

# REFORMA FINANCIERA

Bogotá, abril 11 de 2008



Libertad y Orden

Ministerio de Hacienda y Crédito Público

República de Colombia



## Contexto

- Los mercados tienen características sustancialmente distintas a las de hace tan sólo un lustro.
- Reorganización profunda de la industria (fusiones, adquisiciones, reducción de la banca pública).
- Consolidación de los conglomerados financieros.
- Hay importantes actores globales con presencia en el sistema financiero local. Un nuevo entorno competitivo para las instituciones financieras locales.
- Crecimiento significativo de las carteras colectivas, especialmente como consecuencia del incremento de los recursos administrados por las AFPs.

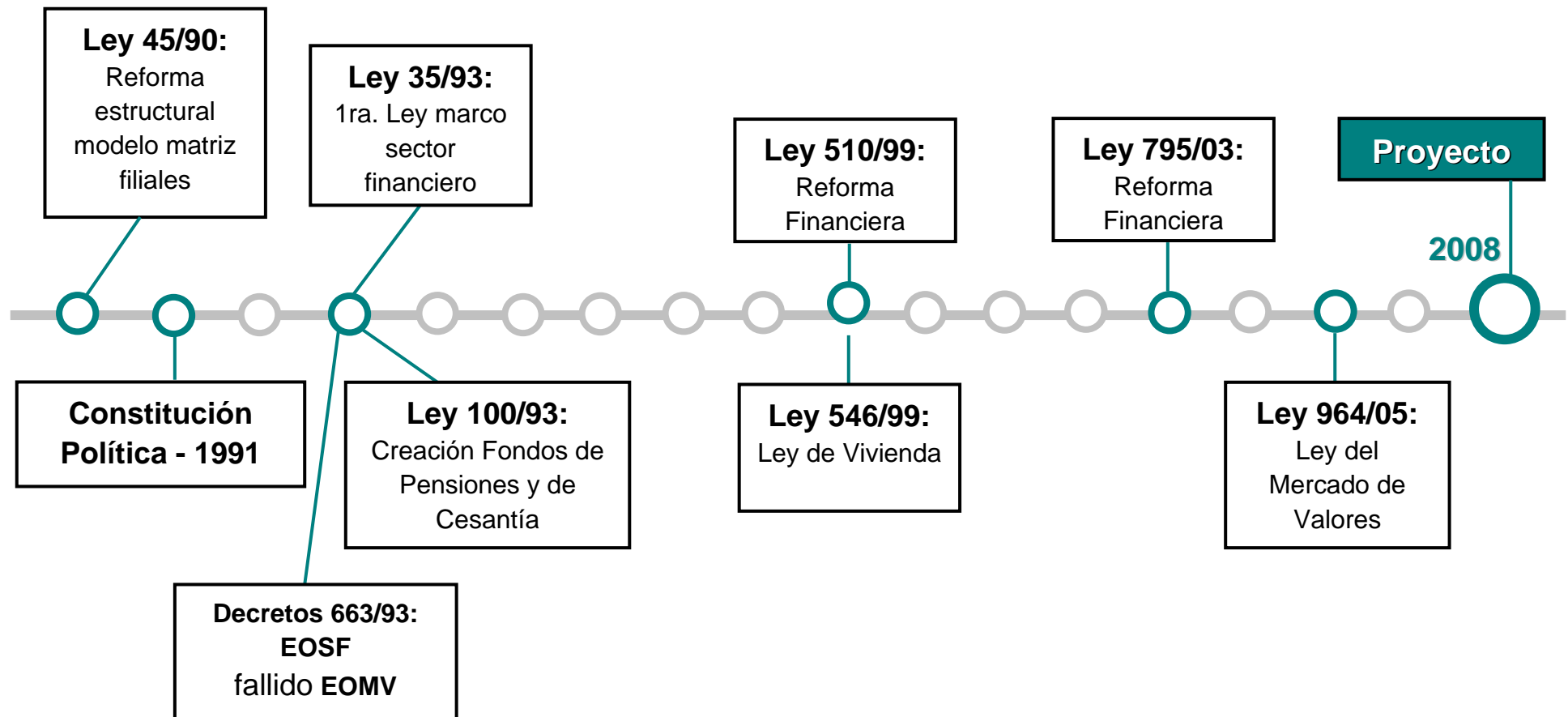


## Contexto

- Desarrollo significativo de los mercados de activos financieros.
- Se cuenta con un supervisor integrado (SFC).
- Hay una política pública dirigida a promover el acceso de más colombianos al sistema financiero.
- Colombia es un destino de interés para la inversión en el sistema financiero.



## Reformas anteriores





## Reformas anteriores

### **Ley 35 de 1993**

Ley Marco. Contempló los objetivos y criterios a los cuales debe sujetarse el Gobierno Nacional para regular las actividades financiera, bursátil y aseguradora.

### **Ley 510 de 1999**

Norma en entorno de crisis. Régimen de los institutos de salvamento y el régimen de liquidación de entidades financieras. Detección temprana de dificultades en las entidades.

### **Ley 795 de 2003**

Norma de ajustes puntuales. Complementó los institutos de salvamento (con la exclusión de activos y pasivos), estableció un régimen sancionatorio especial aplicable al sistema financiero. Fortaleció el régimen de protección al consumidor y las reglas de información a los usuarios.

### **Ley 964 de 2005**

Actualizar la normatividad y la estructura institucional para apoyar el crecimiento del mercado de valores en condiciones de seguridad y transparencia.



## Qué debe abordar la reforma en 2008?

### Hay que consolidar

- Una efectiva protección al consumidor financiero.
- El Régimen de Ahorro Individual en Pensiones y el régimen vigente en Cesantías.
- Fortalecer la supervisión y a Fogafin.
- La eficiencia en el sistema, permitiendo nuevas actividades financieras a algunas entidades y abriendo otras, prudentemente, a la competencia global.



## Alcance

- Es una reforma que se adopta en un entorno económico favorable y no como una reacción a una coyuntura de crisis.
- No es una reforma estructural pero se ocupa de temas estratégicos para consolidar el rol del sistema financiero como factor de desarrollo social.
- Tiene una marcada orientación hacia la protección de los derechos de los consumidores en las distintas actividades financieras.



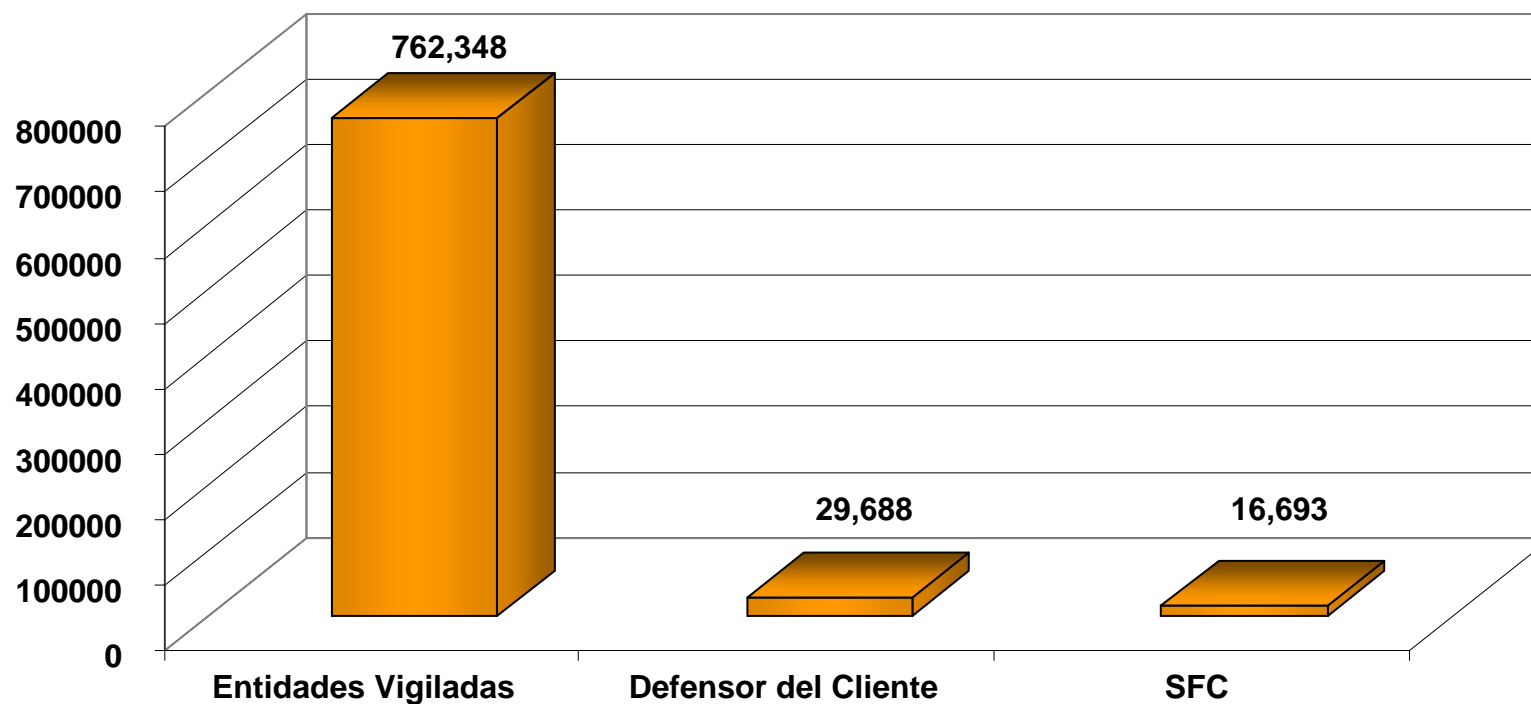
## Contenido del Proyecto

1. Fortalecimiento del Régimen de Protección al Consumidor.
2. Adopción de un régimen de Multifondos en Pensiones Obligatorias (Régimen de Ahorro Individual) y de 2 portafolios en cesantías.
3. Ajustes puntuales a las actividades de algunas entidades del sistema para promover eficiencias y competencia.
4. Fortalecimiento Institucional de Fogafin y de la Superintendencia Financiera.
5. Liberalización Comercial en Servicios Financieros





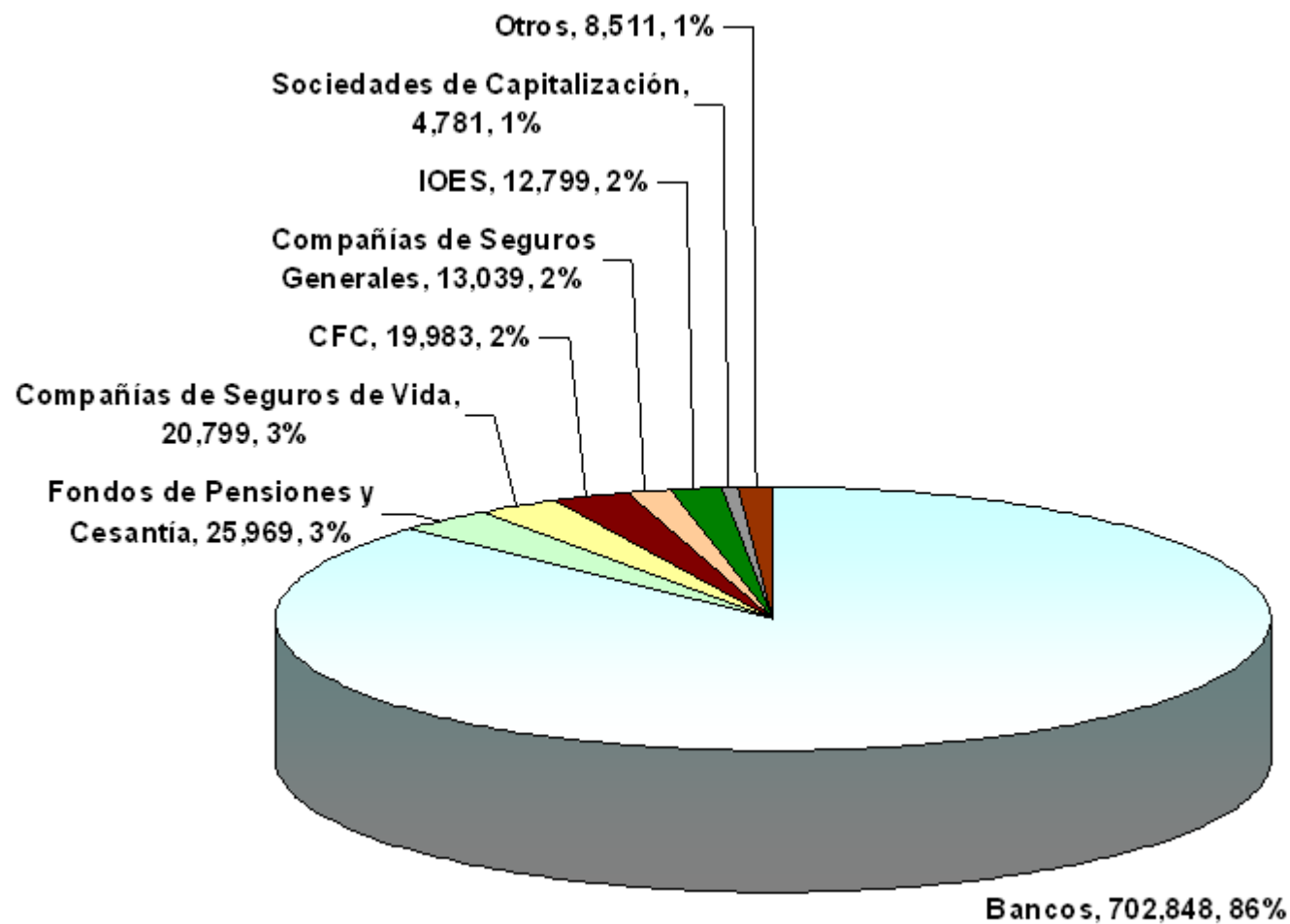
**Consolidado Quejas Presentadas  
Entidades Vigiladas // Defensor del Cliente // SFC  
Año 2007**



Total 808.729 Quejas



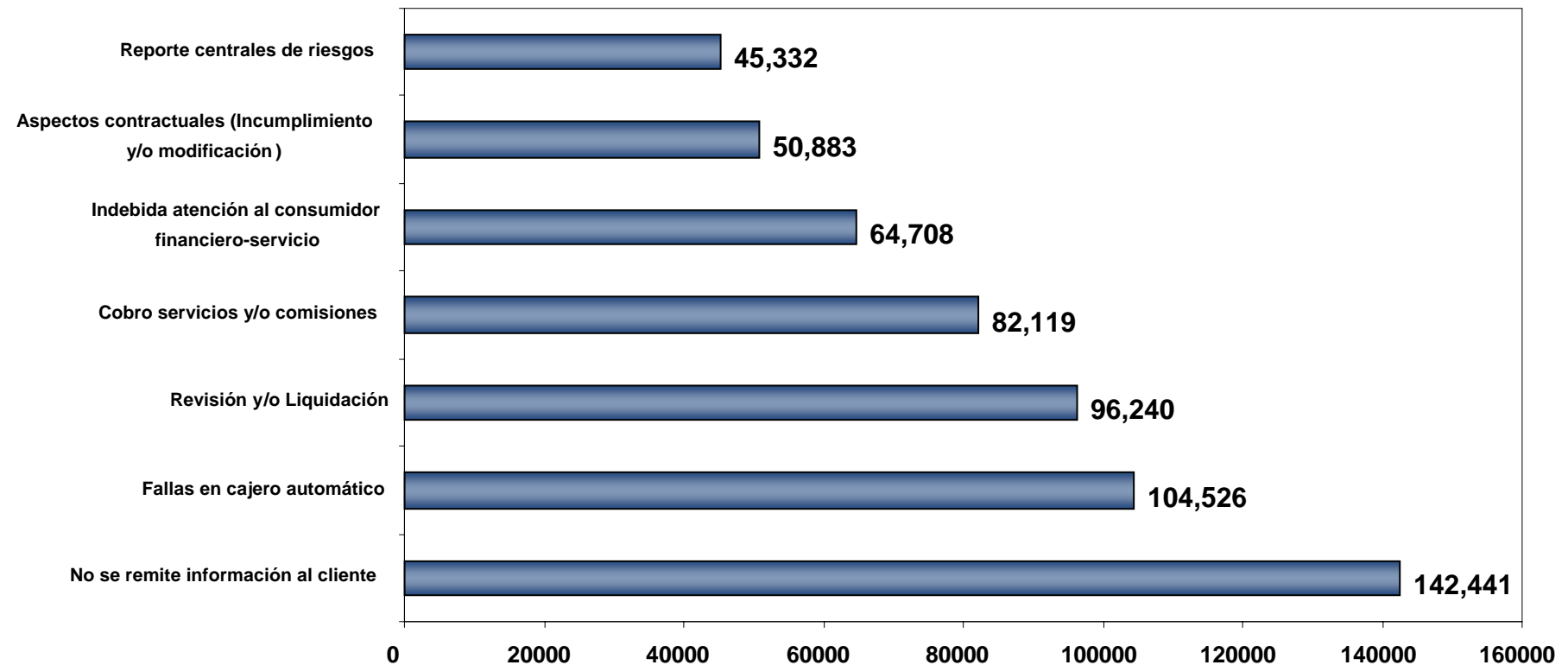
**Quejas Presentadas según Tipo de Entidades Consolidado Vigiladas**  
**//Defensor del Cliente //SFC Año 2007**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.



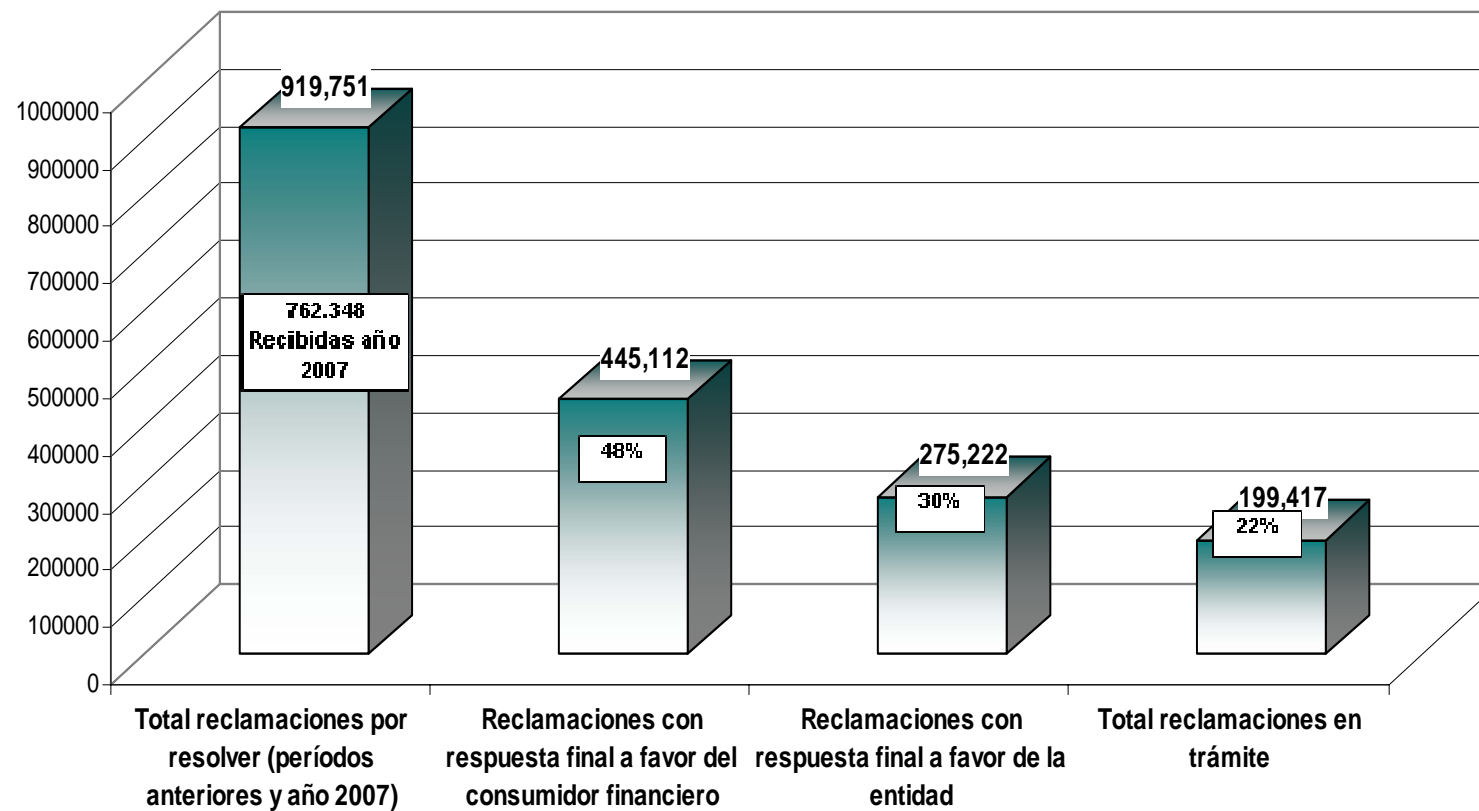
**Motivos más Representativos**  
**Consolidado Quejas Entidades Vigiladas // Defensor del Cliente // SFC**  
**Año 2007**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.



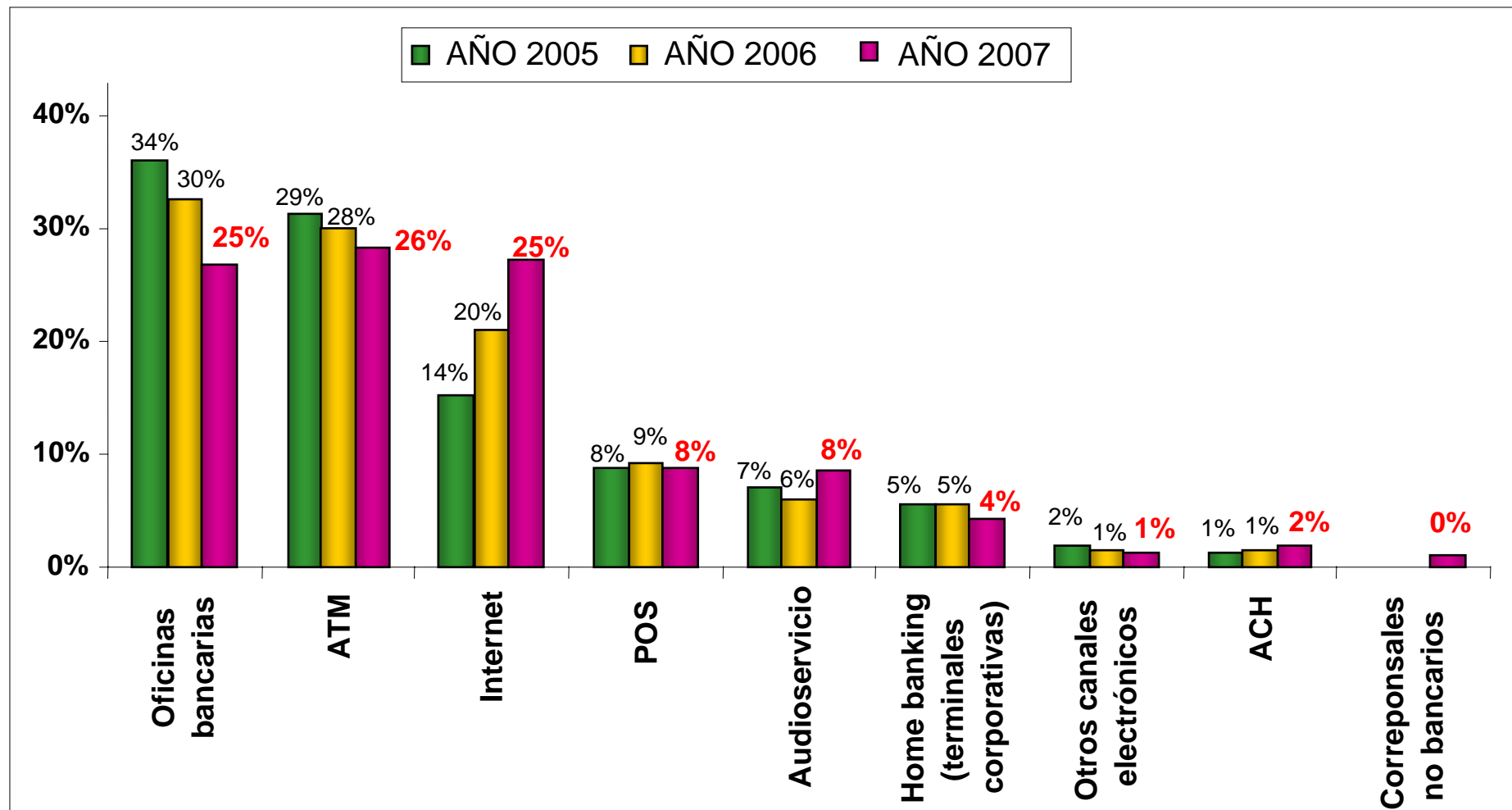
## Comportamiento Quejas Presentadas Entidades Vigiladas Consolidado año 2007



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.



## Participación número de transacciones por canal transaccional 2005 –2007



Fuente: Bancos y Asobancaria.



# 1. Protección al Consumidor

- Se adopta un régimen integral y comprensible que desarrolla en detalle los derechos de los consumidores y los deberes de las instituciones financieras.
- Precisa los conceptos de “información” y “debida prestación del servicio” como pilares de la relación con el consumidor.
- Contempla como deber legal el emplear estándares adecuados en la prestación del servicio, especialmente en relación con canales tecnológicos.
- Obliga a las entidades a adoptar internamente un Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC).



# 1. Protección al Consumidor

- Prohíbe la inclusión de ciertas cláusulas en los contratos.
- Precisa las características de la información que se debe entregar a los consumidores.
- Caracteriza también algunas responsabilidades de los consumidores.
- Contempla como causal de agravación en las sanciones administrativas el infringir el régimen de Protección al Consumidor.
- Consolida la Defensoría del Cliente Financiero



# 1. Protección al Consumidor

## DEFENSOR DEL CLIENTE

- Será designado por la Superintendencia Financiera (profundiza independencia).
- Sólo podrá ser removido por la SFC. Puede ser suspendido preventivamente por el incumplimiento de sus funciones.
- Deberá ser abogado y tendrá funciones de conciliador.
- Será sujeto del régimen sancionatorio de la SFC.





## 2. Modificación al Régimen de Ahorro Individual y al régimen de cesantías en AFPs

- **Objetivo:** En el RAIS (cuentas individuales con administrador privado) maximizar los recursos del afiliado para acceder a los beneficios en Pensiones y en Cesantía.
- En la propuesta se abordan integralmente los elementos que afectan el capital disponible al acceder al beneficio: Características de los aportes, perfil de inversiones (rentabilidad- riesgo) y costos del sistema.
- Hay que estimular la gestión más eficiente del administrador.



## **2. Modificación al Régimen de Ahorro Individual y al régimen de cesantías en AFPs**

### **Propuesta Régimen de Ahorro Individual en Pensiones:**

- Multifondos
- Comisiones
- Esquema de garantías

### **Propuesta para Fondos de Cesantías**

- Portafolios de Corto y Largo Plazo



## **2. Modificación al Régimen de Ahorro Individual y al régimen de cesantías en AFPs**

### **MULTIFONDOS:**

- Permite segmentar afiliados en distintos perfiles riesgo-retorno
- Protege el valor del beneficio de afiliados próximos a recibirlo
- Aumenta rentabilidad esperada según perfil de riesgo
- Se adoptará un sistema simple (3 fondos) bajo un esquema fuerte de información.
- Escogerá el afiliado, en su defecto operará un esquema de asignación.
- Se estructurarán fondos con una composición de activos que atienda el perfil de riesgo



## **2. Modificación al Régimen de Ahorro Individual y al régimen de cesantías en AFPs**

### **MULTIFONDOS. SE FACULTA AL GOBIERNO PARA:**

- Número y perfil de fondos
- Régimen de Inversiones
- Régimen de Asignación por default
- Régimen Prudencial (rentabilidad mínima, reservas, etc.)



## **2. Modificación al Régimen de Ahorro Individual y al régimen de cesantías en AFPs**

### **COMISIONES:**

- Los incentivos no parecen estar alineados entre las administradoras y los afiliados
- Existen inquietudes sobre la gestión eficiente de los portafolios
- “Parecería que las AFPs tienen sus ingresos garantizados”

### **PROPUESTA**

- Comisión de incentivos por mejor gestión del portafolio (comparado con los pares) busca alinear mejor los incentivos.
- Una parte de la comisión seguirá atada a los aportes
- Revisión periódica de las comisiones
- Reglamentación de la contratación del seguro



## **2. Modificación al Régimen de Ahorro Individual y al régimen de cesantías en AFPs**

### **CESANTÍAS:**

- Necesidades diferentes de liquidez de los afiliados
- Aunque está diseñado como una reserva de mediano o largo plazo para períodos de inactividad laboral este auxilio se emplea con diversos propósitos

### **PROPUESTA**

- Ofrecer dos (2) portafolios
- Fondo a la vista: Necesidades de liquidez en los primeros 6 meses
- Fondo a largo plazo: Recursos con horizontes superiores de permanencia



### **3. Ajustes actividades entidades del sistema**

#### **BANCOS**

- Se les permite desarrollar actividades de leasing.
- Se les permite otorgar financiación para la compra de compañías del sector real.

#### **CASAS DE CAMBIO**

- Modificación de su denominación: Sociedades de Intermediación Cambiaria
- Podrán realizar giros en moneda nacional (en el territorio nacional).



## 4. Fortalecimiento Institucional de Autoridades

- Fortalecimiento de la coordinación institucional con Fogafin.
- Fogafin: Seguimiento de todas las liquidaciones de entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera.
- Inclusión de algunos criterios orientadores para el ejercicio de la supervisión por parte de la SFC.
- Fortalecimiento de la Supervisión Comprensiva y Consolidada.





## 5. Liberalización Comercial

Implementación de los compromisos del TLC.

- Se adopta una línea de apertura general pero gradual (4 años)
- Apertura para el consumo en el exterior de seguros (salvo los de la seguridad social y los obligatorios).
- Se admitirá el establecimiento mediante sucursales, con los mismos requerimientos y régimen de sociedades establecidas.
- Se preservan facultades de autoridades económicas y de supervisión.

Abril 11 de 2008



Libertad y Orden

Ministerio de Hacienda y Crédito Público

República de Colombia