

# Actualidad del Sistema Financiero Colombiano

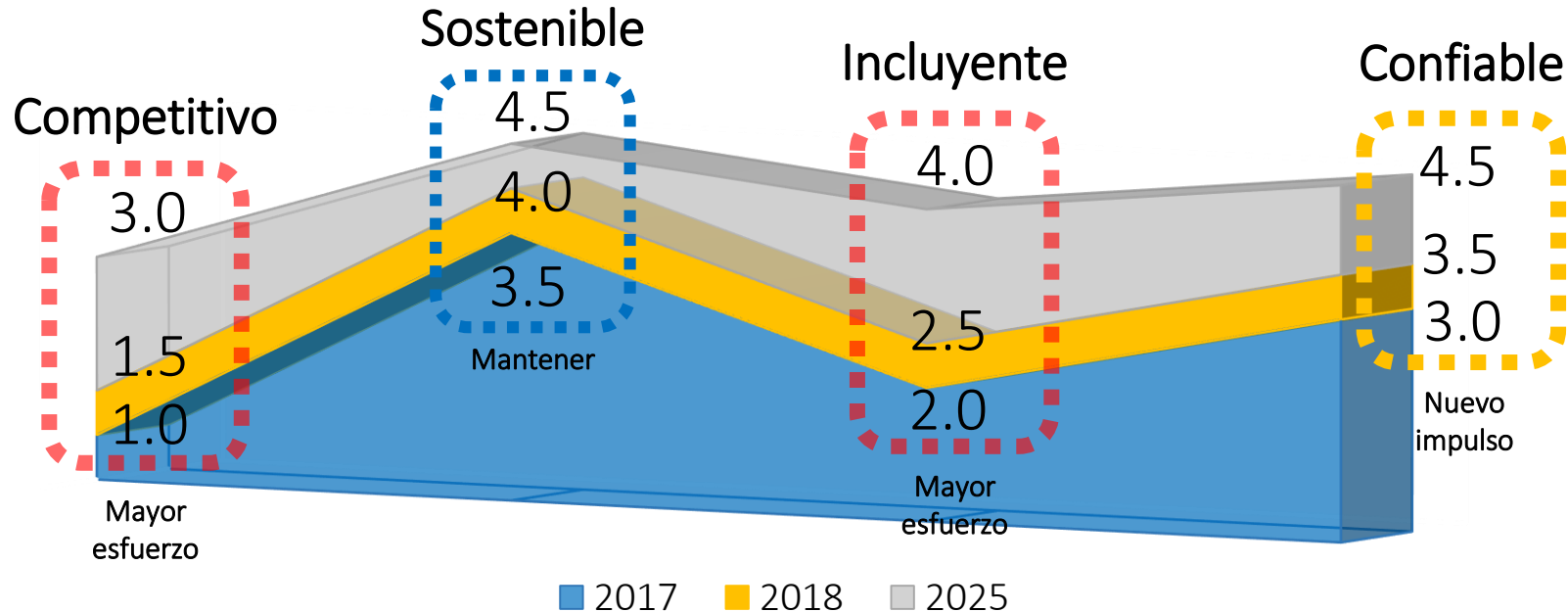
Simposio nacional e internacional de expertos en finanzas – Pontificia Universidad Javeriana

**Jorge Castaño Gutiérrez**  
Superintendente Financiero de Colombia

Santiago de Cali, Septiembre 14 de 2018

# Curva de valor

El ejercicio de revisión de la planeación estratégica, partió de la construcción de la curva de valor, la cual permitió **definir y evaluar los pilares estratégicos** bajo las cuales la Entidad considera idóneo centrar su estrategia, priorizarla y con esto, **diseñar su hoja de ruta** con el firme propósito de atenderla, en el corto y mediano plazo mediante el desarrollo de proyectos estratégicos y operativos.



# Propuesta de valor



## 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.



Mayor esfuerzo

### ¿Qué abarca?

- Adopción de nuevas tecnologías (FinTech y RegTech)
- Eficiencia
- Promover competencia (Reducir barreras de entrada)
- Reducción de costos
- Evaluación e impacto financiero de los costos de regulación



## Sostenible

**Objetivo:** consolidar la sostenibilidad del SF mediante la aplicación de mejores practicas en gestión de riesgos, requerimientos prudenciales y supervisión comprensiva y consolidada.



Mantener

### ¿Qué abarca?

- Implementación ley de conglomerados
- Revelación adecuada de información
- Solidez (calidad y suficiencia) del Capital
- Idoneidad de sus accionistas, sus trabajadores y sus transacciones (Gobierno Corporativo)
- Conciencia ambiental y RSE
- Tratamiento justo al consumidor financiero
- Gestión y administración del riesgo



## Incluyente

**Objetivo:** promover el acceso y uso de productos financieros (e.g. seguros, pensiones, bancarios, etc.) a través del desarrollo de productos ajustados a las necesidades de los consumidores.



Mayor esfuerzo

### ¿Qué abarca?

- Innovación y desarrollo de productos
- Estrategia de Inclusión Financiera
- Canales y herramienta de vanguardia: Inteligencia Artificial, BigData y Redes Sociales



## Confiable

**Objetivo:** promover la confianza de los consumidores financieros en el uso de los diferentes servicios y en la obtención de un trato justo.

- Desarrollos operativos, tecnológicos y de seguridad.
- Funcionamiento eficiente y transparente de mercados.

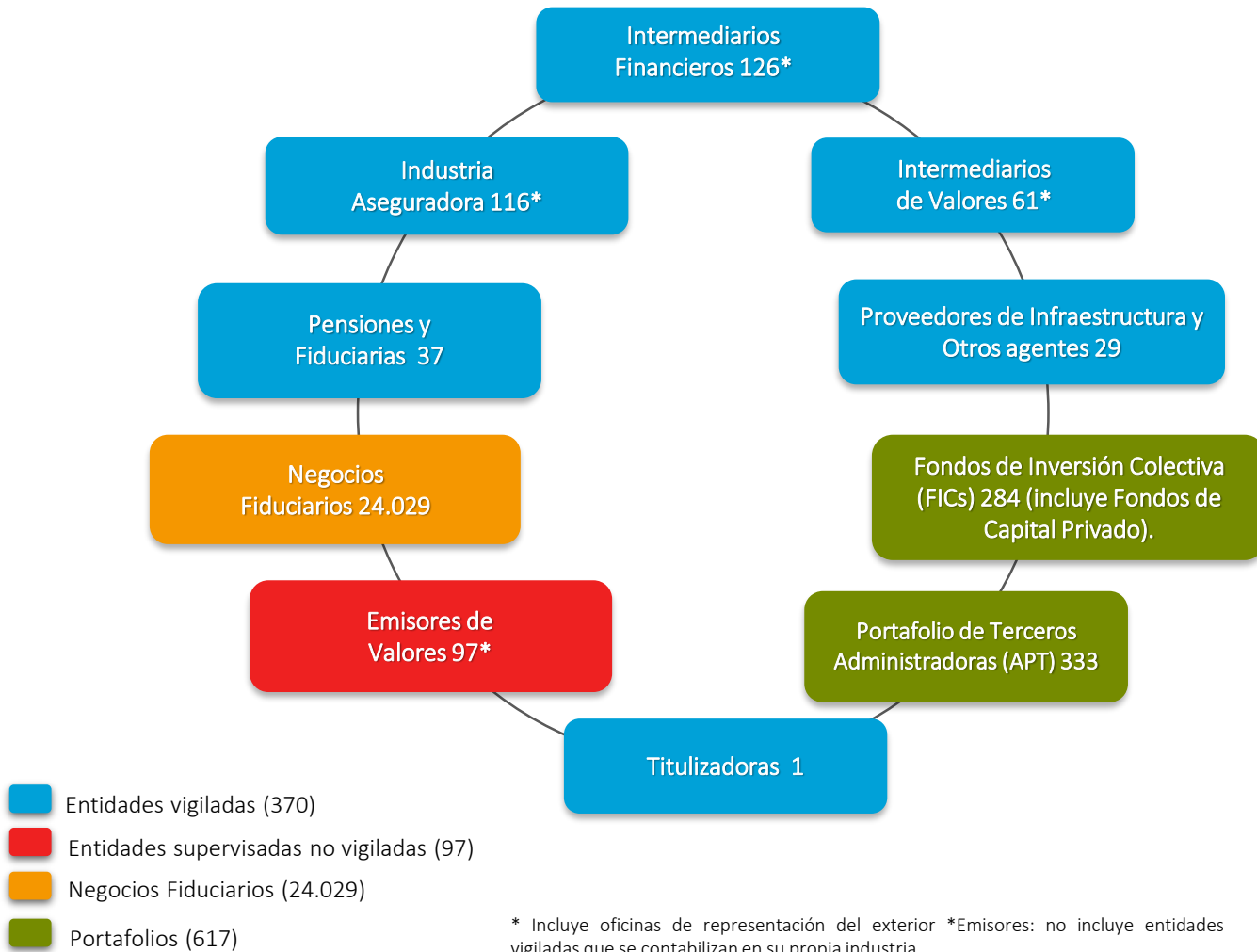


Nuevo impulso

### ¿Qué abarca?

- Seguridad
- Continuidad del negocio
- Transparencia en costos y cobros
- Educación Financiera (uso de nuevas tecnologías)

# Ámbito de supervisión



# Se identificaron 14 conglomerados financieros

Con holding domiciliada en Colombia:



Con holding domiciliada en el exterior:



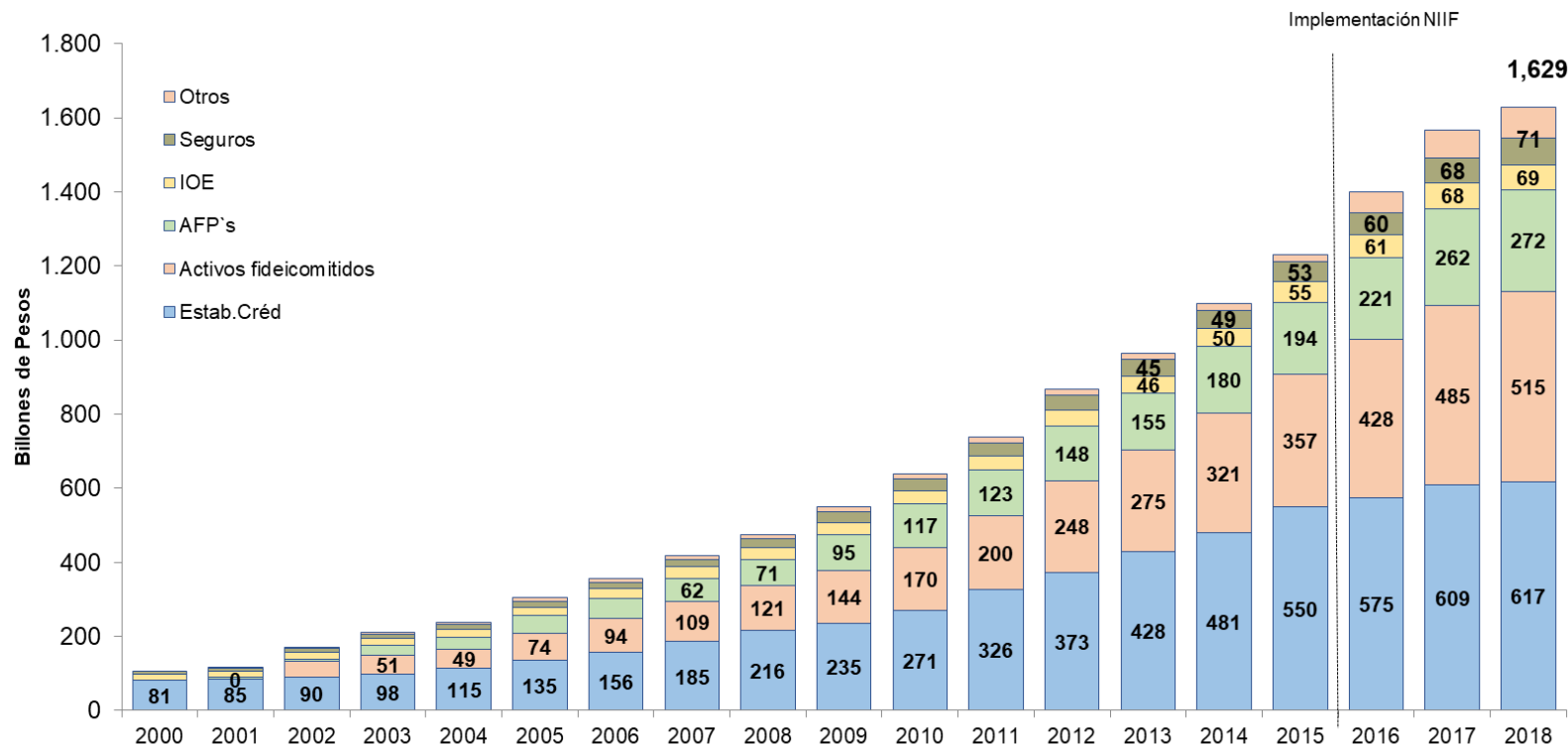
\* Conglomerados están siendo objeto de reorganizaciones en su estructura.

En rojo, Conglomerados que están pendientes de definir su holding y/o se les va a requerir información sobre los estándares en el domicilio de su holding.

1

# Cifras del Sistema Financiero

# Las cifras generales del sistema financiero muestran un crecimiento positivo



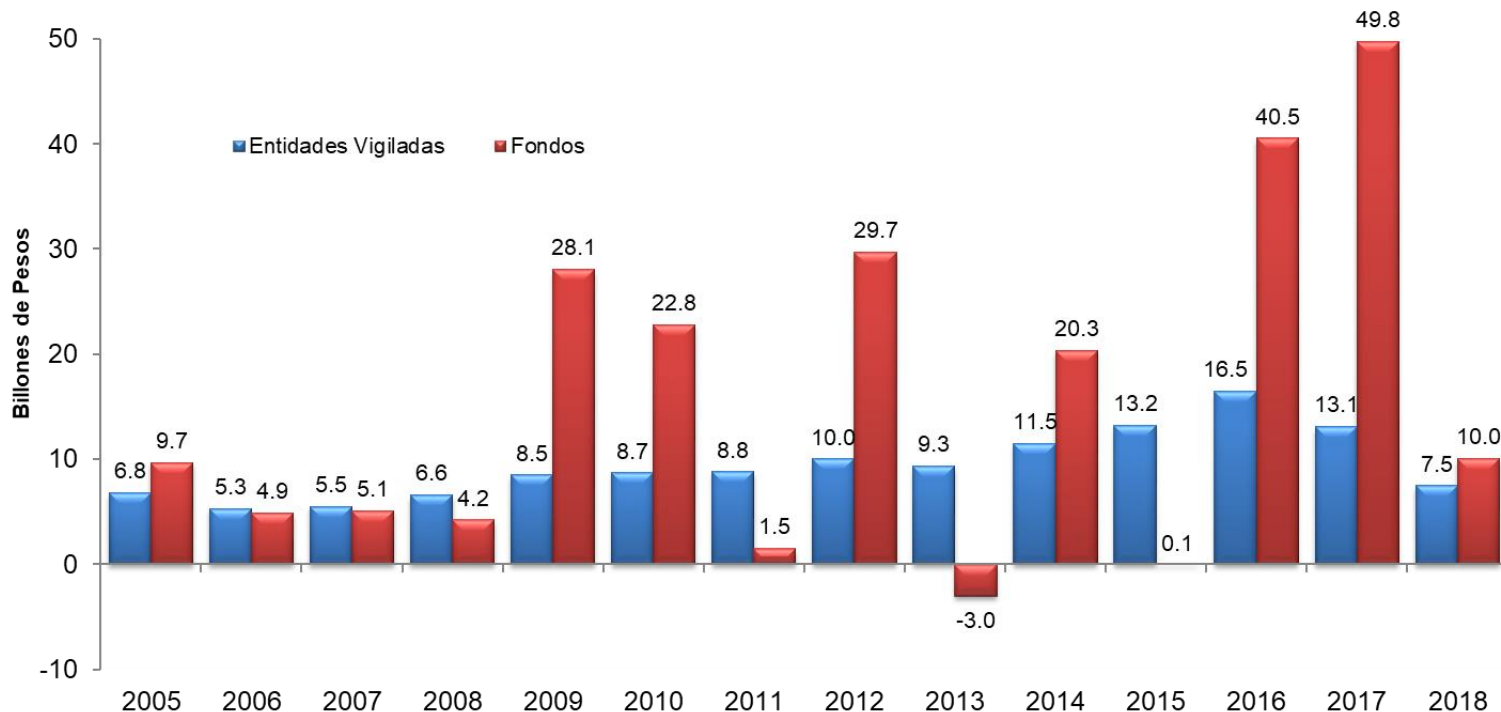
Cifras al cierre de cada año.

\*2018: Cifras hasta junio

Fuente: Superintendencia Financiera. Estados Financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 1 de agosto 2018

# La evolución de los resultados muestra utilidades por \$7.5b para las entidades vigiladas y rendimientos abonados a terceros por \$10b

## Resultados del sistema financiero y sus fondos



Estados Financieros al cierre de cada año.

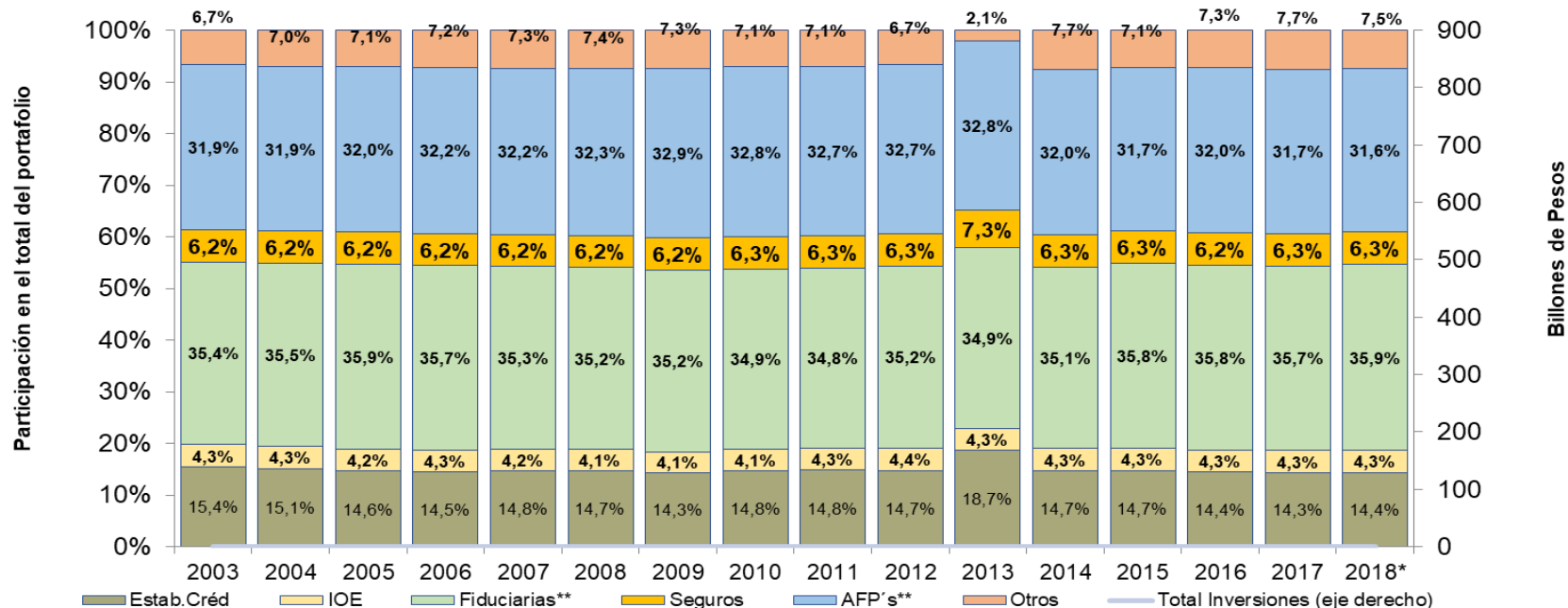
\*2018: Resultados acumulados a junio.

Fuente: Superintendencia Financiera. Estados Financieros sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 1 de agosto de 2017



# Las inversiones continúan siendo importantes en el sistema financiero

## Composición del portafolio de inversiones por tipo de entidad



\* Información a junio.

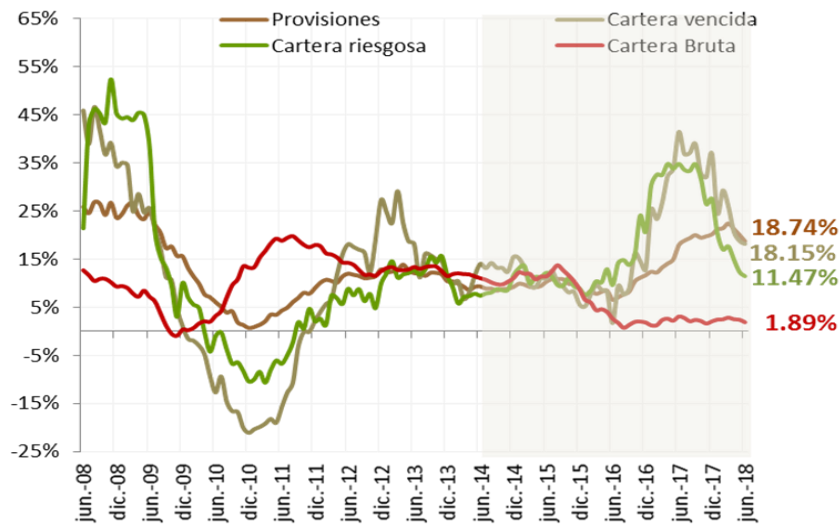
\*\* Incluye información de la sociedad y sus fideicomisos.

Fuente: Superintendencia Financiera. COLGAAP e información NIIF sujetos a revisión. Cifras reportadas hasta el 1 de agosto de 2018

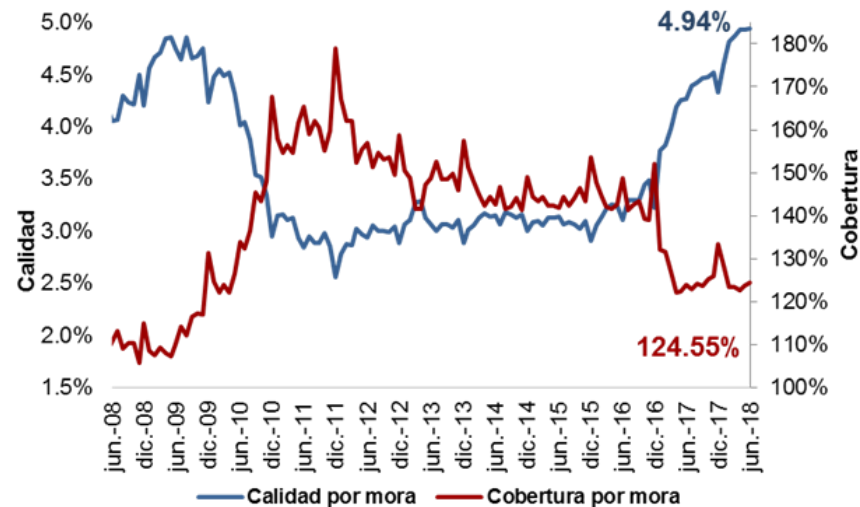
2

Situación  
del crédito

# El ajuste del ciclo económico experimentado desde 2014 impactó el dinamismo y la calidad de la cartera, tendencia que se ha venido corrigiendo desde mediados del año pasado



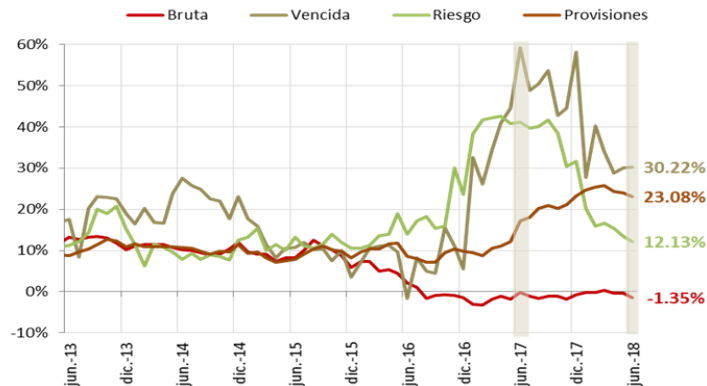
- Las cifras de junio, muestran una leve desaceleración de la cartera bruta la cual se explica por el menor crecimiento de todas las modalidades excepto la modalidad de vivienda, la cual completa 7 meses consecutivos de crecimiento.



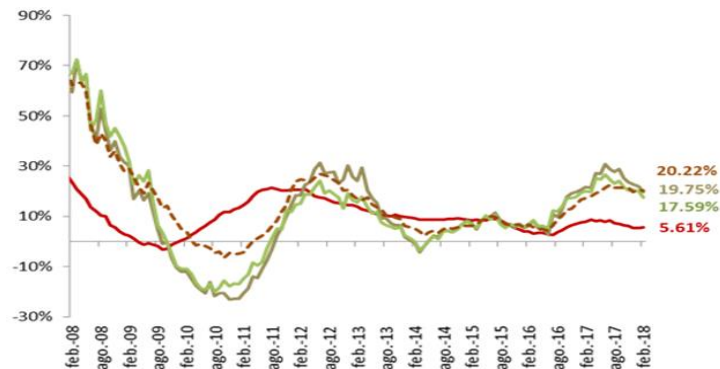
- El indicador de calidad por mora se deteriora producto del mayor crecimiento de la vencida frente la bruta.
- El indicador de cobertura aumentó debido a mayor crecimiento de las provisiones especialmente en las modalidades de comercial y consumo.

El crecimiento de las diferentes modalidades es consistente con el ciclo. Sin embargo, mientras que la cartera a hogares crece con mayor dinamismo, la comercial permanece en terreno negativo

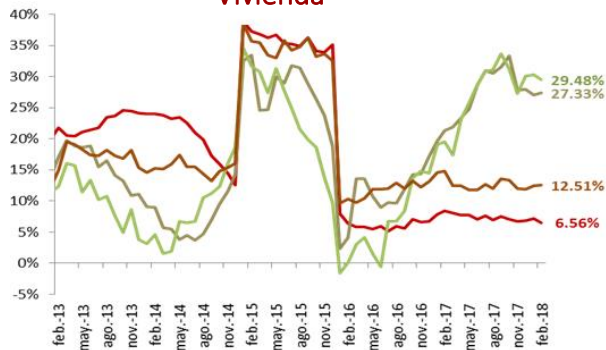
### Comercial



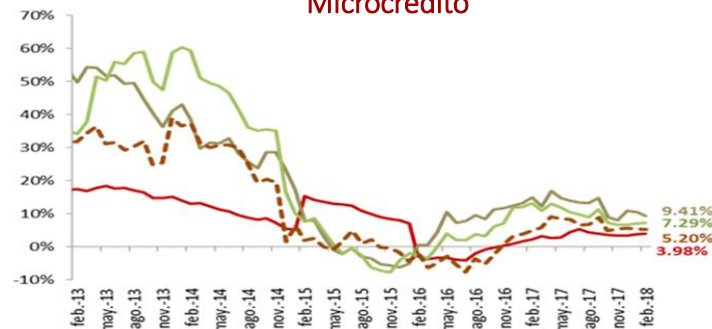
### Consumo



### Vivienda



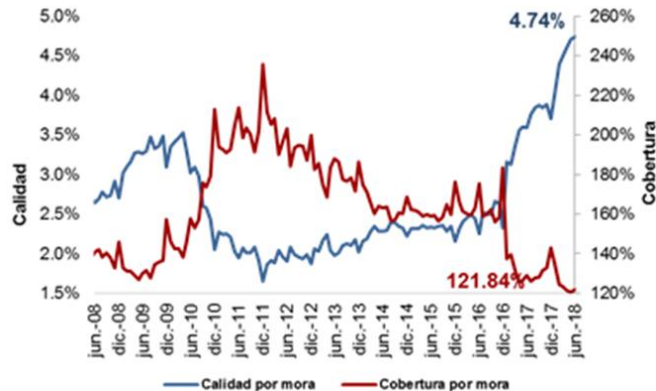
### Microcrédito



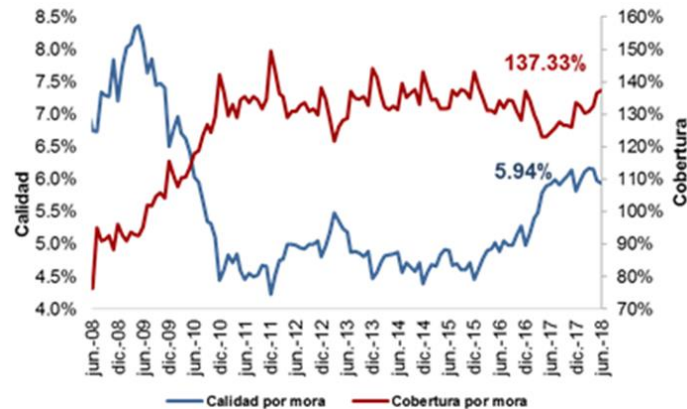
Bruta Vencida Riesgo Provisiones

# El incremento en los indicadores de calidad refleja el menor crecimiento de la cartera bruta frente a la velocidad de incremento de la vencida

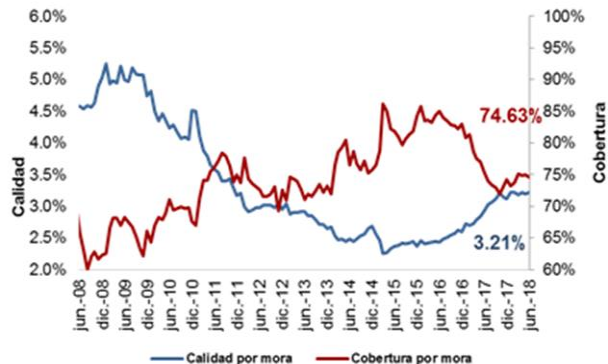
## Comercial



## Consumo



## Vivienda



## Microcrédito



# ¿Cuáles son nuestras perspectivas para el crédito 2018-2019?

1

...la **cartera bruta** refuerce su reactivación a medida que se consolide la dinamización de la actividad

Presiones **al alza:**



- Mayor crecimiento económico.
- Transmisión efectiva de la política monetaria a tasas del mercado.
- Prolongación postura expansiva por la inflación controlada.
- Recuperación de la confianza de los hogares.
- Reactivación consumo de bienes durables y ventas minoristas.
- Mejores precios del petróleo.

Presiones **a la baja:**



- Actividades encadenadas con el sector edificador seguirán en terreno negativo.
- Contracción del sector minero y coyuntura agropecuaria (café).
- La tasa de inversión empresarial continúa contrayéndose.

...El **saldo vencido** se ajuste conforme sigan materializándose mejores perspectivas de actividad y empleo

2

Presiones **al alza:**



- Reactivación económica más lenta de lo esperado.
- Ajuste en el sector edificador y actividades ligadas.
- Dificultades en algunas empresas de transporte masivo.

Presiones **a la baja:**

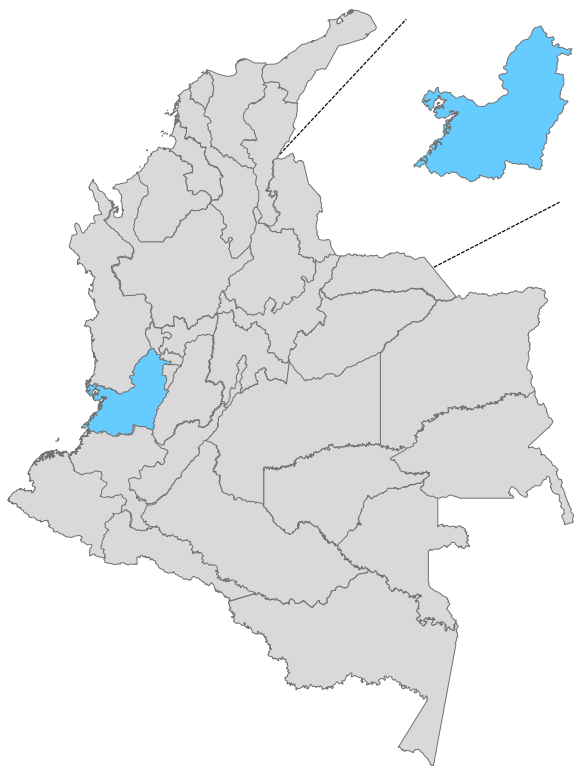


- Convergencia a la senda de largo plazo gracias a estrategias de recuperación de las entidades.
- Detección oportuna del deterioro en la capacidad de pago.
- Estabilización del deterioro de la tasa de desempleo urbano.

3

Dinámica  
regional

# Valle del Cauca concentra el 9.4% de la cartera del país y la estructura de la colocación es similar a la del total nacional



**\$42.2b**

Saldo bruto del departamento

**87%**

de este total está colocado en  
Santiago de Cali

Consumo es la cartera que más ha  
ganado participación en los últimos  
5 años.

La cartera comercial en el Valle del  
Cauca, posee una mayor  
participación que la registrada a  
nivel nacional.

Comercial



**57%**

Consumo



**29%**

Vivienda



**12%**

Microcrédito

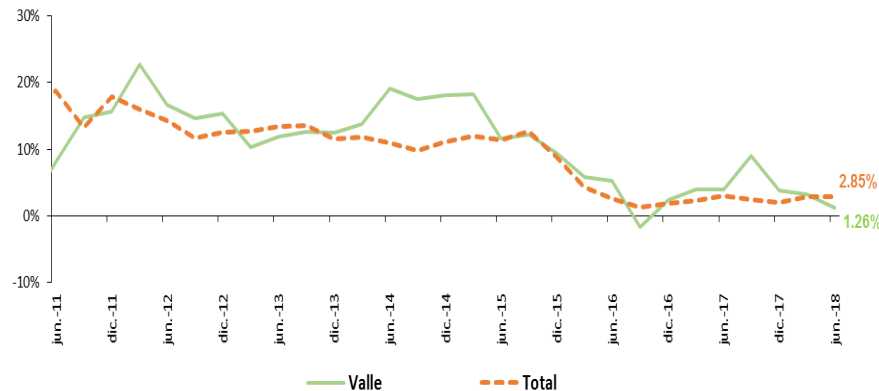


**2%**



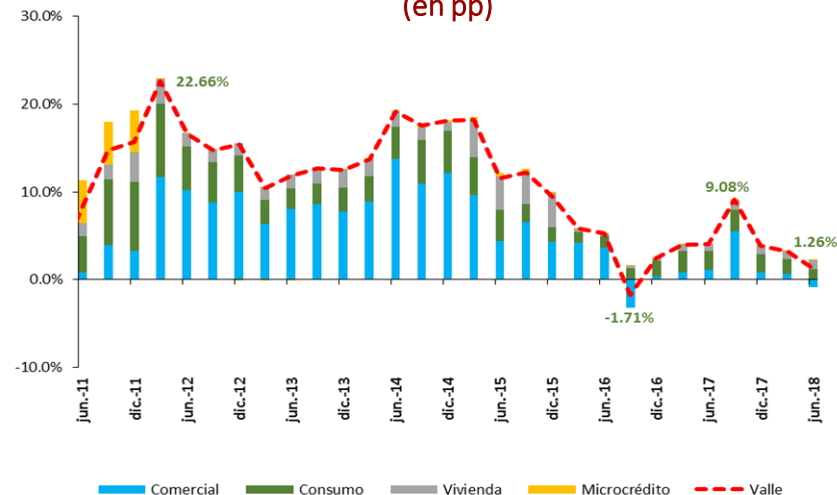
# En junio la cartera total en el Valle del Cauca creció por debajo del total nacional...

Evolución cartera total Valle del Cauca vs. Total nacional  
(crecimientos reales anuales)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

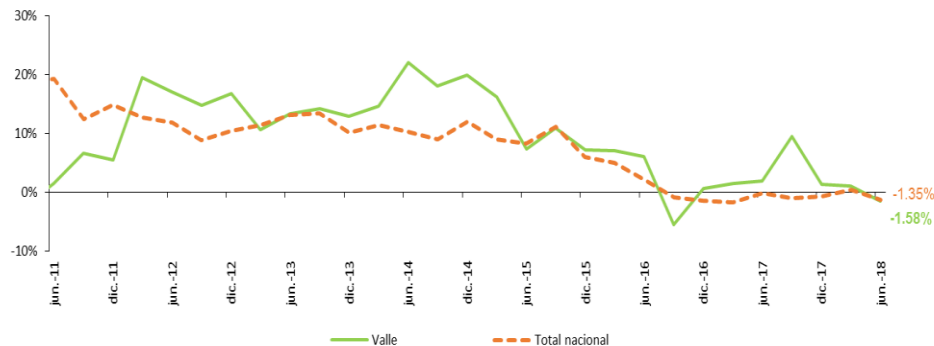
Contribución al crecimiento por modalidad en Valle del Cauca  
(en pp)



La reciente desaceleración de la bruta, obedece a la menor contribución de las modalidades de consumo y comercial. Por su parte, el crecimiento y contribución de las carteras de vivienda y microcrédito permanece estable.

# La cartera comercial en el Valle del Cauca ajustó su crecimiento para el segundo semestre del año creciendo a tasas negativas

**Evolución cartera comercial Valle del Cauca  
(crecimientos reales anuales)**



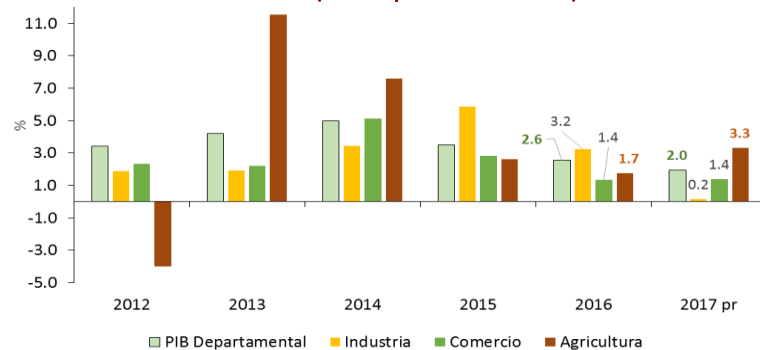
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

La contracción de la cartera comercial estuvo acorde con el comportamiento del portafolio a nivel nacional.

El incremento en la cartera riesgosa de la modalidad coincide con el menor desempeño registrado para 2017 de la Industria (21% del PIB) Comercio (18% del PIB) principales sectores de la actividad del departamento.

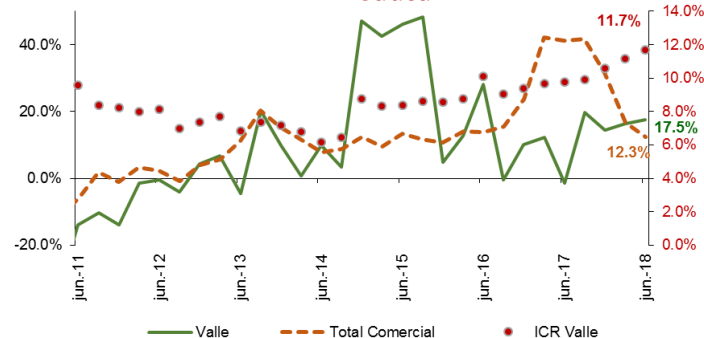
Sin embargo, es importante resaltar que la economía vallecaucana crece por encima del nivel nacional (2.0% Valle vs 1.8 % Total).

**Evolución del PIB Departamental Valle del Cauca  
(Principales sectores)**



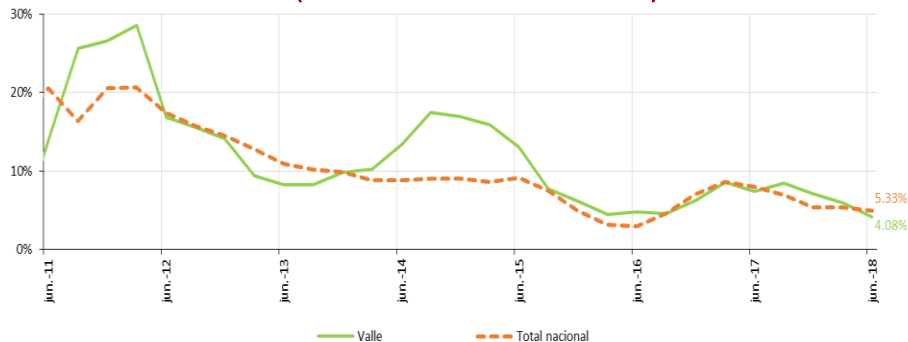
Fuente: DANE \* Estos sectores representan el 45% del total del PIB del Departamento

**Evolución de la cartera riesgosa comercial Valle del Cauca**

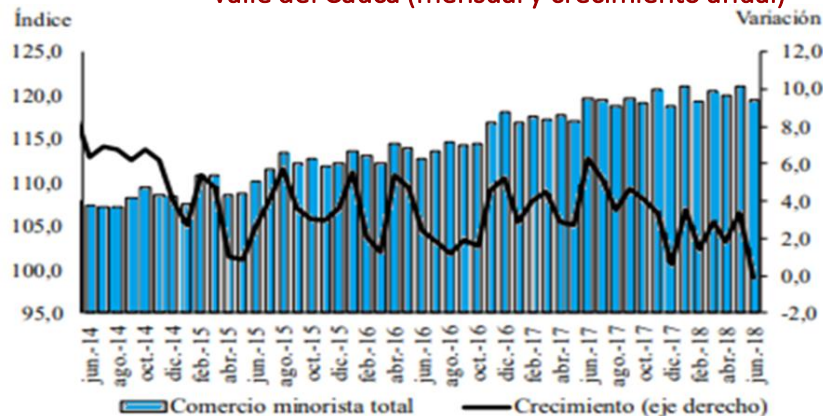


Desde finales de 2017 la cartera de consumo en el Valle del Cauca ha registrado un menor dinamismo. De igual forma, el deterioro se ha contenido al igual que en el nivel nacional

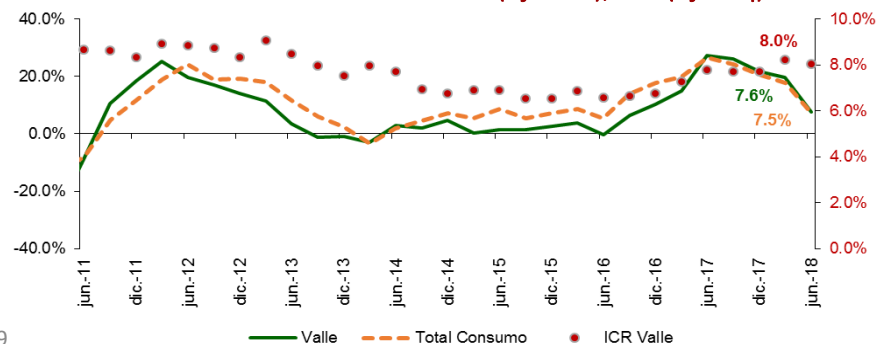
Evolución cartera de consumo Valle del Cauca  
(crecimientos reales anuales)



Evolución indicadores del comercio minorista  
Valle del Cauca (mensual y crecimiento anual)



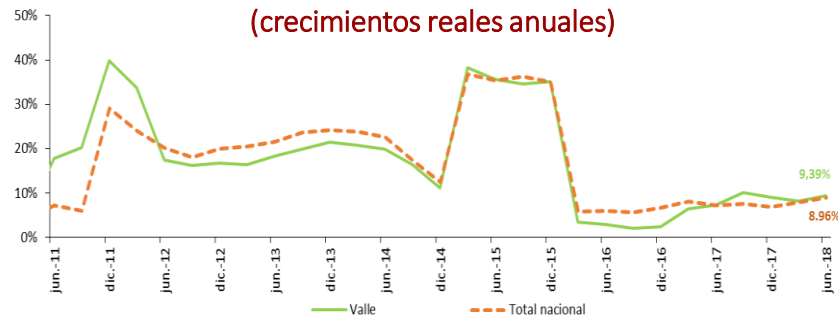
Evolución de la cartera riesgosa consumo Valle del Cauca  
Crecimientos reales anuales (eje der), ICR (eje izq)



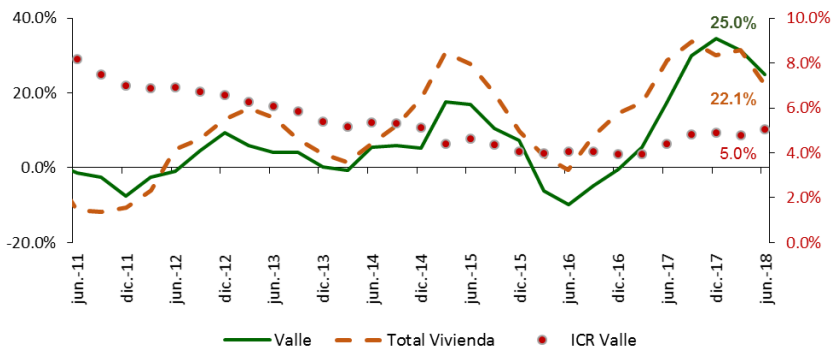
En lo corrido del año, el comportamiento del comercio minorista en el departamento, registra un proceso de ajuste debido al debilitamiento de la demanda interna y las bajas expectativas de confianza del consumidor, efecto que ha golpeado el dinamismo para esta modalidad de crédito.

# La cartera de vivienda es la que más crece en el departamento del Valle del Cauca, su velocidad de deterioro en 2017 coincide con la coyuntura del mercado inmobiliario

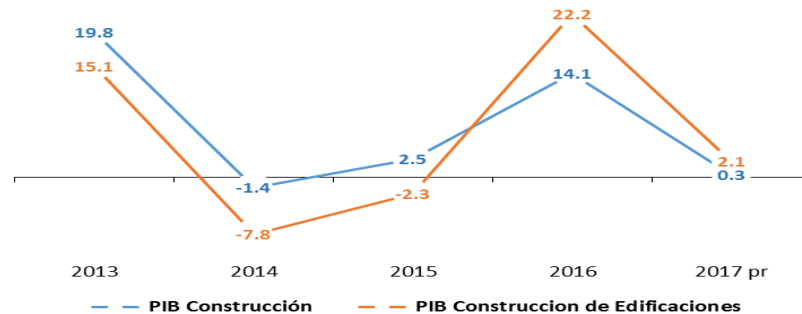
**Evolución cartera de vivienda Valle del Cauca**  
(crecimientos reales anuales)



**Evolución de la cartera riesgosa vivienda Valle del Cauca**  
Crecimientos reales anuales (eje der.), ICR (eje izq.)



**Evolución PIB Sector Construcción Valle del Cauca**  
(Tasa de Crecimiento %)

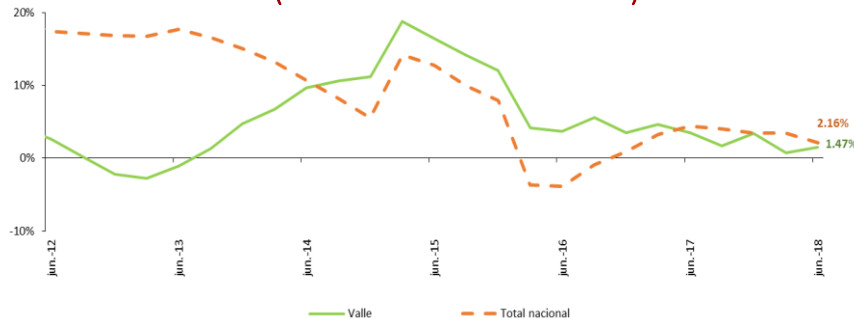


Fuente: DANE

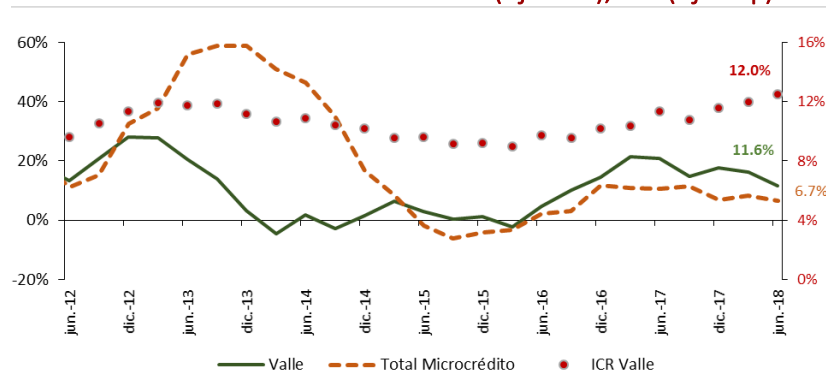
La cartera de Vivienda en el Valle del Cauca crece a tasas superiores que las registradas a nivel nacional. Sin embargo, se observa una desaceleración de las obras en proceso de construcción durante el segundo trimestre del año (8.1% 2T18 vs 38.3% 2T17 ), lo cual podría ser un indicador que anticipe una ralentización de la actividad constructora en el departamento.

# El departamento de Valle del Cauca tiene una alta tasa de generación de nuevos negocios y el microcrédito constituye una fuente de financiación importante

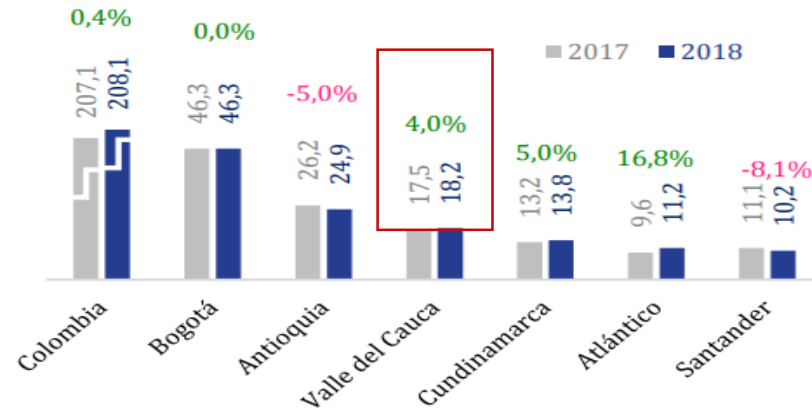
Evolución cartera de microcrédito Valle del Cauca  
(crecimientos reales anuales)



Evolución de la cartera riesgosa microcrédito Valle del Cauca  
Crecimientos reales anuales (eje der.), ICR (eje izq.)



Número de empresas nuevas\* en Colombia y principales Departamentos  
enero-julio (2018 vs 2017)



Fuente: Cámara de Comercio de Cali

\* Personas naturales y sociedades

A junio de 2018, en el Valle del Cauca se han creado 18,201 de nuevas empresas, tasa superior a la registrada a nivel nacional. La reducción de la cartera riesgosa puede asociarse al aumento del valor de las ventas de las empresas durante el primer semestre de 2018\*.

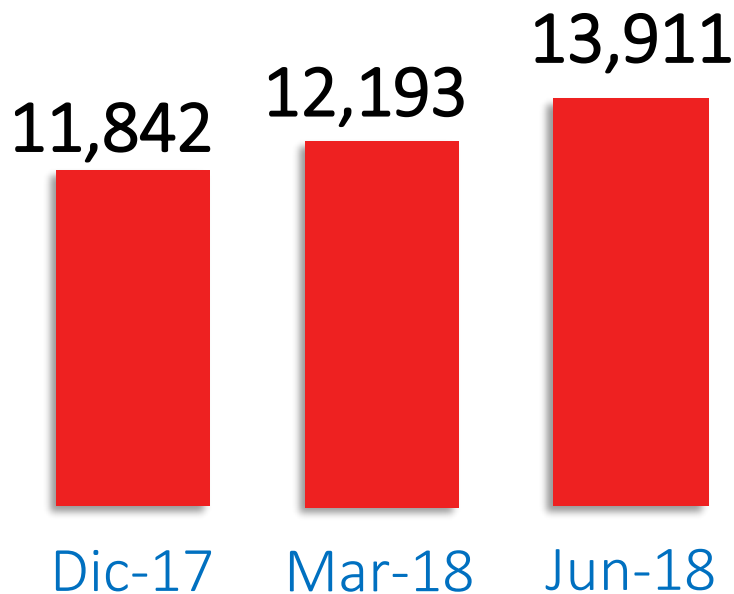
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

\* Fuente: Cámara de Comercio de Cali. Enfoque Competitivo Agosto de 2018

# Evolución de los corresponsales bancarios en el Valle del Cauca



Entre diciembre 2017 y junio 2018, aumentaron en **2,069 o 17%**



# Oficinas y corresponsales en el Valle del Cauca



6,425

Oficinas a nivel nacional



691

en el Valle del Cauca

10.8%

Del total



132,382

Corresponsales a nivel nacional



13,911

en el Valle del Cauca

10.5%

Del total

76%

Activos

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.  
Cifras a Junio 2018

# Cuentas de ahorro tradicionales en el Valle del Cauca



37.9%  
Activas

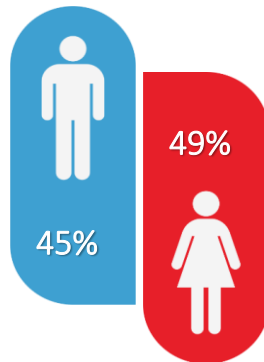


6,204,631

95%

5%

Personas naturales



Personas jurídicas



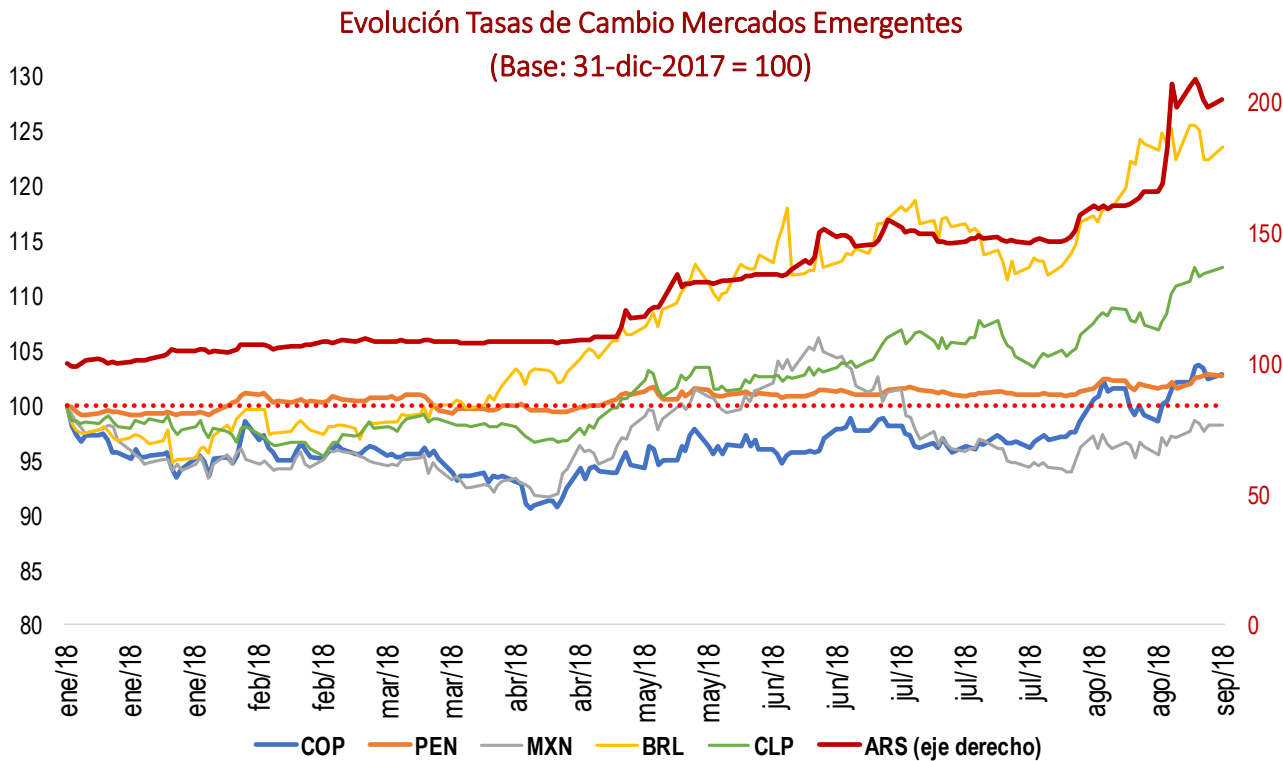
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.  
Cifras a Junio 2018



# 4

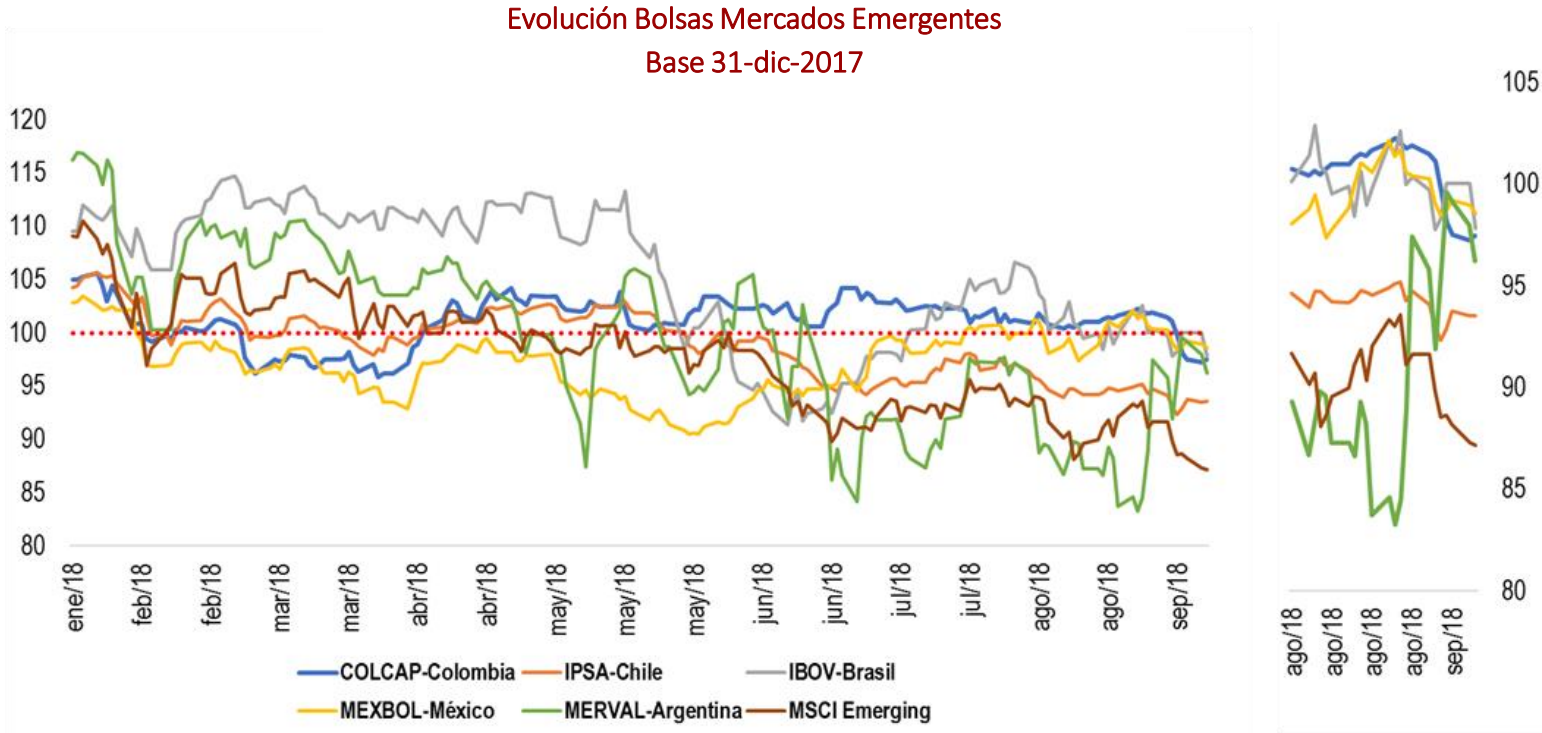
## Comportamiento Mercados Emergentes

Si bien la volatilidad de la tasa de cambio ha sido significativa, el peso colombiano ha mostrado una menor sensibilidad a los choques adversos en algunas economías emergentes

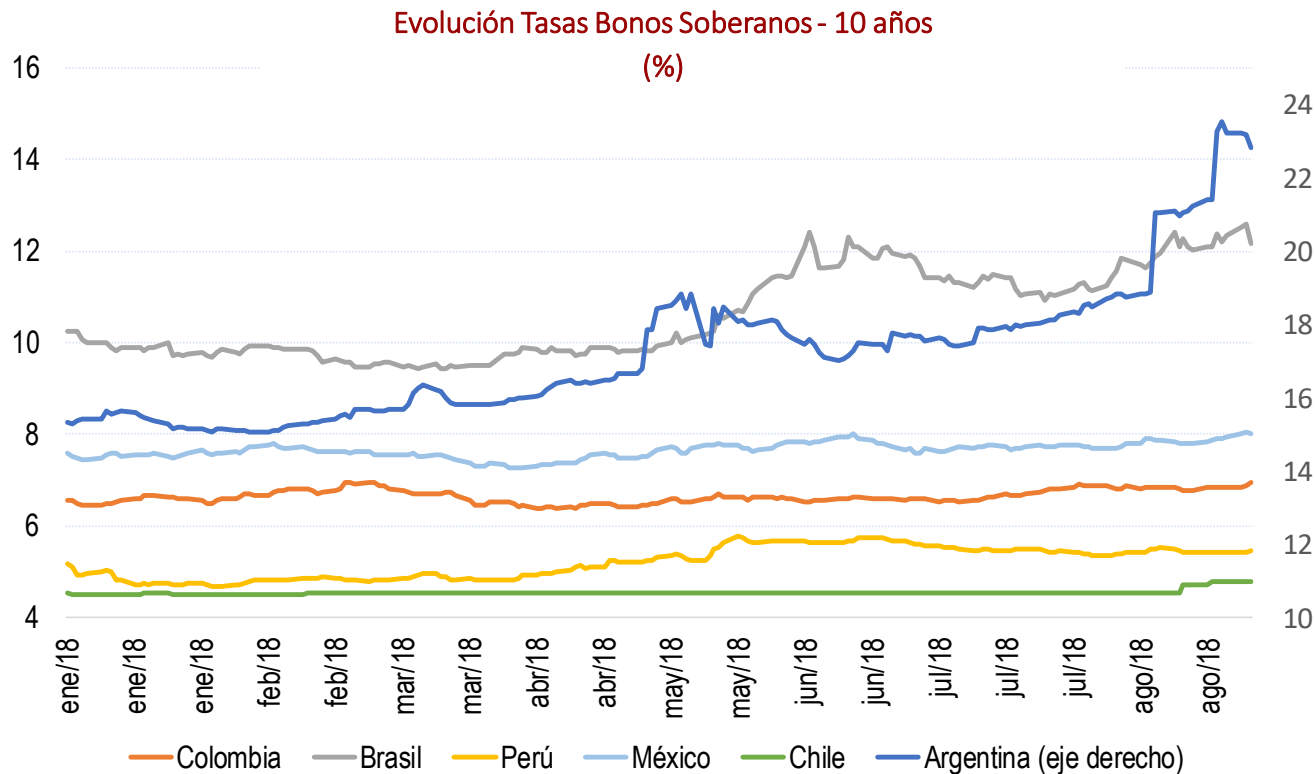


Fuente: Bloomberg; cálculos SFC

Las últimas semanas los mercados accionarios de la región han sufrido desvalorizaciones, pero el COLCAP se mantiene entre los de mejor desempeño en lo corrido del año

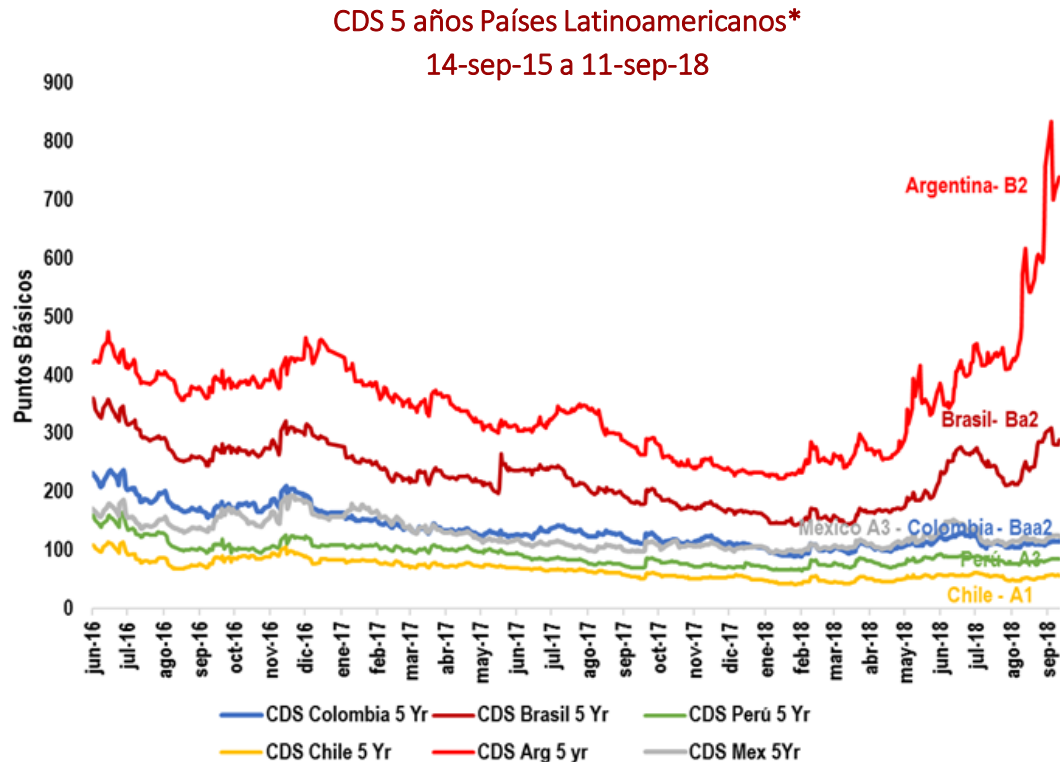


# El comportamiento de las tasas de interés de largo plazo de la deuda de los países de la región muestra un comportamiento estable, con excepción de Argentina y Brasil



Fuente: Bloomberg; cálculos SFC

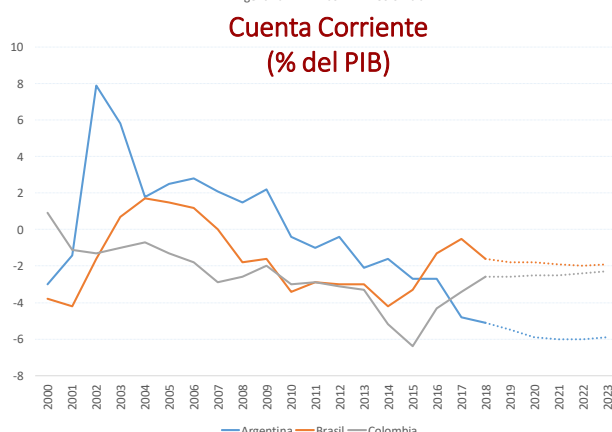
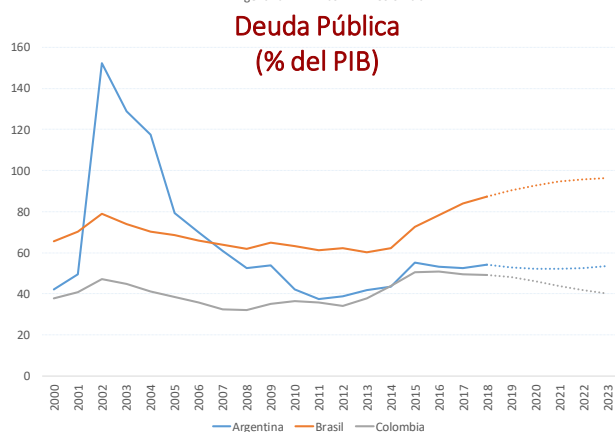
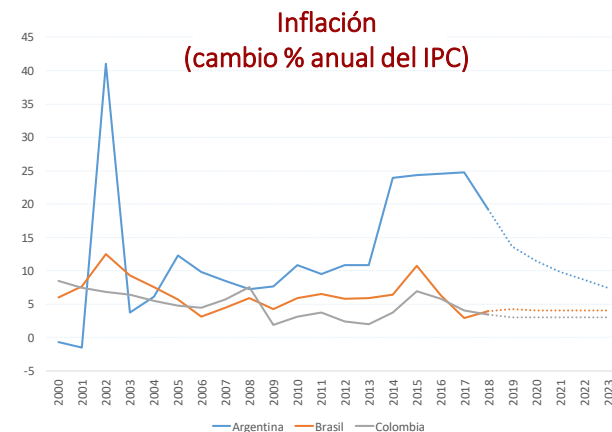
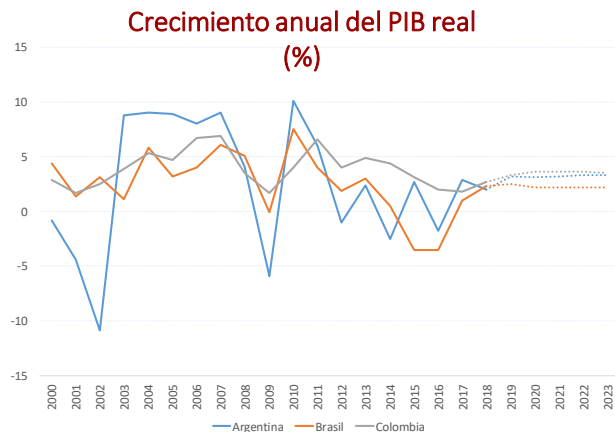
# La percepción de riesgo de los inversionistas en la región es disímil, en parte como resultado del comportamiento de los fundamentales macro entre países



\*Las calificaciones crediticias son las asignadas por Moody's

Fuente: Bloomberg; cálculos SFC

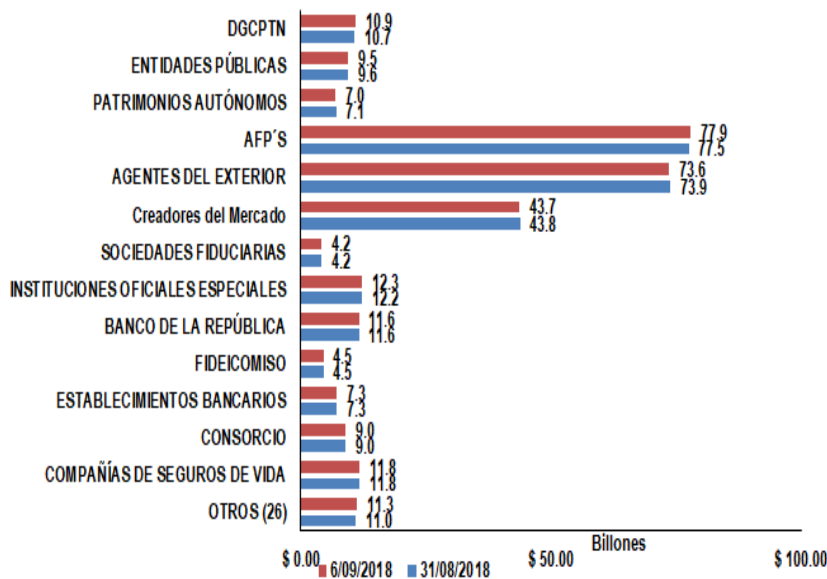
# En efecto, Colombia presenta mejores indicadores macro que Argentina y Brasil, lo que ayuda a explicar el comportamiento diferencial en las variables financieras



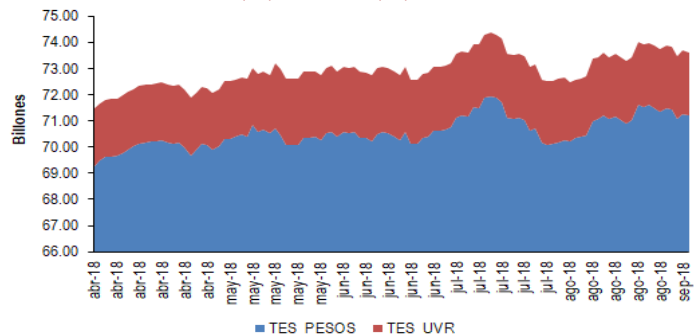
Fuente: IMF DataMapper, World Economic Outlook (abril de 2018)

# A pesar de la reciente turbulencia en algunos mercados emergentes, no se han presentado cambios significativos en las tenencias de TES de los agentes del exterior (AEX) en las últimas semanas en Colombia

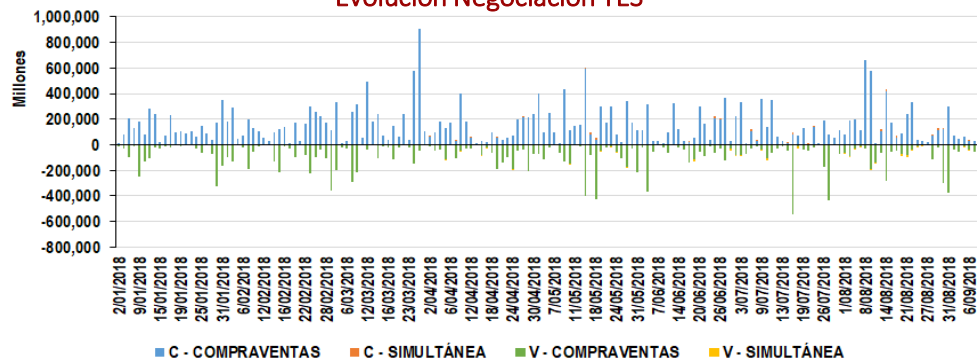
## Tenencias Deuda Pública Interna por Sector



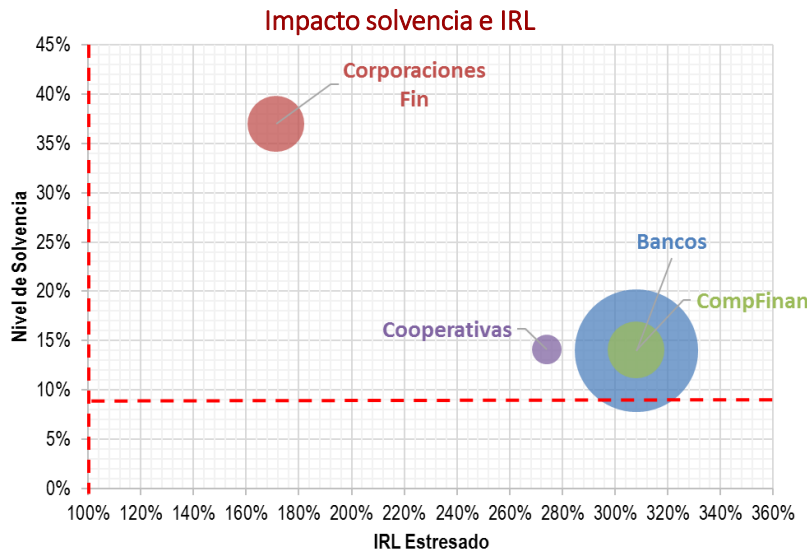
## Evolución Tenencias AEX por especie 2/4/2018 – 6/9/2018



## Evolución Negociación TES



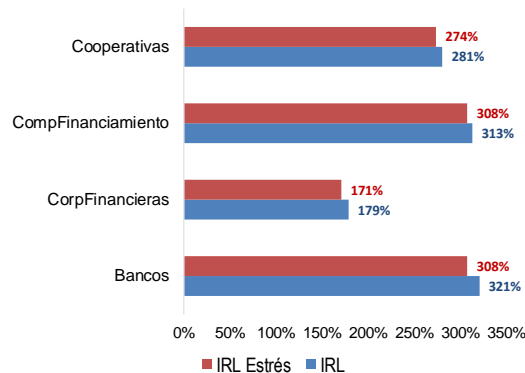
En un escenario extremo e hipotético, en el que se generara un empinamiento de la curva de rendimientos y una depreciación de la moneda, el sistema financiero en su conjunto presenta niveles de liquidez y solvencia suficientes



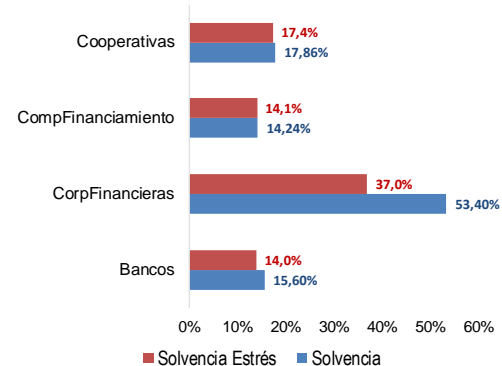
#### Choques:

- Corto Plazo: 162 PB
- Mediano Plazo: 213 PB
- Largo Plazo: 400 PB
- Tasa de Cambio: 15,48%

#### Cambio IRL



#### Cambio Solvencia





5

Estrategia  
FinTech

## elHub

Oficina de innovación



## laArenera

Sandbox del supervisor



## regTech

Innovar desde adentro



# Hoja de ruta para la innovación

Colombia ha venido  
pavimentado el camino  
hacia la innovación  
sostenible y  
responsable

**2014-2015**

Ley de Inclusión Financiera (Ley 1735 de 2014) reglamentada por el Decreto 1491 de 2015, creó las Sociedades Especializadas en Pagos y Depósitos Electrónicos (Sedpes), entidades autorizadas para captar, dinero y efectuar transacciones tales como giros, pagos y transferencias.

5 Sedpes han recibido autorización de la SFC.

**2018**

- Ciberseguridad (CE 007 de 2018) requerimientos mínimos que deben implementar las entidades supervisadas para una efectiva gestión de este riesgo.
- Pasarelas de pago (CE 008 de 2018) instrucciones relativas a estándares mínimos de seguridad y calidad para la realización de operaciones vinculadas a las pasarelas de pago (CE 008 de 2018).

**2018**

**INNOVASFC:** Lanzamiento del centro de innovación de la SFC; un enfoque hacia la innovación sostenible y responsable en el sector financiero.

**2017-2018**

- Agenda regulatoria en Fintech
- Estudio y proyecto de decreto para el financiamiento colaborativo (*Crowdfunding*).
- Estudio sobre sistemas de pago de bajo valor.

Gestión de  
riesgos

Agenda  
regulatoria

innovaSFC

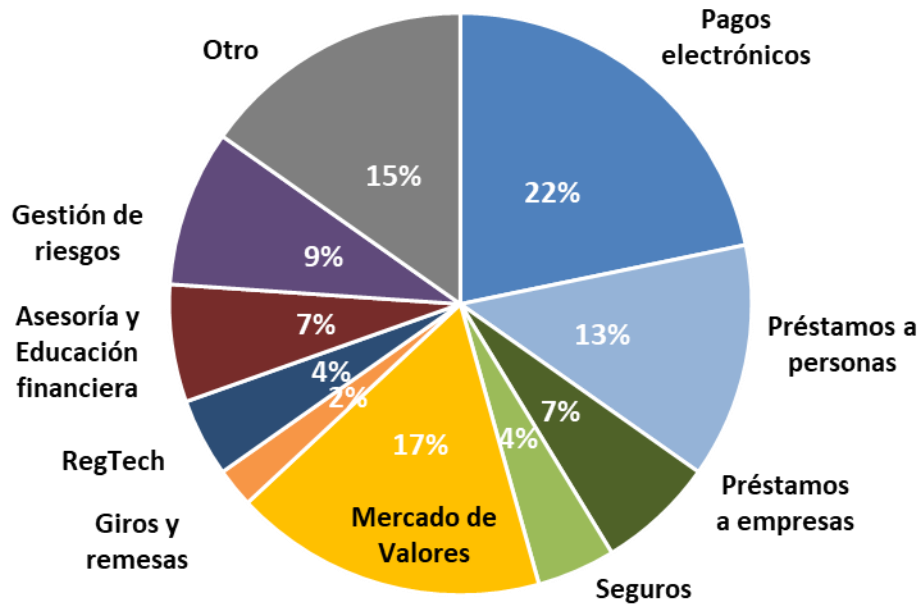
SEDPE

Y lo que sigue...

# Primeras experiencias

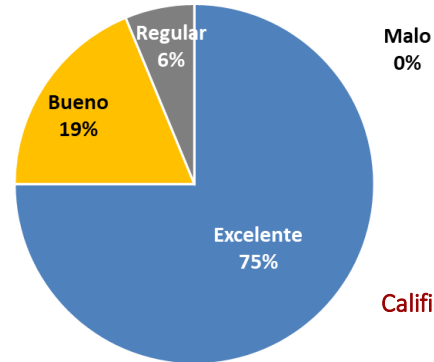
## Solicitudes de Reunión (45)

Número de solicitudes de reunión a elHub  
(Por segmento, Mayo-Agosto 2018)



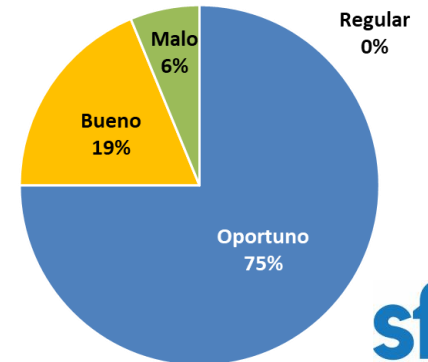
Fecha corte: Agosto 31 de 2018

Encuesta de satisfacción:  
Calificación general al servicio de elHub (%)



## Encuesta de satisfacción (16)

Encuesta de satisfacción:  
Calificación al tiempo de respuesta de elHub (%)



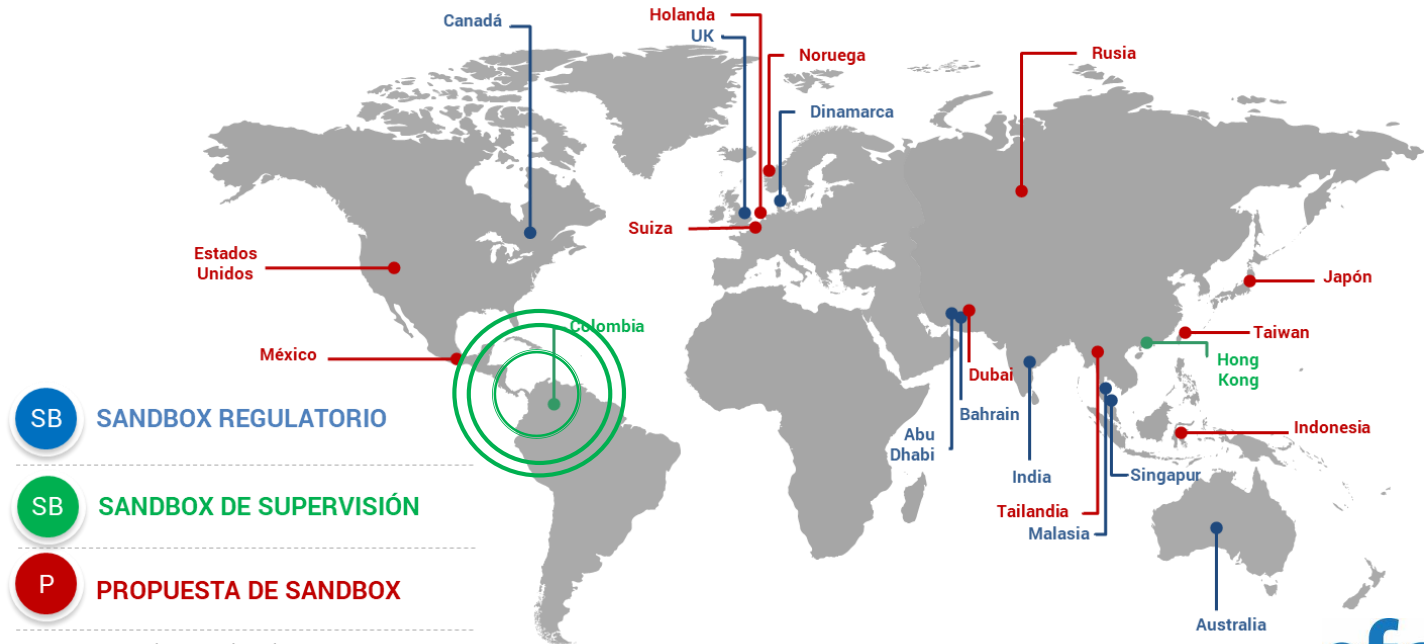


# laArenera

## Sandbox del Supervisor

## Mapa de innovación regulatoria

También los reguladores se han visto en la necesidad de pensar “fuera de la caja” para ofrecer herramientas que faciliten la innovación.



Fuente: Innovate Finance y Finnovista.

# Características del sandbox del Supervisor

## 1. Objetivos

- Facilitar la innovación en el sector
- Apoyar/aprender sobre la aplicación de nuevas tecnologías y modelos de
- Impulsar iniciativas orientadas hacia inclusión financiera y protección al consumidor/negocio

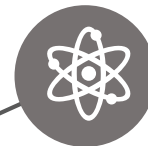
## 2. Alcance

La Arenera supone un marco a través del cual la SFC facilita la innovación de productos, tecnologías o modelos de negocio, en un ambiente controlado y en tiempo real.



## 3. Limitaciones

- Circunscrito a ambiente normativo/supervisión de SFC (no tiene alcance de sandbox regulatorio)
- Dificultad para acoger entidades Fintech
- Baja capacidad/presupuesto para supervisar multiplicidad de pruebas



## 4. Características

- Duración 6-12 meses
- Definición “caso a caso” de límites a prueba piloto (montos, operaciones, número clientes, etc.)





## 5. Herramientas

- Empleo de nuevas tecnologías en ambiente controlado (pilotos regTech, metodologías alternativas para administración de riesgo,)
- Flexibilización normativa (“No-action letter”)
- Entidades en proceso de autorización (Sedpes? Crowdfunders?)







# Primeras experiencias y lecciones aprendidas

## Resultados

-  Creación del Comité de Innovación de la Superintendencia Financiera.
-  Más de 10 manifestaciones de interés para participar en laArenera.
-  5 pilotos en proceso de estructuración.
-  2 proyectos pilotos aprobados por el Comité de Innovación, presentado por una entidad vigilada y Fintech listo para operar en laArenera (Sep.2018).

## Lecciones

-  Colaboración entre entidades vigiladas y Fintechs.
-  Externalidades positivas en proceso de estructuración de proyectos.
-  Agilidad en estructuración de pilotos (“time-to-market”).
-  Mejores insumos y soporte para futura adaptación de la normatividad.



# regTech

Innovar desde  
adentro

## Así vamos

### Estructuración de pilotos

Gracias a los acuerdos realizados con proveedores de tecnología (sin costo para la SFC) y la discusión interna sobre casos útiles para probar con la participación de los delegados y directores de las diversas áreas de la entidad se han seleccionado casos de uso específicos para implementar pilotos.





# regTech

Innovar desde  
adentro

## Así vamos

Pruebas de concepto para exploración de nuevas tecnologías:

### Piloto 1

DLT Corda – R3



- Webinars
- Wiki
- Participación en el piloto de KYC LEIA II
  - Lanzaron Corda Enterprise

### Piloto 3

Analítica - Oracle



- Alcance 1: Visualización Cosechas
- Alcance 2: Análisis predictivo Riesgo de crédito (fnto 341)

### Piloto 2

Blockchain - Oracle



- Estructuración de piloto para reporting info de cierres de mercado de valores
- Implementación de 3 nodos (SFC-Banrep-BVC)
- Cargue de transacciones y pruebas internas SFC
- Similar a proyecto de la FCA Project Maison  
<https://vimeo.com/244629289>

### Piloto 4

IA & ML - Amazon



- Análisis inteligente de reglamentos FICs (Alianza Fiduciaria)
- Dirección de fiduciaries

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)