

“AFP hoy: Dilemas, avances, desafíos y oportunidades”

*Solange Berstein J.
Superintendente de Pensiones*

*Santiago, 4 de octubre de 2012
Exposición ante representantes de Generación Empresarial*

Algunos de los dilemas del Sistema de Pensiones en Chile

- I. Administración Privada y el Interés Social
- II. Asimetrías de información
- III. Corto plazo versus largo plazo
- IV. Importancia de cotizar y baja prioridad para empleadores y trabajadores

Características

- ❖ Las AFP administran un ahorro que es obligatorio: tienen un bien que deben resguardar.
- ❖ Si bien la administración de la AFP debe responder a sus accionistas, también tiene un mandato legal para sus afiliados:
 - Obtener retornos que permitan tasas de reemplazo adecuadas al esfuerzo individual, que agreguen valor a sus fondos.
- ❖ Mercados de capitales relativamente pequeños:
 - Los fondos de pensiones juegan un rol central en los mercados de capitales siendo uno de los principales inversionistas institucionales.

Avances

- ❖ Las tareas de regulación y control representan los intereses de los afiliados en el funcionamiento del mercado que conforman las administradoras
 - La Supervisión Basada en Riesgo opera en esta dirección.
- ❖ La base está en una regulación que supone un diseño con una estricta separación financiera y jurídica entre el patrimonio de la administradora y los fondos administrados:
 - Los administradores de los fondos de pensiones tienen responsabilidad fiduciaria respecto a los recursos que gestionan.

Avances

❖ Regulación y fiscalización de conflictos de intereses sobre el comportamiento de las AFP, sus accionistas, ejecutivos y otros, en situaciones de conflictos de intereses entre éstos y los Fondos de Pensiones que administran. Entre otras:

- Regulación de las transacciones con instrumentos elegibles para los Fondos de Pensiones realizadas por personas que en razón de su cargo o posición conozcan las decisiones adoptadas por los Fondos.
- Tipificación de las conductas prohibidas para las Administradoras, cuando éstas perjudiquen a los Fondos de Pensiones o beneficien indebidamente a sí mismas o a terceros.
- Disposiciones tendientes a normar el actuar de las AFP en las elecciones de directorio de las sociedades en las que los Fondos de Pensiones participan como accionistas (Registro de directores).
- Normas que prohíben la divulgación y utilización de información reservada referida a las decisiones de inversión de los Fondos.

Avances

- Obligatoriedad de que el directorio de las Administradoras esté integrado por al menos cinco directores, dos de los cuales deberán tener el carácter de autónomos.
 - Sistemas de control interno en las AFP auditados externamente, con el fin de cautelar el cumplimiento de las normas sobre conflictos de intereses.
 - Obligación para las Administradoras de informar a la Superintendencia de Pensiones acerca de transacciones específicas
 - Incompatibilidades entre la función de comercialización de los servicios prestados por la AFP con los de las entidades del grupo empresarial al que pertenece la Administradora, etc.
- ❖ En relación a la transparencia del sistema financiero local, ha habido un importante aporte de las AFP por su rol en defensa de los intereses de los fondos de pensiones.

Desafíos y oportunidades

- ❖ El desafío fundamental es lograr altas rentabilidades para los fondos, corriendo los menores riesgos posibles para generar pensiones adecuadas.
- ❖ Participación de las AFP como accionistas minoritarios en empresas locales profundizando el aporte a los gobiernos corporativos de las mismas
- ❖ Perfeccionar el enfoque de Supervisión Basada en Riesgo de la Superintendencia de Pensiones tendiendo a:
 - Flexibilización de la regulación generando espacio para la innovación y eficiencia en la industria
 - Resguardar el interés de los afiliados a través de una matriz de riesgos que refleje adecuadamente las vulnerabilidades de cada entidad y permita mejoras sustantivas en beneficio de los afiliados

Características

- ❖ El sistema de pensiones no es trivial.
- ❖ La complejidad de los procesos en las distintas etapas que lo conforman, hacen que el afiliado esté en una posición difícil para tomar buenas decisiones.
- ❖ Eso es grave si se considera que el sistema de pensiones basado en la capitalización individual supone un afiliado activo, que elige fondo, modalidad de pensión, la edad en que se retirará, etc.

Avances

- ❖ Desde la Superintendencia de Pensiones se trabaja permanentemente en mejorar la información a los afiliados y en desarrollar herramientas para facilitar su comprensión de los temas relevantes.
- ❖ Se ha trabajado en normas para mejorar la comprensión de la cartola cuatrimestral.
- ❖ Hemos aumentado nuestra atención en regiones a través de puntos de información en Valparaíso y Rancagua.

II. Asimetrías de información

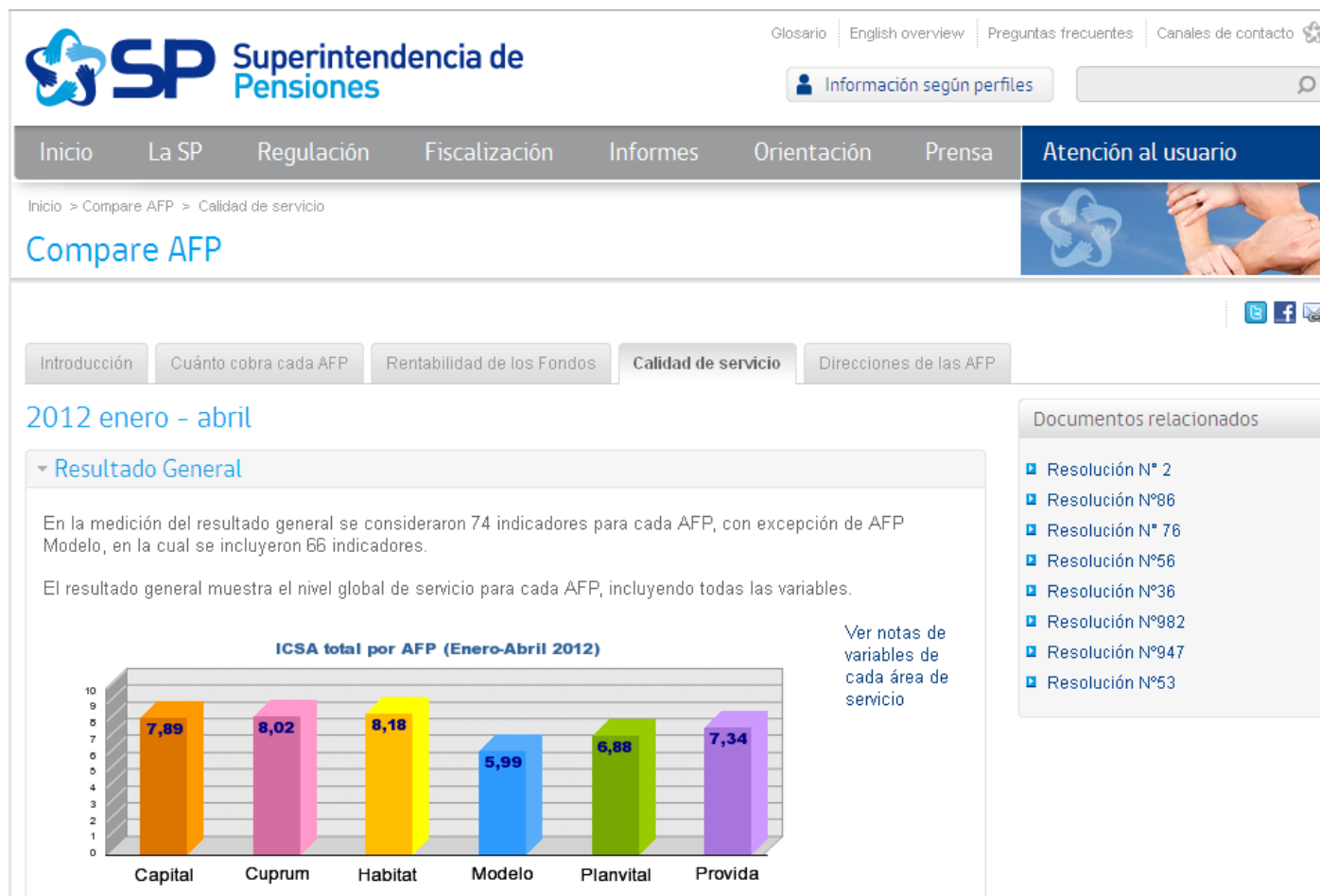


Avances

❖ Cartillas informativas, nuevo sitio web, videos, estamos en twitter y en youtube

Avances

❖ Se ha implementado un Índice de Calidad de Servicio, en continuo perfeccionamiento



Superintendencia de Pensiones

Glosario | English overview | Preguntas frecuentes | Canales de contacto

Información según perfiles

Inicio | La SP | Regulación | Fiscalización | Informes | Orientación | Prensa | **Atención al usuario**

Inicio > Compare AFP > Calidad de servicio

Compare AFP

Introducción | Cuánto cobra cada AFP | Rentabilidad de los Fondos | **Calidad de servicio** | Direcciones de las AFP

2012 enero - abril

Resultado General

En la medición del resultado general se consideraron 74 indicadores para cada AFP, con excepción de AFP Modelo, en la cual se incluyeron 66 indicadores.

El resultado general muestra el nivel global de servicio para cada AFP, incluyendo todas las variables.

Ver notas de variables de cada área de servicio

ICSA total por AFP (Enero-Abril 2012)

AFP	ICSA total
Capital	7,89
Cuprum	8,02
Habitat	8,18
Modelo	5,99
Planvital	6,88
Provida	7,34

Documentos relacionados

- Resolución N° 2
- Resolución N°86
- Resolución N° 76
- Resolución N°56
- Resolución N°36
- Resolución N°982
- Resolución N°947
- Resolución N°53

II. Asimetrías de información

Avances

- ❖ Se desarrolló una herramienta de proyección de pensión.

 **Simulador de pensiones** Glosario | Supuestos Simulador
UF al 03/10/2012 \$22.595,57

Datos Personales y Cuenta Obligatoria

Nombre (opcional) Edad actual Sexo Masculino Femenino Ahorro acumulado en cuenta obligatoria Pesos

Remuneración mensual imponible Pesos Bono de Reconocimiento Pesos

Número de meses que cotiza al año Meses al año Fondo actual Fondo Agregar segundo fondo

Pensión mensual deseada Pesos

Ahorros adicionales

Para cada tipo de ahorro que se detalla, ingrese el monto que actualmente posee y que piensa destinar para su jubilación

Ahorro actual APV y APVC Pesos

Ahorro actual depósito convenido Pesos

Ahorro actual cuenta 2 Pesos

Pensión mensual esperada a los 65 años	Pensión escenario optimista	Pensión escenario pesimista	Pensión mensual deseada	Probabilidad de alcanzar pensión deseada	<input type="button" value="Calcular"/>
\$0	\$0	\$0	\$0	0%	<input type="button" value="Ver detalle"/>

Desafíos y oportunidades

- ❖ Aumentaremos nuestra presencia en regiones, abriendo 4 nuevas oficinas de atención de público en regiones.
- ❖ Seguiremos trabajando en nuevas herramientas para informar a los afiliados, sobre todo, focalizadas a los temas de pensión de invalidez.
- ❖ La AFP es un actor clave en este tema, pues pueden llegar directamente a sus afiliados con información relevante para que adopten las mejores decisiones.
 - Se han hecho avances sustantivos, pero se debe continuar redoblando esfuerzos.

Características

- ❖ Existe una tendencia a medir la rentabilidad del sistema de pensiones en el corto plazo.
- ❖ Todos los meses, los titulares noticiosos informan sobre los resultados de los fondos, pero el “producto pensión”, es fundamentalmente, de largo plazo.
- ❖ Si bien la rentabilidad de cada mes es muy importante, una caída o un muy buen resultado poco nos dicen de lo que podemos esperar de las pensiones o de lo que puede hacer un afiliado para mejorar.
- ❖ Frente a una caída, muchos entran en pánico; frente a un alza importante, otros expresan una excesiva confianza.
- ❖ Las decisiones de inversión de las administradoras pueden verse afectadas por una excesiva valoración cortoplacista.

III. Corto plazo versus largo plazo



Avances

- ❖ Poco a poco las personas están tomando conciencia de la importancia de la otra variable relevante: el riesgo.
- ❖ Si bien la alarma pública no es deseable, los espacios que ha ocupado la cobertura del sistema de pensiones ha servido para que más personas se familiaricen con conceptos tales como “hacer la pérdida” o riesgo.
- ❖ Desde la Superintendencia se han creado y difundido en nuestro sitio web y SubTV del metro de Santiago videos informativos.
- ❖ La nueva herramienta web de riesgo pensión también es un aporte en este sentido

Desafíos y oportunidades

- ❖ Una vez más, el rol de las AFP para informar a sus afiliados es fundamental
- ❖ También para la Superintendencia continúa siendo un desafío y se seguirá avanzando no solo en informar el riesgo pensión, sino también considerando esta variable en las labores de fiscalización y regulación del sistema.

IV. Importancia de cotizar y baja prioridad para empleadores y trabajadores



Características

- ❖ La continuidad y regularidad de las cotizaciones son factores críticos para la pensión final.
- ❖ No obstante, no todos los empleadores ni trabajadores tienen conciencia de esta realidad.
- ❖ La responsabilidad del empleador como “retenedor y pagador” es clave.
- ❖ El trabajador no siempre revisa si sus cotizaciones están al día, así como tampoco da la importancia necesaria a hacer ahorro voluntario.
- ❖ También el empleador puede jugar un rol importante en la entrega de información e incluso con aportes destinados a aumentar la pensión de sus trabajadores

IV. Importancia de cotizar y baja prioridad para empleadores y trabajadores



Avances

- ❖ Declaración y no pago automática
- ❖ Gran parte del esfuerzo de información de la Superintendencia está orientado a crear conciencia en el trabajador de la importancia de cotizar.
- ❖ Mayor y mejor acceso a la información para los trabajadores.
- ❖ Creación del un subsidio al ahorro previsional voluntario para personas de ingresos medios y bajos
- ❖ Creación del Ahorro Previsional Colectivo

IV. Importancia de cotizar y baja prioridad para empleadores y trabajadores

Avances

❖ Desarrollo de herramienta de consulta para los afiliados sobre deuda previsional

Consulta de Deuda Previsional

Búsqueda de Afiliados	
RUT	Clave de Seguridad
<input type="text"/>	<input type="text"/> 7 N 7 X H 
Ingrese los caracteres numéricos y alfabéticos que se indican	
<input type="button" value="Buscar"/>	

A través de esta herramienta, usted podrá conocer las deudas previsionales que mantiene(n) su(s) Empleadores con las distinta(s) Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y/o la Administradora de Fondos de Cesantía (AFC), de acuerdo a la información proporcionada por estas instituciones. La información de las AFP se encuentra actualizada al último día hábil del mes Agosto de 2012 y la de la AFC al último día hábil del mes Julio de 2012.

Para averiguar sus deudas impagas usted debe:

- Ingresar su RUT, sin puntos, y luego su dígito verificador
- Ingresar la clave de seguridad desplegada en la imagen del extremo derecho.
- Hacer click en el botón Buscar

IV. Importancia de cotizar y baja prioridad para empleadores y trabajadores



Desafíos y oportunidades

- ❖ La posibilidad de utilizar los instrumentos que entrega la ley para aumentar la densidad de cotizaciones y niveles de ahorro, que implican beneficios para empleadores y trabajadores.
 - Subsidio previsional para trabajadores jóvenes, equivalente al 50% de la cotización previsional obligatoria (10% de la remuneración imponible con tope máximo de 64,7 UF), calculado sobre un ingreso mínimo mensual y el subsidio a la cotización por igual monto que va a la cuenta individual.
 - El empleador puede ofrecer a sus trabajadores planes de Ahorro Previsional Voluntario Colectivo (APVC).
 - El trabajador se puede beneficiar con la bonificación estatal para planes de APV y APVC

El Sistema de Pensiones en Chile ha tenido grandes avances, pero continúa teniendo también grandes desafíos:

- ❖ La rentabilidad ha sido buena, pero las oportunidades para lograr un buen desempeño en el futuro requieren de un significativo esfuerzo en un mundo globalizado y con expectativas de vida crecientes
- ❖ Los trabajadores tienen a su disposición herramientas que los empoderan y es importante que éstas se puedan utilizar adecuadamente en su beneficio
- ❖ Tenemos bajos niveles de desempleo y una participación femenina creciente, pero aún se observan densidades de cotización bajas y niveles de informalidad no despreciables

**Un Mejor Sistema es Responsabilidad de Todos:
Gobierno, Regulador, Administradores, Empresas y Trabajadores**

“AFP hoy: Dilemas, avances, desafíos y oportunidades”

*Solange Berstein J.
Superintendente de Pensiones*

Santiago, 4 de octubre de 2012