1

Una reforma Un punto de vista Mejores pensiones para Chile

Cuando hablamos de pensiones no podemos desconocer una verdad irrefutable: las pensiones en nuestro país son más bajas de lo que quisiéramos y es deber de todos asumir la responsabilidad de mejorarlas.

En un sistema de capitalización como el chileno, la pensión depende de la historia laboral (salario y densidad de cotizaciones). Por eso, las pensiones terminan siendo un espejo del mercado laboral y ahí nuestro país tiene brechas que deben solucionarse de manera urgente: desempleo juvenil, informalidad, falta de educación previsional y la disparidad de género que perjudica profundamente a las mujeres, son sólo algunos. En ningún sistema de pensiones del mundo, sueldos bajos y altos niveles de informalidad dan como resultado buenas pensiones. El cambio es urgente.

¿Cómo subimos las pensiones? Es tarea de todos ser capaces de debatir una reforma desde el punto de vista técnico, dejando de lado las ideologías y preocupándonos de hacer los cambios estructurales que permitirán resolver hoy el problema de las bajas pensiones. De la discusión que tengamos ahora, dependerán las pensiones de las actuales y nuevas generaciones que están ingresando al mercado laboral.

No podemos seguir postergando esta discusión de política pública, aun cuando la tentación de la mirada de corto plazo y con criterios políticos intervengan en el debate, pues es parte de la responsabilidad de todos, asumir el **camino hacia mejores pensiones.**

Asociación AFP Chile

2

Parámetros del sistema:

Tres pilares para mejorar las pensiones

Cotizar durante toda la vida laboral

Las chilenas y chilenos en promedio acumulan 18 años sin cotizaciones.

Terminar con estos vacíos podría aumentar hasta un 81% las pensiones.

Ahorrar más es clave

Aumentar 8% la tasa de cotización para alcanzar niveles OCDE, permitiría aumentar 80% las futuras pensiones.

Ahorrar por más tiempo

Hoy vivimos 10 años más que hace 30 años. Postergar 5 años la edad de jubilación aumenta entre 35% y 51% las pensiones.

Los datos publicados se calcularon en base al documento: Valdés, R., & Benavides, P. (2018). Pensiones en Chile: Antecedentes y Contornos para una reforma urgente.

Asociación AFP Chile

¿Cuáles son los factores que realmente ayudan a subir las pensiones?

Efectos de cambios paramétricos y de comportamiento

Aspecto	Forma y magnitud del cambio	Efecto en pensión (%)
Densidad de cotizaciones	18 años	81
Tasa de cotización toda la vida	Alcanzar estándares OCDE (+8%)	80
Edad de retiro a los 60 mujeres	5 años más	35-51
Tasa de rentabilidad	Un punto porcentual más	25
Edad de retiro a los 65 hombres	1 año más	7-10
Más ahorro cuando joven	Un año adicional a los 25 años	4
Utilidades de las AFP	50% a fondo de pensiones (s/encaje)	3-4
Tasa de cotización, 15 años al retiro	1 punto porcentual a cuenta individual	3
Deuda previsional	Desaparece completamente	2
Más ahorro cuando viejo	Un año adicional a los 65 años	2

Elaboración propia en base a: Valdés, R., & Benavides, P. (2018). Pensiones en Chile: Antecedentes y Contornos para una reforma urgente.

Los parámetros del sistema están obsoletos y deben cambiarse según aspectos técnicos y no políticos.
Hacerlo es atreverse a avanzar hacia mejores pensiones.

3

Densidad de cotizaciones:

Construir tu pensión va de la mano con el deber de contribuir. Hoy en Chile, sólo 1 de cada 3 trabajadores cotiza de forma regular

"Es imposible lograr, independiente de si el sistema es estatal o privado, de capitalización o reparto, pensiones contributivas adecuadas con menos de 20 años de cotización".

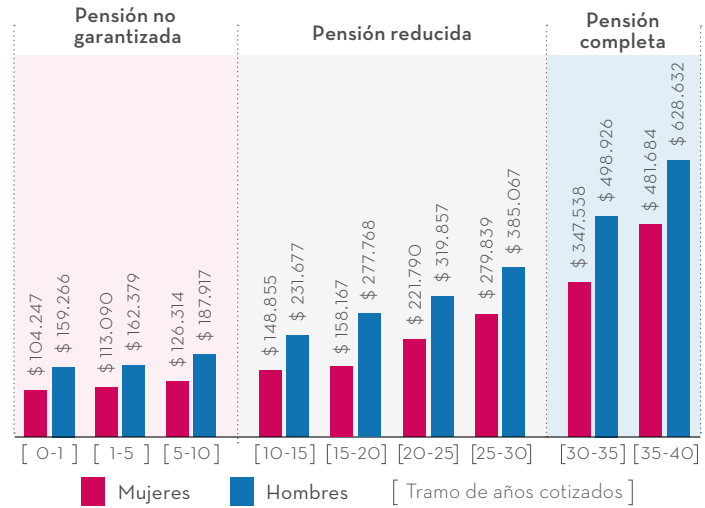
José Pablo Arellano
Cieplan, mayo 2017

"No hay ningún sistema de pensiones que aguante sin cotizaciones".

Mario Marcel
Diario Financiero, septiembre 2016

Asociación AFP Chile

Pensiones pagadas por tramos de años cotizados



*Pensión completa: de acuerdo a la OIT, la pensión completa se entiende como la que reciben aquellos trabajadores que han cotizado por un período de 30 años o más.

No podemos llamar pensión a jubilaciones construidas con menos de 10 años de contribución. **Creemos en la cotización obligatoria para todos los trabajadores durante toda su vida laboral.**

4

Tasa de cotización:

El 10% no es suficiente

Chile tiene una de las tasas de cotización más bajas de los países OCDE. Mientras acá cotizamos un 12,7%, el promedio OCDE es de 18,4%.

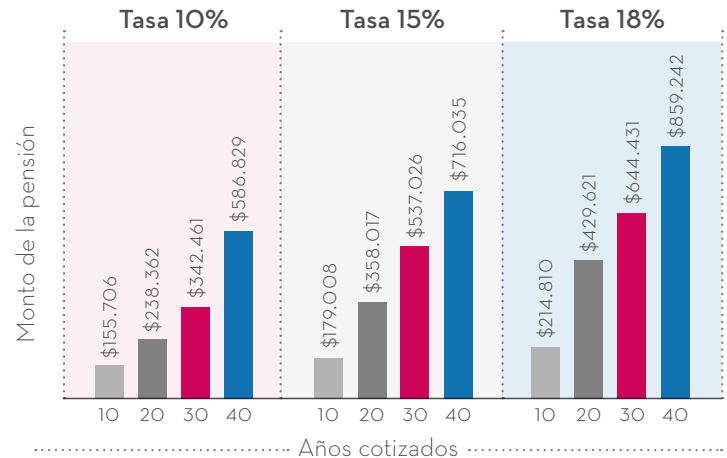
Para subirla, necesitamos que los empleadores asuman responsablemente parte de esa alza, no sólo a través del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia sino a través de la construcción tripartita entre el Estado, las personas y la empresa.

	Empleado	Empleador	Total
España	4,7%	23,6%	28,3%
Francia	10,35%	15,05%	25,4%
Suecia	7,0%	15,88%	22,88%
Estados Unidos	15,2%	6,2%	21,4%
Holanda	12,9%	8,0%	20,9%
Alemania	9,35%	9,35%	18,7%
Dinamarca	4,26%	8,52%	12,78%
Chile	**11,21%**	**1,53%**	**12,7%**
Promedio OCDE	7,7%	15,3%	18,4%

Fuente: OCDE, Pensions at a glance 2017. Para USA: NYC Social Security and FICA. Para España: Guía Laboral del Ministerio del Trabajo, migraciones y Seguridad Social

Asociación AFP Chile

Efecto de una mayor cotización sobre la pensión



Fuente: Superintendencia de Pensiones para pensiones con tasa 10%. En caso de pensiones con tasas de 15% y 18%, elaboración propia simulando afiliados que comienzan a cotizar a los 25 años de edad por renta imponible de $500 mil con crecimiento anual de 1% y pensión a los 65 años por Retiro Programado.

Creemos en el aumento gradual de la tasa de cotización hasta llegar a estándares OCDE. Esto debe ir acompañado de cotizaciones permanentes que comienzan desde el inicio de la vida laboral para todos los trabajadores.

5

Envejecimiento de la población:

Debemos prepararnos para vivir por más tiempo

Desde que existe el actual Sistema Previsional, la expectativa de vida de los hombres ha aumentado en 6,7 años y la de las mujeres en 8,7 años. Sin embargo, el sistema no ha tenido cambios estructurales que le permitan enfrentar esta alza.

"Debemos hacernos cargo que se requiere ahorrar por más tiempo porque empezamos a trabajar más tarde y vivimos más años, y por lo tanto se hace inevitable postergar la edad de jubilación gradualmente y cotizar más en nuestras cuentas individuales"

Rosanna Costa
La Tercera, agosto 2016.

Asociación AFP Chile

Edades de jubilación países OCDE

	Edad de jubilación actual		Edad de jubilación futura	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Noruega	67	67	67	67
Portugal	66,2	66,2	68	68
Estados Unidos	66	66	67	67
Italia	66,6	65,6	71	71
Holanda	65,5	65,5	71	71
Australia	65	65	67	67
Canadá	65	65	65	65
Dinamarca	65	65	74	74
Alemania	65	65	65	65
México	65	65	65	65
España	65	65	65	65
Suecia	67	67	65	65
Reino Unido	65	63	68	68
Eslovaquia	62	62	68	68
Chile	65	60	65	60
Turquía	60	58	61	59
Promedio OCDE	**64,3**	**63,4**	**65,8**	**65,5**

Fuente: OCDE Pensions at a Glance 2017. Table 3.9: Early and normal retirement ages by type of scheme in the long term for a person entering the labour force at age 20 in 2016.

Mejores pensiones requieren **igualar la edad de jubilación entre hombres y mujeres y alcanzar los estándares de la OCDE.**

6

Cotización tardía

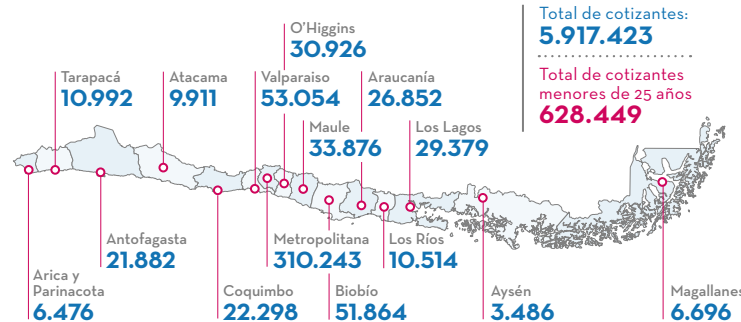
Un retraso de 4 años en el inicio de las cotizaciones genera una pensión 21% inferior

1 **Cuánto antes mejor:**
Hoy la edad de ingreso al mercado laboral formal es de 28 años. Cuando se creó el sistema era de 20, aspecto clave si consideramos que el 35% de la pensión se construye durante los primeros años de cotización.

2 **Para cada edad un fondo:**
De acuerdo al tramo etario, se recomienda un riesgo específico. Jóvenes debieran priorizar fondos con más riesgo.

Asociación AFP Chile

Cotizantes menores de 25 años por región



Fuente: Elaboración propia en base a información de la Superintendencia de Pensiones: Número de cotizantes por región y edad a junio 2018.

"Si no se cierran las lagunas previsionales, en particular las que se producen en el tramo etario de 45 años o menos, las otras medidas, aunque necesarias, no serán ni por lejos suficientes para solucionar el tema de las pensiones en Chile".

Rodrigo Vergara
CEP, agosto 2018

Construir una pensión es
una carrera de largo aliento.

7

Mercado laboral:

2,4 millones de ocupados no cotiza

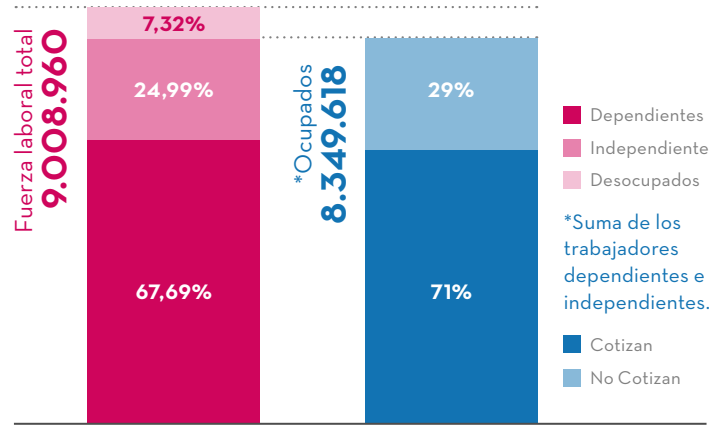
¿Sabías que el sistema de pensiones es un espejo del mercado laboral?

"En la medida que tengamos un mercado laboral fuerte, robusto, capaz de absorber y entregar buenas remuneraciones, vamos a tener -en el futuro-, mejores pensiones".

María José Zaldívar
www.previsionsocial.gob.cl, mayo 2018.

Asociación AFP Chile

Fuerza laboral en Chile



El 29% de los ocupados no cotiza

Fuente: Elaboración propia en base a información entregada por el INE: Encuesta Nacional de Empleo trimestre MJJ 2018.

La pensión depende de la historia laboral.
Debemos impulsar la cotización obligatoria para todo tipo de trabajadores.

8

Mujeres:

Un mercado laboral dispar, afecta especialmente la pensión de las mujeres

4 factores que influyen hoy en las bajas pensiones de las chilenas:

1. Brecha salarial
2. Baja participación en mercado laboral
3. Densidad de cotización
4. Aumento en sus expectativas de vida v/s edad de jubilación

Pensiones comparadas

Monto promedio de las pensiones autofinanciadas por vejez pagadas en junio de 2018, según años cotizados y sexo.

	Pensiones pagadas (totales)		
Tramos de años cotizados	Mujeres	Hombres	Diferencia
Entre 0 y 1	$ 104.247	$ 159.266	53%
Entre 1 y 5	$ 113.090	$ 162.379	44%
Entre 5 y 10	$ 126.314	$ 187.917	49%
Entre 10 y 15	$ 148.855	$ 231.677	56%
Entre 15 y 20	$ 185.167	$ 277.768	50%
Entre 20 y 25	$ 221.790	$ 319.857	44%
Entre 25 y 30	$ 279.839	$ 385.067	38%
Entre 30 y 35	$ 347.538	$ 498.926	44%
Entre 35 y 40	$ 481.684	$ 628.632	31%

Fuente: Elaboración propia en base a información entregada por la Superintendencia de Pensiones.

Asociación AFP Chile

"Estamos viviendo más y el sistema de pensiones debe también recoger ese aspecto. No es factible pensar que las mujeres tengan una edad de jubilación de 60 años"

David Bravo
Radio Cooperativa, mayo 2016.

Hoy una mujer jubila a los 60 años y en promedio vive hasta los 90.

% aumento en la pensión

Fuente: Valdés, R., & Benavides, P. (2018). Pensiones en Chile: Antecedentes y Contornos para una reforma urgente.

Es tarea de todos mejorar las situación previsional de las mujeres: ellas no pueden seguir esperando.
Debemos avanzar en equidad de género y mejorar el mercado laboral para las mujeres.

9

Garantía del giro único:

El giro único ayuda a construir mejores pensiones.

Hoy las AFP sólo pueden ejercer la administración de los fondos de pensiones, sin responder a otros intereses ni inversiones que pongan en riesgo las operaciones realizadas.

Por eso, **creemos necesario defender el giro único y hacerlo obligatorio** para cualquier nuevo actor que entre a la administración de fondos del Sistema Previsional.

Asociación AFP Chile

¿Qué hacen las AFP?

- Recaudación de cotizaciones previsionales obligatorias y voluntarias.
- Inversiones: valorización del portafolio e informe de compras y ventas diarias.
- Acreditación de los ahorros en cuentas obligatorias y voluntarias.
- Administración de cuentas de indemnización de trabajadores de casa particular, de afiliados a las AFP e IPS.
- Pago de beneficios.

La competencia le hace bien al sistema y se debe mantener el giro único.
Sólo de esa manera se garantizará la seguridad e integridad de los fondos.

Importancia de la rentabilidad:

70% del total del ahorro previsional corresponde a rentabilidad.

Las AFP no invierten dónde se les antoja. Todas las inversiones de las AFP están reguladas por la Superintendencia de Pensiones.

¿Dónde invierten las AFP?

Extranjero 44%		Chile 56%		
14%	30%	26%	19%	11%
Renta fija extranjera	Renta variable extranjera	Renta fija	Estado	Renta variable

Fuente: Información entregada por la Superintendencia de Pensiones: Cartera de inversiones agregada al 31 de agosto 2018.

Asociación AFP Chile

"Es crucial aumentar la tasa de cotización, la edad de jubilación y proteger la política de inversiones de manera que, dado un nivel de riesgo, la rentabilidad sea lo más alta posible".

Rodrigo Valdés
Seminario "Sistema de pensiones en Chile, una reforma urgente", agosto 2018

¿Sabías qué?

Un punto más de rentabilidad del fondo de pensiones de un afiliado en toda su vida laboral, puede significar una pensión mayor entre un 22% y un 28%.

País	Rentabilidad
Canadá	7,4%
Holanda	7,4%
Chile	**6,5%**
Noruega	5,8%
Bélgica	5,5%
Suiza	5,3%
México	4,6%
Nueva Zelanda	2,8%
España	2,7%
Italia	2,3%
Australia	2,1%
República Checa	0,2%
Eslovaquia	-0,3%

Fuente: Pension Markets in Focus, OCDE 2014.
Rentabilidad entre 2009-2013.

La rentabilidad tiene efectos positivos sobre los fondos. Hoy tenemos la oportunidad de revisar los parámetros de inversión para garantizar su impacto en las pensiones.

11

Comisiones:

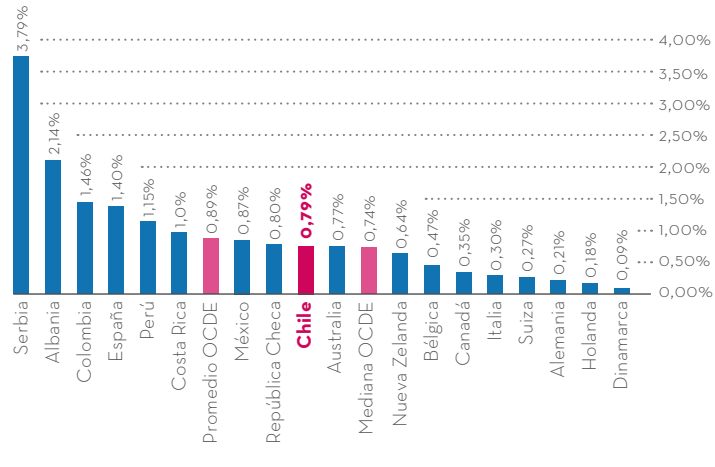
Las comisiones de administración han bajado de forma sostenida

Los pagos que los afiliados hacen a su AFP por la administración de sus cuentas, se calculan como un porcentaje del sueldo imponible. Varía de acuerdo a cada administradora y no depende del multifondo en el cual se invierten los ahorros. En caso de cesantía, las AFP no cobran comisión en cuentas obligatorias.

Asociación AFP Chile

¿Son altas las comisiones?

No. Chile tiene comisiones más bajas que el promedio de la OCDE



Comisiones sobre saldos administrados. Para Chile con datos de 2017 de la Superintendencia de Pensiones, se incluyen comisiones de intermediación. Datos de los demás países provienen de OCDE: Global Pension Statistics, 2014.

Mantener las comisiones bajas es una prioridad.
Cualquier aumento que se produzca en la tasa de cotización, no afectará el valor de la comisión cobrada.

Acercar el Sistema de Pensiones a las personas en las distintas etapas de su vida es lo que nos mueve

Somos las **AFP de Chile**

Queremos acercar el Sistema de Pensiones a las personas, poniendo a disposición más y mejor información, incentivar el ahorro a través de iniciativas masivas y contribuir a mejorar la calidad de vida de los adultos mayores.

+ CONOCIMIENTO
Educación Previsional

+ CERCANÍA
Oportunidades de ahorro

+ INNOVACIÓN
Calidad de vida

Conoce nuestras iniciativas

+ CONOCIMIENTO

Educación Previsional

Queremos que nuestros afiliados cuenten con las habilidades y capacidades para administrar informadamente sus ahorros previsionales, acercándose al sistema de manera sencilla y transparente.

Más de 125 mil personas

han recibido, durante los últimos 3 años, algunas de las capacitaciones que realizamos a lo largo de todo Chile para informar, formar y promover el Sistema de Pensiones.

26 mil

jóvenes y trabajadores impactados a través de capacitaciones.

900 mil visitas

al sitio web previsionparatodos.cl (1er semestre 2018).

Más de 40 mil seguidores

en Facebook, Twitter e Instagram.

www.previsionparatodos.cl

#AHORRADESDEAHORA

cuanto antes, mejor

Creamos un programa online gratuito para educar a estudiantes de Liceos Técnico Profesionales, Centros de Formación Técnica e Institutos Profesionales sobre los conceptos básicos del Sistema Previsional, antes de que ingresen al mercado laboral.

41.104

Estudiantes capacitados entre 2015 y 2018

Resultados e impacto del programa acreditado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

 # AHORRADESDEAHORA

Afiliado informado

Junto a la Superintendencia de Pensiones creamos el portal www.afiliadoinformado.cl para responder todas las dudas sobre afiliación a las AFP, formas para aumentar el ahorro previsional, beneficios del sistema, asesoría, cotizaciones voluntarias, desafiliaciones y reclamos, entre otros.

+ CERCANÍA
Oportunidades de ahorro

mis beneficios
Descuentos exclusivos para afiliados y pensionados AFP

Diseñamos el programa de beneficios de mayor cobertura de Chile para ayudar a los afiliados y pensionados de las AFP a ahorrar en sus gastos cotidianos e incentivar y reconocer conductas de ahorro previsional.

12 millones
de afiliados y pensionados beneficiados.

+ de 1.000
locales con descuentos a lo largo de todo Chile.

+ de 1,8 millones
de visitas al sitio web de Mis Beneficios.

www.misbeneficiosafp.cl

SON TUS LUCAS

Queremos que todos los trabajadores sean protagonistas de su ahorro previsional

Porque el ahorro previsional es de propiedad de cada trabajador, nos interesa que revisen de forma permanente el estado de pago de sus cotizaciones.

El sitio **www.sontuslucas.cl** es una herramienta de fácil uso que permite que los afiliados puedan normalizar sus ahorros previsionales.

¿A quién está dirigido?

Afiliados al Sistema Previsional

Empleadores

www.sontuslucas.cl

+ INNOVACIÓN
Calidad de vida

Buscamos acompañar y facilitar la vida de los pensionados. Por eso, junto al Centro de Políticas Públicas y la Escuela de Diseño UC, impulsamos RedActiva, un programa que quiere fomentar la autonomía e independencia de los adultos mayores, facilitando e incentivando su desplazamiento por la ciudad.

RedActiva

www.redactiva.cl

¿En qué ayuda RedActiva?

Semáforo amigable
Más tiempo para cruzar la calle.

Baño
Con acceso gratuito para los portadores de la BandaActiva.

RutaActiva Punto de validación
Recorrido ciudadano para acumular puntos caminando.

Paradero preferencial
Para tomar colectivos.

10 mil bandas activas entregadas a los adultos mayores de Puente Alto

Durante 2018, nuevas comunas del país se sumarán a RedActiva

www.redactiva.cl

“Si queremos avanzar en esta materia es necesario hablar con la verdad, reconocer hechos irrefutables y dejar de lado las posiciones puramente doctrinarias”.

Sebastián Edwards
La Tercera, abril 2017.

Somos las **AFP de Chile**

Asociación AFP Chile