

# Desarrollo de los mercados financieros en Colombia: Visión 2025

II Congreso Internacional de Mercados Financieros – Universidad de los Andes

**Jorge Castaño Gutiérrez**

Superintendente Financiero

Bogotá, Noviembre 20 de 2018

# 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.



Nuevo impulso

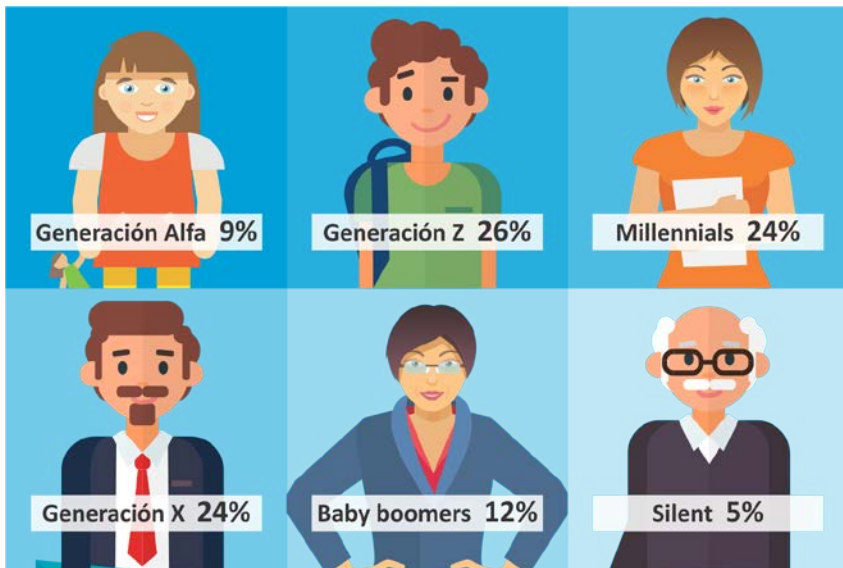
### ¿Qué abarca?

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

Las expectativas del consumidor están cambiando.  
Pero, ¿qué están esperando?



# Transformar el modelo de negocio desde uno centrado en el producto hacia otro enfocado en brindar experiencias al cliente



Fuente: Pew Research Center, DANE. Cálculos SFC



Fuente: AMIS-Everis . Elaborado para el estudio: El cliente del futuro en seguros, 2017

# Y reconocer las nuevas características de los clientes



## Valora su tiempo

Exigen soluciones rápidas y eficientes  
¿me pagaron rápido?  
¿cumple con lo que prometen?



## Socializa e influye

Comparte sus experiencias  
¿confío en mi entidad?  
¿la critico?  
¿la recomiendo?



## Usa *smartphones*

Se comunica constantemente  
¿la compañía se comunica conmigo por donde yo prefiero?



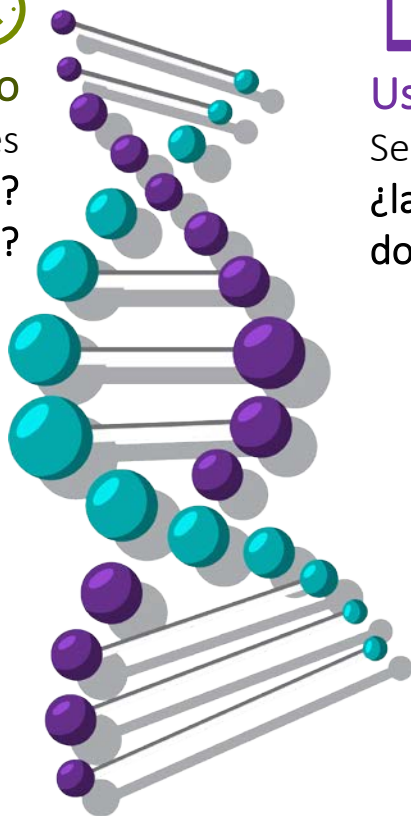
## Se informa

Investiga y compara  
¿Alguien me ofrece mayor valor por el mismo o un mejor precio?



## Quiere ser leal

Entiende su importancia como cliente  
¿es diferente a los demás?  
¿me ofrece algo más?



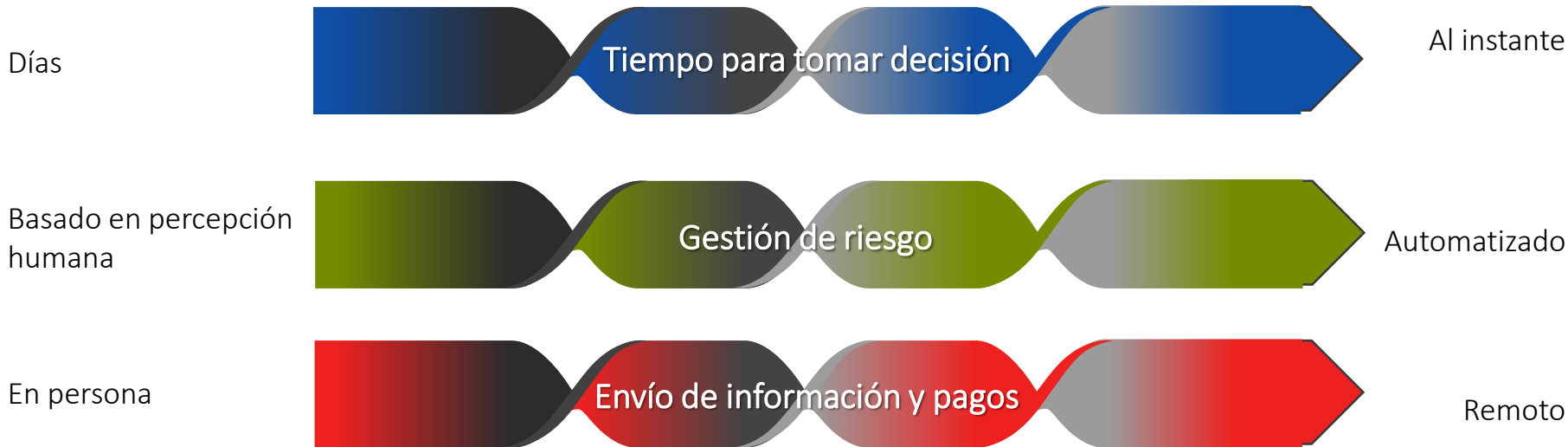
# 1

Mercado de  
crédito

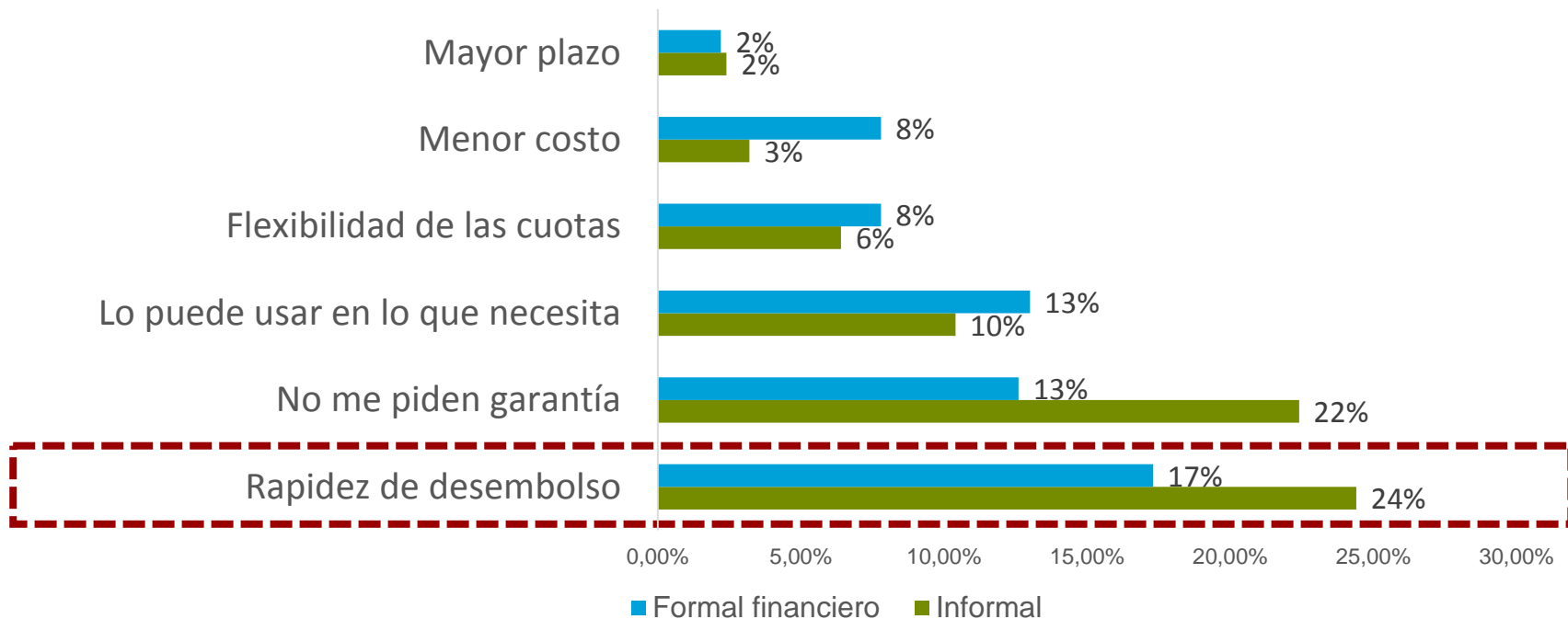
# *“Time-to-cash”*: reducción en el tiempo de aprobación a 5 minutos y el acceso al crédito a menos de 24 horas

## Crédito convencional

## Crédito digital

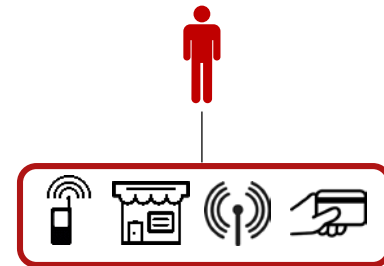
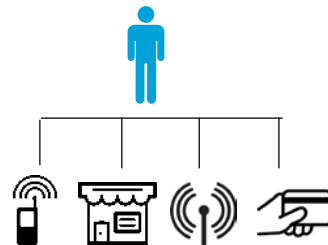
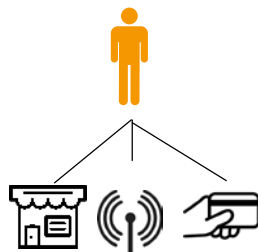
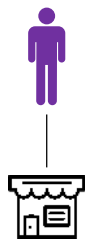


# El consumidor financiero colombiano necesita rapidez a la hora del desembolso y el prestamista informal se lo provee





# Omnicanalidad: la capacidad de “ponerse en los zapatos” del consumidor para estar presente cuando y donde te necesita



Oficinas  
**9,3%**

Internet  
**48%**

Telefonía móvil  
**7,9%**

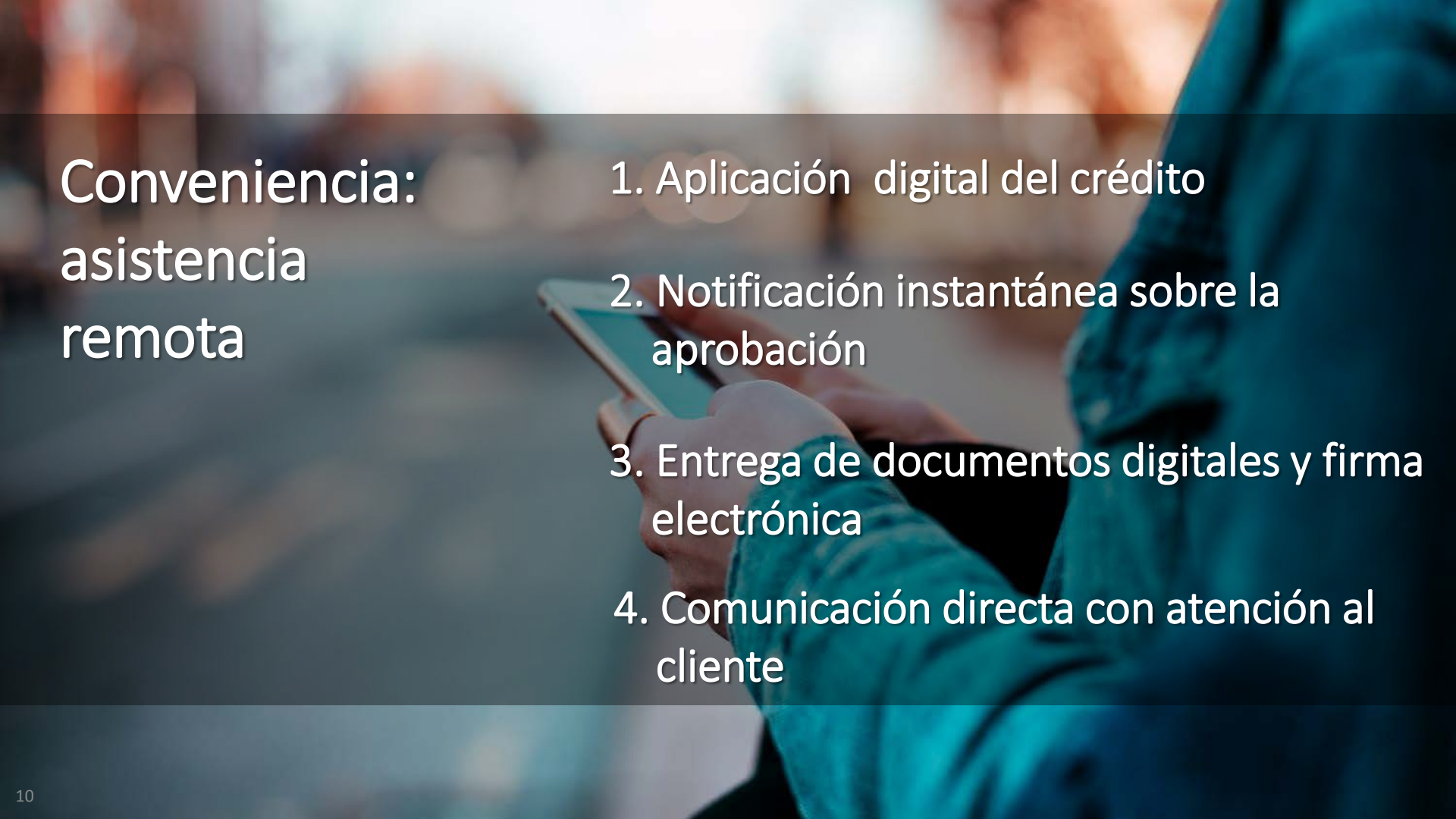
Corresponsales  
**5,1%**

En primer semestre  
2017 fue 11,9%

Aumentó 1pp frente a  
enero - junio 2017

Las transacciones  
fueron 5,5% del total en  
el primer semestre  
2017

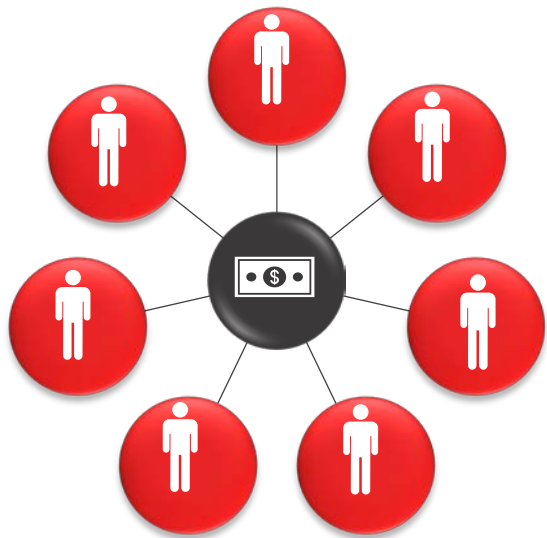
El número de  
transacciones creció  
23% frente a enero -  
junio 2017



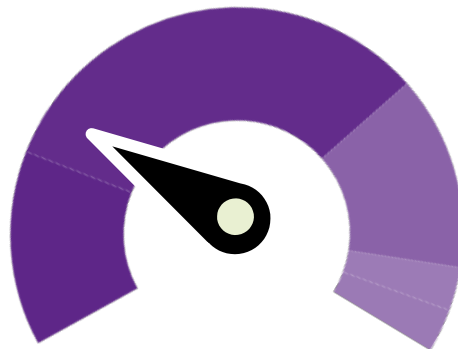
## Conveniencia: asistencia remota

1. Aplicación digital del crédito
2. Notificación instantánea sobre la aprobación
3. Entrega de documentos digitales y firma electrónica
4. Comunicación directa con atención al cliente

# Confianza: experiencias complejas, intermediación sin valor agregado y cultura excluyente han cambiado la balanza



**Institucional y centralizado:**  
instituciones dan acceso a recursos



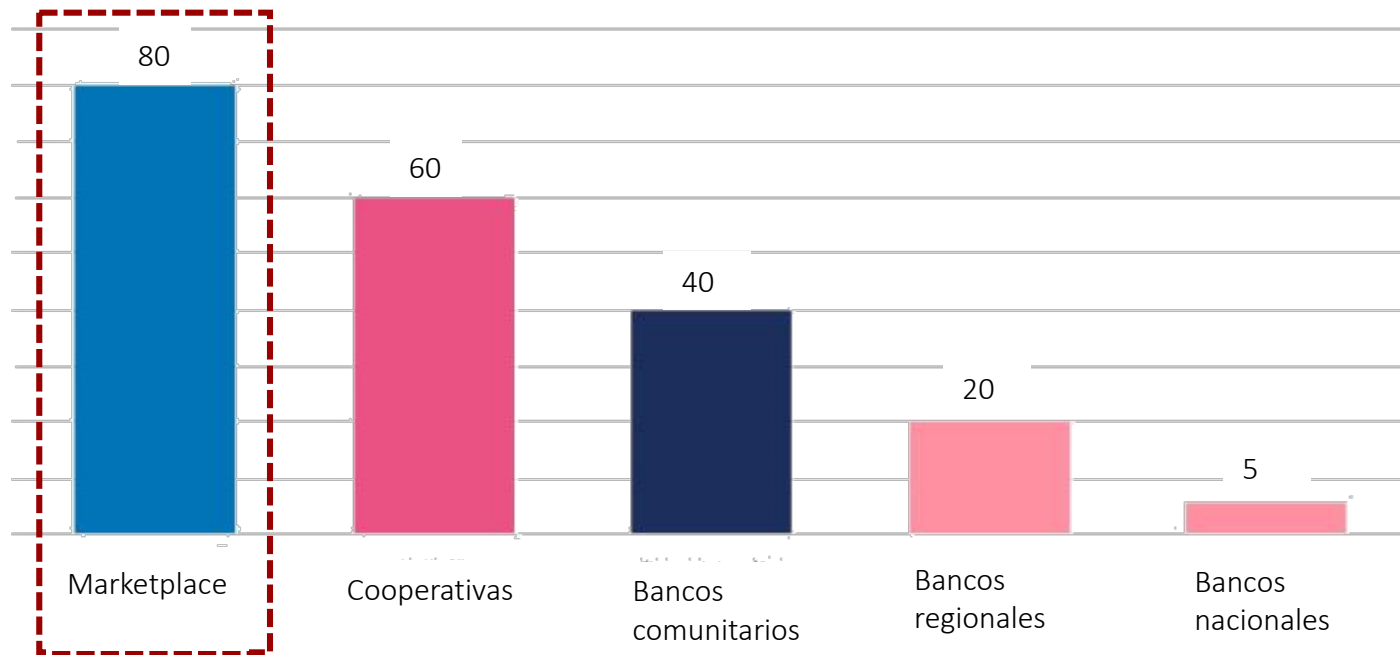
Confianza,  
poder y acceso



**Distribuido:**  
economía colaborativa en el  
sistema financiero

# Las nuevas necesidades se ven reflejadas en los “promoter scores”: las plataformas se llevan el primer puesto

Resultados promedio de “*promoter scores*”



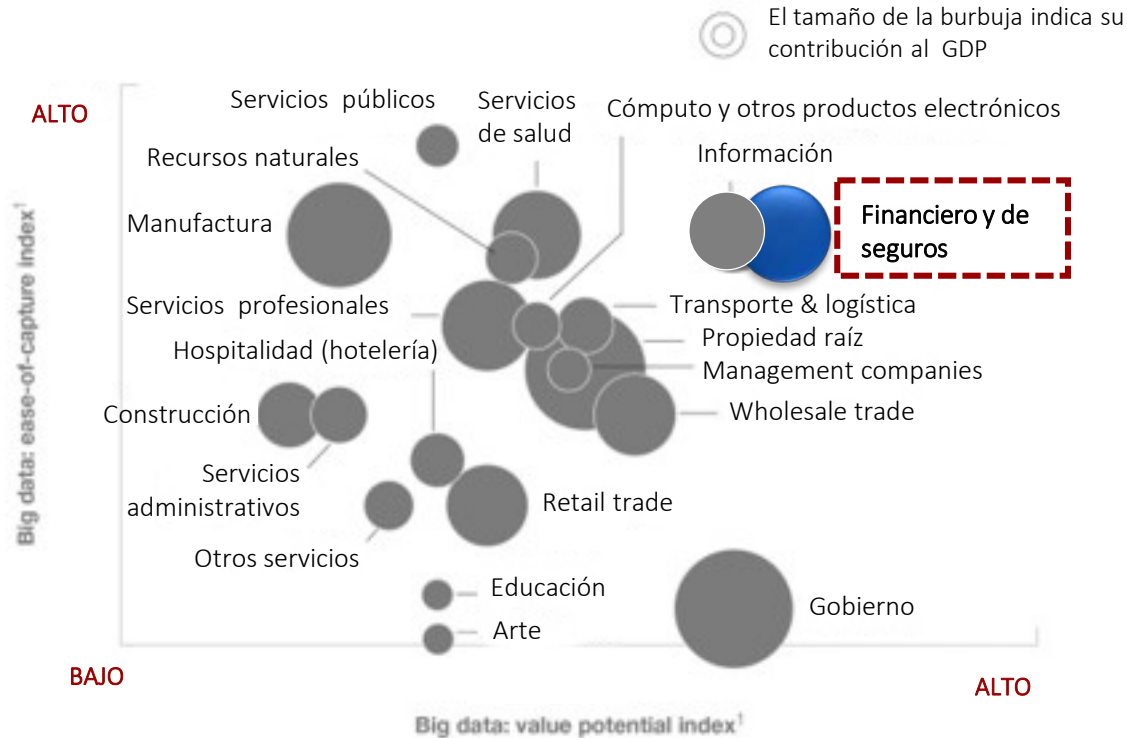
Fuente: World Economic Forum. “Beyond Fintech: A Pragmatic Assessment of Disruptive Potential in Financial Services. 2017.



An aerial photograph of a city at sunset. The sky is a mix of blue, orange, and yellow, with scattered clouds. The city below is densely packed with buildings, many of which are illuminated with lights. A prominent tall, dark building with many windows is on the left. A semi-transparent dark rectangular box is overlaid on the lower half of the image, containing white text.

Los datos son claves para la  
transformación del sector


# La industria financiera es la mejor calificada en términos de acceso, uso y aprovechamiento de la data



# Las nuevas capacidades de cómputo, análisis y uso de datos se ven reflejadas en la disrupción del ciclo de crédito







En inclusión financiera no es suficiente  
el uso o aplicación de tecnologías para  
obtener eficiencias...

...¿Y entonces?



# Existen diferentes mecanismos de llegar a la población tradicionalmente excluida

## Precio del crédito

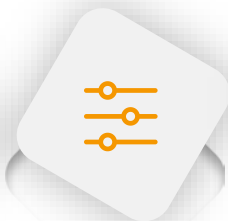
- Debe ser asequible

## Uso de datos alternativos

- Datos de uso de celular
- Redes sociales

## Empoderamiento del cliente

- Transparencia
- Dar poder de decisión sobre uso de datos
- Poder de gestión de sus finanzas personales



## Diseño de productos innovadores

- Nano créditos
- Créditos para jóvenes empleados
- Crédito para estudiantes

## Seguimiento al crédito

- La tecnología facilita aplicación de la economía conductual

2

Mercado de  
capitales

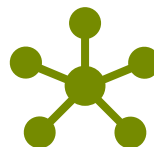
# Características del mercado de capitales colombiano



Baja  
profundidad



Alta  
concentración

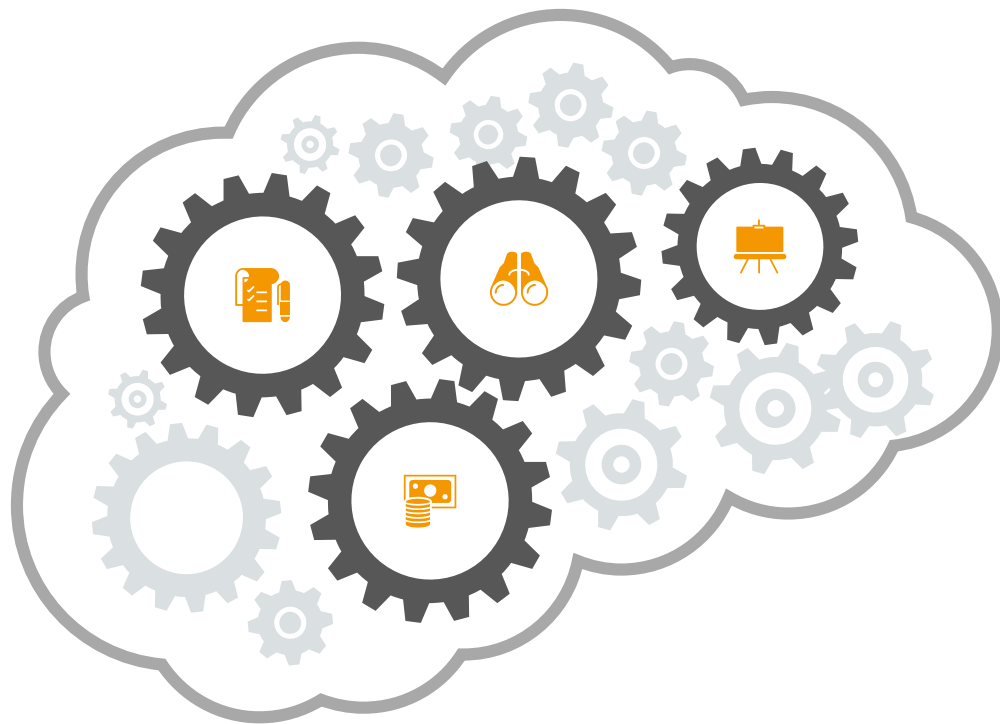


Baja cultura  
corporativa  
(alta informalidad)



Barreras de  
entrada

# De tiempo atrás el mercado de capitales ha sido pionero en la adopción de innovaciones tecnológicas, pero a la fecha no presenta una verdadera disrupción a su modelo de negocio



**No obstante, existe una inminente necesidad por innovar en este sector:**



Creciente competencia de FinTechs que gozan de mayor agilidad y ofrecen una mejor experiencia al cliente



Rápida transformación digital de participantes del mercado (inversionistas institucionales)



Mayor demanda por analítica en tiempo real y más personalizada

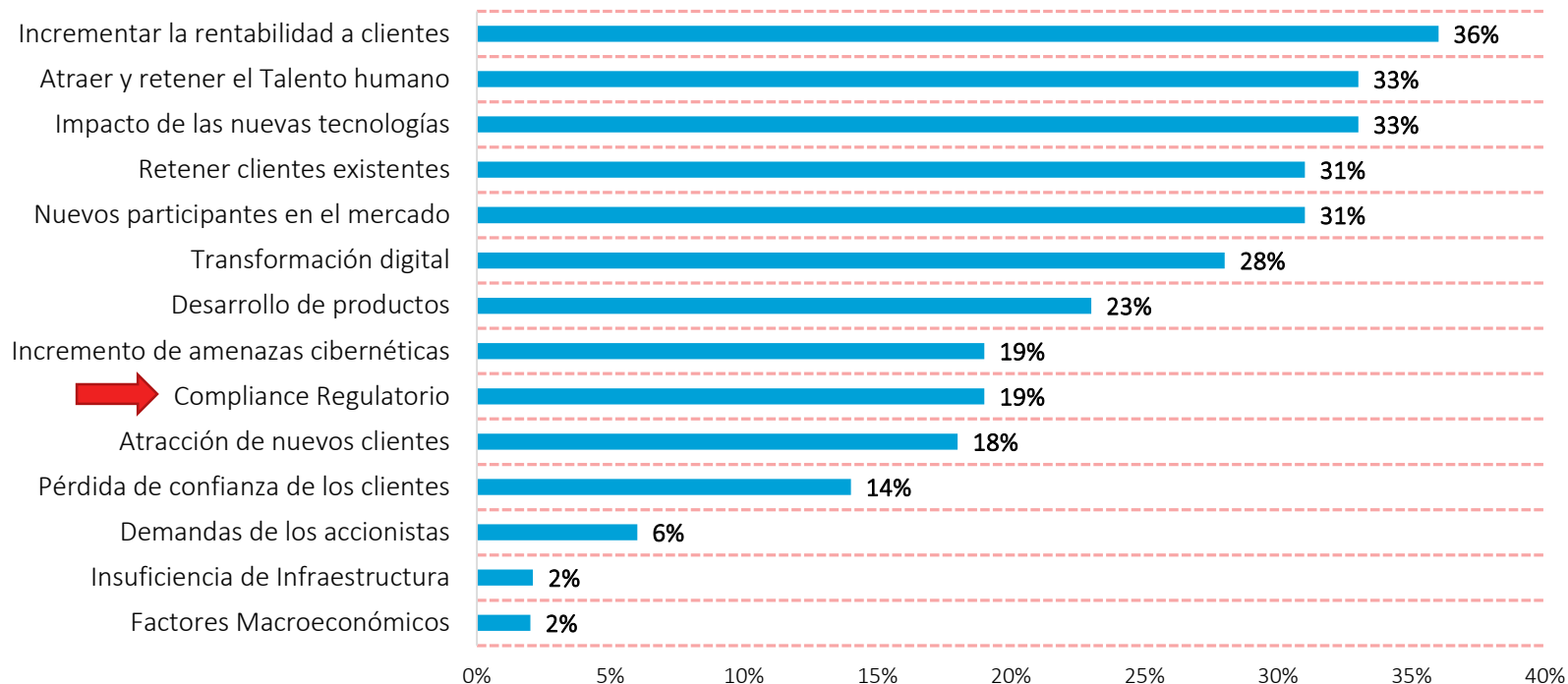


Mayor capacidad de supervisión de conductas de mercado

Fuente: Basado en Capgemini

# El futuro del mercado de capitales no depende únicamente de la voluntad de reguladores, debe ser un compromiso de todas las partes

## ¿Cuáles son los tres principales desafíos para el mercado de capitales?



## ¿Cuáles son los principales “detonantes” de la innovación para el mercado de capitales?



Agilidad



Seguridad



Sostenibilidad



Colaborativo

## ¿Cuáles son algunas tendencias con potencial para motivar una verdadera “disrupción”?



Interoperabilidad



Blockchain



Financiamiento  
alternativo



FinTech

# Debemos trabajar integralmente en diferentes frentes para lograr un mercado de capitales dinámico, incluyente y global



# Avanzamos para facilitar el acceso a financiamiento por parte de nuevos actores

## Reducción de costos

La SFC reducirá los costos de emisión (RNVE).

## Segundo Mercado

Procesos de originación y negociación con requerimientos regulatorios más flexibles (menores tarifas y menores trámites).



## Costo por una sola vez

40% del costo de una emisión se da en preparar a la empresa para ingresar al mercado (abogados y auditores, reestructura corporativa, plan de negocios, valoración).

## Trámites por falta de cultura corporativa

La gran mayoría de empresas no tiene disciplina contable y corporativa alineada con normas internacionales.



# La reducción de costos tiene como objetivo mejorar el acceso a emisores pequeños y medianos

Reducción costos de emisión (RNVE)



## Inscripción

Más transparencia en la revelación de conflictos de interés

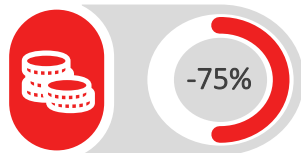
2018

0.008% del patrimonio



2019

0.002% del patrimonio



## Cuota Anual

Remuneración que no incentive la toma desproporcionada de riesgos

0.01% del patrimonio



0.008% del patrimonio



## Derechos de oferta

Comisiones a honorarios

0.035% del monto emisión



0.005% del monto emisión



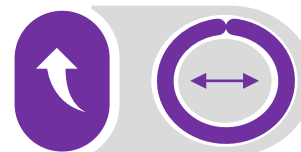
## Tarifa mínima

Tecnología y relacionamiento con el cliente

6 SMMLV



2 SMMLV



## Tarifa máxima

Tecnología y relacionamiento con el cliente

300 SMMLV



300 SMMLV

# También se adelantan iniciativas para promover el acceso a pequeños inversionistas

## Canalizando el ahorro del público de forma alternativa y segura



Operaciones de intermediación de bajo monto



Inversiones con baja transaccionalidad en valores



Emisores como depositantes directos



## Facilitando el acceso a emisores medianos y pequeños



Emisores con prospecto estandarizado para proceso de autorización de Oferta Pública Inicial



Menores cargas de transmisión y reorganización de información



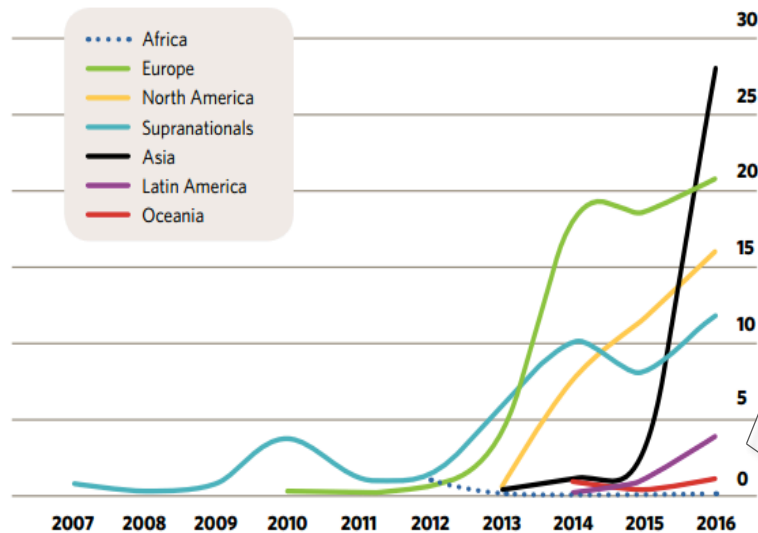
Permite la referenciación al RNVE y obtener eficiencias al utilizar información ya revelada



Disminuye costos y menores tiempos al ser directamente el emisor quien pueda diligenciarlo.

# El mercado está aprovechando las oportunidades de financiamiento alternativo que presenta una economía basada en crecimiento verde

Colocación de bonos verdes en el mundo  
(bn USD)



Source: CBI/HSBC 2016

Valor de colocaciones de Bonos Verdes en Colombia (millones de pesos)

350.000



2016

633.000



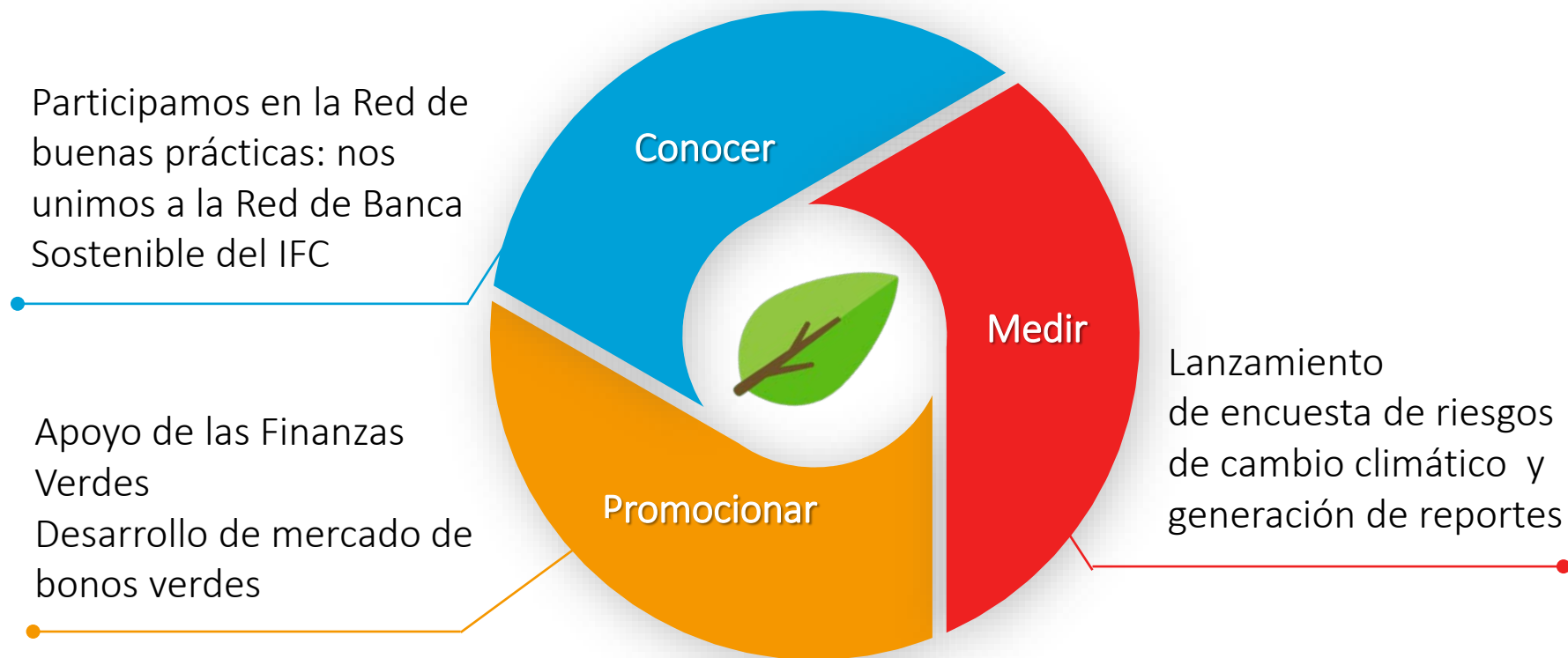
2017

777.000



IS 2018

# Desde la SFC vamos a conocer y a medir los retos y a promocionar las oportunidades relacionadas con el cambio climático y las finanzas verdes



El Supervisor del futuro está comprometido con la innovación sostenible y responsable







# ¿En dónde estamos?

## 2014-2015

- Ley de Inclusión Financiera (Ley 1735 de 2014) reglamentada por el Decreto 1491 de 2015.

## 2015-2016

- Agenda regulatoria en Fintech
- Estudio para el financiamiento colaborativo (crowdfunding).

## 2016-2017

- Estudio sobre sistemas de pago de bajo valor.

## 2018

- Decreto crowdfunding
- Ciberseguridad (CE 007 de 2018)
- Pasarelas de pago(CE 008 de 2018)

# La agenda del Supervisor para promover la innovación



Descárguela  
en su  
dispositivo







superintendencia.financiera



@SFCsupervisor



Superfinanciera



/superfinancieracol



# Gracias

super@superfinanciera.gov.co

www.superfinanciera.gov.co