



6th OECD-IAIS-ASSAL Conference on Insurance Regulation and Supervision in Latin America

1-2 March 2005 – Cochabamba, Bolivia

Gobierno Corporativo - La experiencia Argentina

Powerpoint presentation from SSN Argentina

***VI Conferencia sobre Regulación y
Supervisión de Seguros en
América Latina***

***Cochabamba - Bolivia
28 de Febrero al 3 de Marzo 2005***

***Gobierno Corporativo
La experiencia Argentina***

Panel sobre Gobierno Corporativo

- *I. Introducción*
- *II. El Contexto Internacional*
- *III. El Contexto Nacional*
- *IV. Objetivos Propuestos*
- *V. Medidas en Estudio y Elaboración*
- *VI. Conclusiones*

I. Introducción

Concepto de Gobierno Corporativo

Un conjunto de prácticas que tienen por finalidad optimizar el desempeño de una compañía y proteger el derecho de todas las partes interesadas.

Principios OECD

- **Los derechos de los accionistas.**
- **Tratamiento equitativo de los accionistas.**
- **La función de los grupos de interés social.**
- **Comunicación y transparencia informativa.**
- **Las responsabilidades del Organo de Administración.**

II. El Contexto Internacional

Impulso de Organismos Internacionales

- **OECD - *White Paper*, 2003**
- **IAIS - *Insurance Core Principles*, 2004**

Respuestas

- **Adopción de normas más estrictas en materia de auditoría, transparencia y protección de los accionistas minoritarios de las empresas que cotizan en bolsa.**
- **Modificación de normas de fondo - Ley de Sociedades.**
- **Adopción de Principios Nacionales de Gobierno Corporativo.**

III. El Contexto Nacional

- **Se aprobó el Decreto 677/01 que establece el Régimen de Transparencia de la Oferta Pública, reglamentado por la Comisión Nacional de Valores(CNV). Excepción: PYMES que cotizan en bolsa.**

Algunos temas incluidos:

- **Obligación de constituir un Comité de Auditoria integrado por 3 o más directores, debiendo la mayoría revestir el carácter de independientes.**
- **Individualización funciones de Directores ante la CNV.**
- **Requisitos más estrictos para los Auditores Externos.**

Medidas Adoptadas por el Banco Central (BCRA)

- **Se adoptaron medidas más estrictas para los auditores externos: se crea un Registro de Auditores; evaluación integral de los auditores estableciéndose un fuerte régimen de sanciones; obligación periódica de rotar al auditor externo y a la asociación profesional.**
- **Se ampliaron las exigencias de idoneidad y solvencia exigibles para las funciones de directores, gerentes y accionistas.**
- **Se adoptó una serie de mejores prácticas para el sistema de control de las entidades financieras.**
- **Se introdujo la figura del Consejero Independiente en el órgano de administración.**

Características del Mercado Asegurador Argentino.

- **Mercado atomizado.**
- **Empresas con poca diversidad de capital.**
- **Empresas que no cotizan en bolsa.**
- **Tendencia de que las empresas de seguros conformen parte de grandes grupos económicos o conglomerados financieros.**

EVOLUCION DE LAS ENTIDADES ASEGURADORAS 1993 / 2004 SEGÚN ACTIVIDAD PRINCIPAL (al 30 de Junio de cada año)

Actividad Principal	1993	1995	1997	1999	2001	2003	2004
TOTAL	229	256	276	247	217	198	192
Retiro	34	37	34	30	24	24	24
Vida	7	45	72	68	62	53	49
Riesgos del Trabajo			17	15	14	15	15
Patrimoniales ⁽¹⁾ o Mixtas ⁽²⁾	188	174	153	134	117	106	104

(1) Excluidas las de Riesgos del Trabajo Exclusivas (2) Incluye las de: Vida y Patrimoniales, y Riesgos del Trabajo no exclusivas

La Concentración del Mercado

<i>Cantidad de Entidades</i>	<i>% de Producción</i>
<i>(acumuladas)</i>	

10

42

20

61

50

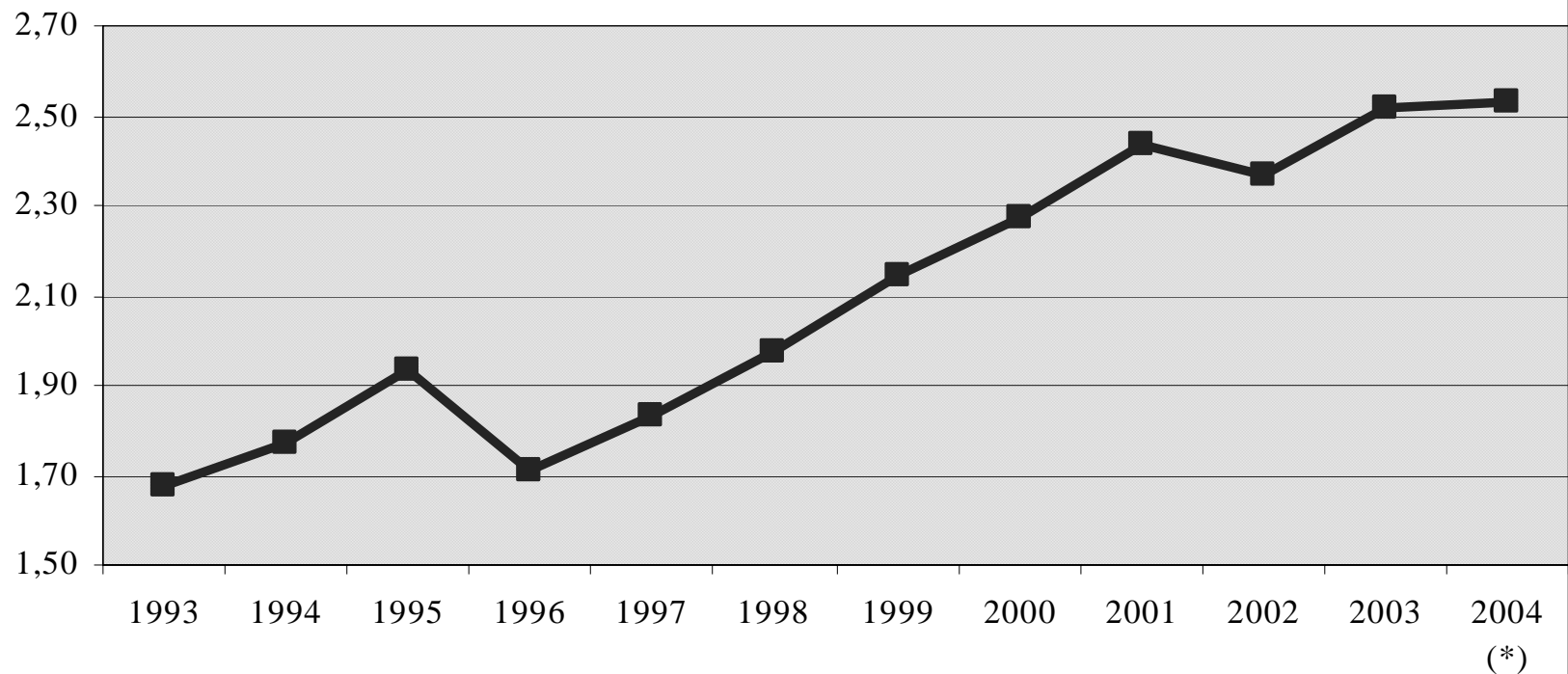
85

<i>Restantes</i>	<i>94</i>
------------------	-----------

15

La Producción de Seguros

Producción de Seguros respecto al PBI 1993/2004 (en %)



Condicionamientos / Restricciones

- **Ausencia de debate público sobre el tema. Normativa s/régimen Transparencia Oferta Pública (Decreto 677/01) se adoptó sin debate parlamentario.**
- **Normativa de fondo aplicables a las formas asociativas (SA, mutuales y cooperativas) no fue todavía modificada.**
- **Características propias del Mercado Asegurador .**
- **Limitaciones legales y financieras de la SSN.**
- **Poder de presión de algunas empresas que integran conglomerados financieros.**

IV. Objetivos Propuestos en la SSN

- **Asegurar la idoneidad y solvencia de las personas a cargo de la administración, dirección y control de las empresas de seguro.**
- **Promover la adopción de buenas prácticas en los Órganos de Administración y fiscalización.**
- **Hacer del auditor y actuario externos un “aliado” de la autoridad de supervisión.**
- **Mejorar la transparencia en las empresas favoreciendo la información para los usuarios.**
- **Fortalecer la solvencia del mercado asegurador.**

Gobierno Corporativo

Políticas Implementadas por la SSN

- **Se creó un Registro de Auditores y Actuarios. La SSN habilita y expulsa a los profesionales.**
- **Se establecieron pautas precisas para el desempeño de la función del auditor y actuario externos.**
- **Se adoptó una normativa más rigurosa sobre la confección y transparencia de los Estados Contables.**
- **Se exigieron requisitos de idoneidad y solvencia para los integrantes de los órganos de administración y fiscalización, gerentes y representantes.**
- **Se establecieron requisitos de solvencia y justificación origen fondos para los accionistas.**

Políticas Implementadas por la SSN

- **Se exigió la elaboración de “Normas sobre Política y Procedimiento de Inversión”, de acuerdo a pautas básicas de la SSN.**
 - **Debe ser aprobada por el órgano de administración.**
 - **Evaluación periódica en las reuniones ordinarias e introducción de ajustes.**
 - **Revisión anual de la política de inversión.**
 - **Identificación del responsable de la política ante la SSN.**

V. Medidas en Estudio y Elaboración

Idoneidad y solvencia

- **Aumento de las exigencias para integrar el órgano de administración. Por ejemplo: exigir que los 2/3 de sus integrantes cuenten con experiencia suficiente en el manejo de empresas de seguros.**
- **Mejorar la calidad de las pruebas de idoneidad y solvencia. Actualización anual de la información. Desarrollo de formulario en soporte informático.**

Medidas en Estudio y Elaboración (cont.)

Responsabilidad del Órgano de Administración

- **Definir (aprobar) Políticas y Manual de Procedimientos a observar en materia de: a) Control Interno; y , b) Retenciones y Suscripciones, de acuerdo a las pautas básicas establecidas por el órgano de supervisión.**
- **Evaluación periódica de su cumplimiento e introducción de ajustes necesarios. Revisión anual de la política. Identificación del Director responsable frente al órgano de control.**

Medidas en Estudio y Elaboración (cont.)

Control Interno

- **La SSN prepara pautas mínimas a observar por las empresas aseguradoras. Se tendrán en cuenta las características del universo de empresas aseguradoras**
- **El Auditor Interno debe ser un profesional no vinculado con el Auditor Externo ni con su asociación de profesionales**

Medidas en Estudio y Elaboración (cont.)

Transparencia

- **Se establecen requisitos mínimos para las actas de reunión del Órgano de Administración**
- **Las políticas y manuales de procedimientos deben estar disponibles para la SSN en la sede de la empresa**
- **Identificación del director encargado de vigilar la observancia de las políticas y elaborar informes periódicos que se harán llegar a los integrantes del órgano de administración con antelación suficiente a la reunión ordinaria.**

VI. Conclusiones

- **Que la experiencia demuestra que la asimilación de mejores prácticas corporativas en el Mercado de Seguros Argentino es un proceso lento que carece de incentivos naturales.**
- **Que es necesario un papel pro-activo de la SSN vía reglamentación, que fuerce cambios en la conducta y prácticas de las empresas.**

Conclusiones (cont.)

Que a nivel normativo, la estrategia de la SSN se apoya en cuatro ejes fundamentales, incluidos en el planeamiento estratégico de la SSN:

- **a) fortalecer el rol de los Auditores y Actuarios Externos como “aliado” de la autoridad de supervisión;**
- **b) asegurar la idoneidad y solvencia de los funcionarios y accionistas;**
- **c) asegurar que el órgano de administración asuma sus responsabilidades de liderazgo; y**
- **d) la transparencia en el manejo de la empresa.**

Conclusiones (cont.)

- **Que la falta de modificación de las leyes de fondo constituyen una importante barrera en materia de Gobierno Corporativo, particularmente por las limitadas facultades que se le reconocen a la SSN como autoridad de control.**

Conclusiones (cont.)

- **Que ya se han producido algunas pequeñas mejoras en las prácticas de las empresas, las que seguirán puliéndose en la medida en que podamos implementar las iniciativas en estudio.**
- **Que algunos de los cambios propuestos pueden tener costos importantes para las empresas, por lo que prevemos algún tipo de resistencia.**

Conclusiones (cont.)

- **Que los cambios culturales son lentos y difíciles y, por ello, consideramos claves las medidas bajo estudio.**
- **Incorporadas las medidas en estudio, se avanzara sobre otras prácticas más sofisticadas.**



Gracias por la Atención