



CUENTA PÚBLICA 2020

Asociación de AFP de Chile



Av. Nueva Providencia 2155,
Torre B, Piso 14, Providencia
Santiago de Chile
Teléfono: +56 2 2935 3300

www.aafp.cl

2020: un año de importantes desafíos

Sin duda, 2020 fue un año complejo, incierto y de muchos aprendizajes. Por parte de las administradoras de fondos de pensiones, hicimos un esfuerzo importante para realizar una gestión eficiente de cara a los afiliados y afiliadas, cuidando y haciendo crecer sus ahorros.

En primer lugar, **continuamos reforzando la comunicación directa** con las afiliadas y afiliados, para lo cual buscamos nuevas instancias que nos permitieron generar mayor cercanía y conocimiento hacia el sistema previsional y promover decisiones más informadas, especialmente frente al desconocimiento general que hay en torno al sistema y a la construcción del ahorro futuro.

Del mismo modo, **nos propusimos entregar ciertas certezas** ante la incertidumbre que significó la llegada y evolución de la pandemia y su efecto sobre las pensiones. No sólo me refiero a la implementación contra reloj de los dos retiros de fondos previsionales que fueron aprobados en el Congreso y que hicieron que los trabajadores costearan los efectos de la crisis con sus ahorros previsionales, sino que también dando una explicación permanente sobre el com-

portamiento de los mercados y su impacto sobre la rentabilidad de los fondos.

También, **procuramos ser activos protagonistas del debate previsional**, que desde hace más de 10 años sigue estando entre las prioridades de la ciudadanía, pero que no logra concretar cambios efectivos que mejoren las pensiones. **Durante los últimos años hemos buscado levantar las alertas de manera oportuna para que el sistema político tome las decisiones.**

Por último, hoy más que nunca, los más de 7 mil trabajadores de las administradoras de fondos de pensión, hemos reafirmado nuestro compromiso con cuidar y hacer crecer los ahorros de los trabajadores y trabajadoras, bajo los resguardos de la ley.

Porque tal como ha quedado demostrado durante este 2020, el ahorro previsional pertenece a cada uno de los afiliados y afiliadas, quienes mes a mes ahorran parte de sus ingresos con el propósito de construir una pensión futura.

Impacto de la pandemia sobre la rentabilidad

En ese sentido, la búsqueda de la mejor rentabilidad fue una tarea compleja en un contexto marcado por la volatilidad económica que ha causado la pandemia y otros hechos políticos y sociales, a nivel mundial y nacional.

Durante este año, al mes de noviembre, la cartera de inversiones de los fondos estuvo distribuida en un 51% en inversiones en Chile, un 17% en Asia, un 12% en Norteamérica, un 11% en Europa y un 6% en Latinoamérica. (figura 1)

En cuanto a las características de estas inversiones: un 44,2% está en renta fija nacional mientras que un 31,8% está en renta variable extranjera. (figura 2)

figura 1
CARTERA DE INVERSIONES DE FONDO DE DENSIONES 2020

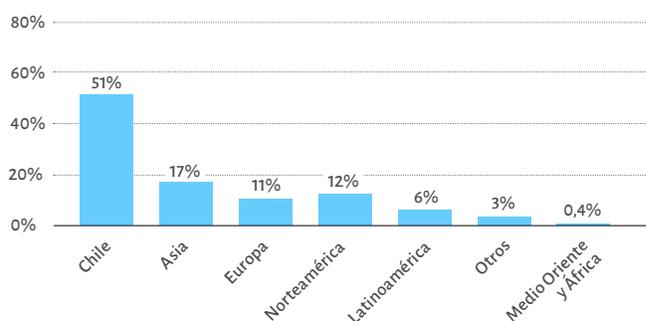
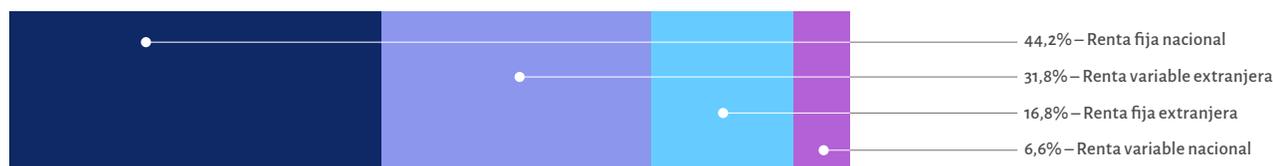


figura 2
CARTERA DE INVERSIONES DE FONDO DE DENSIONES 2020



Fuente: AAFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones a noviembre 2020

Hoy las cifras de rentabilidad anual, muestran que el trabajo realizado, dentro del marco regulatorio existente, ha estado bien hecho. De acuerdo a los últimos datos registrados, la rentabilidad anual acumulada fue de 6,6% en promedio. Todos los fondos previsionales muestran una rentabilidad positiva, es decir, todos ganaron.

Por eso, aprovecho este momento para reiterarles algo fundamental: el ahorro previsional es una carrera de largo aliento, por lo que las decisiones respecto a la administración de los fondos, también debe tomarse en el largo plazo.

En marzo les decíamos que ante las pérdidas había que ser cautos, pues experiencias anteriores de crisis económicas nos demostraban que después de un tiempo las pérdidas se recuperaban. Hoy esto ha quedado en evidencia. (figura 3)

figura 3
CIFRAS RENTABILIDAD NOMINAL AL 31 DE DICIEMBRE

Tipo de fondo	Anual	24 meses	36 meses	5 años	10 años	2002–2020	1981–2020
Fondo A	4,5%	12,1%	6,9%	7,9%	7,1%	9,6%	
Fondo B	6,1%	11,9%	7,4%	7,9%	7,0%	8,8%	
Fondo C	7,1%	12,4%	8,8%	8,1%	7,6%	8,6%	17,2%
Fondo D	6,9%	11,4%	9,0%	7,4%	7,5%	8,0%	
Fondo E	7,3%	9,6%	8,4%	6,9%	7,3%	7,3%	
Sistema	6,6%	11,5%	8,3%	7,7%	7,4%	8,4%	17,2%

Fuente: AAFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones al 31 de diciembre de 2020

En cuanto a la comparación de la rentabilidad real de los fondos de pensiones chilenos con algunos sistemas de pensiones de otras economías OCDE, cabe señalar que Chile se encuentra en el lugar 5 del ranking elaborado por la propia OCDE, por sobre países como Australia, Canadá, Dinamarca y Holanda. (figura 4)

figura 4
COMPARACIÓN RENTABILIDAD REAL DE LOS FONDOS DE PENSIONES CHILENOS V/S OTROS SISTEMAS DE PENSIONES

	Rentabilidad nominal (%)		
	Promedio geométrico		
	5 años (2014 – 2019)	Promedio del período más largo posible	Ranking promedio del período más largo posible
Turquía	10,9	12,6	1º
Colombia	8,0	11,5	2º
Reino Unido	–	8,3	3º
Islandia	7,5	7,7	4º
Chile	6,9	7,4	5º
Australia	7,7	6,9	6º
Hungría	5,1	6,8	7º
Irlanda	6,5	6,5	8º
México	5,0	5,9	9º
Canadá	6,5	6,4	10º

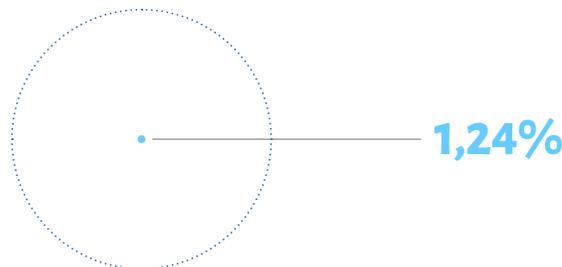
Fuente: Pension Market in Focus 2020

Muchas personas tienen dudas respecto de las comisiones que cobran las administradoras.

En este punto me gustaría explicarles que la comisión es un monto fijo sobre el total del sueldo imponible de cada trabajador, por lo tanto, no toca la cotización del 10%.

Por ejemplo, una mujer con un sueldo promedio de \$850.000 y que cotizó de manera permanente durante todo 2020, pagó una comisión anual de \$126.480.

figura 5
COMISIÓN PROMEDIO 2020



Cuentas según tipo de fondos

Contar con la información adecuada, es fundamental para que cada afiliado pueda ejercer su derecho de administración de fondos, de acuerdo a los riesgos que quiera tomar.

Del total de cuentas de ahorro individual del sistema, un poco más de 4 millones 500 mil son cuentas que están en fondos no recomendados para la edad del afiliado.

Es importante no jugar con los ahorros futuros, pues el mercado no se puede predecir. **La rentabilidad constituye el 70% del ahorro total acumulado** por cada afiliado y por eso, es fundamental pensar en el largo plazo.

Es por esta mirada de largo plazo, que los cambios sucesivos de fondos tienen el riesgo de que sumando todos los cambios, el afiliado termine perdiendo una parte significativa de su ahorro en momentos de recuperación.

figura 4
NÚMERO TOTAL DE CUENTAS SEGÚN TIPO DE FONDOS

Fuente: AAFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones a septiembre de 2020

	Total	Dentro de la edad	Fuera de la edad
Fondo A	1.302.283	563.928	738.355
Fondo B	4.427.672	3.162.270	1.265.402
Fondo C	3.708.031	2.509.170	1.198.861
Fondo D	1.498.559	1.317.311	181.248
Fondo E	1.395.364	279.006	1.116.358
Total	12.331.909	7.831.685	4.500.224

Pensiones pagadas durante el año

Con respecto a las pensiones pagadas en 2020, a octubre se habían pensionado 130.813 personas, con un promedio mensual de 11.892 nuevos pensionados. Una cifra menor que en 2019 cuando los nuevos pensionados fueron 170.133. A nivel total, el número de pensionados de 2020 es de 1.443.138 personas.

Respecto del monto promedio de pago de las pensiones de vejez, observamos con claridad cuánto influye la cantidad de años cotizados en el monto de pensión recibido.

Por ejemplo, en los casos donde los años de cotización es entre 10 y 15 años, la pensión promedio para hombres es de \$263 mil mientras que para las mujeres es de \$181 mil.

En tanto, una persona que cotizó más de 35 años obtiene una pensión promedio de \$660 mil en caso de los hombres y \$479 mil en las mujeres.

Este es uno de los principales desafíos de cualquier sistema previsional. La construcción de una pensión requiere de años de cotización y este es un tema urgente de abordar.

figura 5

PENSIONES DE VEJEZ PAGADAS EN OCTUBRE 2020

Fuente: AAFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones a octubre 2020

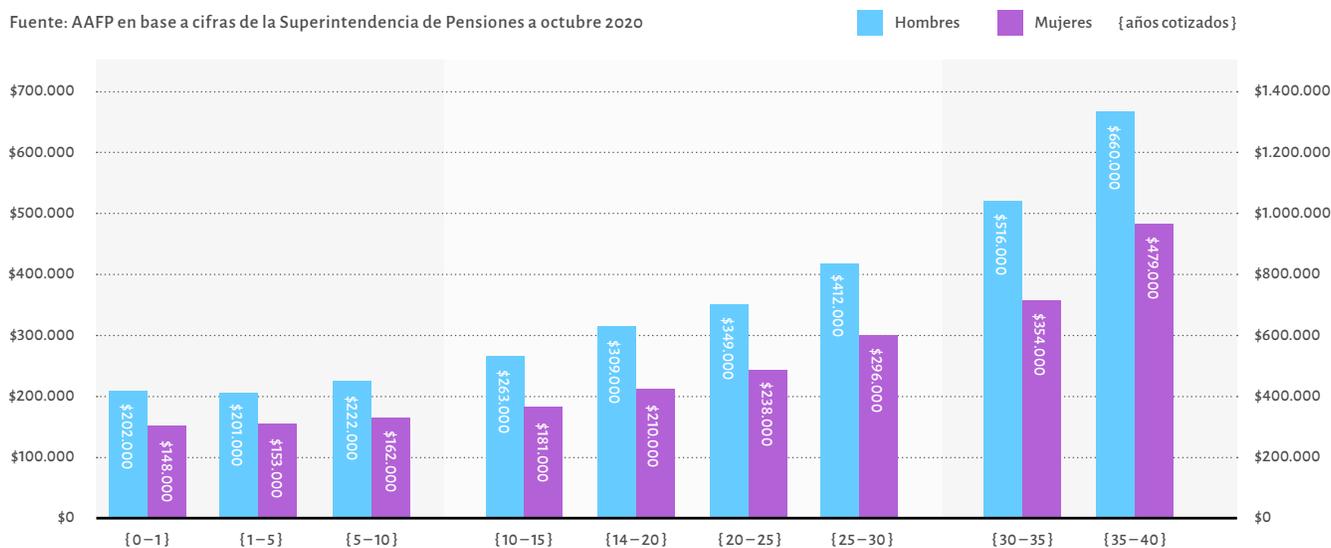
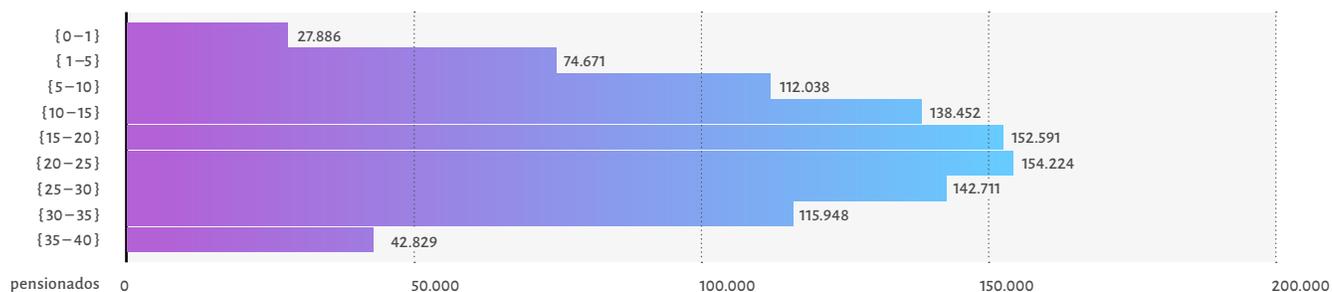


figura 6

NUMERO DE PENSIONADOS

Fuente: AAFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones a octubre 2020



Radiografía al sistema previsional

Del mismo modo es importante conocer las cifras generales de quienes hoy forman parte del sistema previsional.

A octubre de 2020 se contaba con más de 11 millones de afiliados, de los cuales un poco más de 5,2 millones son cotizantes activos.

Estamos hablando de más de 3 millones de hombres y 2,2 millones de mujeres.

Si consideramos que la fuerza de trabajo ocupada en el país es de más de 8,5 millones de personas, existen 3,4 millones trabajadores y trabajadoras que no cotizan y que, por lo tanto, tienen una situación futura más vulnerable. Estamos hablando principalmente de trabajadores por cuenta propia, emprendedores y mujeres.

En tanto, del orden de 1 millón de personas son las que reciben pensiones autofinanciadas y con aporte del Estado.

Por último, el promedio de años cotizados de los pensionados por vejez, es de 20 años para los hombres y de 16 años para las mujeres.

Estas cifras junto con las diferencias en los montos de pensión recibidos nos dejan en evidencia, la disparidad que existe entre hombres y mujeres debido a los años de cotizaciones, a la mayor presencia de lagunas y también a la diferencia salarial. Por ello es que insistimos en que la pensión es el reflejo también del mercado laboral. Los trabajadores ahorran de manera obligatoria parte de su ingreso para construir su pensión, por lo que cualquier impacto ya sea sobre su renta o la tasa de cotización, les afecta directamente.

Procesos de retiro del 10%

Los retiros anticipados de fondos previsionales marcaron gran parte de la gestión pública realizada durante el segundo semestre por las administradoras de fondos de pensiones.

Se trata de un proceso que enfrentamos con la mayor eficiencia y agilidad de manera de llegar lo antes posible con su dinero a los afiliados y afiliadas que hicieron la solicitud.

Entendemos que hubo complejidades, pero también sabemos que esas complejidades fueron disminuyendo y solucionándose de manera oportuna, tal como lo refleja el segundo retiro.

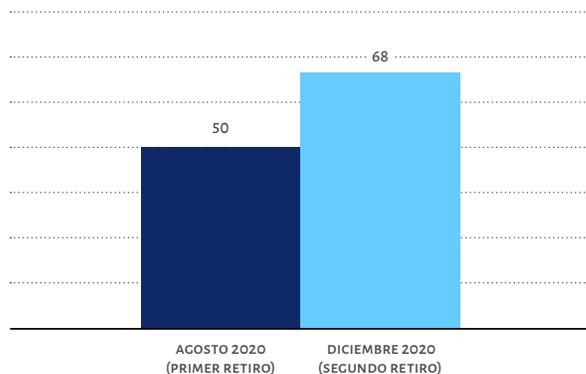
Es así que de acuerdo a un estudio que realizamos recientemente con Critería, el 68% de los encuestados reconoce que las administradoras actuaron de buena manera durante el segundo retiro, haciendo todo lo posible para que las personas pudieran hacer su solicitud de retiro sin inconvenientes.

figura 7

EL ACTUAR DE LAS AFP FRENTE AL SEGUNDO RETIRO

Fuente: AFP proceso segundo retiro 10%. Critería

Siento que las AFP han actuado de buena manera, haciendo todo lo posible para que todas las personas que lo deseen puedan retirar su 10%



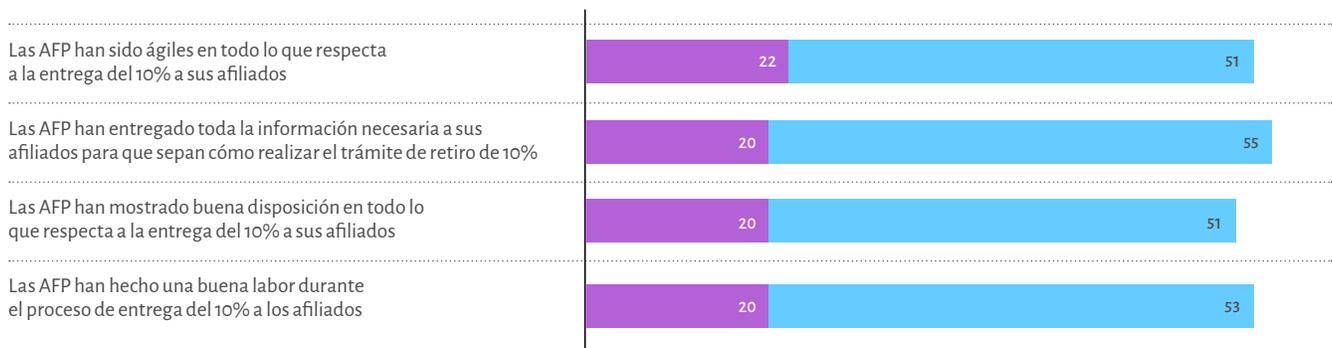
Así también los encuestados reconocen la agilidad, la entrega de información y la buena labor que las administradoras están realizando durante ambos procesos que siguen vigentes.

figura 8

EVALUACIÓN GESTIÓN AFP DURANTE SEGUNDO RETIRO

Fuente: AFP proceso segundo retiro 10%. Critería

En una escala de 1 a 5 1 es muy en desacuerdo y 5 es muy de acuerdo, ¿qué tan de acuerdo estás con las siguientes frases?



En una mirada complaciente, como administradoras podríamos quedarnos con estas cifras y estar contentos porque demostramos que cumplimos con la tarea encomendada, que derribamos distintos mitos que existían respecto a nosotros, reafirmando que la plata es de los trabajadores y que efectivamente estaba para ser entregada cuando se requiriera.

Sin embargo, no podemos quedarnos tranquilos.

Los dos procesos de retiro de fondos han causado un profundo impacto en las pensiones de los trabajadores y trabajadoras de Chile y es nuestra responsabilidad advertir que se trató de una muy mala solución a la crisis económica y social originada a propósito de la pandemia.

Pero también es cierto que detrás de esta idea hay razones políticas e ideológicas que lo que buscan no es mejorar las pensiones, sino destruir el sistema previsional.

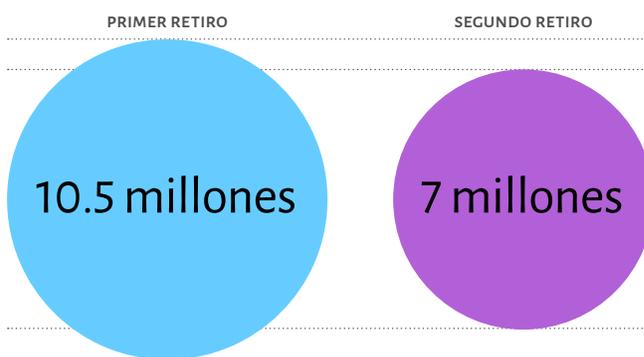
Al cierre de diciembre, contamos con casi 10,5 millones de solicitudes realizadas para el primer retiro y casi 7 millones solicitudes de segundo retiro.

Recordemos que en el segundo proceso más de 2 millones de personas no pudieron solicitar dinero porque su cuenta ya había quedado en cero, tras la primera solicitud.

figura 9

NÚMERO DE SOLICITUDES DE RETIRO DE FONDO

Fuente: Superintendencia de Pensiones. Estadísticas al 01 de enero de 2021.



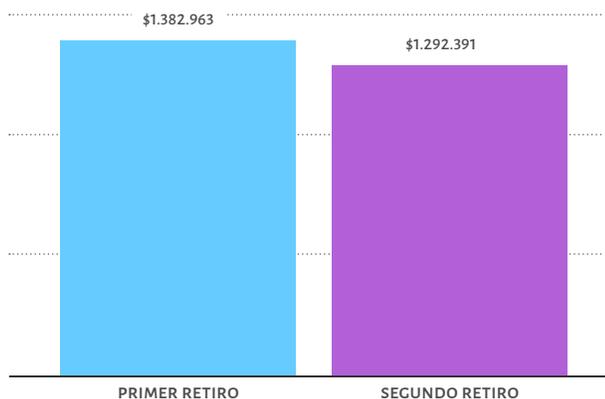
En cuanto a los montos retirados para el primer retiro se solicitó en promedio \$1.382.963, pesos, mientras que para el segundo, el monto disminuyó a \$1.292.391.

Y la edad promedio estuvo en los 41 años para el primer retiro y en 42, para el segundo.

figura 10

MONTO PROMEDIO DE LOS RETIROS

Fuente: Superintendencia de Pensiones. Estadísticas al 01 de enero de 2020.

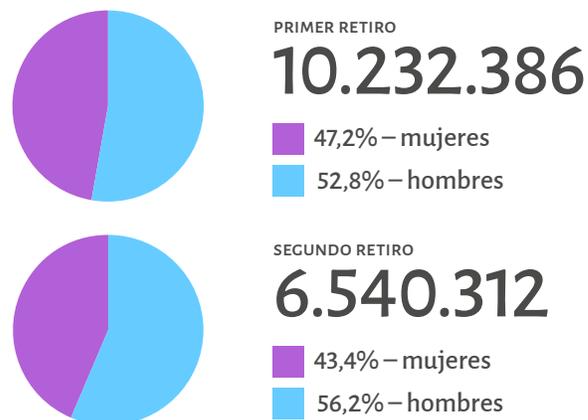


En cuanto al sexo de los solicitantes, en el primer retiro hubo un 52,8% de hombres y un 47,2% de mujeres. Mientras que en el segundo proceso se registra un 56,2% de hombres frente a un 43,4% de mujeres.

figura 11

SOLICITUDES DE RETIRO SEGÚN SEXO

Fuente: Superintendencia de Pensiones. Estadísticas con fecha de cierre al 25 de diciembre 2020



Recordemos que estos procesos siguen en curso de manera simultánea a lo largo de todo Chile, donde vemos además que las regiones de Valparaíso y Biobío concentran, después de la metropolitana, la mayor cantidad de solicitudes.

figura 12

RETIROS SEGÚN REGIÓN

PRIMER RETIRO

Región	% respecto a solicitudes
Metropolitana	43,1%
Valparaíso	9,5%
Biobío	7,9%
Maule	5,7%
O'higgins	5,1%
Los Lagos	4,7%
La Araucanía	4,7%
Coquimbo	3,9%

SEGUNDO RETIRO

Región	% respecto a solicitudes
Metropolitana	42,0%
Valparaíso	9,6%
Biobío	8,0%
Maule	5,7%
O'higgins	5,2%
Los Lagos	4,9%
La Araucanía	4,7%
Coquimbo	4,0%

Fuente: Superintendencia de Pensiones. Estadísticas con fecha de cierre al 25 de diciembre 2020.

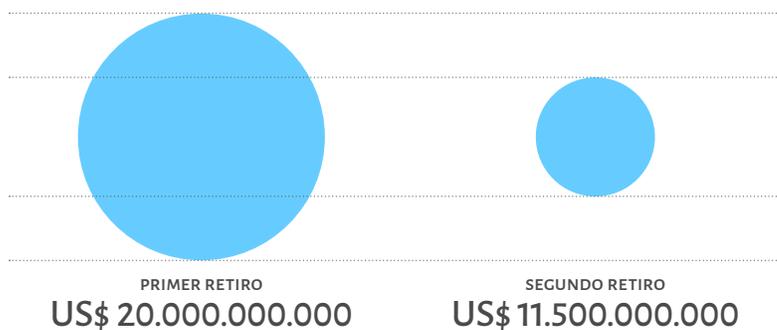
Ambas operaciones consideran además una entrega significativa de recursos. Durante el primer retiro, las administradoras han pagado casi 20 millones de dólares, a los que se suman los 11 mil quinientos millones de dólares que se han pagado del segundo retiro hasta ahora.

Es decir, estamos hablando de más de 31 mil millones de dólares que se han sacado de los ahorros de los trabajadores para financiar los costos de la crisis. Esto representa cerca de un 11% del PIB Total del país, cifra que ha salido directamente del ahorro de los trabajadores.

figura 13

MONTOS DE RETIROS SOLICITADOS Y PAGADOS

Fuente: Superintendencia de Pensiones. Estadísticas con fecha de cierre al 25 de diciembre 2020.



¿Cómo se recupera el desahorro que provocaron los retiros del 10%?

Si lo vemos desde el punto de vista de la tasa de cotización, para un afiliado joven de baja renta y con lagunas previsionales, habría que considerar además de los retiros, la edad de jubilación y los otros factores estructurales que necesitan actualizarse.

Esto nos hace pensar que el 16% que se está actualmente debatiendo ya parece poco y más bien habría que definir una cotización del 20%, si uno quiere efectivamente mejores pensiones.

Este es el impacto que generan los retiros de fondos anticipados. Y es por ello que seguiremos insistiendo en que se trató de una muy mala solución para hacer frente a la pandemia.

Puede que algunos lo hayan utilizado con fines políticos e incluso como una manera de destruir el actual sistema previsional.

Información y educación previsional

Para avanzar en un mayor conocimiento del sistema previsional y así contribuir a un debate más informado, como administradoras de fondos de pensiones estuvimos durante 2020 focalizados en mejorar y aumentar la información que ponemos a disposición de nuestros afiliados y afiliadas.

Es así que en el marco de los dos procesos de retiro de fondos capacitamos de manera remota a más de 10 mil personas, quienes recibieron información sobre el retiro del 10%. Junto con ello, el sitio www.mioafp.cl recibió casi 4 millones de visitas.

Del mismo modo, a través del sitio de la Asociación de AFP hemos recibido más de 530 mil visitas las cuales han accedido a contenido relacionado con la rentabilidad de los fondos previsionales, los pilares estructurales del sistema e información sobre el retiro de fondos previsionales.

Y realizamos 5 webinars con más de 100 mil reproducciones para explicar el efecto de la rentabilidad en las pensiones en contexto de pandemia.



www.mioafp.cl

Pero la gestión en educación previsional no se queda sólo acá. También adaptamos los distintos cursos previsionales para seguir ofreciéndolos de manera online.

Hoy contamos con **4 cursos orientados a personas de distintas edades**, desde estudiantes hasta trabajadores, los cuales buscan concientizar respecto del ahorro y la construcción de la pensión.

El nuevo curso **Ahorro Pensión** el cual está orientado a apoyar a trabajadores y trabajadoras en las decisiones previsionales a lo largo de su vida.

Durante 2020 trabajamos junto a la Fundación Carlos Vial Espantoso y más de 150 instituciones que actualmente están ejecutando este curso. Esperamos en 2021 seguir amplificando el número de empresas que se atreven a impulsar una cultura de ahorro dentro de sus colaboradores. Todos pueden realizar este curso sin costo en el sitio www.ahorropension.cl



AHORRONAUTÁS



**Curso de
Inclusión Laboral**

**CURSO
AHORRO
PENSIÓN**

Por último, me gustaría destacar el trabajo sostenido que hemos realizado para hacer de **Mis Beneficios**, un programa de descuentos atractivos para los afiliados y pensionados del sistema previsional, con mejor usabilidad y más tecnología.

Durante 2020, Mis Beneficios sumó 114 mil nuevos usuarios, más de mil locales asociados en todo Chile y la renovación de la oferta de descuentos, acorde al contexto y las necesidades de las familias. Esto nos permitió tener 2,4 millones de visitas a la web y 143 mil cupones de descuentos descargados.



Administradoras dieron continuidad a todos sus servicios y atenciones a lo largo de Chile

Como parte del balance 2020, es necesario reconocer a los más de 7 mil trabajadores de las administradoras que se adaptaron de manera rápida y flexible al nuevo escenario y buscaron nuevas maneras remotas de dar continuidad a los servicios que entregan a los más de 11 millones de afiliados.

Ya sea con nuevas tecnologías de asistencia telemática y también incorporando la telemedicina para las consultas en los casos de pensión de invalidez, todas las administradoras fueron capaces de continuar con las atenciones de manera segura y eficiente, lo que se refleja en los más de 25 millones de trámites realizados.

Mejorar las pensiones: Una tarea pendiente

Sin duda, el año 2020 fue desafiante pero al mismo tiempo lleno de oportunidades, no sólo para las administradoras sino que para el país. Porque Chile está viviendo un proceso de reflexión respecto del futuro que quiere construir y es, en esa discusión, que la construcción del ahorro futuro para la pensión deben ser ejes fundamentales.

Hoy, de acuerdo a las últimas encuestas, 7 de cada 10 afiliados y afiliadas al sistema previsional entiende y afirma que la plata que tiene en su afp, le pertenece y que es producto de su propio esfuerzo. Ese dinero ha sido ahorrado con el fruto de años de trabajo, por lo

que cualquier uso que se quiera hacer de la cotización extra debe considerar ese sentido de propiedad y que sea heredable.

Después de varios años de discusiones, muchas veces con fuerte carga ideológica y que pierden el rumbo de mejorar las pensiones, tenemos que advertir que el punto de partida que tenemos para diseñar este sistema, no es el mismo con el que empezamos 2020. Hoy, además de los factores estructurales que necesitan cambios (tasa de ahorro, edad de pensión y lagunas previsionales), debemos considerar el grave daño provocado por el primer y segundo retiro de pensiones; por los cambios al mercado laboral que surgen tras la pandemia, por el aumento de la informalidad y por las mayores expectativas de vida.

Nos parece incomprensible que se insista en tramitar ahora una reforma de pensiones para un país muy distinto al de antes de la pandemia. Chile y sus trabajadores son hoy más pobres que antes del coronavirus y tendrán pensiones más bajas.

Los trabajadores de Chile financiaron con sus ahorros la crisis y nada estamos diciendo sobre cómo se repondrán dichos ahorros. Esto, aunque sea una verdad incómoda para el sistema político, es un tema que de no resolverse, convertirá cualquier reforma que mejore pensiones en un aplazamiento del problema en el tiempo.