



**SP**

Superintendencia de  
Pensiones

# **PROMOVIENDO MAYOR AHORRO PARA EL LARGO PLAZO**

## **Las lecciones que hemos aprendido**

**Oswaldo Macías, Superintendente  
de Pensiones**  
16 de mayo de 2017

- **SISTEMA DE PENSIONES EN CHILE**
- **PRINCIPALES PROPUESTAS PARA AUMENTAR EL AHORRO PREVISIONAL EN LA REFORMA A LAS PENSIONES**
- **INICIATIVAS PARA PROMOVER EL AHORRO PARA EL LARGO PLAZO**
  - ✓ SIMULADOR DE PENSIONES
- **LAS LECCIONES QUE HEMOS APRENDIDO**



**SP**

Superintendencia de  
Pensiones

# SISTEMA DE PENSIONES EN CHILE

# SISTEMA DE PENSIONES EN CHILE

## Diagnóstico

Menores rentabilidades actuales y proyectadas

Mayores expectativas de vida de hombres y mujeres

Baja tasa y densidad de cotización

Pensiones y tasas de reemplazo bajas

Baja cobertura de trabajadores independientes

Desventaja relativa de las mujeres en el sistema

Bajo conocimiento de los usuarios sobre el sistema

Espacio para mayor competencia entre las AFP

# SISTEMA DE PENSIONES EN CHILE

## Diagnóstico

### ➤ Tasa de reemplazo efectiva pensionados 2007 y 2014

(TR mediana del último ingreso)



### ➤ Pensión promedio sistema: \$227.239 (1)

- Pensión promedio hombres: \$258.031
- Pensión promedio mujeres: \$190.053

Pensiones y tasas de reemplazo bajas

Desventaja relativa de las mujeres en sistema



**SP**

Superintendencia de  
Pensiones

# **PRINCIPALES PROPUESTAS PARA AUMENTAR EL AHORRO PREVISIONAL EN LA REFORMA A LAS PENSIONES**

# PRINCIPALES PROPUESTAS PARA AUMENTAR AHORRO PREVISIONAL

Anuncio Presidencial (12 de abril de 2017)

## Aumento de cotización obligatoria

- Se establece una **nueva cotización previsional del 5% de cargo del empleador** que entrará en régimen gradualmente en 6 años.

## Trabajadores Independientes

- Se **implementará gradualmente** la cotización obligatoria de los trabajadores independientes a honorarios , para que coticen por el 15%.

## Aumento tope imponible

- Se **igualará gradualmente el tope imponible para pensiones al del Seguro de Cesantía** (desde 75,7 UF a 113,5 UF), manteniendo la indexación al ajuste real de remuneraciones del INE.

# PRINCIPALES PROPUESTAS PARA AUMENTAR AHORRO PREVISIONAL

Anuncio Presidencial (12 de abril de 2017)

## Incentivos a postergar jubilación – Bono Mujer

- **Desde los 65 años recibirán un aporte adicional en su pensión.** El aporte será creciente con los años de postergación. Quienes jubilen a los 65 años recibirán una compensación para tener una jubilación igual a la de un hombre con el mismo ahorro (mayor expectativa de vida de la mujer).

## Fortalecimiento Ahorro Previsional Voluntario Colectivo (APVC)

- **Se establece enrolamiento automático del trabajador,** con mayor flexibilidad en planes de ahorro (*matching* y *vesting*) y posibles beneficios tributarios adicionales.





**SP**

Superintendencia de  
Pensiones

# INICIATIVAS PARA PROMOVER EL AHORRO PARA EL LARGO PLAZO

# INICIATIVAS PARA PROMOVER EL AHORRO PARA EL LARGO PLAZO

## Iniciativas de información realizadas por la SP



**Charlas de educación previsional en Santiago y Regiones**

**Rediseño Cartola Cuatrimestral**



**Participación en ferias de información**

**Apertura de oficinas regionales**



**Publicación de bases de datos y estadísticas**

# INICIATIVAS PARA PROMOVER EL AHORRO PARA EL LARGO PLAZO

## Iniciativas de información realizadas por la SP



**Publicación de estudios e informes  
periódicos**

**Más información a medios de  
comunicación**



**Herramientas de Consulta de Afiliación y  
Deuda Previsional**

**Proyección Personalizada de Pensión y  
herramienta web «Infórmate y Decide»**



**Simulador de Pensiones**

# INICIATIVAS PARA PROMOVER EL AHORRO PARA EL LARGO PLAZO

## Iniciativas de información realizadas por la SP



### Simulador de Pensiones

#### Iniciativa de la SP para aumentar el conocimiento y promover conciencia respecto a la pensión

- Herramienta interactiva que entrega proyección personalizada:
  - Entrega **una expectativa de la pensión futura (monto)**, información que no puede ser fácilmente obtenida/estimada por los propios afiliados.
  - **Considera la dimensión de riesgo** en el resultado final.
  - Evalúa el efecto en pensión de **cambiar diferentes parámetros**.

**Sept. 2012**

Lanzamiento \*



**9.000**

visitas promedio al mes

# INICIATIVAS PARA PROMOVER EL AHORRO PARA EL LARGO PLAZO

## Iniciativas de información realizadas por la SP



### Simulador de Pensiones

**¿CÓMO  
FUNCIONA?**



Los usuarios  
ingresan a la  
herramienta a  
través de la web  
institucional



El simulador usa  
características de los  
afiliados como  
insumo (ej. sexo,  
edad, salario, etc.)



El usuario es  
informado de medidas  
para mejorar su  
proyección de pensión



El usuario es  
informado de su  
pensión  
esperada y  
riesgo asociado



Datos pueden ser  
proporcionados  
por el afiliado o  
pre-llenados con  
clave

# INICIATIVAS PARA PROMOVER EL AHORRO PARA EL LARGO PLAZO

## Iniciativas de información realizadas por la SP



### Simulador de Pensiones

#### ➤ Evaluación experimental SP/J-PAL

- **Objetivo:** medir el impacto de ofrecer información personalizada sobre pensiones, a través del simulador, en los ahorros de largo plazo y las decisiones de contribución. Proyecto se realizó entre 2014 y 2016\*.



Experimento aleatorio en que los participantes fueron asignados por su RUT a dos grupos:



**Simulación personalizada  
(Grupo de Tratamiento)**



**Consejo genérico sobre pensiones  
(Grupo de Control)**



(\*) Equipo de investigadores: Olga Fuentes (SP), Jeanne Lafortune (UC), José Tessada (UC), Julio Ruitort (UAI) y Félix Villatoro (UAI).

# INICIATIVAS PARA PROMOVER EL AHORRO PARA EL LARGO PLAZO

## Iniciativas de información realizadas por la SP



### Simulador de Pensiones

#### ➤ Evaluación experimental SP/J-PAL

Simulación  
personalizada  
(Grupo de  
Tratamiento)

Su pensión esperada es

**\$130.795.-**

En el caso de que usted:

- No haga o no continúe haciendo ahorro voluntario
- Cotice 5 meses al año
- Se retire a los 60 años

#### ¿Qué puede hacer para aumentar su pensión?

**Aumentar el número de veces que cotiza en un año**

Si en lugar de cotizar 5 veces al año, **cotiza 12 veces al año**, su pensión podría alcanzar:

**\$303.339.-**

**Hacer ahorro voluntario**

Si usted hiciera APV por \$4.000.- al mes (1% de su sueldo), su pensión podría alcanzar:

**\$150.425.-**

**Postergar la edad de retiro**

Si en lugar de retirarse a los 60 años eligiera retirarse a los 61 años, su pensión podría alcanzar:

**\$141.674.-**

¡Quiero ver más!

Imprimir y Enviar

Salir



Este resultado es una simulación y no constituye un monto garantizado por la Superintendencia de Pensiones.

# INICIATIVAS PARA PROMOVER EL AHORRO PARA EL LARGO PLAZO

## Iniciativas de información realizadas por la SP



### Simulador de Pensiones

#### ➤ Evaluación experimental SP/J-PAL

**Consejo  
genérico sobre  
pensiones  
(Grupo de  
Control)**

#### ¿Qué puede hacer para aumentar su pensión?

##### Aumentar el número de veces que cotiza en un año

Si actualmente tiene entre 20 y 50 años y cotiza la mitad del tiempo, cotizar un mes más en el año puede aumentar su pensión entre 8% y 16%.



##### Hacer ahorro voluntario

Si actualmente tiene entre 20 y 50 años, hacer APV por un 1% de su remuneración puede aumentar su pensión entre 7% y 10%.



##### Postergar la edad de retiro

Si importar su edad actual, al decidir atrasar la jubilación en un año, puede aumentar su pensión en un 8% aproximadamente.



Imprimir

Salir



# INICIATIVAS PARA PROMOVER EL AHORRO PARA EL LARGO PLAZO

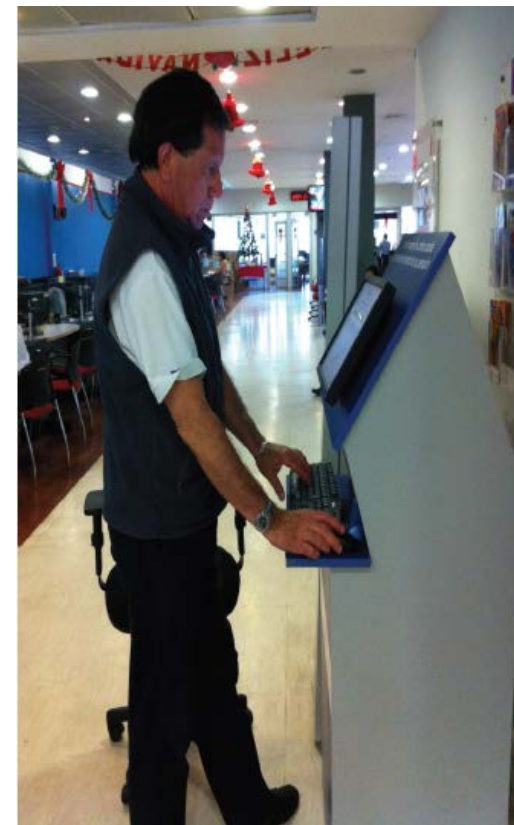
## Iniciativas de información realizadas por la SP



### Simulador de Pensiones

#### ➤ Evaluación experimental SP/J-PAL

- Se construyeron e instalaron **8 módulos** de auto-servicio con acceso al simulador simplificado y con validación de identidad (vía huella y cédula de identidad) en oficinas de Chile-Atiende



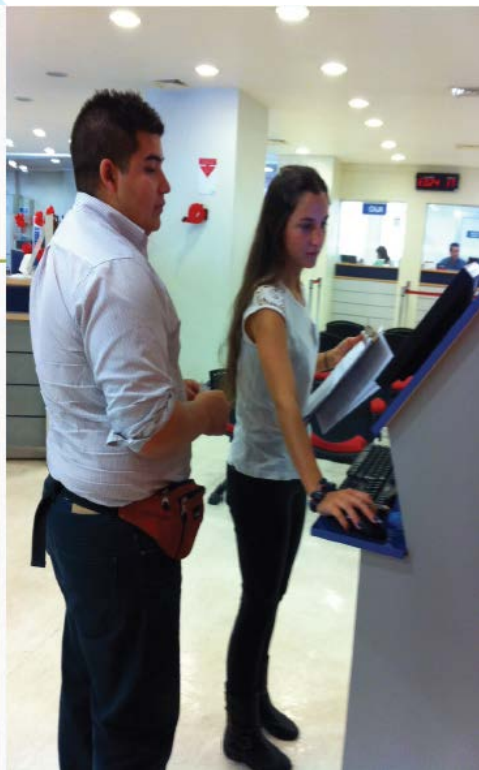
# INICIATIVAS PARA PROMOVER EL AHORRO PARA EL LARGO PLAZO

## Iniciativas de información realizadas por la SP



### Simulador de Pensiones

#### ➤ Evaluación experimental SP/J-PAL



- **Población objetivo:** población con ingresos medios y bajos (diferente a la población que utiliza la versión on-line)

# INICIATIVAS PARA PROMOVER EL AHORRO PARA EL LARGO PLAZO

## Iniciativas de información realizadas por la SP



### Simulador de Pensiones

#### ➤ Evaluación experimental SP/J-PAL: Resultados

#### Impacto agregado del experimento

- Efecto positivo y significativo en el monto de las cotizaciones voluntarias.
- Monto de las cotizaciones voluntarias aumenta en un **12,6%** en la ventana de 12 meses observada.

# INICIATIVAS PARA PROMOVER EL AHORRO PARA EL LARGO PLAZO

## Iniciativas de información realizadas por la SP



### Simulador de Pensiones

#### ➤ Evaluación experimental SP/J-PAL: Resultados

#### Corto versus mediano plazo

- Los resultados anteriores mantienen significancia sólo dentro de los primeros 6 meses de visita al módulo.
- Se observa un **aumento de 14,2% en el monto de las cotizaciones voluntarias** en dicho periodo.
- En general, los efectos comienzan a desaparecer al noveno mes luego de la intervención.

# INICIATIVAS PARA PROMOVER EL AHORRO PARA EL LARGO PLAZO

## Iniciativas de información realizadas por la SP



### Simulador de Pensiones

#### ➤ Evaluación experimental SP/J-PAL: Resultados

**Efecto  
«noticia» del  
simulador**

- Aquellos **optimistas que sobreestimaban su pensión** aumentan significativamente el monto de sus ahorros voluntarios, en un 16,5%.



## LAS LECCIONES QUE HEMOS APRENDIDO

# LAS LECCIONES QUE HEMOS APRENDIDO

¿Puede el “yo futuro” chileno ganarle la batalla al “yo actual”?

**El nivel actual de ahorro para pensiones es insuficiente.**

**Se necesita contar con información con antelación para tomar decisiones que mejoren la pensión.**



**Necesidad de complementar medidas para incrementarlo**

**Disponibilidad de información accesible es crucial para el funcionamiento del sistema**

## ¿Puede el “yo futuro” chileno ganarle la batalla al “yo actual”?



- Herramientas como el Simulador de Pensiones son útiles para que el «yo futuro» gane la batalla al «yo actual»
- Individuos tienen dificultad para estimar la pensión que recibirán y **entregar información personalizada puede tener un impacto sustancial en comportamiento de ahorro y retiro.**
- Se deben proveer mecanismos que aseguren que dichas decisiones tengan **efectos permanentes y no solo de corto plazo.**
- Los resultados son muestra de que **la información puede ser útil para ayudar a los individuos a tomar decisiones financieras**, en particular cuando se enfrentan a sistemas complejos con horizontes de tiempo particularmente largos.





**SP**

Superintendencia de  
Pensiones

# **PROMOVIENDO MAYOR AHORRO PARA EL LARGO PLAZO**

## **Las lecciones que hemos aprendido**

**Oswaldo Macías, Superintendente  
de Pensiones**  
16 de mayo de 2017