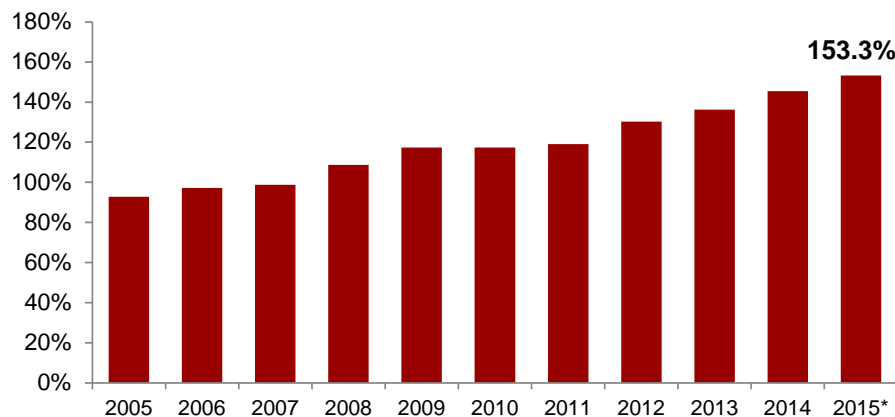
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados Financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 16 de septiembre de 2015.

- De manera desagregada, los establecimientos de crédito presentaron unos activos de USD 182.36 (t), seguidos por las fiduciarias con USD 121.23 (t), los fondos de pensiones y cesantías con USD 67.83 (t) y la industria aseguradora con USD 17.77 (t). Por su parte, las instituciones oficiales especiales, los intermediarios de valores junto con sus fondos y los proveedores de infraestructura alcanzaron activos por USD 18.30 (t), USD 6.24 (t) y USD 497.53 (m), de manera respectiva.

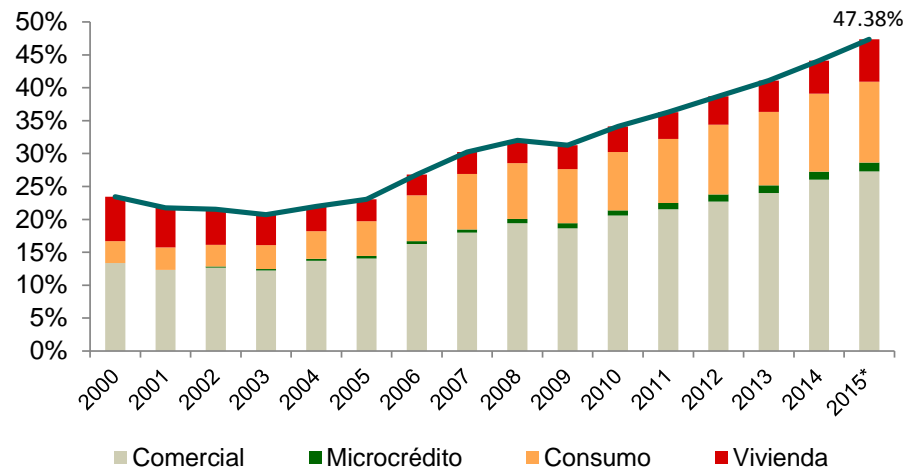
Tipo de Intermediario		Julio - 2015	
		Activo Saldo	Activo/PIB*
Establecimientos de Crédito	Bancos	167,581	62.0%
	Corporaciones financieras	4,273	1.6%
	Compañías de financiamiento	9,652	3.6%
	Cooperativas financieras	856	0.3%
TOTAL EC		182,362	67.5%
Industria Aseguradora	Sociedades de capitalización	388	0.1%
	Seguros generales	6,296	2.3%
	Seguros de vida	10,750	4.0%
	Cooperativas de seguros	268	0.1%
	Fondos de pensiones voluntarias	65	0.0%
TOTAL SEGUROS		17,767	6.6%
Pensiones y Cesantías	Sociedades administradoras	1,571	0.6%
	Fondo de pensiones moderado	49,856	18.4%
	Fondo de pensiones conservador	3,593	1.3%
	Fondo de pensiones de mayor riesgo	622	0.2%
	Fondo especial de retiro programado	4,277	1.6%
	Fondos de pensiones voluntarias	4,657	1.7%
	Fondos de cesantías (portafolio largo plazo)	2,217	0.8%
	Fondos de cesantías (portafolio corto plazo)	1,037	0.4%
TOTAL AFPs y FONDOS DE PENSIONES		67,831	25.1%
Fiduciarias	Sociedades fiduciarias	906	0.3%
	Fondos de inversión colectiva	15,545	5.8%
	Recursos de la seguridad social	25,207	9.3%
	Fondos de pensiones voluntarias	479	0.2%
	Fiducias	79,090	29.3%
TOTAL FIDUCIARIAS Y FONDOS ADMINISTRADOS		121,226	44.9%
Intermediarios de valores	Soc. Comisionistas de Bolsa de Valores (SCBV)	1,403	0.5%
	Soc. comisionistas de la bolsa mercantil de Colombia	11	0.0%
	Sociedades Administradoras de Inversión (SAI)	6	0.0%
	Fondos mutuos de inversión	272	0.1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por SAI	138	0.1%
	Fondos de inversión colectiva admin. por SCBV	4,407	1.6%
TOTAL INTERMEDIARIOS DE VALORES Y FONDOS ADMINISTRADOS		6,237	2.3%
Proveedores de Infraestructura		497	0.2%
Instituciones Oficiales Especiales (IOE)		18,297	6.8%
TOTAL SISTEMA		414,217	153.3%

* Cifras en billones de USD a julio de 2015 y PIB a junio de 2015.

Relación de activos frente al PIB



Cartera/PIB

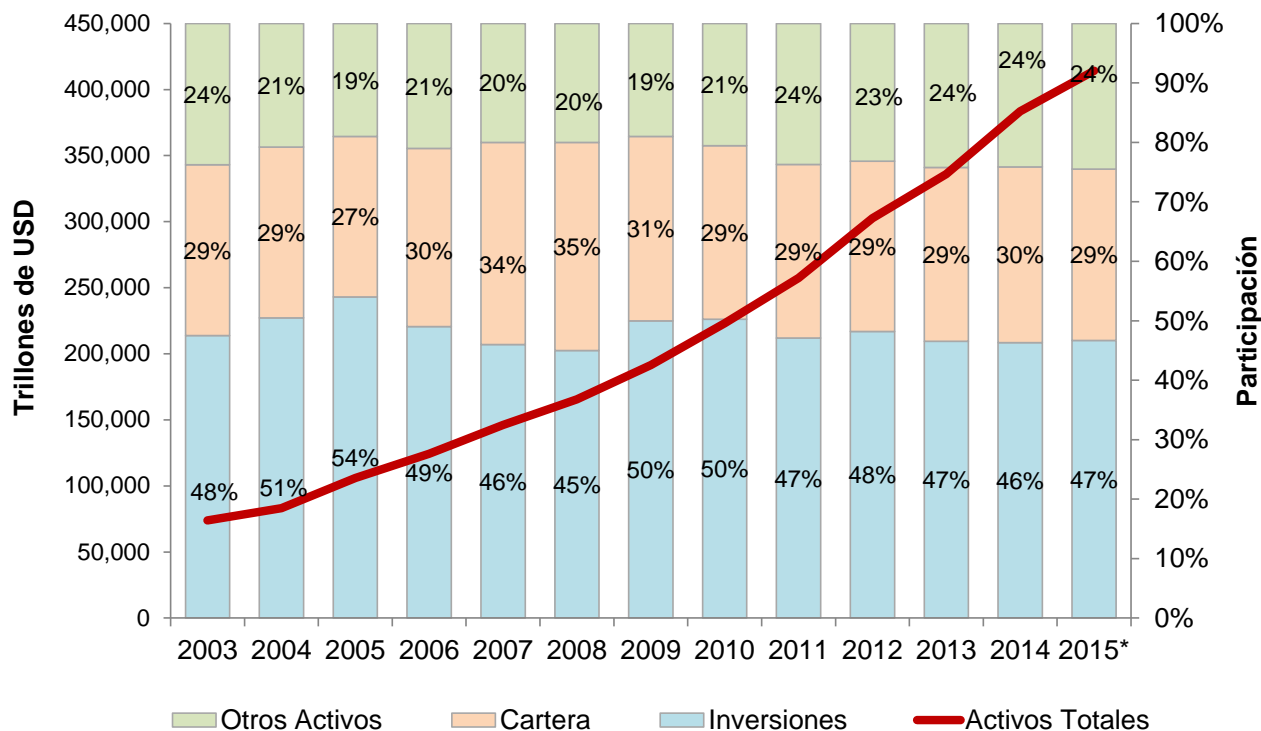


*PIB anual a junio de 2015. Cifras sistema financiero a julio de 2015.

Fuente: DANE y SFC.

El crecimiento constante de la cartera permitió que la profundización financiera, medida como la participación del crédito en el total del Producto Interno Bruto (PIB), registrara un incremento de 3 puntos porcentuales al pasar de 44.13 % en diciembre de 2014 a 47.38% en julio de 2015.

- El incremento de los recursos movilizados a través del sector financiero permitió que en julio de 2015 los activos del sistema fueran equivalentes a 1.53 veces el PIB, aumentando frente a lo observado al cierre del año anterior (1.45 veces).



Cifras a julio.

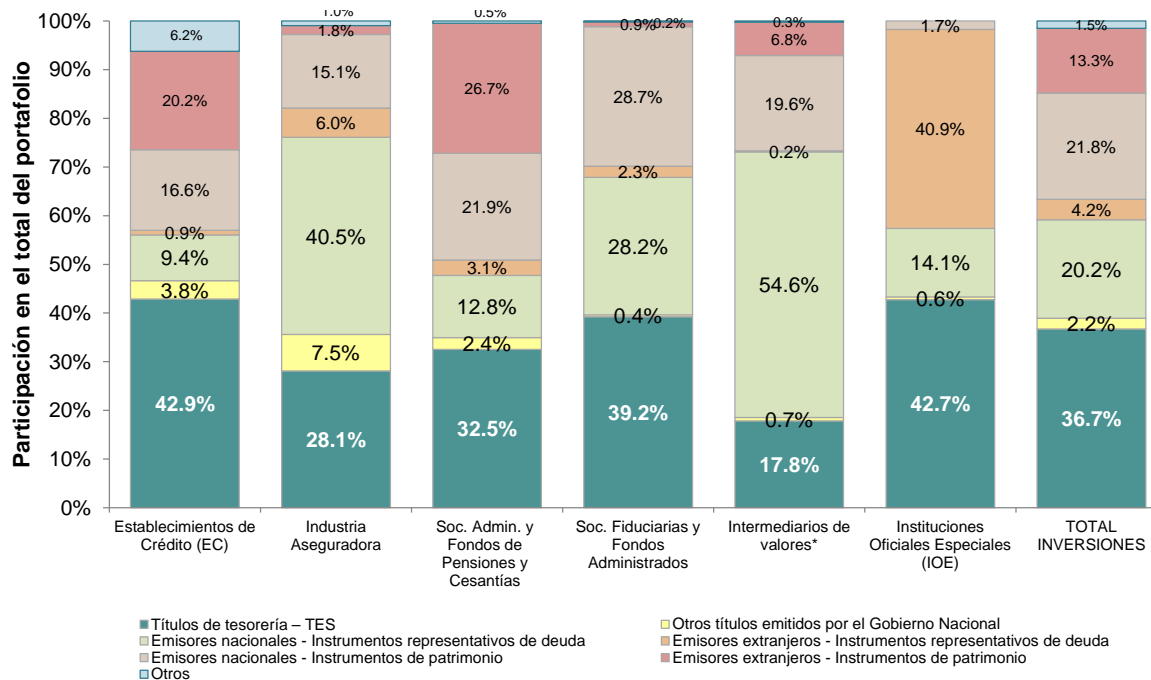
* Incluye información de disponible, posiciones activas y otros activos.

Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 16 de septiembre de 2015.

En julio de 2015 la composición de los activos del sistema financiero se mantuvo relativamente estable frente a los años anteriores.

- Las inversiones representaron el 46.69% del activo total mientras que la cartera de créditos y operaciones de leasing contribuyeron con el 29.21%. Por su parte, los otros activos, entre los que se encuentra el disponible y las operaciones del mercado monetario, representaron el 24.10% del total de activos del sistema financiero.

Composición del portafolio de inversiones de cada tipo de entidad



Información a julio de 2015.

Incluye información de la sociedad y sus fideicomisos.

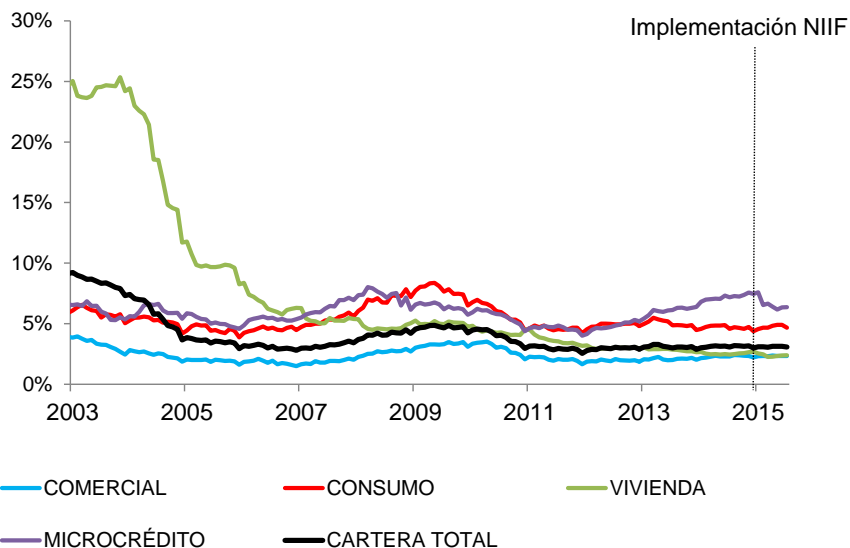
*Incluye información de proveedores de infraestructura.

Fuente: Superintendencia Financiera. COLGAAP y NIIF. Cifras reportadas hasta el 16 de septiembre de 2015.

El portafolio del sistema financiero por tipo de instrumento financiero mantuvo la composición registrada en periodos recientes, caracterizada por una importante participación de los títulos emitidos por el Gobierno Nacional (38.93% en julio de 2015).

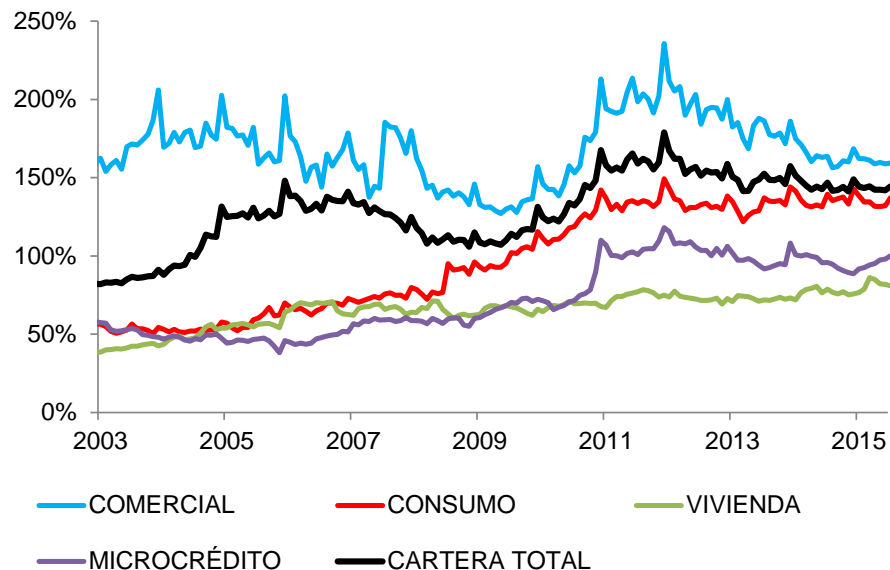
- El segundo instrumento con la mayor participación correspondió a las acciones de emisores locales con el 21.80%, seguidos por los títulos de deuda de emisores nacionales (20.22%) y las acciones de emisores extranjeros (13.30%).

Indicadores de calidad (Cartera vencida/Cartera total)



Fuente: SFC. Cifras con corte a junio de 2015.

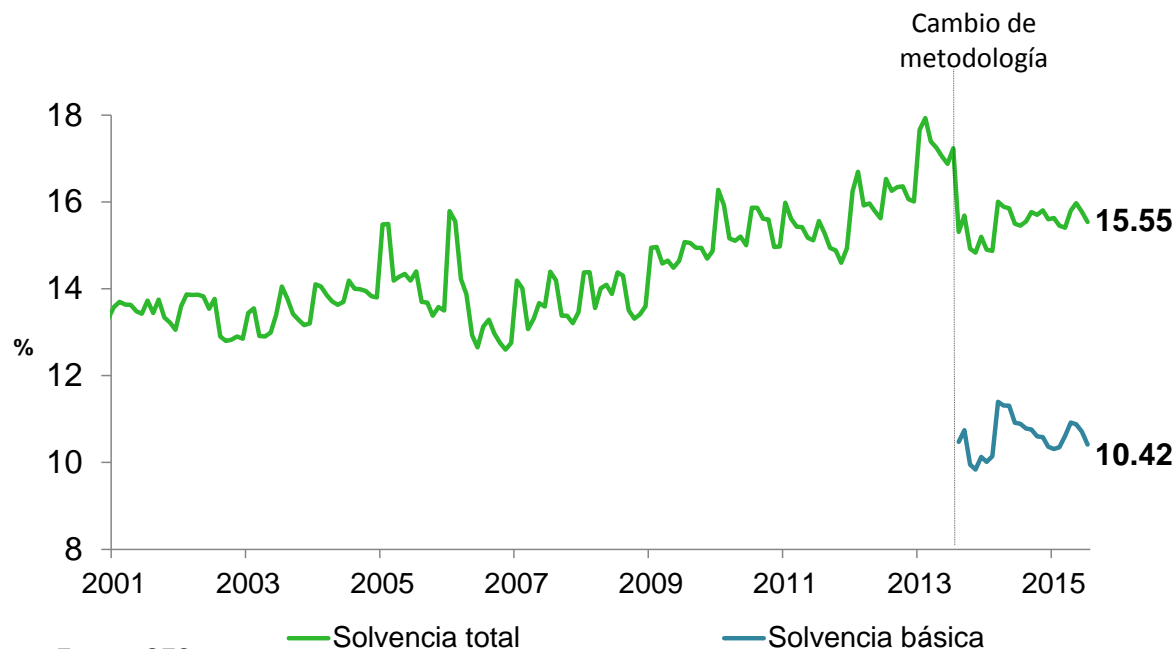
Indicadores de cubrimiento



Los indicadores de calidad y cubrimientos continúan ubicándose en niveles adecuados. En julio, la proporción de cartera en mora frente a la total se ubicó en 3.07%, mientras que el indicador de provisiones sobre cartera vencida se situó en 144.5%.

- Entre diciembre de 2014 y julio de 2015, este último indicador reflejó que por cada peso de cartera vencida, los establecimientos de crédito pasaron de tener \$1.5 a \$1.4 para cubrirlo.

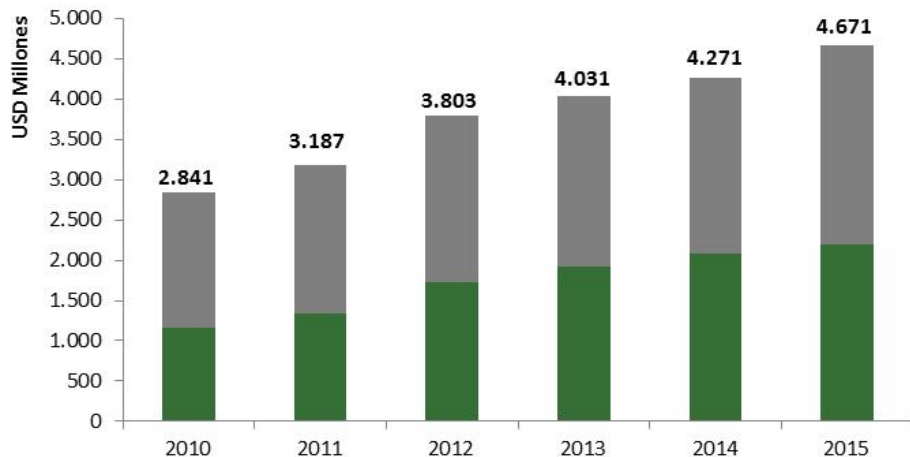
Solvencia de establecimientos de crédito



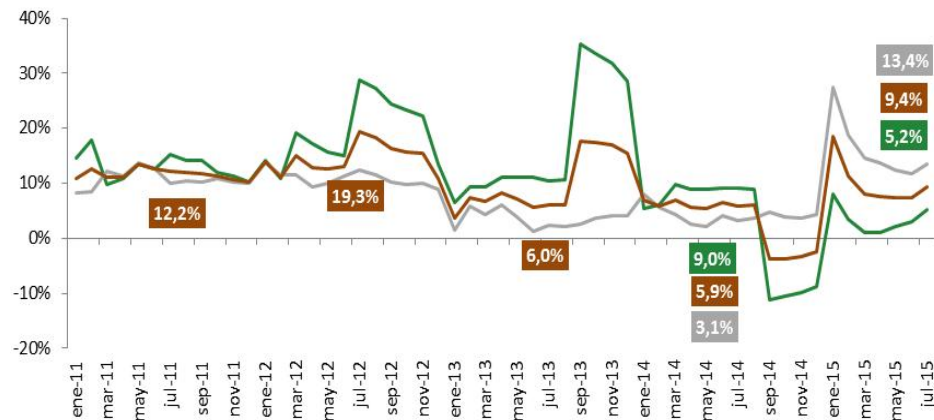
Los niveles de solvencia se mantienen superiores a los mínimos regulatorios. En julio la solvencia total fue de 15.55% (min: 9%) y la básica de 10.42% (min: 4.5%).

- El monto de patrimonio técnico finalizó el mes en \$68.42b, de los cuales el patrimonio básico ordinario fue de \$45.84b, mientras que los APNR y el valor de la exposición por riesgo de mercado se situaron en \$411.89b y \$28.05b³⁰, respectivamente.

Primas emitidas
Cifras a Julio - Precios constantes 2015

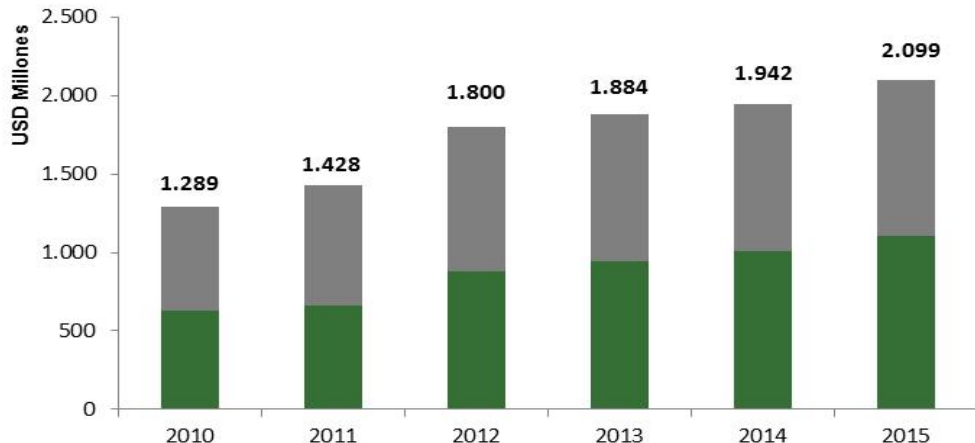


Primas emitidas
Variaciones anuales reales



Compañías de Vida Compañías Generales y Cooperativas Total industria

Siniestros liquidados
Cifras a Julio - Precios constantes 2015



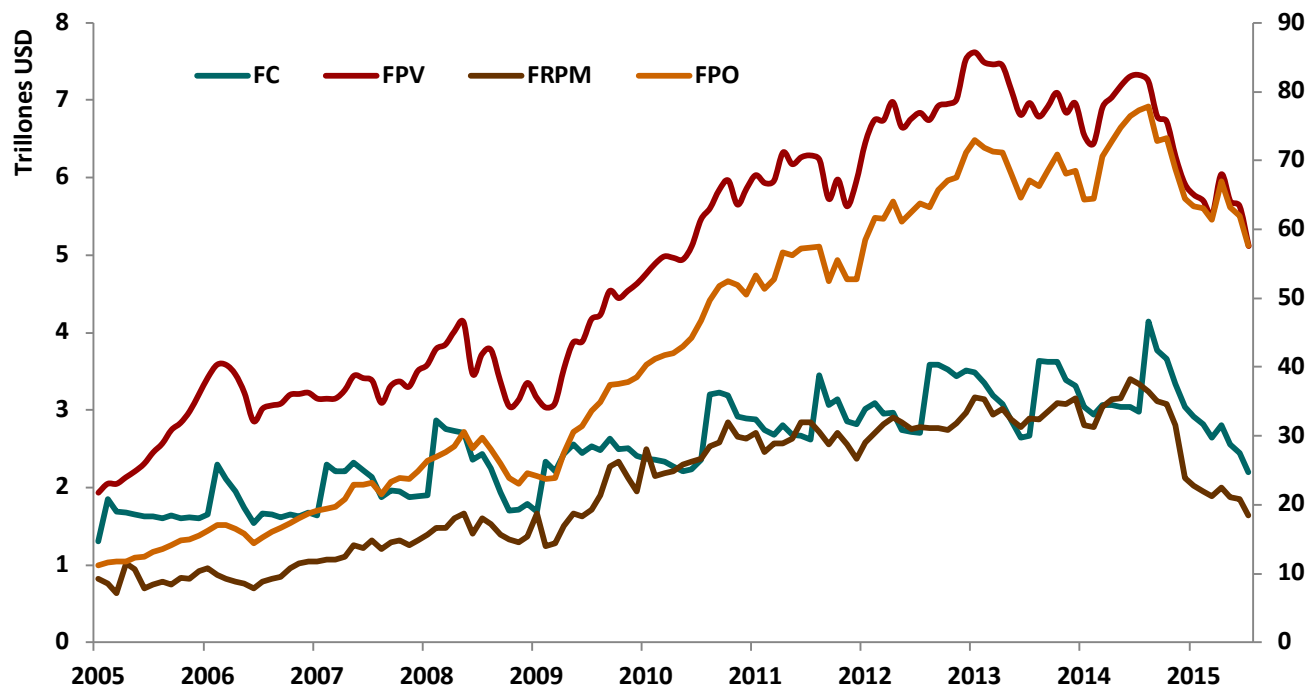
Siniestralidad bruta*



*Siniestralidad bruta = Primas emitidas / Siniestros liquidados.

TRM de referencia: 2.644,48 COP/USD

A partir de Enero de 2015 entra en vigencia NIIF



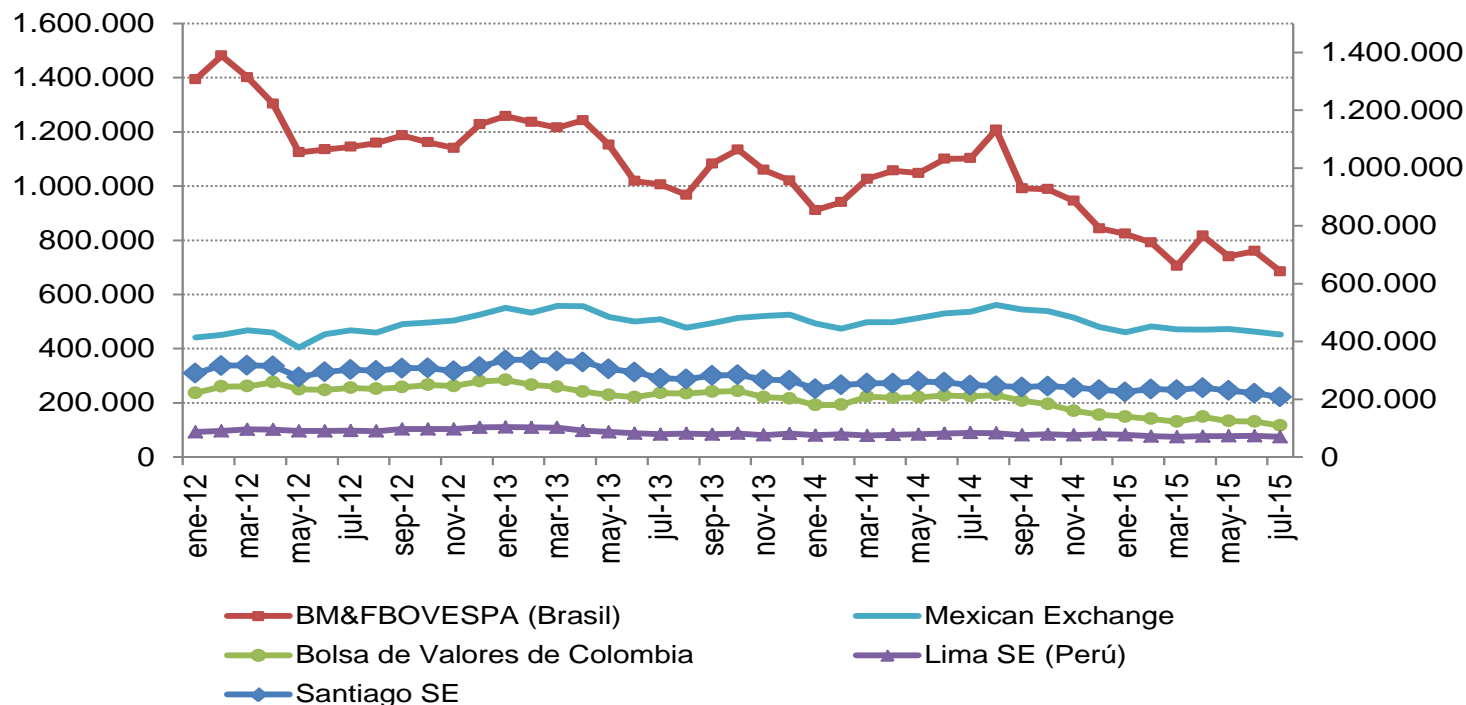
Eje derecho corresponde a Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO)

Eje izquierdo corresponde a Pensiones Voluntarias (FPV), Cesantías (FC) y Reservas del Régimen de Prima Media (FRPM)

* NIIF a partir de enero de 2015

- A julio 31 de 2015 el volumen de recursos administrados en los tres fondos creados ascienden a COP \$153 (b) COP (cerca de USD 53,4 (t)), de los cuales el 92% se encuentran en el tipo de fondo Moderado, 7% en el fondo Conservador, y 1% el fondo de Mayor Riesgo.

Capitalización Bursátil Principales Bolsas Latinoamerica Millones USD



Fuente: World Federation of Exchanges

- Desde septiembre del 2014, la capitalización bursátil de Colombia viene presentando un decrecimiento sostenido en razón a la caída del precio de las acciones de empresas del sector petrolero, de igual manera que los principales indicadores accionarios de la región.

El 73.2% de la población adulta colombiana se encuentra bancarizada, es decir, 23.6 millones de adultos han tenido acceso a por lo menos un producto financiero.

Número	dic-12	dic-13	dic-14	jun-15
Cobertura				
Corresponsales bancarios	34.178	49.147	95.730	98.181
Oficinas	5.962	6.267	6.248	6.433
Transaccionalidad				
Transacciones corresponsales bancarios	65.081.129	90.707.565	117.935.831	68.552.305
Transacciones oficinas	689.249.358	690.715.737	700.644.424	324.387.792
Transacciones telefonía móvil	32.712.408	77.509.667	119.014.908	62.869.331
Uso de productos				
Adultos con al menos 1 producto financiero (% población adulta)*	67,1%	71%	72,5%	73.2%*
Cuentas de ahorro	43.193.633	46.090.797	50.453.640	52.430.004
Cuentas de Ahorro Electrónicas (CAES)	2.696.161	3.180.284	3.296.428	3.350.494
Cuentas de Ahorro de Trámite Simplificado (CATS)**	18,439	101,974	101,571	102,411
Depósitos de dinero electrónico**	809.605	1.889.446	2.190.890	2.570.489
Desembolsos de microcrédito***	1.665	1.791	1.647	959
Deudores únicos microcrédito	1.474.267	1.569.290	1.614.568	1.969.730
Número de microcréditos	1.839.922	2.016.067	2.082.426	2.568.096
Saldo microcréditos menores a 25SMLMV***	2.745	3.139	2.821	2.973
Saldo microcréditos mayores a 25SMLMV***	1.269	1.199	1.006	1.018

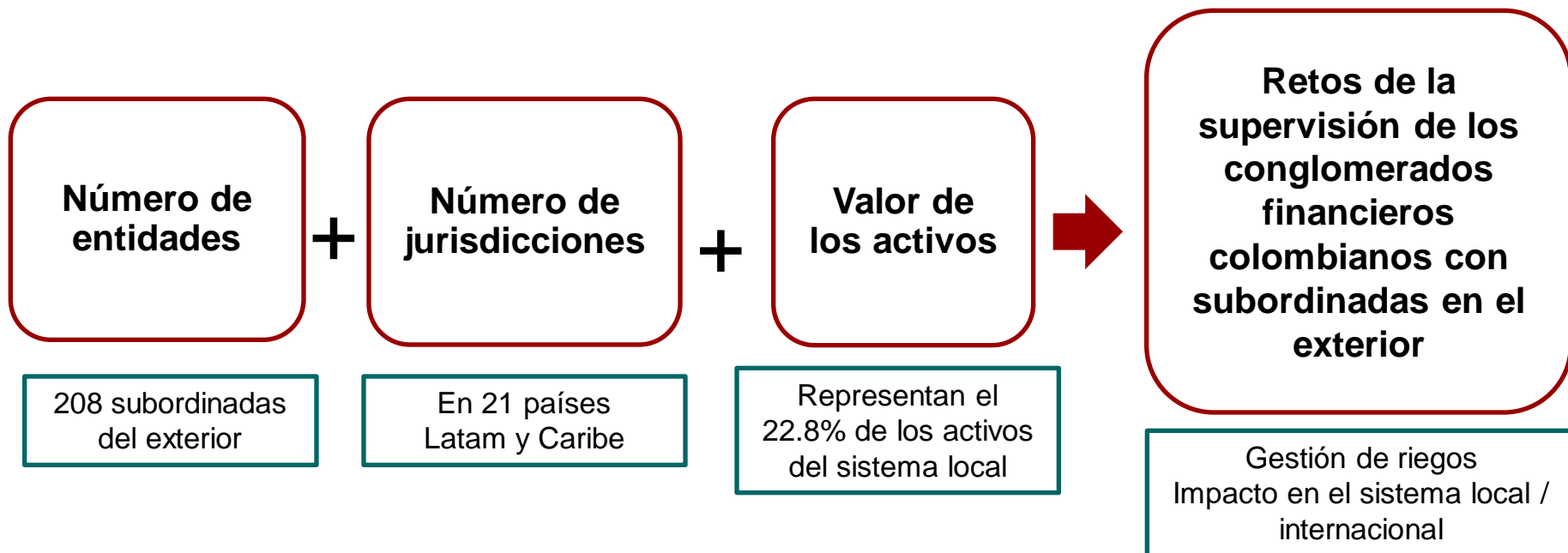
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

* Datos a marzo de 2015, información BdO.

** Datos CIFIN a marzo de 2015.

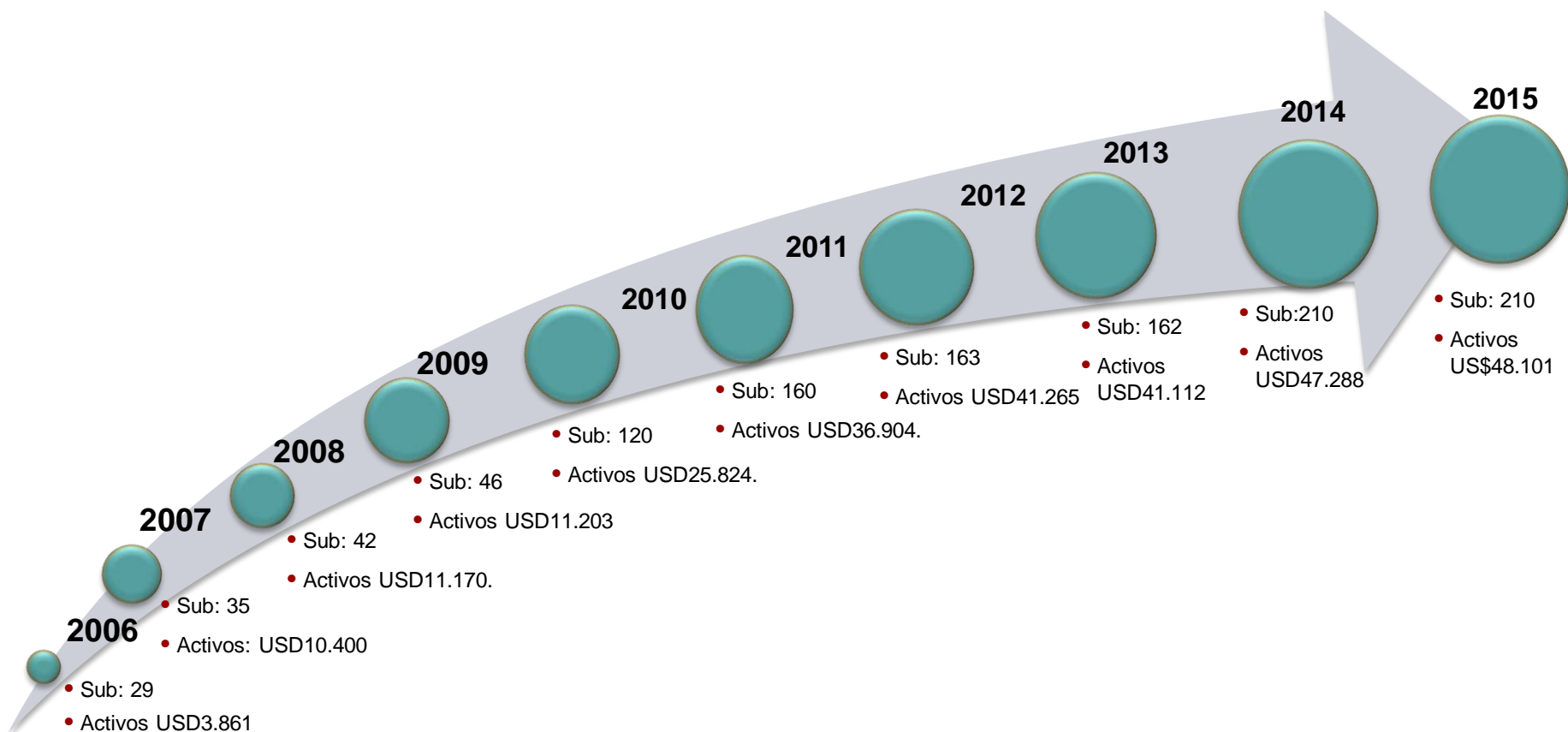
*** Cifras USD millones

Necesidad de un nuevo marco para la supervisión consolidada



- ✓ El crecimiento en número y valor de las subordinadas en el exterior ha generado la necesidad de que se realicen **cambios importantes en la orientación de la regulación financiera y en el diseño institucional de la supervisión de conglomerados financieros**.
- ✓ La SFC debe identificar los **riesgos inherentes a la operación internacional de los conglomerados financieros**, y la **capacidad de gestión** de los mismos a nivel consolidado, a fin de garantizar la estabilidad del sistema.

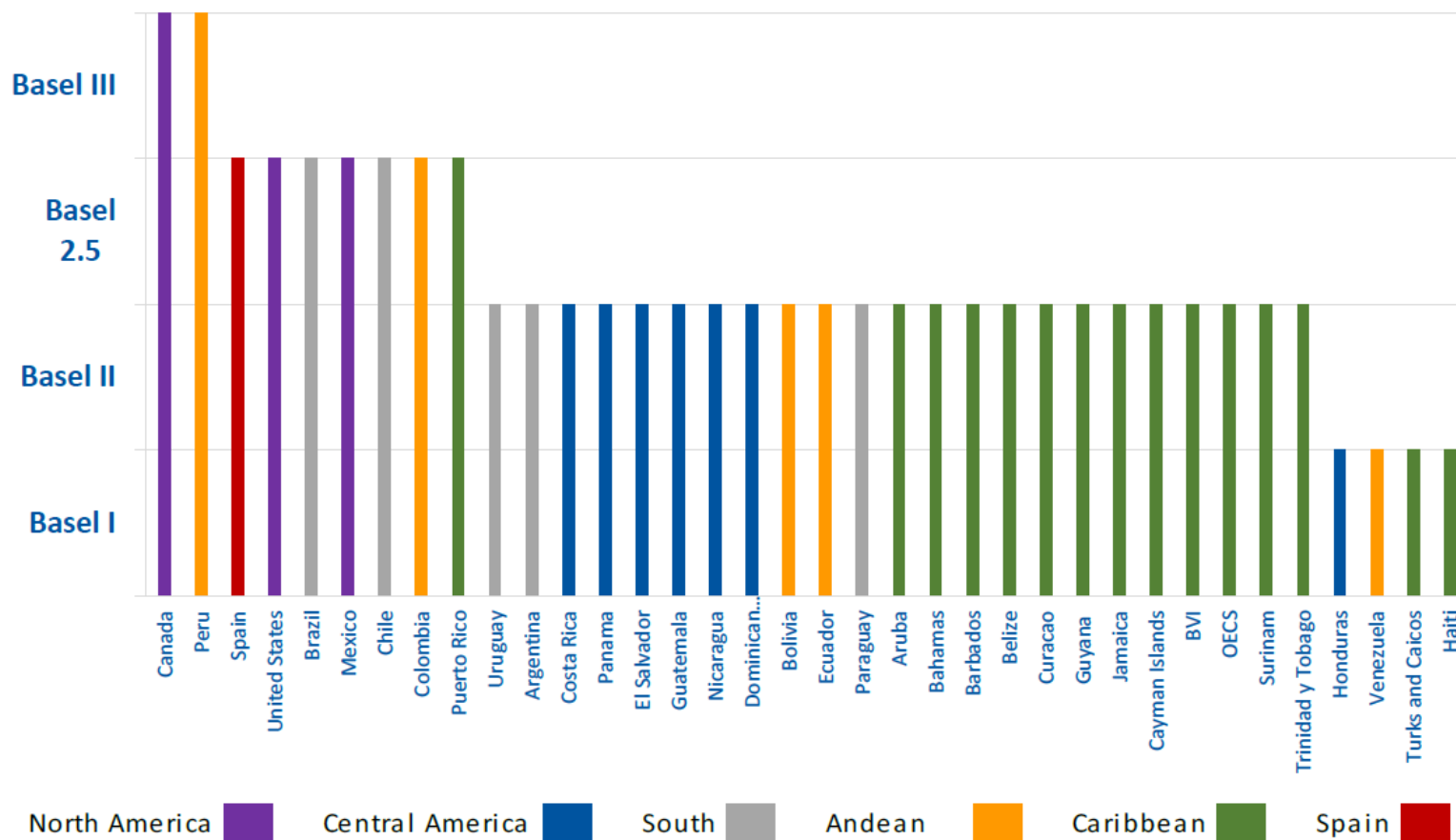
Expansión Entidades Colombianas



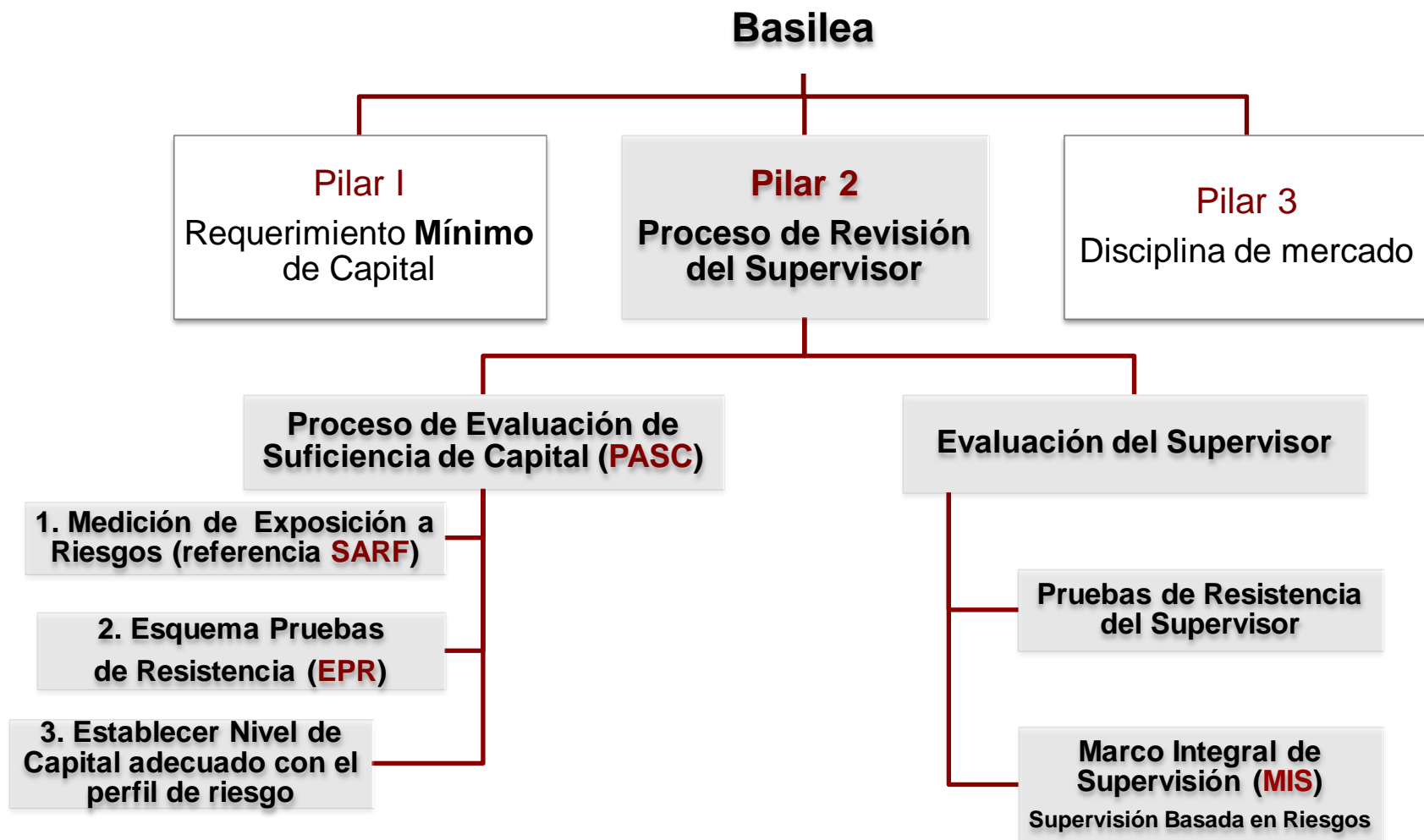
Fuente: SFC. Cifras a marzo de 2015 en millones de dólares. *Incluye entidades operativas y de apoyo.

1. Caracterización del mercado colombiano.
- 2. Agenda normativa e implementación mejores prácticas internacionales**
3. Retos y Oportunidades en el marco de la Alianza del Pacífico

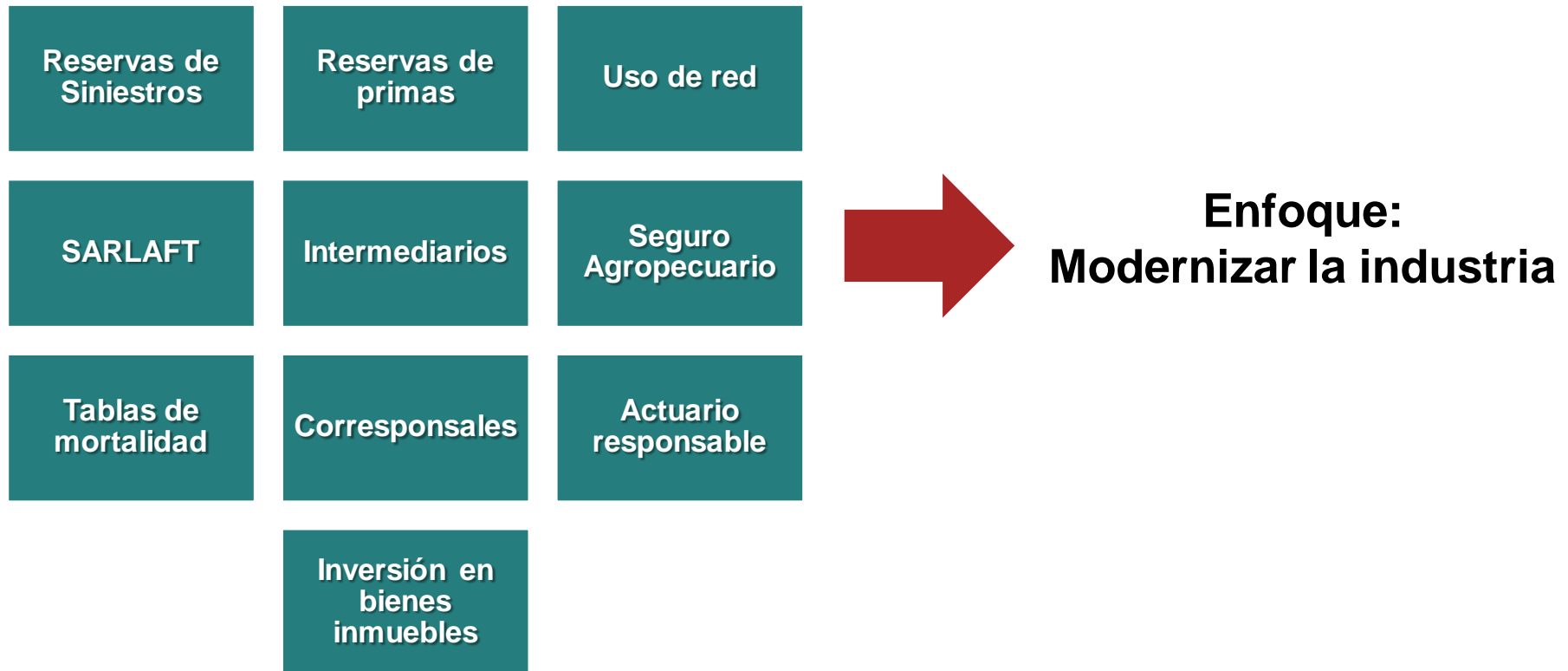
Nivel de cumplimiento de los estándares internacionales



Fuente: ASBA, 2014. Sharing of Members' Experience in Promoting Financial Stability, VI Meeting of the FSB Regional Consultative Group for the Americas.



Actualmente la SFC trabaja en modificaciones a los requerimientos prudenciales, protección al consumidor e inclusión financiera en el sector asegurador, por lo cual hemos implementado, y están en curso diferentes proyectos:



Avances 2013 - 2015

Impactos en la Cadena de Valor

Profundización
del
Mercado

- Emisores conocidos y recurrentes
- Fondos de Inversión Colectiva (FIC's)
- Convergencia a NIIF (IFRS)
- MILA
- Programa Formadores de Liquidez
- Segundo Mercado

Adecuada
gestión -
Supervisión de
riesgos

- Marco Integral de Supervisión (MIS)
- Sistema de administración riesgo liquidez SCBV
- Indicador del riesgo de liquidez FIC's
- Sistema Administración Riesgo Contraparte

Confianza
Inversionista

- Código País
- Custodia de Valores

1. Caracterización del mercado colombiano.
2. Agenda normativa e implementación mejores prácticas internacionales
3. **Retos y oportunidades en el marco de la Alianza del Pacífico**

- Expansión de los mercados regionales y dinamización de las exportaciones por medio de acuerdos comerciales bilaterales enfocados en la liberalización arancelaria, reglas de origen y proyectos para disminuir los obstáculos técnicos al comercio.
- El fuerte énfasis de los acuerdos de la AP en el segmento PYMES como motor de crecimiento y generador de empleo impulsará el otorgamiento de crédito, especialmente en las modalidades comercial y de microcrédito.
- La plataforma de integración de los mercados bursátiles MILA, ha brindado un mayor conjunto de compradores para nuevas emisiones, mayor competencia entre los intermediarios y un mayor volumen de capitales.

- Materialización de los acuerdos: Traducir los acuerdos comerciales en mayor competitividad y creación de empleo.
- Homogenización regulatoria en las distintas jurisdicciones: Es importante trabajar en un modelo de supervisión común y un marco regulatorio integrado, enfocado en los principales riesgos que enfrentan nuestros mercados.
- Dinamización del MILA: Continuamos alineando incentivos para que los distintos agentes del mercado, incluyendo los inversionistas institucionales, generen mayor profundidad en esta plataforma.



Gracias

Superintendencia Financiera
de Colombia