

# Longevidad y Productos para el Retiro

*Solange Berstein Jáuregui*  
***Superintendente de Pensiones***

*Santiago, 20 de Marzo, 2013*

# ¿Cómo asumir desde las pensiones el aumento de la longevidad?

- ❖ El aumento de la longevidad debe ser visto como una buena noticia.
- ❖ Que la vida sea llevadera para nuestros adultos mayores dependerá de qué hacemos como sociedad para hacernos cargo del financiamiento de esa mayor longevidad.
- ❖ Los adultos mayores tienen mucho que ofrecer a la sociedad y pueden contribuir efectivamente a su desarrollo y prosperidad.
- ❖ Pero ello pasa también porque tengan cada vez más una mejor calidad de vida al momento del retiro.

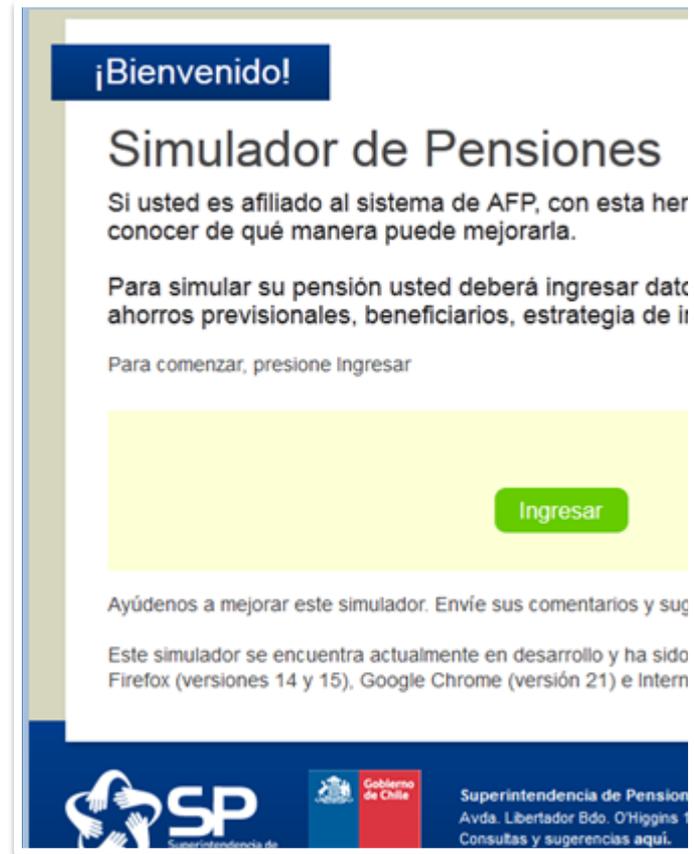


# ¿Cómo asumir desde las pensiones el aumento de la longevidad?

- ❖ El monto de la pensión está siendo impactado directamente con el aumento de la longevidad.
- ❖ De acuerdo a estudios de la Superintendencia, para el caso de hombres sin beneficiarios, se encuentra que la pensión por Retiro Programado a la edad de 65 años es 10% inferior en 2009 que en 1985.
- ❖ En el caso de las mujeres de 60 años el impacto es similar



- ❖ El monto de la pensión de una persona está muy ligada, además de a la longevidad, a la situación del mercado del trabajo.
- ❖ Pero también hay otros factores que pueden incidir en mejorar estos ingresos para la vejez
- ❖ En el sistema de pensiones hay varias decisiones que se deben ir tomando durante la vida activa.
- ❖ Se trata de opciones que, como se mostrará, impactan directamente el monto de la pensión futura:
  - Densidad de cotizaciones
  - Edad de pensionarse
  - Ahorro voluntario



¡Bienvenido!

## Simulador de Pensiones

Si usted es afiliado al sistema de AFP, con esta herramienta puede conocer de qué manera puede mejorarla.

Para simular su pensión usted deberá ingresar datos de sus ahorros previsionales, beneficiarios, estrategia de inversión, entre otros.

Para comenzar, presione Ingresar

Ingresar

Ayúdenos a mejorar este simulador. Envíe sus comentarios y sugerencias.

Este simulador se encuentra actualmente en desarrollo y ha sido probado en Firefox (versiones 14 y 15), Google Chrome (versión 21) e Internet Explorer (versión 9).

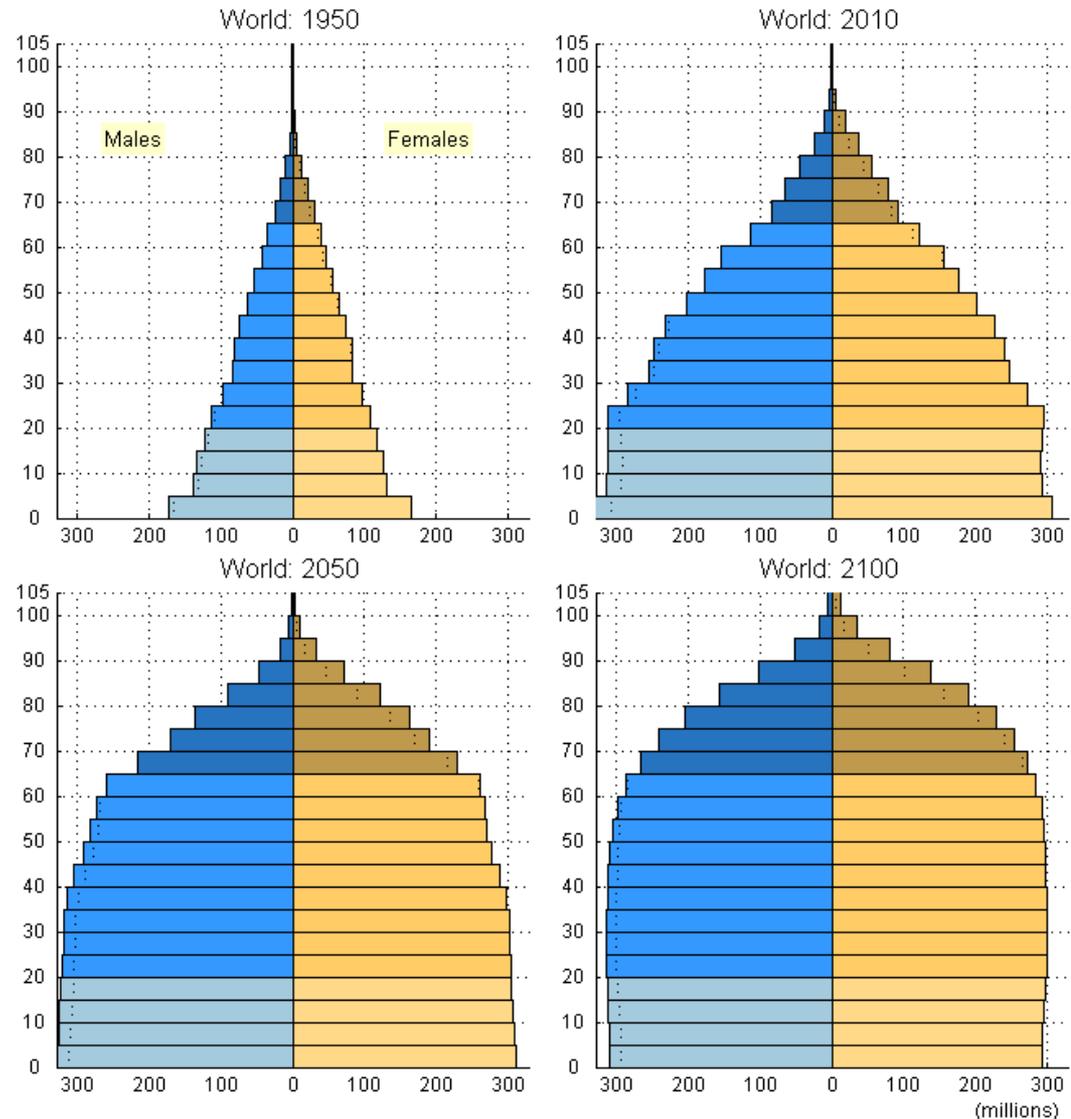
  Superintendencia de Pensiones  
Avda. Libertador Bdo. O'Higgins 1111, Santiago  
Consultas y sugerencias aquí.

- ❖ También son críticas las decisiones al momento de pensionarse
  - Complejidad de los productos
  - Asimetría de información respecto de proveedores y asesores
  - Necesidades diversas (aversión al riesgo, otros activos, preferencias por herencia, estado de salud,...)
  - Percepción de expectativa de vida



**SCOMP**  
Sistema de Consultas y Ofertas de Montos de Pensión

❖ La longevidad ha aumentado en el mundo



Fuente: United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2011): World Population Prospects: The 2010 Revision. New York

## Cobertura:

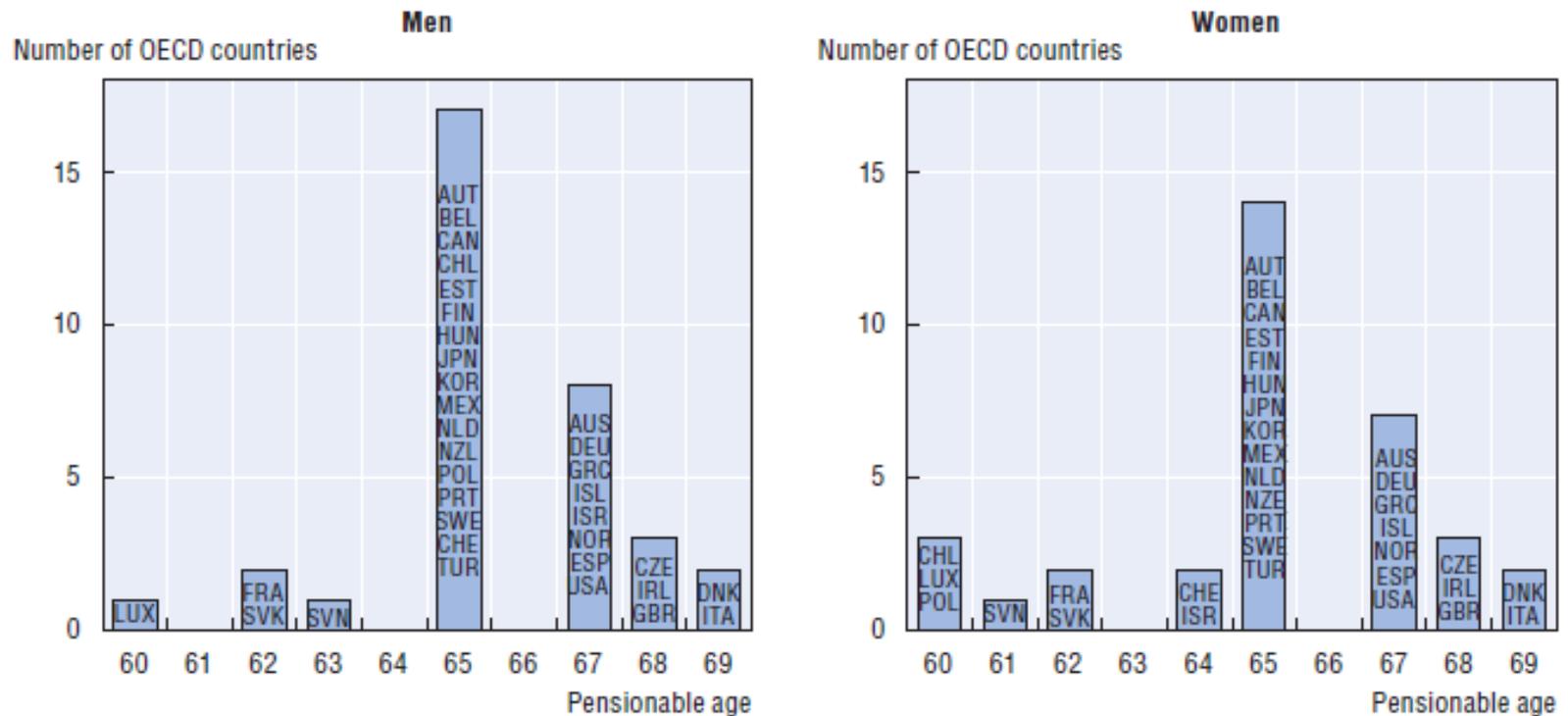
- ❖ Obligatoriedad de contribuir (Israel, Noruega y Chile para los independientes)
- ❖ Enrolamiento automático (Nueva Zelanda, Inglaterra y Estados Unidos)
- ❖ Incentivos tributarios (Chile, Polonia y Alemania)

## Nivel de beneficios

- ❖ Se aumentaron beneficios a la población en retiro de menores ingresos (Australia, Canada y Korea)
- ❖ Se incluyeron nuevos beneficios a la población de menores ingresos (Chile, Finlandia y Grecia)
- ❖ Se dieron beneficios tributarios a población de adultos mayores (Finlandia y Suecia)

## Edad de retiro vigentes

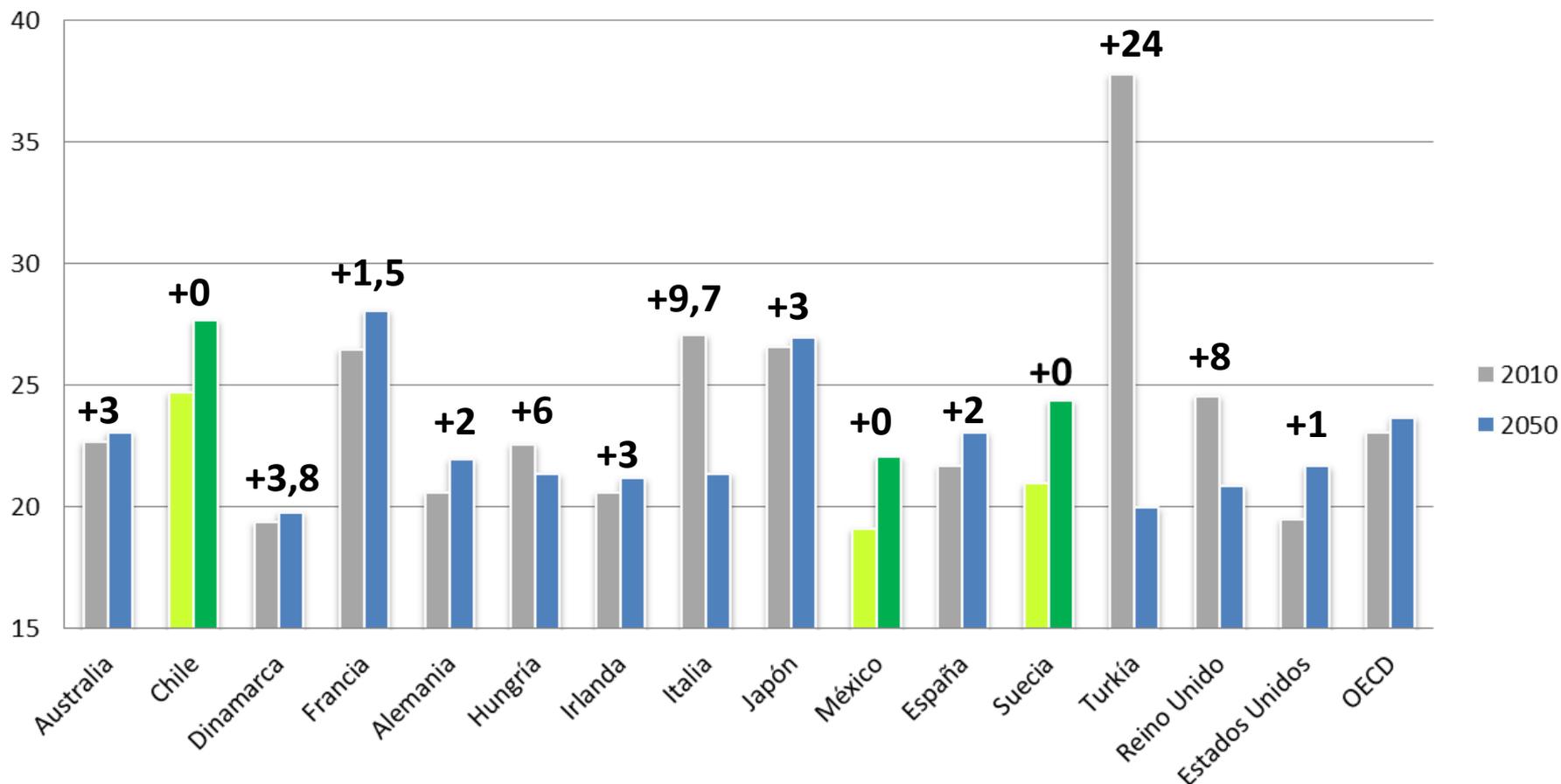
Figure 1.2. Pensionable age under long-term rules, by sex



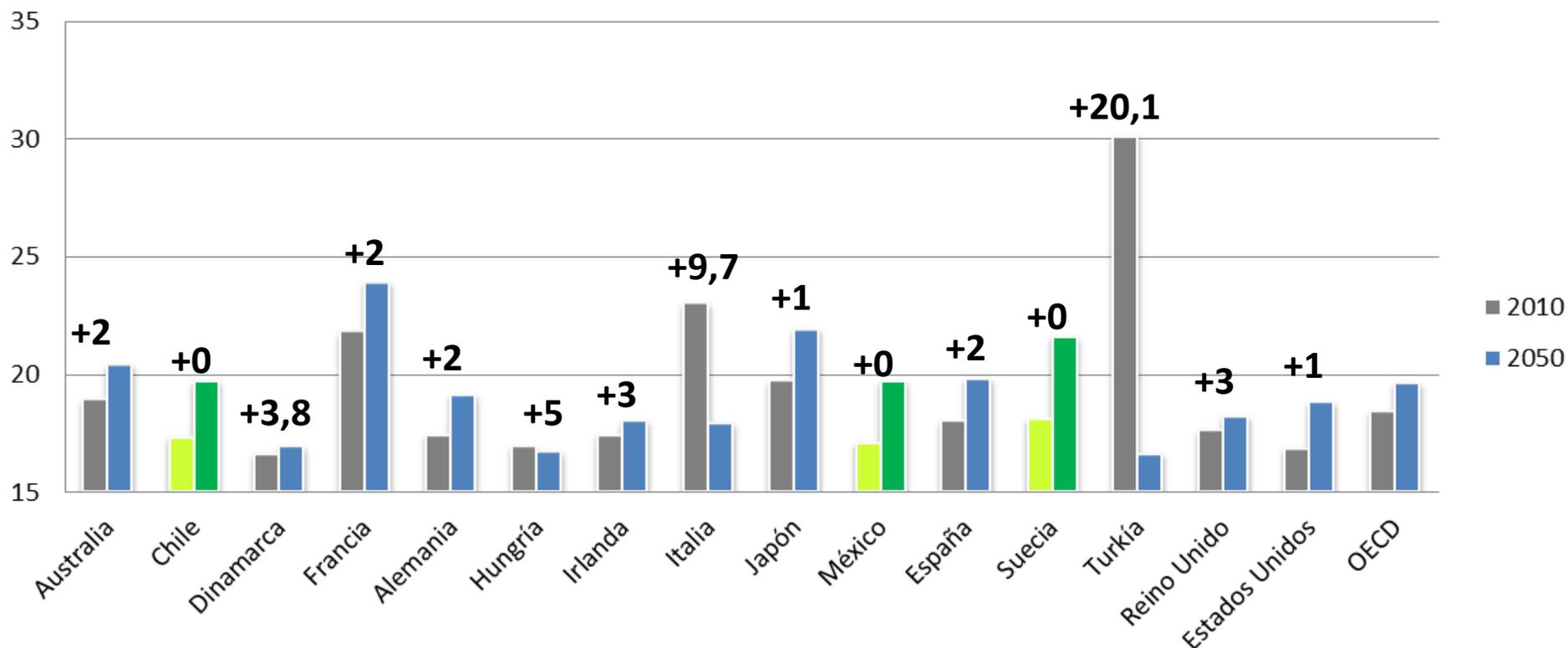
1. Ages have been rounded where necessary.

Source: Statistical Annex, Tables A1 and A2.

## Años de financiamiento de pensión por país considerando aumento en edad de retiro (Mujeres)



## Años de financiamiento de pensión por país considerando aumento en edad de retiro (Hombres)



## Incentivos a trabajar

- ❖ Incentivos a trabajar después de la edad legal de retiro (Australia y Francia)
- ❖ Incentivos tributarios (Suecia)
- ❖ Eximir de cotizar a personas de mayor edad (Suecia y Portugal)
- ❖ Restricción para acceder a pensión anticipada (Austria, Republica Checa, Francia,, Grecia, Hungría, Italia y España)
- ❖ Incentivos para que trabajadores del sector público trabajen por más tiempo (Francia e Irlanda)

## Sostenibilidad

- ❖ A esto contribuyen medidas ya mencionadas como aumento en la edad de jubilación y restricciones a retiro anticipado
- ❖ Indexación de beneficios
- ❖ Reducción de tasa de reemplazo (Korea)
- ❖ Cambios a la fórmula para calcular beneficios (Grecia)
- ❖ Introducción de cuentas nacionales de contribución definida (Italia)
- ❖ Reducción de beneficios tributarios al ahorro voluntario (Australia, Irlanda, Nueva Zelanda y Reino Unido)

## Aumentos de eficiencia

- ❖ Centralización de procesos con economías de escala (Australia y Reino Unido)
- ❖ Regulación de comisión máxima (Estonia y República Eslovaca)
- ❖ Asignación de trabajadores a administrador de menor costo (Chile y México)
- ❖ Cambios a la institucionalidad pública administradora del sistema (Grecia y Japón)

## Diversificación y Seguridad

- ❖ Alternativas para elección de los trabajadores entre distintas carteras de inversión (Australia, Estonia y México)
- ❖ Cartera de Inversión de acuerdo al ciclo de vida
- ❖ Flexibilización del marco regulatorio de las inversiones permitiendo mayor diversificación (México, Chile, Canada y Polonia)
- ❖ Cambios a requerimientos de solvencia para planes de beneficio definido (Canada, Irlanda, Japón y Finlandia)

## Reflexiones Finales

- ❖ **Los sistemas de pensiones en el mundo tienen múltiples desafíos uno de los más importantes es el aumento en longevidad**
- ❖ **A esto se suman las necesidades de aumentar cobertura, mantener y mejorar retornos, aumentar niveles de certeza para las personas respecto de sus pensiones, aumentar eficiencia, entre otros.**
- ❖ **Dar protección sustentable debe ser la meta**

# Longevidad y Productos para el Retiro

*Solange Berstein Jáuregui*  
***Superintendente de Pensiones***

*Santiago, 20 de Marzo, 2013*