

RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA APS/DJ/DI N° 1459/2019

La Paz, 20 AGO 2019

DEJA SIN EFECTO LA RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA SPVS N°318 DE 28 DE ABRIL DE 2009 Y LA CIRCULAR APS/DJ/UI/N° 190-2017 DE 19 DE DICIEMBRE DE 2017 Y APRUEBA LA METODOLOGÍA DE CÁLCULO PARA EL BENCHMARK Y RENDIMIENTO DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DEL FONDO DE RENTA UNIVERSAL DE VEJEZ - FRUV (Trámite N° 104041)

VISTOS:



El proceso administrativo de regulación correspondiente al Sistema Integral de Pensiones, Informe Técnico APS/DI/245/2019 de 13 de agosto de 2019 y el Informe Legal INF.DJ/954/2019 de 19 de agosto de 2019; y demás documentación que ver convino y se tuvo presente;

CONSIDERANDO:



Que la Constitución Política del Estado promulgada el 07 de febrero de 2009, en su artículo 45, señala que la dirección, control y administración de la seguridad social, corresponde al Estado; la cual se regirá bajo las leyes y los principios de Universalidad, Integralidad, Equidad, Solidaridad, Unidad de Gestión, Economía, Oportunidad, Interculturalidad y Eficacia.

Que el Decreto Supremo N° 29894 de 07 de febrero de 2009, determina la estructura organizativa del Órgano Ejecutivo del Estado Plurinacional de Bolivia, en el marco de lo establecido en la Constitución Política del Estado.

Que conforme el Decreto Supremo N° 0071 de 09 de abril de 2009, se crea la ex Autoridad de Fiscalización y Control Social de Pensiones - AP, como una institución que fiscaliza, controla, supervisa y regula la Seguridad Social de Largo Plazo, considerando la normativa de pensiones, Ley N° 3791 de 28 de noviembre de 2007 de la Renta Universal de Vejez; y sus reglamentos en tanto no contradigan lo dispuesto en la Constitución Política del Estado Plurinacional de Bolivia.

Que el artículo 34 del Decreto Supremo N° 0071 de 09 de abril de 2009, establece que las atribuciones, competencias, derechos y obligaciones en materia de pensiones de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, serán asumidos por la Autoridad de Fiscalización y Control Social de Pensiones - AP.

Que de acuerdo al artículo 167 de la Ley N° 065 de 10 de diciembre de 2010 de Pensiones, determina que la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros- APS y asumirá las atribuciones, competencias, derechos y obligaciones en materia de seguros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero- ASFI.

Que el artículo 168 de la Ley N° 065 de 10 de diciembre de 2010 de Pensiones establece las funciones y atribuciones asignadas al Organismo de Fiscalización en materia de pensiones y seguros, las que se encuentran, fiscalizar, supervisar, regular, controlar, inspeccionar y sancionar a la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo, Entidad Pública de Seguros, Entidades Aseguradoras u otras entidades bajo su jurisdicción, de acuerdo a la Ley de Pensiones, Ley de Seguros y los reglamentos correspondientes.

CONSIDERANDO:

Que el artículo 147 de la Ley N° 065 de 10 de diciembre de 2010, de Pensiones, establece que la administración del Sistema Integral de Pensiones estará a cargo de la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo (Gestora).



Que el artículo 148 de la Ley N° 065 de 10 de diciembre de 2010, de Pensiones, establece que la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo tiene como objeto la administración y representación del Sistema Integral de Pensiones, gestión de prestaciones, beneficios y otros pagos del SIP, establecidos en la presente Ley y sus reglamentos.

Que de acuerdo al artículo 5 párrafo III de la Ley N° 065 de 10 de diciembre de 2010 de Pensiones, el Sistema Integral de Pensiones administra el Régimen No Contributivo, el Fondo de la Renta Universal de Vejez (FRUV).

Que el artículo 149 incisos e) y k) de la Ley N° 065 de 10 de diciembre de 2010, de Pensiones, señalan que la Gestora tiene las funciones de administrar los portafolios de inversión compuestos por los recursos de los Fondos administrados y generar rendimientos financieros con los recursos de los fondos administrados mediante la conformación y administración de carteras de inversiones.

Que el artículo 2 párrafo I del Decreto Supremo N° 3333 de 20 de septiembre de 2017, establece que la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo a partir del 02 de enero de 2018 se hará cargo de la administración y pago de Renta Universal de Vejez y Gastos Funerales.

CONSIDERANDO:

Que mediante Resolución Administrativa SPVS N° 318 de 28 de abril de 2009, fue aprobado la *“Metodología para el Cálculo de la Tasa Mensual (anualizada) de rendimiento del Portafolio de Inversiones del Fondo de Renta Universal de Vejez”*, el cual se constituye un acto administrativo por el cual la ex Superintendencia de Pensiones y Valores – SPVS estableció el índice de referencia utilizado para medir la Tasa de Rentabilidad Diaria y la Tasa de Rentabilidad Mensual Anualizada del portafolio de inversiones del FRUV, obligación que debía ser cumplida por la empresa o empresas adjudicadas en la Licitación Pública – Primera Convocatoria L.P./002/08.

Que el enfoque del Benchmark expuesto en la Resolución Administrativa SPVS N° 318 de 28 de abril de 2009 no se adecúa a la situación actual del Fondo de Renta Universal de Vejez (FRUV), debido a que los Fondos de Inversión Abiertos, con los cuales se realiza la comparación de desempeño, realizan inversiones constantes en firme, incrementando el portafolio y no se tienen necesidades de liquidez inmediata, por lo que esta situación hace que no se apliquen los artículos 1, 2 y 3 de la Resolución Administrativa SPVS N° 318 de 28 de abril de 2009.

Que por otra parte, el artículo 4 y 5 de la Resolución Administrativa SPVS N° 318 de 28 de abril de 2009 no se aplican, debido a que la Resolución Administrativa APS/DJ/DP/DI/N° 1312/2018 de 28 de septiembre de 2018 complementada por Resolución Administrativa APS/DJ/DP/DI/N° 139/2019 de 29 de enero de 2019, aprueba el Manual de Cuentas para el Fondo de Renta Universal de Vejez - FRUV que es aplicado por la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo, el cual ya contiene la regulación específica para la remisión de información periódica a esta entidad reguladora en relación al FRUV.

Que es importante distinguir que el acto administrativo se perfecciona una vez que está constituido por el conjunto de elementos que funcionan como requisitos de su validez, destinado a producir los efectos jurídicos a partir de su publicación o notificación, sin embargo la Resolución Administrativa SPVS N° 318 de 28 de abril de 2009, al haber sido emitida en el marco de una licitación pública no se adecúa a la normativa vigente y no responde a la situación actual del FRUV, por lo que se considera necesaria dejarla sin efecto.

Que asimismo, corresponde disponer dejar sin efecto la Circular APS/DJ/UI/N° 190-2017 de 19 de diciembre de 2017, toda vez que la misma respondía a los aspectos técnicos contenidos en la Resolución Administrativa SPVS N° 318 de 28 de abril de 2009 y considerando que al presente es pertinente emitir una nueva Resolución Administrativa que apruebe la Metodología de Cálculo para el Benchmark y Rendimiento del FRUV, también corresponderá la emisión de una nueva Circular que responda a las necesidades regulatorias actuales.

Que en el marco de lo expuesto, es necesario que la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, como Entidad responsable de la Regulación de Pensiones, emita una disposición específica que apruebe la nueva Metodología de Cálculo para el Benchmark y Rendimiento del FRUV.

Que la Dirección de Inversiones mediante Informe Técnico APS/DI/245/2019 de 13 de agosto de 2019, justifica técnicamente la necesidad de dejar sin efecto la Resolución Administrativa SPVS N° 318 de 28 de abril de 2009 y la Circular APS/DJ/UI/N° 190-2017 de 19 de diciembre de 2017, así como la emisión de una nueva Metodología de Cálculo para el Benchmark y Rendimiento del FRUV.

Que por todo lo anteriormente considerado, realizada la valoración legal, corresponde dejar sin efecto la Resolución Administrativa SPVS N° 318 de 28 de abril de 2009 y la Circular APS/DJ/UI/N° 190-2017 de 19 de diciembre de 2017, asimismo emitir nueva

reglamentación referente a los reportes de inversiones y financieros del FRUV y aprobar la nueva Metodología de Cálculo para el Benchmark y Rendimiento del FRUV.

CONSIDERANDO:

Que mediante Resolución Suprema N° 15661 de fecha 28 de julio de 2015, la Dra. Patricia Viviana Mirabal Fanola ha sido designada como Directora Ejecutiva de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS.

POR TANTO:

LA DIRECTORA EJECUTIVA DE LA AUTORIDAD DE FISCALIZACIÓN Y CONTROL DE PENSIONES Y SEGUROS – APS, EN USO DE LAS ATRIBUCIONES CONFERIDAS POR LEY.

RESUELVE:

PRIMERO.- Dejar sin efecto la Resolución Administrativa SPVS N° 318 de fecha 28 de abril de 2009.


SEGUNDO.- Dejar sin efecto la Circular APS/DJ/UI/N°190-2017 de 19 de diciembre de 2017.

TERCERO.- Aprobar la Metodología de Cálculo para el Benchmark y Rendimiento del Fondo de Renta Universal de Vejez – FRUV, que en Anexo I forma parte indivisible de la presente Resolución Administrativa.

CUARTO.- La presente Resolución Administrativa entrará en vigencia y se aplicará a partir del día siguiente a su notificación respectiva.

QUINTO.- La Dirección de Inversiones de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS queda encargada de la ejecución y control de cumplimiento de la presente Resolución Administrativa.

Regístrese, notifíquese y archívese.


Dra. Patricia V. Mirabal Fanola
DIRECTORA EJECUTIVA
Autoridad de Fiscalización y Control
de Pensiones y Seguros - APS

PMF/MLHG/OFM/JVA/ACP/GYR/SDAF

Página 4 de 6

ANEXO I

METODOLOGÍA DE CÁLCULO PARA EL BENCHMARK Y RENDIMIENTO DEL FRUV

Artículo 1. Cálculo del Rendimiento del FRUV (RFRUV)

El Rendimiento del FRUV será calculado de la siguiente manera:

$$RFRUV = (\%Cartera * TPCartera + Liquidez\% * TPLiquidez)$$

Donde:

<i>RFRUV</i> =	Rentabilidad Mensual del FRUV.
<i>% Cartera + % Liquidez</i> =	Total Recursos administrados (100%)
<i>% Cartera</i> =	Porcentaje que representa la proporción de Cartera respecto del total de recursos administrados al último día del mes de evaluación.
<i>TP Cartera</i> =	Promedio mensual de tasas de rendimiento ponderado por el valor diario de cartera a precios de mercado obtenidos en el mes de evaluación.
<i>% Liquidez</i> =	Porcentaje que representa la proporción de Liquidez respecto del total de recursos administrados al último día del mes de evaluación.
<i>TP Liquidez</i> =	Promedio mensual de tasas de rendimiento ponderado por los recursos de liquidez diarios del FRUV en cuentas bancarias en el mes de cálculo.

El cálculo debe ser realizado al cierre de cada mes y debe ser informado a la entidad reguladora de manera mensual de acuerdo a los plazos establecidos en la Circular a ser emitida.

Artículo 2. Cálculo del Benchmark (BFRUV)

El cálculo del Benchmark del FRUV se realizará en base a los datos de las Tasas Pasivas Efectivas de Cajas de Ahorro en moneda nacional y Depósitos a Plazo fijo en moneda nacional con plazo de 360 días publicados por el Banco Central de Bolivia (BCB), de la siguiente forma:

$$BFRUV = \bar{X}TCA * 80\% + \bar{X}TDPF * 20\%$$

Donde:

BFRUV=

Benchmark del FRUV

% Cartera + % Liquidez = 100%

$\bar{X}TCA =$

Promedio mensual de las tasas de rendimiento de Cajas de Ahorro en moneda nacional publicado por el BCB al último día del mes de cálculo.

$\bar{X}TDPF =$

Promedio mensual de las tasas de rendimiento de Depósitos a Plazo Fijo en moneda nacional a 360 días publicado por el BCB al último día del mes de cálculo.

Para la tasa de DPFs se considerarán los siguientes bancos múltiples:

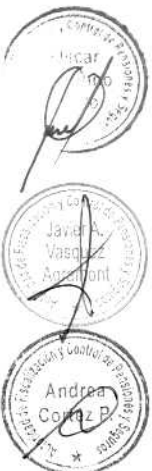
- Banco Nacional de Bolivia S.A.
- Banco Mercantil Santa Cruz S.A.
- Banco de Crédito de Bolivia S.A.
- Banco Económico S.A.
- Banco Bisa S.A.
- Banco Unión S.A.

Artículo 3. Cumplimiento de la rentabilidad mínima

Para determinar el cumplimiento sobre la rentabilidad mínima que deben alcanzar la Cartera de Inversiones y los recursos de liquidez del FRUV se deberá realizar lo siguiente:

1. Para la gestión 2019, se totalizarán los resultados mensuales de la rentabilidad del FRUV y el Benchmark (de enero a julio con la metodología anterior y de agosto a diciembre con la nueva metodología) y se calculará un promedio simple de ambos indicadores a fin de verificar la rentabilidad anual del portafolio del FRUV y que ésta no sea menor al promedio obtenido por el Benchmark.
2. A partir de la gestión 2020, se realizará el procedimiento anterior con la metodología de cálculo descrita en la presente normativa de enero a diciembre.

El incumplimiento de la rentabilidad exigida será pasible a sanciones establecidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros.



AUTORIDAD DE FISCALIZACION Y CONTROL
DE PENSIONES Y SEGUROS - APS

En la Ciudad de La Paz a Horas 9:00 del día 21
de Agosto de 2019 notifié con Resolución
Administrativa APS/DJ/DI N° 1459/2019 de
fecha 20-Ago-2019 emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de
Pensiones y Seguros a La Gestora Pública de la
Seguridad Social a través de su
Representante Legal

