



# Presentación a la Comisión Asesora Presidencial sobre el Sistema de Pensiones

ProVida AFP

Santiago, 9 de julio 2014

# ÍNDICE

1. Contexto
2. El sistema chileno de pensiones
3. Principales factores que afectan a las pensiones
4. Propuestas
5. Anexos

## CONTEXTO

- Los cambios demográficos, los desequilibrios fiscales y los actuales niveles de tasas de interés están planteando serios desafíos a las políticas públicas a nivel mundial para financiar la vejez.
- El nivel de las pensiones se ha visto afectado principalmente por el aumento de las expectativas de vida, las lagunas previsionales y el comportamiento de los salarios, no logrando cumplir con las expectativas de los afiliados.
- De nuestra experiencia internacional, el sistema multipilar integrado chileno ha demostrado una mayor capacidad para transformar aportes en pensiones y generar ajustes para adaptarse a la nueva realidad de manera sustentable.
- Se debe generar un consenso respecto del nivel de las tasas de reemplazo, tasas de contribución y gasto fiscal para diseñar los ajustes necesarios que requiere el sistema.

## CONTEXTO

Estamos comprometidos en colaborar con la gran tarea que significa elevar las pensiones de manera sustentable y mejorar la cultura previsional a través de una mayor cercanía con nuestros afiliados.

Una reforma al sistema de pensiones debe basarse en los siguientes principios:

- Incrementar las pensiones de manera sustentable.
- Mantener y fortalecer los tres pilares del sistema.
- Mantener la sustentabilidad financiera.
- Preservar el giro único.
- Asegurar la competencia del mercado en igualdad de condiciones.
- Generar una solución que implique un esfuerzo balanceado entre los actores del sistema (Trabajadores, Empleadores, Estado y AFP).

# REFORMA DE 2008 CREÓ UNA SÓLIDA INSTITUCIONALIDAD DE PENSIONES

Sistema integrado público-privado,  
pilares complementarios.

## **Pilar Solidario**

- PBS
- APS
- Bono por Hijo

## **Pilar Contributivo**

- Ahorro obligatorio de 10% del ingreso imponible
- SIS para cotizantes

## **Pilar Voluntario**

- Incentivos tributarios y subsidios para ahorrar para la pensión

El Sistema permite que el Estado gaste eficientemente sus recursos.

# SISTEMA CHILENO DE PENSIONES DESTACA A NIVEL INTERNACIONAL

## The Global Aging Preparedness Index (GAP Index) 2013

### Subíndice de Sustentabilidad Fiscal.

- 1 India
- 2 México
- 3 Chile**
- 4 China
- 5 Rusia
- 6 Polonia
- 7 Australia
- 8 Japón
- 9 Canadá
- 10 Suecia
- 11 EE.UU.
- 12 Corea
- 13 Suiza
- 14 Alemania
- 15 Reino Unido
- 16 Italia
- 17 Francia
- 18 Brasil
- 19 Holanda
- 20 España

### Subíndice de Calidad de Beneficios.

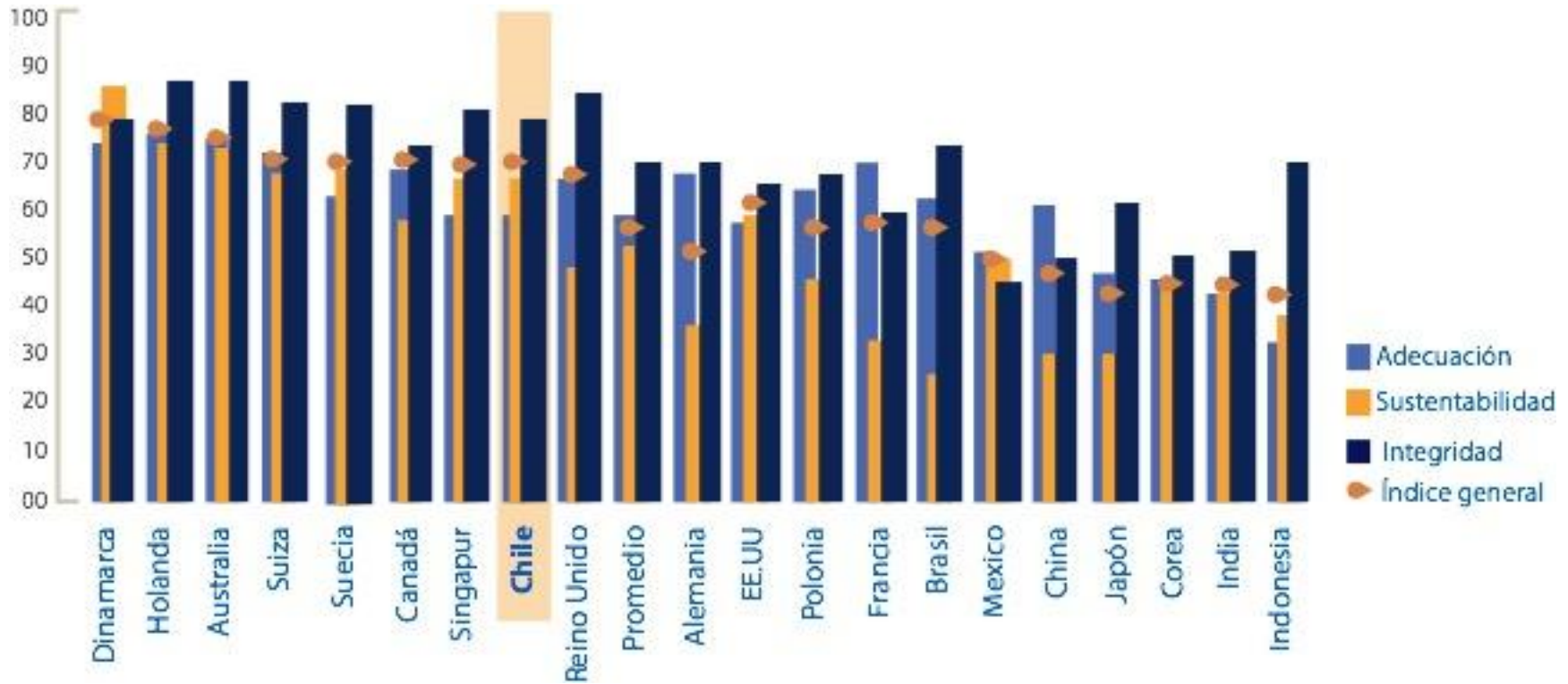
- 1 Holanda
- 2 Brasil
- 3 EE.UU.
- 4 Alemania
- 5 Reino Unido
- 6 Australia
- 7 Suecia
- 8 Chile**
- 9 España
- 10 India
- 11 Canadá
- 12 Japón
- 13 Polonia
- 14 Suiza
- 15 Rusia
- 16 Francia
- 17 Italia
- 18 China
- 19 Corea
- 20 México

Los países se califican de mejor a peor.

*Fuente: Center for Strategic and International Studies (CSIS)*

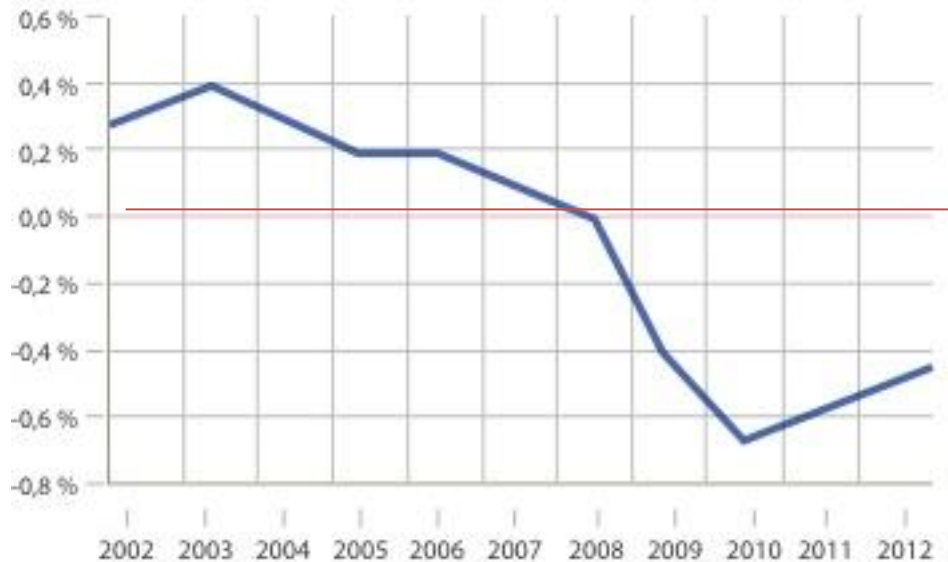
# SISTEMA CHILENO DE PENSIONES DESTACA A NIVEL INTERNACIONAL

Índice Global de Pensiones Melbourne-Mercer 2013



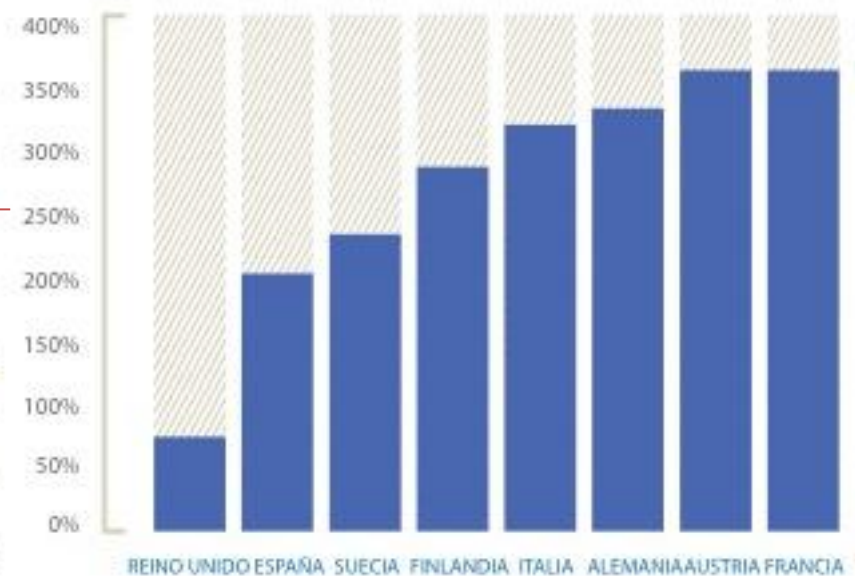
# SISTEMAS DE REPARTO TIENEN PROBLEMAS DE SUSTENTABILIDAD FINANCIERA

Balance financiero del sistema de pensiones francés (% del PIB)



*Fuente: Conseil d'Orientation de Retraite, 2012*

Deuda pública implícita en pensiones como % PIB (año 2006).



*Fuente: Freiburg University, estudio encargado por el BCE*

- El sistema de pensiones francés es actualmente deficitario, a pesar de las últimas reformas implementadas que han elevado las cotizaciones y los requisitos para pensionarse (**43 años de cotizaciones para pensionarse y aplicación de descuentos asociados a lagunas**)
- Un estudio encargado por el Banco Central Europeo muestra que la deuda pública implícita en los sistemas de pensiones llega a sobrepasar el 300% del PIB en varios países europeos.



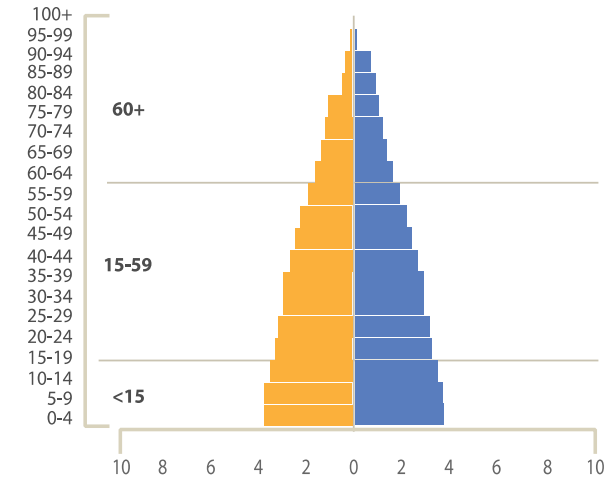
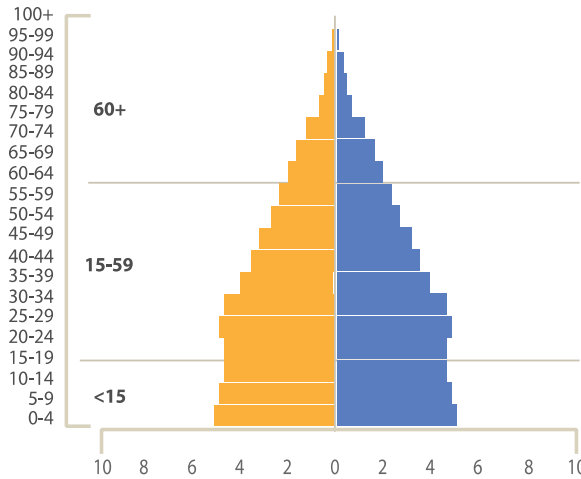
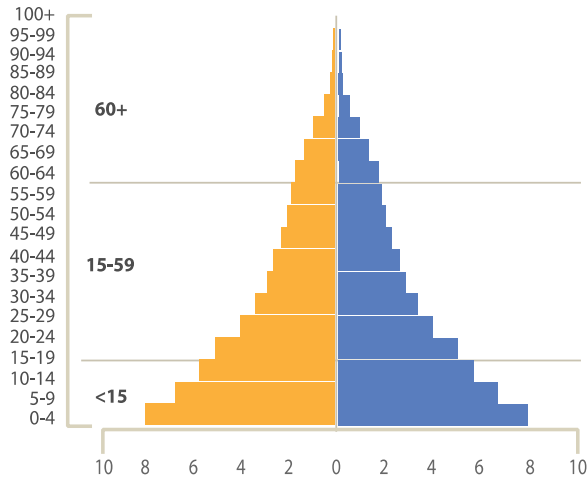
# ENVEJECIMIENTO DE LA POBLACIÓN

1970

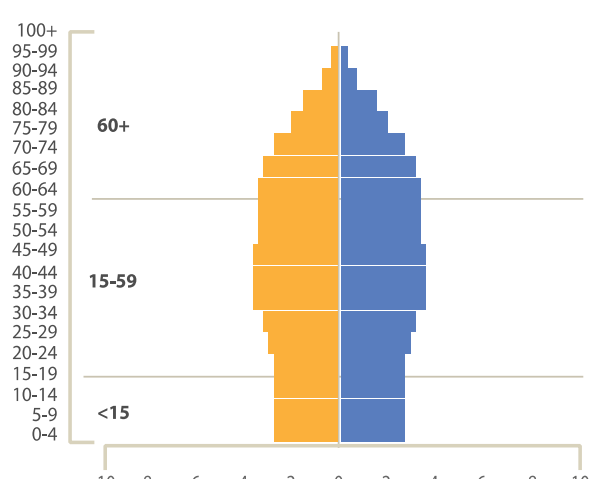
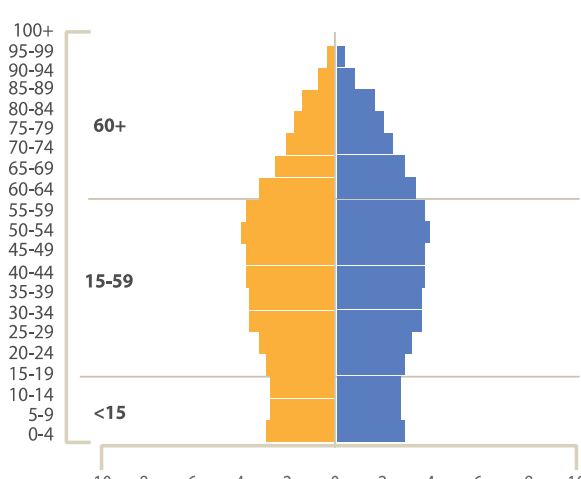
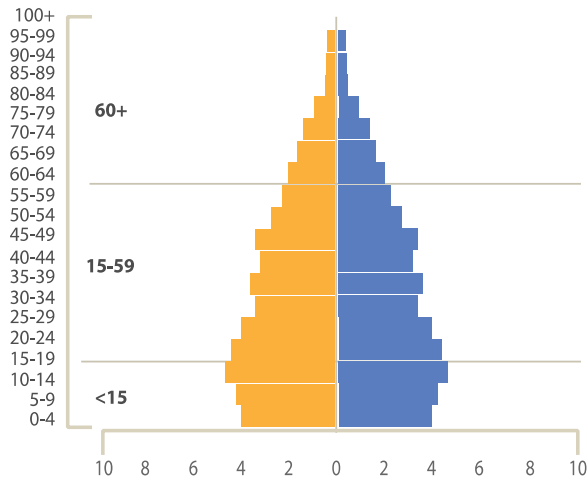
2013

2050

Países menos desarrollados



Países más desarrollados

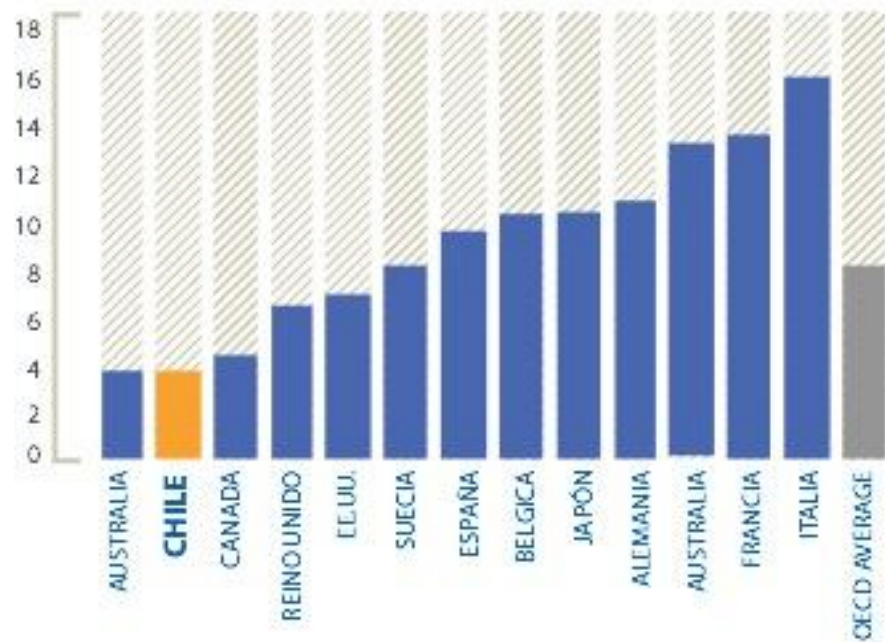


■ Hombres

■ Mujeres

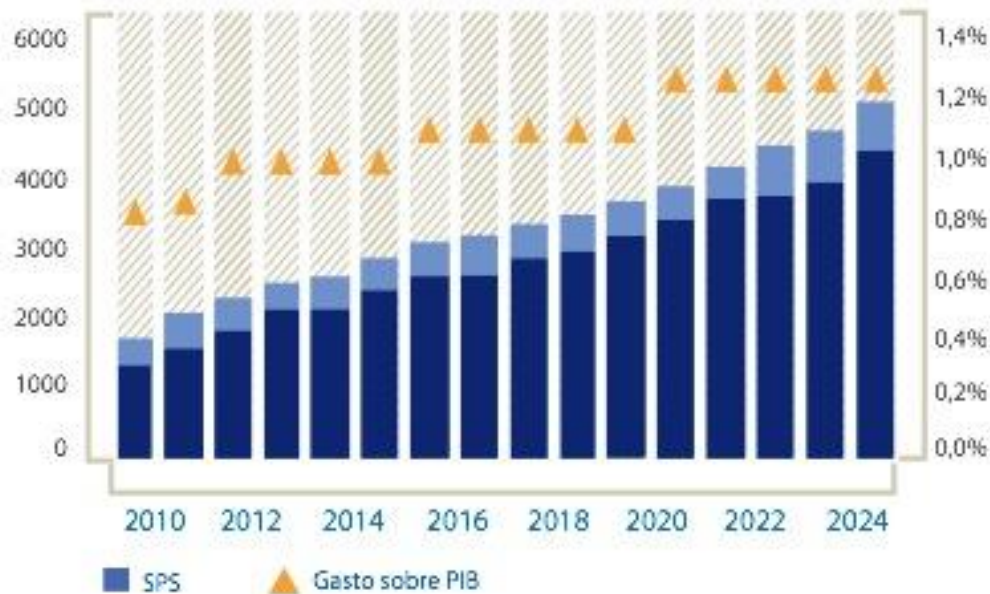
# SISTEMA CHILENO ES FISCALMENTE SUSTENTABLE

**Gasto público en pensiones  
% PIB año 2009**



Fuente: OECD

**Chile: Gasto público esperado del sistema de pensiones solidarios (MM USD y como % del PIB)**



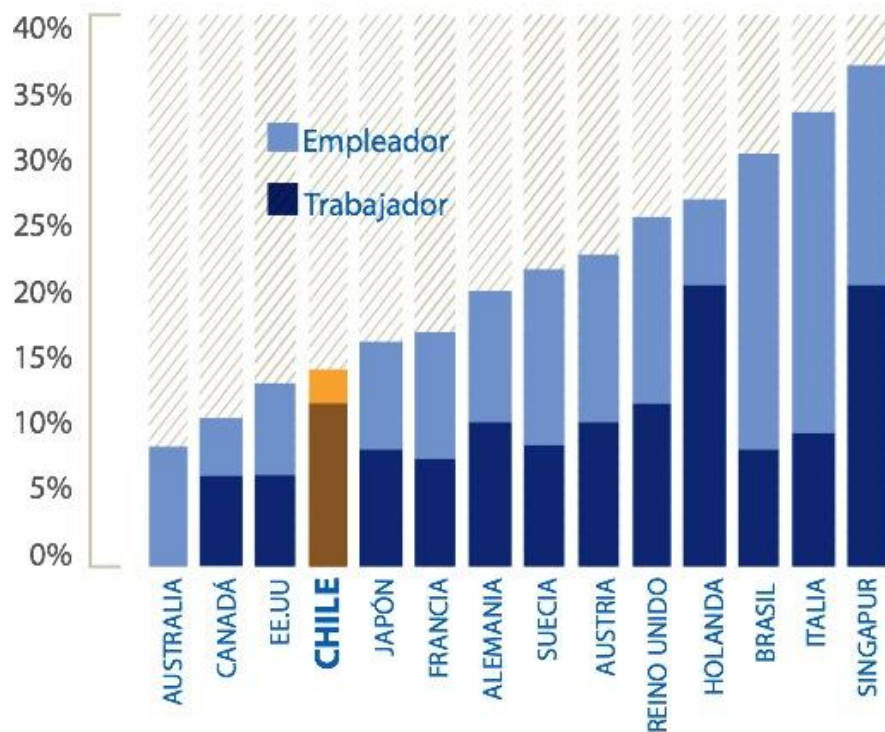
Fuente: Dipres, Chile

- El gasto público en pensiones en países de la OCDE es elevado y se proyecta que siga aumentando como porcentaje del PIB a raíz del cambio demográfico. En Chile incluye el gasto del antiguo sistema, las FFAA y el pilar solidario.
- Se espera que el gasto fiscal en el pilar solidario se estabilice en 1,2% del PIB hacia 2020.

# TASA DE COTIZACIÓN RELATIVAMENTE BAJA

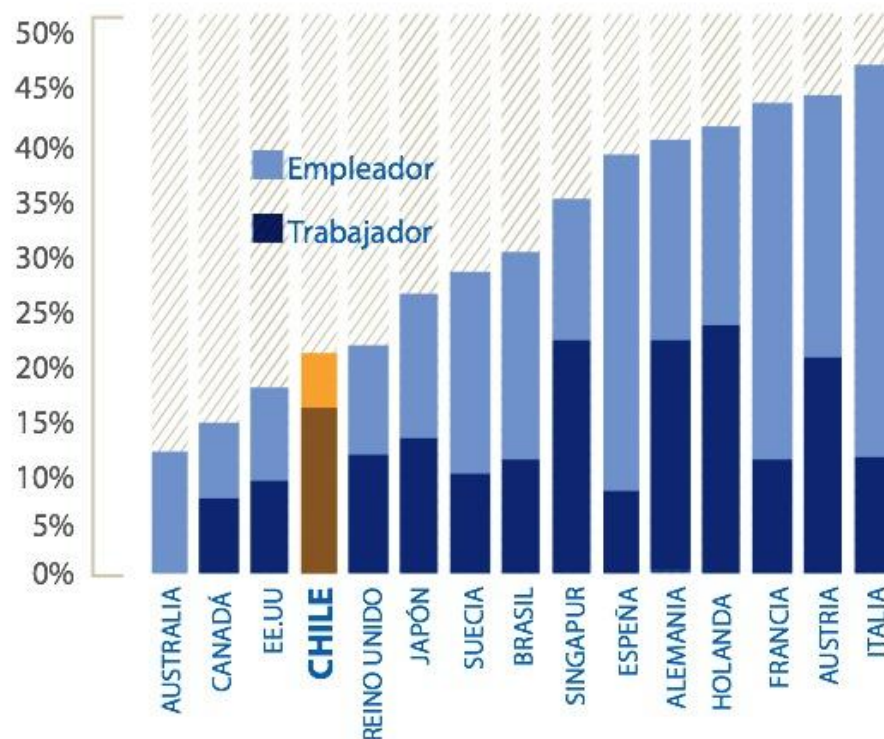
## Tasa de contribución %

Sólo pensiones: vejez, invalidez y sobrevivencia.



## Tasa de contribución %

Vejez, invalidez, sobrevivencia, salud y maternidad, desempleo, accidentes del trabajo y asignación familiar.



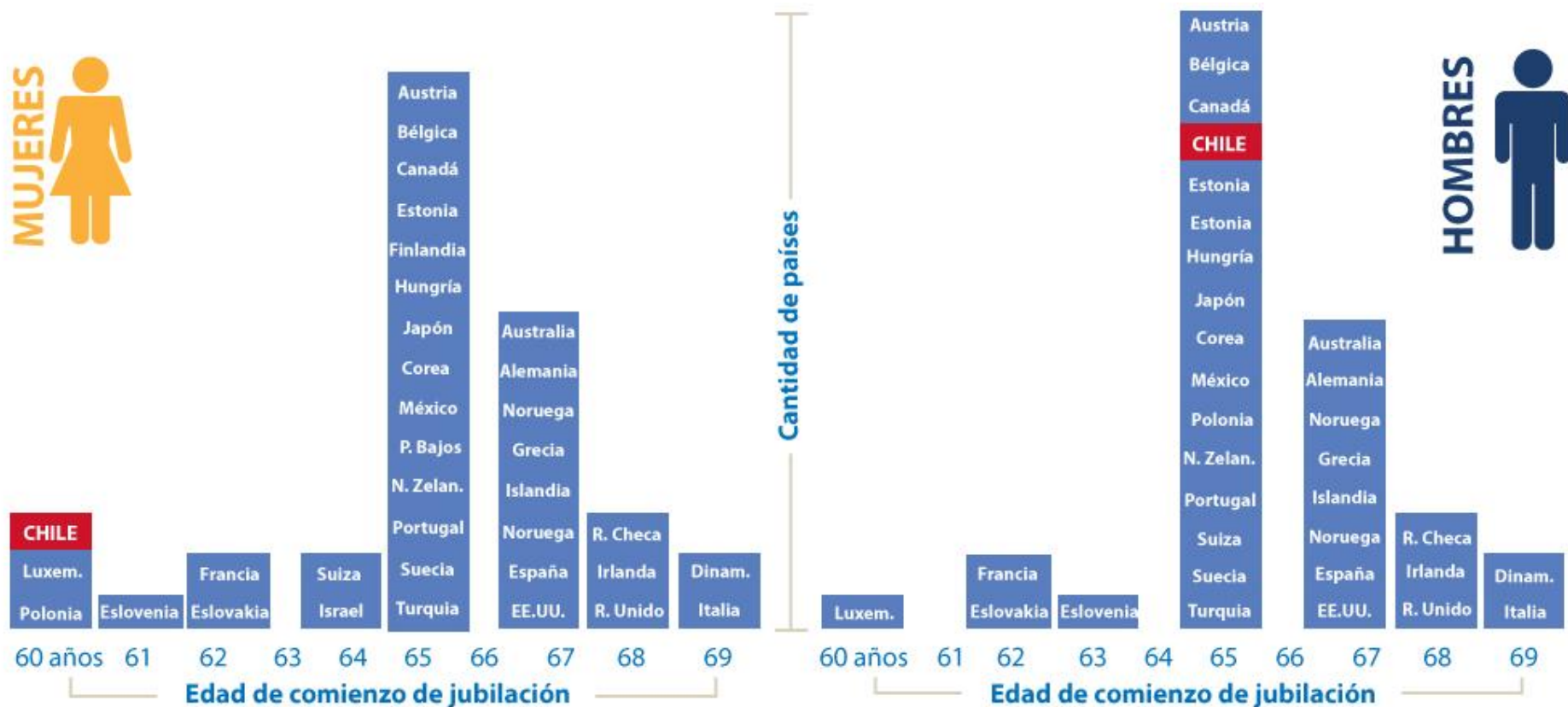
Fuente: Banco Mundial

- La tasa de cotización para pensiones en Chile actualmente es cercana al 12%.
- Este nivel de cotización implica un nivel relativamente bajo de costos laborales.

# EDADES DE JUBILACIÓN

Edades de jubilación en Chile son de las más bajas entre los países de la OECD, particularmente en el caso de las mujeres.

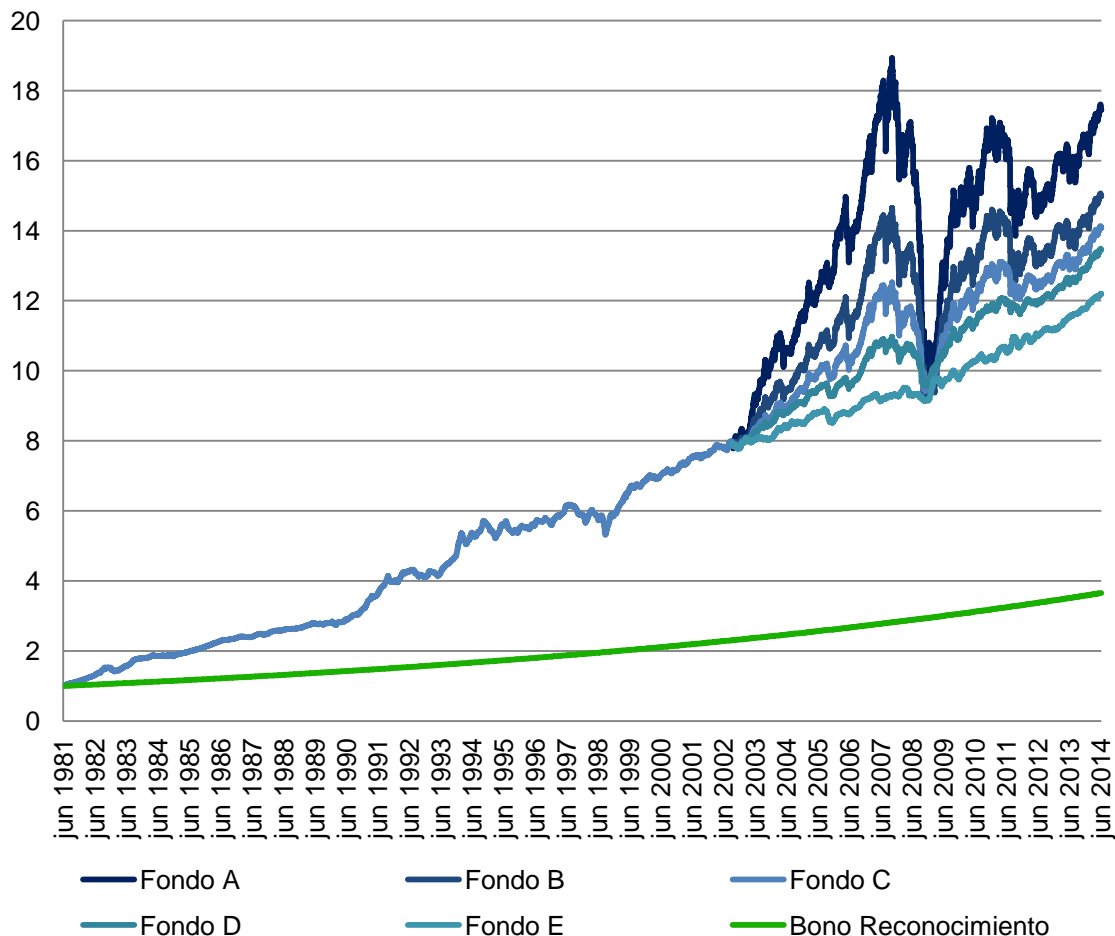
Edades de pensión en países de la OECD, Pensions Outlook 2012



# ALTA RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

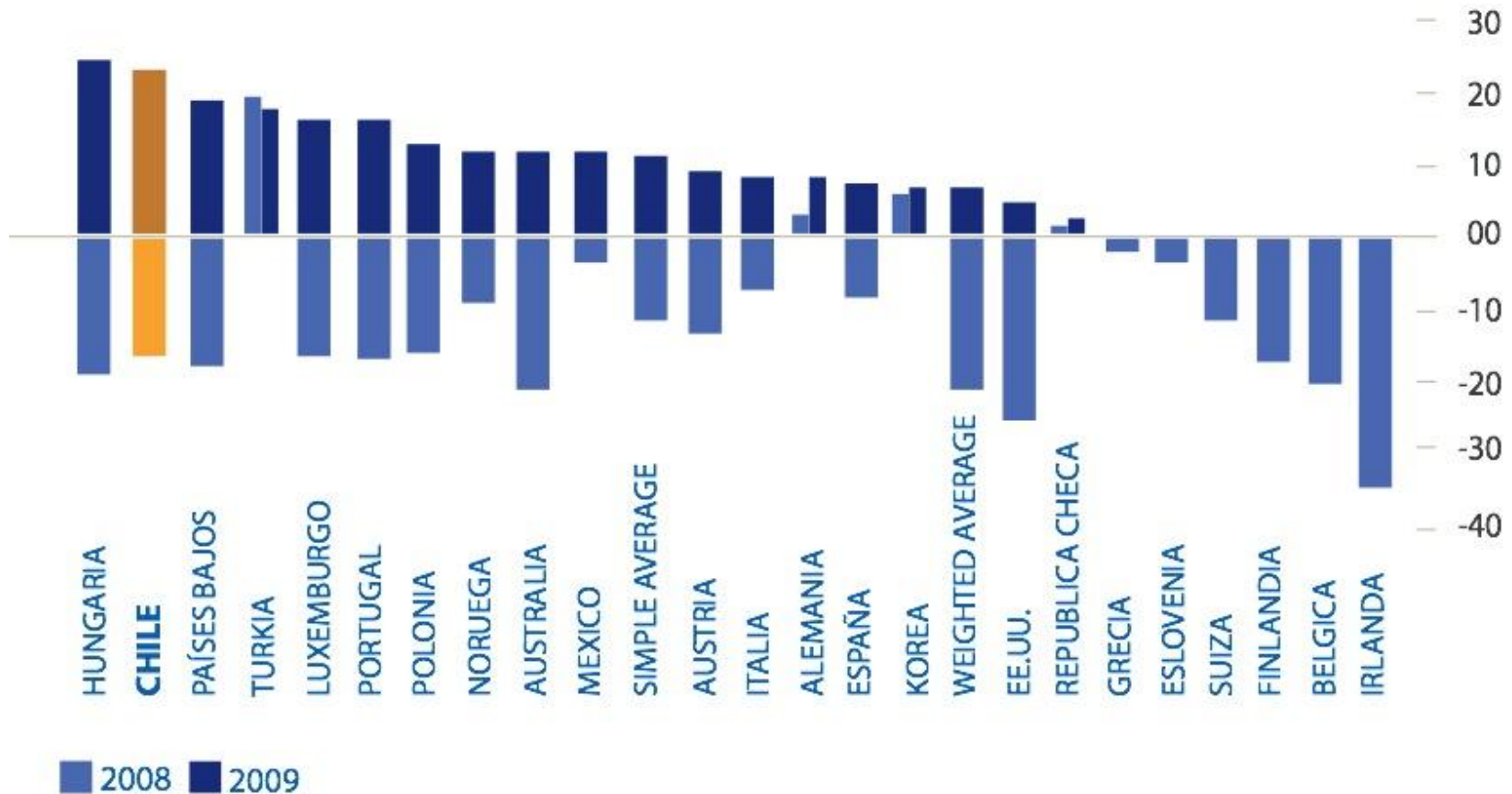
- El sistema de pensiones chileno es eficiente para transformar ahorro presente en pensiones futuras.
- La rentabilidad del fondo C promedio a la fecha, desde los inicios del sistema, es superior a 8,5% real anual.
- De todo el fondo de pensiones el 2013, un 70% es rentabilidad y 30% cotizaciones, cifras medidas en pesos para todos los afiliados.

Rendimiento real de Fondos ProVida y Bonos de Reconocimiento  
(Veces la inversión inicial)



# RÁPIDA RECUPERACIÓN POST CRISIS 2008

Rentabilidad nominal neta de los fondos de pensiones en países OECD, 2008-2009 (%)

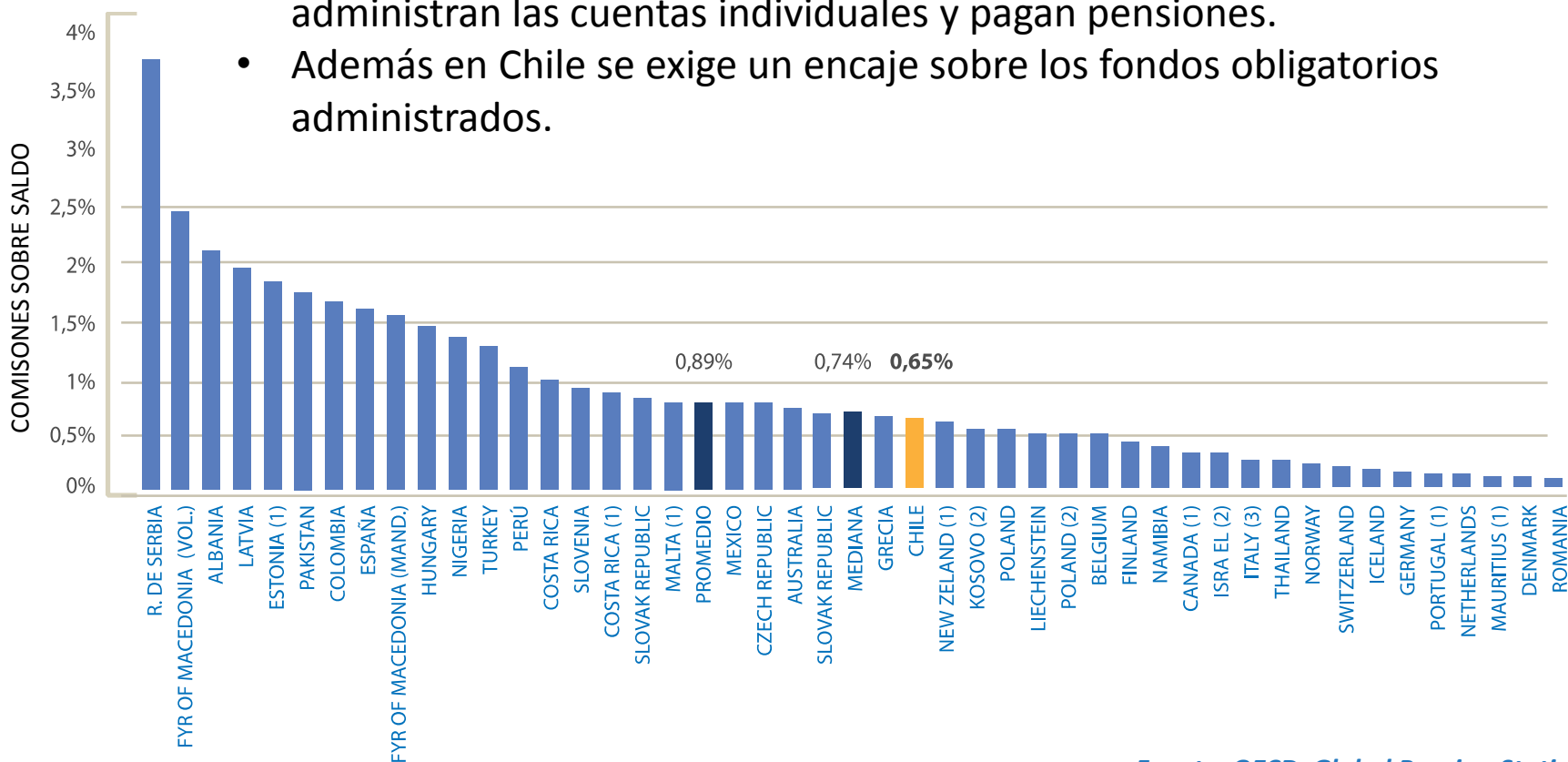


# COMISIONES COMPETITIVAS

El nivel de comisiones como porcentaje del saldo, está bajo el promedio internacional.

## Comisiones son competitivas pese a que:

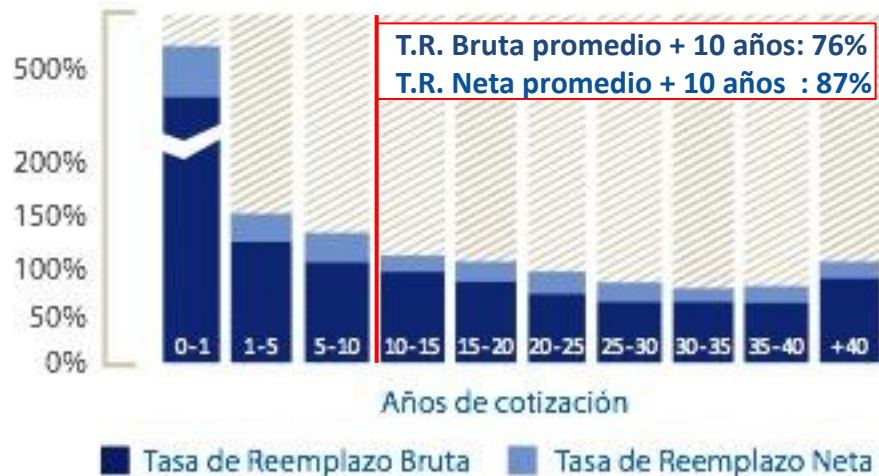
- En Chile las AFP no son sólo gestoras de fondos, sino que además administran las cuentas individuales y pagan pensiones.
- Además en Chile se exige un encaje sobre los fondos obligatorios administrados.



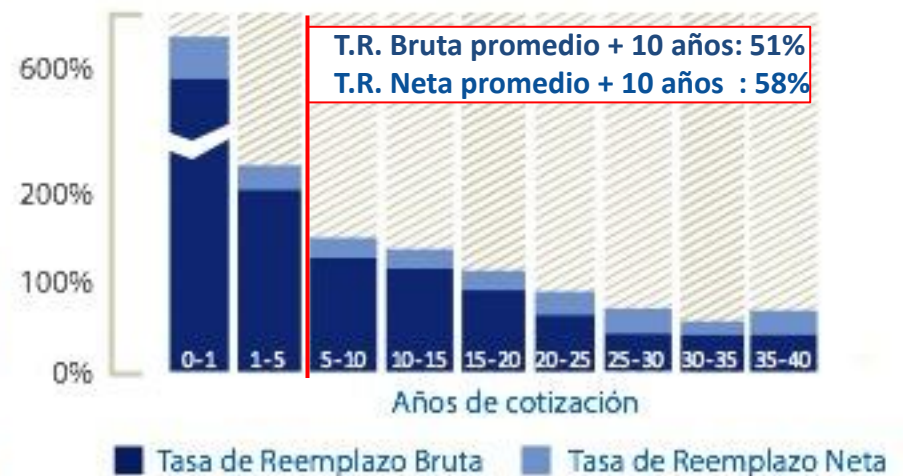
# TASA DE REEMPLAZO

- Tasa de Reemplazo por años de cotizaciones (renta promedio últimos 10 años).
- Hombres y Mujeres. Todos los pensionados en primer trimestre 2013.

Hombres



Mujeres





## COBERTURA: BAJA DENSIDAD DE COTIZACION

La densidad de cotización promedio es 62% para los hombres y 53.9% para las mujeres

Pensionados vejez efectivos por años de cotización, 1T12.  
Hombres.



Fuente: Paredes, Ricardo (2012)

- Cerca de 55% de los hombres que se pensionaron en 1T12 tenían menos de 20 años de cotizaciones

Pensionadas vejez efectivas por años de cotización, 1T12. Mujeres.



Fuente: Paredes, Ricardo (2012)

- Más del 75% de las mujeres que se pensionaron en 1T12 tenían menos de 20 años de cotizaciones

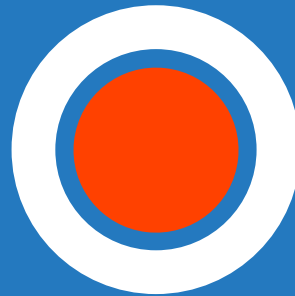
# DIAGNÓSTICO

## Insuficiente cobertura



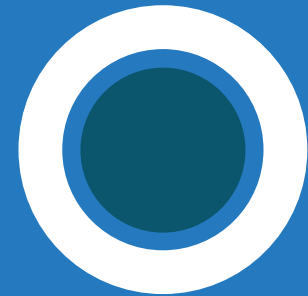
- Baja densidad de cotización.
- Independientes no cotizan.
- Evasión y elusión.
- Subcotización.

## Cambios demográficos y macroeconómicos



- Mayor expectativa de vida.
- Menores tasas de interés y rentabilidad esperada.
- Aumento salarios reales.

## Educación Previsional



- Existen diferencias entre lo que la gente espera y lo que el sistema puede entregar.

# PROPUESTAS

**ProVida AFP adhiere a las 20 propuestas  
presentadas por la Asociación de AFP.**



# CAMBIOS DEMOGRÁFICOS Y MACROECONÓMICOS

- 1. Aumentar la tasa de cotización de manera gradual y con cargo al empleador.**
  - Esta propuesta no incrementa el monto pagado por comisiones, dado el sistema de comisión de cobro sobre la remuneración imponible.
- 2. Traspaso automático a la cuenta de capitalización individual del saldo en la cuenta del seguro de cesantía al pensionarse.**
- 3. Incentivos al APV:**
  - Indexar el tope de APV en un esquema similar al del tope imponible.
  - Aumentar la bonificación estatal del APV en rentas medias y bajas.



# CAMBIOS DEMOGRÁFICOS Y MACROECONÓMICOS

*Incentivos para postergar la edad de la jubilación en forma voluntaria*

4. **No cobrar comisión a los trabajadores que sigan cotizando después de la edad legal de pensión.**
5. **Permitir a quienes posterguen el retiro que puedan disponer libremente de un porcentaje del fondo, siempre que financie una pensión mayor a la que obtendría a la edad legal.**
6. **Eliminar el desincentivo a postergar la edad de jubilación congelando el monto de APS a los 65 años de edad.**
7. **Crear un sistema de incentivos para que los empleadores mantengan a sus trabajadores más allá de la edad de pensión.**



# CAMBIOS DEMOGRÁFICOS Y MACROECONÓMICOS

8. Establecer un mecanismo de carácter técnico que evalúe periódicamente los parámetros del sistema, como la tasa de cotización y edad de jubilación. Recomendamos ampliar las atribuciones del Consejo Consultivo Previsional.
9. Aumentar el tope imponible al menos igualándolo al tope del seguro de cesantía.



## **PARA AUMENTAR LA COBERTURA**

### **10. Cotizar durante períodos de desempleo:**

- Cotizar durante el período de pago del seguro de cesantía.
- Hacer imponible, sin tope, la indemnización por años de servicio al momento del despido.

### **11. Permitir que las AFP actúen en conjunto al demandar a un empleador por las cotizaciones impagas.**

### **12. Cotizar por el total de haberes, incorporando los ítems actualmente no considerados.**



## PARA AUMENTAR LA COBERTURA

*Incorporar a TODOS los independientes.*

**13. Mantener el calendario de incorporación a los trabajadores independientes a honorarios establecidos en la reforma de 2008.**

**14. Incorporar la obligatoriedad de cotizar a todos los trabajadores independientes, no sólo a los que emiten boleta de honorarios (Martínez y Puentes, 2011):**

- Utilizar la Tesorería General de la República para recaudar las cotizaciones de otros trabajadores independientes que pagan impuesto a la renta.
- Aprovechar instancias de formalización para cotizar. Por ejemplo, en actividades que deben pedir permisos municipales.
- Extender efectivamente a los que coticen los beneficios tales como: SIS, Accidentes del Trabajo.





## OTRAS PROPUESTAS

**15. Terminar con la inequidad tributaria al no devolver a los fondos de pensiones el impuesto de primera categoría por sus inversiones en acciones de empresas chilenas.**

*Alternativa I:*

- Devolución anual del impuesto a los fondos de pensiones.

*Alternativa II:*

- Al pensionarse los afiliados tendrán derecho a utilizar un “Bono Tributario” que reconozca el crédito “acumulado” por el Impuesto de Primera Categoría originado por las utilidades provenientes de la inversión del fondo de pensiones en acciones.



## **OTRAS PROPUESTAS**

**16. Para aquellos que no cumplen los requisitos para acceder al Pilar Solidario, y cuyo saldo acumulado NO alcance a financiar una pensión al menos igual a la PBS podrán:**

- Ajustar su pensión al monto de la PBS.
- Retirar el total del saldo de una sola vez.

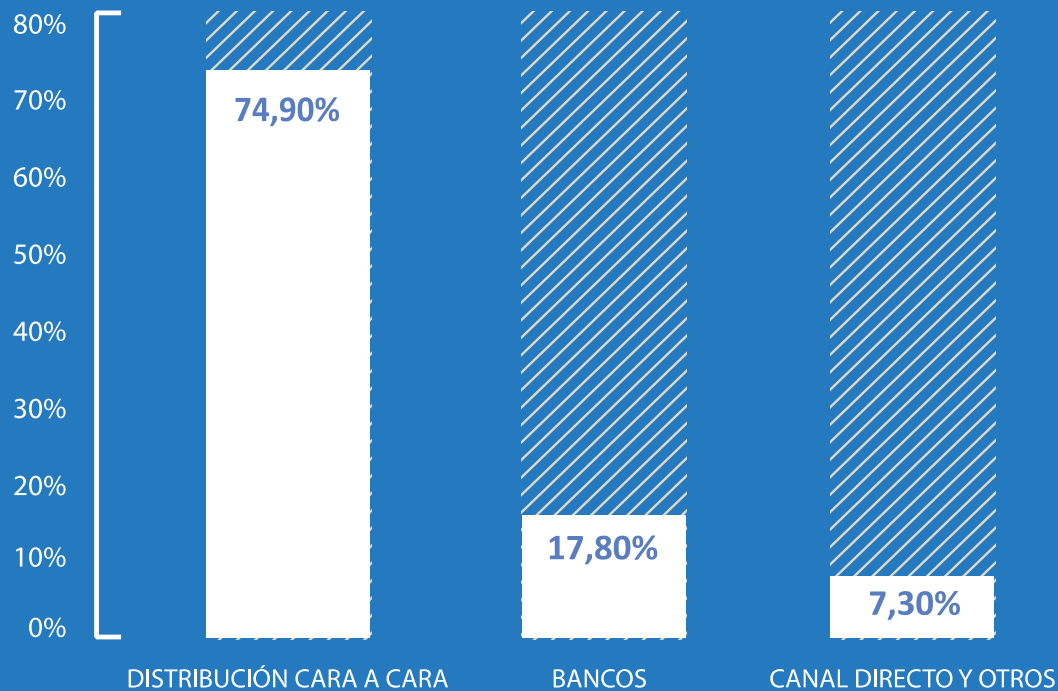


# EDUCACIÓN PREVISIONAL Y ASESORÍA

La educación previsional y la cercanía con sus afiliados es fundamental.

- El rol de las sucursales.
- Capacitación permanente en asesoría previsional.

Canales de distribución de la industria de pensiones y seguros en el Reino Unido en 2005



# Relación con nuestros afiliados

## Foco en Servicio

El año 2013 ProVida atendió y asesoró a través de su red de servicios y asesoría:

- **5,6 millones de atenciones** personalizadas en agencias correspondientes a 1,4 millones de afiliados.
- **4,7 millones de transacciones** en terminales autoservicio correspondientes a 1,7 millones de afiliados.
- **6,6 millones de visitas al sitio WEB** correspondientes a 1,5 millones de afiliados.
- **800 mil llamados** atendidos a través del call center.
- **836 mil visitas al sitio WEB Mobile** (teléfonos inteligentes) correspondientes a 104 mil afiliados.
- **76.800 trámites de pensión** (50% de vejez y 58% de éstos tramitados en 15 minutos)

**Amplia cobertura geográfica,**  
para estar cerca de nuestros afiliados.

**89%**

de nuestros afiliados



**-20 KM**

de nuestras sucursales



**97%**

de nuestros afiliados



**-50 KM**

de nuestras sucursales



**82** Total de  
sucursales



# Asesoría Previsional

## Asesoría en el ciclo de vida

Etapa de  
acumulación



- Funcionamiento del sistema
- Planificación de ahorro
- Inversiones y riesgos
- Aspectos tributarios

Momento de  
pensionarse



- Modalidades de pensión
- Pilar solidario
- Otros beneficios del sistema
- Contención

Etapa de  
jubilación



- Apoyo en trámites, dudas y certificados.
- Pensiones de sobrevivencia a beneficiarios.

Es urgente generar un consenso respecto del nivel de las tasas de reemplazo, tasas de contribución y gasto fiscal para diseñar los ajustes necesarios que requiere el sistema.



**MUCHAS GRACIAS**





# ANEXOS

# COBERTURA: BAJA DENSIDAD DE COTIZACIÓN

Sólo los trabajadores asalariados han estado obligados a cotizar.

Historia laboral promedio entre enero 2006 y diciembre de 2009



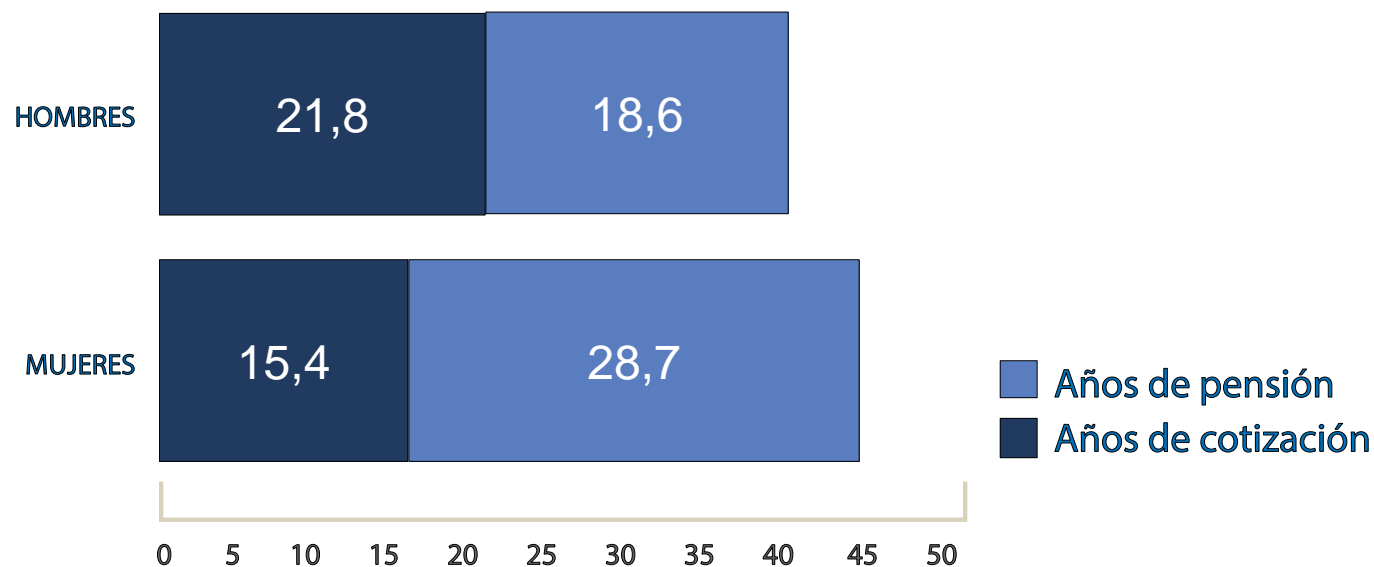
*Fuente: Subsecretaría de Previsión Social (2012)*

- Entre 2006 y 2009, los hombres habrían estado un 48,1% de dicho período obligados a cotizar y las mujeres un 24,3%.

# COBERTURA: BAJA DENSIDAD DE COTIZACIÓN

- Además entre aquellos trabajadores y trabajadoras que han estado obligados a cotizar existe un problema de evasión y elusión previsional.
- El 19% de los trabajadores asalariados no cotiza (Casen 2011) y 5% de los trabajadores asalariados que cotiza lo hace por montos inferiores a su verdadera remuneración (EPS 2009).

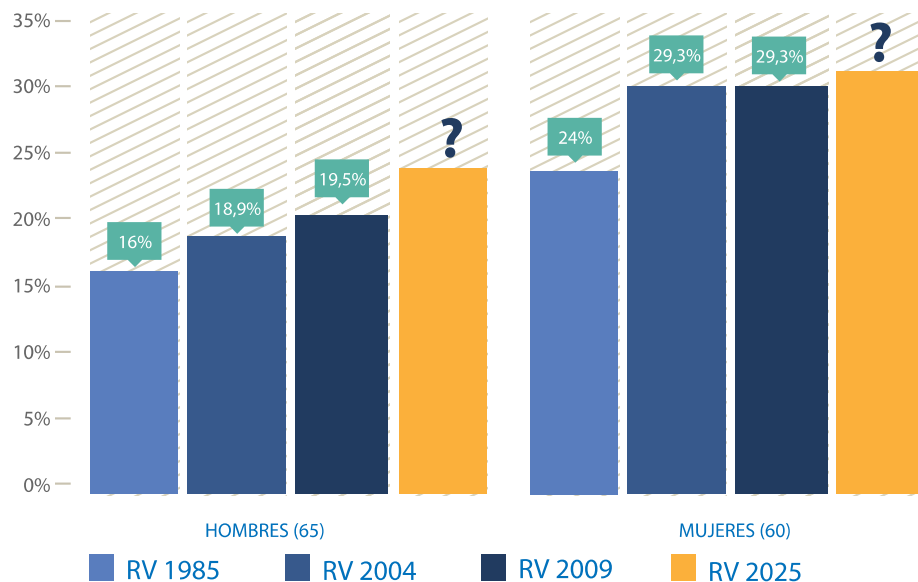
## Años de cotización al retiro por años esperados de pensión



# AUMENTOS EN LA ESPERANZA DE VIDA Y EDAD DE JUBILACIÓN RELATIVAMENTE BAJA

- La expectativa de vida a la edad de pensión han aumentado más de 20% para hombres y mujeres en las últimas décadas.
- Edad de jubilación relativamente baja, especialmente las mujeres.
- Chile tiene la esperanza de vida después de la edad legal de jubilación mayor al promedio de países de la OCDE.

Expectativa de vida a la edad de pensión.  
Hombres a los 65 años y mujeres a los 60 años.



Expectativa de después de la edad legal de jubilación:  
Chile y promedio OCDE.  
Situación actual y proyecciones a 2050.

## Mujeres

	2010	2020	2030	2040	2050
CHILE	17.3	18	18.6	19.2	19.7
OCDE34	18.4	18.6	18.8	18.3	19.6

## Hombres

	2010	2020	2030	2040	2050
CHILE	24.7	25.6	26.5	27.2	27.7
OCDE34	23.1	23	22.9	23.3	23.7

Fuente: OCDE

# MENORES TASAS DE INTERÉS Y RENTABILIDAD

- Menores tasas de interés a nivel mundial. Las tasas de interés para el cálculo de las pensiones de rentas vitalicias bajaron desde 5,2% anual en la década del 90 a 3,2% durante los últimos años.
- Cada punto porcentual de diferencia en la tasa implica aproximadamente 11% menos de pensión.
- Las tasas de rentabilidad que se obtienen en los mercados financieros han descendido conforme el país se ha ido desarrollando y se ha profundizado el mercado de capitales.
- La TIR ha caído de un 7,3% anual para la generación de 1981 a 4,7% anual para la generación de 2000.

Rentabilidad real, TIR por año de afiliación y tasa de renta vitalicia

