

REFORMA FINANCIERA

Guillermo Perry

Investigador Asociado, Fedesarrollo

Non Resident Fellow, Center for Global Development

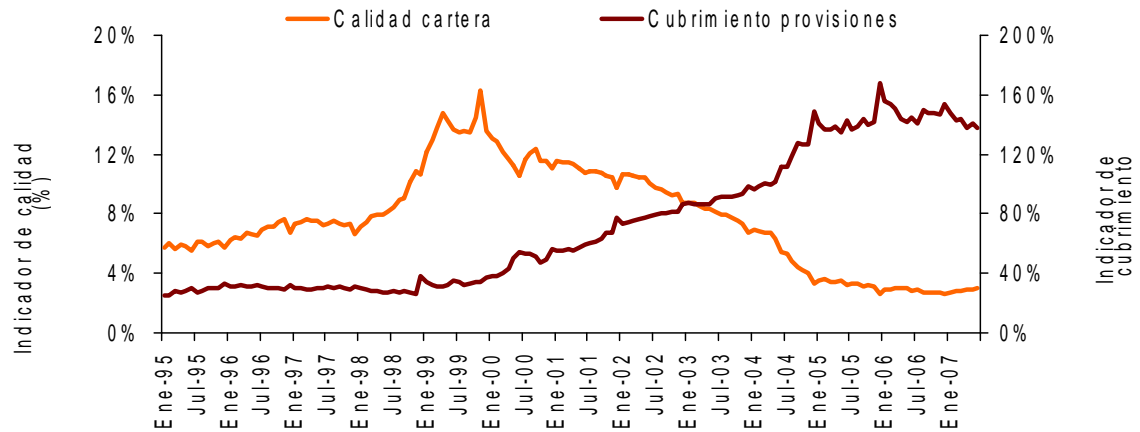


Presentación

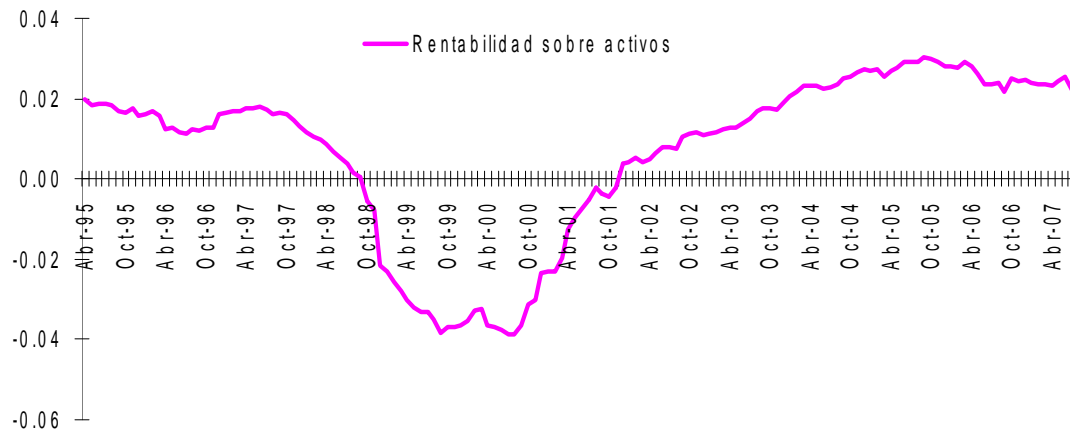
1. El contexto: los grandes temas ausentes del proyecto
2. Cambios menores en la estructura del sistema financiero
3. Régimen de inversiones de los fondos de pensiones
4. Liberalización Comercial
5. Protección del Consumidor
6. Superintendencia Financiera (y Fogafín)
7. Miscelanea
8. Conclusión



1. El sistema bancario es hoy más sólido

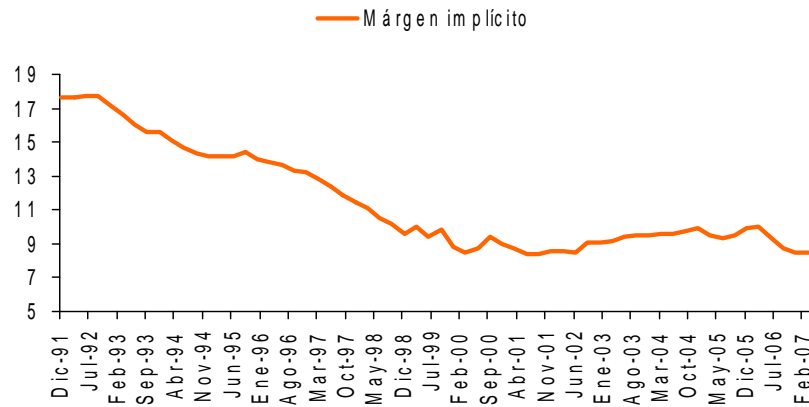
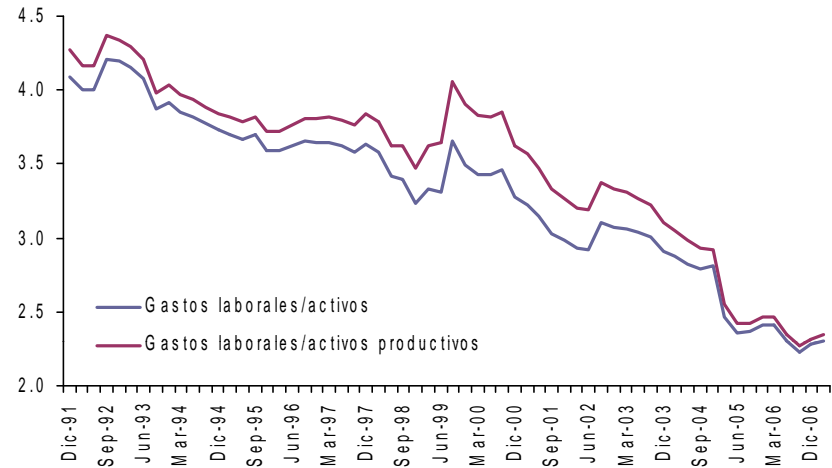
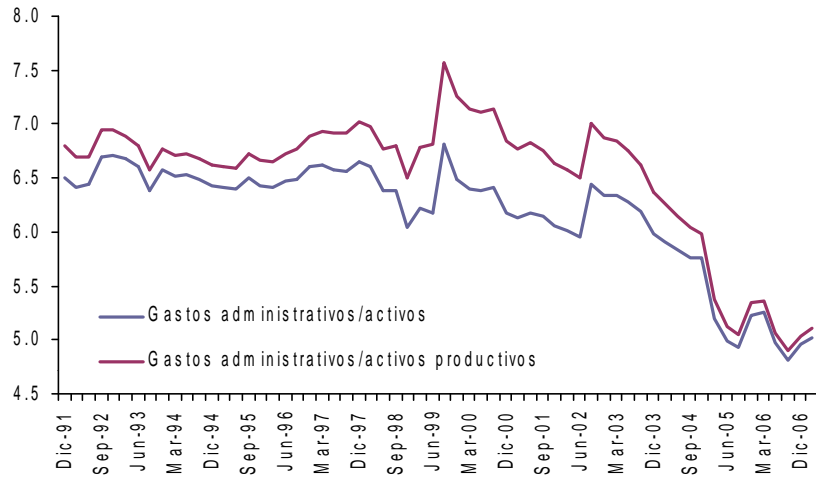


Fuente: Superintendencia Financiera y cálculos de Fedesarrollo



Fuente: Banco de la República

1. Y ha aumentado su eficiencia



Fuente: Superintendencia Financiera, cálculos de Fedesarrollo



1. El sistema financiero se ha diversificado y consolidado

Número total de entidades financieras

	1995	2000	2005
Total	279	196	154
Bancos comerciales e hipotecarios	41	30	21
Corporaciones financieras (CF)	28	8	2
Compañías de Financiamiento Comercial (CFC)	73	32	24
Cooperativas Financieras	-	13	5
Organismos Cooperativos de Grado Superior (OCGS)	1	1	1
Instituciones Oficiales Especiales (IOES)	6	9	10
Almacenes Generales de Depósito	11	9	6
Compañías de Seguros	50	50	44
Sociedades de Capitalización	8	5	5
Fondos de Pensiones	9	6	6
Fiduciarias	46	33	30

Activos del sector financiero



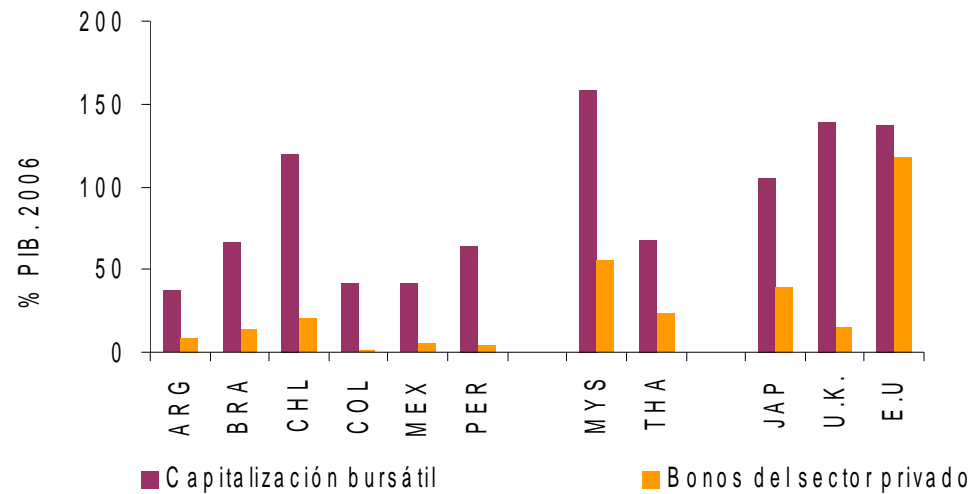
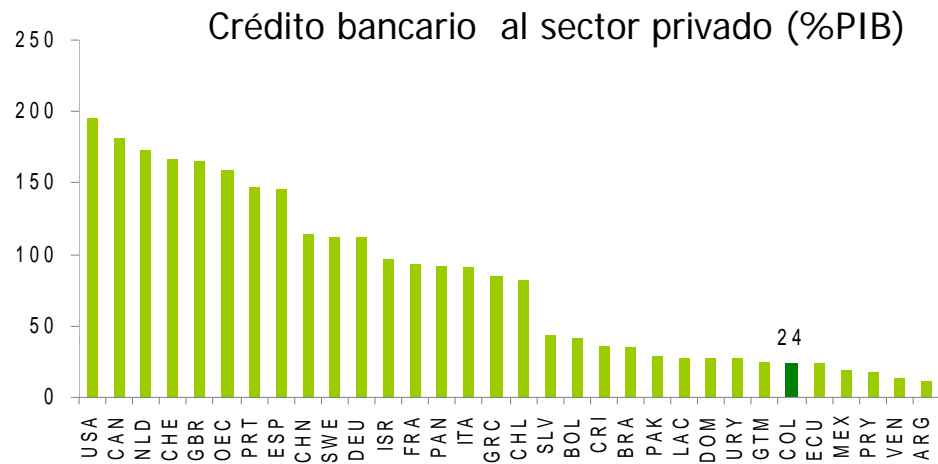
Fuente: De la Cruz y Stephanou (2006)

Fuente: Tomado de Proyecto de Ley. Superintendencia Financiera.



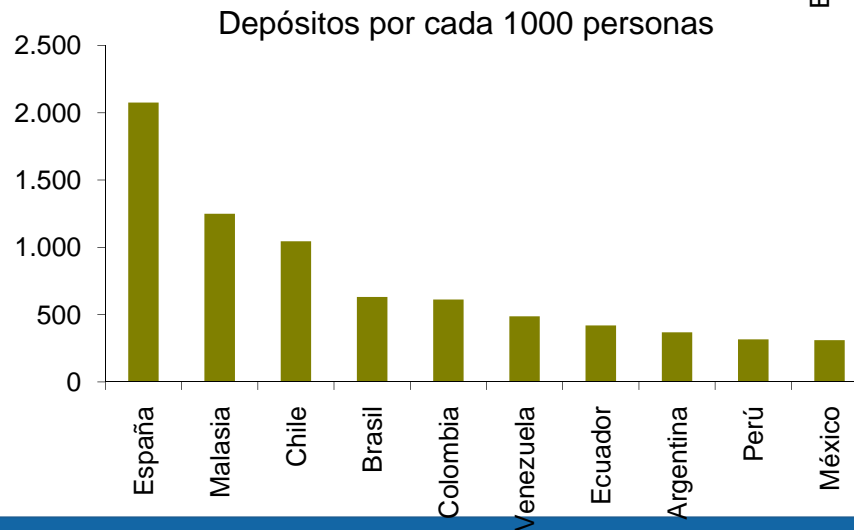
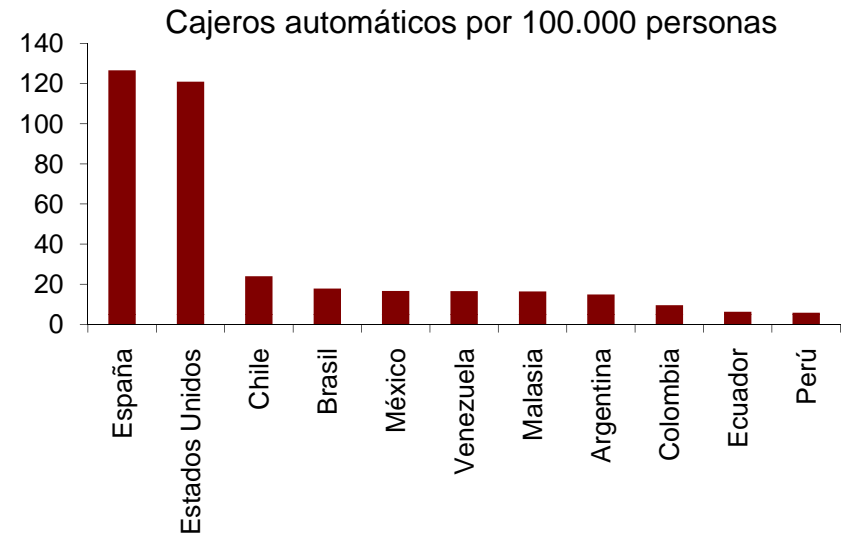
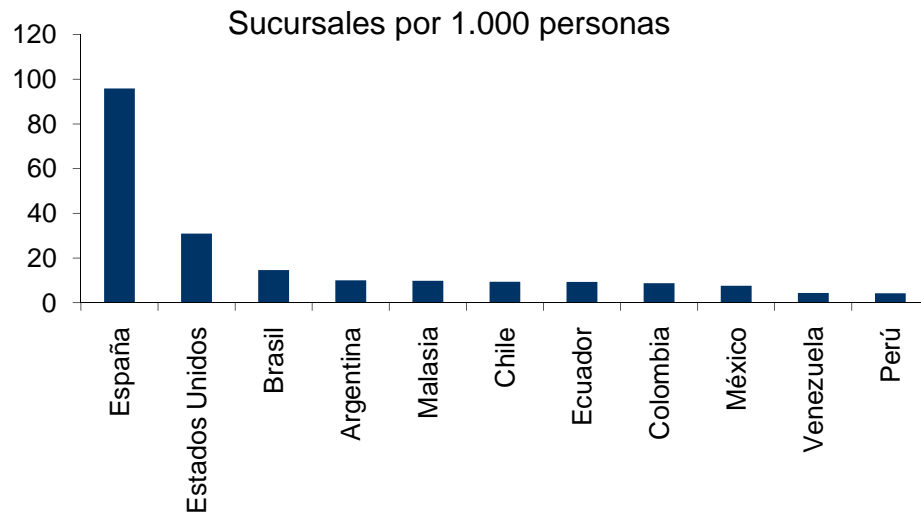
FEDESARROLLO

1. Pero mantiene bajos niveles de profundización



Fuente: WDI, BIS, IMF International Finance Statistics, S&P Emerging Markets Database, Banco Mundial

1. ...y de acceso

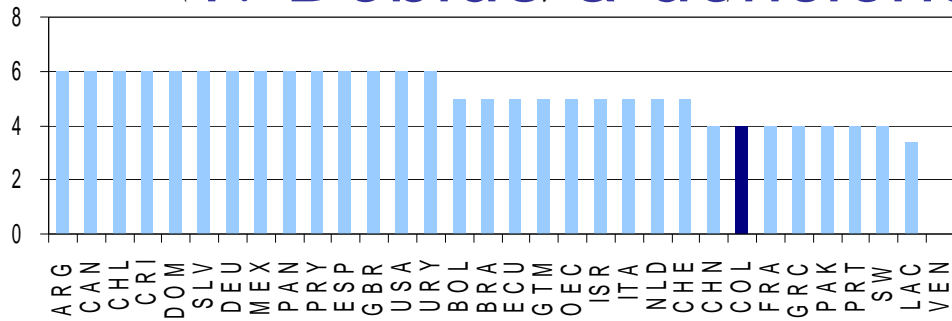


Fuente: Banco Mundial

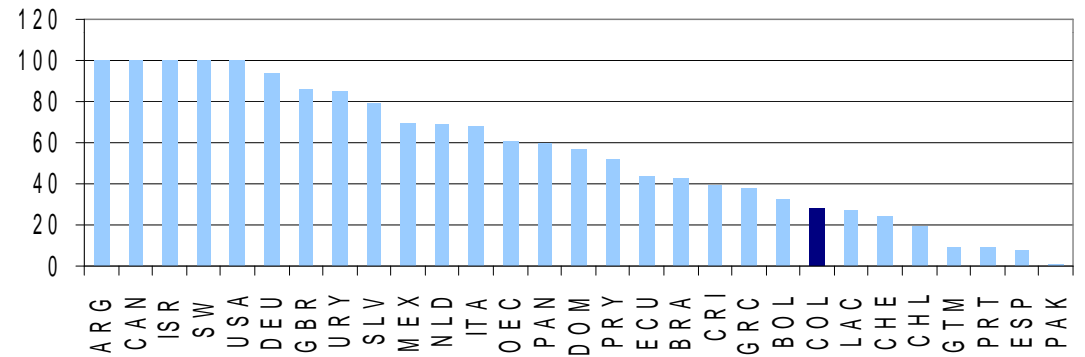


FEDESARROLLO

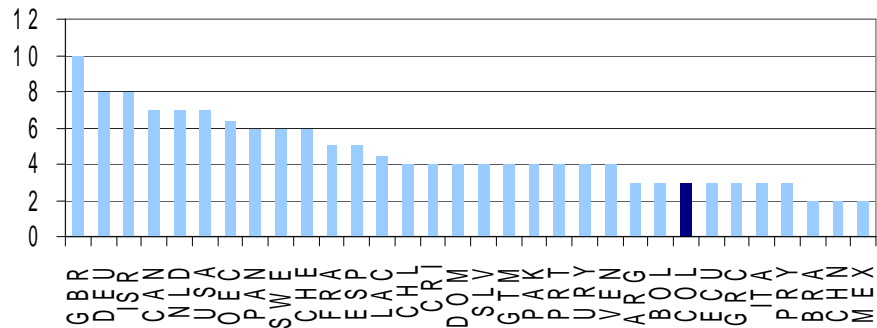
1. Debido a deficiencias institucionales...



Información sobre cubrimiento de crédito privado (% de adultos)



Derechos legales de prestamistas y prestatarios
(0 = menor acceso al crédito, 10 = mayor acceso)



Fuente: Banco Mundial



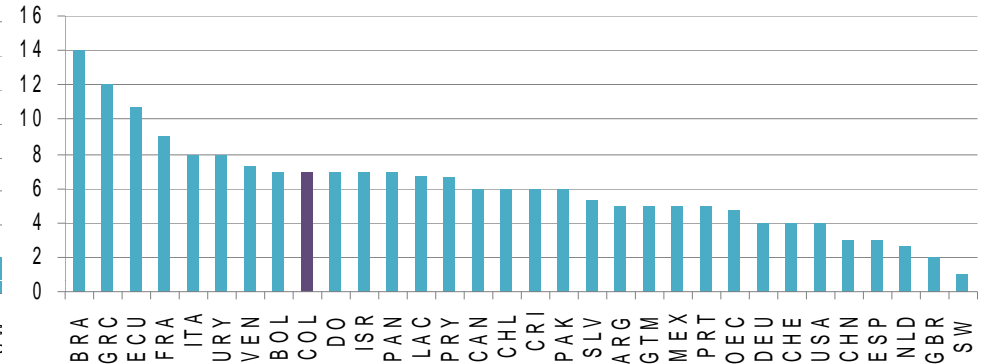
FEDESARROLLO

1.que el proyecto no contempla

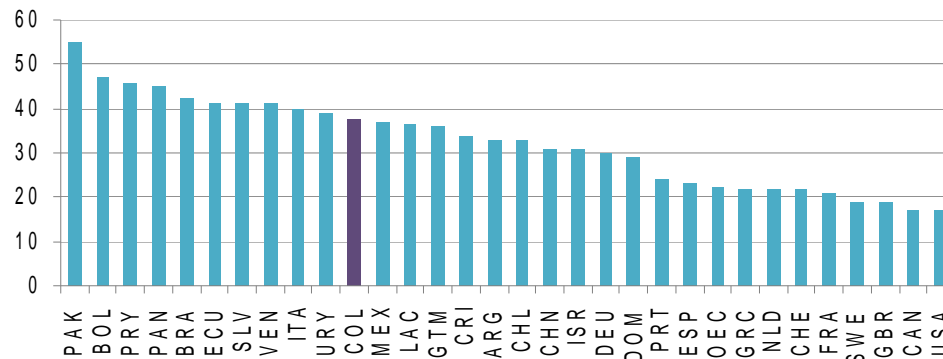
Tiempo requerido para hacer cumplir un contrato (días)



Procedimientos para registrar propiedad (número) 2003-2005



Procedimientos para cumplimiento de contrato (número) 2003-2006



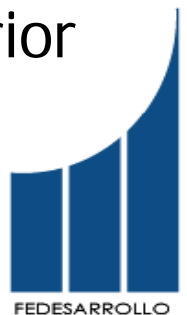
Fuente: Banco Mundial



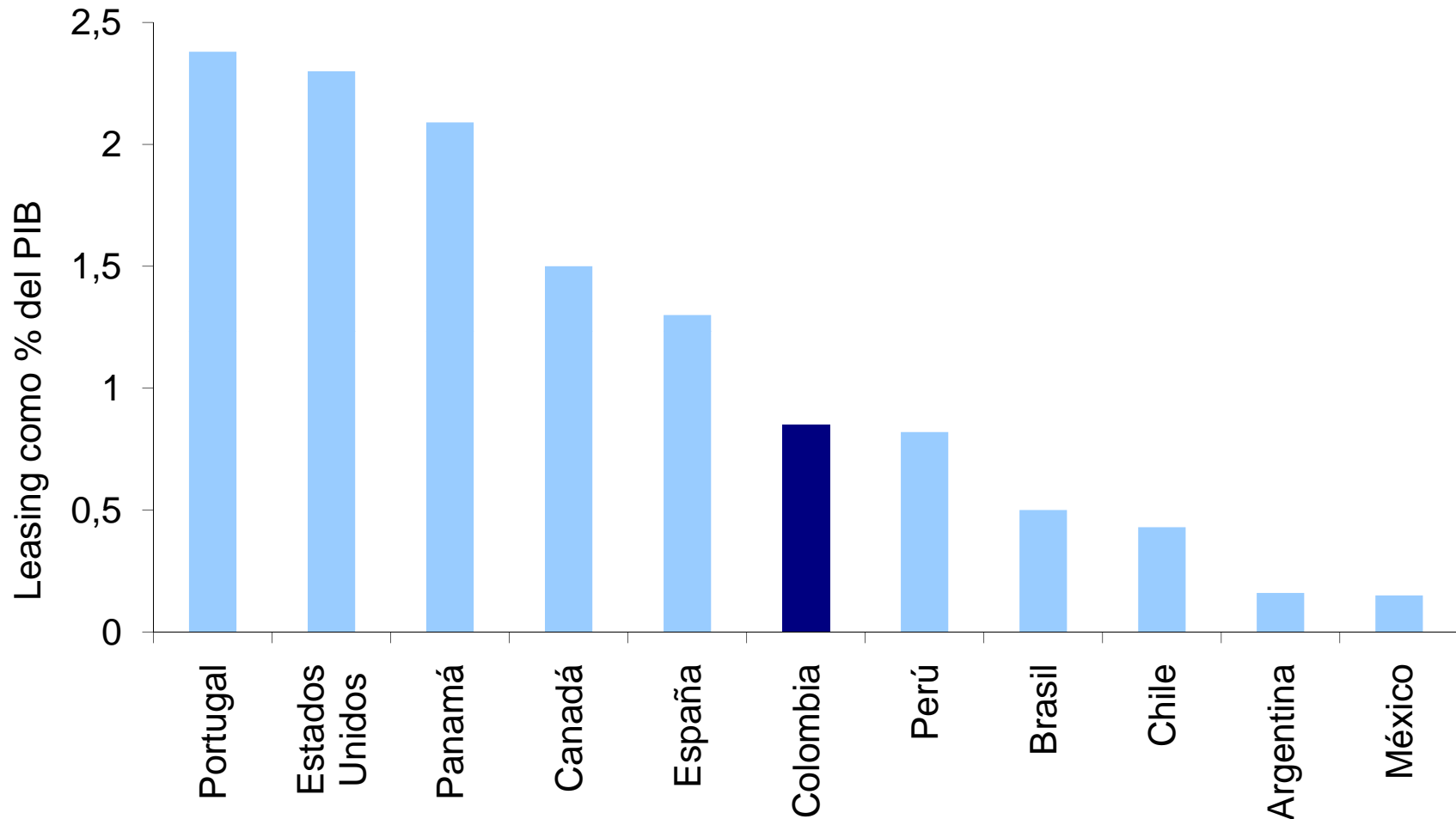
FEDESARROLLO

2. Cambios Menores en Estructura

- Operaciones autorizadas a los bancos:
 - Leasing Financiero (importante para SME's)
 - Préstamos para realizar operaciones dirigidas a adquirir el control de otras sociedades (importante para privatizaciones)
- Operaciones autorizadas a las casas de cambio:
 - Giros y transferencias nacionales en moneda nacional
- Capital mínimo para sociedades administradoras de inversión
- Cambio de nombre de las casas de cambio y las compañías de financiamiento comercial
- Beneficios especiales para el Banco de Comercio Exterior y Proexport



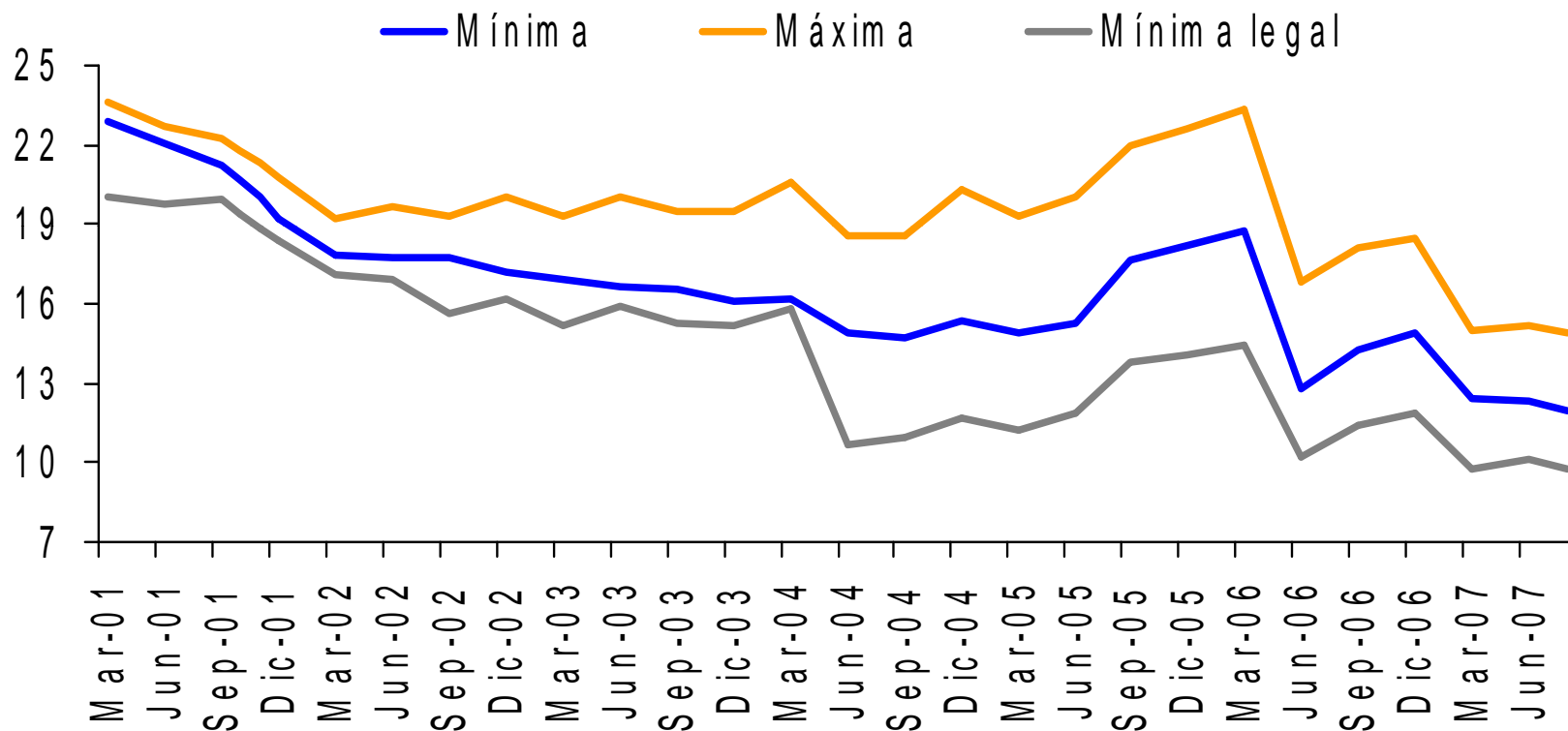
2. Desarrollo del leasing en Colombia



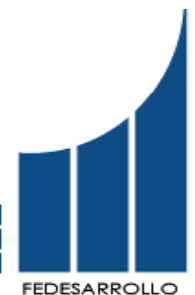
Fuente: World leasing yearbook (2003) y cálculos de ANIF



3. Inversiones de los Fondos de Pensiones: Hacia un sistema de multifondos que mejore los retornos y evite riesgos sistémicos.



Fuente: Superintendencia Financiera



FEDESARROLLO

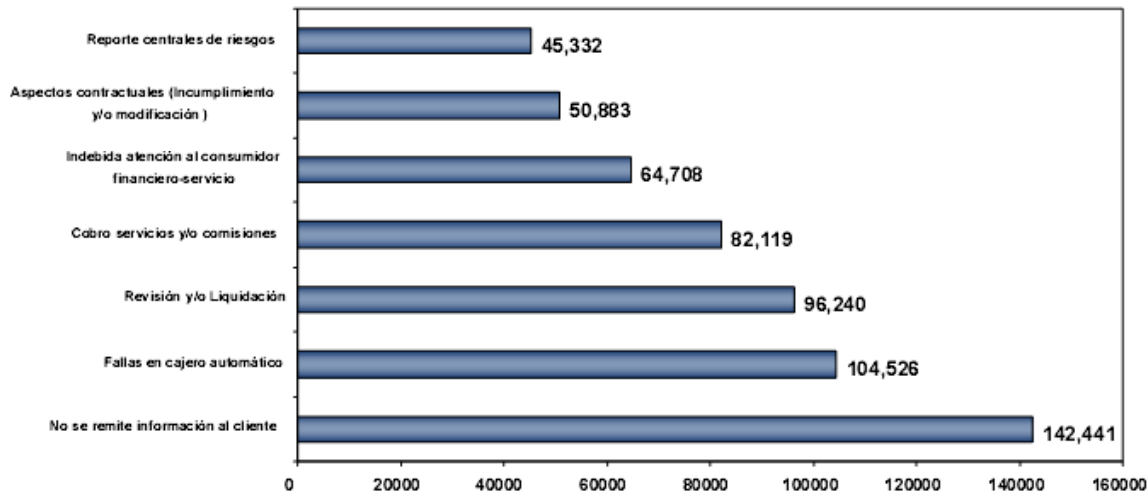
4. Liberalización Comercial

- Legalización de la adquisición de seguros en el exterior
 - Excepto seguridad social, obligatorios y, con excepciones (?), los que tomen empresas del Estado.
 - Solo los vinculados al comercio exterior podrán ser ofrecidos.
- Sucursales de Bancos y Compañías de Seguros del Exterior
 - Sujetas a las obligaciones y derechos similares que los nacionales
 - E.g., capital asignado, incorporado en el país y convertido a moneda nacional.
 - Inscripción ante Fogafín
 - Tres diferencias:
 - Apoderado, en vez de Junta Directiva
 - Repatriación inmediata de utilidades
 - Mayor responsabilidad de la casa matriz

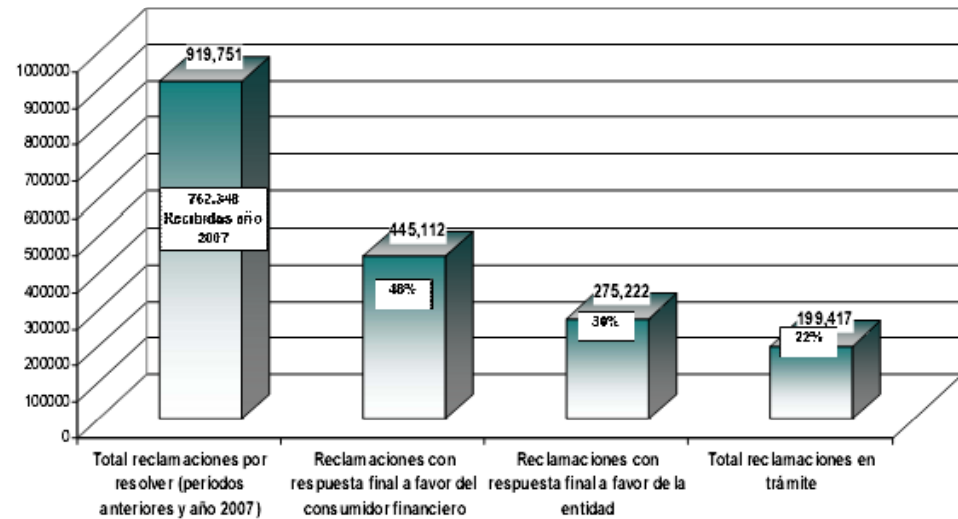


5. Protección al consumidor financiero

Motivos más representativos en consolidado de quejas, 2007



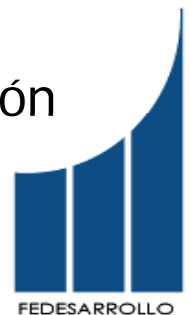
Comportamiento de quejas entidades vigiladas, 2007



Fuente: Superintendencia Financiera y Proyecto de Ley

5. Protección al consumidor financiero

- Derechos y (Obligaciones) de los Consumidores
- Obligaciones de las Entidades Vigiladas
- Sistema de Atención al Consumidor Financiero
- Prohibición de cláusulas abusivas
- Defensor del cliente:
 - Nueva función: conciliación
 - Serán nombrados por la Superintendencia Financiera!!!.
 - Riesgos
 - Alternativa a Considerar: calidades del Defensor, nombramiento por la Asamblea de Accionistas, aceptación por la Superintendencia, supervisión de las labores del Defensor.



6. Supervisión (y Regulación)

- Facultades para la Supervisión Consolidada
- Cambios en la Autorización para la Constitución
- Asistencia Legal a los Supervisores

- Temas ausentes:
 - Como reforzar la autonomía del Supervisor?
 - El Ministerio de Hacienda debe seguir ejerciendo las tareas de regulación?

Miscelanea

- Titularizaciones
- Impugnaciones
- Liquidación de Operaciones con Derivados
- Certificado de Incentivo Forestal
- Garantías en materia forestal
- “Normalización” de cartera del Incoder



Conclusión

- Están ausentes algunos temas claves que están limitando la profundización y el acceso al sistema financiero:
 - Información
 - Garantías
 - Derechos del Acreedor
- Las reformas a la Estructura del sector son marginales. Podría profundizarse el leasing.
- La reforma al régimen de inversiones de los fondos pensionales va bien encaminada y sería importante desde el punto de vista de los cotizantes y de la estabilidad del sistema financiero.
- La liberalización en materia de seguros es modesta pero saludable.
- El régimen de protección al consumidor es conveniente, excepto en lo que hace al nombramiento del defensor por parte de la Super.
- Las nuevas facultades a la Super son razonables, pero se está desaprovechando el proyecto para reforzar su autonomía y establecer la autonomía del regulador.