

Participación de nuevos jugadores en el sector financiero y su impacto en el mercado

Juan Carlos Alfaro Lozano

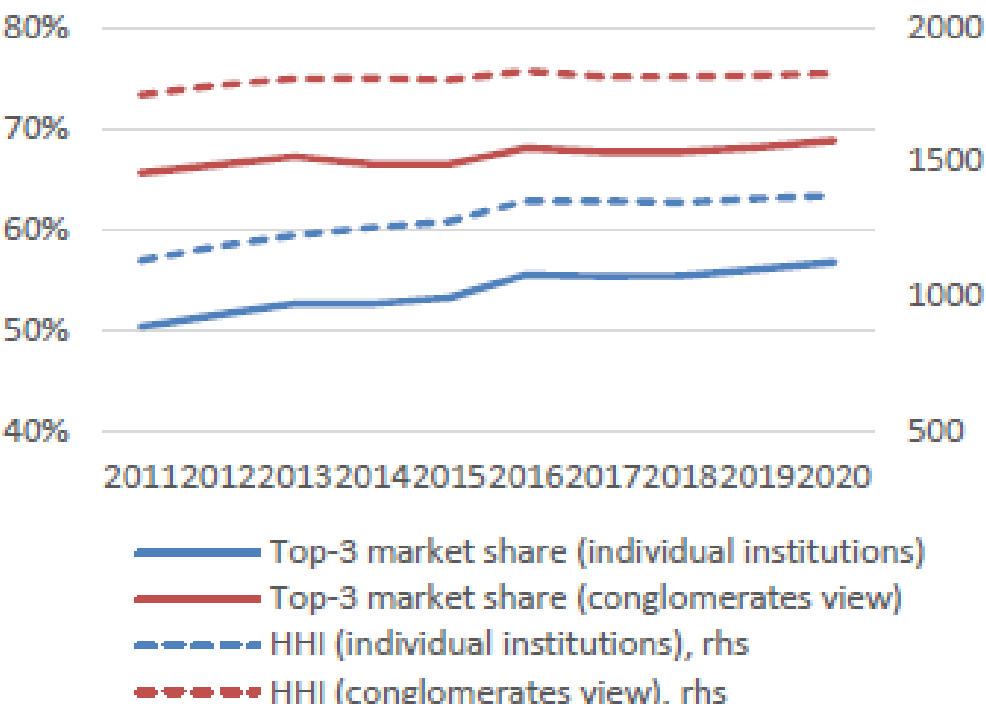
Delegado Adjunto para Mercado de Capitales

10a Jornada de libre competencia: consolidando la
competencia y la transparencia

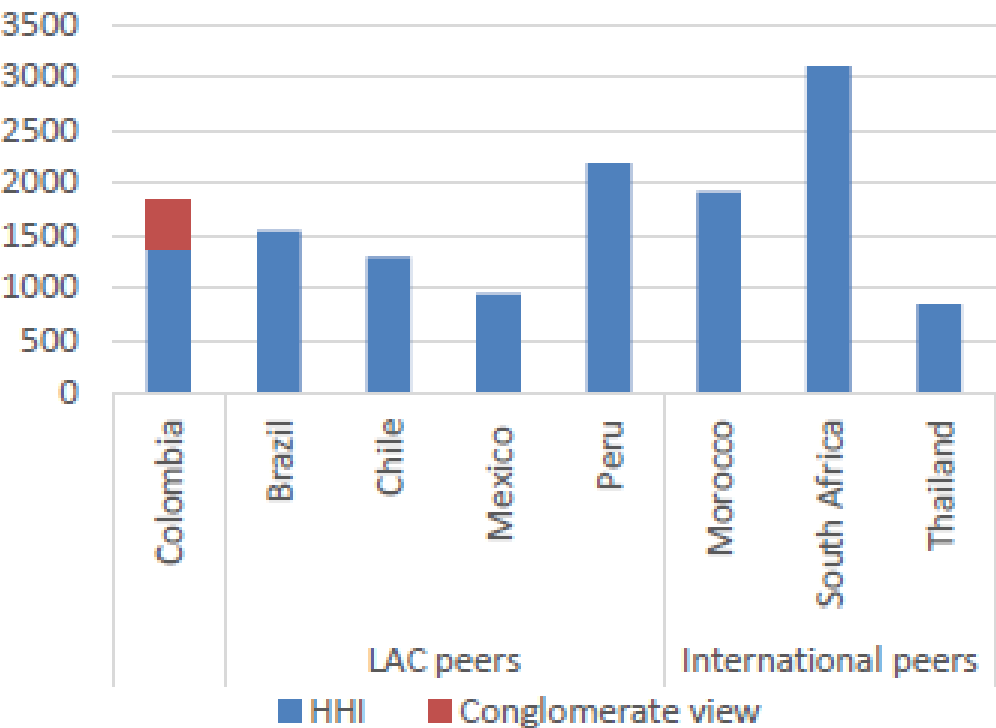


El comportamiento de la concentración de activos muestra el **panorama general de la competencia en el sector**

Asset concentration*

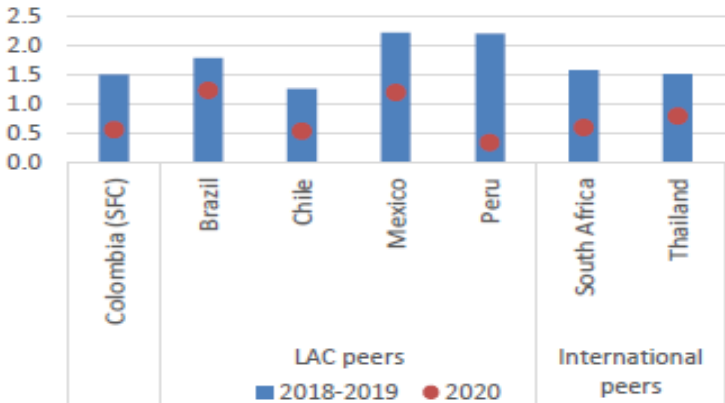


Asset HHI (international comparison)*

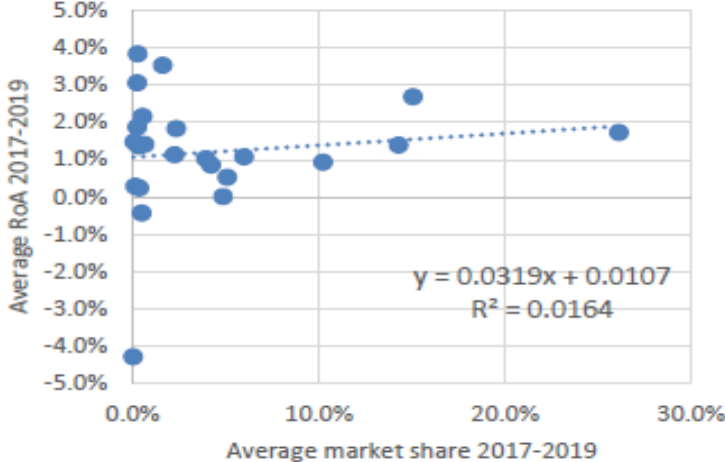


En términos de utilidades y eficiencia, el sector financiero colombiano se encuentra en una posición similar o superior a la de algunos de sus pares regionales

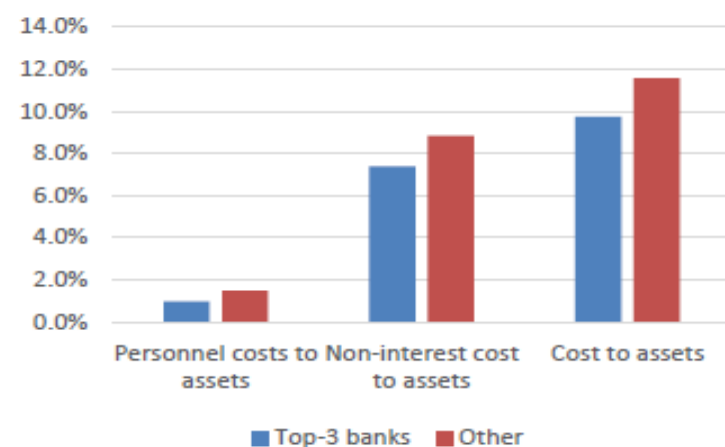
International comparison* (RoA)



RoA and market share

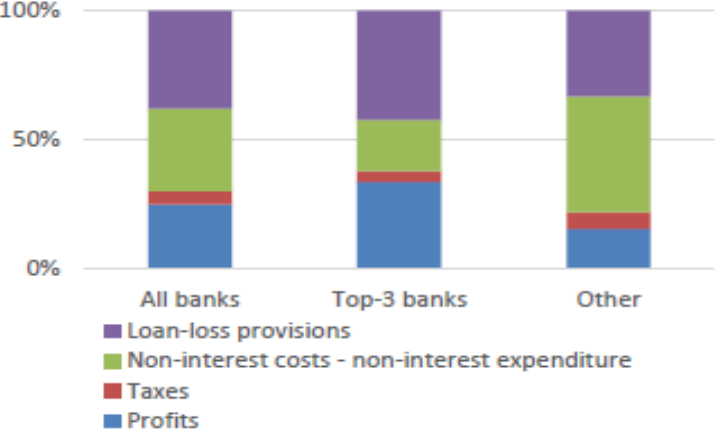


Cost efficiency**

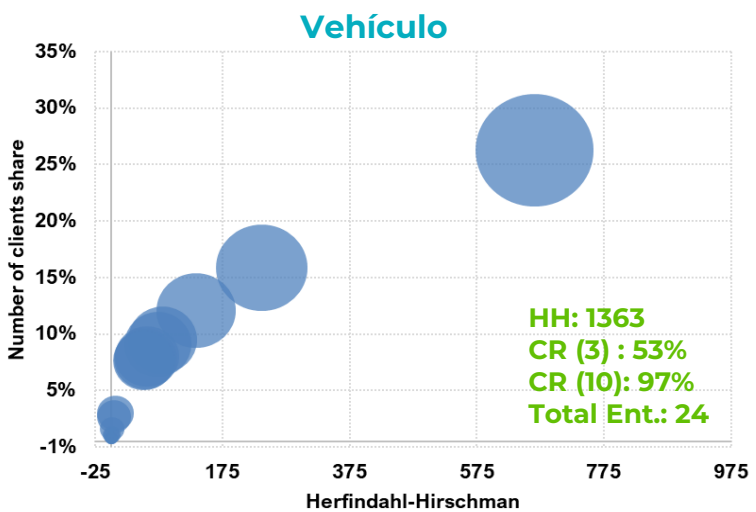
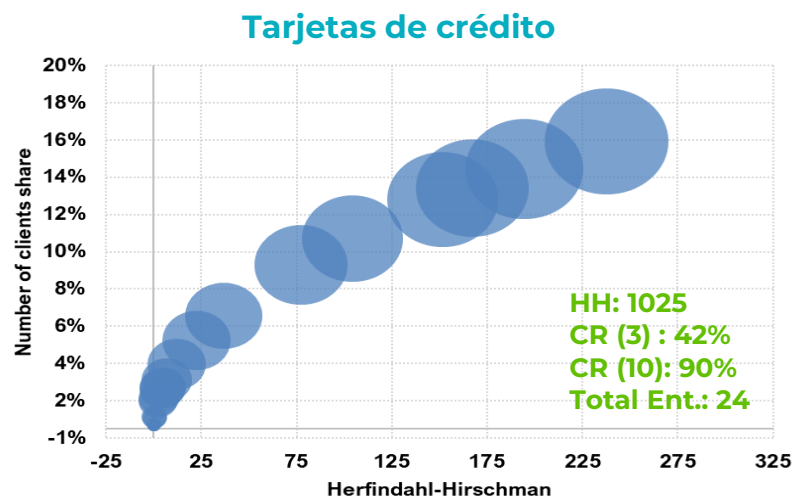
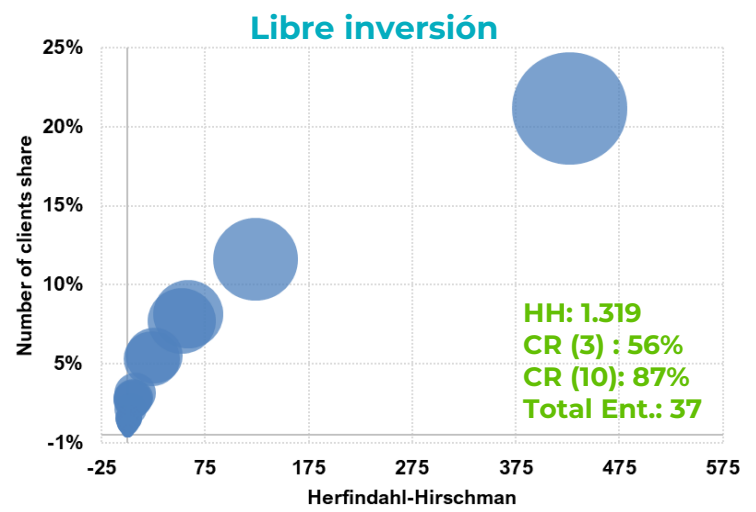
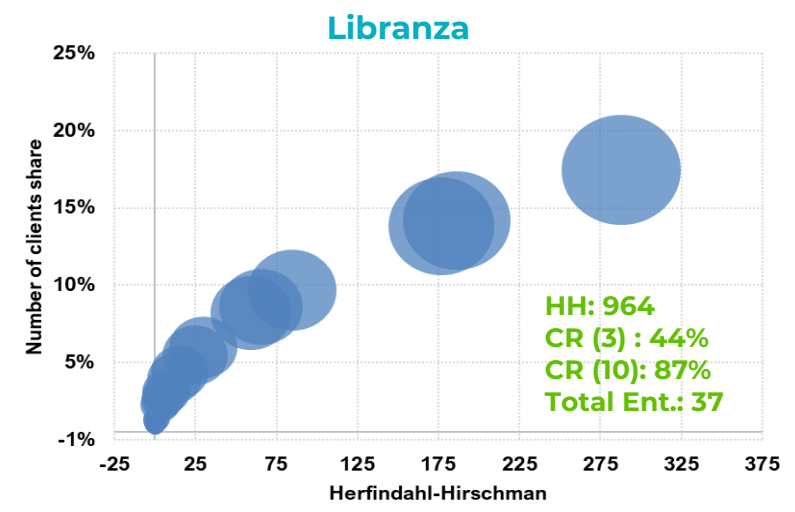


Interest margin decomposition

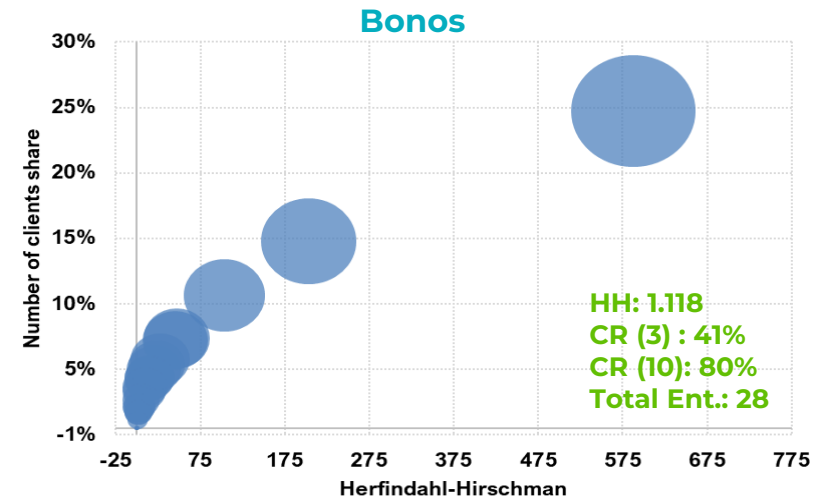
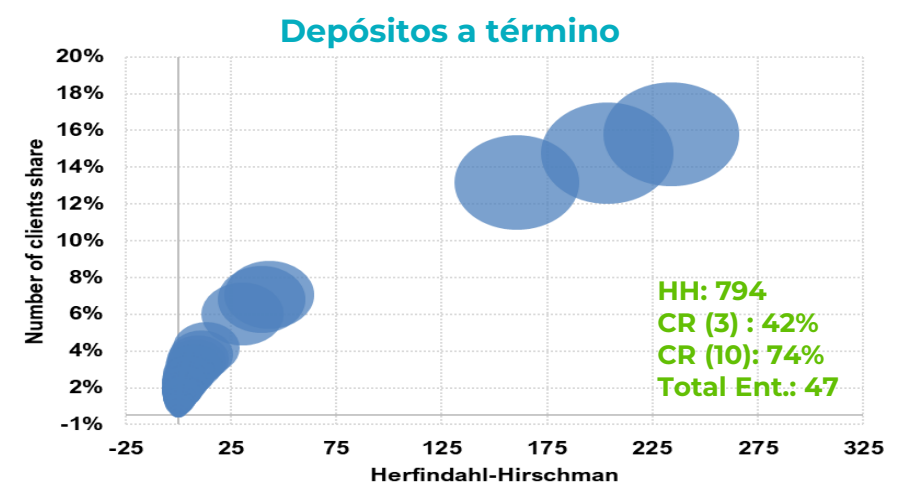
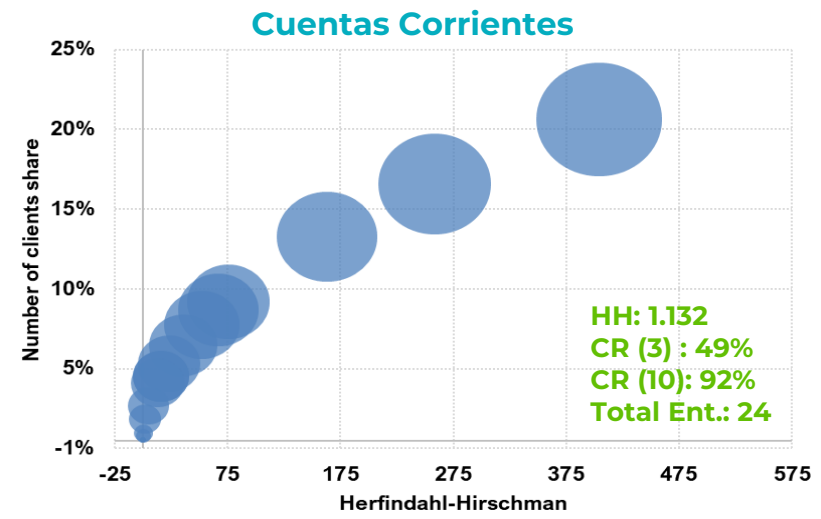
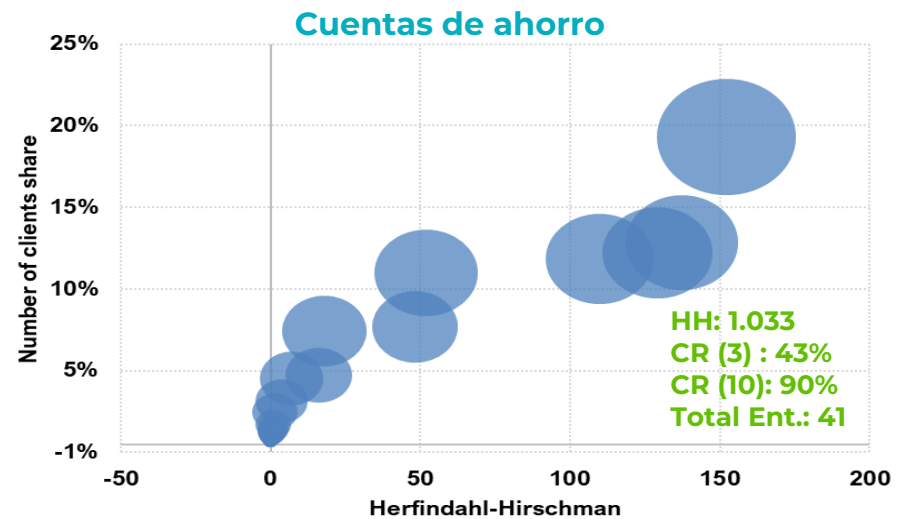
(average 2018-2020, % of total assets)



En los productos de colocación existen múltiples partícipes y un **adecuado nivel de competencia**



En los productos de captación también existe pluralidad de agentes en los diferentes segmentos de mercado



Depósitos a término: CDT más CDAT.

El tamaño de la burbuja corresponde al número de clientes.

La promoción de la competencia es un **elemento transversal** en los **principales ejes de gestión de la SFC**



Estabilidad, eficiencia y competitividad de las entidades actuales.



Entrada de nuevos actores que atiendan diferentes segmentos del mercado.



Promoción de la innovación.



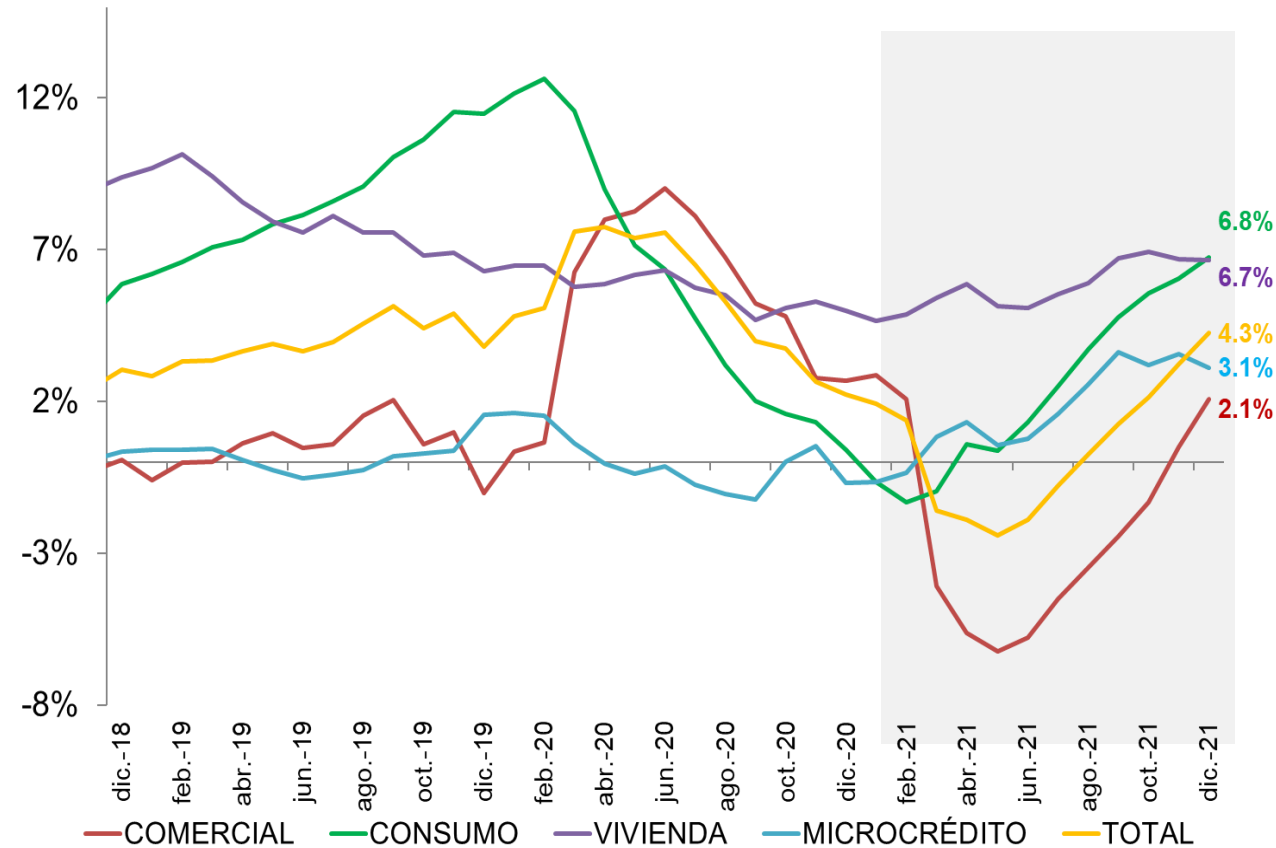
Protección del consumidor financiero e inclusión.



Profundización del mercado de capitales y nuevas oportunidades de financiación.

Los establecimientos de crédito contribuyeron a la reactivación manteniendo adecuados niveles de capital, liquidez, rentabilidad y cobertura

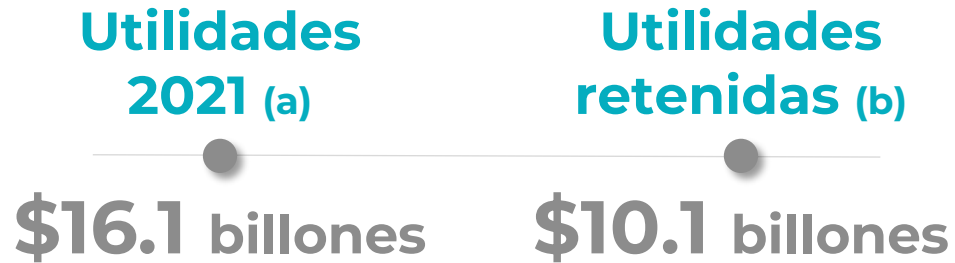
Crecimiento de la cartera total y por modalidad



Indicadores clave de los establecimientos de crédito al cierre de 2021

	2020	2021
 Capital	17.21%	21.95%
 Liquidez	214.1%	205.2%
 Cobertura	152.55%	164.99%
 ROA	0.80%	1.87%

El menor deterioro y el dinamismo de los ingresos por cartera explica la dinámica de las utilidades de los establecimientos de crédito



¿Qué significa que las utilidades retomen su senda positiva?

Que los establecimientos de crédito tienen capacidad de seguir otorgando mayor financiación.



62.8% (b)

Es el porcentaje promedio de retención de utilidades para fortalecer el capital de mejor calidad.

Esta retención permitiría a las entidades contar con la capacidad patrimonial para apalancar nuevas operaciones de crédito por cerca de

\$40.9 billones (c)

Fuente: SFC. Incluye bancos, compañías de financiamiento y corporaciones financieras. (a) Suma total de utilidades y pérdidas (b) Es un dato estimado que corresponde a la aplicación del porcentaje promedio de retención de utilidades de los establecimientos de crédito en los últimos cuatro años (62,8%). (c) Esta estimación se realizó manteniendo los niveles de solvencia reportados al cierre de diciembre de 2021 y aplicando el porcentaje de participación promedio de la cartera en los activos.

Los administradores de activos de terceros **continúan ofreciendo diversidad de productos a los consumidores financieros**



\$357.8 billones

de recursos de los afiliados al
RAIS

\$31.8 billones

de rendimientos

1.75 millones

de pensionados



\$559.1 billones

de activos de los fondos administrados
por sociedades fiduciarias (AUM)

\$8.9 billones

de rendimientos

\$207.4 billones

de inversiones



\$3.6 billones

Activos propios de los
intermediarios de valores

\$191.1 billones

Utilidades

\$132.6 billones

Activos de terceros
administrados por las
sociedades comisionistas de
bolsas de valores



23

Emisiones de ofertas públicas
en el mercado primario de
títulos valores

\$5.9 billones

Monto de las autorizaciones
de ofertas en el mercado
primario

\$10.5 billones

Monto de las colocaciones de
ofertas en el mercado
primario

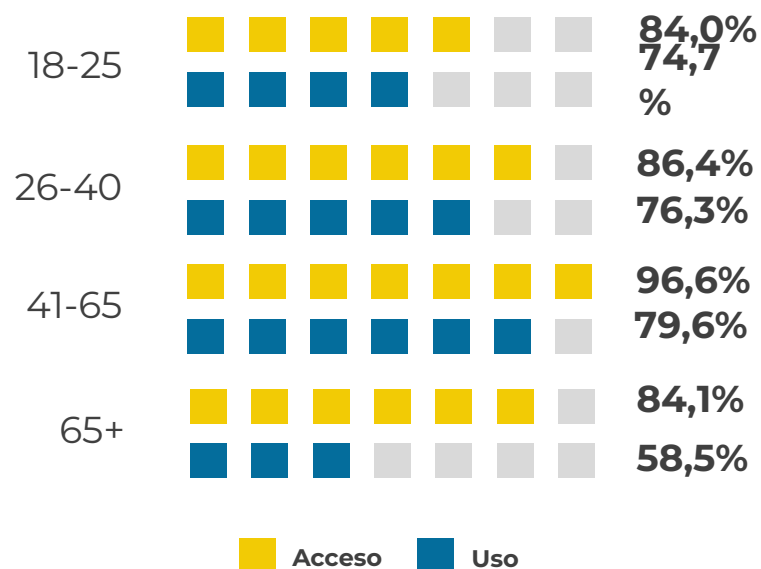


La Superintendencia Financiera ha ofrecido diferentes posibilidades relacionadas con desarrollos tecnológicos, acompañando de forma regulada y ordenada el ingreso de nuevos participantes y la transformación de la industria financiera tradicional.

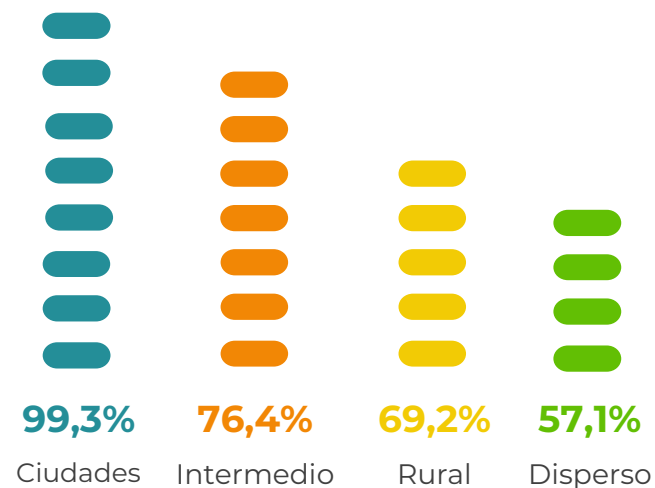
La inclusión financiera más allá de los subsidios: mujeres, jóvenes, microempresas, migrantes y sector rural

En septiembre de 2021 un total de **33,2 millones de adultos** tenían al menos un producto financiero formal, esto es el **89,9%** de la población adulta, superando la meta propuesta en el PND. Sin embargo...

Los jóvenes son el grupo etario con más bajo acceso

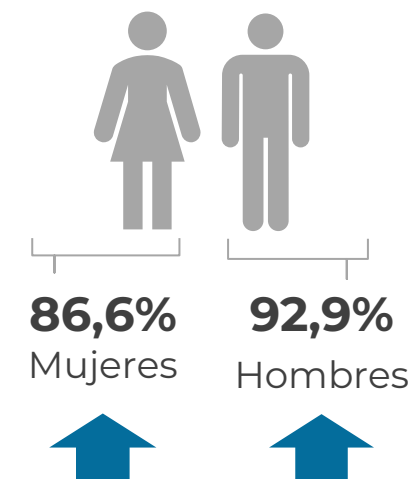


Mientras el 99,3% de adultos en ciudades tiene al menos un producto financiero, en el rural disperso es del 57,1%



Una brecha de 42pp entre las ciudades y las zonas rurales dispersas.

Si bien el acceso de productos en mujeres es alto, la brecha a favor de los hombres ha venido aumentando



La brecha pasó de 6pp en diciembre 2020 a 6.3pp en septiembre de 2021.

Para disminuir estas brechas es necesario trabajar en diferentes frentes, incluyendo la implementación de corresponsales móviles y digitales, así como la atención al resto de población vulnerable, **reconociendo la necesidad de financiar la informalidad** y potenciar la innovación.

Procesos de licenciamiento y marcos de supervisión fundamentados en la **eficiencia, competencia y proporcionalidad** para la entrada de nuevos competidores al mercado



"Gatekeeper" / Fit & Proper



Negativas y desistimientos.



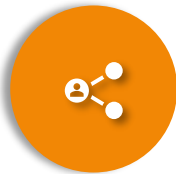
Apertura y comunicación continua



Trámite 344 – actividades previas.

Guía y orientación activa:

- Guía Fit & Proper.
- Guía de etapas y criterios de evaluación "Constitución de entidades".



Criterios uniformes para diferentes industrias



Diferentes industrias.

Estandarización.



Proporcionalidad / revisión caso a caso



SED PES, actividades de intermediación, microseguro & SOFICO.

Digital Banks / NeoBanks / Challenger Banks.



Eficiencia



Posesión de directores: sinergias en el proceso de licenciamiento y en las actividades de supervisión.



Innovación



Mecanismos de experimentación y apertura a nuevos modelos de negocio.

Espacios de experimentación y acercamiento a la innovación que permiten **evaluar iniciativas novedosas y acompañar a la industria en su transformación**



Promueve la innovación disruptiva en la industria financiera sin desconocer **estándares prudenciales**.



Impulsa la **evolución y la transformación tecnológica** de la industria financiera.

Actualmente en prueba:



Proceso de emisión, colocación, custodia y liquidación de un bono en el segundo mercado a través de la **tecnología Blockchain**.



Proyecto piloto de operaciones de *cash-in* y *cash-out* en productos financieros de depósito a nombre de **plataformas de criptoactivos**.



Reconoce la importancia de la innovación como promotor de la inclusión financiera.



Permite el **acceso de nuevos actores** al sistema financiero.



Fomenta el diálogo permanente entre la SFC y los interesados del ecosistema Fintech.



Apoyo, asesoría, retroalimentación y guía en los procesos de innovación.

17

Proyectos aprobados por el Comité de Innovación.

9

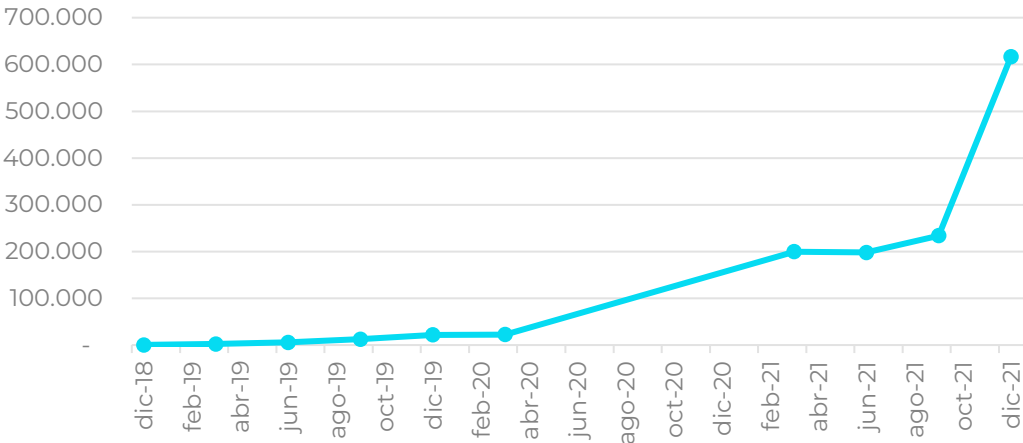
Salida exitosa del Sandbox.

7

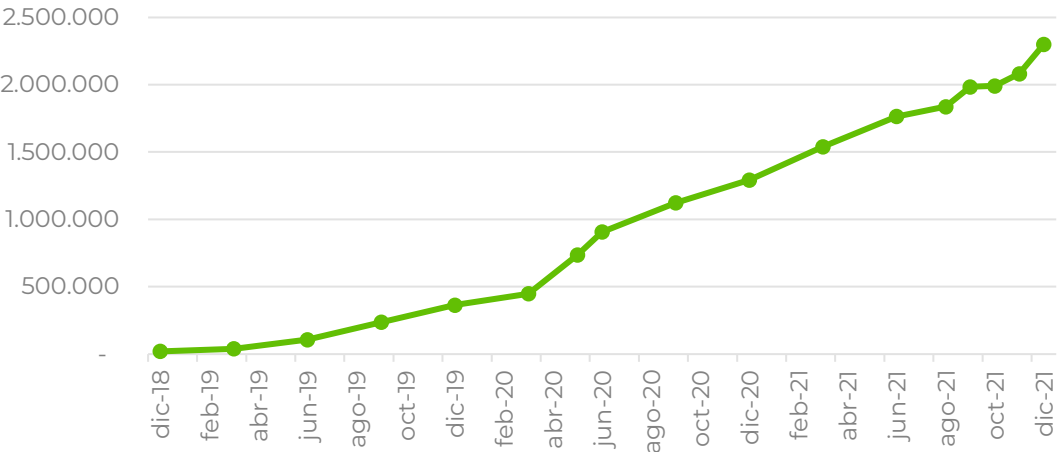
Pilotos operando.

El impacto de la entrada de nuevos actores puede evidenciarse tanto en el crecimiento de sus usuarios y de las transacciones, como las inversiones en términos de capital y tecnología

Monto Transacciones SEDPE
Dic. 2018 - Dic. 2021
(Millones de pesos)



Evolución No. Usuarios SEDPE
Dic. 2018 - Dic. 2021



Algunas SEDPE tienen gastos en tecnología que representan más del 50% de sus gastos operacionales.



Banco digital en funcionamiento: inversión de capital de \$176.633 millones.



Las actividades de protección al consumidor son **integrales y buscan generar un trato justo al consumidor financiero** a través de varios frentes



Educación financiera



Supervisión de conductas

Conductas asociadas a la
transparencia e integridad
del mercado de valores.

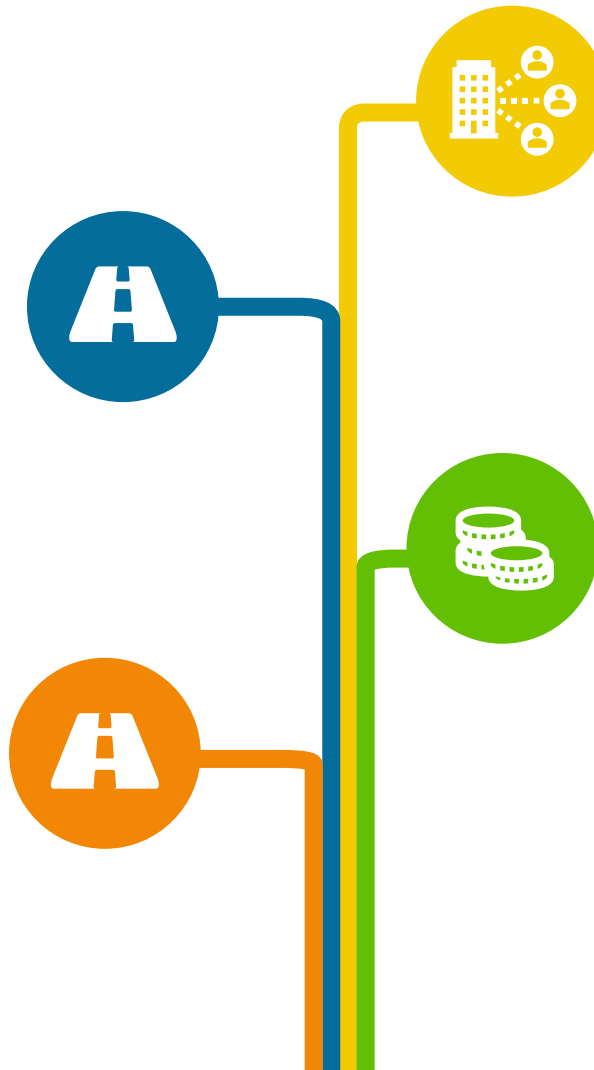
Los mercados de capitales también ofrecen **múltiples opciones de financiamiento y oportunidades de inversión**

Incentivos para los inversionistas

- **Inversionistas institucionales:** flexibilidad en sus políticas de inversión / asignación estratégica de activos / diversificación del portafolio.
- **FIC y FCP** como actores clave en la financiación de las nuevas empresas y las PYME.

Estrategias desde la supervisión

- Autorización más **rápida y eficiente** de las ofertas públicas.
 - Prospectos estandarizados.
- **Reducción de costos** asociados a las emisiones de su registro.
 - **Regulación de los productos financieros sostenibles.**



Financiación colaborativa

- **\$45.288 millones financiados/ 104 campañas exitosas, 8.159 inversionistas**
- Nuevas actividades autorizadas para las plataformas.
- Mayores importes para los proyectos.
- Liquidez secundaria a los valores.

Emisiones flexibles

- **Segundo mercado:** del 2016 a abril 2022, \$10.89 b.
- **Emisiones SAS:** desde 2020, seis emisiones / \$0.158 b colocados.
- **Titularizaciones:** desde 2016, 31 procesos / \$ 11,54 b autorizados.
- **Emisiones temáticas:** desde 2016, 15 emisiones / \$7,15 b colocados / \$12,14 b demandados.
 - Bonos sociales/sostenibles/igualdad de género: desde 2016, nueve emisiones / 4,4 b colocados / 7,19 b demandados.
 - ✓ Emisiones con garantías parciales del FNG u otros organismos o instituciones financieras.
 - ✓ Bonos de riesgo dentro de procedimientos de insolvencia.
 - ✓ Emisión de bono con tecnología Blockchain.

Mapa de corto/mediano plazo para impulsar la competencia y competitividad del sector



Fortalecimiento de la convergencia de la regulación prudencial a los estándares internacionales

Regulación específica sobre concentración, operaciones con partes vinculadas, evaluación de la adecuación interna del capital/liquidez y el IRRBB (proyecto de regulación).



Reformas integrales para promover el desarrollo del mercado de capitales

Promover reformas fundamentales en los mercados de capitales, fomentando el acceso tanto de las empresas como de los inversores, simplificando la regulación de los inversionistas institucionales y promoviendo la innovación y los nuevos modelos de negocio.



Aumento de la capacidad de las instituciones financieras para evaluar los riesgos asociados a factores ASG

La SFC ha emprendido un programa ambicioso y exhaustivo que ayuda a las instituciones financieras a evaluar adecuadamente los riesgos ASG.



Innovación e inclusión financiera: igualar el terreno de juego

Implantación de agentes móviles y digitales, dirigidos a la población vulnerable. Diseño de nuevos indicadores transaccionales y de uso. Fomento de la innovación, *open finance* e interoperabilidad.

Desde la supervisión implementamos estrategias y herramientas para la promoción de la competencia

Transparencia en la supervisión

Las expectativas del Supervisor son uniformes y se revelan de forma abierta al público.



Supervisión conductual y Smatsupervision

Aseguran la protección de los derechos de los consumidores financieros. Permiten la movilidad entre diferentes productos y entidades.



Sinergias derivadas de un único Supervisor

Posibilita la regulación homogénea y minimiza los arbitrajes entre actividades de la misma naturaleza.



Agenda regulatoria pública

Promueve la apertura del mercado a través de la participación de los agentes.



Eficiencia en el proceso de licenciamiento

Facilita procesos ágiles y transparentes.

Información para el mercado

Datos de tasas de interés.
Información relevante en el mercado de valores.
Costos y tarifas para los consumidores financieros.
Reducción de costos de búsqueda → comparaciones interactivas.



Innovación

Posibilita la entrada de nuevos modelos de negocio.



Educación financiera

Permite tomar decisiones financieras y de inversión informadas.

Descárguela en
su dispositivo





@SFCsupervisor



Superintendencia Financiera
de Colombia



superfinanciera



Superintendencia Financiera
de Colombia



superfinanciera

#LaSuperSomosTodos



super@superfinanciera.gov.co
www.superfinanciera.gov.co