



Superintendencia Financiera
de Colombia

EL ENFOQUE DE SUPERVISIÓN BASADO EN RIESGOS EN LOS FONDOS DE PENSIONES

Luz Ángela Barahona Polo

Superintendente Financiero de Colombia

X Congreso FIAP Asofondos

Cartagena de Indias, 20 de abril de 2017

- 1. Robusteciendo la supervisión del sistema pensional**
- 2. Retos futuros del sistema pensional**

Relevancia de las AFP en Colombia

Las Administradoras de Fondos de Pensiones son uno de los actores más relevantes en el sistema financiero y su gestión tiene un impacto económico y social significativo, que se extiende a los diferentes agentes que integran el sistema.

Sistema General de Pensiones (SGP)

Afiliados: 20,7 millones

Cotizantes: 8,2 millones (39,6% de los afiliados)

Pensionados: 1,4 millones

Recursos: 202 billones COP (69,8 bn USD)

Régimen de Prima Media con Prestación Definida (RPMPD)

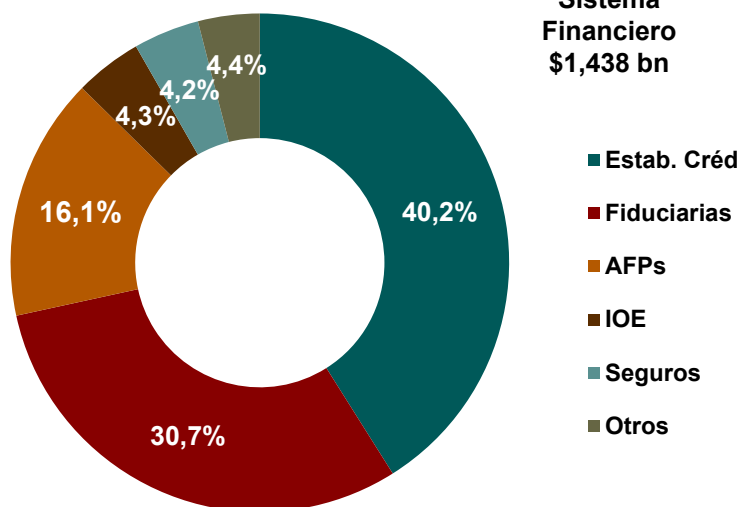
Afiliados: 6,5 millones, Cotizantes: 2,2 millones (34,6% de los afiliados) y Pensionados: 1,3 millones

Fondos de Reservas Administrados: 5,5 billones COP (1,93 bn USD)

Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS)

Afiliados: 14,2 millones, Cotizantes: 5,9 millones (41,8% de los afiliados), Pensionados: 113,542

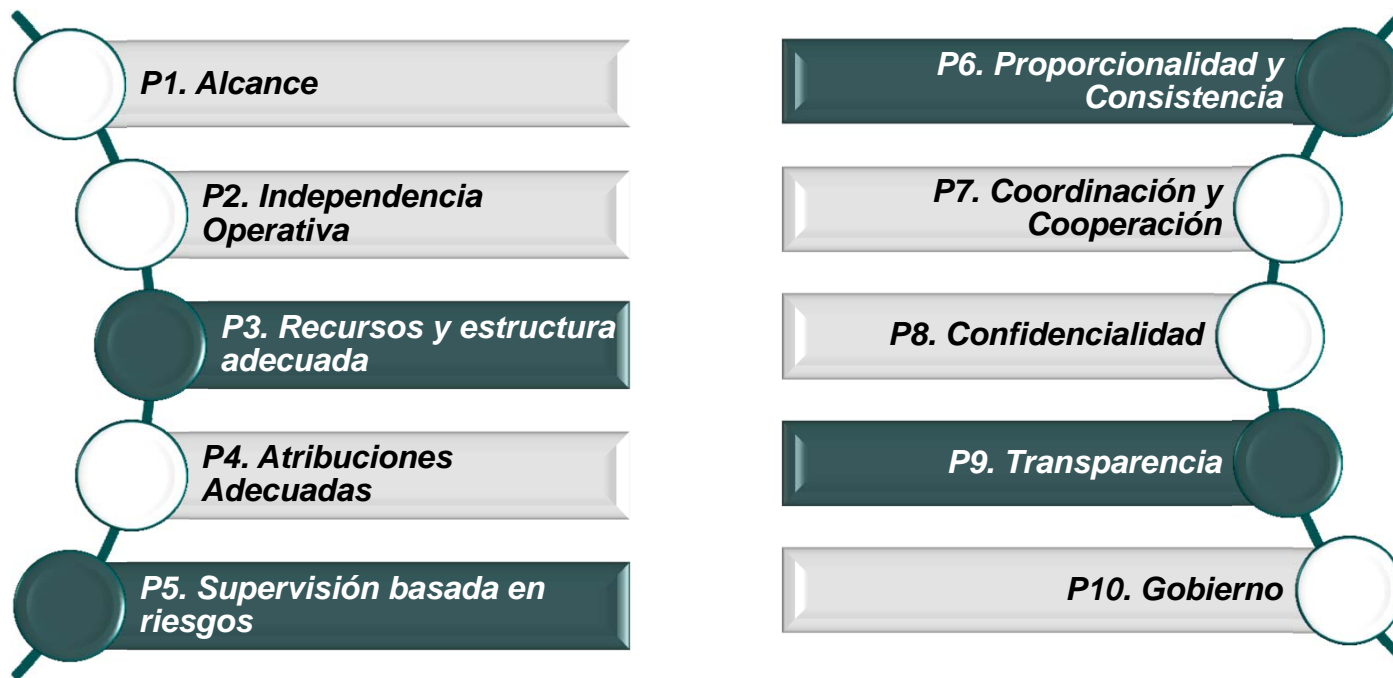
Recursos: 195,9 billones COP (67,6 bn USD)



- Los activos administrados por las AFP corresponden al 21% del PIB y cerca del 56% del ahorro del público que hoy canalizan los establecimientos de crédito.
- Son la tercera industria en administración de activos.
- Son los principales inversionistas institucionales.
- Son los mayores tenedores de TES.
- El numero de afiliados duplica al numero de deudores del sistema financiero.

Mejores prácticas de supervisión

“La supervisión de los fondos de pensiones se enfoca en la protección de los intereses de los afiliados y pensionados, promoviendo la estabilidad, seguridad y buen gobierno de los fondos de pensiones” (IOPS).

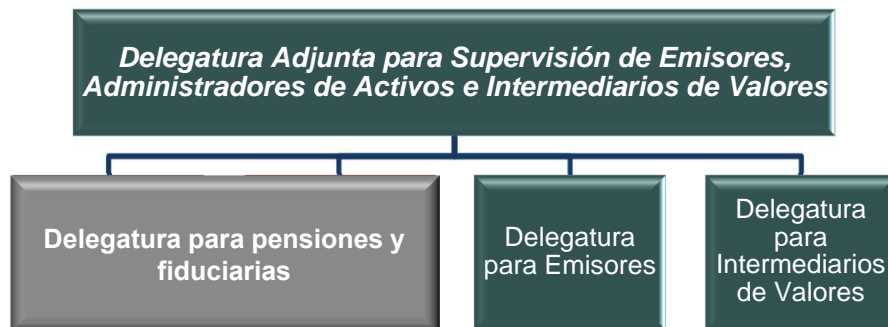


**Principios de supervisión de IOPS para fondos de pensiones privados*

La supervisión de la actividad financiera en Colombia se ejerce a través de un **supervisor integrado**, quien tiene a su cargo la vigilancia de los dos regímenes.

Nueva Estructura de la SFC

Estructura alineada con la naturaleza de las actividades que desarrollan las entidades y sus riesgos

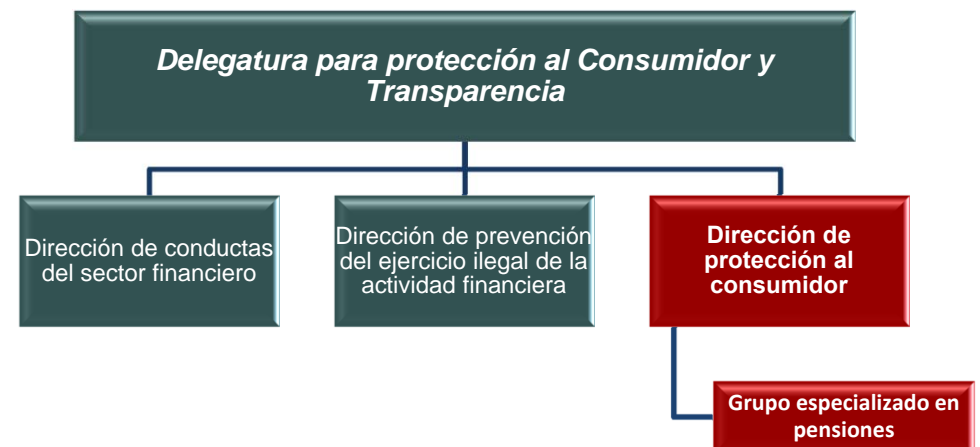


Los beneficios se traducen en:

- **Mayor especialización** en el ejercicio de la supervisión de la industria.
- **Armonización** con la implementación del marco de supervisión basada en riesgos.
- Reconocimiento de las AFP como **inversionistas de alto impacto** en el mercado de valores, para efectos de supervisión.
- Fortalecimiento de la supervisión de las normas de **protección al consumidor**, así como en el análisis y atención de quejas de esta industria.

De acuerdo con los principios establecidos por IOPS, los supervisores deben contar con **recursos adecuados** y una estructura que promueva la **efectividad** en el ejercicio de supervisión.

- La estructura vigente presenta dos **importantes cambios** en la industria de pensiones:
 - **Independizó** la delegatura para administradoras de fondos de pensiones
 - Creó la delegatura para la protección al consumidor y transparencia con un **grupo específico** para temas relacionados con el SGP.



Marco Integral de Supervisión

En marco de supervisión dinámico que reconoce las particularidades de la industria y va mas allá del cumplimiento normativo

El enfoque de supervisión del sistema financiero cambió en los últimos años.

Hoy las actividades de supervisión **trascienden** el cumplimiento normativo y buscan **anticipar los riesgos** que pueden impactar a las entidades y de forma paralela la estabilidad del sistema financiero.

Las administradoras de fondos de pensiones no son la excepción y la aplicación de la metodología ha permitido:

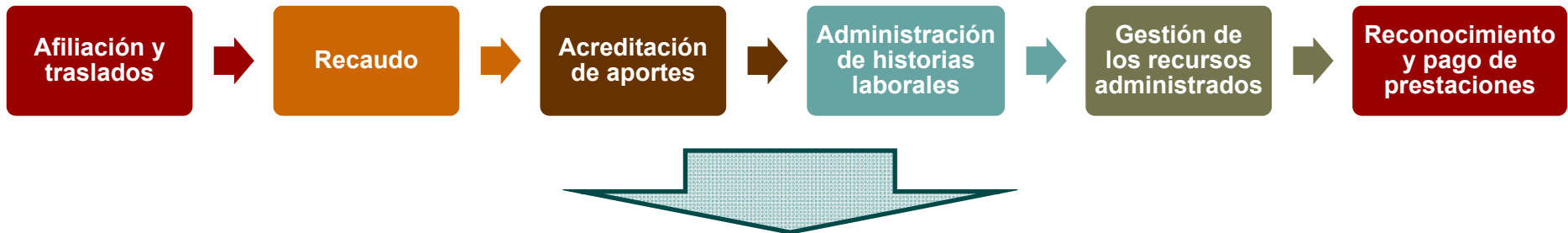
- Definir el alcance de la supervisión con base en el conocimiento de los **negocios** de cada entidad.
- Identificar las actividades significativas y evaluar los **riesgos inherentes** de las mismas.
- Evaluar la efectividad de la **gestión de los riesgos**.
- Establecer el **perfil de riesgo** de la entidad (Riesgo Neto).



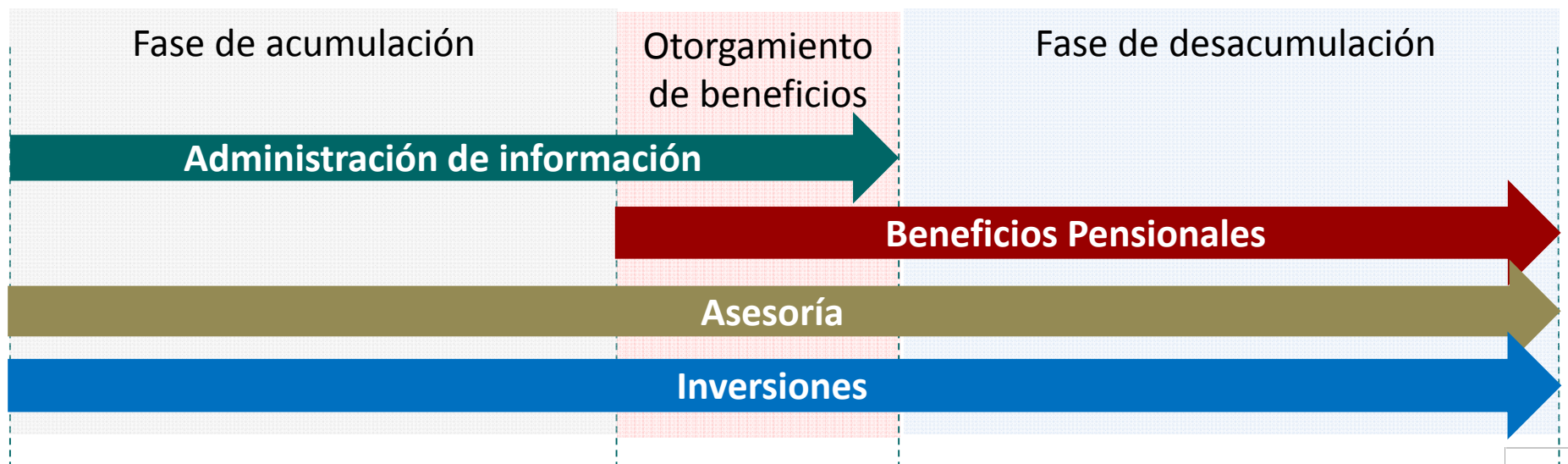
Actualización del proceso de supervisión

La Superfinanciera, además de su cambio organizacional, está migrando de un esquema de supervisión basado en procesos individuales a un esquema que reconoce el verdadero ciclo del afiliado en el sistema pensional.

- **Esquema actual de supervisión:**

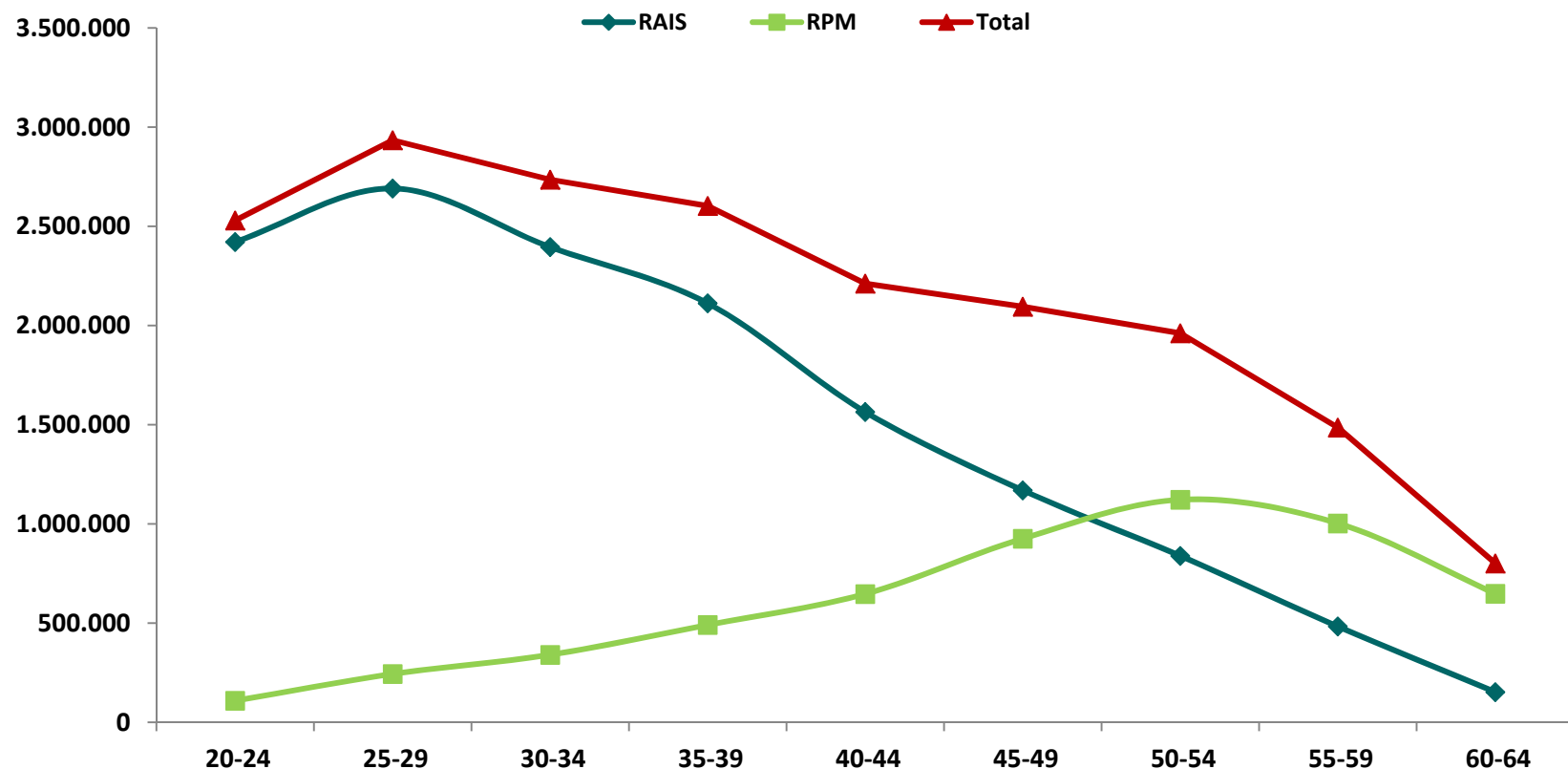


- **Nuevo esquema de supervisión:**



Tanto el supervisor como las administradoras deben prepararse para los retos implícitos en el incremento del número de solicitudes de pensión que se esperan para los próximos años.

Distribución de afiliados por edad



Fuente: SFC. Cifras a Febrero 28 de 2017
Cálculos propios

En este contexto, las administradoras deberán continuar robusteciendo sus procesos para asegurar el adecuado funcionamiento del sistema...

La administración de información cobrará una especial importancia al ser la base para el cálculo de los beneficios pensionales.

Administración de información

- Recaudo
- Gestión de historias laborales
- Cobros
- Afiliación y traslados

- Retos de las Administradoras:
 - ✓ Las administradoras del sistema deben continuar enfocando sus esfuerzos en la generación de información laboral oportuna y de calidad, incluyendo:
 - ✓ Oportuna actualización de historias laborales ISS.
 - ✓ Oportuna acción de cobros.
 - ✓ Actualización de bonos pensionales....

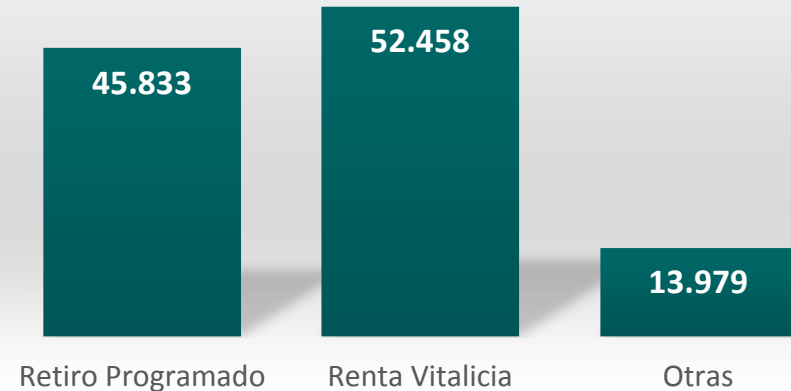
Beneficios pensionales

Si bien son necesarios cambios regulatorios para la fase de desacumulación, parte de los riesgos también pueden ser administrados mediante la actualización de los parámetros de cálculo de los retiros programados y el uso de las demás modalidades de pensión permitidas.

Beneficios Pensionales

- Reconocimiento de prestaciones
- Gestión del retiro programado / rentas vitalicias
- Pagos
- Invalidez y sobrevivencia

Pensionados por modalidad en el RAIS

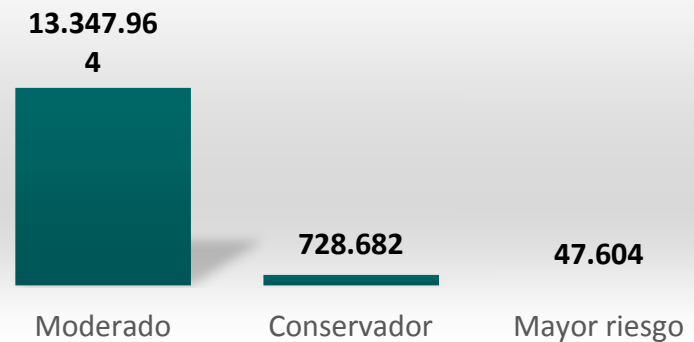


La complejidad de las decisiones tanto en la fase de acumulación como al momento de la elección de modalidad de pensión obligan a que las administradoras fortalezcan cada día más sus procesos de asesoría.

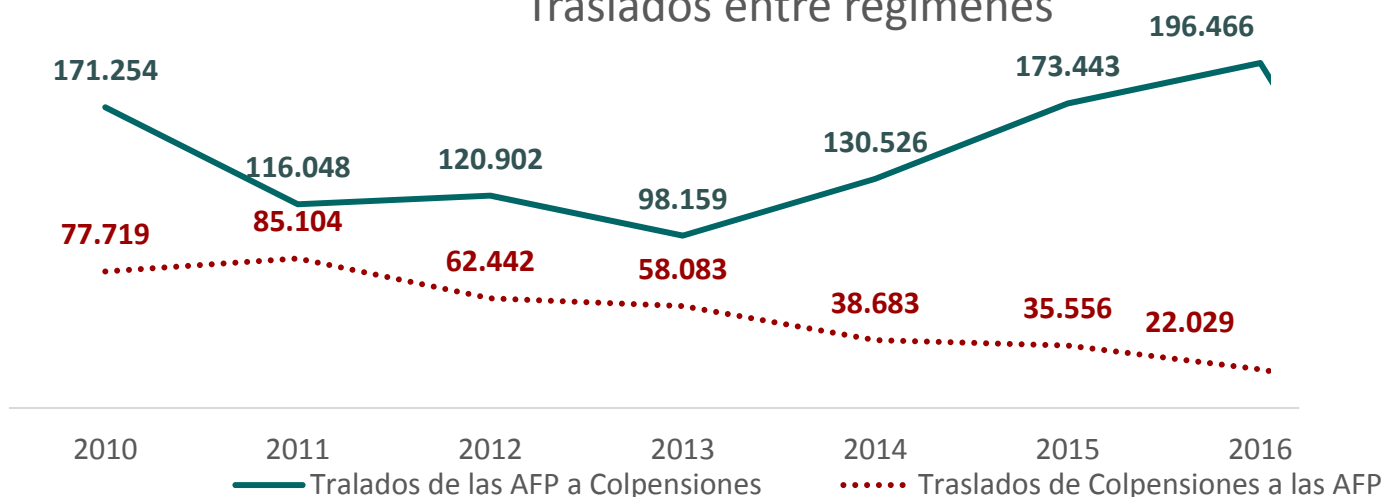
Asesoría

- Afiliaciones y traslados
- Escogencia de la modalidad de pensión
- Suministro de información periódica (extractos)
- Multifondos - escogencia
- Publicidad
- Educación al afiliado

Afiliados por tipo de fondo



Traslados entre regímenes



Asesoría de traslados entre Regímenes

El deber de asesoría de ambos regímenes previo al traslado es fundamental para que los afiliados tomen decisiones informadas

El impacto de recibir asesoría de ambos regímenes debe observarse a partir de este año.

En cuatro meses de vigencia de la CE 016 de 2016

Implementación de la CE 016 de 2016

Octubre 2016:

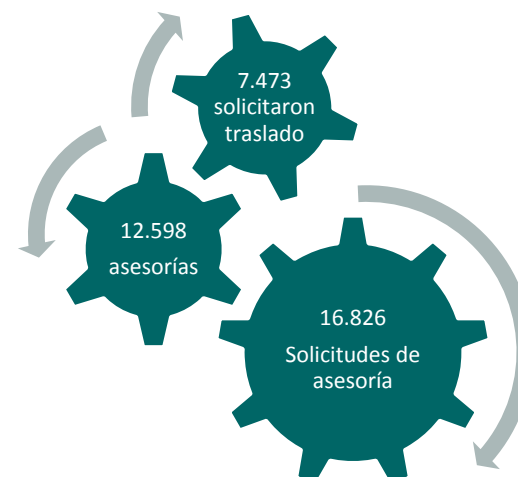
Mujeres > 42
Hombres > 47

Enero 2018:

Mujeres > 37
Hombres > 42

Octubre 2018:

Todos
sin importar edad



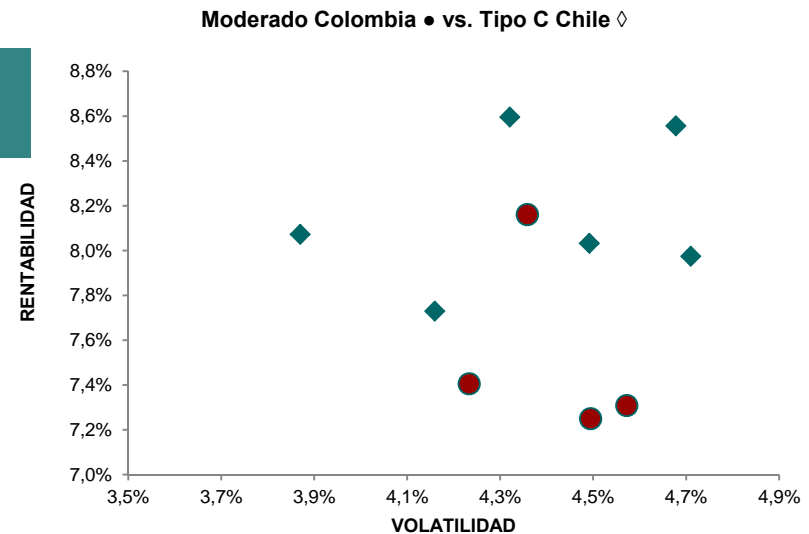
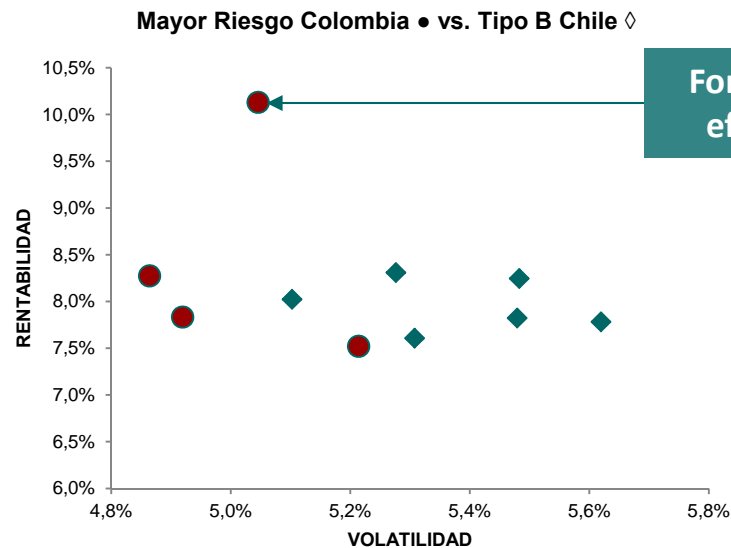
Se ha observado una tendencia creciente en las solicitudes de asesoría

La Superintendencia este año está realizando inspección *in-situ* al proceso de las cinco administradoras.

La tendencia decreciente de las tasas de interés se ha visto reflejada en las rentabilidades de los vehículos a nivel mundial. En este contexto, la innovación en el proceso de inversiones cobra una mayor relevancia.

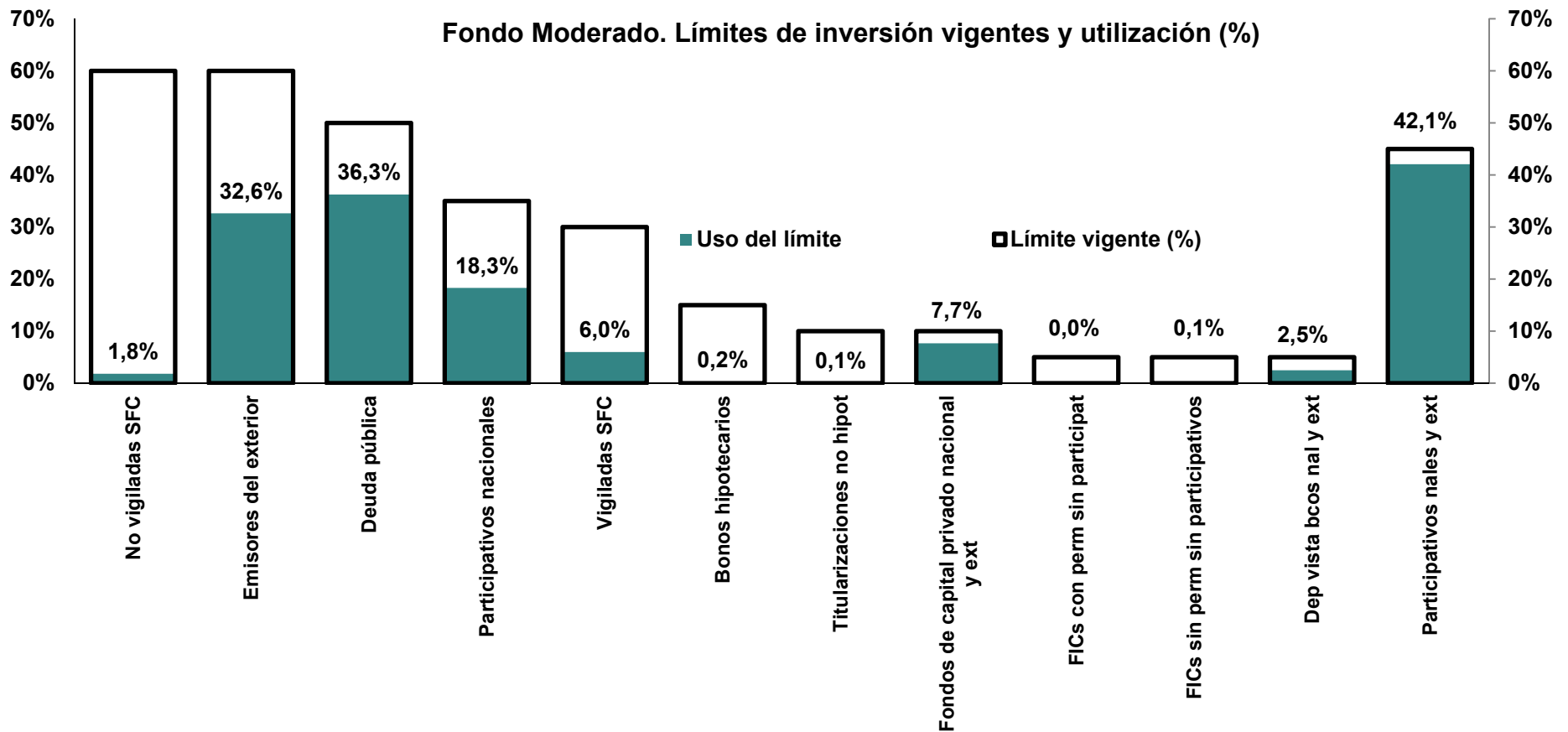
Inversiones

- Asignación Estratégica de Activos
- Monitoreo
- Valoración
- Control



Fuente: SFC. Cifras a Febrero 28 de 2017. Cálculos propios

La maximización de las mesadas pensionales debe ser el principal objetivo de la gestión de portafolios. Adicionalmente, los actuales límites de inversión aún permiten una amplia gama de composiciones de portafolio.



Fuente: SFC. Cifras a Febrero 28 de 2017. Cálculos propios

- Reconociendo la importancia de la industria de pensiones, la SFC ha robustecido la supervisión de las administradoras del sistema mediante la implementación de un nuevo modelo de supervisión y una nueva estructura organizacional que recoge estándares internacionales y que ha venido desarrollándose gradualmente para reflejar de manera adecuada las realidades actuales del sistema colombiano.
- De otro lado las administradoras del sistema pensional se enfrentan a unos grandes retos en el futuro cercano debido a la gran cantidad de afiliados que cumplirán las edades de jubilación y pondrán a prueba la capacidad de las entidades en materia de asesoría y otorgamiento de beneficios.
- En este contexto las administradoras deben comenzar a prepararse para minimizar los riesgos y costos inherentes a dichos procesos y en especial para maximizar las mesadas pensionales de los actuales afiliados.
- Estos retos son aún mayores si se considera la tendencia decreciente de las tasas de interés a nivel mundial que hace cada vez más compleja la obtención de rendimientos financieros adecuados para financiar las pensiones.
- En este contexto la labor de supervisión juega un papel primordial al incentivar la correcta implementación de los esquema que propendan por preparar a la industria para los retos a venir.

Gracias



superintendencia.financiera



@SFCsupervisor

+Superfinanciera



/superfinancieracol



super@superfinanciera.gov.co

www.superfinanciera.gov.co