

Bogotá, junio 2 de 2021

Perspectivas del sistema pensional colombiano Visión del Supervisor

Jorge Castaño Gutiérrez

Superintendente Financiero de Colombia



14 Congreso FIAP Asofondos

Las administradoras de pensiones tienen en sus manos el **futuro** de muchos colombianos, lo que a su vez implica grandes responsabilidades.

Su rol va más allá de gestionar activos, deben ser **administradoras de bienestar**.



Las administradoras son **institucionalmente responsables** de cumplir a sus afiliados la **promesa de bienestar** para su vejez.

El afiliado que va a llegar a la edad de pensión tiene una **expectativa** sobre lo que recibirá de su administradora.



No se trata solo de regulación prudencial, pero sí hay que preguntarse cuáles han sido los **esfuerzos de las administradoras** frente a...

- Educación
- Información
- Contactabilidad
- Cultura de ahorro para la vejez
- “*Costumer journey*”

En este contexto, se hace necesario continuar **cerrando la brecha de expectativas** del sistema con el **afiliado**



Implementación de mecanismos de medición de los programas de educación financiera

A pesar de la **complejidad** del sistema, se requiere impulsar la educación **pensional implementando nuevas estrategias y mecanismos efectivos de medición.**



Cumplimiento de la promesa de valor

¿Cómo alinear y comunicar los procesos de inversiones con los objetivos de los afiliados?

Frente a las expectativas de beneficios del sistema, las administradoras pueden comenzar por presentar **mesadas esperadas**, lo que implica ajustar, repensar y **redefinir** los objetivos de sus procesos de inversiones.



Afianzamiento de los procesos de reconocimiento de beneficios

Para los afiliados próximos a cumplir la edad de pensión, las administradoras del sistema deben continuar afianzando sus programas de **actualización** de historia laboral y **optimizando** los procesos de reconocimiento de **prestaciones.**



Integración de los BEP en la etapa de desacumulación

Para quienes no puedan alcanzar la pensión, las administradoras - más allá de ofrecer la devolución de saldos o la indemnización sustitutiva-, deben **promover efectivamente** las alternativas adicionales como **BEP y pensión familiar.** Debemos seguir evaluando las **estrategias de los portafolios de desacumulación** para alinearlas con las **necesidades de los pensionados.**

Es imprescindible cerrar la brecha de expectativas del sistema con los potenciales afiliados, pensionados y el público en general



Búsqueda de afiliados no contactables que superan la edad de pensión

Dentro de las estrategias y programas de contactabilidad, implementar “estrategias de búsqueda” **entre las administradoras, intergrupos y/o intergremiales**, para ubicar afiliados con derechos adquiridos.



Acercamiento al afiliado inactivo

Las administradoras deberían desarrollar e implementar programas de **contactabilidad** y **asesoramiento personalizado** con los afiliados que dejaron de cotizar frente a sus posibilidades pensionales.



Ofrecimiento de más alternativas para el pensionado

Frente a las expectativas de los pensionados, las administradoras deberían promover y ampliar la oferta de elementos relacionados con la **economía del cuidado**.



Programas de educación para fomentar credibilidad en el sistema de los futuros afiliados y público en general

Muchos de los que tienen la posibilidad de vincularse al sistema consideran que **no se pensionarán**. Hay creencias generalizadas y conceptos preestablecidos que requieren ser aclarados y, para atraer a los independientes e informales, la solución es la **educación**.

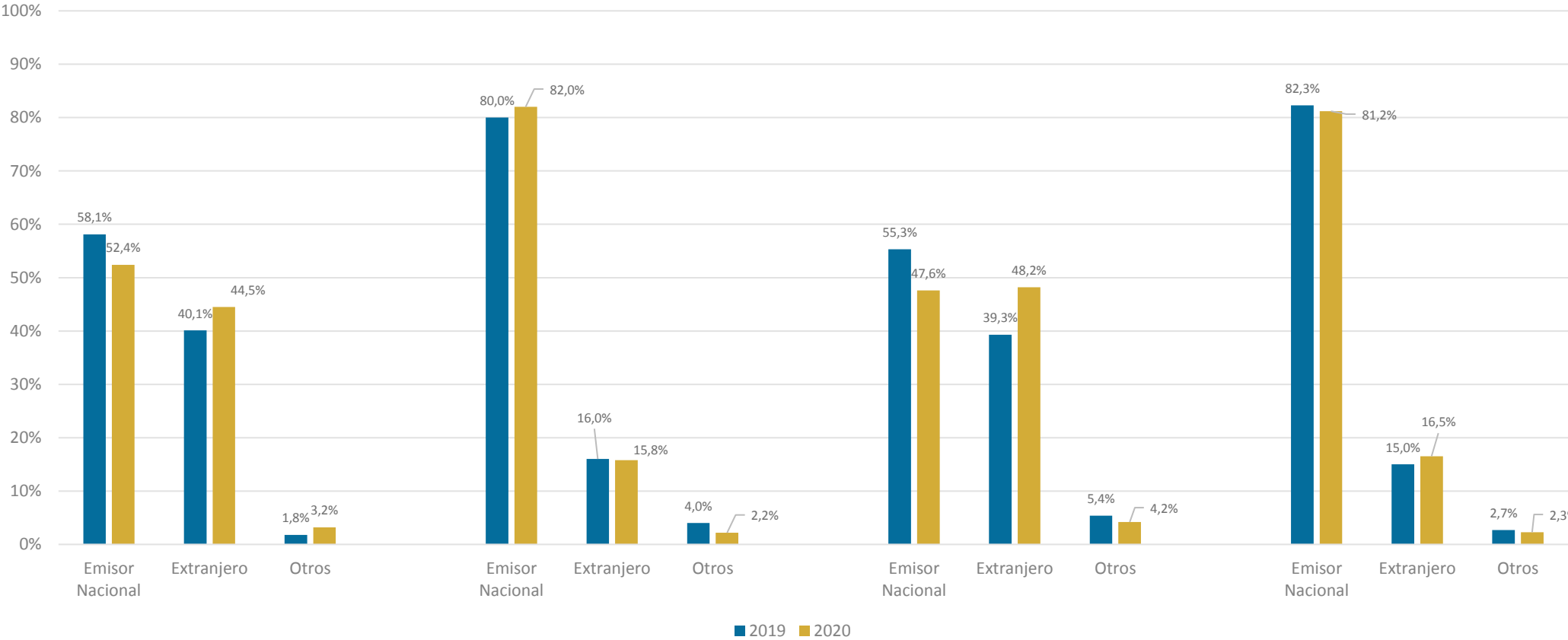


Ser los mayores administradores de recursos de terceros del país también implica responsabilidades

- ✓ Conectar más con las necesidades actuales de inversión internas que aceleren la profundización de la reactivación económica del país.
 - ✓ Ser más dinámicos en la administración de portafolios para incorporar los nuevos tipos de activos y lograr una gestión mucho más activa.

El portafolio de inversiones pareciera no haber incorporado esas nuevas necesidades de reactivación y tipos de activos


Portafolios de inversión



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Los portafolios y el
desarrollo de la
economía local pueden
generar sinergias que
benefician a los afiliados.



A background image showing rowers in blue uniforms on a boat, with their oars and yellow and blue connectors visible. The text is overlaid on a semi-transparent grey box in the upper right.

Visión tradicional: las administradoras buscan generar retorno para sus **afiliados** y **crear** valor para sus accionistas.

Visión ampliada: incluyen a los **stakeholders**, para lo cual se deben repensar algunos de sus objetivos.

¿Cuál puede ser el **rol de las administradoras en la reactivación económica** y cómo se alinea con los objetivos de los afiliados?

Círculo virtuoso

Reactivación, más empleo, más aportes pensionales, más recursos para inversión, **menores riesgos y mayores retornos en las inversiones locales.**

Debemos tener en cuenta que hasta los portafolios de los sistemas más desarrollados tienen un “*local bias*” significativo.

La reactivación incorpora nuevas tendencias y **la SFC desarrolla cuatro líneas de trabajo** e incluye generación de capacidades técnicas

Taxonomía

Manual o guía de bonos verdes
Desarrollo de taxonomía

Integración de asuntos ESG

Desarrollo de guías para integración de
ESG en las políticas de inversionistas
institucionales

Riesgos climáticos

Medición de riesgos climáticos

Divulgación de asuntos ESG

Lineamientos para mejorar la
divulgación y reporte de asuntos ESG
Encuesta

Las administradoras enfrentan **nuevos riesgos** en la gestión de los recursos pensionales... caso Estados Unidos



BRIEFING ROOM

FACT SHEET: President Biden Directs Agencies to Analyze and Mitigate the Risk Climate Change Poses to Homeowners and Consumers, Businesses and Workers, and the Financial System and Federal Government Itself

MAY 20, 2021 • STATEMENTS AND RELEASES

Gestión de riesgos climáticos

Desarrollar un enfoque del gobierno para mitigar los riesgos climáticos.

Prácticas regulatorias y de supervisión

Alentar a los reguladores y supervisores financieros a evaluar e incorporar los riesgos de la industria asociados al clima.

Decisiones financieras informadas

Divulgar y promover el conocimiento de los riesgos climáticos y su incidencia en las decisiones financieras de las personas.

Resiliencia del ahorro y las pensiones

Identificar acciones y evaluar cómo la *Federal Retirement Thrift Investment Board* ha considerado los factores ASG, así como los riesgos climáticos en la gestión del ahorro pensional.



BRIEFING ROOM

Executive Order on Climate-Related Financial Risk

MAY 20, 2021 • PRESIDENTIAL ACTIONS

By the authority vested in me as President by the Constitution and the laws of the United States of America, it is hereby ordered as follows:

Section 1. Policy. The intensifying impacts of climate change present physical risk to assets, publicly traded securities, private investments, and companies — such as increased extreme weather risk leading to supply chain disruptions. In addition, the global shift away from carbon-intensive energy sources and industrial processes presents transition risk to many companies, communities, and workers. At the same time, this global shift presents generational opportunities to enhance U.S. competitiveness and economic growth, while also creating well-paying job opportunities for workers. The failure of financial institutions to appropriately and adequately account for and measure these physical and transition risks threatens the competitiveness of U.S. companies and markets, the life savings and pensions of U.S. workers and families, and the ability of U.S. financial institutions to serve communities. In this effort, the Federal Government should lead by example by appropriately prioritizing Federal investments and conducting prudent fiscal management.

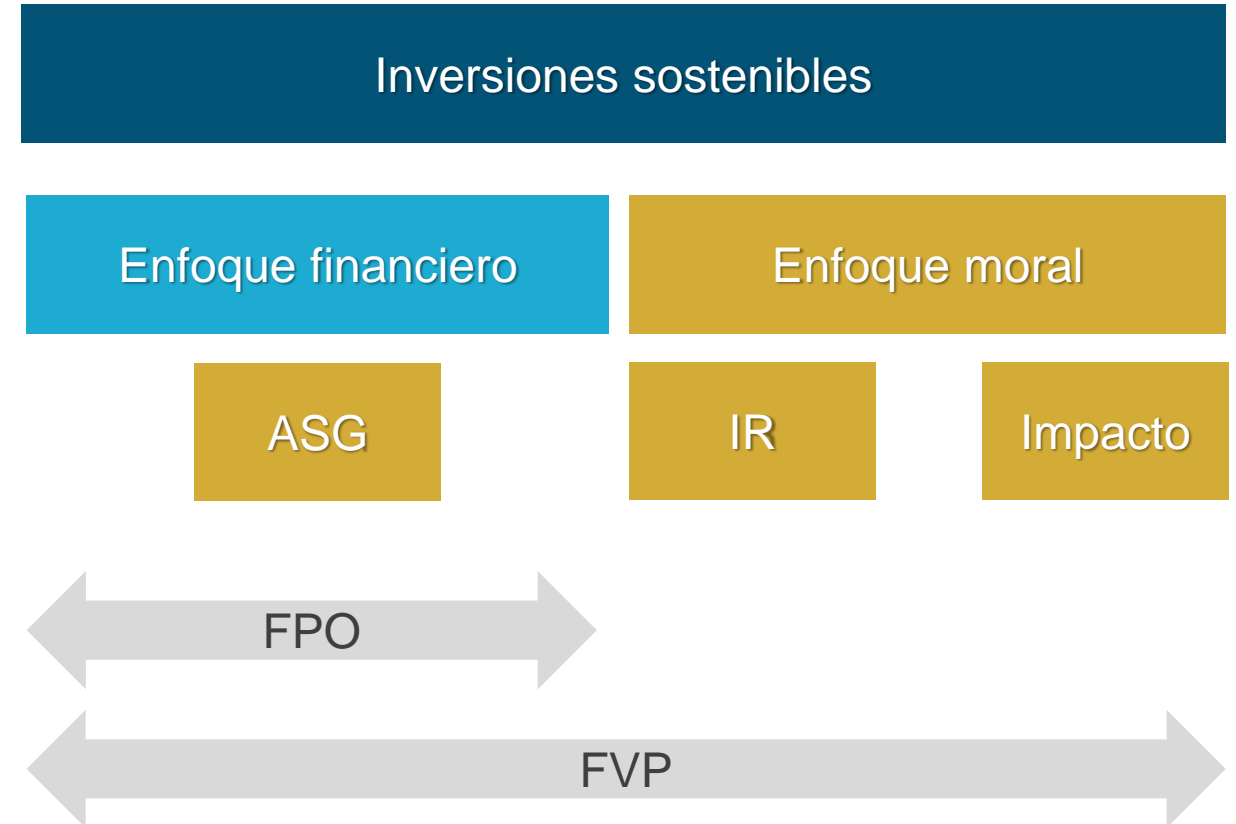
La **inversión sostenible** debe estar **alineada** con las características y objetivos de los afiliados y con su nivel de involucramiento con el sistema

Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO):

- **Enfoque ASG** debido a la **falta de toma de decisiones activas** (incorporación de variables objetivas).

Fondos Voluntarios de Pensión (FVP):

- **Enfoque ASG y/o Inversión Responsable (IR)** debido a un **mayor involucramiento** de los afiliados en las decisiones (las administradoras pueden incorporar las preferencias de los afiliados).



El proceso de transformación digital es la forma más adecuada para que las administradoras generen eficiencias y presten mejores servicios.



Debemos pensar si el sistema está aprovechando las oportunidades que representan las **nuevas generaciones** y si les está brindando las herramientas para canalizar su ahorro

Se deben implementar estrategias que recojan las necesidades de las nuevas generaciones



Cuentan con un amplio horizonte de tiempo para planear y construir su ahorro.



El 75% de esta población ahorra voluntariamente.



En 2025 los *millennials* constituirán el 75% de la fuerza laboral del mundo.



En Colombia, el 87,7% de ellos cuenta con al menos un producto financiero y tienen el indicador de uso de productos financieros más alto de toda la población (87,8%).



¡Ya están conectados! el 94% tiene celular y el 81% tiene perfil en Facebook.

Algunos ajustes al
sistema no dan espera
a una reforma pensional



El Proyecto de Ley de Modernización del Mercado de Capitales resuelve algunos de estos problemas sin modificar el **diseño del sistema ni los aportes de los afiliados**



Protege a los afiliados: al fortalecer el gobierno corporativo de las administradoras de fondos de pensiones y de Colpensiones.



Mejora la administración: se actualiza el régimen de multifondos para permitir que responda de mejor forma a las necesidades de los afiliados y a las mejores prácticas internacionales.



Mejora la gestión financiera de cuentas individuales: se garantiza que existan mecanismos adecuados y con precios justos para la administración de pensiones del RAIS, permitiendo que se diseñen mecanismos de cobertura de riesgos difíciles de calcular y que encarecen el costo de las pensiones.



Protege los beneficios de los afiliados: se garantiza la provisión de los seguros de invalidez y sobrevivencia a los que tienen derecho los afiliados del sistema general de pensiones.



Crea competencia: se crean mecanismos de competencia para las administradoras enfocados en tarifas y niveles de servicio.



Transparencia en los costos al afiliado: se simplifican las comisiones cobradas por las AFP y permite que se diseñen de forma que alineen los incentivos con los de los afiliados.

**Descárguela
en su
dispositivo**



#LaSuperSomosTodos

super@superfinanciera.gov.co

www.superfinanciera.gov.co

