

**TALLER PARA PERIODISTAS  
"ACTUALIZACIÓN DE  
CONOCIMIENTOS SOBRE EL  
SISTEMA DE PENSIONES"**

## Fiscalización

Vicente Lazen J.  
Intendente de Fiscalización

Santiago, 29 de agosto de 2013

# Agenda

- ❖ Divisiones de la Intendencia de Fiscalización
- ❖ Matriz de riesgo del modelo SBR
- ❖ Retroalimentación de la matriz
  - Fiscalizaciones regulares
  - Fiscalizaciones de cumplimiento
  - Fiscalizaciones preventivas
- ❖ Ciclo de supervisión anual de SBR (SBR entidad)

# Divisiones de la Intendencia de Fiscalización

## División Financiera

### ❖ Departamento Análisis y Control Financiero

- Verificar que se respeten los límites de inversión establecidos por la regulación para activos nacionales
- Control del capital mínimo requerido, los requerimientos de encaje y los activos que deben mantenerse en custodia
- Revisar que los estados financieros de las AFP reflejen fielmente su situación financiera
- Determinación de los precios de los activos nacionales y extranjeros según los cuales deben valorizarse las carteras de cada Fondo de Pensiones
- Etc.

La mayoría de estas actividades se realizan en forma diaria

## División Financiera

### ❖ Departamento Inversión Extranjera y Derivados

- Fiscalizar que las transacciones en el extranjero de las AFP sean realizadas en las mejores condiciones de precios para los Fondos de Pensiones
- Verificar que los activos extranjeros de los Fondos de Pensiones estén correctamente custodiados en el extranjero
- Controlar que se estén respetando los límites de inversión establecidos por la regulación para activos extranjeros
- Fiscalizar que se estén respetando los límites de inversión establecidos por la regulación para instrumentos derivados
- Etc.

## División Financiera

### ❖ Departamento Riesgo Financiero

- Monitorear el nivel de riesgo de crédito, de mercado y de liquidez que están asumiendo hoy los Fondos de Pensiones
- Monitorear la actuación de las AFP's en juntas de accionistas
- Actualizar del registro de directores (a elegir por las AFP en S.A.)
- Verificar la existencia de situaciones de conflictos de interés
- Etc.

### ❖ Departamento Proyectos y Reportes Financieros

- Determinar el valor cuota de los Fondos
- Determinar la rentabilidad de los Fondos de Pensiones
- Llevar reportes respecto a cada activo invertido de los Fondos de Pensiones un determinado periodo
- Etc.

## División Prestaciones y Seguros

- ❖ Departamento Fiscalización Beneficios AFP y AFC
  - Fiscalizar los procesos de otorgamiento y pago de los beneficios del sistema de capitalización individual
  - Fiscalizar los procesos de otorgamiento y pago de las prestaciones del seguro de cesantía
  
- ❖ Departamento Fiscalización Beneficios IPS
  - Fiscalizar los procesos de otorgamiento y pago de los beneficios del sistema de pensiones solidarias, la bonificación por hijo y los beneficios del sistema de reparto
  - Fiscalizar los procesos de emisión, reclamo, visación y liquidación del Bono de Reconocimiento

## División Prestaciones y Seguros

### ❖ Unidad de Asesoría Previsional

- Fiscalizar el proceso de asesoría previsional
- Administrar el Registro de Asesores Previsionales
- Etc.

## División Control de Instituciones

### ❖ Departamento Supervisión de Contabilidad y Riesgos

- Supervisar la forma en que la AFP gestiona sus riesgos
- Gestión del riesgo de incumplimiento
- Fiscalización del control de lavado de activos en las AFP
- Fiscalizar los estados financieros de los Fondos de Pensiones (AFP y AFC) e IPS
- Verificar aspectos tributarios
- Etc.

## División Control de Instituciones

### ❖ Departamento Supervisión Operativa

- Supervisar todos los procesos operativos asociados a administración de cuentas (AFP y AFC) e historial previsional (IPS): cobro de comisiones, recaudación, traspasos cambio de fondos, rezagos

### ❖ Departamento Supervisión Tecnología y Servicios Continuidad Operacional

- Supervisar la provisión de los servicios externalizados por AFP
- Monitorear la relación afiliados e imponentes
- Fiscalizar la gestión comercial
- Supervisar el riesgo tecnológico

# Matriz de riesgo del modelo SBR

# La matriz se alimenta permanentemente desde varias fuentes

Área	Criticidad	Evaluación
<b>Directorio</b>		
Aptitudes e idoneidad del Directorio	A,B,C	1...6
Definición y seguimiento de la política global de gestión de riesgos	A,B,C	1...6
Funcionamiento del Directorio y de los Comités de Directorio	A,B,C	1...6
Definición de la estrategia	A,B,C	1...6
Gestión del riesgo reputacional	A,B,C	1...6
Política de divulgación y transparencia	A,B,C	1...6
<b>Administración</b>		
Composición y estructura de la administración	A,B,C	1...6
Proceso de planificación, administración, divulgación y transparencia	A,B,C	1...6
Sistemas de Información de Gestión	A,B,C	1...6
<b>Gestión de Riesgos</b>		
Cultura de gestión de riesgos	A,B,C	1...6
Gestión del riesgo de cumplimiento	A,B,C	1...6
Gestión del riesgo fiduciario	A,B,C	1...6
<b>Riesgo Operacional</b>		
Riesgo en la relación con los afiliados	A,B,C	1...6
Riesgo de gestión de cuentas	A,B,C	1...6
Riesgo de beneficios	A,B,C	1...6
Riesgo tecnológico	A,B,C	1...6
Continuidad de negocio y recuperación de desastres	A,B,C	1...6
Riesgo de subcontratación	A,B,C	1...6
<b>Riesgo Financiero</b>		
Riesgo de mercado	A,B,C	1...6
Riesgo de crédito o contraparte	A,B,C	1...6
Riesgo de liquidez	A,B,C	1...6
Riesgo de solvencia de la entidad	A,B,C	1...6
Riesgo del proceso de inversiones	A,B,C	1...6

Fiscalización regular

Fiscalización preventiva

Fiscalización de cumplimiento

Reclamos

Eventos de Riesgo

# Retroalimentación de la matriz

## ❖ Fiscalizaciones regulares (o continua)

- Supervisión continua de cumplimiento basado en la verificación de ciertos criterios cuantitativos y cualitativos.
- Ejemplos: Fiscalización de agencias, control de límites, indicadores de seguimiento de procesos, etc.

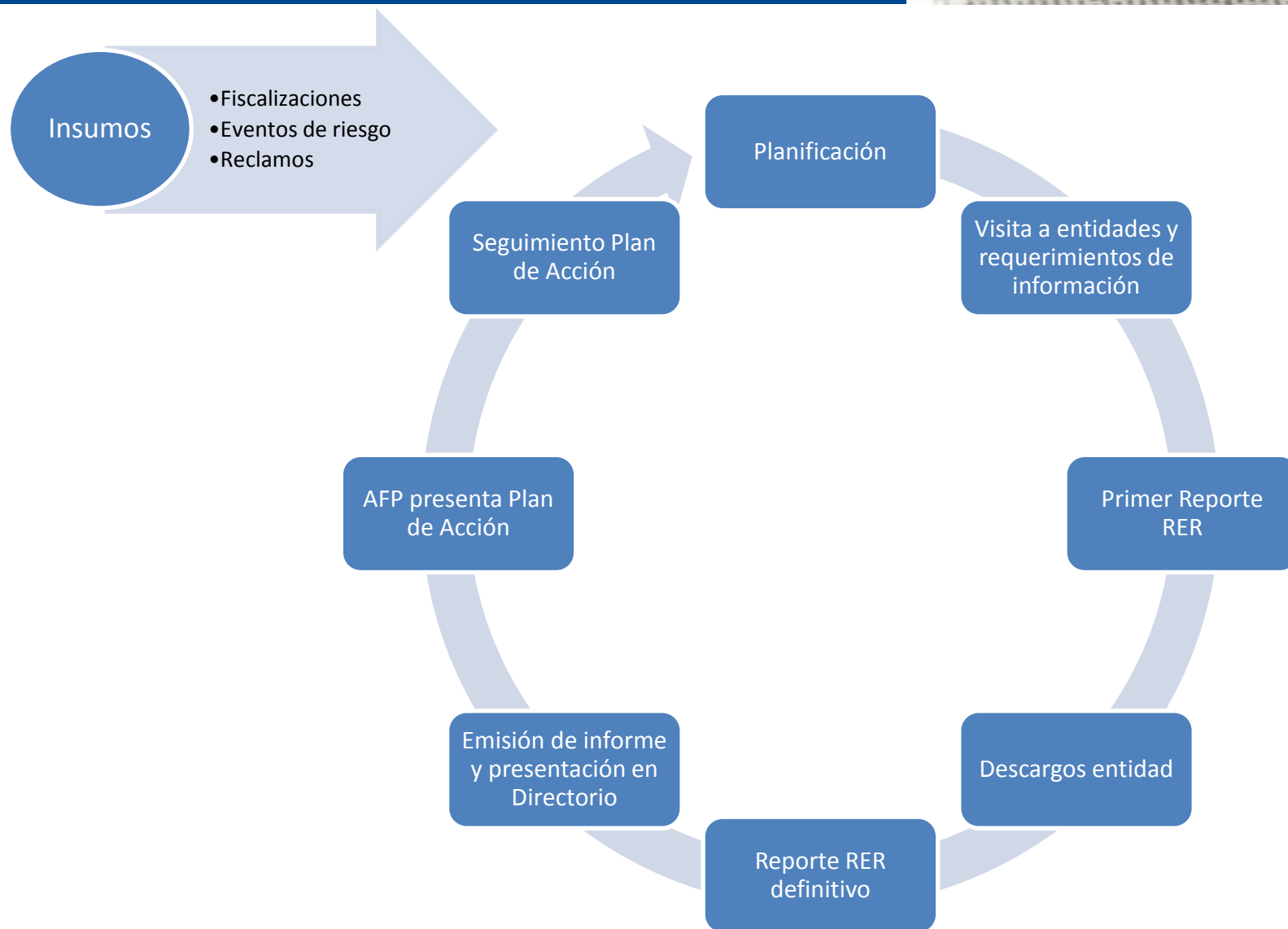
## ❖ Fiscalizaciones de cumplimiento

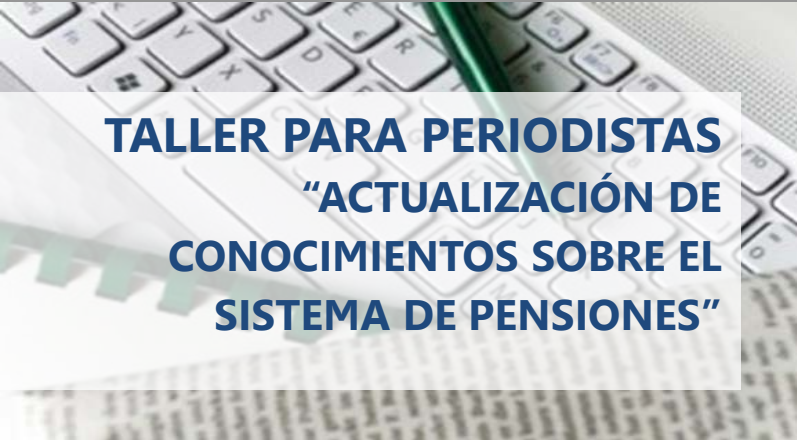
- Revisión del cumplimiento de la normativa por parte de las administradoras.
- Ejemplos: Supervisión publicidad AFP, cumplimiento políticas de inversión, acreditación de recaudación, otorgamiento de pensión de sobrevivencia, etc.

## ❖ Fiscalizaciones preventivas

- Revisión de aspectos o procesos de las administradoras que podrían ser de mayor riesgo, aun cuando no exista normativa explícita respecto a dichos procesos.
- Ejemplo: Proceso de inversión en vehículos de inversión extranjeros, existencia de controles en procesos operativos, etc.

# El proceso anual de SBR





**TALLER PARA PERIODISTAS  
"ACTUALIZACIÓN DE  
CONOCIMIENTOS SOBRE EL  
SISTEMA DE PENSIONES"**

Muchas gracias

Santiago, 29 de agosto de 2013.-