

# Retos y oportunidades para el crecimiento de los fondos mutuos de inversión

José Antonio Giraldo Sierra

Director de Emisores





# Industria de los FMI



## FMI y **monto** administrado

37



**Vigilados**

\$ 1.101.051.563.576

30/06/2022

10

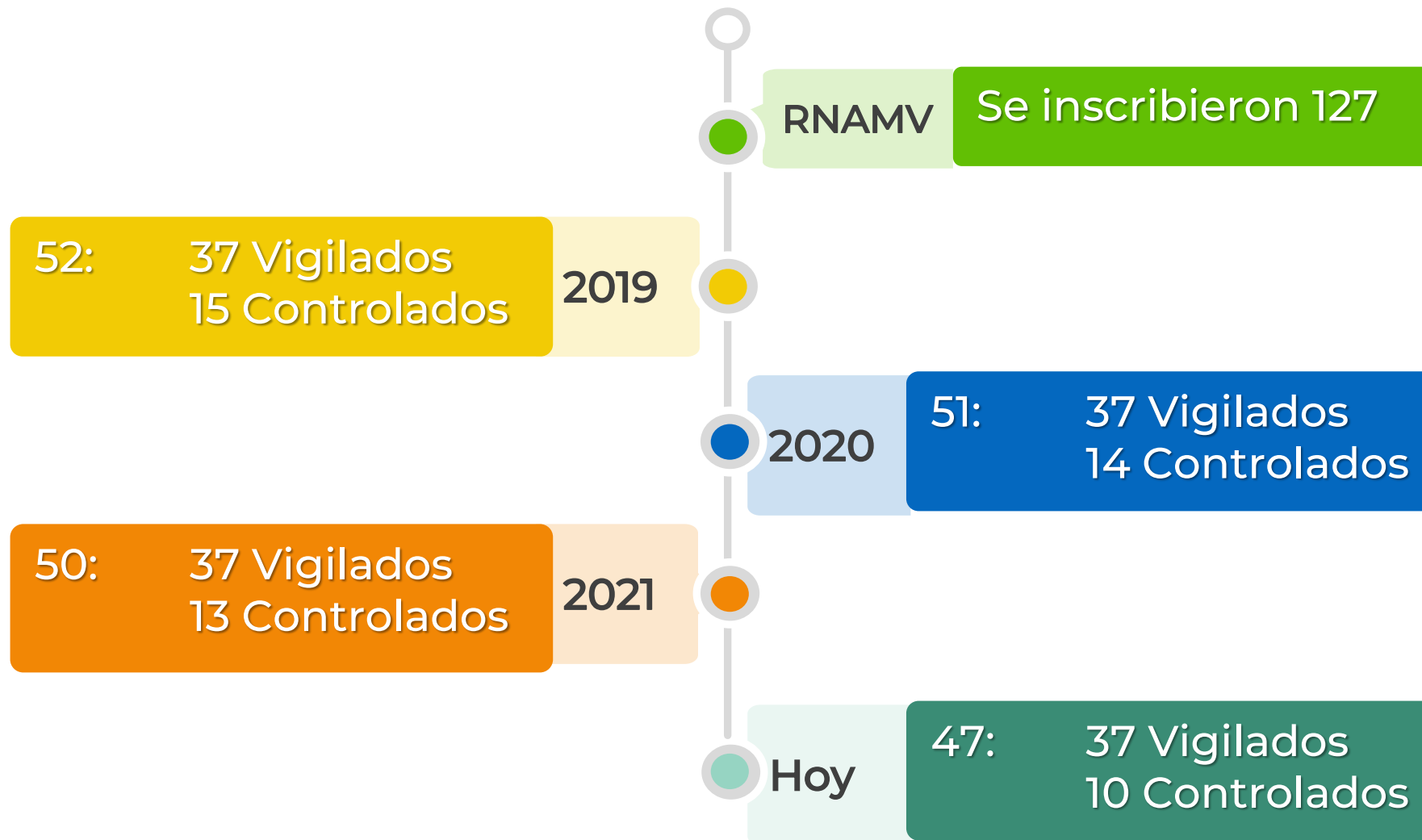


**Controlados**

\$ 17.692.328.317

31/12/2021

## FMI en operación



# Gestión de inversiones eficiente



# Para la gestión eficiente de las inversiones los FMI deberán atender los siguientes **principios**



## Equidad

Igualdad de trato entre los inversionistas.



## Diversificación

Nivel adecuado de riesgo mediante la mezcla óptima de inversiones.



## Profesionalismo

Actuar con la diligencia exigible a un experto prudente y diligente en la administración de activos de terceros.



## Mejor ejecución del encargo

El precio y las condiciones de la operación correspondan a las mejores condiciones disponibles en el mercado al momento de la negociación.

# Diversificando en las siguientes **inversiones y operaciones**:

1.Valores.

2. Préstamos otorgados a sus afiliados.

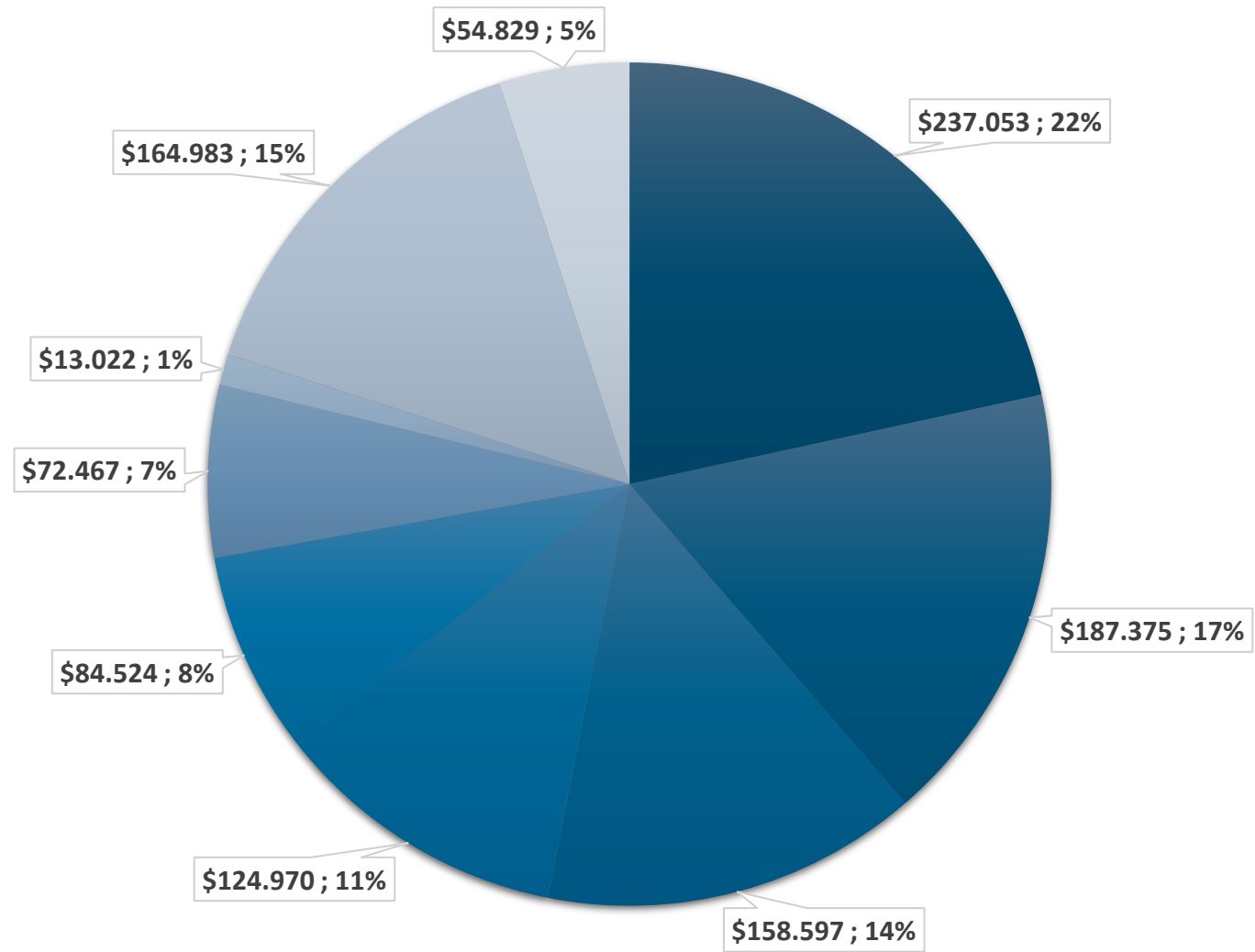
3. Participaciones en FIC's.

4. Depósitos a término.

5. Operaciones de reporto o repo, simultáneas activas y pasivas y operaciones de transferencia temporal de valores sobre inversiones admisibles.

6. Descuentos de cartera.

# Inversiones FMI





# Gobierno Corporativo



# Gobierno Corporativo: una herramienta para fortalecer los FMI

Las prácticas de Gobierno Corporativo fortalecen los órganos de dirección y control de las empresas (asamblea, junta directiva y gerencia), al tiempo que definen reglas claras de juego entre los actores, e incrementan el nivel de transparencia y rendición de cuentas frente a grupos de interés.

## Definición



Es un conjunto de normas, principios y procedimientos que regulan la estructura y el funcionamiento de los órganos de gobierno de una empresa, el cual establece la correcta asignación de poderes y responsabilidades entre junta directiva, la administración, la asamblea y las partes interesadas.

## Propósitos



1. Mejorar el desempeño operativo a través de una separación más clara de la titularidad y la gestión, mejores procesos de toma de decisiones, planificación de las sucesiones más eficaz, controles internos y gestión de riesgos más sólidos, así como mayor transparencia.
2. Tienden a actuar de manera más estratégica, asignando y gestionando recursos de forma más sostenible y forjando mejores relaciones con los actores sociales.

# Áreas de Gobierno Corporativo aplicables a FMI



Asamblea General de Afiliados



Junta Directiva.



Arquitectura de Control.



Transparencia e Información Financiera y no Financiera

# Designación y Posesión por parte de los FMI



# Designación y Posesión por parte de los FMI



Principios del  
proceso de  
Posesión

Principio de  
proporcionalidad

Responsabilidad de  
las Entidades  
Vigiladas

Debido Proceso

Procedimientos  
de posesión

Procedimiento  
abreviado

Procedimiento  
Ordinario

# Principios **internos** del proceso



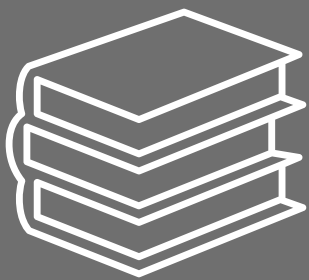
Principio de proporcionalidad



Responsabilidad de las Entidades Vigiladas



Debido Proceso



# Buenas prácticas de gobierno corporativo



# Implementar y adoptar:

Reglamento de  
administración

Reglamento de crédito

Reglamento del fondo de  
perseverancia

Reglamento de junta  
directiva

Reglamento de la asamblea  
general de afiliados

Política de inversión

Sistema de administración de  
riesgos

## Otras alternativas:



**Contratación de  
la  
administración**



**Contratar un  
asesor de  
inversiones  
especializado**



**Comité de  
inversiones**



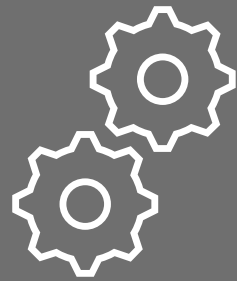
**Comité de  
auditoría**



**Capacitación de  
la  
administración**



**Código de  
gobierno  
corporativo**



## El entorno de riesgos de la industria de los FMI



# Factores de riesgo a tener en cuenta

1

Inflación: ¿Un fenómeno estructural o temporal?

Puede ser más persistente que lo anticipado por:

- Sobrerreacción de la demanda al estímulo para contener la pandemia.
- Disrupciones globales en las cadenas de suministros.
- Presiones de oferta por la guerra en Ucrania.

2

Fin de las tasas cero

Parece que la velocidad será mayor a la anticipada:

- La normalización de la FED podría ser tan veloz como la de inicios de los 90.
- ECB anuncia límites a sus programas de compras (PPEP y APP).
- Endurecimiento de las condiciones de liquidez externas y locales.

3

El efecto de la invasión a Ucrania

- Mayores presiones sobre las cadenas de suministros a las ya inducidas por el COVID-19.
- Choques en el mercado de commodities exacerban canales de contagio al sector financiero.

4

¿Crisis energética vs. Riesgo de transición?

- La invasión a Ucrania ha hecho evidente la necesidad de repensar las estrategias sobre la transición energética hacia fuentes limpias y renovables.

# Gestión de Riesgos – Implementación SIAR



## Oportunidades generadas por la gestión del riesgo

Generación de Valor

Sostenibilidad  
en el largo  
plazo de los  
resultados

Transparencia  
en los  
procesos

Eficiencia Operativa

# Visión Integral de los Riesgos



# Sistema Integral de Administración de Riesgo- SIAR



## IDENTIFICACION

Riesgos aplicables al fondo y sensibilización de los mismo con la AG y JD



## MEDICION

Establecer métricas cuantitativas y cualitativas



## CONTROL

Mitigación de Riesgos Mediante Controles



## MONITOREO

Un seguimiento anual

Políticas de Gestión de Riesgo

Estructura de Gobierno

# Implementación SIAR



- Plan de implementación (Envío Fecha Máxima 22 de diciembre de 2021)
- Remitir trimestralmente informe de avances y desarrollo del interno de implementación.
- Junio de 2023 Plazo máximo de implementación SIAR



@SFCsupervisor



Superintendencia Financiera  
de Colombia



superfinanciera



Superintendencia Financiera  
de Colombia



superfinanciera



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