



Comisión de Hacienda, Cámara de Diputados

ASPECTOS POSITIVOS, NEGATIVOS Y PROPUESTAS PARA
MEJORAR EL PROYECTO DE REFORMA DE PENSIONES



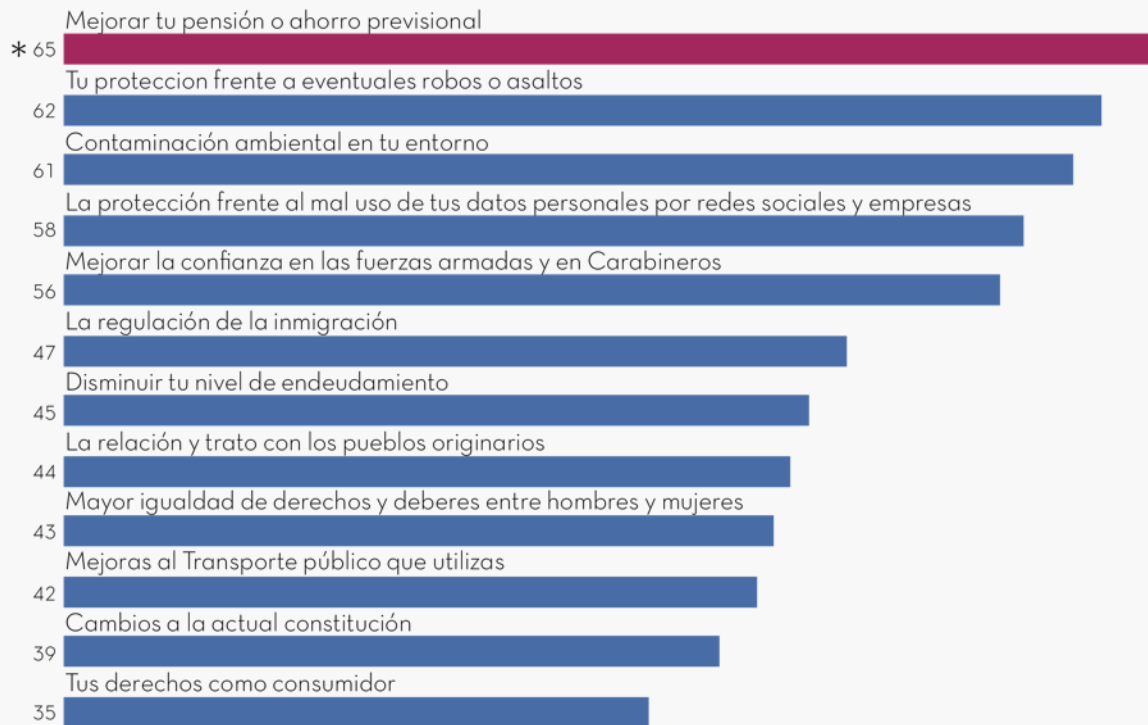
Asociación

AFP Chile

Hoy las pensiones se han ubicado como una de las principales preocupaciones de los chilenos y esto sucede en un contexto particular.

Urgencias ciudadanas

¿Cuál es el nivel de urgencia que tiene para ti que ocurran cambios en cada uno de los siguientes aspectos?



Valores corresponden a % de extrema urgencia.

Orden según urgencia extrema.

Fuente:





**Cambios
demográficos**

↓ 30% / 24%

**Nuevos trabajos,
emprendedores**

Densidad de
cotización

Retornos

1% es 25%

**Esta es una realidad que todos
queremos cambiar:
las pensiones en Chile no son las
esperadas por los trabajadores.**

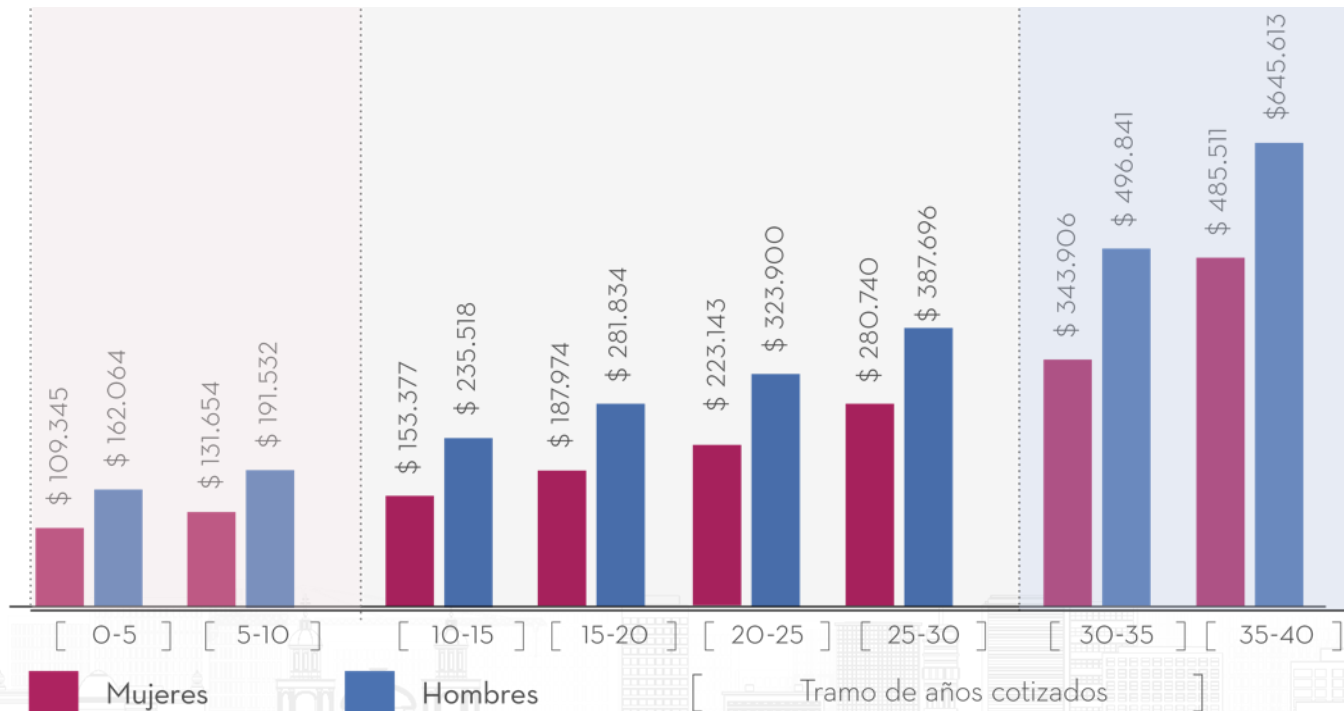
Es la hora de hacer mejoras.

PENSIONES PAGADAS POR TRAMOS DE AÑOS COTIZADOS

Prestación no garantizada

Pensión reducida

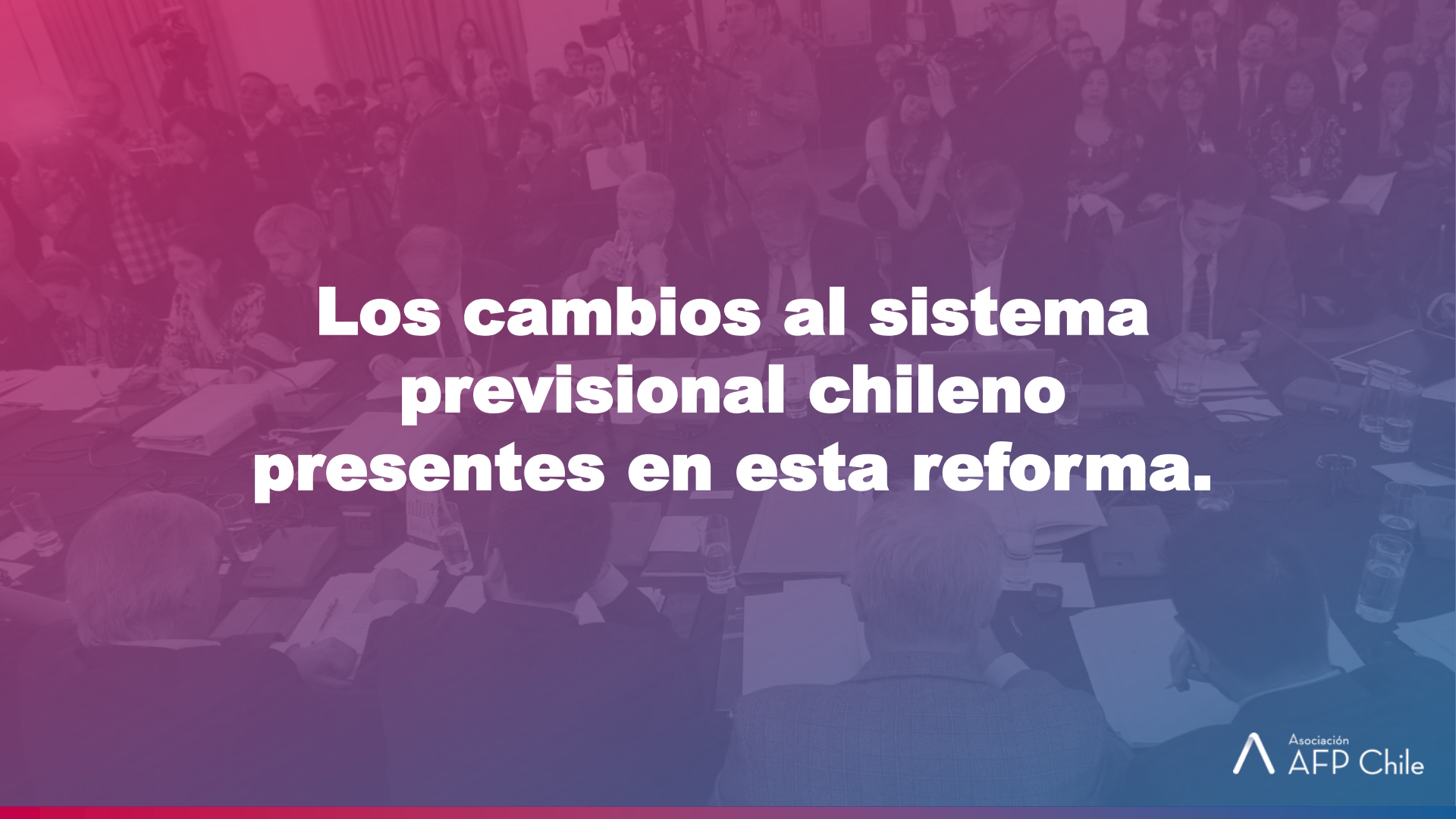
Pensión completa



El 30% de las personas cotiza menos de 10 años para su pensión

*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.

Fuente: En base a estadísticas de Superintendencia de Pensiones. Pensiones pagadas de vejez, julio 2019.

A large group of people in a meeting room, with a blue gradient overlay. The text is centered in white.

**Los cambios al sistema
previsional chileno
presentes en esta reforma.**

Cambios impulsados por la reforma que valoramos


1. Reconoce la importancia del tema previsional y que para construir pensiones hay que contribuir.
2. Hace un esfuerzo en el Pilar Solidario.
3. Aumenta la cotización al 14%. Sin embargo, no todos los trabajadores cotizan y tiene un efecto marginal en las personas en edad cercana a pensionarse.
4. El bono por años cotizados es positivo para el largo plazo, pero es restrictivo para los actuales pensionados/mujeres 9% y hombres 4%. Al eliminar la transición y los topes el efecto es más del doble.

Cambios al sistema previsional necesarios y no incluidos en el actual proyecto

1. No se hace cargo de revisar los parámetros (edad de jubilación, tope imponible) e importancia de crear un órgano que los revise cada 5 años (incluida la tasa de cotización).
2. Principal problema de las pensiones es densidad de las cotizaciones, proyecto de independientes (aprobado) es insuficiente.
3. Es clave hacer cambios en el regimen de inversiones.
4. Actuales pensionados y prontos a pensionarse ya no pueden hacer cambios a sus comportamientos, se requiere un mayor esfuerzo fiscal.



¿Cuáles son las discusiones pendientes?



(a) El proyecto permite la venta atada y compartir sucursales

La reforma contemplaba inicialmente la “venta atada” mediante la propuesta de un nuevo artículo 29 bis. Este artículo fue rechazado por la Comisión de Trabajo pero el concepto sigue vigente respecto de compartir dependencias (artículo 2, numeral 59 letra B)

Riesgos de la venta atada y compartir sucursales*

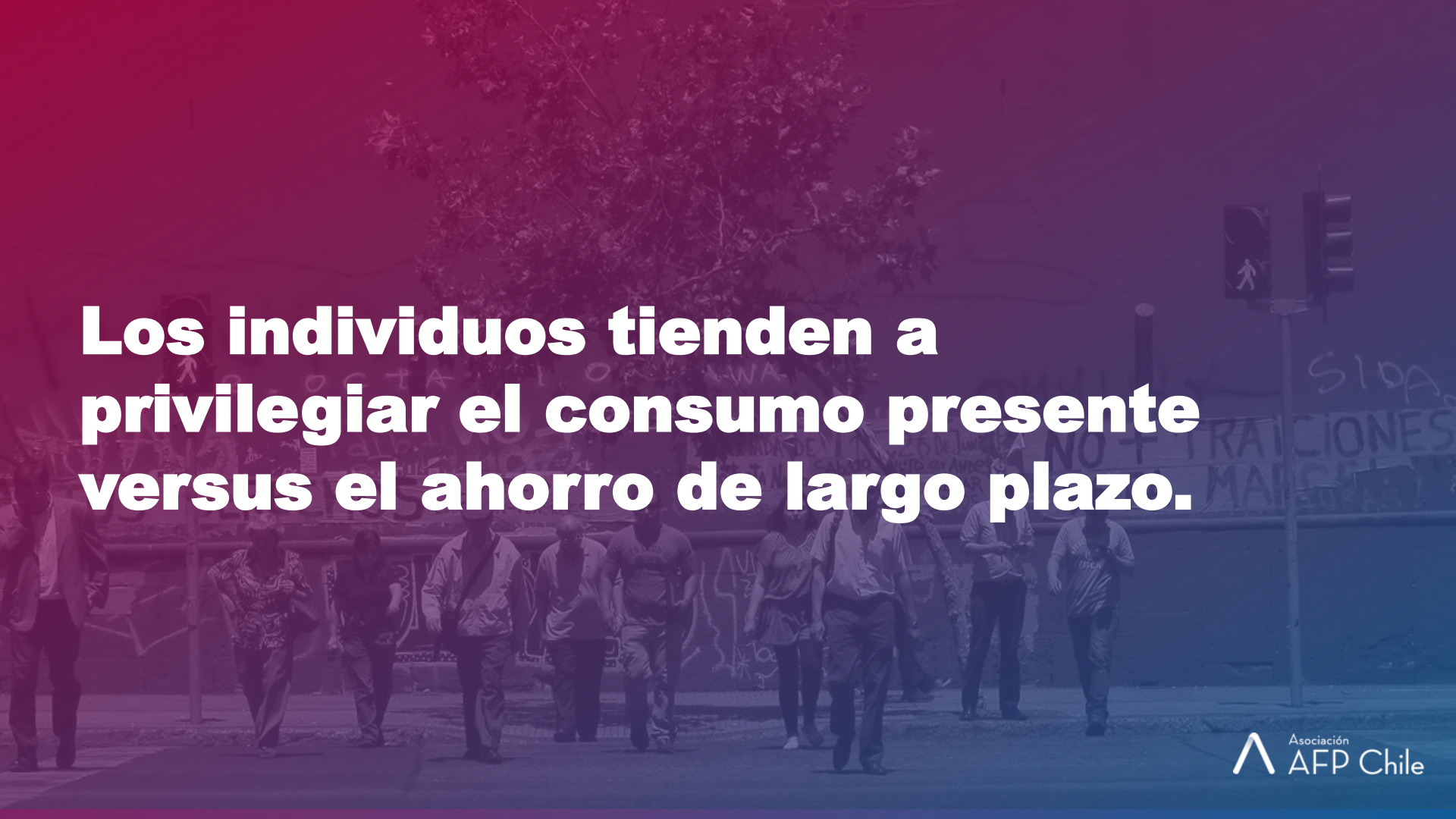
(*) La comercialización de distintos productos sin foco en pensiones

- 1** Relativiza el giro único. El deber fiduciario de las Administradoras de Fondos Previsionales debe tener como centro las pensiones y no otros objetivos comerciales.

- 2** Genera competencia sobre variables no productivas y disminuye la importancia de las variables productivas : rentabilidad, menores comisiones y servicio las que son clave para una mejor pensión.

- 3** Complejizar el sistema aparejado de asimetrías de información y con altos conflictos interés.

**¿Por qué razones
la venta atada afectará a los
afiliados?**

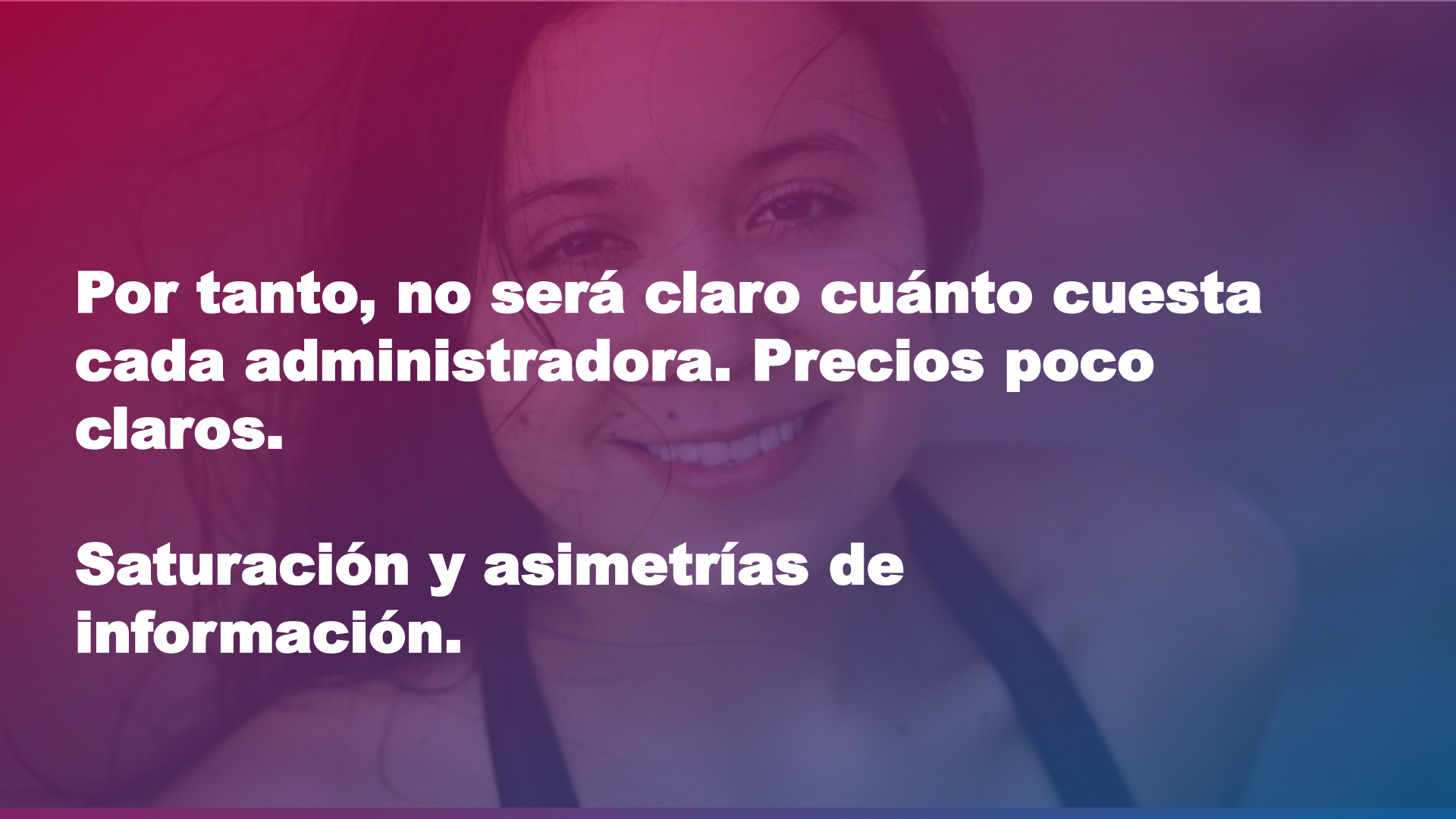
A group of people is walking across a city street. In the background, there is a wall covered in graffiti, including the words "NO TRAYCIONES" and "SIDA". A traffic light is visible on the right side of the street. The entire image has a blue and purple color overlay.

Los individuos tienden a privilegiar el consumo presente versus el ahorro de largo plazo.

Una administradora sin giro único se verá incentivada a lograr ganancias por otros productos y servicios que podrá ofrecer a sus afiliados.

**La venta de otros productos
significará nuevas
comisiones descontables del
fondo destinado a la pensión.**

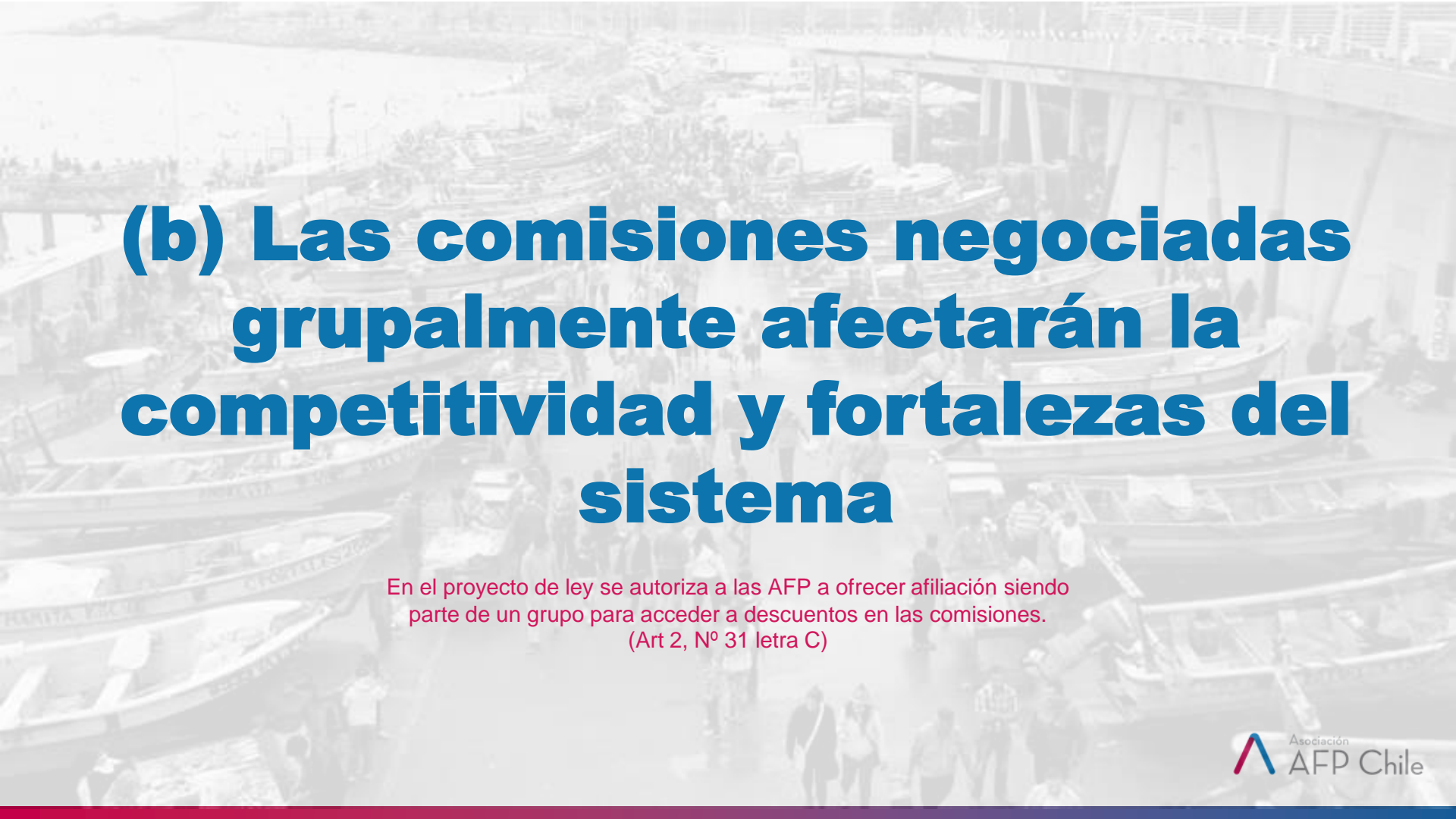
En lo práctico no será posible restringir el uso de sucursales y fuerza de ventas. Pudiendo ofrecer a los afiliados otros productos (además de la administración de fondos para la pensión) lo que tendrá un impacto negativo en el ahorro.



Por tanto, no será claro cuánto cuesta cada administradora. Precios poco claros.

Saturación y asimetrías de información.

La Comisión de Trabajo rechazó la venta atada (debemos asegurar que se mantenga el rechazo) y a eso hay que sumar el compartir sucursales



(b) Las comisiones negociadas grupalmente afectarán la competitividad y fortalezas del sistema

En el proyecto de ley se autoriza a las AFP a ofrecer afiliación siendo parte de un grupo para acceder a descuentos en las comisiones.
(Art 2, Nº 31 letra C)

Los 5 problemas de las comisiones grupales.

Problema 1

El acceso a comisiones más bajas, negociadas grupalmente, impactaría en una disminución de subsidios cruzados entre individuos y grupos.

Problema 2

Una definición menos competitiva de las comisiones redundaría en comisiones más altas para los individuos y los más afectados serán los que tienen menos poder.

Problema 3

Información sobre costos menos transparente y clara para los afiliados, ya que se complejiza la determinación del precio al tener que comprender también los descuentos aplicables a los grupos. Ejemplo de la licitación.

Los 5 problemas de las comisiones grupales

Problema 4

No queda del todo claro cómo debiesen conformarse los grupos, ni si debiesen cumplir algún requisito de homogeneidad para pertenecer a alguno de ellos. Se indica que ello deberá ser resuelto por un procedimiento establecido por la SP. Sin embargo, dado que esto corresponde a un cambio estructural a la forma de hacer llegar el ahorro previsional a los ciudadanos, es importante conocer el sentido de esta modificación y sus objetivos. Si sólo responde a una lógica de concentración de demanda irrestricta, para alcanzar la minimización de precios, ello puede llevar a una mayor concentración del mercado, y menor calidad de la competencia en el mediano plazo.

Los 5 problemas de las comisiones grupales

Problema 5

¿Cuáles son las responsabilidades asociadas y medidas para evitar conflictos de interés de los formadores de grupos (asesores previsionales fiscalizados y no fiscalizados, sindicatos, etc)?

La introducción de descuentos a las comisiones para grupos de afiliados afecta el proceso de incorporación de los afiliados a una AFP, el cual hasta ahora es individual. Es previsible que los afiliados no se involucren individualmente en el proceso delegando la gestión en el grupo, generando mayor distancia y desconcierto del sistema.

Uno de los atributos deseables en un sistema de Seguridad Social corresponde a su simpleza y uniformidad, a fin de facilitar la entrega de información y comprensión del mismo por parte de sus participantes.

A large group of people, mostly men in business suits, are seated around a long table in a meeting room. They appear to be engaged in a discussion or a meeting. The room is filled with papers, laptops, and water bottles. The background shows a large audience of people standing and watching the meeting. The entire image has a semi-transparent red and blue gradient overlay.

**La actual reforma
debe tener en su centro a los
afiliados.**

Consecuencias negativas para los afiliados, del actual proyecto:

**Doble
comisión**

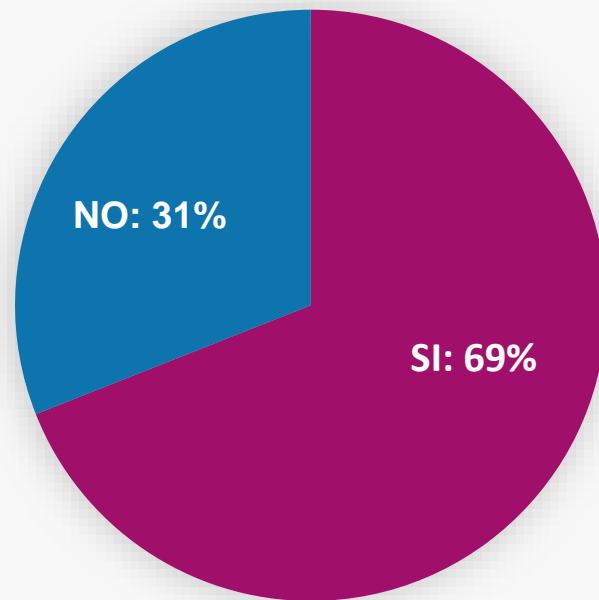
**Menor
rentabilidad**

**Sistema más
complejo**

**Asimetrías
de información
(ej. Precio)**

Pensiones y ciudadanía: ¿Cómo administrar el 4% extra de cotización?

¿Te gustaría que los cotizantes tuvieran la opción de elegir una AFP como administradora de ese 4% adicional de tu cotización?



criteria

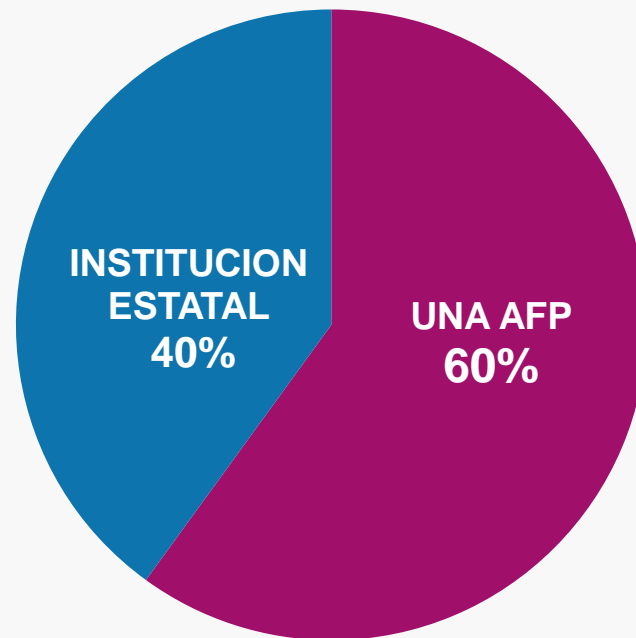
research

Fuente: Agosto 2019. Estudio cuantitativo mediante encuestas autoadministradas por panel online (n:907 / respuesta única)

Pensiones y ciudadanía: ¿Cómo administrar el 4% extra de cotización?

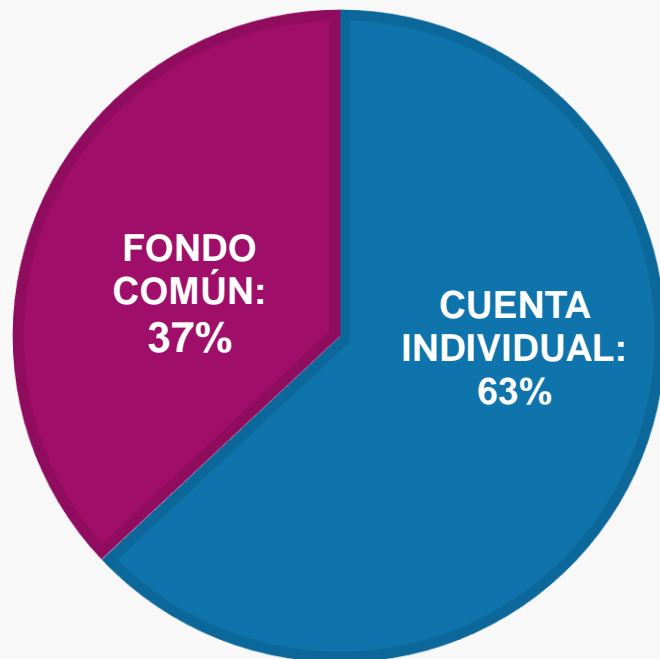
Se ha propuesto que una institución distinta a las AFP administre el 4% extra de las cotizaciones para mejorar los fondos de pensiones.

¿Cuál crees que es la mejor opción?



Pensiones y ciudadanía: ¿Cómo administrar el 4% extra de cotización?

Algunos parlamentarios han propuesto aumentar de 4% al 5,5% la cotización adicional y que este aumento de 1,5% se destine a un fondo común solidario. Si pudieras elegir, ¿preferirías que ese 1,5% adicional vaya a un fondo común o preferirías que también f



criteria

research

Fuente: Agosto 2019. Estudio cuantitativo mediante encuestas autoadministradas por panel online (n:907 / respuesta única)

A man in a workshop, wearing a light-colored jacket, is looking down at something in his hands. The background shows a workshop with various tools and equipment. A calendar for 2011 is visible on the wall. The image has a blue and purple gradient overlay.

Tenemos un desafío:
mejorar las pensiones

Comisión de Hacienda, Cámara de Diputados

Aspectos positivos, negativos y
propuestas para mejorar el proyecto
de reforma de pensiones.

Asociación
AFP Chile