



**HABLEMOS DE PENSIONES:  
Gestión Previsional**

## I. CONTEXTO

Una buena noticia

**Hoy vivimos más  
que antes**

---

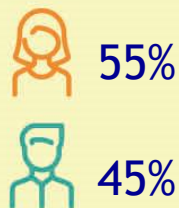


Chilenos siguen la  
tendencia y aumentan su  
esperanza de vida



# Así envejece Chile

**3.045.822** (+ 60 años)

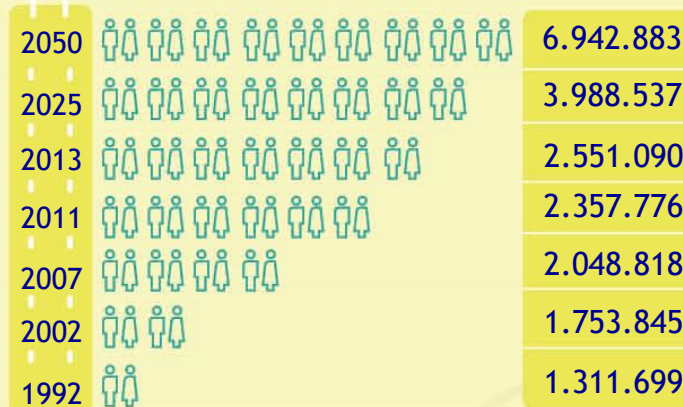


17 %  
de la  
población

Esperanza de vida **79 años**  
al nacer.

## Mayores de 60 años

Al 2050, según estimaciones del Instituto Nacional de Estadísticas, los adultos mayores representarán el 32% de la población chilena



# La contrapartida: más años de vida, menos pensión

Sube esperanza de vida para cálculo de  
pensiones

Nuevas tablas de mortalidad  
aumentan a

85,2 años



90,3 años

# Un año más de vida...



significa

**3%** menos de  
pensión



# ¿Y el sistema de Reparto?

**Trabajadores activos financian las pensiones de quienes jubilan**

- Cotización: entre 20 y 23%
- Administración: pública
- Requisitos: entre 10 y 20 años de cotización

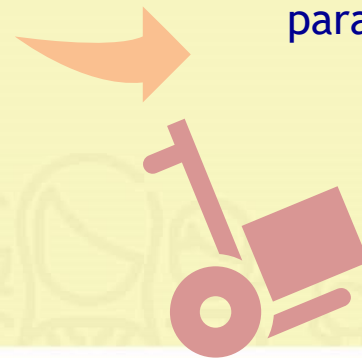
**Porcentaje de Pensionados sobre trabajadores activos**

- 2025: 36%
- 2050: 51%
- 2075: 70%

En 32 años (2050) las próximas generaciones tendrían que destinar un **31%** de su remuneración para financiar pensiones con un 60% de tasa de reemplazo

- En el año 2075 la cotización necesaria alcanzaría el **42%**

Fuente: Ministerio del Trabajo



# Ahorramos muy poco para las pensiones





# Historia de ahorro obligatorio de los chilenos...



# En promedio los chilenos cotizan sólo la mitad de la vida laboral

Baja densidad de cotizaciones

- 27% cotiza menos de 5 años
- 41% cotiza menos de 15 años

Densidad de cotizaciones: 51%



**51% cotiza menos de 10 años**  
v/s 28% los hombres  
**73% cotiza menos de 20 años**  
v/s 47% los hombres

# ¿Cómo son hoy nuestras Pensiones

N° pensionados en enero 2019 **943.245**

Pensión promedio recibida **\$259.836**



Quienes cotizan entre:

30-40 años	\$527.254	16%
pensión promedio recibida		
10-20 años	\$258.441	32%
pensión promedio recibida		
1-5 años	\$164.501	6%
pensión promedio recibida		

Quienes cotizan entre:

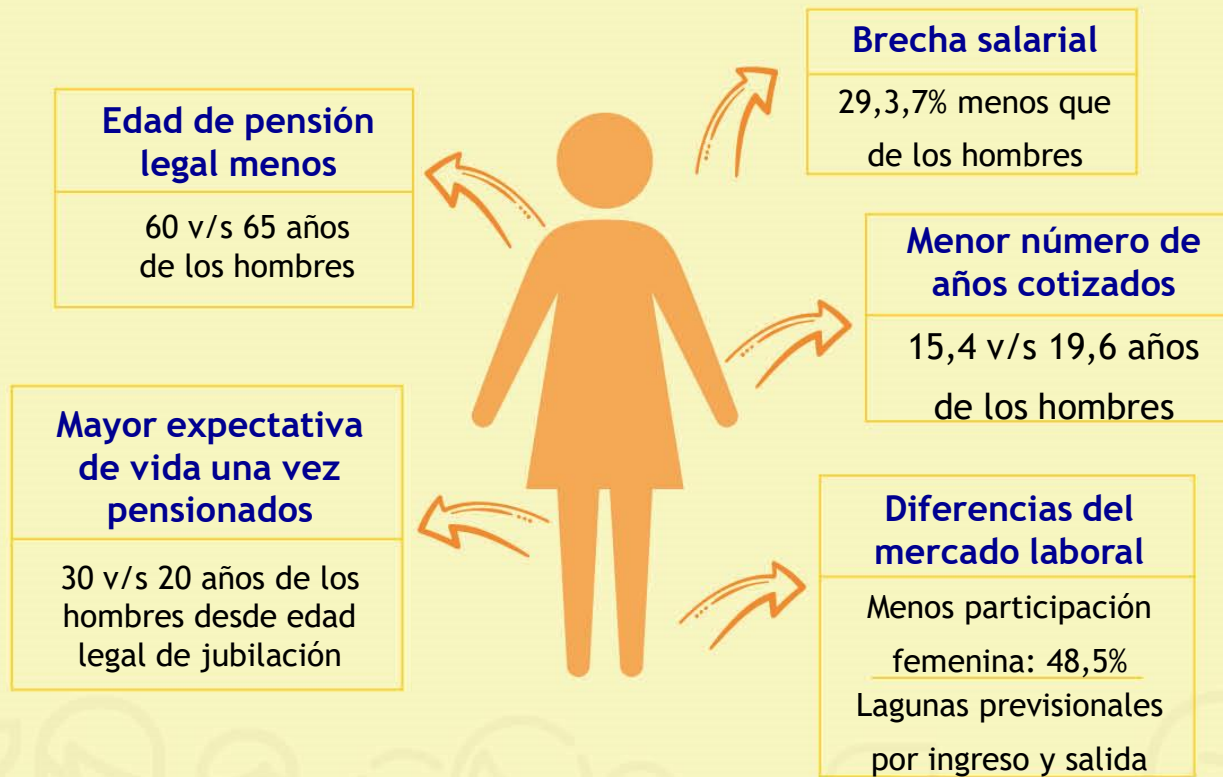
30-40 años	\$367.394	10%
pensión promedio recibida		
10-20 años	\$170.234	29%
pensión promedio recibida		
1-5 años	\$116.680	11%
pensión promedio recibida		

Cifras reportadas por la Superintendencia de Pensiones (SP) a abril de 2019.

Cálculo realizado con UF al 31 de abril de 2019.

# MUJERES ¿Por qué la brecha?

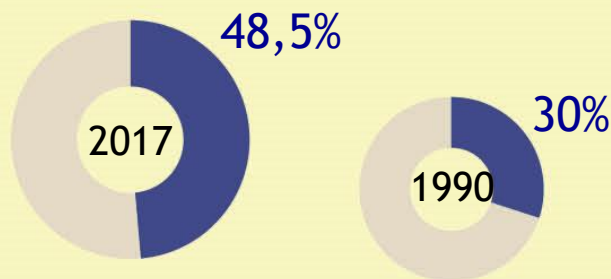
las pensiones de las mujeres se ven afectadas por:



# ¿Cómo es ese mercado laboral?

## contexto nacional mujeres

### Participación laboral femenina



sigue siendo baja si se compara con los países Latinoamericanos 55%, con los países en vías de desarrollo 52%, y por cierto, bastante menor a la tasa de los países desarrollados de la OCDE 61%.

\*participación respecto de la población adulta en edad de trabajar

Fuente: INE

### Fuera de la fuerza laboral



### Fuerza de trabajo femenino\*

Ocupadas	45,6%
Inactivas	50,8%
Cesantes	3%
Buscan trabajo por primera vez	0,62%

\*participación respecto de la población femenina en edad de trabajar

## En resumen Las mujeres tenemos peores pensiones por...

**Amplia brecha salarial:** La diferencia de salarios entre hombres y mujeres en Chile llega al 29,3%.



**Vivimos más y ahorramos menos:**

En Chile, la esperanza de vida de las mujeres es de 91 años, y cotizan durante 15 años en promedio.



**Informalidad laboral:** Ahorramos menos principalmente debido a brechas salariales, informalidad laboral y/o lagunas previsionales que surgen por la salida del mercado laboral, generalmente, por motivos familiares.



**Baja representatividad:** Baja participación femenina en la fuerza laboral y poca participación en cargos de mayor liderazgo, pese a que tenemos más educación formal que los hombres.



Chile necesita  
una reforma  
previsional **HOY**

## ¿Qué plantea **La Reforma?**



**Aumentar la cotización con cargo al empleador en un 4%**  
como factor clave para generar más ahorro



**Reforzar el Pilar Solidario y apoyar a grupos vulnerables:**  
mujeres, clase media y a quienes realicen esfuerzo por años extra trabajados



**Promover más competencia**  
a través de más actores

## PROYECTO DE REFORMA LEY DE PENSIONES

### Principales grupos a los que apunta este proyecto



Los más vulnerables



Mujeres



Clase Media



Los que trabajen más años

### Proyecto de Ley: 8 Ejes y 46 medidas

1

MEJORAR BENEFICIOS PILAR SOLIDARIO

2

MEJORAR PENSIONES AUTOFINANCIADAS Y FUTURAS

3

MEJORAR PENSIONES CLASE MEDIA Y MUJERES

4

INCENTIVAR LA COMPETENCIA

5

EDUCACIÓN E INFORMACIÓN PREVISIONAL

6

AUMENTAR LA TRANSPARENCIA

7

FORTALECER FISCALIZACIÓN

8

SUBSIDIO Y SEGURO DE DEPENDENCIA

2

MEJORAR PENSIONES AUTOFINANCIADAS Y FUTURAS

- Aumento de la cotización en 4% con cargo al empleador
- Afiliados elegirán su administrador
- Fortalecer incentivos para APV
- Seguro de lagunas previsionales
- Retiro parcial de fondos para postergar edad de pensión
- Comisiones más bajas a afiliados que sigan cotizando



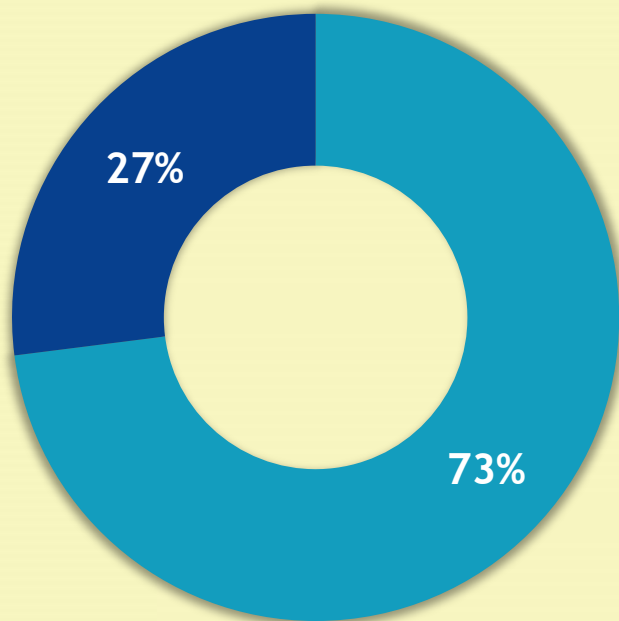
# Las 6 claves para construir una buena pensión

---

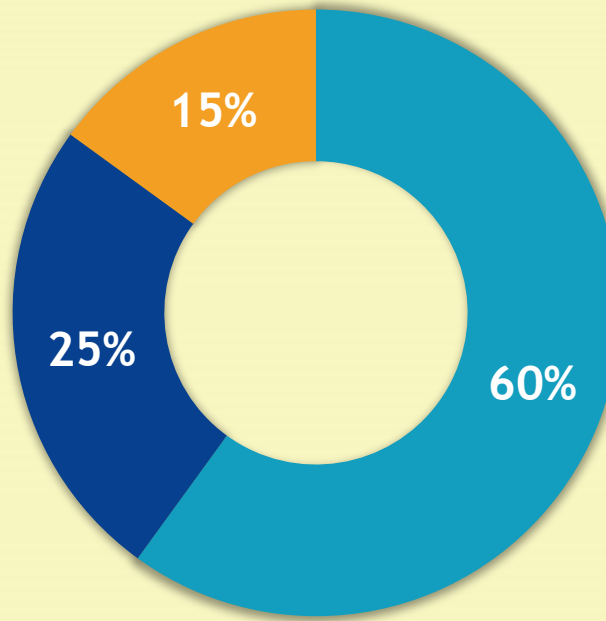
# Clave 1

Determina la pensión deseada, haz un plan para alcanzarla y síguelo con disciplina

# ¿Cómo se han construido las pensiones? ¿Qué vemos para adelante?



- Rentabilidad
- Ahorro obligatorio



- Rentabilidad
- Ahorro obligatorio
- Ahorro voluntario



## Recomendación OCDE: Pensión recibida debiera representar el 70% del promedio de la renta recibida durante la vida laboral

Solo con el ahorro obligatorio la pensión estará en torno al 54% del promedio de la renta recibida.

**54%**

**Sólo Obligatorio**

Para lograrlo, se debe complementar con un ahorro voluntario

**70%**

**Obligatorio  
+  
voluntario**

## La pensión se calcula en base al promedio de lo que cotizo en toda la vida laboral y no de mi último sueldo



Los salarios van creciendo en el tiempo.

En el ejemplo vemos un crecimiento promedio de 1.5 % real anual durante toda la vida laboral.

Fuente:

# Planificar una buena pensión me permitirá vivir como yo quiero

Para pensionarme con                      \$300.000                      \$500.000                      \$800.000



**60 años**

ahorro  
mensual

62 mil

119 mil

191 mil

fondo  
acumulado

62  
millones

103  
millones

165  
millones



**65 años**

ahorro  
mensual

40 mil

67 mil

108 mil

fondo  
acumulado

71  
millones

119  
millones

191  
millones

Fuente: AFP Capital. Para hombre y mujer que cotiza desde los 25 años y se jubila a la edad legal. Cálculo realizado con una rentabilidad del 5%.

# Clave 2

Ahorra toda tu vida  
laboral, aún si eres  
independiente



# Realidad laboral en Chile

Total de ocupados: 8.332.252

21,5% Cuenta propia

71,4% Asalariado

7,1% otros

1.823.868

¡Clave el rol  
del  
empleador!

Total de ocupados  
informales: 2.373.350

Ocupación informal Trabajadores  
que no cuentan con acceso a la  
seguridad social (salud y AFP) por  
concepto de su vínculo laboral.

Tasa ocupación informal

29,9%



27,5%

Calculado en base al total de ocupados

No cotiza

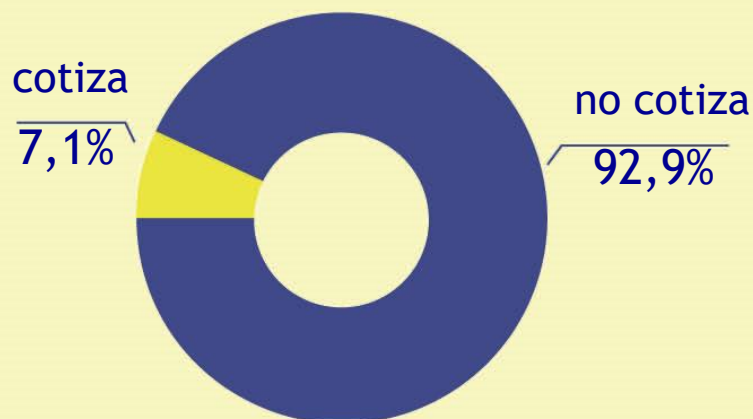
67% del 10% más pobre

20% del 10% más rico



## Situación previsional independientes

### BENEFICIOS DE COTIZAR



Pensión de vejez.



Derecho a licencia médica, y en caso de las mujeres a licencia pre y post natal.



Al cotizar mensualmente se puede acceder al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS).



Mujeres independientes  
que cotizan: 55.203

Fuente: Superintendencia de Pensiones

## Proyecto de Ley trabajadores independientes

### ¿Por qué los trabajadores independientes deben cotizar?

Para que accedan a la misma protección de los regímenes de Seguridad Social existentes en Chile, a la que tienen derecho los trabajadores dependientes:

#### Seguros de Accidentes del Trabajo y Enfermedades Profesionales (ATEP)

- Atención Médica, Rehabilitación, Orden de Reposo (Licencias Médicas y Subsidios por Incapacidad Laboral) Indemnizaciones, Pensiones de Invalidez y de Sobrevivencia, Asignación por Muerte

#### Ley SANNA

- Licencia Médica y Subsidios en caso de enfermedad de un hijo

#### Salud

- Atención Médica, Licencia Médica, Subsidios de Incapacidad Laboral, Subsidio prenatal, postnatal, post parental

#### Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS)

- Pensiones de Invalidez y de Sobrevivencia, Cuota Mortuoria

#### Vejez

- Pensiones de Vejez, Cuota Mortuoria, pensiones de sobrevivencia

#### Derecho a Prestaciones Familiares:

- Pago de Asignación Familiar y maternal al beneficiario
- Reconocimiento de las Cargas Familiares para salud causante

A la familia del trabajador se le permite acceder a las prestaciones médicas del sistema de salud (bonos de atención médica, hospitalizaciones, exámenes, entre otros, etc)

- A los beneficiarios les da derecho a percibir Aporte Familiar Permanente por cada integrante de la familia por la que recibe asignación familiar.

# Clave 3

Ahorra por el 100%  
de tu sueldo



# ¿Por qué nos se cotiza por el total?

Existen empleadores que no imponen por el total del sueldo imponible

---

Existe un tope imponible de 79,3 UF (2.185.403 aprox.)

---

Existen ingresos no imponibles como asignaciones de movilización, asignaciones familiares y otros

---

Rentas Variables

# Clave 4



**Mientras antes comiences a  
ahorrar, mejor...**



**El 40% de tu pensión se construye en los 10 primeros años de ahorro.**



# En lo posible, haz ahorro voluntario desde el comienzo...

	Monto del ahorro	¿Desde cuando?	¿Cuánto aumenta la pensión?
	25 mil mensuales	Desde los 25 años Desde los 40 años Desde los 50 años	\$119 mil \$43 mil \$16 mil
	25 mil mensuales	Desde los 25 años Desde los 40 años Desde los 50 años	\$185 mil \$50 mil \$32 mil

Fuente: Cálculos AFP Capital  
Consideran edad de pensión de 60 para las mujeres y 65 para los hombres  
Cálculo realizado con una rentabilidad de un 5%

# Clave 5

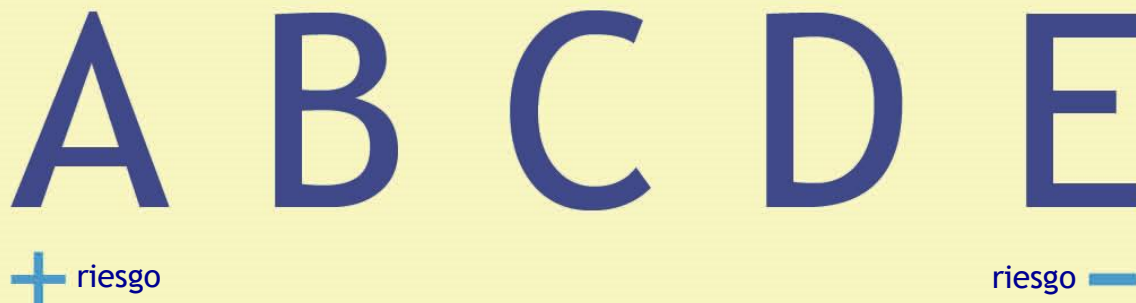
**Multifondos: Elige el correcto**





# ¿Qué son los multifondos?

Es donde las AFP invierten el dinero de las cuentas individuales según más se acomoden a las necesidades de cada persona.



El nivel de riesgo varía por fondo  
donde A es el más riesgoso  
y E el más seguro.



# ¿Cuál es mi perfil de riesgo?

# ¿Cómo le ha ido al fondo que elegí en el largo plazo?



# ¿En qué etapa de mi vida estoy?



# Clave 6

Posterga tu edad de retiro para aumentar el monto de tu pensión

# Postergar la edad de jubilación nos permite aumentar alrededor de un 50% nuestra pensión

Un año más de trabajo, es un 9% más en la pensión final

TASA PARTICIPACIÓN  
LABORAL ADULTO MAYOR

30%

Fuente: CASEN

14%

OCDE

renta: \$800.000  
cotiza desde los 25 años

Edad de pensión      Monto de pensión



65 años

\$592,426

70 años

\$901,931



65 años

\$381,810

70 años

\$573,070

El Mercado Laboral debe avanzar en inclusión hacia los adultos mayores

Fuente: Cálculos AFP Capital  
Cálculo realizado con una rentabilidad de un 5%

# Recuerda que los fondos son tuyos



Preocuparse de la  
pensión es  
**autocuidado**



# En resumen, es fundamental que...

- ✓ Te planifiques para alcanzar tu pensión deseada
- ✓ Ahorres toda la vida laboral
- ✓ Cotiza por el 100% de tu sueldo
- ✓ Mientras antes comiences a ahorrar, mejor. Y haz ahorro voluntario.
- ✓ Elige bien tu multifondo
- ✓ Posterga la edad de tu retiro



**HABLEMOS DE PENSIONES:  
Gestión Previsional**