

# **RENTAS VITALICIAS Y JUBILACIÓN ANTICIPADA**

**Seminario “Ley de rentas vitalicias:  
Las Nuevas Reglas del Juego”  
AIPEF – Chile**

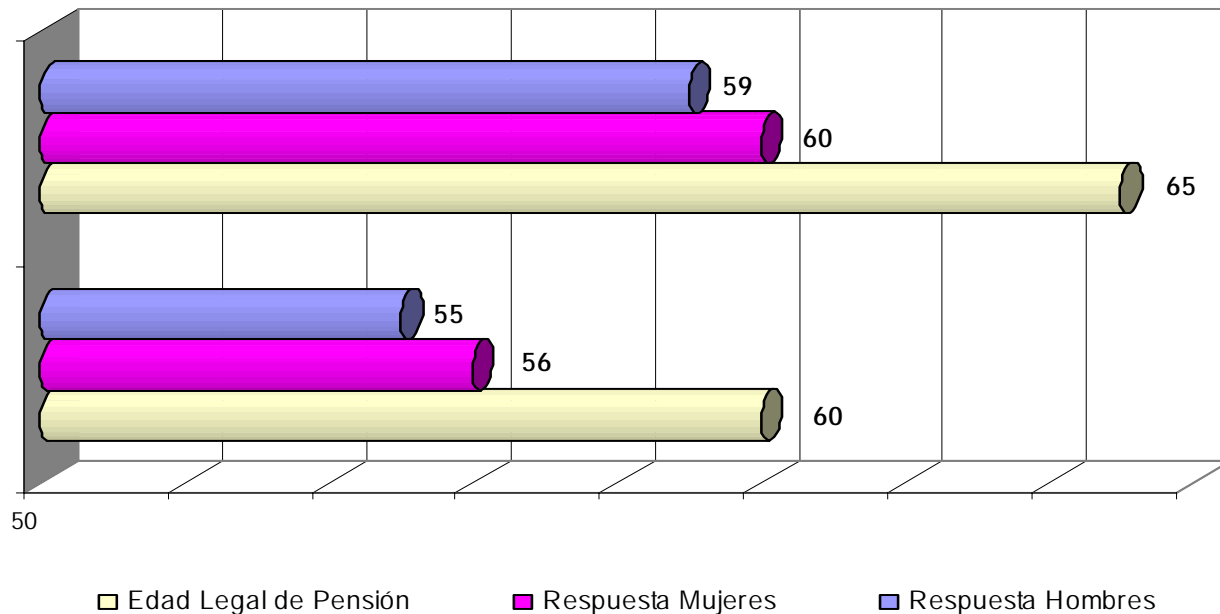
*Guillermo Larraín Ríos  
Superintendente de AFP*

12 Agosto 2004

# 1. EL CONFLICTO EN TORNO A LA PENSION ANTICIPADA:

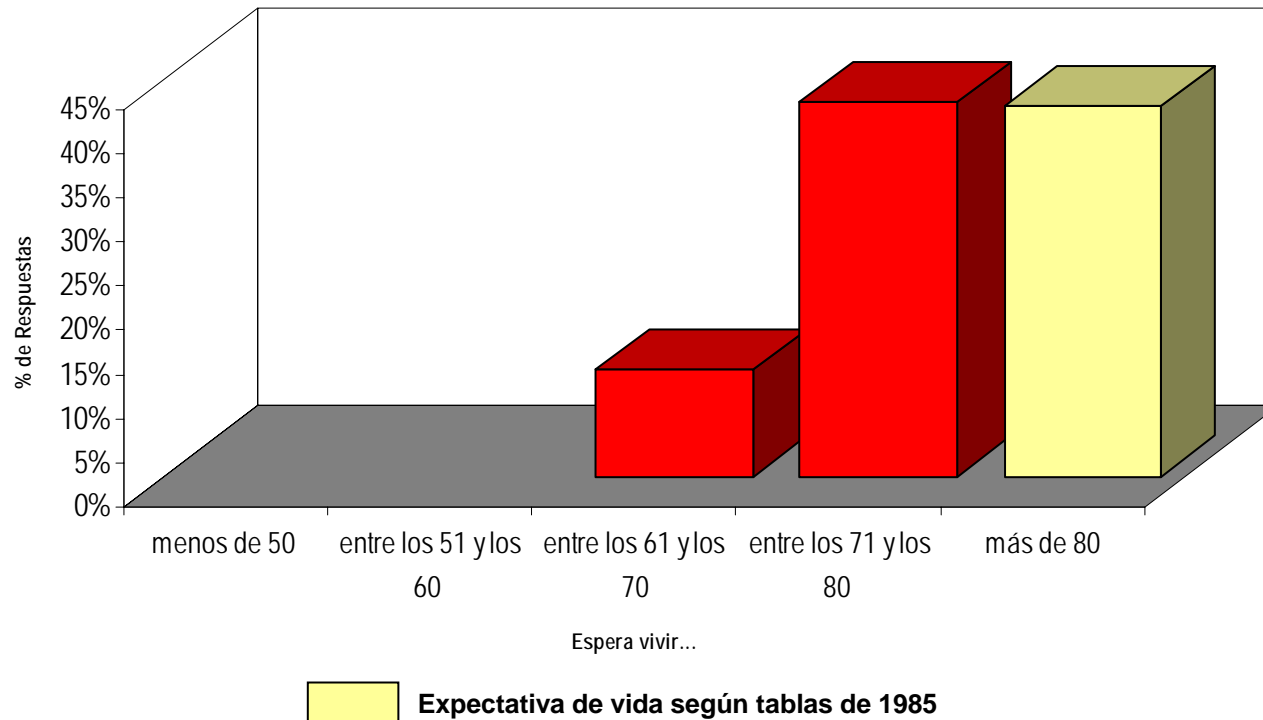
Anhelo legítimo vs. Incapacidad de prever adecuadamente

¿Cuál cree Ud. que debiera ser la edad legal de pensión?



# UN IMPORTANTE GRUPO SUBESTIMA SU ESPERANZA DE VIDA...

Expectativa de Vida para personas de más de 60 años

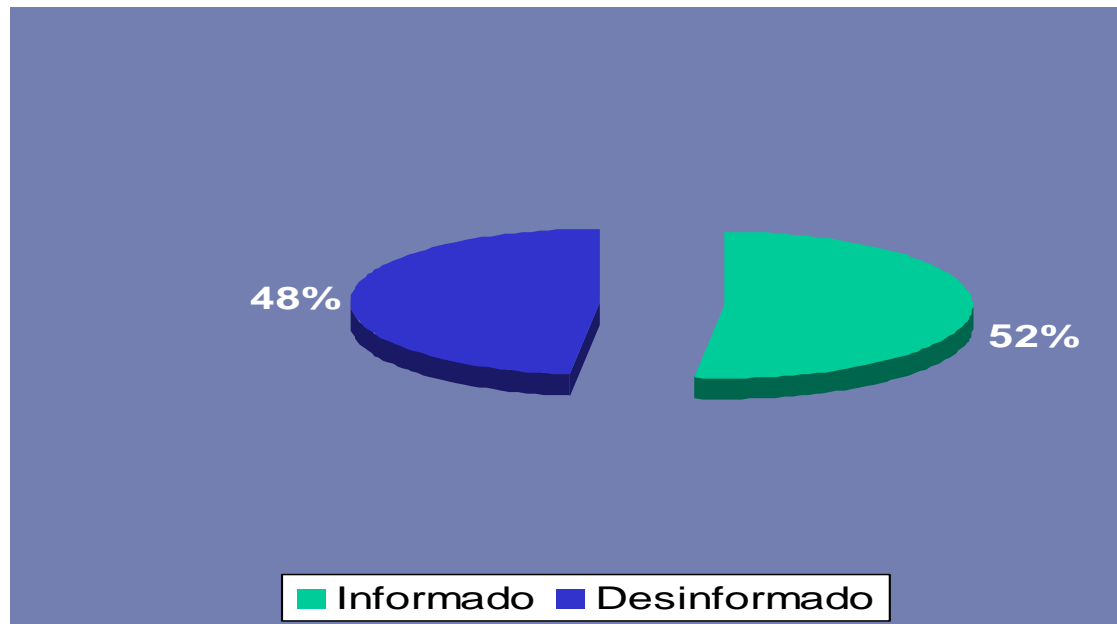


Fuente: HLSS

La gente corrige sus expectativas de vida muy tarde

# FALTA INFORMACION PARA LA TOMA DE DECISIONES:

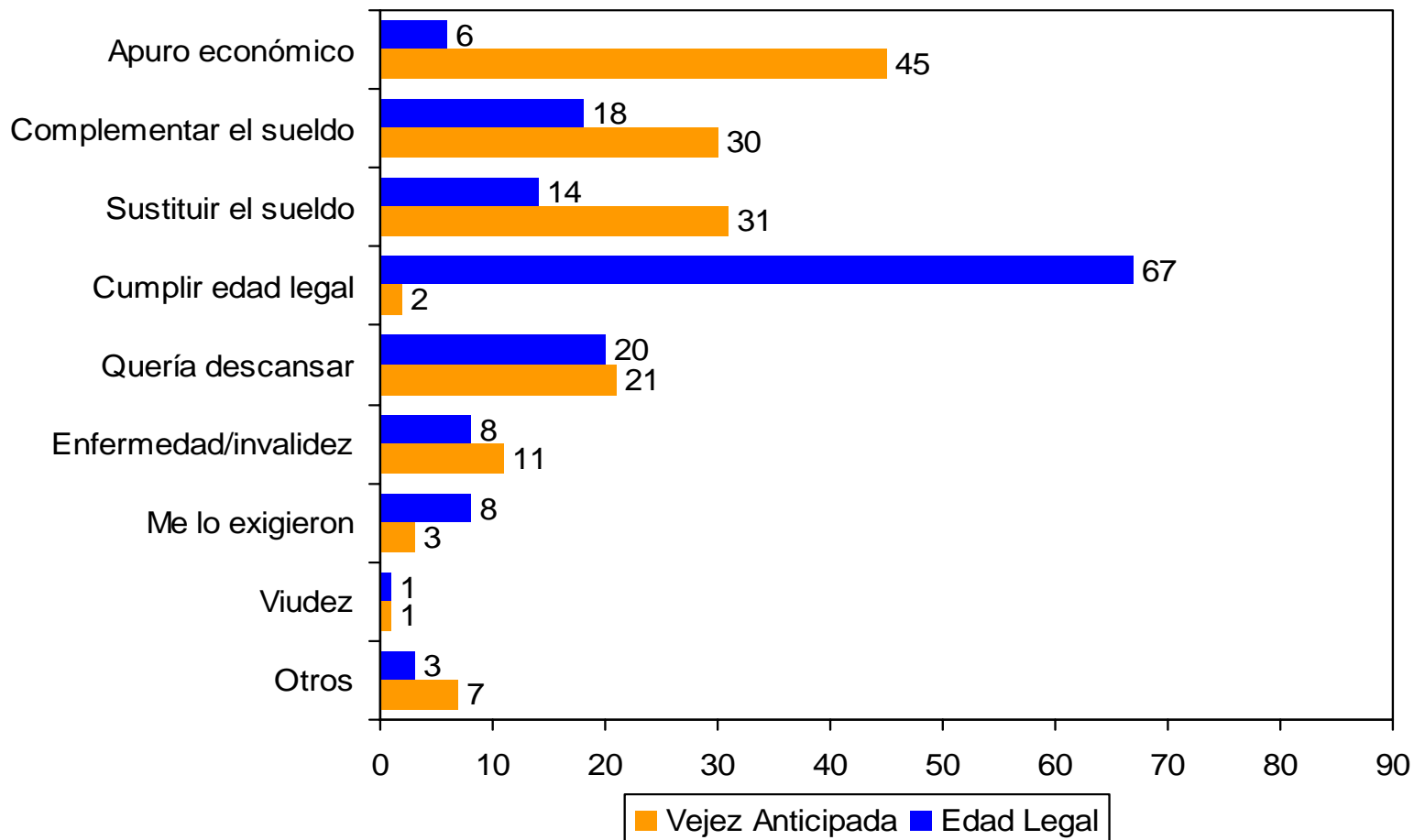
¿Cuán informado se sentía al momento de pensionarse?



Fuente: MORI (Chile) - Estudio Pensionados SAFF, Febrero 2004 N = 761

**Pese a que la información mejora con la edad, no se toman decisiones informadas**

# RAZONES PARA PENSIONARSE SEGUN TIPO DE PENSION



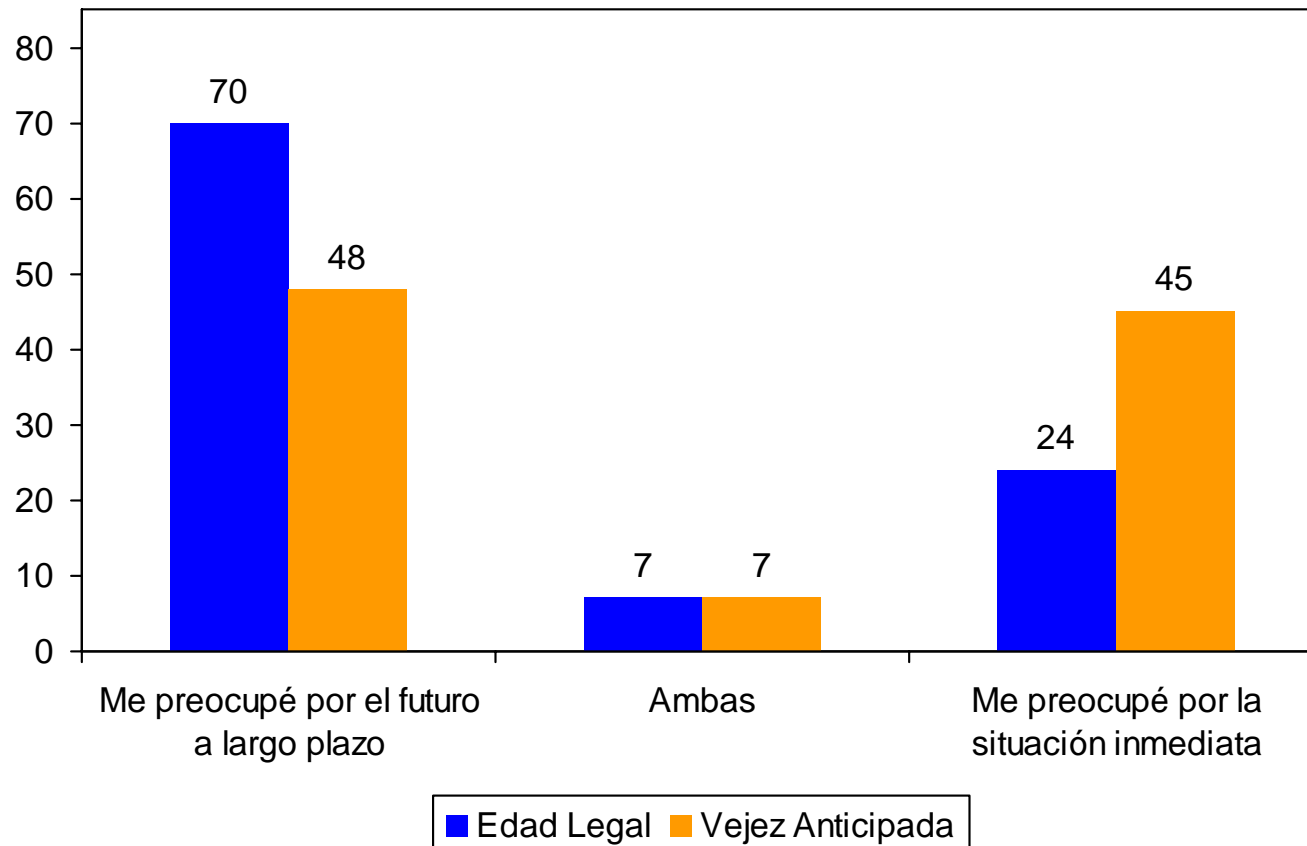
P10. ¿Cuáles de las siguientes razones fueron las más importantes que lo motivaron a jubilarse/pensionarse?

\*Respuesta múltiple, los porcentajes suman más de 100%

Fuente: MORI (Chile) - Estudio Pensionados, Febrero 2004

N = 772

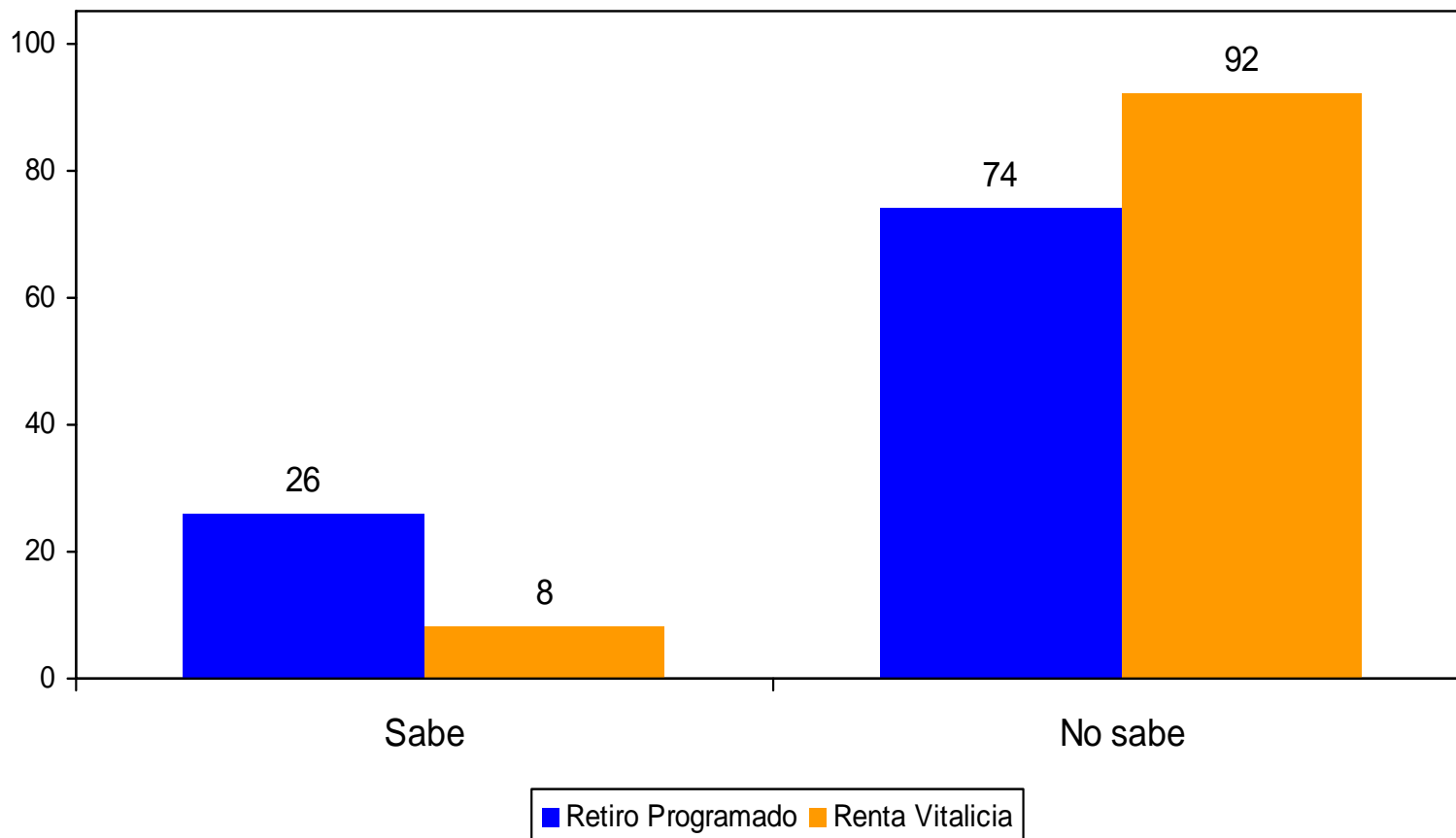
# PREOCUPACION POR EL FUTURO AL PENSIONARSE SEGÚN TIPO DE PENSION



P9. Al momento de tomar la decisión de jubilarse/pensionarse, ¿pensó Ud. en el futuro a largo plazo o más bien le interesó su situación inmediata? N = 772

Fuente: MORI (Chile) - Estudio Pensionados, Febrero 2004

# CONOCIMIENTO ACERCA DE POSIBILIDAD DE CAMBIO DE MODALIDAD DE PENSION



P39C. ¿Sabe Ud. si puede cambiar la forma de jubilación/pensión que tiene hoy?

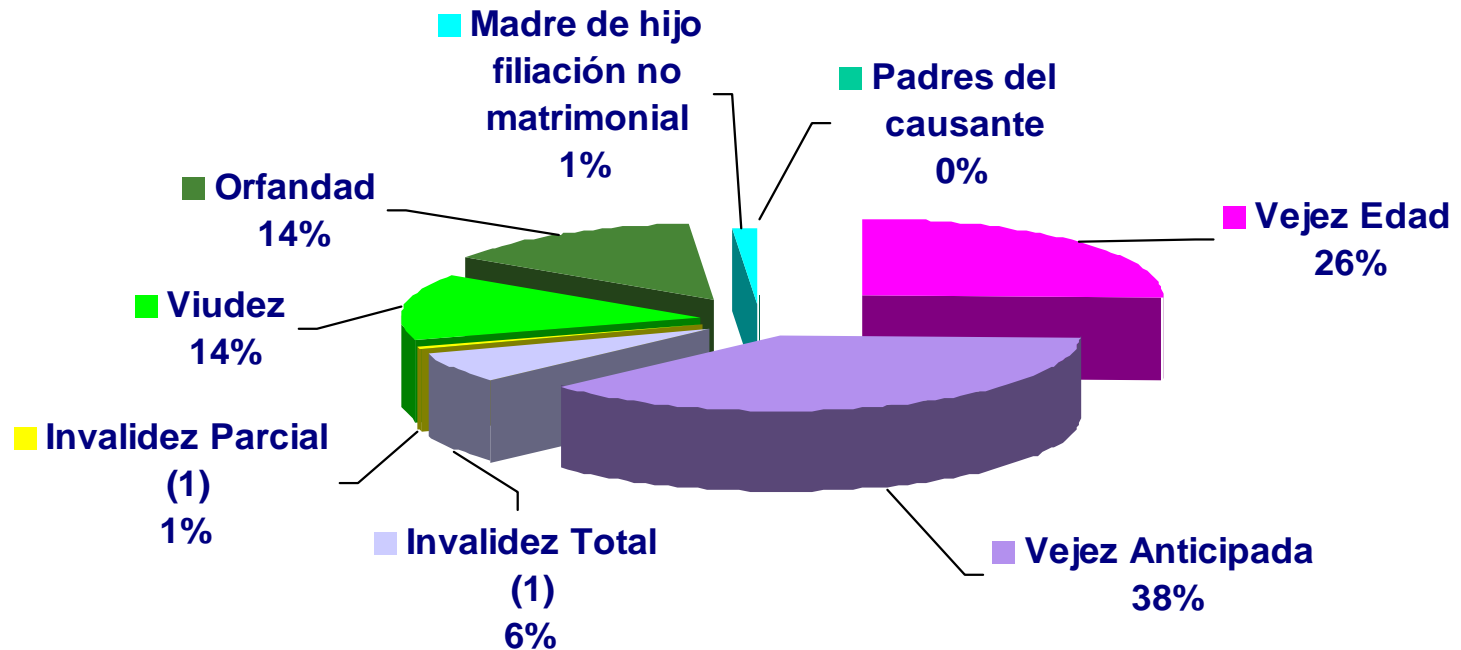
\* Sólo responden quienes responden 'Escogería otra forma' en P39.

P28. De la siguiente lista, ¿Cuál de las formas de jubilación/pensión tiene usted?

N = 193

# 2. REALIDAD DE LA PENSION ANTICIPADA

## Pensionados por tipo de pensión

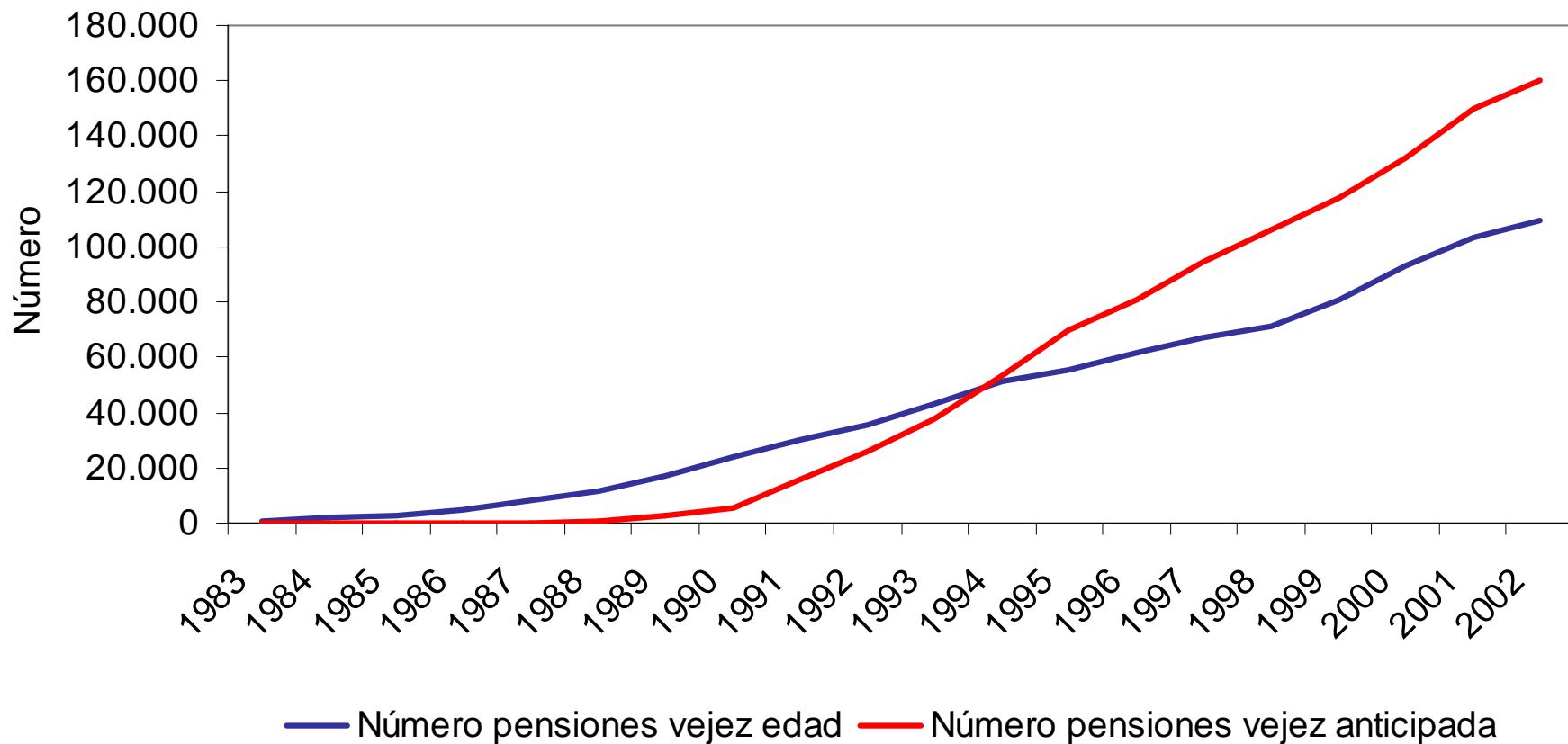


Fuente: SAFP, Datos acumulados del Sistema

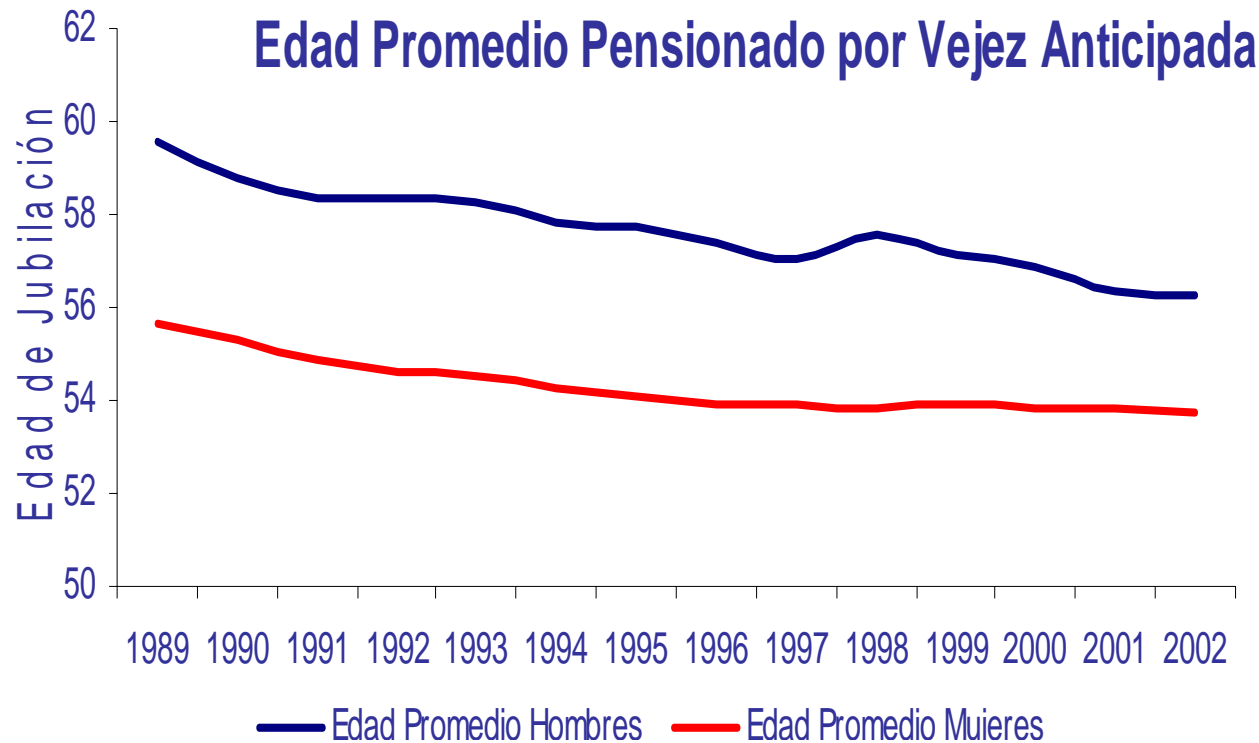
**La mayoría de las personas se jubila anticipadamente:  
pierde años de cotización y de rentabilidad**

# Y EL NUMERO DE PENSIONES ANTICIPADAS AUMENTA

Pensiones: Vejez Edad y Vejez Anticipada



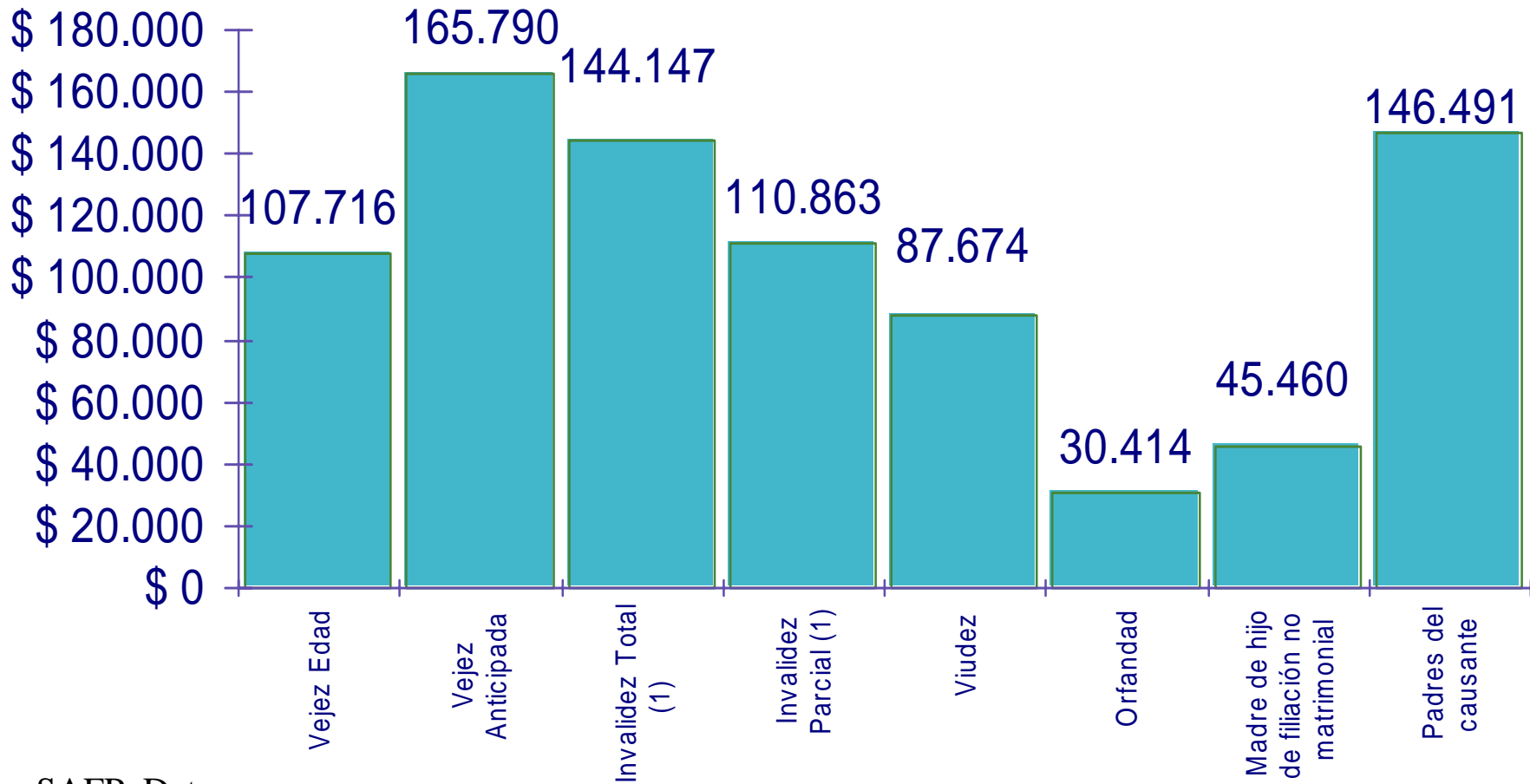
# LOS EFECTOS DE LA JUBILACION ANTICIPADA SOBRE LAS PENSIONES SON SIGNIFICATIVOS



El 40% de los hombres que se pensiona por vejez edad lo hace a edades superiores a la edad legal, postergando en promedio 2 años su pensión. En el caso de las mujeres, un 44% posterga la pensión, en promedio en 1,5 años

El 62% de los hombres pensionados por vejez corresponden a pensiones anticipadas y en el caso de las mujeres solo el 24%

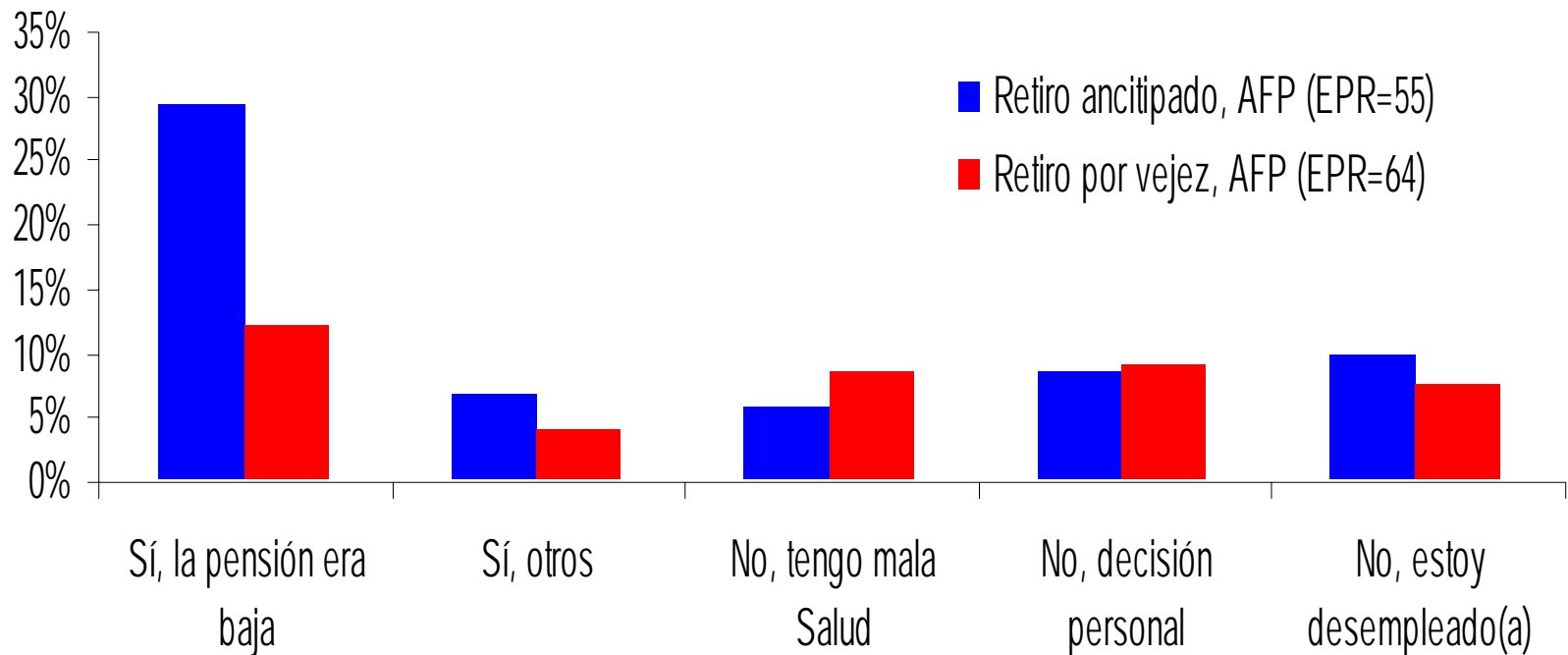
# MONTOS DE LAS PENSIONES



Fuente: SAFP, Datos acumulados del Sistema

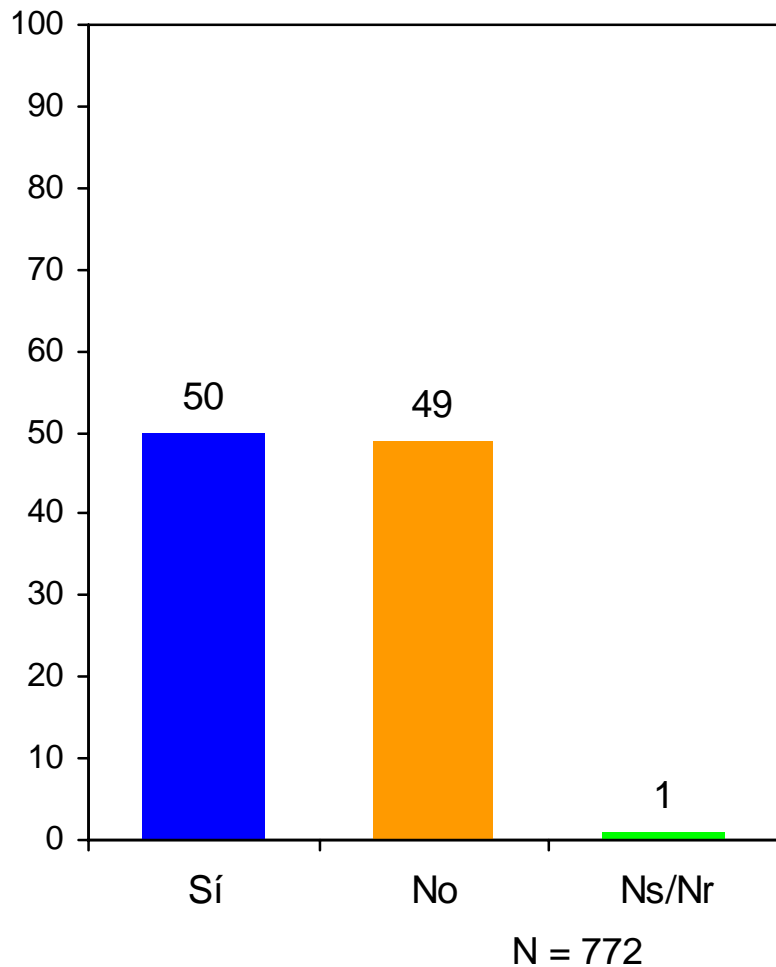
# LOS PENSIONADOS NO SE RETIRAN DEL MERCADO DEL TRABAJO

¿Sigue trabajando a pesar de haberse retirado? ¿Por qué?

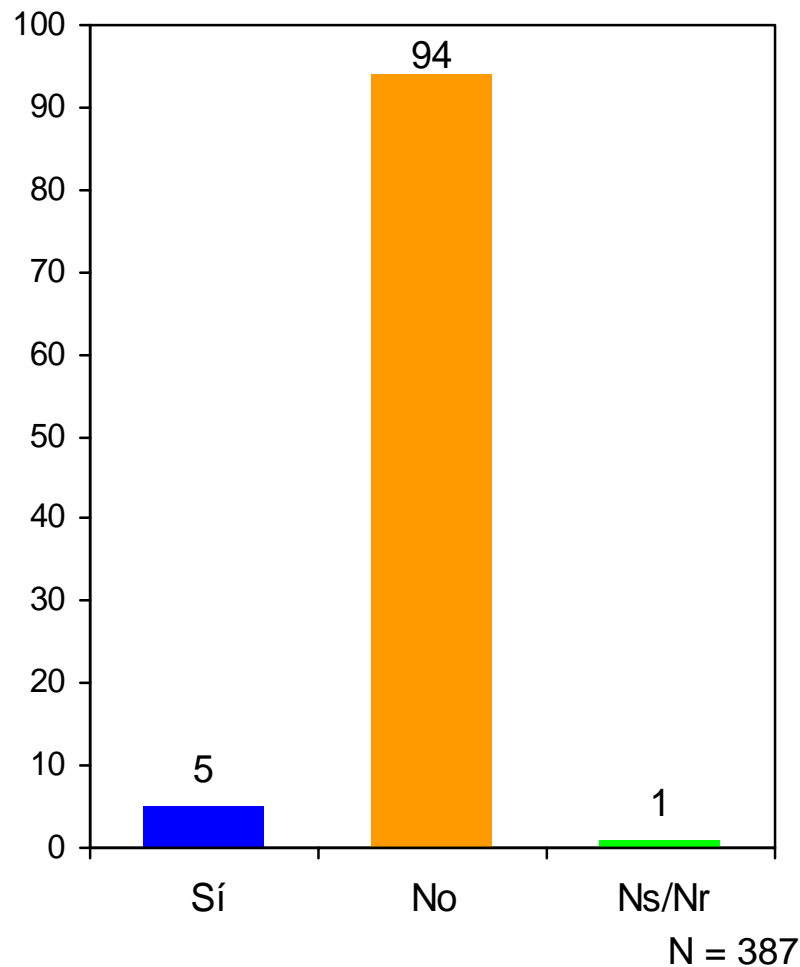


# OTRAS FUENTES DE INGRESOS

¿TIENE OTROS INGRESOS ADICIONALES A SU PENSIÓN ?



¿RECIBE OTRA PENSIÓN?

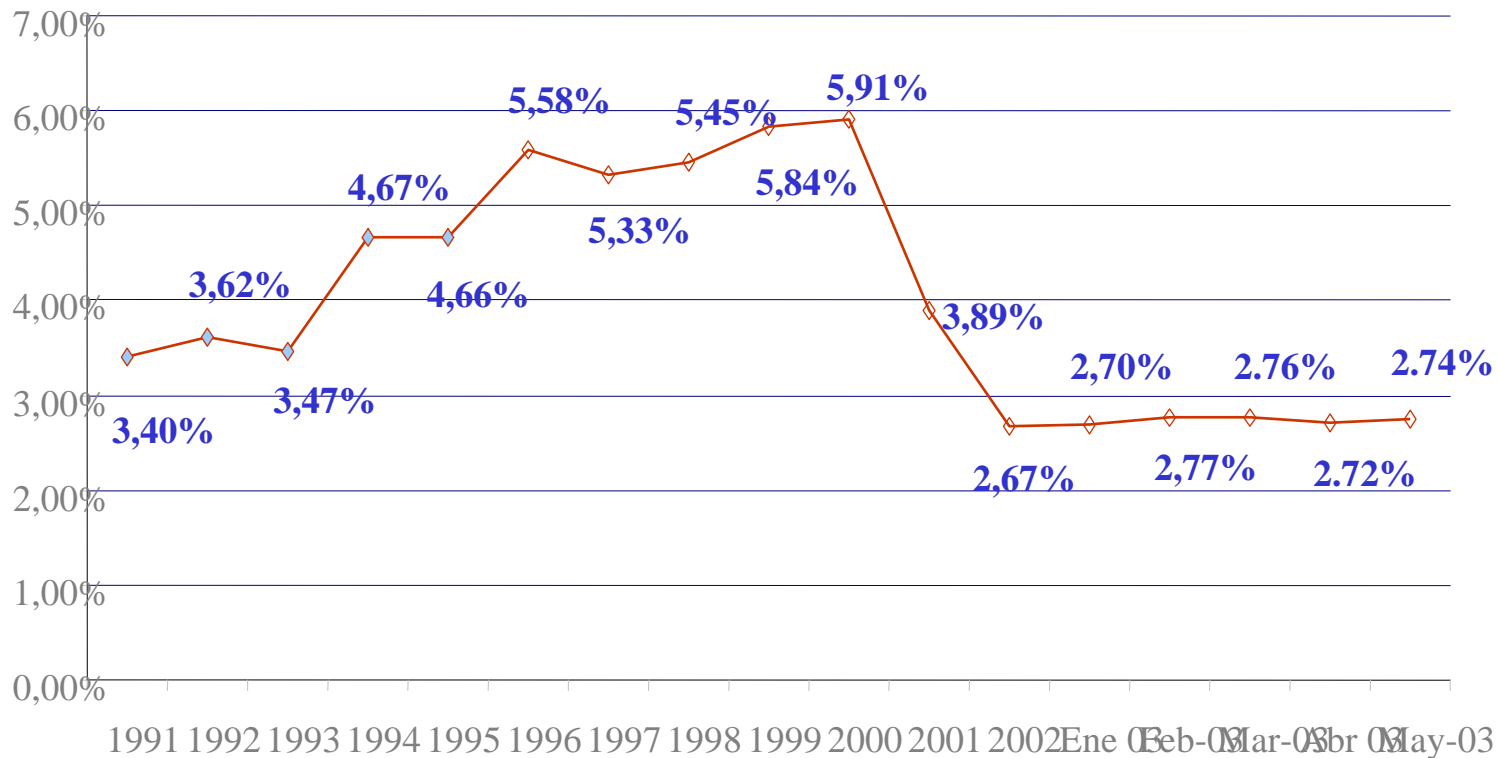


P23. ¿Tiene Ud. otras fuentes de ingresos adicionales a su jubilación/pensión?

P23B. ¿Recibe Ud. otra jubilación/pensión? Sólo responden quienes dijeron 'Sí' en P23.

# 3. MERCADO DE RENTAS VITALICIAS IMPERFECCIONES

## Altas comisiones de intermediación



# 3. IMPERFECCIONES

## **Conflicto de intereses**

Intermediarios: a medio camino entre asesores objetivos y agentes de venta

## **Asimetrías de información**

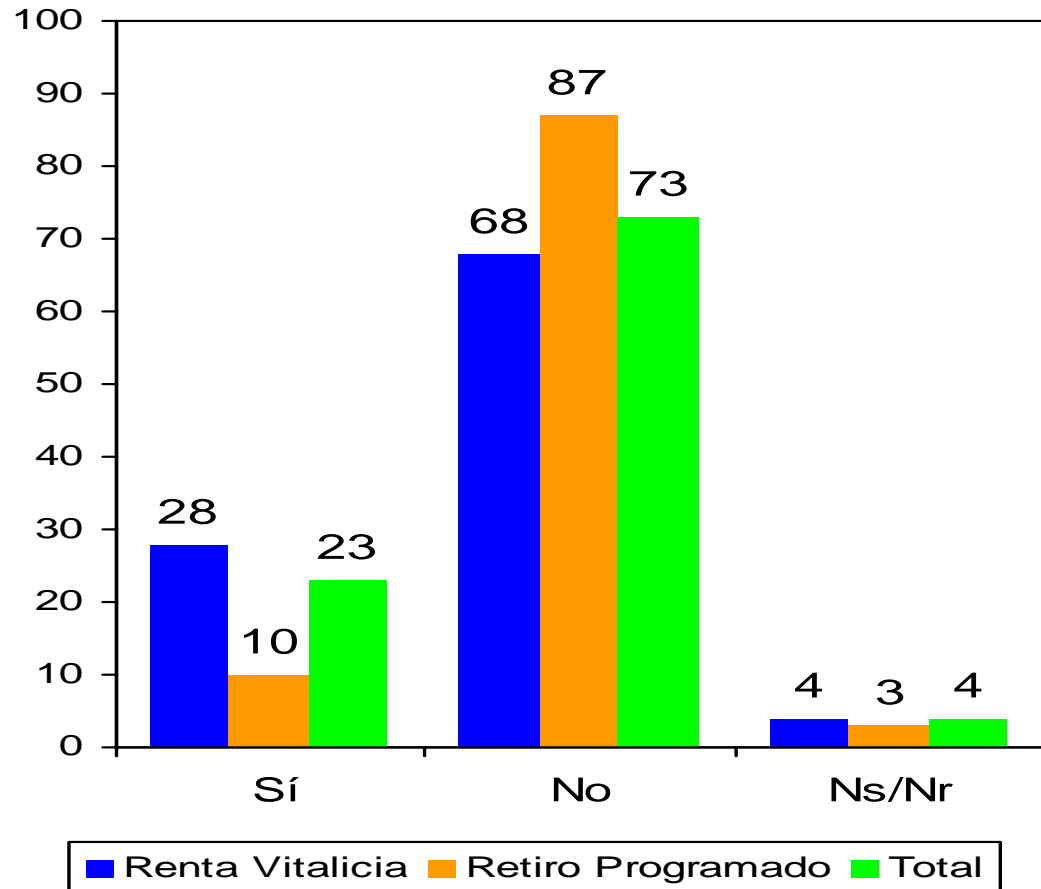
Respecto de quién financiaba la comisión, falta de información sobre ofertas disponibles en el mercado.

## **Preferencia por liquidez: licuación**

No deseable por poca capacidad de previsión a nivel individual.

# PAGOS DE COMISIÓN AL PENSIONARSE

¿PAGÓ UD. ALGUNA COMISIÓN AL PENSIONARSE?  
(POR MODALIDAD)



P20. En el momento de jubilarse/pensionarse ¿Ud. pagó alguna comisión?  
P28. De la siguiente lista, ¿Cuál de las formas de jubilación/pensión tiene usted?  
P20B. ¿A quién le pagó? \* Sólo responden quienes dijeron 'Sí' en P20.

N = 772

\*\* Pregunta Abierta.

Fuente: MORI (Chile) - Estudio Pensionados, Febrero 2004

# 4. EFECTOS ESPERADOS CON LA NUEVA LEY

## AUMENTOS DE LOS MONTOS DE PENSIÓN , debido a...

- Menores comisiones de comercialización
- Postergación de la edad de jubilación:
  - Aumento del saldo por mayor período de acumulación en la CCI y obtención de rentabilidad.
  - Otorgamiento de pensiones por menor tiempo.
  - Menor descuento sobre el bono de reconocimiento.
- Mayor competencia en precios

# IGUALACION DE LOS REQUISITOS PARA EXCEDENTE Y VEJEZ ANTICIPADA

- Aumento del requisito respecto de la pensión mínima a 150% de ésta.
- Aumento del % respecto del promedio de rentas, para pensionarse anticipadamente, de 50% a 70%.
- Se modifica el cálculo de la renta promedio de los últimos 10 años a renta efectiva con un máximo de 16 meses no cotizados.

# GRADUALIDAD EN LA APLICACION DE LOS NUEVOS REQUISITOS

Período	% Pensión Mínima	% Renta
Agosto 04- agosto 2005	110%	52%
Agosto 05- agosto 2006	130%	55%
Agosto 06- agosto 2007	140%	58%
Agosto 07- agosto 2008	150%	61%
Agosto 08- agosto 2009		64%
Agosto 09- agosto 2010		67%
A contar del agosto 2010		70%

**SE MANTIENEN  
LOS REQUISITOS  
PARA**

**HOMBRES:** 55 años  
o más de edad

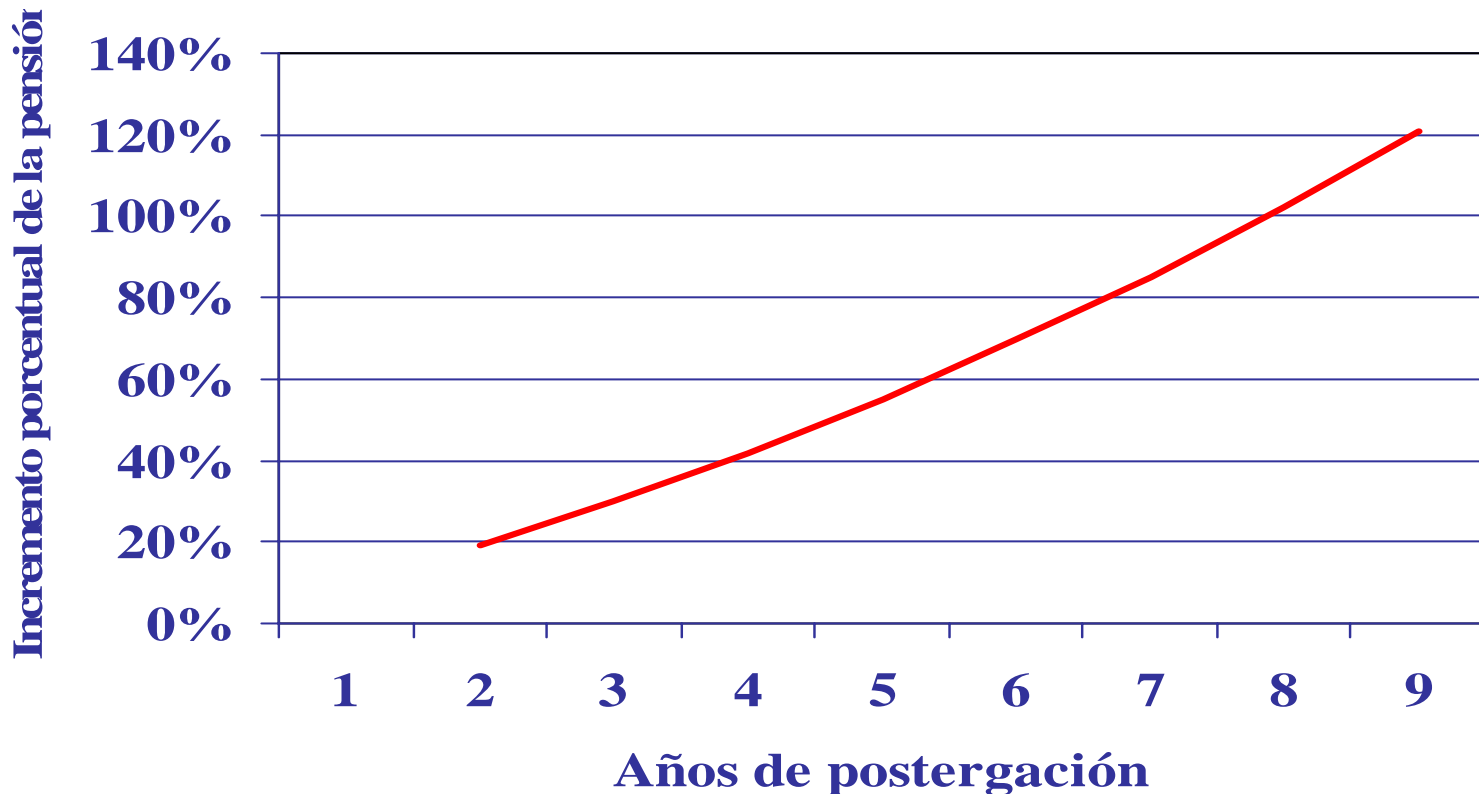
**MUJERES :** de 50  
años o más

# INCREMENTO PORCENTUAL DEL MONTO DE LA PENSION SEGUN AÑOS DE POSTERGACION Y RENTABILIDAD

**Supuestos:**

**- Afiliado Hombre de 56 años**

**- RI.: 21,98 UF, Saldo: 1.423 UF y Bono Actualizado: 1.236 UF**



# **RENTAS VITALICIAS Y JUBILACIÓN ANTICIPADA**

**Seminario “Ley de rentas vitalicias:  
Las Nuevas Reglas del Juego”  
AIPEF – Chile**

*Guillermo Larraín Ríos  
Superintendente de AFP*

12 Agosto 2004