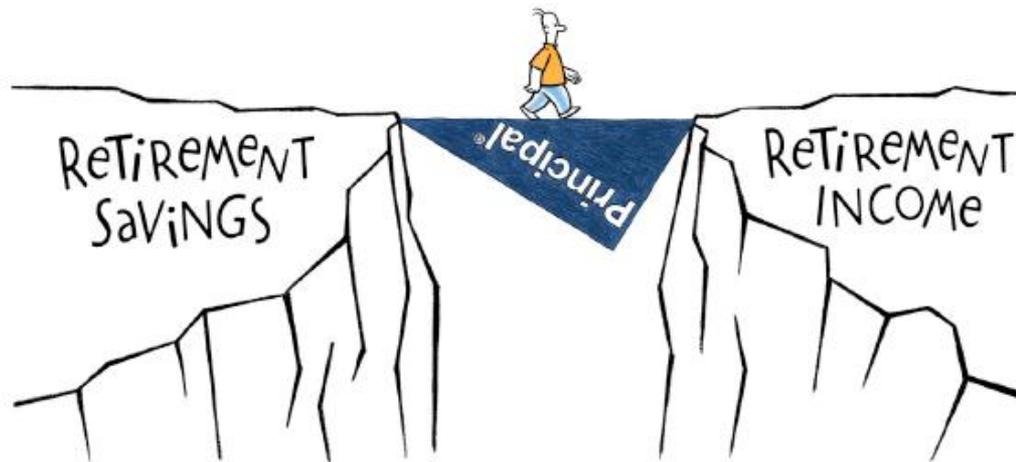


SVS Conferencia Internacional, Marzo 2009

# Estrategias de Ingreso para el Retiro

Randy Bachman, Vice President  
Retirement & Investor Services  
Product Management

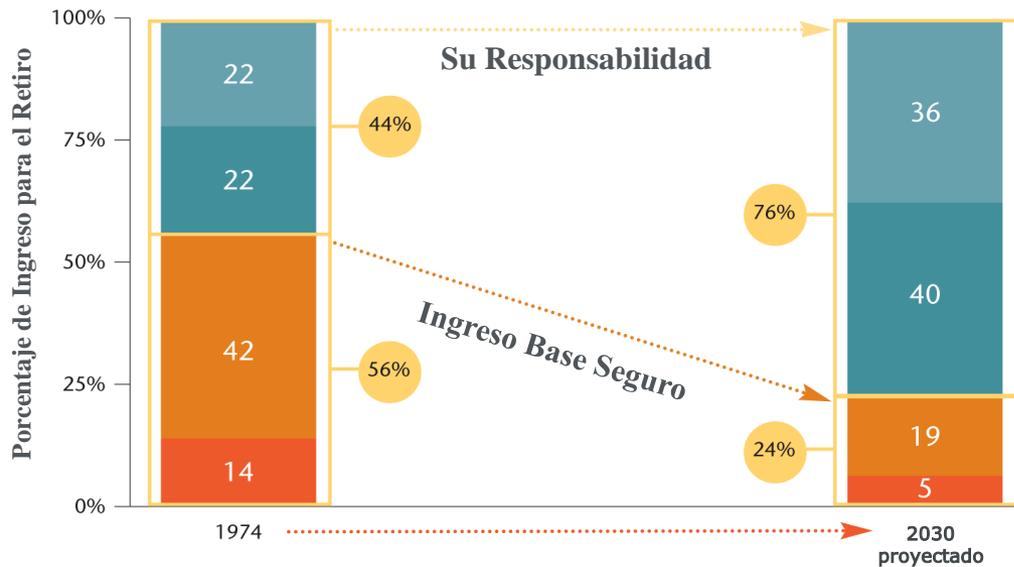


# Agenda de Hoy

- Preparación para la Jubilación
- Cinco Riesgos Claves del Ingreso para el Retiro
- Convirtiendo ahorros para la jubilación en ingreso
  - Un análisis de cuatro estrategias

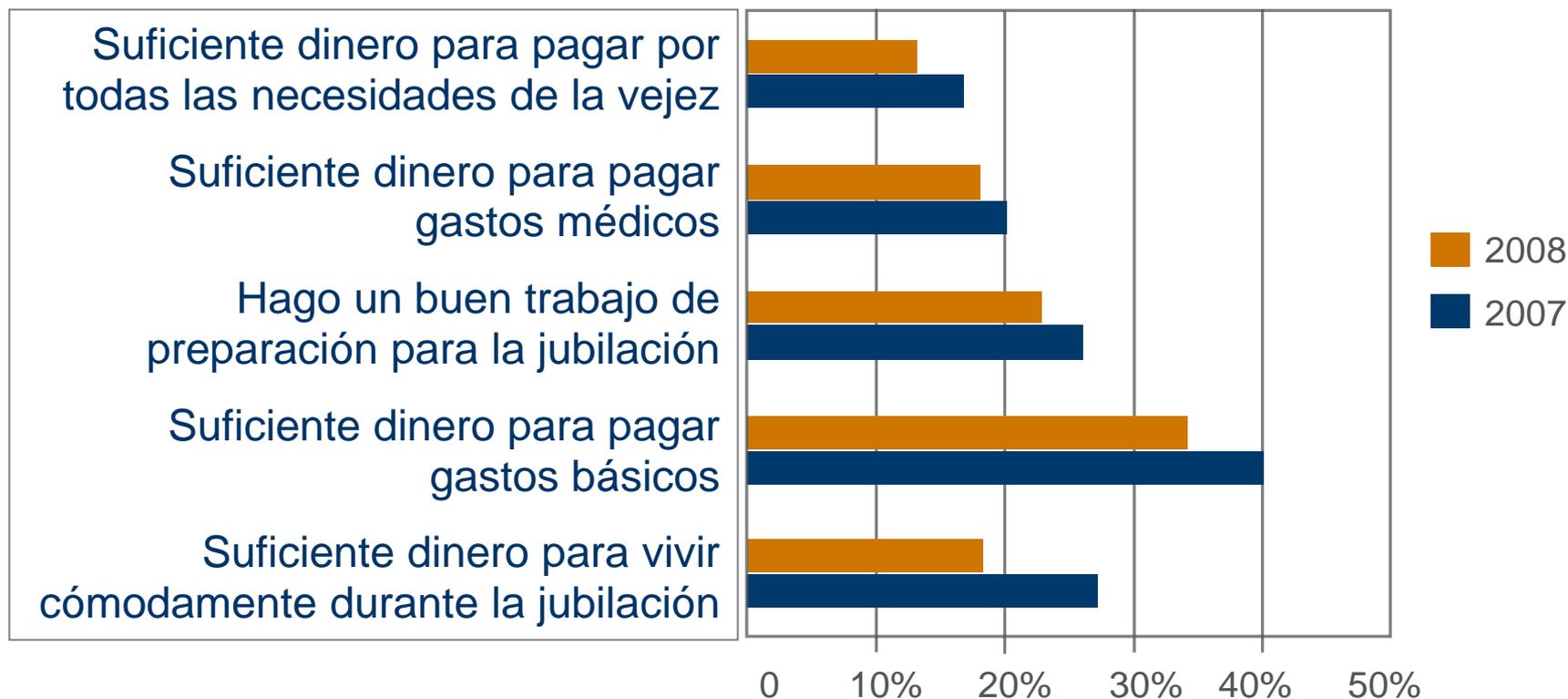


# Aumento de la Responsabilidad de las Personas en la Originación de Ingresos para el Retiro



Fuente: Employee Benefit research Institute & Cerulli Associates, 2003

# La Confianza del Trabajador en Aspectos Financieros de la Jubilación está Disminuyendo



\*Este grafico indica el número de trabajadores que se siente muy confiado sobre los aspectos financieros que se indican, asociados a la jubilación.

Fuente: Employee Benefit Research Institute y Mathew Greenwald & Associates, Inc., 1992-2008 Retirement Confidence Surveys

# Jubilación - ¿Qué Pasaría Si (Riesgos)?

RIESGO	CONSIDERE:
Longevidad	¿Qué pasaría si Ud. necesitara que su pensión alcance para 30 años o más?
Riesgo de Mercado	¿Qué pasaría si su cartera de inversión pierde valor?
Tasa de Rescates	¿Qué pasaría si Ud. gasta mucho y demasiado rápido después de jubilar?
Inflación	¿Qué pasaría si su pensión no se ajusta con la inflación?
Gastos en Salud	¿Qué pasaría si los gastos en salud siguen aumentando?

# Riesgo de Longevidad: ¿Qué Pasaría Si Ud. Vive 30 Años o Más Después de Jubilar?

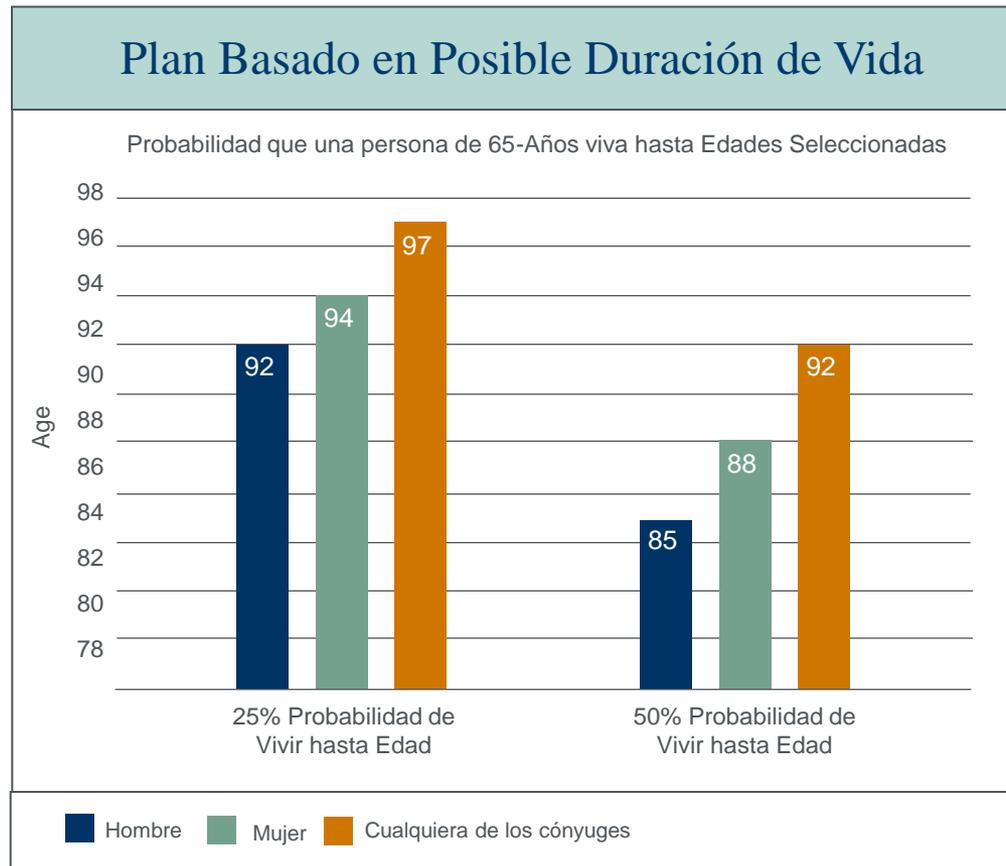
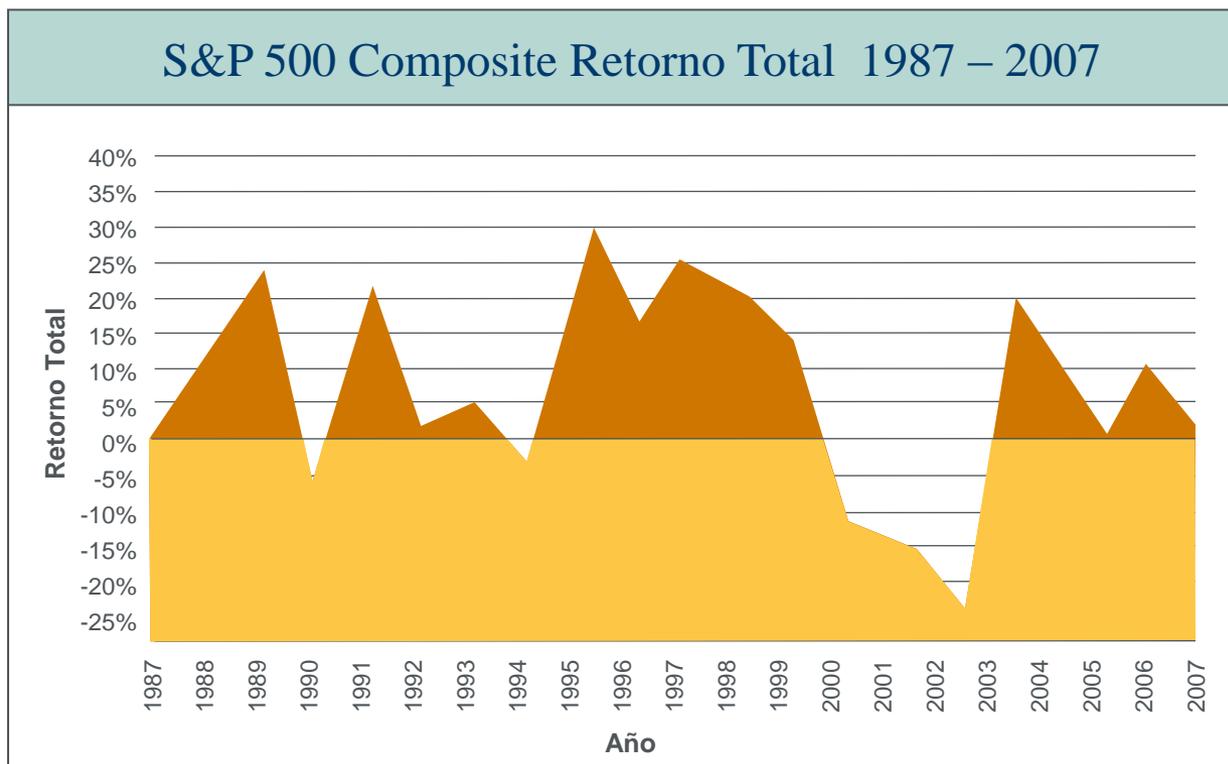


Tabla Mortalidad Renta Vitalicia 2000, "Society of Actuaries Committee on Life Insurance Research"

# Riesgo de Mercado:

## ¿Qué pasaría si su cartera de inversiones pierde valor?



El S&P 500 Composite Retorno Total es un índice de precio de capitalización de mercado ponderado independiente compuesto por 500 títulos accionarios ordinarios de amplio dominio transados en el New York Stock Exchange, American Stock Exchange y en el Over-The-Counter market. El índice incluye reinversión de dividendos. El valor del índice cambia con el valor agregado del patrimonio ordinario de cada una de las 500 empresas. El desempeño de índices refleja el resultado no manejado para el segmento de mercado que el índice seleccionado representa. Este índice no se encuentra disponible para inversiones directas.

# Riesgo de Mercado: Importancia de Tasas de Rescate Razonables

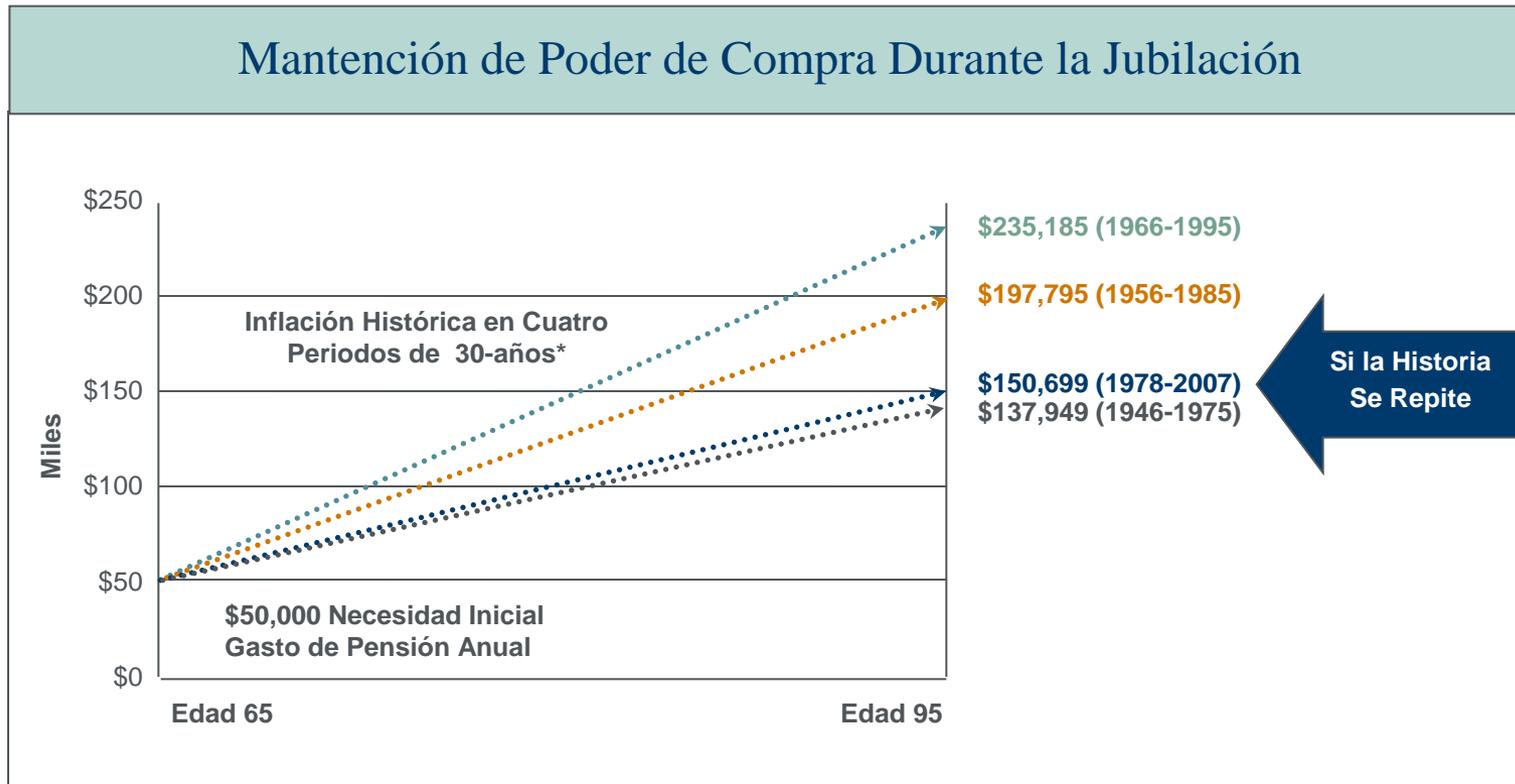


Usualmente se sugiere que los pensionados empiecen con una tasa de rescate de 4-5% y la reajusten por inflación en años futuros.

Cartera compuesta por 50% Indice S&P 500 y 50% Indice Lehman Brothers Aggregate Bond. Esto es para fines referenciales solamente y no es indicativo de ninguna inversión. No se puede efectuar una inversión directamente en un índice. El desempeño pasado no es garantía de resultados futuros. Se asume que no hay costos de transacción ni impuestos. Los retiros mensuales se reajustan cada año por inflación en base al Indice de precios al Consumidor (IPC) con rebalanceo mensual de la cartera. Estos ejemplos se basan en datos históricos del periodo 1971-2000. El mercado temprano malo comienza en 1971 en adelante. El mercado temprano bueno comienza en el 2000 y retrocede a 1971. El punto a enfatizar es que el timing de retornos puede impactar significativamente los resultados del pensionado — el retorno promedio para cada ejemplo es 10.74%.

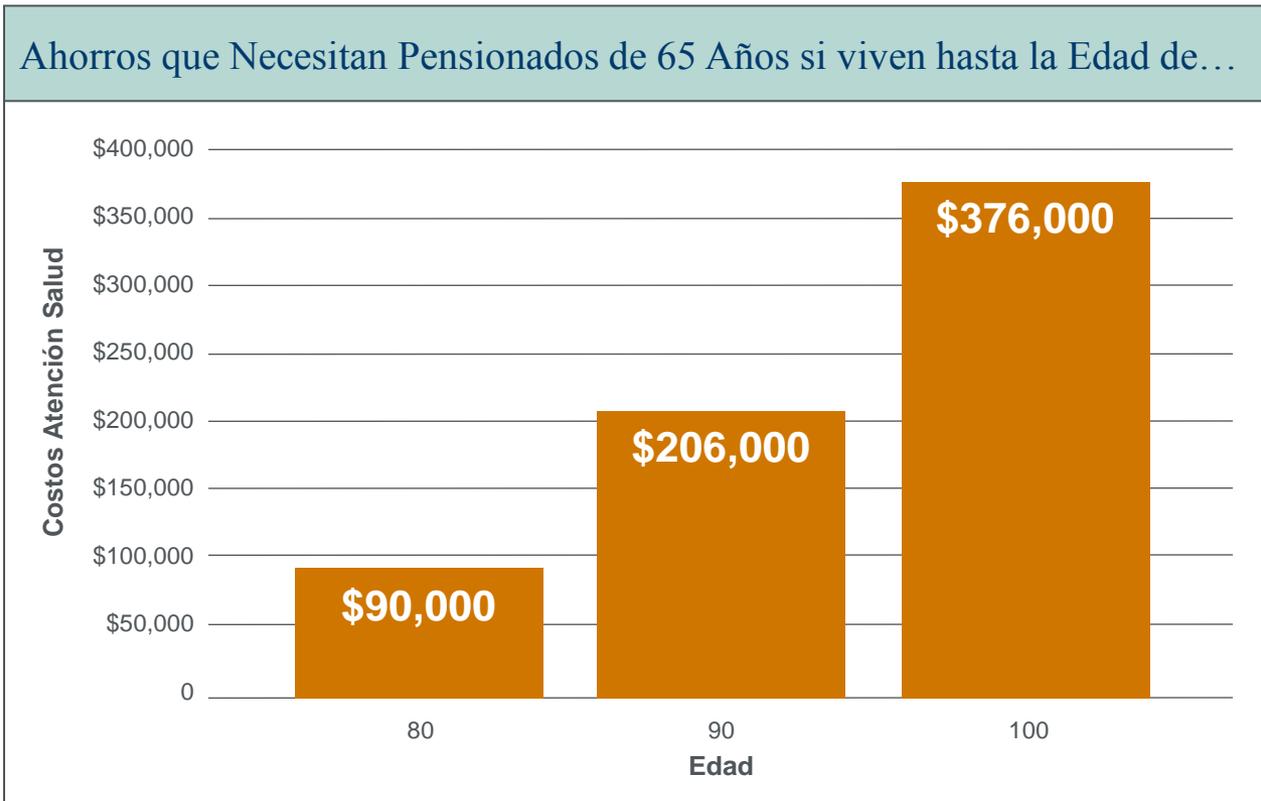
Cifras en dólares.

# Riesgo Inflación: ¿Qué Pasaría Si Su Pensión no crece tanto como la Inflación?



Bureau of Labor Statistics, 2008: [www.bls.gov/bis/inflation.htm](http://www.bls.gov/bis/inflation.htm)  
Cifras en miles de dólares.

# Riesgo de Gastos en Salud: Gastos Médicos Siguen Aumentando



Fuente: Employee Benefits Research Institute, 2007  
Cifras en dólares.



*Ingreso Sustentable a lo largo de la Jubilación:  
4 Estrategias para Clientes que  
están Jubilando*

# Evaluación de Cuatro Estrategias

1. Fondos mutuos con pagos automáticos
2. Rentas Vitalicias variables con beneficio de rescates mínimos garantizados (BRMG)
3. Rentas Vitalicias
4. Combinaciones de fondos mutuos y rentas vitalicias



# Creando una Comparación

- Inversiones subyacentes y supuestos se mantienen constantes cuando es posible:
  - Pensionado hipotético—65 años con ahorros de US\$500.000
  - 5% tasa de rescate anual reajustada por una tasa de inflación anual del 3%
  - Fondo mutuo del tipo ciclo de vida que se vuelve más conservador con el tiempo



# Estrategia 1: Fondos Mutuos con Pagos Automáticos

## Fondo Mutuo Endowment-Style

### *pros*

- Acceso a saldo de cuenta
- Potencial para crecimiento continuo de saldo de cuenta

### *cons*

- Protección por longevidad inadecuada
- Riesgo de mercado
- Ingreso no predecible ni con garantía de ajuste por inflación

## Fondo Mutuo Self-Liquidating

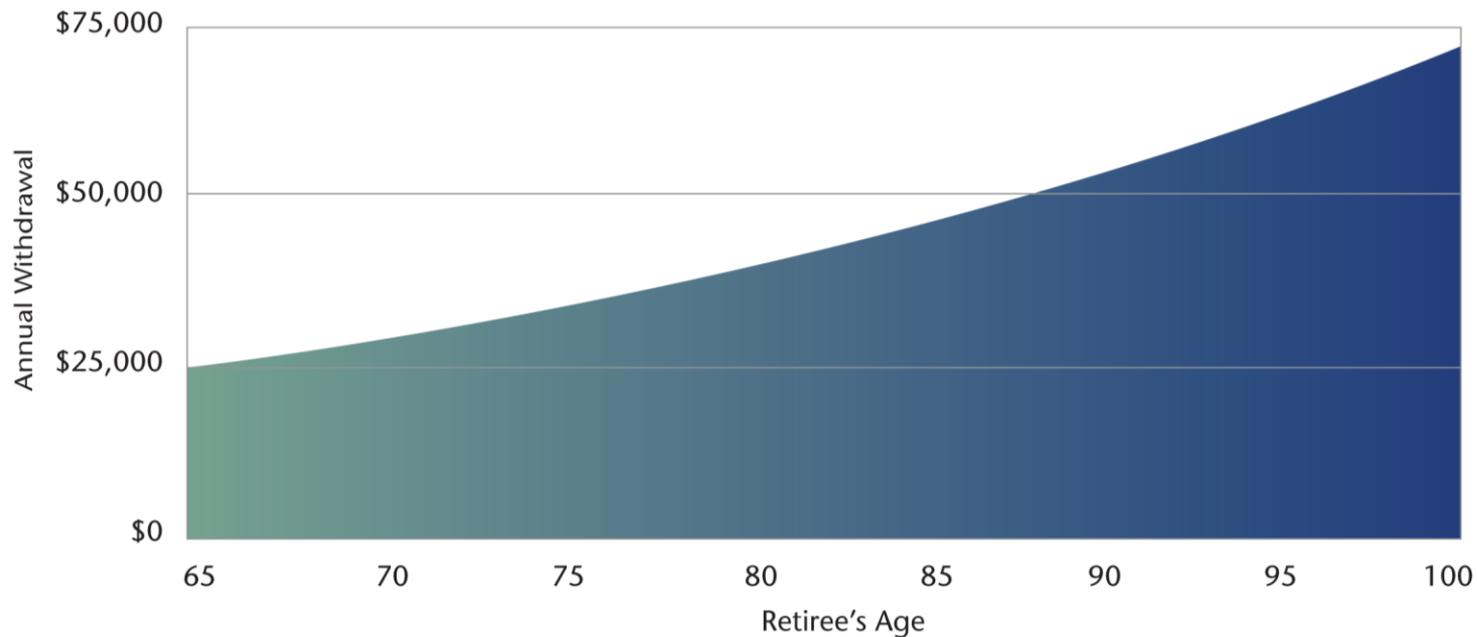
### *pros*

- Acceso a saldo de cuenta
- Potencial para crecimiento de saldo de cuenta limitado a plazo de liquidación

### *cons*

- Sin protección por longevidad
- Riesgo de mercado
- Ingreso no predecible ni con garantía de ajuste por inflación

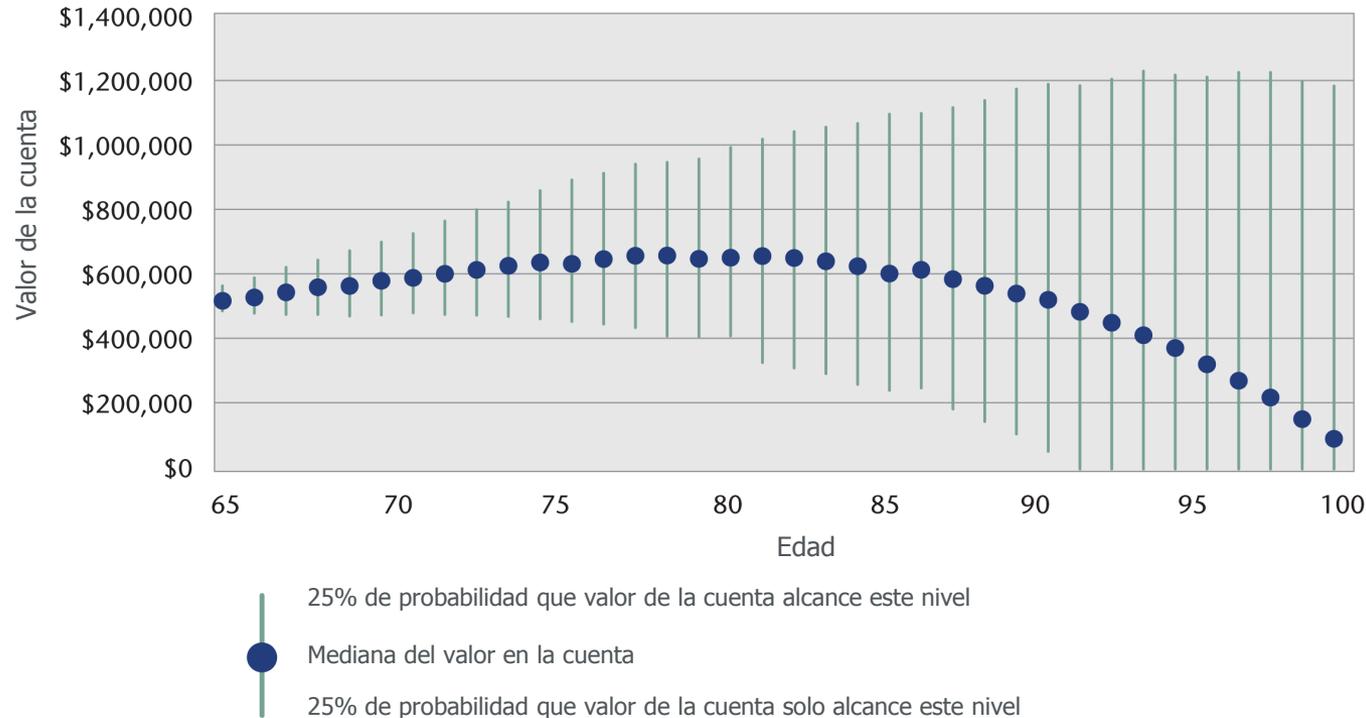
# Rescate Constante, Reajustado por Inflación



- Ejemplo de giro anual por el 5 por ciento de un fondo mutuo para el retiro, reajustado por inflación.

Cifras en dólares.

# Fondo Mutuo con Rescates Reajustados por Inflación : Valor de la Cuenta



- En la medida que el inversionista envejece, el valor de la cuenta puede disminuir
- El inversionista arriesga sobrevivir más tiempo que sus ahorros para jubilación

IMPORTANTE: Las proyecciones u otra información generada por este análisis en cuanto a los posibles resultados de las distintas inversiones son de naturaleza hipotética, éstas no reflejan resultados de inversiones reales y no son garantía de resultados futuros. Los resultados pueden variar cada vez que se utilice la herramienta de simulación, en el tiempo.

# Estrategia 2: Rentas Vitalicias Variables<sup>(1)</sup> con Beneficio de Rescate Mínimo Garantizado (BRMG)

## *pros*

- **Potencial para obtener ganancias por exposición al mercado**
- **Garantía de un nivel de ingreso mínimo de por vida**
- **Acceso a saldo de cuenta**

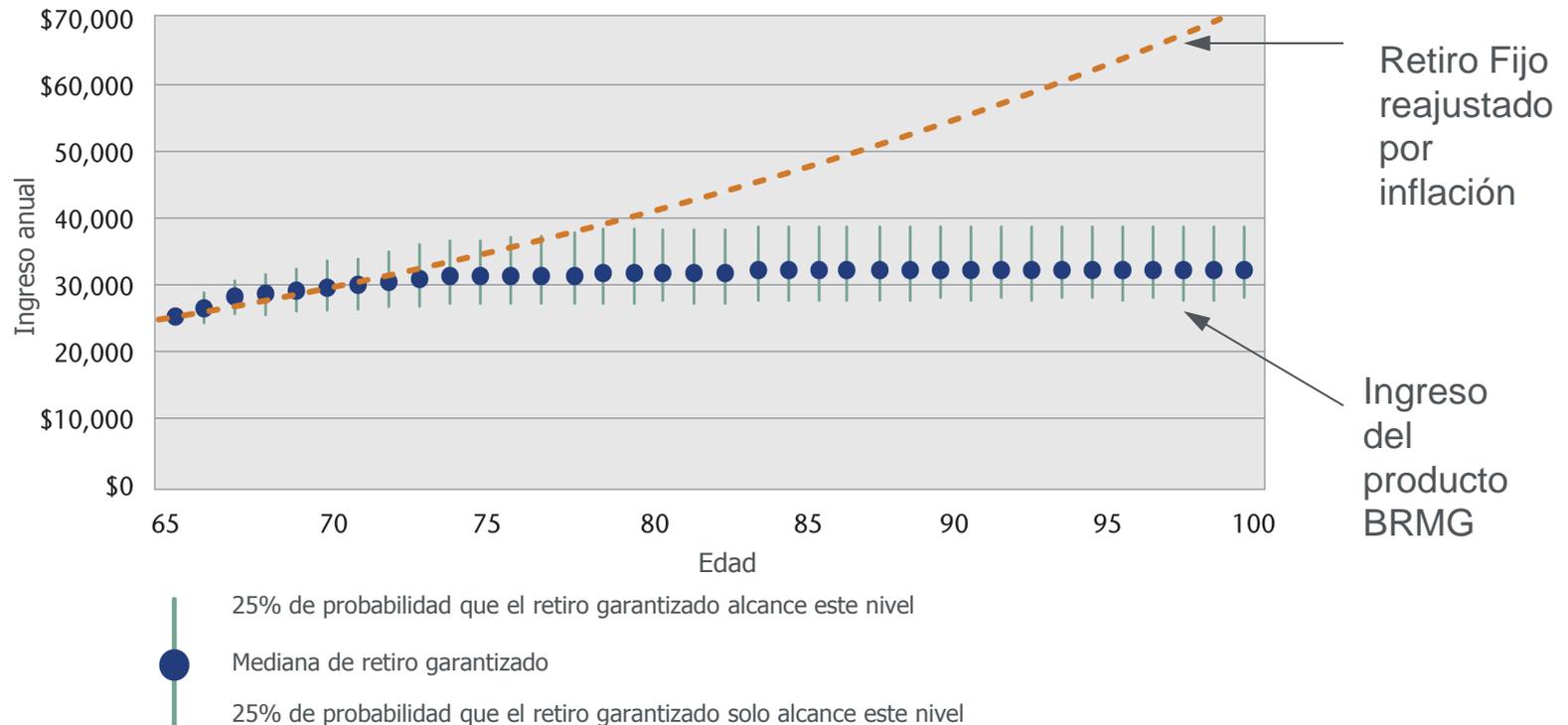
## *cons*

- **Remuneraciones pueden reducir desempeño**
- **Puede ser difícil de entender**
- **Riesgo de mercado**

Todas las garantías están sujetas a la capacidad de responder de la compañía de seguro emisora.

<sup>(1)</sup> Se refiere a que invierte en renta variable durante la etapa de acumulación.

# Renta Vitalicia Variable con BRMG: Ingreso



- En general no se espera que el BRMG satisfaga íntegramente la necesidad de los pensionados de contar con una renta de largo plazo reajustada por inflación

IMPORTANTE: Las proyecciones u otra información generada por este análisis en cuanto a los posibles resultados de varias inversiones son de naturaleza hipotética, éstas no reflejan resultados de inversiones reales y no son garantía de resultados futuros. Los resultados pueden variar cada vez que se utilice la herramienta de simulación, en el tiempo.

# Estrategia 3: Rentas Vitalicias

## *pros*

- **Ingreso garantizado de por vida**
- **Sin riesgo de mercado**
- **Puede incluir protección contra la inflación**

## *cons*

- **La decisión es irrevocable (sin embargo, se puede ofrecer opción de liquidez)**
- **Saldo de la cuenta sin potencial de crecimiento**

Todas las garantías están sujetas a la capacidad de responder de la compañía de seguro emisora.

# Rentas Vitalicias

- Desventaja — pérdida de control
- No es una solución completa:
  - Pensionados necesitan algo de liquidez para pagar gastos inesperados (por ej. atención médica)
  - Necesitan flexibilidad para gastar, ya que sus necesidades de gasto podrían cambiar



# Estrategia 4: Combinaciones de Fondos Mutuos y Rentas Vitalicias

## *pros*

- Acceso al ahorro para el retiro
- Control sobre las opciones de inversión
- Algún ingreso garantizado de por vida

## *cons*

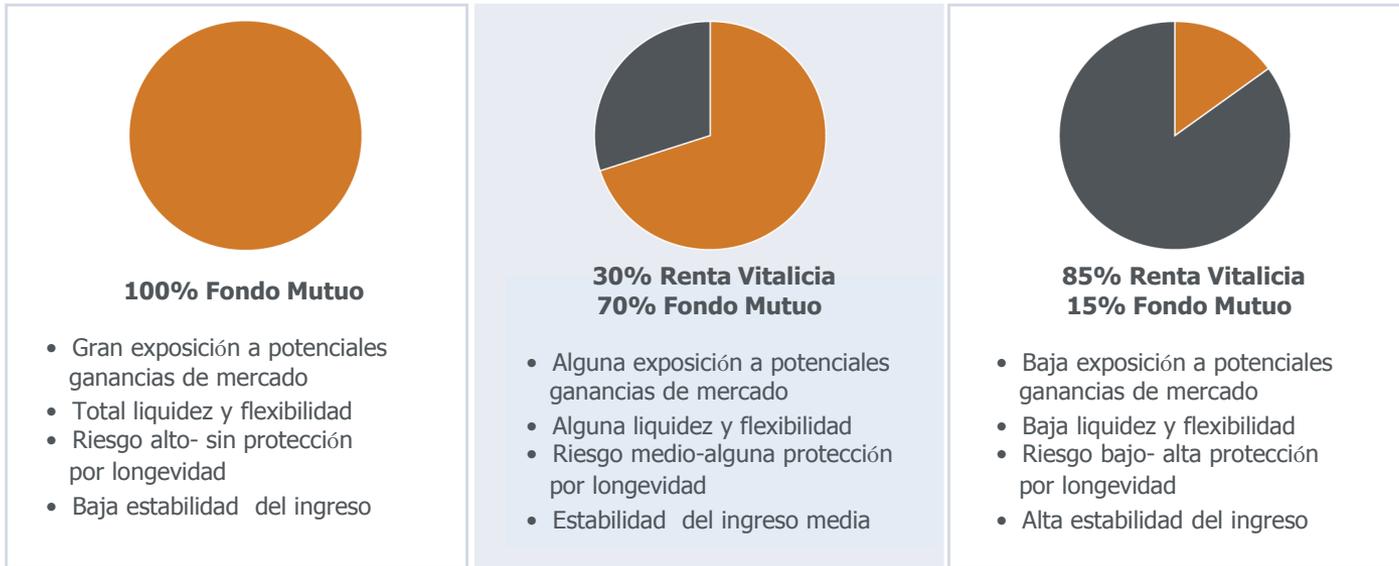
- Algún riesgo de mercado
- Para el ingreso garantizado la decisión es irrevocable

# Combinaciones de Fondos Mutuos y Rentas Vitalicias

Riesgo alto



Riesgo bajo



- Un fondo mutuo proporciona exposición de mercado, control, liquidez y flexibilidad para gastar
- Una renta vitalicia proporciona ingreso mínimo garantizado por la compañía de seguro que la emite

# Resumen de Estrategias de Ingreso

Expectativas de los jubilados	ESTRATEGIA 1		ESTRATEGIA 2	ESTRATEGIA 3	ESTRATEGIA 4		
	Fondo Mutuos con Pagos Automáticos		Renta Variable con adicional BRMG	Rentas Vitalicias	Combinaciones de Fondo Mutuos y Rentas Vitalicias		
	Fondo Mutuo Endowment-Style	Fondo Mutuo Self-Liquidating			100% Fondo Mutuo	30% Renta Vitalicia 70% Fondo Mutuo	85% Renta Vitalicia 15% Fondo Mutuo
Ingreso ajustado automáticamente a la inflación							
Ingreso total de por vida							
Saldo en la cuenta con potencial de crecimiento							
Beneficio de herencia predecible							
Fácil de entender							
Capacidad para cambiar la estrategia							

Muy bien Promedio Pobre

Esta tabla evalúa las estrategias basadas en un periodo de jubilación de 25 a 30 años. Un periodo de jubilación mas corto, 10 a 15 años, podría verse dramáticamente diferente.

# Conclusiones

- Ningún enfoque específico funciona para todas las personas
- Pensionados buscan soluciones que:
  - Sean simples de usar
  - Garanticen un flujo de ingreso por vida
  - Ofrezcan algo de liquidez
  - Maximicen la pensión pagada
- Muchas personas de la llamada generación de los baby boomers necesitarán ayuda de asesores financieros para encontrar la solución a sus necesidades de retiro.



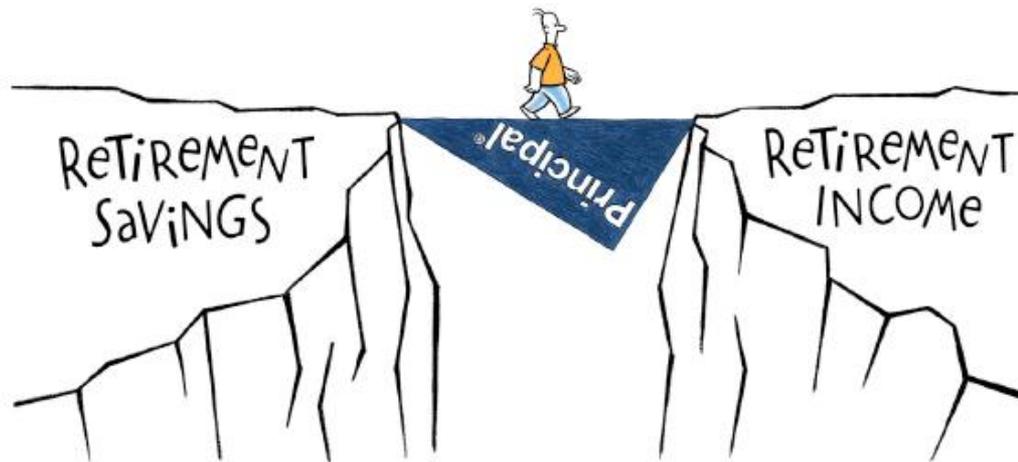


*“Una meta sin un plan es solo un deseo.”*

*— Antoine de Saint-Exupery*

# Estrategias de Ingreso para el Retiro

Gracias!



# Supuestos para Estrategia de Fondo Mutuo

**SALDO DE CUENTA:** El inversionista hipotético ha ahorrado \$500.000 en una cuenta con impuestos diferidos.

**INFLACION:** Se asume una inflación anual fija de 3%.

**FONDO MUTUO:** Para la opción de inversión en fondo mutuo, la siguiente tabla muestra el punto de inicio y término de este mix de inversiones, que transita de menos a más conservador durante el periodo de tiempo que se muestra.

**COMISIONES DEL FONDO:** Las comisiones promedio del fondo para fondos mutuos se suponen en un 0,75%, neto de la media de retornos hipotéticos que se indican abajo.

Retornos en simulaciones Monte Carlo se basan en supuestos medios (abajo) como también escenarios posibles dentro de una desviación estándar de la media del retorno supuesto. Los retornos y supuestos son hipotéticos y no pretenden representar el retorno de una inversión real.

	Efectivo & Bonos Corto-plazo	Bonos protegidos por inflación	Core Bonds	Preferred Securities	High-yield Securities	Acciones U.S.A	Acciones Int'l	Bienes Raíces
Edad 65	0,00%	0,00%	18,80%	5,70%	5,00%	45,40%	19,40%	5,70%
Edad 92	12,50%	12,50%	40,00%	7,00%	3,00%	14,00%	6,00%	5,00%
Retorno Esperado largo plazo	3,00%	4,00%	5,00%	5,50%	7,00%	8,25%	8,25%	5,75%

Supuestos de la Media de Retorno de Largo plazo proporcionados por Principal® se desarrollaron en conjunto con Wilshire Associates.

# Supuestos para Renta Vitalicia Variable con Estrategia BRMG

**SALDO DE CUENTA:** El inversionista hipotético ha ahorrado \$500.000 en una cuenta con impuestos diferidos.

**INFLACION:** Se asume una inflación anual fija de 3%.

**INVERSION SUBYACENTE:** Para la opción de inversión subyacente, la siguiente tabla muestra el punto de inicio y termino de este mix de inversión hipotético, transita de menos a mas conservador durante el periodo de tiempo que se muestra.

**COMISIONES:** Las comisiones promedio para la inversión subyacente se suponen en un 0,75%. La Comisión M&E se supone en un 1,25% y la Comisión del Adicional BRMG se supone en 0,75%. Todas las comisiones (2,75%) son netas de la media de retornos hipotéticos que se indican abajo para los efectos de esta demostración.

Retornos en simulaciones Monte Carlo se basan en supuestos medios (abajo) como también escenarios posibles dentro de una desviación estándar de la media del retorno supuesto. Los retornos y supuestos son hipotéticos y no pretenden representar el retorno de una inversión real.

	Efectivo & Bonos Corto-plazo	Bonos protegidos por inflación	Core Bonds	Preferred Securities	High-yield Securities	Acciones U.S.A	Accciones Int'l	Bienes Raíces
<b>Edad 65</b>	0,00%	0,00%	18,80%	5,70%	5,00%	45,40%	19,40%	5,70%
<b>Edad 92</b>	12,50%	12,50%	40,00%	7,00%	3,00%	14,00%	6,00%	5,00%
<b>Retorno Esperado largo plazo</b>	3,00%	4,00%	5,00%	5,50%	7,00%	8,25%	8,25%	5,75%

Supuestos de la Media de Retorno de Largo plazo proporcionados por Principal® se desarrollaron en conjunto con Wilshire Associates

# Disclaimers

Aun cuando esta comunicación pueda ser utilizada para promocionar o comercializar una transacción o una idea que se formule en la publicación, su propósito es proporcionar información general respecto de la materia objeto de ello y se proporciona con el entendimiento que Principal no esta proporcionando asesoría legal, contable, o tributaria. No es una opinión comercializada y no podrá utilizarse para evitar multas bajo el Código de Impuestos Internos. Ud. debe recurrir a la asesoría legal apropiada u otros asesores respecto de materias que digan relación con obligaciones y exigencias legales, tributarias, o contables.

The Principal Financial Group® desarrolló estas diapositivas y paginas de notas relacionadas como ejemplos y originadores de ideas que no tienen como propósito ser usadas con el publico en su actual forma. Ud. Debe modificarlas para adaptarlas a sus propias necesidades y a la audiencia pertinente, y obtener la aprobación de su área de cumplimiento antes de usarlas.

Seguro emitido por Principal Life Insurance Company. Valores ofrecidos a través de Princor Financial Services Corporation, 800/247-1737, miembro de SIPC y/o corredores/ distribuidores independientes. Los valores vendidos por un Representante Inscrito de Princor se ofrecen a través de Princor®. Principal Life y Princor® son miembros de Principal Financial Group®, Des Moines, IA 50392.

*Antes de invertir en fondos mutuos o renta vitalicia variable, los inversionistas deben considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, riesgos, cobros y gastos del fondo mutuo o contrato de Renta Vitalicia (y las opciones de inversión subyacente). Esto y otra información se incluye en un folleto gratuito, el cual puede obtener a través de su representante local. Por favor lea cuidadosamente el folleto correspondiente antes de invertir.*

Productos de seguro y servicios administrativos de plan se ofrecen a través de Principal Life Insurance Company. Princor® y Principal Life son miembros de Principal Financial Group®, Des Moines, IA 50392.

Principal Funds, Inc., es distribuido por Principal Funds Distributor, Inc.

01/2009

©2008 Principal Financial Services, Inc.