



# Orientando el rumbo

*25* años de asesoramiento  
a las Comisiones de Control de los Planes  
y Fondos de Pensiones,  
Juntas Directivas de las Mutualidades  
y Entidades de Previsión Social Voluntaria





# ***X JORNADA CONFEDERAL DE PREVISION SOCIAL COMPLEMENTARIA***

**Madrid, 23 de septiembre de 2015**

**Gobernanza de los Planes y Fondos de Pensiones  
Mariano Jiménez Lasheras**

***CONSULTORA DE PENSIONES Y PREVISIÓN SOCIAL,  
SOCIEDAD DE ASESORES, S.L.***



**Firmante de los PRI y miembro de SPAINSIF**



# ¿POR QUÉ GOBERNANZA EN FONDOS DE PENSIONES?.

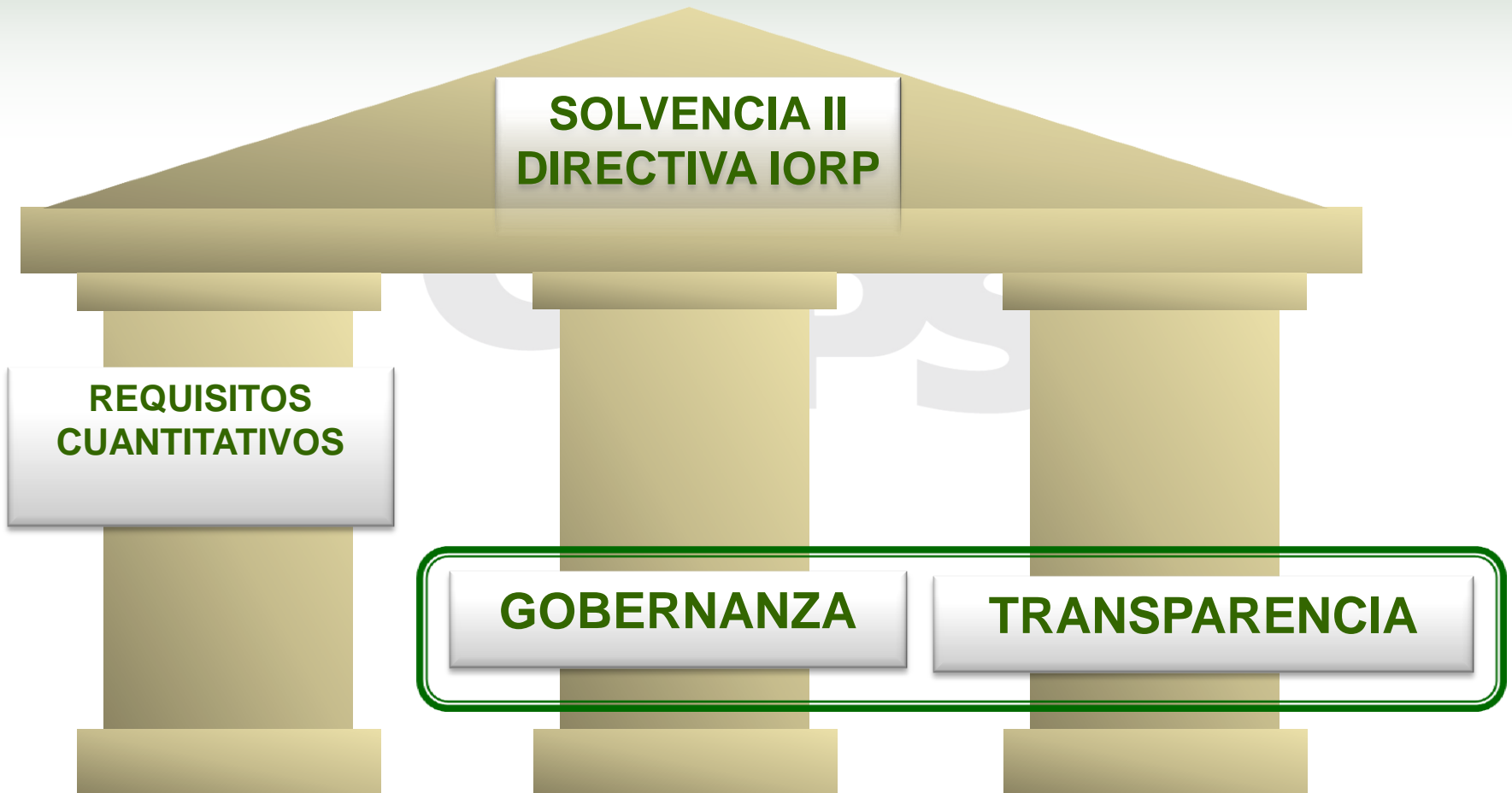
- ❑ Lecciones de la crisis financiera:
  - Nuevas exigencias en control de riesgos
  - Transparencia y rendición de cuentas
- ❑ Exigible en cualquier tipo de organización: Empresas, AA.PP., ONG...
- ❑ Máxima relevancia en el sector financiero
  - BASILEA III para entidades de crédito.
  - SOLVENCIA II para aseguradoras
  - **PROYECTO IORP II para Planes y Fondos de Pensiones de Empleo. (Marzo 2014)**

# PROYECTO REVISION DIRECTIVA IORP

- ❑ 2012: Inicio proceso normativo de revisión
- ❑ Trabajos iniciales: valoración previa aplicabilidad de los elementos cuantitativos del Pilar I de Solvencia II.
- ❑ Primer estudio impacto QIS. Alemania , Irlanda, Países Bajos, Reino Unido, Bélgica, Noruega, Portugal y Suecia
- ❑ Resultados: Incrementos de provisiones y recursos de capital adicionales inasumibles.
- ❑ Mayo de 2013. CE decide aparcar primer pilar y presentar propuesta legislativa centrada en Pilares II y III de SII: gobernanza y transparencia
- ❑ Marzo 2014. Propuesta del PE y del CE Directiva sobre fondos de pensiones
- ❑ Mayo a agosto de 2015. Stress Test y Quantitative Assessment

# PROYECTO REVISION DIRECTIVA IORP

Exigencia normativa a C/P.



# PROYECTO REVISION DIRECTIVA IORP

## PRINCIPALES NOVEDADES

- Desarrollo de los pilares 2 y 3. Gobernanza y Transparencia
- El pilar 1 de requisitos cuantitativos queda aplazado.
- Se introduce, se exige y se supervisa un sistema de gobernanza basado en todo tipo de riesgos y bajo un análisis prospectivo.
- Desarrollo completo de un sistema de información normalizada a partícipes y beneficiarios para fundamentar sus decisiones de jubilación.  
Proyecciones.

# PROYECTO REVISION DIRECTIVA IORP

## NUEVO ENFOQUE DE GESTION DE RIESGOS

- Evaluación prospectiva del riesgo.
- Se sustituye el balance contable por un balance económico basado en la asunción de riesgos.
- Requerimientos de fondos propios en función de los riesgos asumidos.
- Se eliminan las listas de activos aptos. Se garantiza la gestión de riesgos con mayores requisitos de capital.

# STRESS TEST Y QA

- ❑ Iniciativa de **EIOPA** (supervisor Europeo de Seguros y FP)
- ❑ **Stress Test:** valorar la resistencia y capacidad de recuperación de los Fondos de pensiones europeos al impacto de escenarios financieros adversos y al aumento de la esperanza de vida.
- ❑ **Quantitative Assessment:** Evaluación cuantitativa de normas de solvencia exigibles a los Planes y Fondos de Empleo. Base para el desarrollo normativo futuro



# STRESS TEST Y QA

## □ **Aportación definida. Módulo satélite**

- Capacidad de recuperación de los ingresos de jubilación futuros de tres miembros representativos después del impacto de escenarios adversos.
- Se parte de los DC a 31/12/2014, de los salarios, aportaciones, comisiones, gastos y cartera de activos valorada a mercado en 2014
- Se miden los efectos de caídas bruscas del precio de los activos, de las tasas de retorno y de la reducción de las tasas de mortalidad
- Obligatorio para una muestra elegida por la DGSFP

# RESULTADOS MODULO SATELITE

## Pension income

	Baseline scenario	Shock scenario 1	Shock scenario 2	Long run scenario 1	Long run scenario 2	Longevity scenario	Baseline without costs
<b><u>Nominal annuity</u></b>							
gross annual pension income at retirement date	1497	1212	1241	1373	1340	1284	1520
difference from baseline		-19%	-17%	-8%	-10%	-14%	2%
difference from baseline (% extra contributions)		112,25%	100,59%	49,49%	62,27%	91,29%	-8,50%
difference from baseline (extra months to postpone retirement)		26	23	11	15	19	-2
<b><u>Inflation-linked annuity</u></b>							
gross annual pension income at retirement date	1193	963	977	1091	1055	998	1211
difference from baseline		-19%	-18%	-9%	-12%	-16%	2%
difference from baseline (% extra contributions)		113,85%	107,67%	51,10%	69,41%	107,90%	-8,50%
difference from baseline (extra months to postpone retirement)		26	24	12	15	21	-2
<b><u>Programmed drawdown</u></b>							
gross annual pension income at retirement date	1471	1198	1232	1307	1298	1303	1494
difference from baseline		-19%	-16%	-11%	-12%	-11%	2%
difference from baseline (% extra contributions)		109,02%	94,43%	68,88%	71,11%	71,24%	-8,50%
difference from baseline (extra months to postpone retirement)		26	23	16	17	16	-2

# STRESS TEST Y QA

## □ Prestación definida. Módulo Core

- Se genera un “Balance Holístico” (BH) partiendo del Balance Nacional del Fondo.
- Normas de valoración comunes para todos los países y especiales tanto para el activo como el pasivo (curva de tipos de interés libres de riesgo y de inflación por vencimientos).
- Las obligaciones (provisiones) se valoran en base al “best estimate” y “risk margin”.
- El activo incluye nuevas partidas como el “sponsor support” y los PPS (mecanismos de protección de pensiones).
- Las partidas del BH se estresan y se recalculan las nuevas necesidades de financiación y el posible déficit
- Obligatorio para la muestra elegida por la DGSFP

# RESULTADOS MODULO CORE. PRESTACION DEFINIDA

National balance sheet	Baseline		Adverse 1		Adverse 2		Longevity			
	Level		Level	% change compared to baseline		Level	% change compared to baseline		Level	% change compared to baseline
<b>Assets</b>										
Investments	10.705		10.471	-2%		10.689	0%		10.705	0%
Insurance recoverables	340.875		356.855	5%		365.021	7%		359.391	5%
Other assets	47		47	0%		47	0%		47	0%
<b>Total assets</b>	<b>351.627</b>		<b>367.373</b>	<b>4%</b>		<b>375.757</b>	<b>7%</b>		<b>370.142</b>	<b>5%</b>
<b>Liabilities</b>										
Gross technical provisions	343.712		359.805	5%		368.046	7%		362.380	5%
of which: pure DC	0		-	%		-	%		-	%
of which: other	343.712		359.805	5%		368.046	7%		362.380	5%
(-/-) Insurance recoverables	0		-	%		-	%		-	%
Net technical provisions	343.712		359.805	5%		368.046	7%		362.380	5%
Other liabilities (excl. subordinated loans)	631		631	0%		631	0%		631	0%
<b>Total liabilities</b>	<b>344.344</b>		<b>360.436</b>	<b>5%</b>		<b>368.677</b>	<b>7%</b>		<b>363.011</b>	<b>5%</b>

# RESULTADOS MODULO CORE. PRESTACION DEFINIDA

Holistic balance sheet	Baseline		Adverse 1		Adverse 2		Longevity			
	Level		Level	% change compared to baseline		Level	% change compared to baseline		Level	% change compared to baseline
<b>Assets</b>										
Sponsor support	0		0	%		0	%		0	%
legally enforceable sponsor support	-		-	%		-	%		-	%
non-legally enforceable sponsor support	-		-	%		-	%		-	%
Pension protection scheme	-		-	%		-	%		-	%
Investments (other than assets held for pure DC)	10.943		10702	-2%		10.933	0%		10.943	0%
Insurance recoverables	509.232		530543	4%		586.656,1	15%		541.081	6%
Assets held for pure DC	0		-	%		-	%		-	%
Deferred tax assets	-		-	%		-	%		-	%
Other assets (excluding pure DC)	47		47	0%		47	0%		47	0%
<b>Total assets</b>	<b>520.222</b>		<b>541292</b>	<b>4%</b>		<b>597.636</b>	<b>15%</b>		<b>552.071</b>	<b>6%</b>
<b>Liabilities</b>										
Excess of assets over liabilities	5.863		5.391			5.411			5.770	
Risk margin	293		293	0%		293	0%		293	0%
Best estimate of technical provisions (excl. pure DC)	513.435		534.978	4%		591.301	15%		545.378	6%
unconditional benefits	513.435		534.978	4%		591.301	15%		545.378	6%
pure conditional benefits	-		-	%		-	%		-	%
<i>of which: ex ante benefit reductions</i>	-		-	%		-	%		-	%
mixed benefits	-		-	%		-	%		-	%
pure discretionary benefits	-		-	%		-	%		-	%
ex post benefit reductions	-		-	%		-	%		-	%
reductions in case of sponsor default	-		-	%		-	%		-	%
Pure DC liabilities	0		0	%		0	%		0	%
Deferred tax liabilities	-		-	%		-	%		-	%
Other liabilities (excl. subordinated loans)	631		631	0%		631	0%		631	0%
<b>Total liabilities</b>	<b>520.222</b>		<b>541.292</b>	<b>4%</b>		<b>597.636</b>	<b>15%</b>		<b>552.071</b>	<b>6%</b>

# STRESS TEST Y QA

## □ QUANTITATIVE ASSESMENT

- Cálculo de nuevos requerimientos solvencia para los planes de prestación definida.
- Exige cálculos complejos para determinar el SCR (requerimientos de capital de solvencia).
- Se realizan simulaciones y escenarios para valorar cada uno de los posibles riesgos que afronta el plan.
- Servirá de base para la futura regulación de requisitos cuantitativos.
- Ejercicio voluntario. España no participa.

# REVISION DIRECTIVA IORP II

## □ CONCLUSIONES

- En 2006 la nueva revisión financiera y actuarial supuso un cambio cualitativo en la supervisión administrativa y un valor añadido para las comisiones de control en cuanto a sus labores de control y supervisión.
- La nueva regulación europea y el nuevo enfoque de gestión de riesgos ha venido para quedarse y va a suponer una nueva revolución en el sector.
- **No debe verse como una amenaza ni como una carga administrativa sino como una oportunidad de mejora.**

# GOBERNANZA EN IORP II. NUEVO ENFOQUE DE GESTION DE RIESGOS

- ❑ “Debe introducirse un **sistema de Gobernanza basado en riesgos**”
- ❑ “**Algunos riesgos no pueden reducirse** con requisitos cuantitativos **sino sólo con obligaciones de Gobernanza**”
- ❑ “Se debe **identificar, evaluar y gestionar todo tipo de riesgos** incluidos los ASG. Y siempre de **forma prospectiva**”
- ❑ “**Gobernanza** significa contar con una **estructura organizativa transparente** y apropiada con **separación de funciones** y un sistema eficaz de **transmisión de información**”



# GOBERNANZA. OTRAS REFERENCIAS INTERNACIONALES

## OCDE. DIRECTRICES BUEN GOBIERNO EN FONDOS DE PENSIONES. AÑO 2009. SINTESIS.

- Identificar responsables y separar funciones operativas y funciones de supervisión
- Control interno basado en una gestión integral de riesgos
- Funciones supervisoras y responsabilidades del órgano de gobierno
- Transparencia.

# DEFINICION DE GOBERNANZA

Gobernanza implica conocer la *organización interna* del sistema de previsión empresarial, sus *procesos operativos*, sus *mecanismos de control de riesgos*, de *supervisión* y de *adopción de decisiones*, así como la *rendición de cuentas* y la *transmisión de información*.



# NUEVO ENFOQUE DE GESTION DE RIESGOS

## IDENTIFICAR, EVALUAR Y GESTIONAR TODO TIPO DE RIESGOS:

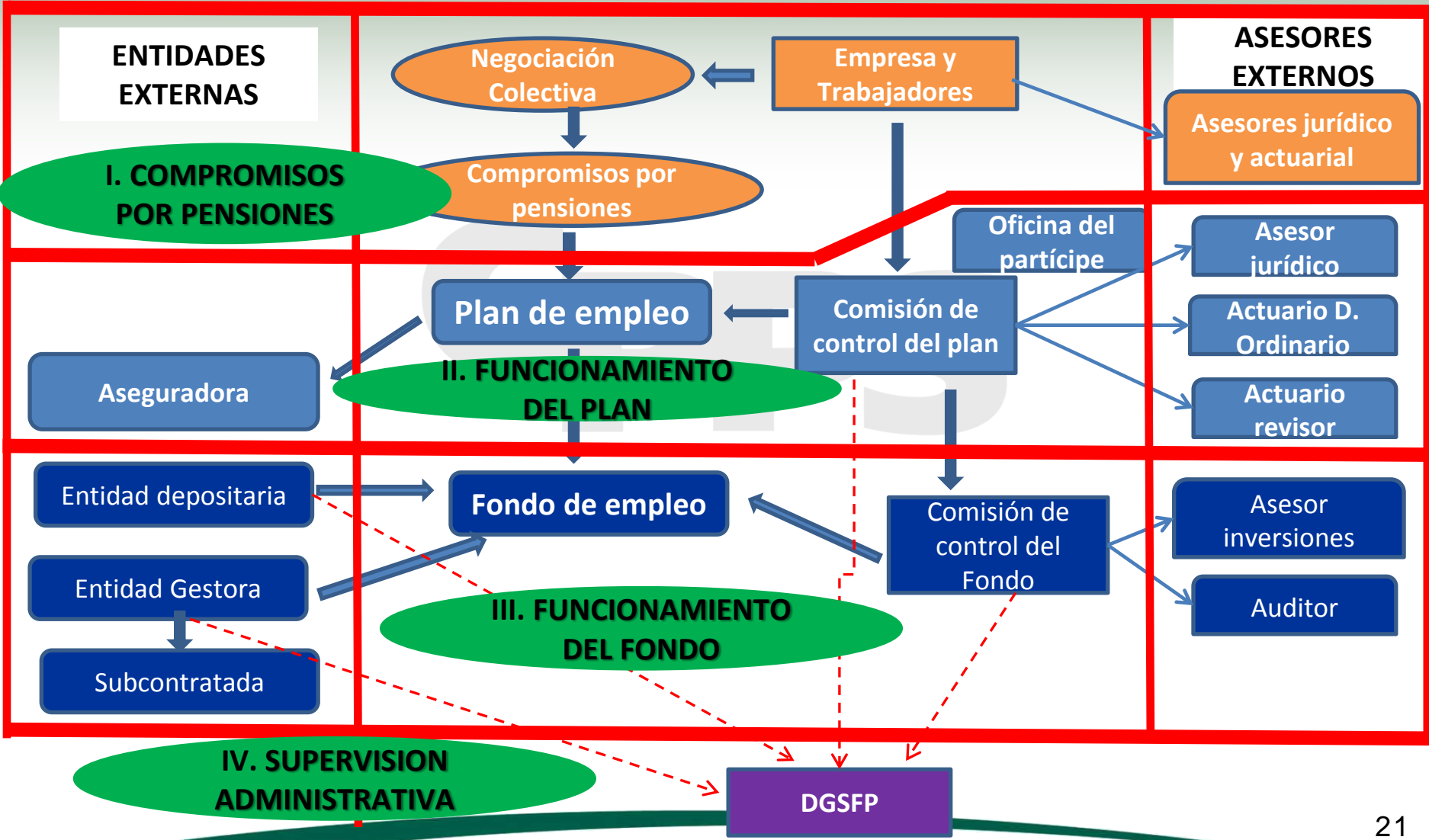
- **TRADICIONALES**
  - ✓ BIOMETRICOS
  - ✓ FINANCIEROS
- **ADICIONALMENTE:**
  - ✓ RIESGOS EXTRAFINANCIEROS
  - ✓ RIESGOS OPERACIONALES/ADMINISTRATIVOS

# NUEVO ENFOQUE DE GESTION DE RIESGOS

## ADMINISTRAR EL RIESGO OPERACIONAL:

- Revisar procedimientos y protocolos.
- Comprobar documentación y registro.
- Analizar la estructura organizativa.
- Funcionamiento de los órganos de control.
- Generación y transmisión de información.

# ¿ES NECESARIO ANALIZAR LA GOBERNANZA EN NUESTRO MODELO DE PLANES DE EMPLEO?



# LOS CUATRO OBJETIVOS CLAVE DE LA GOBERNANZA

**PROCESOS  
OPERATIVOS  
EFICIENTES**



**CONTROL DE  
RIESGOS  
RIGUROSO**



**SUPERVISIÓN  
PERIÓDICA**



**MÁXIMA  
TRANSPARENCIA**



# PROCESOS OPERATIVOS EFICIENTES

## Procesos existentes:

- Incorporación y alta
- Aportaciones. Excesos. Pólizas
- Prestaciones, movilización y liquidez
- Aseguramiento
- Contratación de profesionales externos
- Delegación de funciones. Interna y externa
- Política y decisiones de inversión
- Ejercicio de derechos políticos
- Información a CC, Supervisor, Asesores, partícipes y beneficiarios
- Aprobación de cuentas

# CONTROL DE RIESGOS

## Necesidad de controlar:

- Cumplimiento de plazos
- Interacción instrumentos. Pólizas de excesos
- Movimientos: altas, bajas, aportaciones, aseguramiento.
- Denegación de prestaciones, movilización, etc.
- Póliza de responsabilidad civil
- Uso y control de información protegida
- Tratamiento de la confidencialidad
- Cambios normativos y en los mercados. Planes de contingencia
- Seguimiento específico de determinados activos
- Riesgos extrafinancieros
  - Valoración, controversias, hechos relevantes
- Informe de control de riesgos de la gestora
- Informes de control recíproco EG/ED



# SUPERVISION PERIODICA EFICAZ. COMISION DE CONTROL

## Elementos:

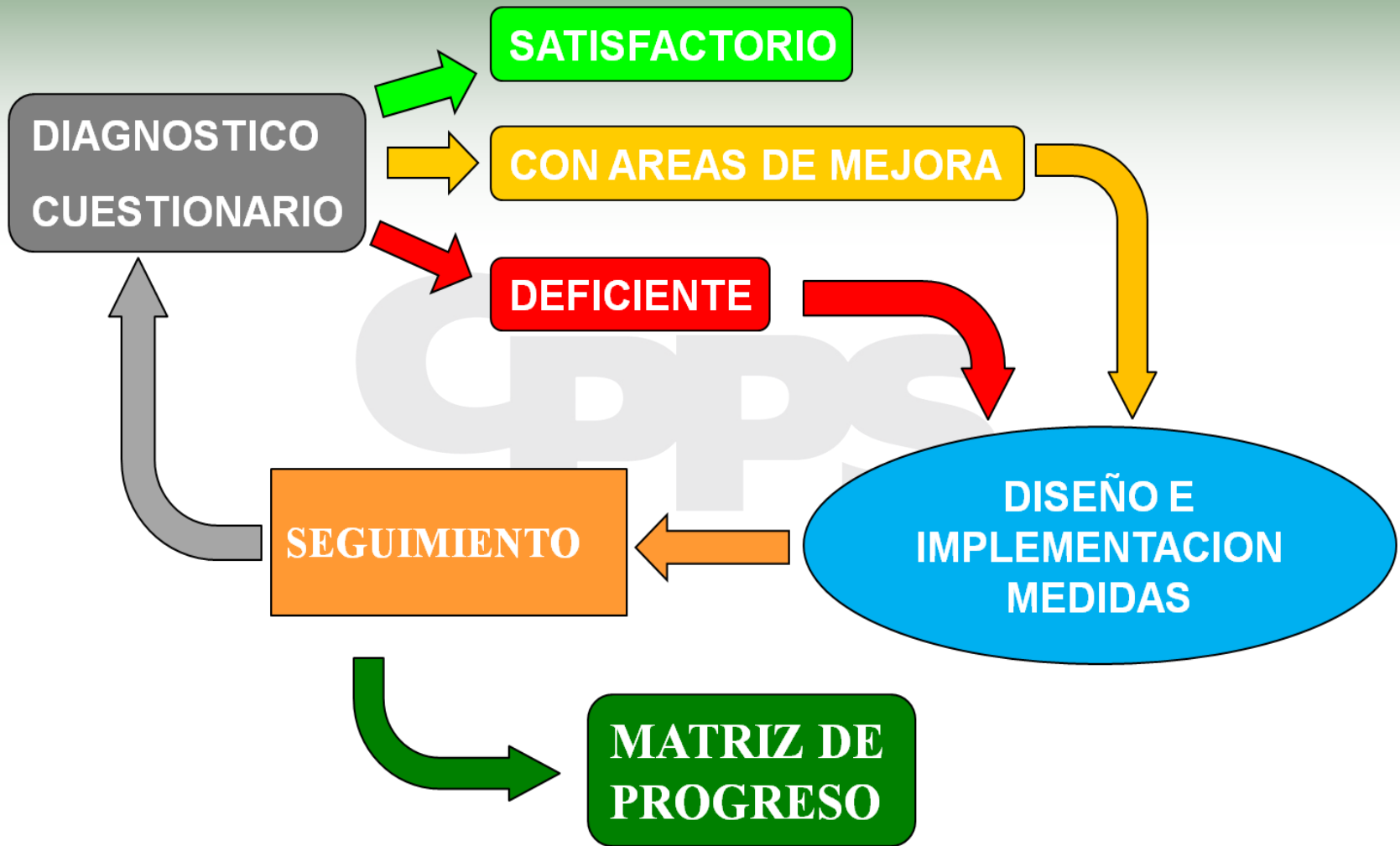
- Fit & Proper. Formación, experiencia, etc.
- Convocatoria, periodicidad, asistencia
- Elaboración de Actas
- Custodia de documentos y contratos
- Control de funciones delegadas
- Reglamento de funcionamiento interno
- Información requerida para supervisión
- Evaluación del desempeño: EG, ED y asesores
- Identificación y gestión conflictos de interés
- Seguimiento de riesgos extrafinancieros y ejercicio derechos políticos .
- Engagement

# TRANSPARENCIA

## Elementos:

- Información en la incorporación e información periódica. Remisión o puesta a disposición
- Canales. Accesibilidad. Funcionamiento.
- Revisión del contenido y diseño.
- Adecuación y utilidad. Respuesta de los partícipes y beneficiarios
- Información específica sobre ISR y voto JGA
- Consultas y reclamaciones

# ANALISIS DE GOBERNANZA



# ANALISIS DE GOBERNANZA

## DIAGNOSTICO.

### CUATRO AREAS DE ANALISIS:

- COMPROMISOS POR PENSIONES
- PLAN DE PENSIONES
- FONDO DE PENSIONES
- SUPERVISION ADMINISTRATIVA

### CUATRO OBJETIVOS CLAVE:

- PROCESOS OPERATIVOS EFICIENTES
- CONTROL DE RIESGOS RIGUROSO
- SUPERVISION ADECUADA
- MAXIMA TRANSPARENCIA

### **METODOLOGIA:**

- Se analiza el cumplimiento de más de 100 indicadores.
- Tres grados de exigencia para cada indicador.

# RESULTADOS DEL ANALISIS DE GOBERNANZA

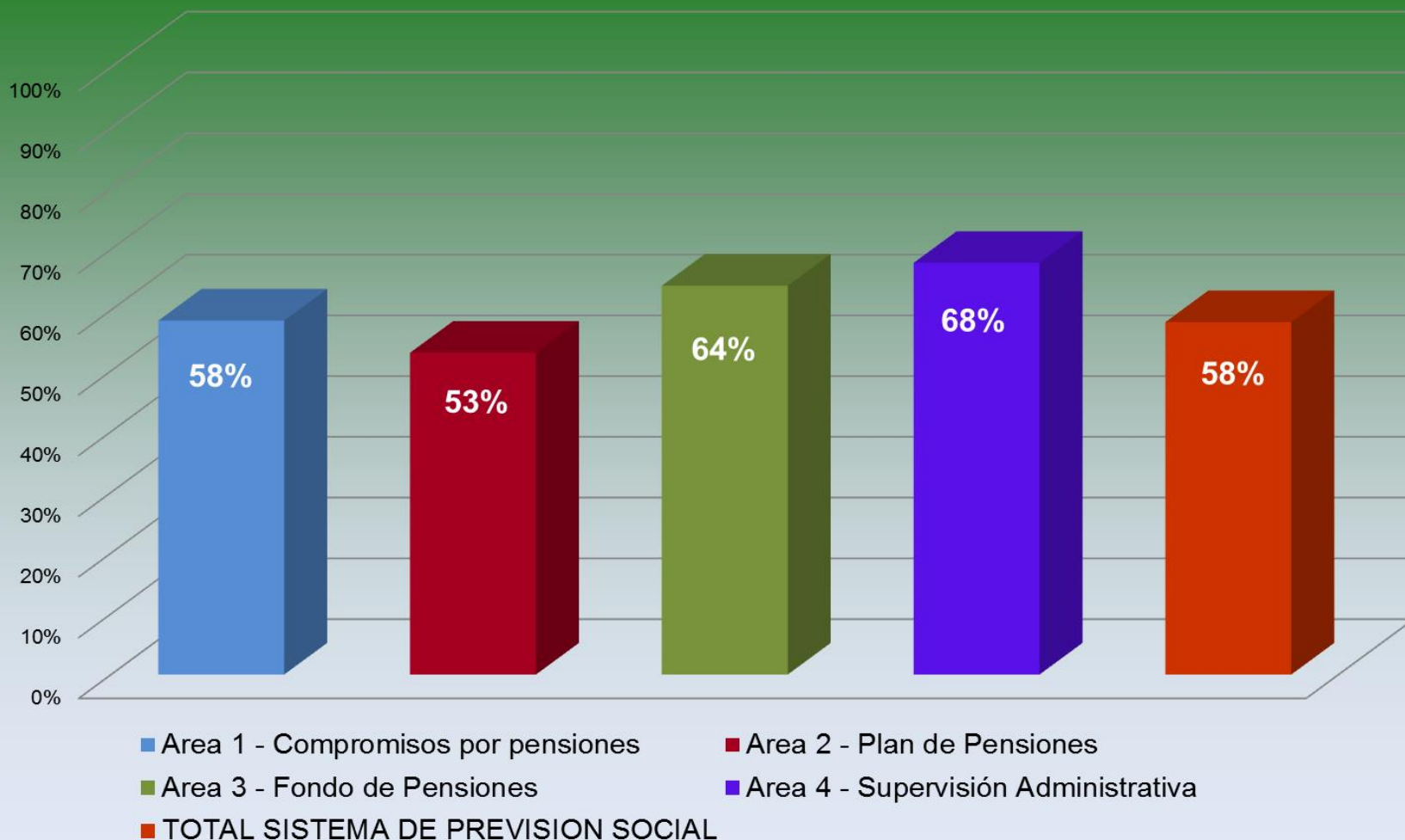
## DIAGNOSTICO

### INFORME:

- Valoración global.
- Valoración por áreas
- Valoración por objetivos
- Identificación de incumplimientos y áreas de mejora.
- Propuestas y recomendaciones

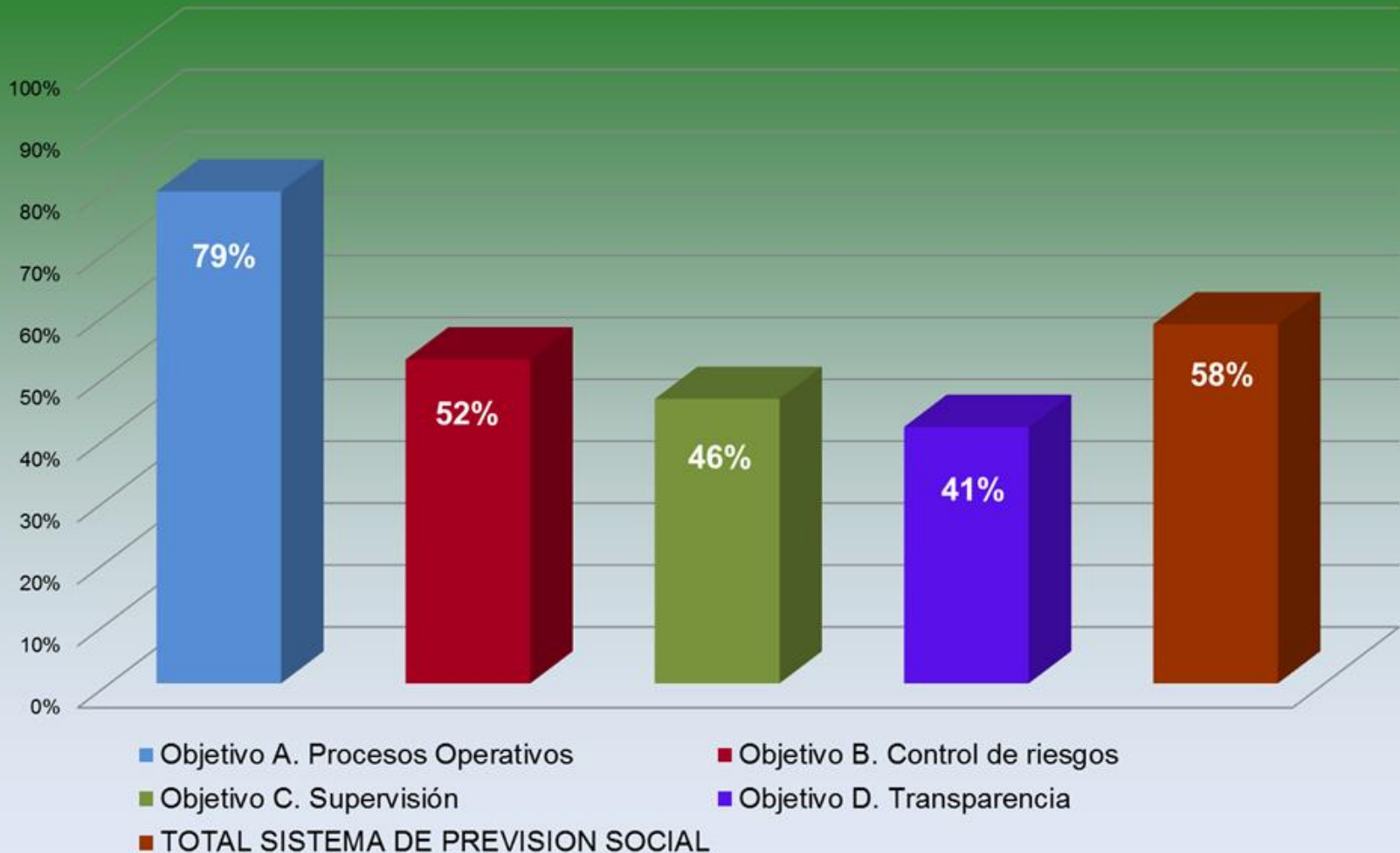
# DIAGNOSTICO. INFORME POR AREAS

## Grado de cumplimiento por Areas



# DIAGNOSTICO. INFORME POR OBJETIVOS

## Grado de cumplimiento por Objetivos



# DIAGNOSTICO. PROPUESTAS Y CONCLUSIONES

- Elaborar o completar protocolos, formularios y circuitos de información.
- Determinación de plazos en los procesos y subprocesos de tramitación de prestaciones, movilización y liquidez.
- Realizar un análisis similar al efectuado en el plan con la revisión actuarial a los compromisos no instrumentados en el plan.
- Establecer controles
  - Para validar, chequear y justificar
  - Del cumplimiento de plazo
- Cursos de actualización periódica para los departamentos de la empresa
- Procedimientos de evaluación del desempeño de personas y entidades contratadas



# DIAGNOSTICO. PROPUESTAS Y CONCLUSIONES

- Elaboración de un reglamento de funcionamiento interno
- Establecimiento de procedimientos de evaluación del desempeño de personas y entidades contratadas
- Debe garantizarse una información periódica similar independientemente del instrumento en el que estén integrados
- Completar la información que se entrega o se pone a disposición actualmente.

# CONCLUSIONES

## **Analizar la Gobernanza aporta valor:**

- ✓ Minimiza los riesgos operativos.
- ✓ Delimita funciones y responsabilidades.
- ✓ Incrementa la transparencia y mejora la calidad de la información.
- ✓ Contribuye a una supervisión completa y eficaz.
- ✓ Mejora la seguridad jurídica.
- ✓ Garantiza una gestión adecuada del sistema a medio y largo plazo.
- ✓ Ofrece una visión global e integradora.

***Gracias por  
su atención***

## **MADRID**

*Bravo Murillo, 54  
esc. dcha. 1ª Planta  
28003 Madrid  
Tel.: 91 451 67 00  
Fax: 91 441 17 21*

*[cpps.mad@consultoradepensiones.com](mailto:cpps.mad@consultoradepensiones.com)*

## **BILBAO**

*Luxana, 6  
4º dcha. D  
48008 Bilbao  
Tel.: 94 415 90 68  
Fax: 94 415 10 37*

*[cpps.bio@consultoradepensiones.com](mailto:cpps.bio@consultoradepensiones.com)*

## **BARCELONA**

*Diputació, 237, 3º 3ª  
08007 Barcelona  
Tel.: 93 272 06 17  
Fax: 93 487 30 11*

*[cpps.bcn@consultoradepensiones.com](mailto:cpps.bcn@consultoradepensiones.com)*



[www.consultoradepensiones.com](http://www.consultoradepensiones.com)

