

La industria de Asset Management y las expectativas desde la supervisión

Jorge Castaño Gutiérrez
Superintendente Financiero de Colombia

6° Congreso anual de la Asociación de Fiduciarias de Colombia

Los invitamos a participar en nuestras encuestas en Twitter

@SFCsupervisor

 **Superfinanciera** 
@SFCsupervisor Siguiendo 

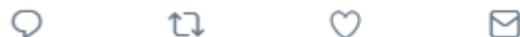
¿La alta dirección es abierta a nuevas ideas?
#CongresoAsofiduciarías

Si

No

Votar 7 votos • Falta(n) 7 horas

13:11 - 1 jun. 2018



 **Superfinanciera** 
@SFCsupervisor Siguiendo 

¿La inteligencia artificial es una amenaza para
su negocio? #CongresoAsofiduciarías

Si

No

Votar 16 votos • Falta(n) 7 horas

13:12 - 1 jun. 2018



Los invitamos a participar en nuestras encuestas en Twitter

@SFCsupervisor

 **Superfinanciera** 
@SFCsupervisor Siguiendo 

¿Su compañía está preparada para el cambio ante tendencias disruptivas?
#CongresoAsofiduciarias

- Si
- No

Votar 9 votos • Falta(n) 7 horas

13:12 - 1 jun. 2018



 **Superfinanciera** 
@SFCsupervisor Siguiendo 

¿Dedicaría recursos para invertir en datos?
#CongresoAsofiduciarias

- 1 Año
- 1 a 3 años
- 3 a 5 años

Votar 8 votos • Falta(n) 7 horas

13:13 - 1 jun. 2018



Algunas reflexiones



Debemos transitar del diagnóstico a la estrategia

- ¿Para qué queremos una licencia de administradores de activos?
- ¿Cuál es el verdadero sentido de su rol? ¿Debemos dejar de ver el escenario desde la ventana y más hacia el interior?
- ¿Queremos una industria de administradores de activos para fondear a la industria bancaria?
- ¿Qué financiación tienen nuestras empresas y emprendimientos?
- ¿Nuestros inversionistas están encontrando productos alineados con sus intereses (social, ambiental, emprendimiento, rendimientos)?
- ¿La industria está preparada para el cambio generacional?

Algunas reflexiones

Mínimos fundamentales...

- Construcción de una visión de largo plazo
- Altos estándares de gestión y desempeño
- Atención de las necesidades y objetivos del cliente
- Completar la oferta de productos (plazo, objetivos y perfil de inversión)
- Mayor eficiencia y transparencia en los costos
- No todos los administradores de activos están en capacidad de ser los mejores para todo (administración, gestión, distribución), más aún cuando el costo de desarrollar y mantener todas las actividades autorizadas es alto.



Algunas reflexiones

Mínimos fundamentales...

- Del *trading* a la Administración de Portafolio ... O la industria se mueve o el mercado se va!
- Filosofía en la estrategia de inversión ¿Cómo genero Alfa?
- Procesos consistentes de gestión de inversiones y riesgos
- ¿Cuáles cualidades debe tener un administrador de activos?
- ¿Cómo atraer nuevos talentos?



1

La visión 2025 de
la Superfinanciera
para la industria de
administración de
activos

La cadena de valor debe generar eficiencia en la estructuración de los negocios

Levantamiento de capital

- Instrumentos de asignación de capital que permitan satisfacer las necesidades de financiación de diferentes agentes económicos
- Emprendimientos
- Grandes empresas
- Infraestructura
- PYMES

Eficiencia en costos

- La cadena de valor debe lograr maximizar los beneficios del uso de economías de escala y generar menores costos
- Costos asociados a la generación de valor
- Soluciones de inversión de bajo costo a productos planos.

Mecanismos alternativos de distribución

- La distribución de los productos debe hacerse mediante plataformas virtuales que permitan el acceso a todo tipo de clientes (regionales/globales)

Fortaleza en el servicio

- Cumplimiento de la promesa de valor
- Transparencia en la revelación de información
- Confianza entre el administrador y el cliente en el manejo de los recursos
- Mejorar la experiencia del cliente

Productos con políticas de inversión enfocadas a los nuevos intereses de los clientes



Responsabilidad social

- Protección a comunidades
- Salvaguardia de intereses culturales
- Defensa al patrimonio público
- Inversiones con valor agregado social



Desarrollo sostenible

- Responsabilidad ambiental
- Protección recursos naturales
- Promoción energías alternativas



Emprendimiento

- Fomento PYMES
- Formación especializada
- Inversión responsable

Revolucionar la cadena de valor de la industria de la Administración de Activos



Diseño y gestión de productos

- Basado en la identificación eficiente de necesidades de diversos tipos de clientes (IoT, Predictive Analytics)
- Responder de manera más precisa las necesidades cambiantes de los clientes a través de nuevos productos.



Tarifas transparentes a lo largo de la cadena

- Administración
- Gestión activa vs pasiva o mixta
- Asesoría
- Comparabilidad y transparencia de tarifas.
- Comprensibilidad sobre el servicio que se paga y su valor agregado.



Distribución (asesoría)

- Tecnología móvil y distribución on line
- Robo – advisors de administración patrimonial para productos simples
- Ajustar y mejorar las interacciones con los clientes.
- Comunicación asertiva y empática. Fácil comprensión.



Información

- Basados en la nube
- DLT/Blockchain
- Inteligencia Artificial
- Ciberseguridad
- Administración de riesgos eficiente.
- Potencializar el uso de la información
- Reduciendo los costos operativos.

Creando esquemas que identifiquen las necesidades de sus clientes

Customización: El conocimiento de las necesidades y oportunidades de los clientes genera las herramientas para el desarrollo de productos a la medida



Información: La recopilación de datos permite identificar oportunidades de negocio orientadas a los clientes



Inclusión financiera: La asesoría y la educación financiera serán claves para llegar a todo tipo de clientes



Confianza: Altos estándares de gestión que generen vínculos de fidelidad y credibilidad para los clientes



Innovación: El uso de tecnologías mejorará los procesos de generación de valor y promoverá economías de escala



Revolución digital: Incursión en una industria diferente a la que tradicionalmente se conoce

2

Las presiones
provienen de la
misma industria

Presiones en tarifas y costos

α



Mejor desempeño, tarifas transparentes y comparables

- Costos atados al desempeño
- Tarifas ajustadas a la oferta de valor y la complejidad del producto

Presión generalizada de las tarifas a la baja

- Gestión pasiva (-16%)
- Gestión activa (-2%)
- Reducción márgenes operacionales

Crecimiento de los costos

- Costos (+8%)
- Gastos por compensación, nueva regulación e implementación Tech.

La revolución tecnológica es un reto para los modelos de negocio de la industria

IA y ML

Inteligencia Artificial y Machine Learning aplicada en Big Data detecta los intereses de los clientes y permite generar las bases para diseño de productos, eliminando la necesidad de contar con un asesor físicamente para venta de productos.

Fuentes y análisis de datos

Definición de estrategias de conocimiento de clientes.
Anticipación de tendencias en los mercados mediante el análisis de datos no estructurados para el proceso de inversión.
Atención a clientes desatendidos.

Infraestructura core

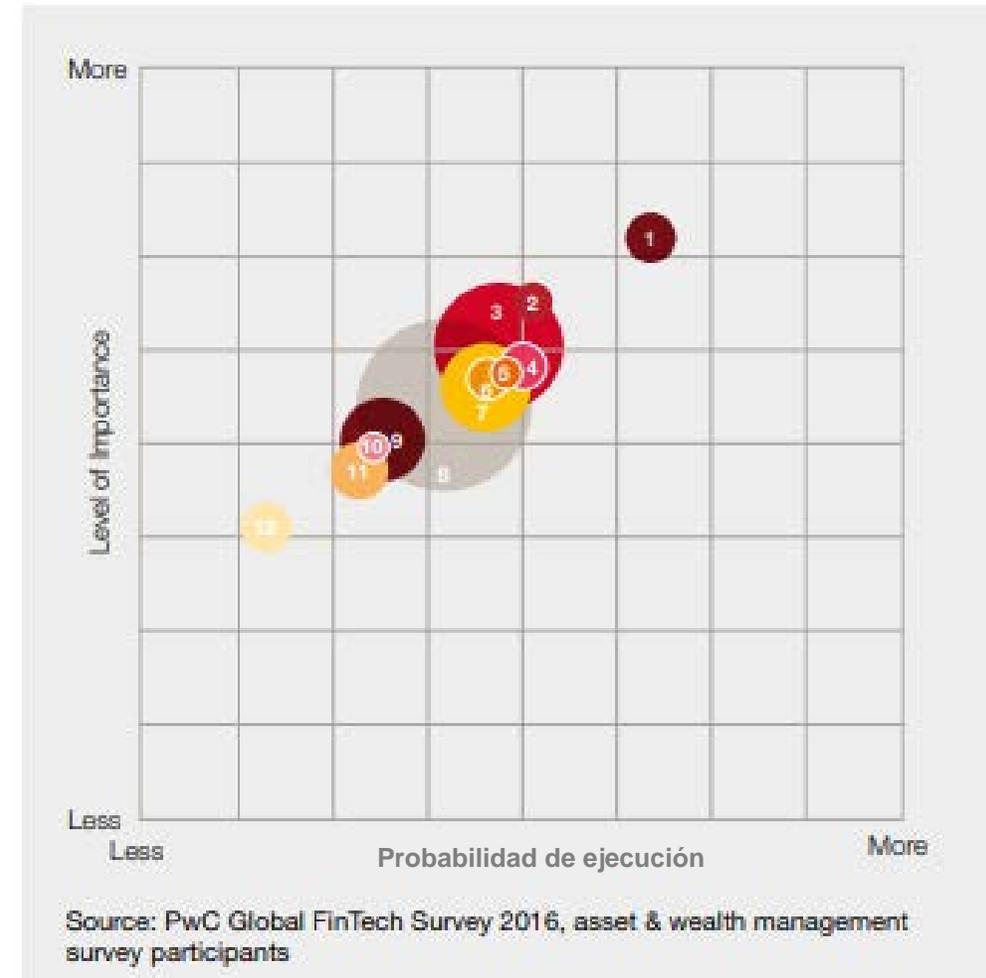
Limitaciones vs oportunidades de economías de escala.
Alta especialización (boutique).

Infraestructura de soporte

Uso de esquemas de cloud computing, sistemas de ciberseguridad, blockchain e IA para el cumplimiento.

Otro tipo de participantes ya están incursionando en la industria de administradores de activos

1. Mejores procesos de análisis de datos para gestión del riesgo
2. Robo-advisors
- 3. Salto de las relaciones humanas a experiencias digitales con apoyo humano**
4. Tecnología para acceder a nuevos mercados
5. Modelos de interacción y distribución de omnicanalidad
6. Ofertas de servicios que permiten que la innovación llegue al mercado más rápido
- 7. Canales alternativos de distribución y comercialización**
- 8. Productos y servicios para clientes tradicionalmente no rentables**
- 9. Innovación en los servicios de corretaje**
10. Soluciones de inversión personalizadas
11. Redes de inteligencia comunitaria para permitir mejores decisiones de inversión
12. Blockchain



*Tamaño de la burbuja representa el número de entidades Fintech que desarrollan cada una de los frentes de la industria de Asset Management

Innovación sostenible y responsable



innovasfc

Hacia la innovación sostenible y responsable en el sector financiero

elHub

Centro de innovación



laArenera

Sandbox del supervisor



regTech

Innovar desde adentro



La nueva cultura digital para la gestión y la administración de la información

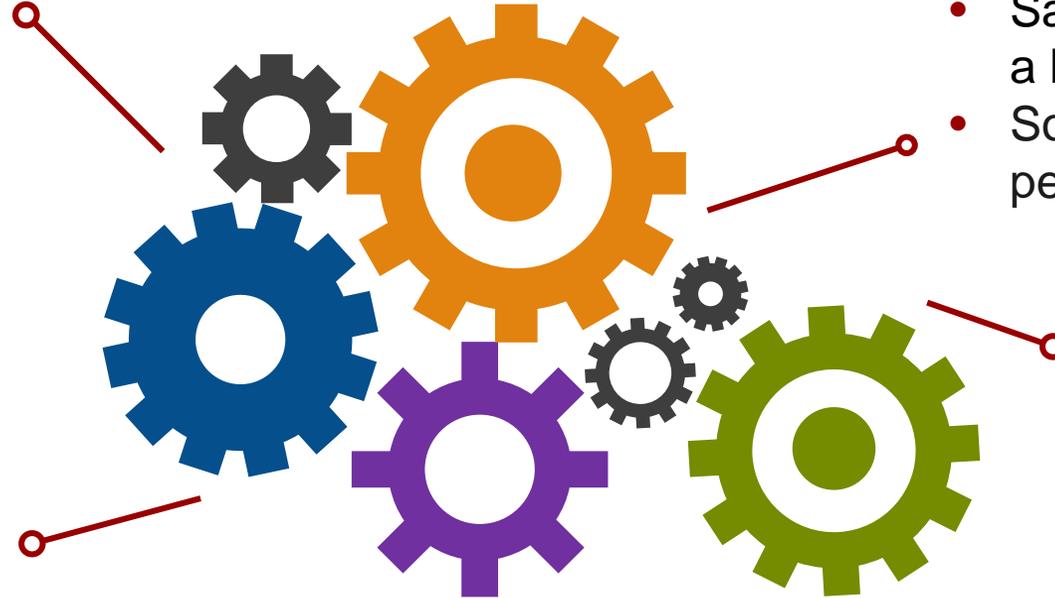
Un nuevo rol: ¿Chief Digital Officer?

Gestión

- Administración de datos para la gestión de cartera (Alfa)
- Gestión operativa y de riesgos
- Soluciones de omnicanalidad

Asesoría

- Conocimiento necesidades y objetivos del cliente
- Satisfacción de necesidades



Nuevas experiencias

- Salto de las relaciones humanas a las digitales
- Soluciones de inversión personalizadas

Interconexión

- Mejores sinergias
- Transferencia eficiente de costos

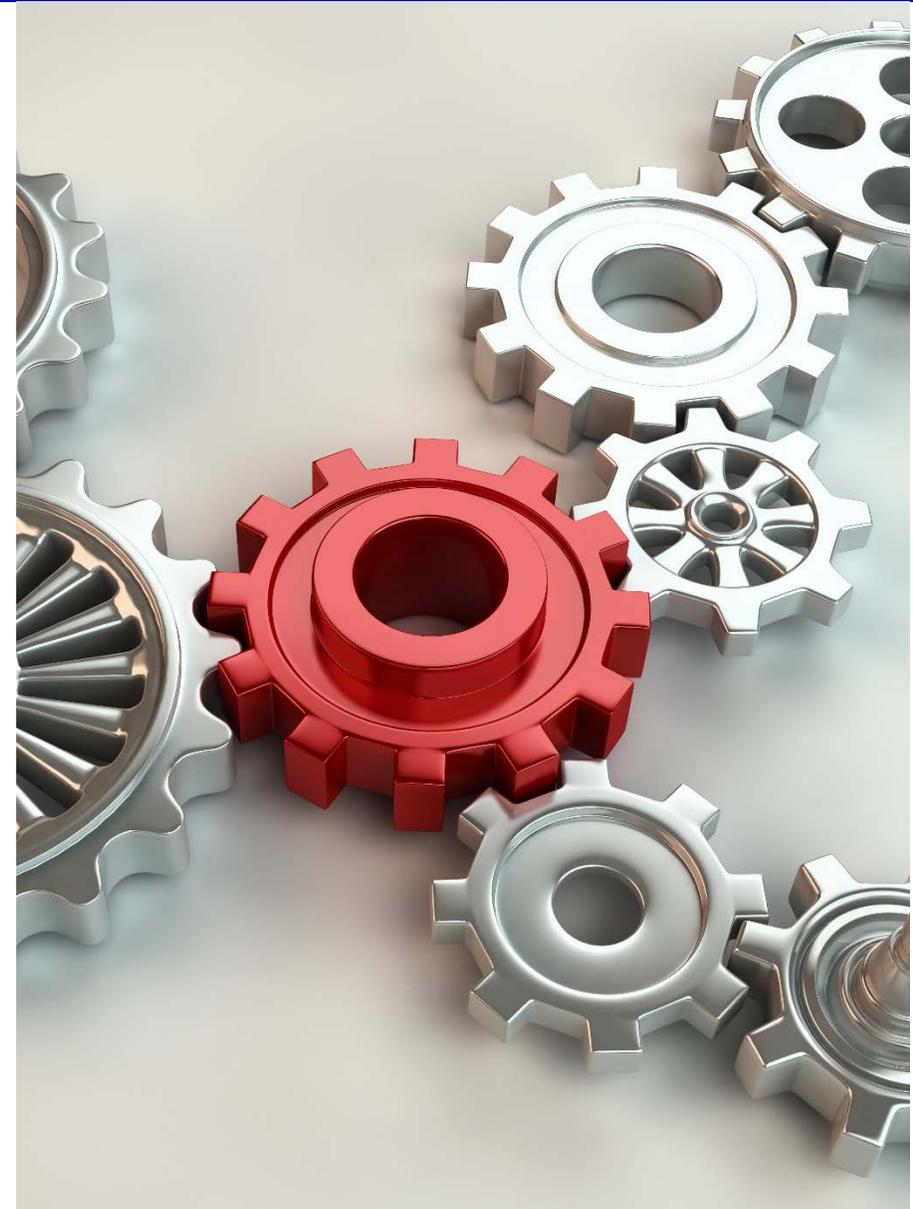
3

Crecimiento orgánico e inorgánico

¿Tenemos una estructura óptima en la industria?

Administradores de recursos

- El alcance sobre el nivel de sofisticación o innovación tecnológica de cada entidad debería estar dado por las respuestas a preguntas como:
- ¿Para qué lo quiero?
- ¿Es consistente con mi estrategia de largo plazo?
- ¿Me hace más competitivo en mis nichos de negocio objetivo?
- ¿Necesitamos especialización a lo largo de la cadena de valor (administración, gestión, distribución, asesoría y consultoría)?



Tendencias de consolidación

Definición de la estrategia: escala y alcance vs. especialidad

- Procesos de fusión estratégicos
- Esquemas de distribución eficientes
- Conocimiento integral del mercado objetivo

El mercado necesita que existan administradores que se enfoquen en desarrollar habilidades, equipos y capacidades para atender, pero principalmente, para asesorar con mayor calidad y eficiencia, nichos de clientes con perfiles, intereses y necesidades de servicio diversas.



El reto sobre los clientes está en repensar los esquemas de fidelización



Esquema de distribución directo a los inversionistas finales, desagregado del asesoramiento o con asesoría independiente.



Los nuevos esquemas promoverán una mayor transparencia en los precios.



Existiría un cambio en la generación de ingresos en la industria.

**Esquemas de
distribución
“Tipo Amazon”**

4

Compromisos de la Superfinanciera con la industria

Nuevo régimen autorización general

Proceso de autorizaciones general FICs: credibilidad y responsabilidad de las sociedades administradoras

Nuevo régimen autorización general (CE 029 / 2017)

	Régimen individual (Tramites finalizados)*	Nuevo Régimen de autorización (Tramites autorizados)*
	Nov 2016 – Feb 2017	Nov 2017 – May 2018
FIDUCIARIAS	13	91
SCB	13	28
SAI	2	13
Total general	28**	132

*Información incluye tramites de modificación, informativos, fusiones, cesiones y nuevos para FIC y FCP

**Antes de la CE 029/2017, estos trámites presentaban plazos de entre 30 y 60 días en promedio en la SFC, dependiendo del tipo de autorización.

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

Ejemplo de cooperación y comunicación entre la industria y la Superintendencia

Mejores estándares de información financiera que promuevan confianza y transparencia al sistema financiero

Fideicomisos administrados

Grupo 1 – NIIF PLENAS

479 Negocios

Activos administrados \$ 109B

Grupo 2 – NIIF PYMES

370 Negocios

Activos administrados \$ 6.0B

Grupo 3 – NORMAS SFC

21651 Negocios

Activos administrados \$ 360B

Régimen simplificado de información financiera grupo 3* (CE 030/2017)

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

5

Proyectos de la Superfinanciera 2018

La innovación como una herramienta para incrementar los estándares en la supervisión

Las nuevas tecnologías no son de uso exclusivo de la industria, las autoridades debemos dar ejemplo en su implementación

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

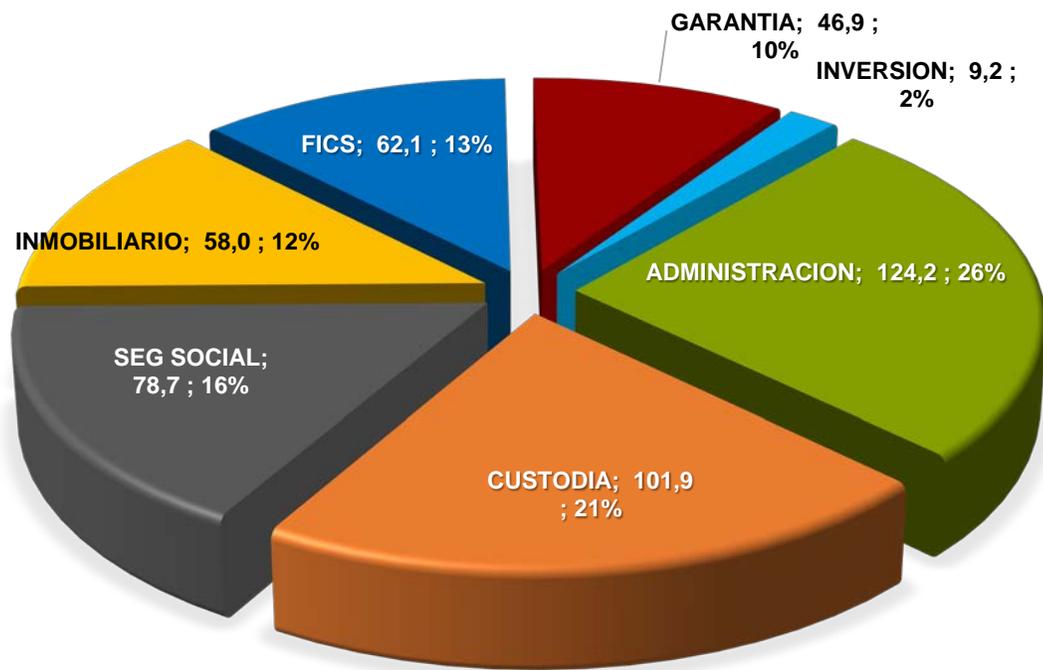
Blockchain para regtech: Piloto

- 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



Especialización en la función de custodia

Un mejor estándar para la revelación de la actividad de Custodia y IEP



- Reconocimiento de las actividades de custodia y IEP
- Esquema de supervisión particular para las actividades
- Reporte de información para fines de supervisión a la medida

Fuente: SFC , cifras en Billones de pesos con corte a Abril de 2018

Identificar adecuadamente las actividades relacionadas con la custodia y definir de manera apropiada el marco de supervisión aplicable.

Distribución de fondos de inversión del exterior por entidades colombianas

Objetivo: un esquema ágil que permita a las entidades desarrollar e implementar esta nueva actividad

Establece el alcance de las obligaciones del distribuidor de fondos extranjeros frente a los inversionistas

- El perfilamiento debe permitir identificar si el residente cumple con el estándar o los requisitos exigidos para acceder al fondo del exterior.
- El reglamento de la cuenta ómnibus define las reglas para la interacción del inversionista con el distribuidor.
- El distribuidor debe entregar a los inversionistas la información relevante del fondo.

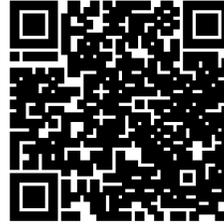


Descárguela en su dispositivo

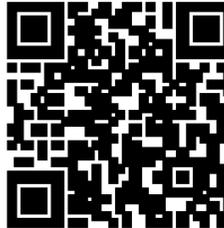




superintendencia.financiera



@SFCsupervisor



+Superfinanciera



/superfinancieracol



Gracias

super@superfinanciera.gov.co

www.superfinanciera.gov.co