

Cambios, crisis y políticas para construir futuro: la visión del Supervisor financiero

César Ferrari Ph.D.

Superintendente Financiero de Colombia

Convención Internacional de Seguros 2023
Fasecolda

Cartagena de Indias, agosto 10 de 2023



Agenda

- Contexto de cambio
- Cambio de Era
- Situación de Colombia y de los mercados financieros
- Desafíos del supervisor financiero

Contexto mundial

¿Qué se puede decir del siglo XXI?

- El mundo está cambiando
- ¿Cuáles cambios?
 1. Medio ambiente
 2. Tecnológicos
 3. Económicos y productivos
 4. Geopolíticos
 5. Sociales
 6. Políticos
 7. Educativos
- **“Poli-incertidumbre”**

Cambios constantes, rápidos, simultáneos, en diferentes dimensiones (geográficos, sectores, etc), interdependientes, no termina de procesarse un cambio y aparece un nuevo.

1. Medio ambiente:

cambiante, extremo, afecta actividades económicas (particularmente la agricultura), es incierto (la data histórica deja de ser guía para su predicción). Hoy se habla de migración por cambio climático. Los mares se están elevando. Nueva era geológica: el Antropoceno.

Antarctic sea ice extent declines further from average

Sea ice extent anomaly* (million square kilometres)



Source: Arctic Data Archive System
© FT

* compared with 1991-2020 average

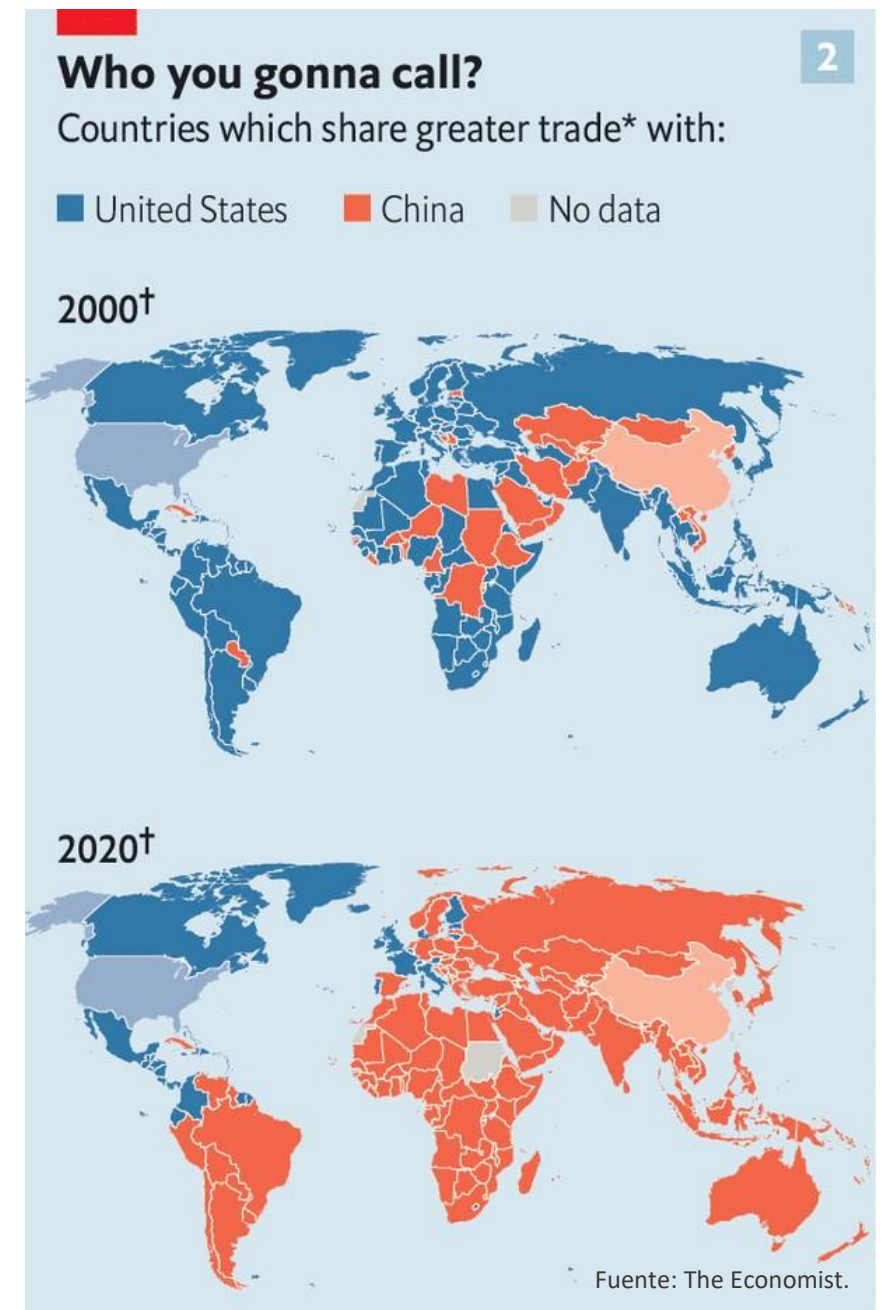
2. Tecnológicos: IV revolución industrial

Nuevas formas en que la tecnología se integra en las sociedades e incluso con el cuerpo humano. Incluye:

- Inteligencia artificial
- Super computadoras y computación cuántica
- Comunicaciones 5G
- Robótica
- Nanotecnología
- Biotecnología
- Internet de las cosas (IoT)
- Impresión 3D
- Vehículos autónomos
- Productos financieros digitales

3. Económicos y productivos (I)

- Cambio en las tendencias mundiales del comercio y en el tamaño de las economías (China 18% de PIB PPP mundial vs. USA 16%, Banco Mundial).
- Hoy el principal socio comercial de América Latina es China.



3. Económicos y productivos (II)

- **Cambio en:**
 - El liderazgo de sectores (hidrocarburos menos importante)
 - La matriz energética (energía limpia)
 - La originación del comercio (e-commerce y transfronterizo)
 - Las preferencias (los jóvenes prefieren experiencias y deslocalizarse antes que comprar vivienda)
- **Cada vez más las empresas:**
 - Se gobiernan desde un país
 - Diseñan en otro
 - Producen en un tercero
 - Se financian desde otro
 - Venden electrónicamente
 - Distribuyen en todo el mundo
- **Retos para la industria y el supervisor financiero**

3. Económicos y productivos (III)

- **Emparejamiento** entre oferta y demanda individuales. Soluciones digitales Ej: Uber, Airbnb. Protestas masivas (taxis, hoteles).
- **Nuevos productos** (carne de res a partir de crecimiento celular, casas que responden a la voz). El sistema financiero no es ajeno: billeteras y seguros digitales.
- **Rezago** legislativo vs realidad económica.
- **Teletrabajo.**
- Cadena de **suministro**: just in time / near shoring / Friends shoring.
- Producción necesariamente **masiva** (economías de escala)
- Más **personalizada**, atendiendo a demandas individuales
 - Pasado: producción artesanal individual
 - Presente: fabril en serie
 - Futuro: fabricación a medida del cliente
- Nuevos productos de los **mercados financieros**

4. Geopolítica: de la unipolaridad a la multipolaridad

Liderazgo mundial... ¿**qué lo define**?

- ¿Quiénes son los más grandes?
- ¿Quién tiene la economía más grande?
- ¿Quién tiene los mercados más grandes?
- ¿Quién tiene la tecnología más avanzada?
- ¿Quién tiene el mayor poder militar?
- ¿Quién es el nuevo líder mundial?

5. Sociales

- Relaciones sociales impactadas por la **virtualidad** (redes sociales).
- Innovaciones culturales y sociales darán pie a **nuevas instituciones** (normas y reglas que regulan la vida en sociedad y mercados).
- Sociedades en búsqueda de **mejorar sus condiciones**, si no la encuentran manifestaciones/estallidos sociales.

6. Políticos

- Virtualidad y nuevas relaciones sociales: **nuevas formas** de hacer política.
- Información / desinformación propagadas por redes sociales: **polarización**.
- Sesgo de conocimiento: **búsqueda** de reafirmación

7. Educación

- **Contexto:**

- Cuestiones rutinarias, repetitivas y programables a cargo de inteligencia artificial, aplicaciones y robots. Los estudiantes se formarán en lo que robots **no puedan sustituir**.
- Fábricas gigantes, con economías a escala, para vender en todo el mundo, subcontratantes de procesos productivos, muy pocos trabajadores, con pocos gerentes altamente calificados, organizados en **estructuras planas**.
- **Autoempleo** dominante. Los estudiantes no buscarán carreras para contratarse como empleados dependientes

- **Nueva orientación:**

- ¿Educación para resolver problemas o repetir textos y autores?
- Interdisciplinaria, tecnológica pero superando la super-especialización.
- Educación apoyada en las tecnologías (IA) y máquinas. Riesgo de mayor segregación para quienes no las tienen; a menos que...
- Nuevas teorías de gerencia y opciones estratégicas de empresas: adaptadas a nuevas tecnologías, mercados, relaciones sociales, política y geopolítica.

Los cambios son tantos, tan rápidos, tan extendidos y en tantas dimensiones que no estamos en una era de cambios, estamos en un **Cambio de Era:**
la Era del Conocimiento

La Era del Conocimiento

- Etapa en el desarrollo socioeconómico en la que **el conocimiento** se convierte en el elemento principal para la creación de valor, superando recursos como la tierra, el trabajo y el capital.
- Se caracteriza por una rápida difusión y **dependencia de la información y la tecnología** en todos los sectores de la sociedad y la economía.
- Puntos **clave**: 1) TIC, 2) Economía basada en el conocimiento, 3) Aprendizaje continuo, 4) Trabajadores del conocimiento, 5) Globalización, 6) Desafíos éticos y sociales.

Los Cambios de Era siempre comienzan con una crisis sistémica

- **Todo tiene que ver con todo**
 - Crisis de valores
 - Crisis económica
 - Crisis climática
 - Crisis biológica (pandemia)
 - Crisis social
 - Crisis política
 - Crisis geopolítica
 - Crisis de gobernanza mundial
- **La crisis impulsa cambios.** ¿Qué necesitamos para aprovecharlos?



Situación de Colombia y de los mercados financieros

La estructura productiva colombiana ha evolucionado a sectores líderes intensivos en capital

Estructura sectorial, valor agregado (% del PIB)									
	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Perú	China	Corea	Japón
Agricultura, silvicultura y pesca									
1970	9.6	10.4	6.8	25.1	12.1	16.7	34.8	26.5..	
1990	8.1	7.0	8.2	17.1	6.7..		26.6	7.6..	
2010	7.1	4.1	3.5	6.3	3.2	6.8	9.3	2.1	1.1
2020	6.1	5.7	4.0	7.5	3.8	7.7	7.7	1.8	1.0
2022	6.4	6.8	3.5	8.3	4.1..		7.3	1.6..	
Manufacturero									
1970	31.5	24.6	25.5	20.7	22.0	17.7..		17.4..	
1990	26.8	22.8	18.5	18.0	19.1..	..		25.0..	
2010	15.8	12.7	9.9	14.0	15.6	15.6	31.6	27.4	20.8
2020	14.4	10.7	9.0	10.8	17.4	12.2	26.3	24.8	20.0
2022	15.4	11.1	9.7	11.5	18.8..		27.7	25.6..	
Industria (incluida la construcción)									
1970	42.3	32.2	41.4	27.6	30.6	28.3	40.3	24.8..	
1990	36.0	33.3	39.2	31.5	26.1..		41.0	36.3..	
2010	25.3	23.3	33.5	31.4	32.4	35.8	46.5	34.1	28.3
2020	22.2	19.5	29.9	23.7	29.8	30.2	37.8	32.5	29.0
2022	23.4	20.7	32.0	26.7	32.1..		39.9	31.8..	
Servicios									
1970	48.1	41.5	50.5	47.5	52.5	44.5	24.9	39.9..	
1990	55.9	60.5	47.1	48.3	59.7..		32.4	46.5..	
2010	51.5	57.6	53.8	53.4	60.4	48.9	44.2	54.7	70.5
2020	55.3	61.4	56.3	59.9	60.1	54.3	54.5	57.0	69.5
2022	53.0	58.9	54.3	54.8	58.8..		52.8	58.2..	

Fuente: WDI

Consecuencia: La economía colombiana produce alto desempleo, subempleo e informalidad

País	Unemployment, total (% of total labor force)						Self-employed, total (% of total employment)					
	1990	2000	2010	2019	2021	2022	1990	2000	2010	2019	2021	2022
Argentina	7,1	15,0	7,7	9,8	8,7		27,6	23,6	9,8	28,6		
Brasil	3,7			11,9	13,2	9,2	37,1	32,2	11,9	35,1		
Chile	5,6	10,5	8,4	7,3	9,3	8,3	30,6	26,5	7,3	27,0		
Colombia		20,5	11,2	10,3	13,9	10,6	49,4	53,4	10,3	50,9		
Perú	8,6	7,8	3,6	3,4	5,1		59,2	56,7	3,4	55,4		
México		2,7	5,3	3,5	4,1	3,3	36,1	33,4	3,5	31,6		
Unión Europea	7,5	9,8	9,9	6,7	7,0		19,2	17,2	6,7	14,4		
Miembros OCDE	6,0	6,8	8,4	5,4	6,3		18,9	17,7	5,4	16,1		
Estados Unidos	5,6	4,0	9,6	3,7	5,4	3,7	7,6	7,0	3,7	6,6		
Corea, República de	2,5	4,1	3,3	3,8	3,6	2,9	36,9	28,8	3,8	23,9		
China	2,5	3,1	4,1	5,2	5,1		66,5	56,1	5,2	44,5		
Japón	2,1	4,8	5,1	2,4	2,8	2,6	16,9	12,2	2,4	9,8		

Fuente: Banco Mundial

Consecuencia: Pobreza y vulnerabilidad

Colombia: Población según clases sociales (en miles y en porcentaje sobre el total)										
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Total nacional	45.254	45.774	46.296	46.819	47.343	47.868	48.391	48.911	49.427	49.944
Población según clases sociales - Pobres										
Total nacional	18.471	17.531	16.785	16.919	17.134	16.836	16.808	17.470	21.022	19.621
Total nacional	40,8	38,3	36,3	36,1	36,2	35,2	34,7	35,7	42,5	39,3
Cabeceras	36,0	33,9	31,7	31,6	32,4	31,9	31,4	32,3	42,4	37,8
Centros poblados y rural disperso	56,4	52,8	51,5	51,5	48,8	46,2	46,0	47,5	42,9	44,6
Población según clases sociales - Vulnerables										
Total nacional	13.294	13.777	14.357	14.826	14.913	15.625	15.841	15.668	15.009	15.503
Total nacional	29,4	30,1	31,0	31,7	31,5	32,6	32,7	32,0	30,4	31,0
Cabeceras	27,1	27,1	28,2	29,0	28,2	29,2	29,1	28,6	25,3	26,9
Centros poblados y rural disperso	36,7	39,9	40,3	40,5	42,6	44,3	45,0	44,0	48,0	45,3
Población según clases sociales - Clase media										
Total nacional	12.600	13.490	14.063	14.134	14.353	14.513	14.764	14.712	12.537	13.899
Total nacional	27,8	29,5	30,4	30,2	30,3	30,3	30,5	30,1	25,4	27,8
Cabeceras	34,3	36,2	37,1	36,9	36,8	36,5	36,9	36,4	30,1	33,0
Centros poblados y rural disperso	6,7	7,2	8,0	7,9	8,3	9,2	8,8	8,4	8,8	9,9
Población según clases sociales - Clase alta										
Total nacional	888	976	1.090	940	943	894	977	1.061	860	921
Total nacional	2,0	2,1	2,4	2,0	2,0	1,9	2,0	2,2	1,7	1,8
Cabeceras	2,5	2,7	3,0	2,5	2,5	2,3	2,5	2,8	2,2	2,3
Centros poblados y rural disperso	0,2	0,1	0,2	0,2	0,3	0,3	0,2	0,2	0,3	0,2

Fuente: DANE - Gran Encuesta Integrada de Hogares (2012 - 2021).

Rezagados por desarrollados y sobrepasados por asiáticos

GDP per capita (constant 2015 US\$)									
	1960	1970	1980	1990	2000	2010	2020	2021	2021/1960
Colombia	1951	2410	3291	3696	4004	5210	5866	6418	3,3
México	3897	5417	7684	7664	8955	9002	9147	9525	2,4
Perú	2705	3389	3769	2695	3279	5142	5749	6437	2,4
Unión Europea	..	13290	17489	21535	26230	29209	31115	32829	..
Estados Unidos	19135	25295	31162	39303	48746	52963	58453	61856	3,2
Korea	1027	1977	4056	9365	16992	25451	31372	32731	31,9
Japón	6261	14114	19334	28422	31431	32942	34556	35291	5,6
China	238	284	431	905	2194	5647	10358	11188	47
Fuente: WDI									



El contexto: ahorro e inversión doméstica reducidos

El reciente crecimiento colombiano fue alto debido a un consumo elevado

2021: **90.7%** del PIB

2022: **91.3%** del PIB

¿De quiénes?

Fue posible por **capital ocioso** generado por la pandemia.

PIB Series encadenadas de volumen con año de referencia 2015						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Demanda interna ¹	881,898	912,441	949,135	877,621	995,386	1,089,426
Gasto de consumo final	696,973	724,648	755,756	724,723	823,332	888,134
Gasto de consumo final individual de los hogares; gasto de consumo final de las ISFLH ²	571,235	589,723	613,728	583,81	668,608	732,417
Gasto de consumo final del gobierno general	125,783	135,03	142,152	141,071	154,922	155,394
Formación bruta de capital	184,828	187,608	193,147	152,442	171,577	200,427
Formación bruta de capital fijo	186,046	187,975	192,179	146,022	171,33	190,787
Exportaciones	128,902	129,73	133,731	103,43	119,862	137,65
Importaciones	178,075	188,413	202,25	162,001	205,261	251,014
Producto Interno Bruto	832,656	854,008	881,224	817,315	907,352	973,195
Estructura del gasto con relación al PIB						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Demanda interna ¹	105.9%	106.8%	107.7%	107.4%	109.7%	111.9%
Gasto de consumo final	83.7%	84.9%	85.8%	88.7%	90.7%	91.3%
Gasto de consumo final individual de los hogares; gasto de consumo final de las ISFLH ²	68.6%	69.1%	69.6%	71.4%	73.7%	75.3%
Gasto de consumo final del gobierno general	15.1%	15.8%	16.1%	17.3%	17.1%	16.0%
Formación bruta de capital	22.2%	22.0%	21.9%	18.7%	18.9%	20.6%
Formación bruta de capital fijo	22.3%	22.0%	21.8%	17.9%	18.9%	19.6%
Exportaciones	15.5%	15.2%	15.2%	12.7%	13.2%	14.1%
Importaciones	21.4%	22.1%	23.0%	19.8%	22.6%	25.8%
Producto Interno Bruto	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: Dane

Consumo alto en AL, reducido en Asia

Gasto final en consumo (% de PIB)									
País	1960	1970	1980	1990	2000	2010	2019	2021	2022
Argentina	79,0	74,7	76,2	80,3	83,1	79,4	82,6	80,7	76,7
Brasil	71,6	79,9	78,1	78,6	83,4	79,2	85,1	83,4	80,1
Chile	89,0	82,9	83,1	71,6	74,7	69,1	76,8	73,8	75,3
Colombia	79,4	81,1	80,3	76,4	85,9	79,7	84,4	87,7	88,2
Perú	60,0	80,4	66,8	81,9	82,4	72,3	78,0	80,2	74,7
México	82,9	79,2	71,2	78,4	77,5	77,1	76,3	75,6	77,9
Italy	0,0	73,9	76,1	77,4	78,3	81,3	78,4	78,7	77,6
Germany	0,0	71,9	79,7	75,4	75,3	74,7	72,2	72,3	71,4
Spain	0,0	73,6	78,9	77,6	76,3	78,7	76,2	78,1	77,7
France	72,0	71,3	75,8	76,4	76,2	79,3	76,6	78,2	76,9
Estados Unidos	0,0	78,2	77,1	79,8	80,0	84,9	81,4	81,9	82,6
Corea, República de	99,4	83,6	74,6	61,2	65,4	64,6	65,7	64,4	64,3
China	62,9	63,9	64,7	63,6	63,6	48,9	56,0	55,3	54,3
Japón	0,0	57,9	67,2	64,9	70,2	76,1	74,5	74,8	75,3
Fuente: Banco Mundial									

Mucho consumo
Poco ahorro
Poca inversión
Poca expansión de
capacidad de
producción
Poco crecimiento

Ahorro interno bruto (% del PIB)						
	1960	1970	2000	2019	2020	2021
Argentina	20.96	23.84	16.88	17.43	19.32	23.26
Brasil	28.42	21.88	16.64	14.87	16.63	19.94
Chile	11.04	16.86	25.29	23.19	26.20	24.67
Colombia	20.58	19.69	14.06	15.56	12.32	11.77
México	17.14	28.84	22.55	23.70	24.39	22.15
Perú	39.99	33.19	17.63	21.97	19.80	25.30
China	37.11	35.31	36.43	43.98	44.67	45.71
Corea	0.64	25.37	34.60	34.29	35.57	35.70
Japón	..	32.81	29.78	25.53	25.17	24.75
Estados Unidos	..	22.85	19.96	18.61	18.07	17.41
Unión Europea	..	22.16	24.41	26.39	26.04	26.96
Formación bruta de capital (% del PIB)						
Argentina	23.48	25.26	17.53	14.21	14.13	17.47
Brasil	17.52	23.11	18.90	15.52	15.93	18.92
Chile	14.08	22.10	23.75	25.05	21.63	25.32
Colombia	20.25	19.07	14.90	21.38	19.24	19.81
México	18.37	25.73	22.96	21.16	19.19	20.56
Perú	46.24	30.34	19.63	20.83	18.56	22.64
China	39.58	34.61	33.57	43.25	43.37	42.84
Corea	10.52	34.03	32.89	31.49	31.88	32.09
Japón	..	35.95	28.42	25.82	25.41	25.28
Estados Unidos	..	23.31	23.68	21.32	21.05	21.10
Unión Europea	..	26.57	23.65	22.97	22.44	23.24

Fuente: WDI

César Ferrari Ph.D. Convención Fasecolda

Falta de competitividad de las empresas



Costos financieros elevados



Precios de electricidad elevados



Tasa de cambio volátil



Productividad reducida



¿Por qué hay poco ahorro, poca inversión y poca competitividad empresarial?

Expansión monetaria reducida

	Masa monetaria (M2) % del PIB					
	1960	1980	2000	2019	2020	2021
Argentina	21.1	25.0	31.8	26.1	34.5	30.7
Brasil	21.9	11.8	46.5	96.1	111.2	107.4
Chile	0.0	26.9	51.6	84.2	93.9	93.3
Colombia	20.4	28.8	25.8	48.7	58.3	55.3
México	22.9	29.8	22.4	37.8	44.7	44.5
Perú	16.4	24.4	33.2	49.1	59.3	55.7
China	..	36.4	135.6	197.9	211.9	204.8
Corea	11.3	31.6	63.4	151.4	164.9	174.4
Japón	50.7	139.8	229.1	252.4	281.3	287.2
Estados Unidos	60.0	69.5	68.5	93.0	110.6	116.9
Fuente: WDI						

Falta de liquidez y ahorro: mercado de capitales reducido

Stoks traded						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Stocks traded, total value (% of GDP)						
Colombia	3.9	5.0	4.4	4.1	4.3	3.7
China	355.5	162.9	139.9	94.1	127.8	214.5
Japan	126.9	106.3	118.7	127.2	100.6	..
Korea, Rep.	125.8	106.7	123.9	142.4	117.1	318.3
United States	227.0	224.4	203.6	160.2	108.2	..
European Union	..	..	..	..	..	..
OECD members	146.9	141.4	134.4	113.7	84.9	..
Stocks traded, total value (current millions US\$)						
Colombia	11,587	14,168	13,865	13,662	13,905	10,000
China	39,326,017	18,295,059	17,223,330	13,070,642	18,247,704	31,580,656
Japan	5,571,527	5,230,238	5,778,429	6,304,085	5,097,597	6,337,219
Korea, Rep.	1,843,731	1,600,850	2,011,934	2,455,740	1,927,829	5,190,693
United States	41,398,502	42,071,330	39,785,881	33,027,246	23,192,149	..
European Union	..	..	..	..	..	..
OECD members	54,815,915	54,173,330	53,840,589	47,976,109	36,074,399	..
Source: WDI						
Note: Shares traded is the total number of shares traded, domestic and foreign, multiplied by their prices.						

Mercados de crédito reducidos

Crédito interno al sector privado (% del PIB)						
	1960	1980	2000	2019	2020	2021
Argentina	13.6	25.4	23.9	..	..	..
Brasil	18.0	42.1	31.1	62.8	70.0	71.4
Chile	..	..	..	124.2	124.6	108.7
Colombia	22.9	30.5	20.9	51.6	54.3	51.8
México	..	..	15.0	36.6	38.1	36.4
Perú	9.8	9.0	26.3	44.7	55.2	47.8
China	..	52.6	111.1	165.4	182.9	178.1
Corea	5.7	40.4	71.7	151.3	164.1	171.5
Japón	..	127.2	208.8	174.6	193.5	196.6
Estados Unidos	70.9	94.4	162.6	191.2	215.8	216.3
Unión Europea	..	..	..	85.4	93.5	89.9

Fuente: WDI

Los mercados de crédito se están reduciendo en Colombia:

- Dic 2021: **47.5%** del PIB
- Dic 2022: **45.2%** del PIB
- Mar 2023: **44.0%** del PIB

Mercados de seguros reducidos

Gasto en seguros % PIB					
	2000	2010	2020	2021	2022*
Estados Unidos	10.3	10.8	12.5	12.4	11,6
Dinamarca	6.16		11.3	11.5	10,9
Singapur	6.26	6.33	10.8	11.4	9,2
Corea	10.7	9.92	11.5	11	11,1
Francia	8.79	10.2	10	10.6	8,7
Japón	7.13	8.31	7.15	7.12	8,2
España	6.33	5.26	4.98	4.87	4,9
Chile		3.82	3.91	3.62	3,8
Austria	7.95	5.13	3.48	3.32	4,3
Colombia		2.25	3.06	3.01	3,0
México	1.69	1.82	2.54	2.5	2,4
Argentina			2.55	2.23	2,0
Perú			1.95	2.03	2,0
Ecuador				1.62	2,1
Fuente: OCDE, *Sigma Swiss Re.					
Insurance spending is defined as the ratio of direct gross premiums to GDP, which represents the relative importance of the insurance industry in the domestic economy. This indicator is expressed as a percentage of GDP.					

Otros datos del mercado de seguros



A mayo de 2023 el **índice de penetración*** de los seguros es de 3,4%, descontando los seguros obligatorios** alcanzaría alrededor del 2%.



En los últimos 12 meses a mayo 2023, las **primas emitidas** por las aseguradoras alcanzaron \$50,8 billones (aumentó 8,5% real con respecto a mayo de 2022).



El mercado colombiano muestra un **índice inferior al promedio de los países miembros de la OCDE** (9,4%).

* Indicador de penetración = Primas emitidas anualizadas/PIB.

** Para este estudio se consideran obligatorios: SOAT, Riesgo Laborales, Pensiones Ley 100, Previsional de invalidez y sobrevivencia, Pensiones con conmutación pensional y Beneficios económicos Periódicos (BEPS).

Fuente: SFC, Formato 290. Cifras reportadas hasta el 26 de junio de 2023 con corte a mayo de 2023.

Fuente: OECD Insurance Statistics 2022

De las primas emitidas en 2022:

- Los **microseguros** son 2% (consistente con la cartera de microcrédito, fue 2.5% del total de cartera).
- Los seguros de las **Mipymes** son 10,5%.
- **21 de las 45 aseguradoras** establecidas vendieron **microseguros** (3 entidades concentraron el 51,9% de las primas emitidas).
- **Menor acceso de las mujeres**
 - Brecha de acceso por sexo fue de 12,4 pp.
 - Tasa de siniestralidad de las mujeres aseguradas fue 10,6 pp más baja que la de los hombres.

Seguro agropecuario

El **índice de profundización** del **seguro agropecuario***, alcanzó su mayor nivel en 2020 con **4,4%****. A **octubre de 2021** se ubicaba en **3,3%**.

Los principales **cultivos asegurados** en 2022 fueron los que históricamente más han utilizado el seguro: banano (44%), caña de azúcar (16%), ganado carne (11%), maíz (10%), plantaciones forestales (9%).

En el 2023 el Gobierno Nacional asignó **COP\$ 95 mil millones** de **Incentivos al Seguro Agropecuario (ISA)**

* Índice de profundización = Unidades aseguradas sobre las Unidades sembradas o producidas.

**Considerando 5,3 millones de hectáreas agrícolas en Colombia, información de la Encuesta Nacional Agropecuaria 2019 del DANE.

Fuente: FINAGRO y Comisión Nacional de Crédito Agropecuario



**Sin desarrollo de los
mercados financieros no
hay desarrollo
económico...
más aún en contexto de
cambios e incertidumbres**

- **Sin desarrollo financiero no hay desarrollo económico porque no hay manera de:**
 - Promover el ahorro y la inversión
 - Intermediar eficientemente entre el ahorro y la inversión
- **Sin desarrollo económico no hay forma de:**
 - Generar empleo para
 - Superar la pobreza (39% de la población colombiana)
 - Superar vulnerabilidad (31%): 70% de la población

¿Cómo lograr desarrollo financiero en el contexto del cambio?

Mayor competencia

- Precios transparentes: mayor visibilidad de la información
- Libre entrada y salida de los mercados
- Simetría de información: datos abiertos

Desarrollos organizativos

- Menos jerárquicas
- Menos pesadas
- Más planas
- Más ágiles
- Que incorporen la tecnología del futuro

Desarrollos tecnológicos

- Nuevos productos
- Nuevas metodologías
- Inteligencia artificial

Objetivo: entidades financieras responsables (banca responsable)

- Actualmente, eficiencia a partir de estados financieros
- Futuro, eficiencia debe medirse a partir de estados financieros y satisfacción de los stakeholders (algo por construir)

Desafíos de la supervisión financiera del futuro

- **Inducir más competencia en los mercados:** para asegurar desarrollo y estabilidad financiera
- **Finanzas para el desarrollo:** menos financiamiento al consumo, más financiamiento a la inversión
- **Finanzas inclusivas:** consideración de riesgos del subdesarrollo
 - medición de externalidades de pobreza y vulnerabilidad
 - medición del conflicto social
- **Finanzas verdes:** consideración de riesgos ambientales
 - medición de externalidades en los créditos y en el aseguramiento de los proyectos
- **Evaluación social/ambiental de proyectos**
 - Proyectos con beneficios sociales > beneficios privados
 - Proyectos con costos sociales > beneficios sociales no deberían ser financiados o asegurados.

¿Cómo lograr desarrollo del mercado de seguros en el contexto del cambio? I

1. Los cambios son significativos, los riesgos son nuevos, las incertidumbres son enormes: **los seguros deben adaptarse.**
2. **No solo cálculos actuariales** sobre información histórica.
3. Los seguros del futuro **deben definirse a partir de prospectiva sobre escenarios.**

¿Cómo lograr desarrollo del mercado de seguros en el contexto del cambio? II

- Los consumidores y aseguradoras deben tener **mayor acceso a información**.
- Con “datos abiertos”, que faciliten la suscripción y la gestión de siniestros y de riesgos. Los “**seguros abiertos**” permitirán a las aseguradoras reducir los costos operativos y acelerar la innovación (Ley PND 2022-2026).
- Con **portabilidad financiera** (Ibid).
- Con comparadores de precios en línea para recopilar datos sobre preferencias y perfiles de los clientes que permitan **adecuar la oferta de productos**.
- La expectativa de la SFC es que sean herramientas para **llegar a nuevos segmentos** y mercados subatendidos.
- Con canales de comercialización no tradicionales **y otros esquemas de comercialización** Ej: InsurTech y las plataformas digitales.
- Todo ello implica mayor **pedagogía del usuario**.

Descárguela en su dispositivo





@SFCsupervisor



Superintendencia Financiera de Colombia



superfinanciera



Superintendencia Financiera de Colombia



superfinanciera



super@superfinanciera.gov.co



www.superfinanciera.gov.co