

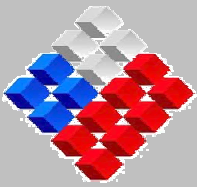
GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

**MEJORES
PENSIONES
PARA + GENTE**

Superintendencia de AFP Evaluación del 2004

Guillermo Larraín Ríos

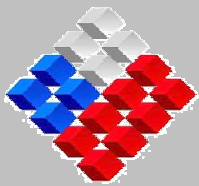
Santiago, 5 de enero, 2005



GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

Agenda de la conferencia

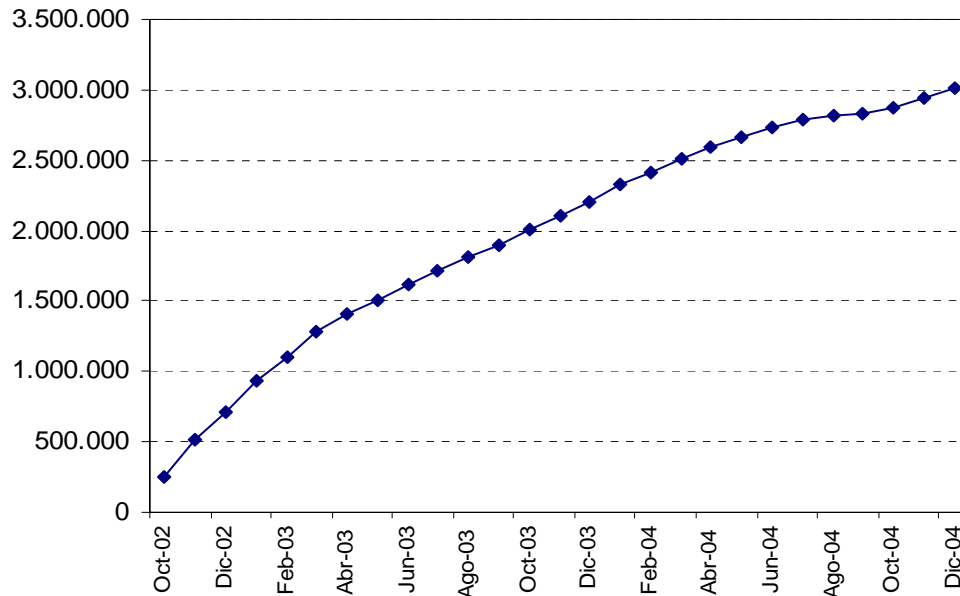
- ❖ **Mayor protección frente al desempleo**
- ❖ **2004 un buen año para el sistema de AFP**
- ❖ **Mejoramiento de las pensiones (RV)**
- ❖ **Avances en información**
- ❖ **Un diagnóstico de creciente consenso**
- ❖ **Desafíos**



GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

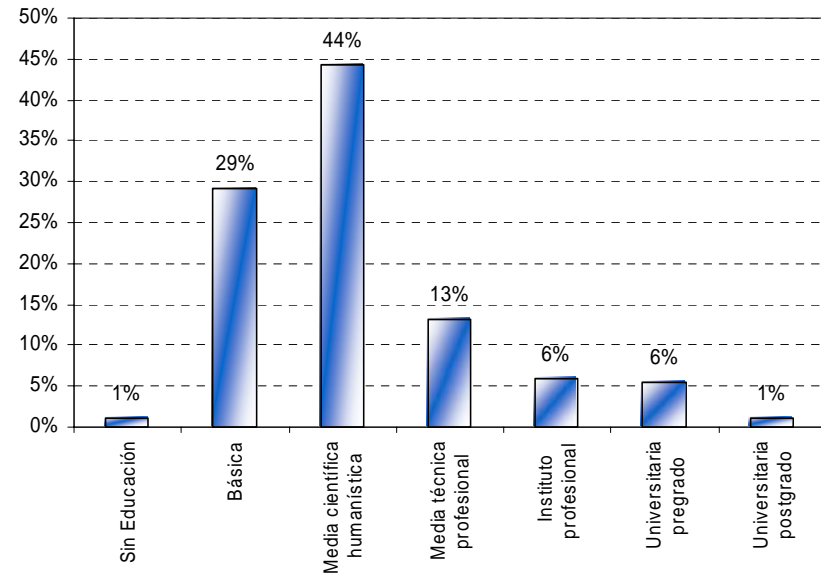
Más protección frente al Desempleo

Evolución Afiliados del Seguro de Cesantía



Total de Afiliados por Nivel Educativo

[oct'02-oct'04]



3.015.845 afiliados

97% afiliados obligatorios / nuevo contrato

62% contrato plazo fijo

62% hombres

54% tiene menos de 34 años

44% finalizó la Educación Media

Seguro de Cesantía

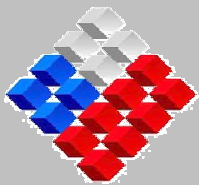
**Funcionamiento
Sistema**

Pensiones

Información

Diagnóstico

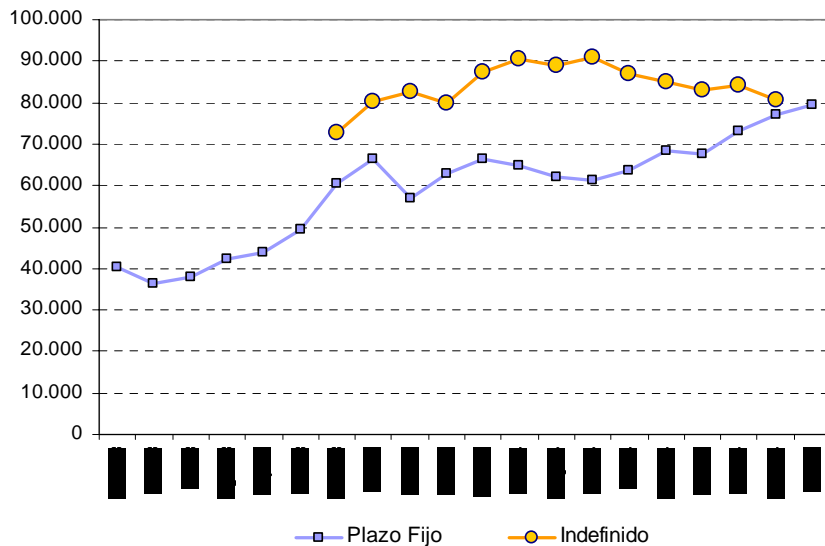
Desafíos



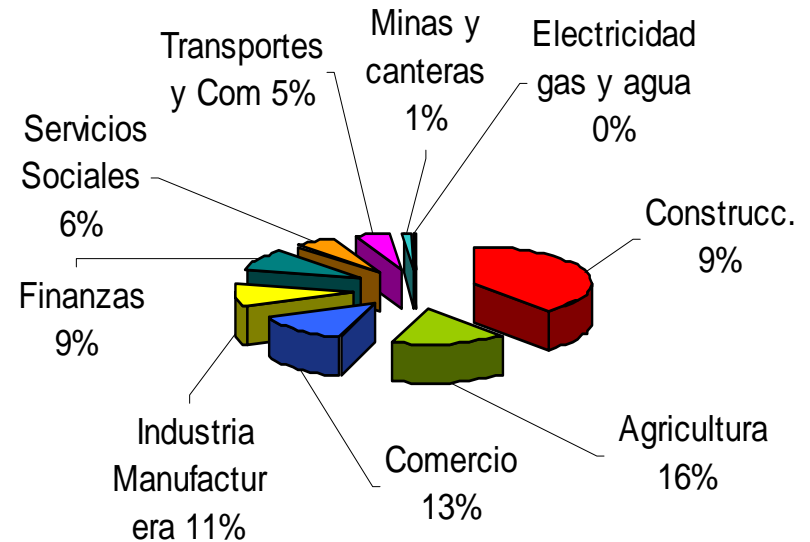
GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

Beneficios frente al Desempleo

Montos Promedio de los Beneficiarios por Tipo de Contrato



Beneficiarios por sector económico



507.947 Beneficiarios
 90% contrato a plazo, 10% contrato indefinido
 Beneficio promedio de \$59.098 mensuales
 4.287 personas accedieron al Fondo Solidario

Beneficios adicionales:
 Pago de Asignación familiar
 Cobertura de Fonasa
 Bolsa Nacional de Empleo
 Convenio deudores Serviu

Seguro de Cesantía

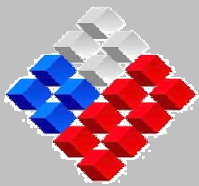
Funcionamiento Sistema

Pensiones

Información

Diagnóstico

Desafíos



GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

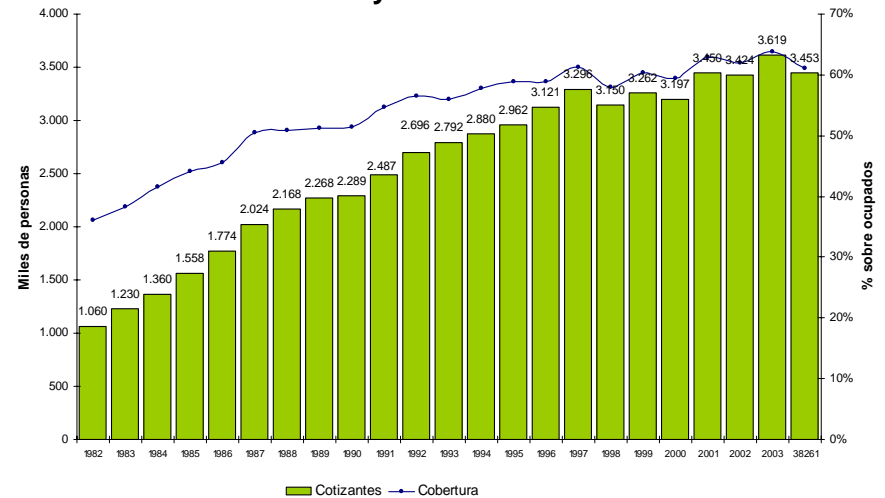
2004 un buen año para el sistema de AFP

Evolución del Número de Afiliados

(A diciembre de cada año)



Cotizantes y Cobertura Sistema A.F.P.



Nota: Cotizantes corresponde a los trabajadores que cotizaron en el mes de diciembre de cada año por remuneraciones de meses anteriores. La cobertura se calcula como el cociente entre los cotizantes y la fuerza de trabajo ocupada.

Función fiscalizadora:

7.036 millones de afiliados a octubre 2004

Uso Base de Datos: Aclaración de más de 100 mil casos de multipleafiliación

Fusión Magíster – Planvital.
6 AFP en el mercado

24 sanciones, la mayoría por superación de límites Inversión

Seguro de Cesantía

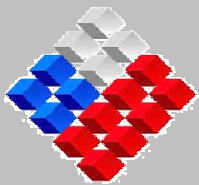
Funcionamiento Sistema

Pensiones

Información

Diagnóstico

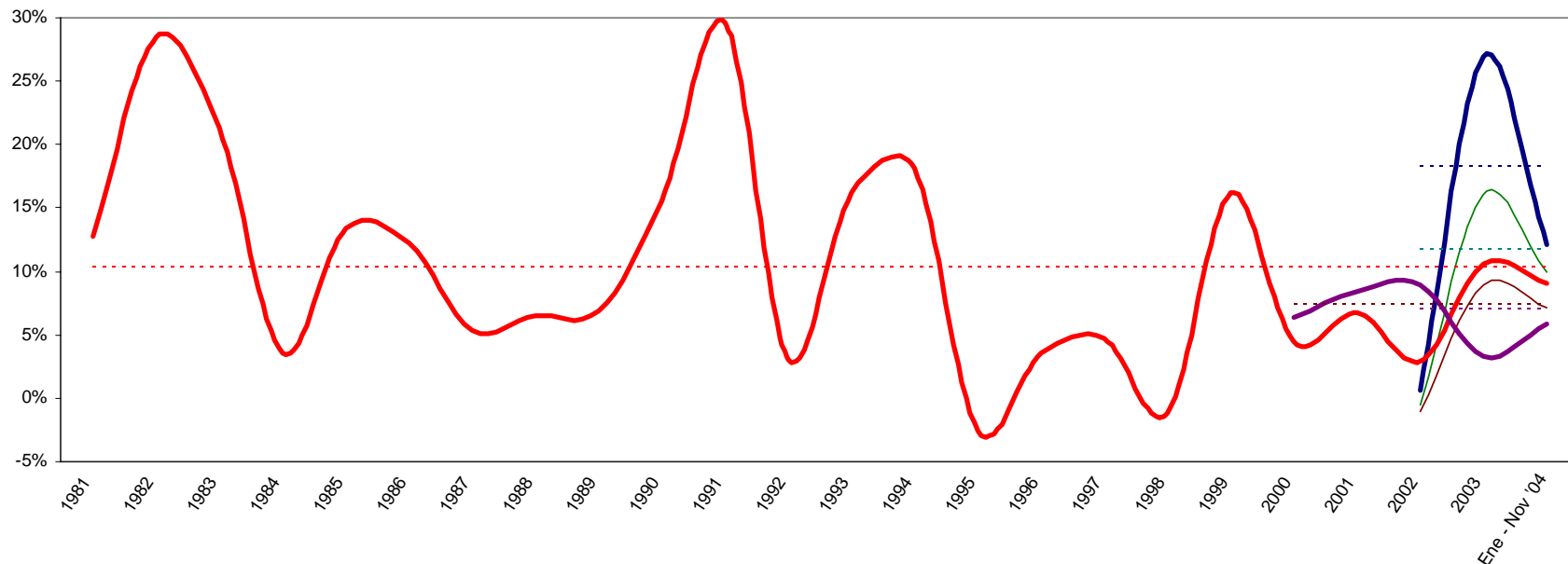
Desafíos



GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

Buenas rentabilidades para los Fondos

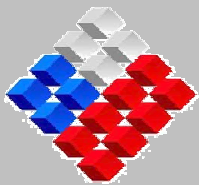
RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES



— Fondo Tipo A — Fondo Tipo B — Fondo Tipo C — Fondo Tipo D — Fondo Tipo E
- - - Prom. Fdo A - - - Prom. Fdo B - - - Prom. Fdo C - - - Prom. Fdo D - - - Prom. Fdo E

Éxito de los Multifondos

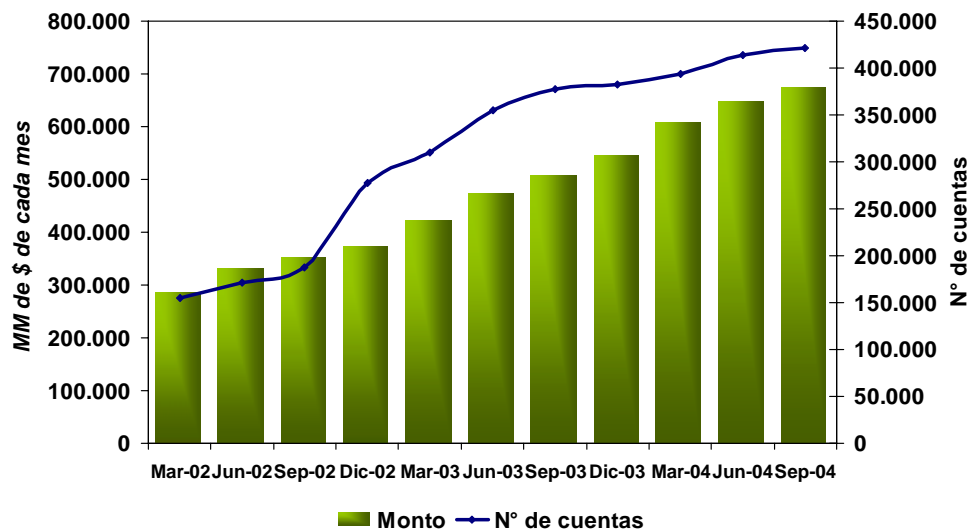
Tipo fondo	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Rentabilidad real Acumulada Sistema Ene 04 – Nov 04	12,11	9,93	9,01	7,19	5,91



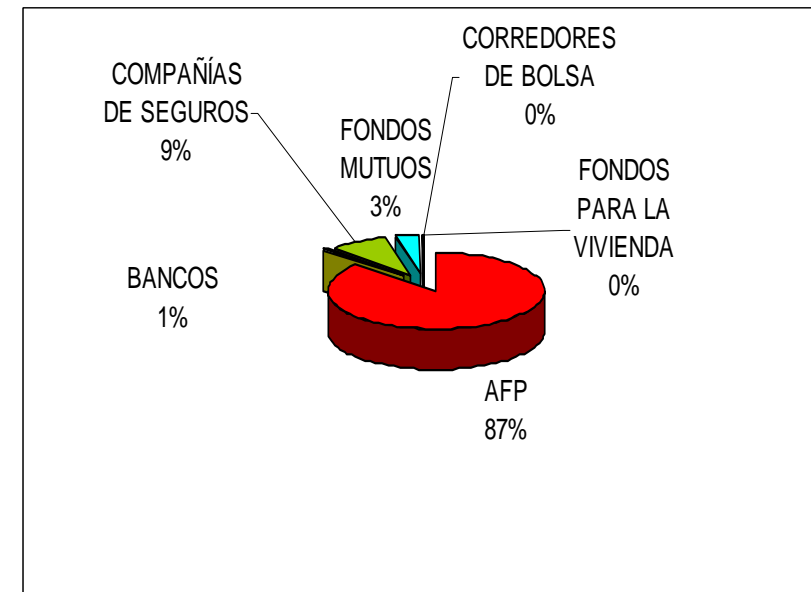
GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

Incremento del ahorro voluntario

Evolución del Saldo de Ahorro Previsional Voluntario y Número de Cuentas (marzo 2002 – septiembre 2004)



Participación N° Cuentas por industria Sep. 04



Más de 420 mil cuentas de APV, con 672 miles de millones de pesos acumulados a septiembre de 2004

Seguro de Cesantía

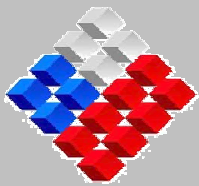
Funcionamiento Sistema

Pensiones

Información

Diagnóstico

Desafíos



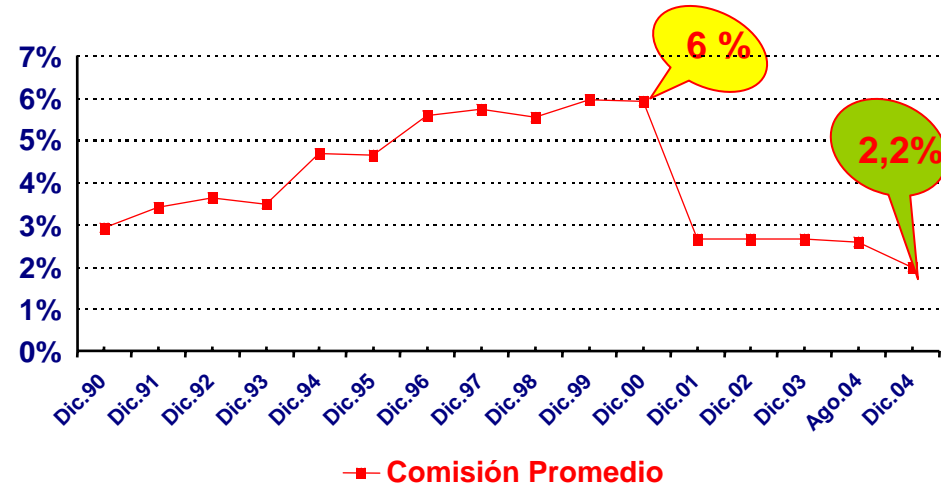
GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

Mejoramiento de las Pensiones

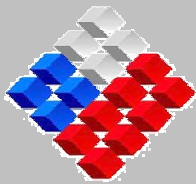
Aprobación y entrada en vigencia de ley 19.934 de Rentas Vitalicias

- ✓ Transparencia en la comercialización de pensiones
- ✓ Menores costos de comercialización:
Comisión Máxima de 2,5%
Comisión Promedio 2,2%
- ✓ Desincentivo a la jubilación anticipada
- ✓ Incremento progresivo de los requisitos para jubilar
- ✓ Pensiones adecuadas a expectativas de vidas reales/ Nuevas tablas de mortalidad

Evolución comisiones RV



	Expectativas de Vida, en años		
	55 años	60 años	65 años
Mujeres	32,43	27,88	23,54
Hombres	25,83	21,62	17,66



GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

Menores costos de comercialización

SCOMP

Sistema de Consultas y Ofertas de Montos de Pensión

Resultados del SCOMP

19 de agosto de 2004 – 31 de diciembre de 2004

N° de consultantes: 13.094 consultas
N° de consultas: 17.284
Promedio: 1,32 consultas por interesado.

Modalidad de pensión:
Renta Vitalicia, 55,34 % y 44,66 % Retiro Programado.

En RV, 61% optó por la oferta más alta y Remates: solo 2 casos obteniendo una pensión un promedio de 2% superior a la mayor oferta

SCOMP

Código consulta :24201

MODALIDAD DE RENTA VITALICIA INMEDIATA

Monto del componente fijo de la Renta Vitalicia: UF 0,00 (1)

Página: 4 de 4

Renta Vitalicia Inmediata Simple

Cod. Oferta	Compañía de Seguros de Vida	Pensión Mensual Sin Excedente	Con retiro de excedente				Clasif. Riesgo (2)
			ELD=0,00		ELD = Máximo		
			Pensión Mensual UF	Excedente Estimado UF	Pensión Mensual UF	Excedente Estimado UF	
140080		37,87	0,00	0,00	0,00	0,00	AA
140070		37,61	0,00	0,00	0,00	0,00	AA-
140064		37,28	0,00	0,00	0,00	0,00	AA
140071		37,28	0,00	0,00	0,00	0,00	AA-
140065		36,84	0,00	0,00	0,00	0,00	AA
140069		36,31	0,00	0,00	0,00	0,00	AA
140077		36,25	0,00	0,00	0,00	0,00	AA
140074		35,19	0,00	0,00	0,00	0,00	AA-
140072		33,50	0,00	0,00	0,00	0,00	AA+
140073		32,48	0,00	0,00	0,00	0,00	AA-

+ 5,38 UF

(1) Corresponde al componente fijo, en UF, de su pensión, el cual deberá sumar a las ofertas en UF, para obtener su monto total.

(2) Las categorías de clasificación de riesgo de las Compañías que venden rentas vitalicias son las siguientes: AAA, AA, A y BB, de mayor a menor capacidad de pago de sus obligaciones. Cada uno de estas categorías puede tener los subíndices "+" o

11% no tuvo costo de intermediación; comisión promedio 2,2%

garantizadas no asegurado, opten por

recibir las pensiones de una sola vez. Lo anterior siempre que no existan beneficiarios legales.

Diagnóstico

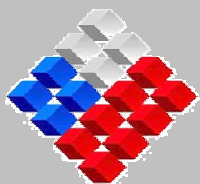
Sistema

Información

Mejores pensiones

Seguro Cesantía

Desafíos



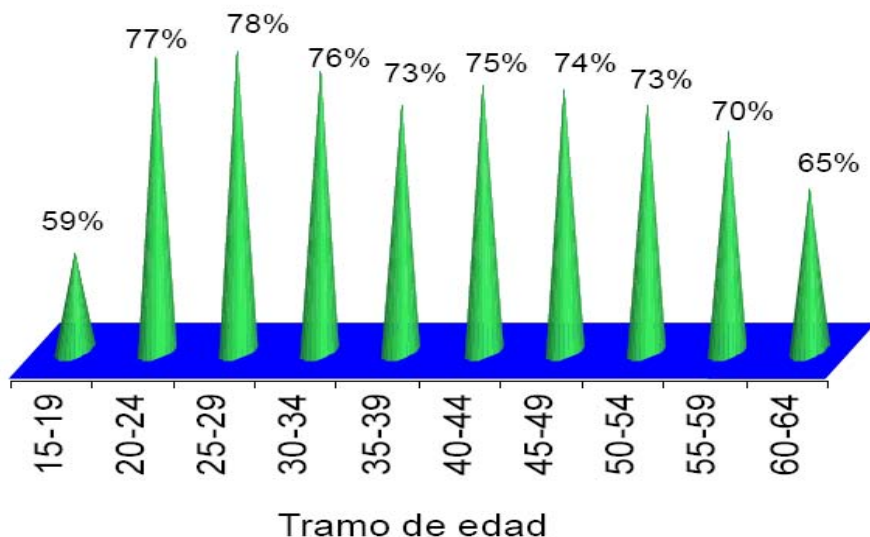
GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

Sabemos más del sistema previsional

Todos sabemos más del sistema:

- Encuesta Protección Social
- Base de Datos histórica del sistema

Cobertura Ocupacional según tramo de edad



Información para todos: Acceso gratuito a datos Encuesta www.proteccionsocial.cl

Cobertura mejora con:
Edad
Educación
Ingreso
Tamaño empresa

Configuramos Distintos perfiles de Densidad de cotizaciones

Nuestras intuiciones son problemas cuantificables y reales

Seguro Cesantía

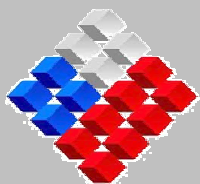
Funcionamiento Sistema

Pensiones

+ Información

Diagnóstico

Desafíos

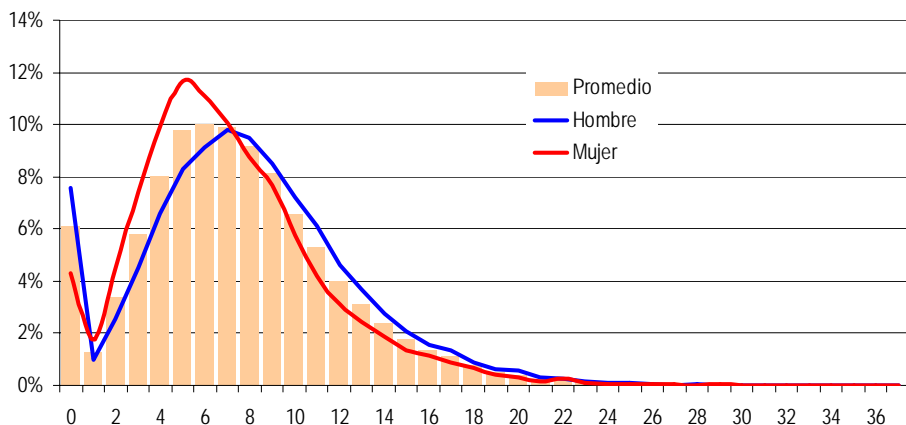


GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

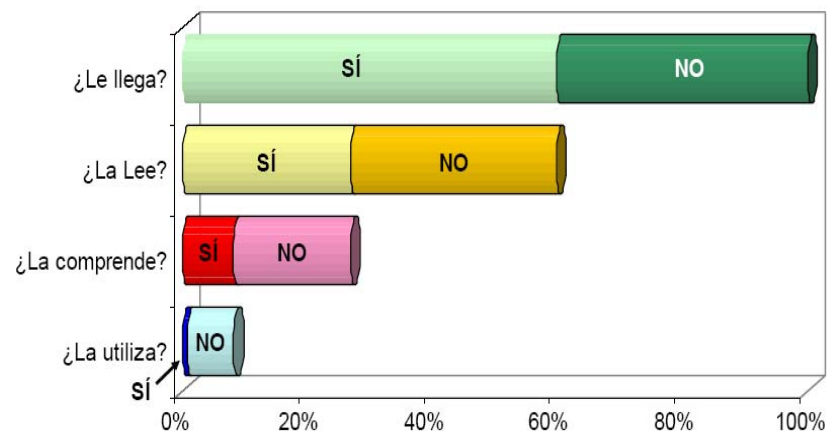
Sabemos que la gente no sabe

La gente sabe poco del sistema y no se interesa demasiado por saber

Distribución de puntajes del índice



Promedio nota conocimiento 2,1



Apenas del 10% de los afiliados lee la cartola

**Sin información no se toman buenas decisiones
Y se pierden oportunidades**

Seguro
Cesantía

Funcionamiento
Sistema

Pensiones

+ Información

Diagnóstico

Desafíos

Nueva Cartola: + información, mejores decisiones

COSTO POR COMISIONES

Si durante 12 meses usted cotizara mensualmente por un sueldo de \$120.000 la comisión* total anual que pagaría en cada AFP sería:

AFP	Comisión porcentual total anual**		Comisión fija total anual	Comisión total anual	Diferencia anual respecto de la AFP de menor costo
	%	\$ (1)	\$ (2)	\$ (1)+(2)	\$
CUPRUM	2,49	35.856	0	35.856	0
HABITAT	2,09	30.096	9.480	39.576	3.720
PLANVITAL	2,55	36.720	8.280	45.000	9.144
PROVIDA	2,25	32.400	4.680	37.080	1.224
SANTA MARIA	2,29	32.976	8.340	41.316	5.460
SUMMA BANSANDER	2,42	34.848	8.280	43.128	7.272

(*) Este cálculo supone que las comisiones no variarían en los próximos 12 meses. Las AFP pueden cambiar las comisiones dando aviso con 90 días de anticipación.

(**) Incluye \$10.224 que corresponde al costo anual promedio del seguro de invalidez y sobrevivencia.

- es +

**NUEVA
CARTOLA**

**Menos informa-
ción pero más útil**

**Transparentar
precio**

Comparar precio

**Tomar decisiones
informadas en
base a parámetros
relevantes**

Seguro
Cesantía

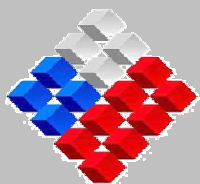
Funcionamiento
Sistema

Pensiones

+ Información

Diagnóstico

Desafíos



GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

+ Transparencia en la regulación

Normativa en Trámite - Proposed Rules

La Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones coloca a disposición del público y diversos agentes del mercado, las siguientes propuestas de normas, con el objeto de recibir sugerencias y comentarios.
The Superintendency of Pension Fund Administrators posts to the public and market agents the following proposed rules in order to received comments.

Procedimiento para enviar comentarios:
Procedure to submit comments:

- Enviar un mensaje E-Mail a la dirección:
Send an E-Mail Message to: normaentramite@safp.cl
- En la materia del mensaje indicar el Código de Referencia de la norma.
Include the Reference Code for the rule on the subject line of your e-mail.
- Se exigirá identificación del remitente para que el comentario sea considerado: Nombre de la persona y compañía donde trabaja.
To consider any comment, we require complete identification of the sender: person's name and firm's name.

Código Referencia (Reference Code)	Fecha Publicación (Date)	Plazo recepción comentarios (Due date)	Materia (Subject)	Bajar textos (Download texts)
CIR11	25-10-2004	12-11-2004	Norma que establece procedimientos para regularizar cotizaciones rezagadas.	CIR11.pdf
			Este proyecto fundamentalmente modifica el actual ciclo de los	

**Entregamos más
información sobre la
regulación a todos
los actores**

**INAUGURACIÓN EL
SISTEMA NORMATIVA
EN TRÁMITE:**

**Publicación de 11
circulares para
comentarios**

Seguro
Cesantía

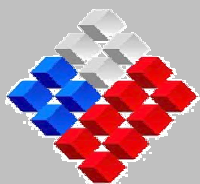
Funcionamiento
Sistema

Pensiones

+ Información

Diagnóstico

Desafíos



GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

Un diagnóstico de creciente consenso

**A través de un estudio serio de los datos hemos
construido un diagnóstico de consenso sobre el sistema
de AFP. Las falencias detectadas son:**

- ✓ **Falta competencia: se pueden bajar los precios**
- ✓ **Es necesario mejorar la cobertura: La densidad de cotizaciones se debe mejorar**
- ✓ **Necesidad de mejorar la información al afiliado
Insensibilidad a las principales variables del sistema
especialmente al precio**
- ✓ **Necesidad de flexibilizar límites de inversión para favorecer
mayor rentabilidad y diferenciación**

Seguro
Cesantía

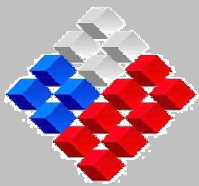
Funcionamiento
Sistema

Pensiones

Información

**Diagnóstico
de consenso**

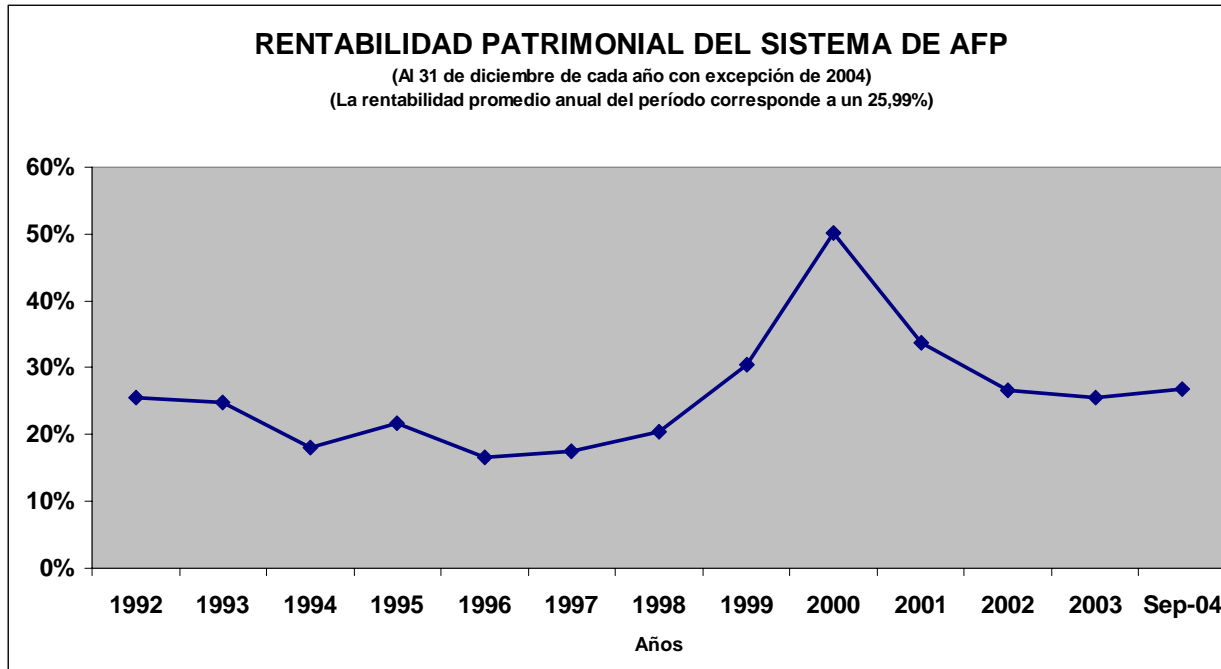
Desafíos



GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

Falta competencia

¿Por qué no ingresan más actores a esta industria tan rentable?



No existen barreras legales a la entrada
Si hay barreras Económicas

Insensibilidad de la demanda al precio
Precio difícil de comparar

Insensibilidad de la demanda y falta de diferenciación de la oferta en calidad de servicio

Seguro
Cesantía

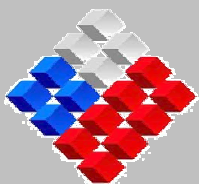
Funcionamiento
Sistema

Pensiones

Información

Diagnóstico
de consenso

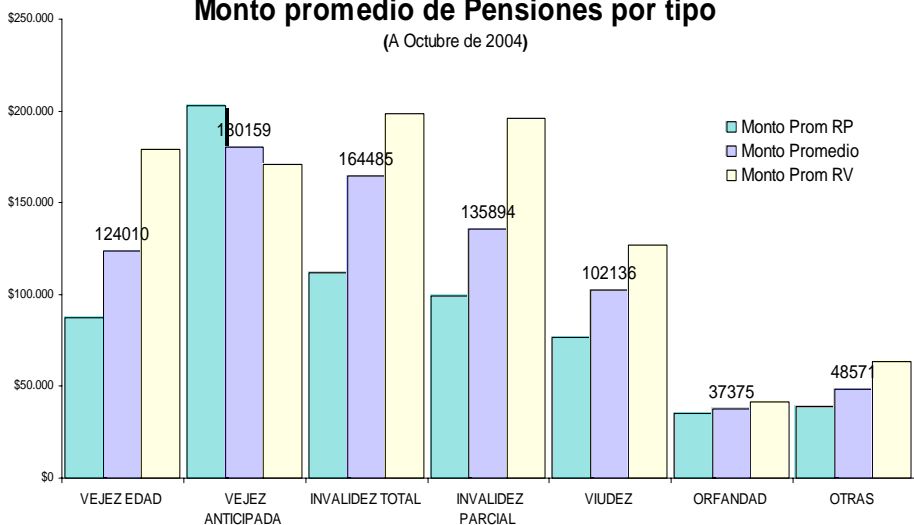
Desafíos



Bajas pensiones

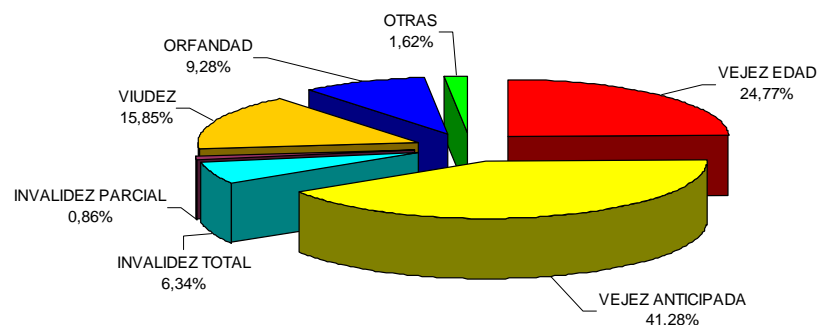
Monto promedio de Pensiones por tipo

(A Octubre de 2004)



Distribución de los Pensionados por tipo de pensión

(Octubre 2004)



Notas: (1) No se incluyen las pensiones transitorias de invalidez. (2) Incluye las pensiones que se paga a madres de hijos filiación no matrimonial y padres del causante.

Notas: (1) No se incluyen las pensiones transitorias de invalidez.

Las pensiones se deben a:

Bono reconocimiento
Bajos ingresos '70 – '80
Incentivo a la jubilación anticipada

Alta cesantía '80
Altas comisiones de comercialización '90

Seguro
Cesantía

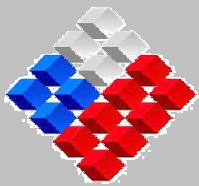
Funcionamiento
Sistema

Pensiones

Información

**Diagnóstico
de consenso**

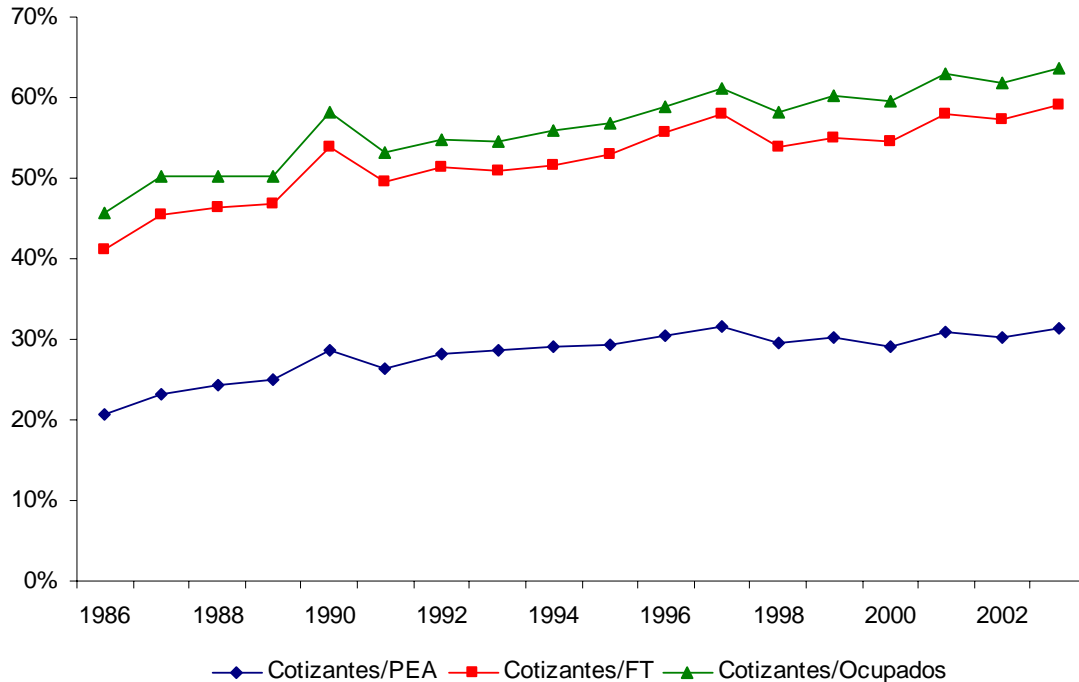
Desafíos



GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

Mejorar cobertura

Cobertura laboral del Sistema Chileno de Pensiones



**Trabajadores
dependientes:
85% cobertura**

**Sólo el 2% de los
cotizantes AFP son
independientes**

**INE: Un tercio de la
fuerza de trabajo es
independiente
De ellos, más de la
mitad transita entre la
dependencia y el
trabajo por cuenta
propia**

Fuente: Elaboración propia, en base a información de la Superintendencia de AFP

Seguro
Cesantía

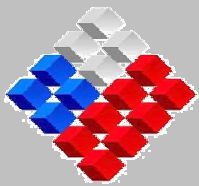
Funcionamiento
Sistema

Pensiones

Información

**Diagnóstico
de consenso**

Desafíos



GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

A. Desafíos 2005

Lo que no requiere cambio legal

- ✓ + información al afiliado → Proyección pensión en escenarios extremos
- ✓ Incentivar competencia → Indicador calidad de servicio
Traspasos en menor plazo
En vigencia a partir de mayo 05
- ✓ Mejorar los beneficios → Implementación convenio con Perú
- ✓ Conocimiento sobre sistema → Nuevas investigaciones (DT)
Encuesta Protección Social 2004
- ✓ Completar transiciones tecnológicas → Mejor servicio a los afiliados

Seguro
Cesantía

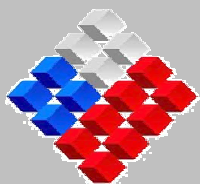
Funcionamiento
Sistema

Pensiones

Información

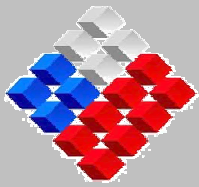
Diagnóstico
de consenso

Desafíos



Los que requieren cambio legal

- ✓ Aumentar la competencia → Mecanismo de licitación
Eliminación Comisión Fija
- ✓ Aumentar la cobertura → Preocupación especial por los independientes
- ✓ Mejorar las inversiones → Menor n° de límites
Mayor control de riesgos
- ✓ Mejorar los beneficios → Corrección de inequidades



GOBIERNO DE CHILE
SUPERINTENDENCIA DE AFP

**MEJORES
PENSIONES
PARA + GENTE**

Superintendencia de AFP Evaluación del 2004

Guillermo Larraín Ríos

Santiago, 5 de enero, 2005