



SEMINARIO FIAP

2005

PensionNews

Edición Nº3 Boletín Oficial FIAP 2005 Cartagena de Indias, Viernes 20 de mayo de 2005

Hoy culmina el Seminario FIAP 2005: ¡Misión Cumplida!



Encabezados por el Sr. Presidente de la República de Colombia Alvaro Uribe Vélez y en representación del Comité Organizador, el presidente de la FIAP, Guillermo Arthur y el Sr. Luis Fernando Alarcón, Presidente de Asofondos, hoy se clausura oficialmente el Seminario FIAP 2005. La FIAP, Asofondos-Colombia y el comité editorial de PensionNews agradecen su participación a la reunión más

importante de la industria en el 2005, donde se reunieron más de 200 personas de muy alto nivel de la industria de pensiones a nivel internacional, una asistencia récord para los eventos de este tipo organizados en años anteriores. Durante 3 días de ponencias y discusiones entre los participantes, hoy culmina el evento cumpliendo el objetivo principal del Comité Organizador de contribuir en la

definición del rol de cada uno de los pilares del sistema de previsión y su interacción entre los mismos. Así mismo desde el día miércoles, durante la Asamblea General de la FIAP se acordó firmar una declaración conjunta entre todos los miembros de la FIAP, la se denominará la Declaración de Cartagena la cual será hecha pública al final del día viernes.

Para el comité editorial de PensionNews ha sido un placer trabajar para los participantes del Seminario de la FIAP, esperamos seguir siendo un valioso aporte para todos los eventos de la Industria de Pensiones, esperamos trabajar con ustedes durante la Feria de Proveedores de la Industria de Pensiones, que está organizando la FIAP en Santiago de Chile durante el mes de julio de 2005. Hasta entonces! **FN**

Comité Editorial

RESUMEN

PROGRAMA DEL DIA:

08:30 - 09:45 EI

- Segundo Pilar:
 - A. Programas de Contribución Obligatoria (continuación)
 - B. Perfeccionamientos al Segundo Pilar:
- Desempeño de los Segundos Pilares Reformados en América Latina: Respuesta a las Críticas
- Una Tarea Pendiente: Perfeccionamientos a los Sistemas de Reparto
- Perfeccionamientos de los Sistemas de Pensiones en América Latina

09:45 - 10:00

Preguntas del público

10:00 - 10:50

Perspectivas del Banco Mundial sobre las Reformas Previsionales

10:50 - 11:00

Preguntas del público

11:00 - 11:15 Café

Sesión de Clausura

11:15 - 11:30

Balance del Seminario

11:30 - 11:45

El Futuro del Sistema Pensional en Colombia

11:45 Cierre Oficial Sr.

Alvaro Uribe Vélez, Presidente de la República, Colombia

21:00 - 1:00

Fiesta de Clausura, Ofrecida por ETB Baluarte San Francisco

Entrevista

FRANCISCO ZAMARRIEGO,

Director de Pensiones para América Latina del Grupo Santander, España



“El desafío: generar normas regulatorias que permitan una mayor diversificación de las inversiones”

El grupo Santander en el campo de la Administración de Fondos de Pensiones trabaja en seis países: Colombia, México, Perú, Chile, Uruguay y Argentina. Maneja alrededor de 16 mil millones de dólares y tiene 8 millones de afiliados.

1. ¿Cuáles cree usted que son los principales retos de la industria de pensiones en materia de inversiones?

La industria de fondos de pensiones ha tenido un crecimiento muy grande sobre todo en el manejo de los activos.

Hoy día tenemos importantes desafíos ante la gran masa de dinero que tenemos la obligación de administrar. El principal problema que tenemos es la tendencia a la concentración que tienen los fondos en instrumentos locales y dentro de ellos, en algunos países en papeles del estado. El desafío es generar normas regulatorias que permitan una mayor diversificación de las inversiones a nivel local y a nivel internacional, que los fondos puedan invertir en otros países, eso va a permitir una interrelación, una trama de

inversiones entre todos los fondos que ayudará a consolidar el sistema.

2. Cuáles son las estrategias del Grupo Santander para ampliar la cobertura del Sistema Provisional en América Latina?

Estamos en constantes inversiones para perfeccionar nuestra empresa, en la parte de servicios y la parte comercial, siempre orientada a conseguir nuevos afiliados y así contribuir a ampliar la cobertura global del sistema.

3. Cuál es a su juicio, el

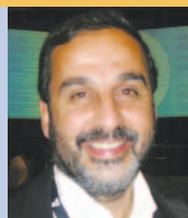
principal desafío de las Administradoras de Fondos de Pensiones en América Latina?

El sistema de seguridad social como un todo en general tiene un gran desafío, y es el de la cobertura, hay mucha gente en la informalidad o sin empleo. Además lograr la diversificación de la inversión y la densidad de las cotizaciones de los propios afiliados. El porcentaje de los empleados que no cotizan es alto. Hay que buscar solución para mejorar esto. **FN**

Yara Bayuelo Watts
PensionNews

Entrevista

AUGUSTO IGLESIAS, PrimAmerica Consultores y Asesor externo FIAP, Chile.



Mercados del trabajo y Cobertura Previsional

Para Augusto Iglesias el 2005, es un año de retos

para las AFP. “A las Administradoras de Fondos de Pensiones en muchos países las están haciendo responsable de la mala cobertura cuando el problema está en el mercado de trabajo y no lo contrario. Si no hay empleo y no hay cotización y sin cotización no hay pensión. La solución es mejorar las condiciones del mercado de trabajo”, afirma.

1. ¿Cuál es según su opinión el balance del Seminario 2005 de la FIAP?

Este seminario ha sido muy importante porque permite colocar los nuevos sistemas de capitalización individual en el contexto de todo el sistema de seguridad social. Era oportuno y necesario discutir cuál es exactamente el rol que le corresponde a los programas de fondos de pensiones, en la

solución de los problemas de seguridad social, entendiendo que estos programas están llamados a resolver los problemas pensionales de parte de la población. Pero para dar una solución completa es necesario que estos programas se acompañen con otros programas para la gente que por el desempleo o inestabilidad laboral, no tiene capacidad de ahorro.

2. ¿Cómo favorecen los programas del primer pilar en la Administración de Fondos de Pensiones en América Latina?

Un debate respecto cuál bien están funcionando los primeros pilares de América Latina es muy necesario, se ha discutido mucho sobre el segundo pilar y poco sobre el primero. Y el primer pilar muestra muchos problemas, incluso hay países que no tiene todavía sistemas de pensión para la población más pobre e inestable. Hay que fomentar este tipo de programas, mejorar la

forma de financiamiento de estos programas que en algunos casos se están financiando con impuestos al trabajo lo que es un doble sentido. Hay que estudiar, ver cómo ciertas imperfecciones en el mercado de trabajo están haciendo que mucha gente queda sin cobertura previsional. También hay que incentivar a los ahorradores independientes.

3. ¿Cómo ve usted el tema del mejoramiento de la cobertura del sistema de previsión en América Latina?

Lamentablemente en los últimos años vamos en dirección contraria, producto de la difícil situación económica de muchos países en América Latina. Ha aumentado el desempleo, han caído los ingresos de algunos segmentos importantes de la población, ha aumentado la inestabilidad del trabajo. La gente se están cambiando de un trabajo a otro continuamente y eso ha afectado la cobertura, por eso este de debate de ayer. La

situación es preocupante y nos obliga a pensar desde ya en soluciones.

4. ¿Cuál era el objetivo de su ponencia: mercados de trabajo y cobertura?

Quería llamar la atención de que los cambios económicos negativos que se han producido en América Latina están dejando mucha gente por fuera de la cobertura previsional y mucho de eso tiene que ver con la ineficiencia de los mercados de trabajo. Para mejorar eso, los gobiernos deben remover una serie de obstáculos e ineficiencia al buen funcionamiento del mercado de trabajo y en la medida en que se aumente el crecimiento económico, haya trabajo estable y mejores salarios, la calidad de la seguridad social del país también aumenta. **FN**

Yara Bayuelo Watts
PensionNews

ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE PENSIONES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA EN PLENO CRECIMIENTO

Kirsis Jáquez

Directora Ejecutiva de la Asociación de AFP de la República Dominicana



1. ¿Cómo esta hoy día el sistema previsional en la República Dominicana?

Somos un sistema relativamente nuevo, llevamos casi 22 meses funcionando. En 2003 iniciamos una afiliación masiva, duramos unos 90 días en ese proceso de afiliación de trabajadores formales, asalariados. Actualmente vienen trabajando siete Administradoras de Fondos de Pensiones en

República Dominicana. En diciembre de 2004 teníamos 1.033.000 de afiliados, en marzo de 2005 ya alcanzábamos 1.124.000 afiliados, es decir que vamos creciendo.

2. ¿Cuáles son sus expectativas de este Seminario de la FIAP?

Este tipo de reuniones como el Seminario e FIAP, son positivas porque refuerzan los que debe ser la evolución de los sistemas previsionales. En mi país tenemos una reforma pensional muy nueva y ahora los mayores retos en es el tema de la inversiones. Como

sucede en mucho países, en nuestro país las inversiones de los fondos de pensiones están centralizadas en instrumentos de renta fija, las inversiones están muy reguladas, muy controladas y solamente se pueden hacerse a través de mercados secundarios. Sin embargo, en este momento el mercado de capitales no ha iniciado plenamente, por lo que no hay instrumentos hasta el momento, que hayan logrado la calificación adecuada poder optar a ser financiadas por los fondos de pensiones.

3. ¿Cuáles son las expectativas de las AFP

dominicanas para este año?

Se espera que el comportamiento de la administración de fondos sea positivo a pesar de las limitaciones de las inversiones. Es un sistema pequeño el que opera, pero ha ido evolucionando a medida que la posibilidades de la economía del país se lo han permitido. El reto de las inversiones es fundamental para que el sistema crezca. La cobertura es fundamental para alcanzar más población. Tenemos condiciones para desarrollar más el sistema del segundo pilar y para fortalecer el tercer pilar de las Administración de Fondos de Pensiones. **FN**

TECHNOREPORT:

ENTREVISTA A RAFAEL ALVO COLODRO

GERENTE DE OPERACIONES, DIVISIÓN FINANCIERA DE CIBERGROUP, CHILE



El Sistema de Inversiones es una solución financiera que cumple las exigencias regulatorias de la SAFF, cubriendo las áreas funcionales de Inversiones, Tesorería, Custodia, Contabilidad y Estudios. Como intermediarios de la cadena de valor, en CiberGroup debemos evangelizar en torno a los beneficios económicos y operacionales que posibilita un soporte integral a la Mesa de Dinero de una AFP, de modo de garantizar una operación efectiva en el mercado, amén de ofrecer una integración natural con las aplicaciones líderes de la industria, como el caso de Sysde Pension.

“Sistema de Inversiones para Administradoras de Fondos de Pensiones, Ventajas y Beneficios”

1. ¿Cuál es la solución sistema de inversiones de CiberGroup?

Las soluciones que comercializamos consideran todas las actividades típicas de una Gerencia de Inversiones de una Administradora, tales como: Compra y Venta de Instrumentos Financieros (nacionales y extranjeros), Operaciones de Compromisos, Valorizaciones, Control de Márgenes de Inversión, Control de Excesos, Rebates, Custodia, Dividendos Nacionales y Extranjeros, Notas Monedas, MultiFondos, Eventos de Capital, etc.

2. Que características tiene la solución?

La solución es una aplicación multiempresa y multiusuario, que posibilita el trabajo en línea de múltiples usuarios con información “on line” del tipo real time. Por cierto,

también permite administrar múltiples fondos, llevar el Control de Bancos, Cajas y Monedas, como también la Diversificación, Traspasos Parciales y Masivos Autorizados. También está disponible como modelo “on demand” para aquellas organizaciones que deseen concentrarse en su negocio y externalizar la administración de plataformas informáticas.

3. ¿Ventajas sobre otras soluciones?

Como mencioné anteriormente, nuestro offering es una solución integrada que cumple con todas las exigencias regulatorias de la SAFF. Otro punto importante de resaltar es el control de todos los márgenes y presupuesto de caja (nacional y extranjero) en línea, lo cual permite al operador de mesa realizar una mejor

gestión en su labor diaria.

4. ¿Cuales son los servicios asociados por parte de CiberGroup?

Nuestra compañía provee la solución completa, incluyendo las licencias de software, consultoría funcional, implantación y despliegue, hardware según el sizing requerido, desarrollo e integración con el backoffice, las comunicaciones y la capacitación. También ofrecemos integración con las soluciones de nuestro partner de negocios SYSDE, de modo de potenciar la arquitectura tecnológica que incluya toda la plataforma operacional. En el road map de negocios desarrollaremos la denominada plataforma analítica que permita enfrentar el Riesgo Operacional y SOX. **FN**

Sistema de Inversiones

para Administradoras de Fondos de Pensiones.

Alef-Data, la División Financiera de CiberGroup, con más de 20 años de experiencia en el Mercado Financiero Chileno.

Av. Providencia 1806 - piso 9 - Santiago - Chile - (562) 754 64 00 - www.cibergroup.cl



Entrevista a:

Pablo Albir y Eduardo Wheelock, Presidente Ejecutivo de SYSDE Internacional, Inc.



Pablo Albir Presidente de Ejecutivo de Porvenir AFP, Colombia

1. ¿Cuál es el impacto de la tecnología en la Administración de Fondos de Pensiones?

Para el tema de los costos administrativos en que está incurriendo la industria por captar afiliados y mantenerse, la única salida es la tecnología. Así reducirlos a su mínima expresión. Somos una industria extensiva y la tabla de salvación para salir de este "karma" de tener una operación de altos costos es la tecnología, es la sistematización.

2. En el caso de Colombia, se está llegando al 50% de la población activa, ¿qué pasa con el resto, cómo ingresarlas al sistema?

Eso va muy de la mano de la formalización de la economía. Hoy en Colombia no hay incentivos para que estas personas entren al sistema. Esos potenciales afiliados nos perciben como un costo: aun si se lo hacemos gratis, si les manejamos todo gratis, si los bancos no cobran por hacer las operaciones, todo gratis, nos seguimos viendo como que los estamos invitando a pagar un impuesto. En este grado de informalidad que tenemos, no es un tema de costos. Aunque no le cobráramos nada, para ellos es un "impuesto adicional".

3. ¿Cómo atender a los empleados informales?

El problema de los empleados informales es que sus empleadores son evasores por naturaleza. Si nosotros le ofrecemos al empleado que el 100% de su cotización va a su cuenta y le cobramos cero, al empleador no le conviene. Porque es mandar una cuenta que antes no mandaba, entonces hay un nuevo elemento de costos. Lo que debe hacer el Estado es castigar esa evasión o darle algún estímulo tributario. Eso no es un problema de tecnología sino de política tributaria.

4. ¿Y qué se puede hacer con los grupos marginados?

Hay un gran subsidio hoy en Colombia a algunos que no requieren subsidios. Las cifras son aterradoras: hay 1.300.000 pensionados de los cuales 500.000 no

tienen 60 años. Esto significa que tenemos un montón de personas jubiladas que no son ancianos, tenemos "ancianos de 40 años". El Estado a través de un pago los está pensionando. Eso le está costando al Estado colombiano un cifra tal, que con eso pudiéramos darle una pensión de 100 dólares mensuales de por vida a todas los ancianos de mas de 60 años de este país. Hay que acabar este tipo de subsidio y otorgarlo a quienes realmente lo necesitan.

5. Cuáles son las iniciativas que Porvenir está llevando a cabo para ser capaz de lograr ese objetivo de operar al menor costo?

Las iniciativas nuestras van en varias líneas, la primera es establecer una relación muy potente con el empleador que es el suministrador de la información. En la medida en que este empleador y nosotros estemos en perfecta sintonía ese traspaso de información debe hacerse muy fácil. La segunda es que el grado de tecnificación de estos empleadores no es homogéneo. Hay empleadores que no conocen el Internet, no tiene computadores. La AFP debe poder adaptarse con procesos que resistan a la tecnología que tenga o no el empleador.

6. ¿Qué es lo más importante para crearle valor al afiliado?

Lo mas importante es ser creativos y llegar al afiliado oportunamente, en los momentos más importantes. Para eso no es solo importante la creatividad de qué tipo de mensaje estamos dando sino que debemos operar de manera eficiente, para eso se debe tener una base de datos oportuna. El servicio es clave y hoy la tecnología es la que manda.

7. El crecimiento de las pensiones voluntaria es notable en Colombia. ¿Cómo ha sido su caso?

El beneficio tributario es enorme para ahorrar voluntariamente: lo que mando al fondo está exento de impuestos al cumplir 5 años. Si me veo apurado y necesito el dinero antes, hay que pagar el impuesto. Si dura los 5 años, esta libre.

8. Los fondos de pensiones voluntarios, ¿que tan importantes son en Porvenir AFP?

La administración de fondos de pensiones voluntarias son el 10% de nuestros ingresos, son los de mayor dinámica. La industria es fuerte y es un producto cada vez más importante para los ingresos de Porvenir AFP.

9. Respecto al crecimiento de su negocio de pensiones Voluntarias, ¿cómo ha contribuido su sistema de información Sysde Pension a lograrlo?

Ha sido un factor fundamental. Es un mercado muy sofisticado y requiere de permanentes cambios. El software que utilizamos en las pensiones obligatorias lo tenemos desde 1991. Le hacemos pequeñas adaptaciones al año y ya queda como "colcha de retazos". El de voluntarias es un software que lo estamos adaptando a nuevos productos casi mensualmente y nos está quedando siempre dentro de la estructura inicial (ordenado), permite como se dice en Colombia este tipo de platanización o customización, en forma muy rápida.

De hecho ahora estamos sacando nuevos productos que hace dos años no nos imaginábamos, que era imposible desarrollarlos. La idea más creativa de hace 2 años no alcanzaba a compararse con lo que estamos customizando hoy en día con el software, nos permite "libertad de alta creatividad".

Satisface tecnológicamente cualquier creación del área comercial: estamos creando fondos cerrados, fondos por objetivos... toda la imaginación posible. Estamos felices. Estamos ahora en un proyecto para pasar toda "la colcha de retazos" de nuestro sistema legacy de obligatorias para el nuevo esquema Sysde Pension. Arrancamos hace 7 u 8 meses y ya estamos entrando unos pequeños módulos a producción a mitad de año. La idea es de aquí a diciembre tener casi lista toda la operación. Estamos felices y agradecidos con Sysde. En los que puedo servirles de referencia, lo digo sin ningún atenuante: gustosamente! **FN**



Capacidad tecnológica para adaptarse más rápido a los cambios del entorno

SYSDE
PENSION

Visítenos en nuestro stand

www.sysde.com info@sysde.com

