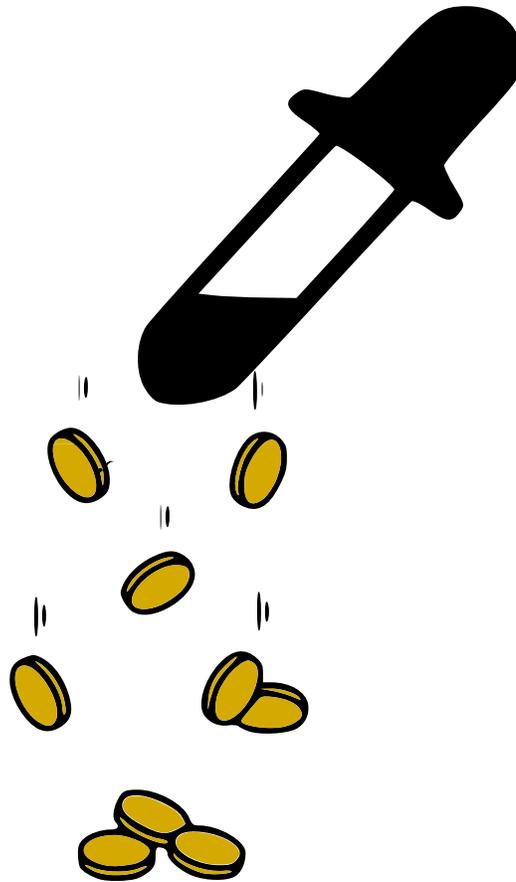


Pensiones bajo el mínimo

Resultados del sistema de capitalización individual en Chile.

Documentos de Trabajo del Área de Seguridad Social.



Recaredo Gálvez - Marco Kremerman



IDEAS PARA EL BUEN VIVIR — N°16

Pensiones bajo el mínimo, Resultados del sistema de capitalización individual en Chile¹

Marco Kremerman Strajilevich
Investigador en Fundación SOL
marco.kremerman@fundacionsol.cl

Recaredo Gálvez Carrasco.
Investigador en Fundación SOL
recaredo.galvez@fundacionsol.cl

Julio de 2019

Esta obra está bajo una Licencia Creative Commons
Atribución-No Comercial-Compartir Igual
4.0 Internacional



¹Íconos de la portada: creados por Nitish Maurya, disponible en thenounproject.com (2014).

Resumen de resultados

A continuación, se detallan los resultados más importantes de esta investigación:

- En los últimos 10 años, el sistema de AFP y Compañías de Seguro ha duplicado el número de pensiones de vejez pagadas, finalizando el 2018 con más de 900 mil pensiones de vejez edad y vejez anticipada. Hoy ya tenemos una primera generación que ha cotizado íntegramente bajo la lógica de las cuentas individuales en las AFP.
- Los resultados son concluyentes y desastrosos. A Diciembre de 2018, el 50% de las 684 mil jubilados que recibieron una pensión de vejez por edad (la modalidad de pensión más masiva) obtuvieron menos de \$151 mil (\$135 mil si no se incluyera el Aporte Previsional Solidario del Estado). Incluso, en el tramo de aquellas personas que cotizaron entre 30 y 35 años, el 50% recibió una pensión menor a \$296.332, valor levemente superior al Salario Mínimo de fines de 2018, pero inferior al Salario Mínimo actual.
- Esta grave crisis previsional, se acentúa en el caso de las mujeres, ya que el 50% de las 394.643 jubiladas por vejez edad, recibe una pensión menor a \$138 mil (\$107 mil si no se incluyera el Aporte Previsional Solidario del Estado) y la pensión mediana para quienes cotizaron entre 30 y 35 años, vale decir, casi toda una vida laboral, llega a sólo \$281.722.
- A nivel regional, si analizamos los datos de las pensiones de vejez edad pagadas por las AFP (retiro programado y rentas temporales), se puede concluir que la pensión mediana en todas los territorios del país es inferior a la línea de pobreza para hogares unipersonales y en ninguna región supera el 50% del Salario Mínimo. Si se toman los montos promedios, se observa que sólo en la Región Metropolitana, las pensiones superan los \$200 mil. Las regiones donde se registran los valores más bajos corresponde a Aysén, O'Higgins, Araucanía, Ñuble y Los Lagos.
- Sin embargo, la realidad de los nuevos pensionados es más crítica. El 50% de las 125 mil personas que se pensionaron durante el año 2018, a través de su ahorro y la rentabilidad conseguida por las AFP, sólo lograron autofinanciar una pensión menor a \$48 mil, y el 50% de las personas que cotizaron entre 30 y 35 años en su vida laboral, pudieron autofinanciar una pensión menor a \$246 mil, monto que equivale a 85% del Salario Mínimo a diciembre de 2018.
- Nuevamente, el panorama para las mujeres es más precario, ya que el 50% de las 71.472 nuevas pensionadas, pudo autofinanciar una pensión menor a \$24 mil y la mitad de las mujeres que cotizaron entre 30 y 35 años, lograron autofinanciar una pensión menor a \$216 mil, monto que equivale a 75% del Salario Mínimo a diciembre de 2018.
- En síntesis, 8 de cada 10 nuevos pensionados en Chile, ni siquiera logra autofinanciar una pensión superior a la línea de la pobreza, lo cual demuestra que el sistema de cuentas individuales administrado por las AFP fracasó, ya que después de casi cuarenta años de funcionamiento, no logró cumplir el objetivo fundamental para cualquier sistema de pensiones en el mundo: pagar pensiones suficientes. Y, debido a la caída en la tasa de rentabilidad registrada en los últimos 20 años, tampoco podrá cumplir este objetivo en el futuro, aunque se realicen cambios paramétricos, como aumentar la tasa de cotización.

1. Introducción.

Este documento presenta un análisis de los montos de pensiones de vejez pagadas según tramos de años cotizados y tipos de pensión. El objetivo del estudio es mostrar los bajos niveles de pensiones que se pagan, comparando las cifras con el salario mínimo vigente a la fecha. La información utilizada en este estudio fue obtenida a partir de las solicitudes realizadas por ley de transparencia a la Superintendencia de Pensiones y los datos publicados por la misma entidad en su página web.

La información acerca de los montos de las pensiones pagadas, que se obtuvieron desde la Superintendencia de Pensiones, fue entregada y/o publicada en Unidades de Fomento. Con la finalidad de facilitar la interpretación de los datos, se han convertido todos los valores a pesos según el valor de la U.F. que corresponda a la fecha señalada por la Superintendencia al momento de publicar la información. En esta investigación se analizan diversos tipos de pensión. El primero corresponde a la **pensión autofinanciada**, que se define como el nivel de

jubilación que obtiene cada persona afiliada al sistema, producto de su ahorro individual más la rentabilidad que las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) obtienen por invertir este ahorro. En segundo lugar se define la **pensión total** como la suma de la pensión autofinanciada más el complemento estatal correspondiente al *aporte previsional solidario*.

El Aporte Previsional Solidario (APS) corresponde a una parte del gasto público destinado al Pilar Solidario. Para acceder a este aporte se deben comprobar requisitos ante la entidad pública correspondiente. Dentro de los cuales se encuentran: *Haber contribuido alguna vez al sistema previsional (excepto CAPREDENA y DIPRECA)^a, tener una pensión autofinanciada menor a la pensión máxima con aporte estatal (\$325.646^b), tener cumplidos 65 años de edad, integrar un grupo familiar perteneciente al 60% más pobre de la población según ficha de focalización previsional, haber residido al menos 20 años de forma continua o discontinua en el territorio nacional, entre otros.*

2. Análisis del stock de pensiones de vejez pagadas a diciembre de 2018 por Compañías de Seguro y AFP.

En esta sección observaremos los resultados correspondientes al total de pensiones de vejez edad y vejez anticipada, que se pagaron durante el mes de diciembre de 2018. Se incluye un análisis según modalidad de pensión: Renta vitalicia, retiro programado y renta temporal.^c

El total de personas que recibieron pensiones de vejez edad corresponde a **684.539**, de las cuales 394.643 son mujeres y 289.896 son hombres. Por otro lado, las pensiones de vejez anticipada alcanzan las **227.334** personas, de las cuales 37.643 son mujeres y 189.691 son hombres. De esta forma, el

^aCAPREDENA corresponde a la Caja de Previsión de Defensa Nacional, mientras que DIPRECA hace referencia a la Dirección de Previsión de Carabineros de Chile. La primera institución otorga cobertura y prestaciones a las Fuerzas Armadas y la segunda a las Fuerzas de Orden.

^bEl monto de la Pensión Máxima con aporte solidario (PMAS) se incrementa el primer día de julio de cada año según la variación positiva que haya acumulado el IPC durante el periodo anual anterior.

^cLa renta vitalicia es aquella modalidad de pensión que contrata un afiliado con una Compañía de Seguros de Vida, obligándose dicha Compañía al pago de una renta mensual, fija en UF, para toda la vida del afiliado y fallecido éste, a sus beneficiarios de pensión. El retiro programado corresponde a las pensiones que pagan las AFP con cargo al saldo en la cuenta de capitalización individual, por cuanto, anualmente junto con reajustarse, también disminuirá a medida que el saldo lo haga. La renta temporal se refiere a la pensión que pagan las AFP a las personas que han optado por una renta vitalicia diferida, mientras esta pensión no se active.

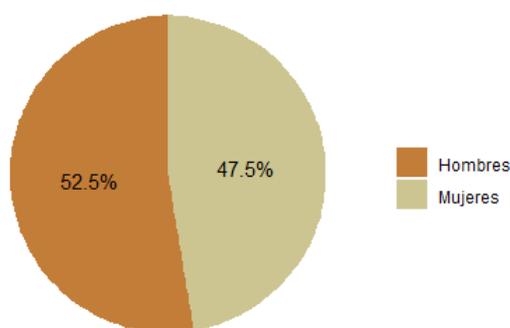
52,5% del total de pensiones de vejez son recibidas por hombres y un 47,4% por mujeres.

Los tramos de años cotizados que se presentan, corresponden tanto a quienes cotizaron 1 año o menos (>0 y ≤ 1) como a quienes cotizaron sobre 35 y hasta 40 años (>35 y ≤ 40). Además, se presenta el total de pensionados que registran inconsistencias entre las variables de número de meses cotizados y número de meses desde la fecha de afiliación hasta la fecha de pensión (S/I). Además, se encuentran excluidas aquellas per-

sonas que financian su pensión solo con aporte previsional solidario (APS).

En el caso que una persona reciba más de una pensión, solo se considera aquella pensión de mayor valor. Los datos de resultados de pensiones consideran las pensiones que pagan las Compañías de Seguros y las AFP. En el caso de aquellas personas que reciben pensión de ambas instituciones, dichas pensiones son sumadas.

Gráfico 1: Distribución de personas que reciben pensiones de AFP y Compañías de Seguro, por sexo.



Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, datos a diciembre de 2018

2.1. Análisis stock de pensiones del tipo vejez edad.

En esta sección se presentan los resultados del stock de pensiones que se pagaron a personas que jubilaron bajo esta modalidad, a nivel general y según sexo.

Estas pensiones corresponden a las que reciben aquellas personas que, habiendo cumplido el requisito de edad de habilitación (65 años para hombres y 60 años para mujeres) hayan optado por realizar los trámites correspondientes para obtener su jubilación.

Como se observa a partir de la información presentada en la tabla 1, a diciembre del año 2018, se pagaron un total de 684.539 pensiones del tipo vejez edad, considerando Compañías de Seguro y AFP. De este total, 562.503 personas cotizaron 30 años o menos.

La pensión autofinanciada mediana fue de \$135.072, vale decir el 50% de los pensionados alcanzaron una jubilación inferior a \$135.073^d, monto que aumenta en un poco más de \$16 mil con el APS. Por otro lado, la pensión promedio

^dEn la redacción del análisis se considera, de aquí en adelante, \$1 más sobre los montos medianos expresados en las tablas, con el propósito de afirmar que el 50% de las personas recibe un monto menor al valor ajustado y no "menor o igual".

autofinanciada, fue de \$203.987, la cual sube a \$227.693 con el subsidio estatal. Esto da cuenta, que tal como ocurre a nivel salarial, **la mediana es un estadístico mucho más representativo que el promedio para analizar el monto de las pensiones que recibe la gran mayoría.**

personas (78.582) que cotizaron entre 30 y 35 años (casi una vida laboral completa) alcanzaron un monto inferior a **\$294.404** como pensión de vejez autofinanciada. Al considerar el aporte estatal, mediante el APS, la pensión mediana sube levemente y llega a \$296.332

Es importante constatar que entre aquellas

Tabla 1: Pensiones de vejez edad pagadas a diciembre de 2018 - **Stock total pensiones pagadas**

TRAMOS DE AÑOS COTIZADOS	NÚMERO	PENSIÓN AUTOFINANCIADA		PENSIÓN TOTAL	
		PROMEDIO	MEDIANA	PROMEDIO	MEDIANA
>0 y <=1	26.849	\$59.818	\$24.258	\$112.468	\$107.231
>1 y <=5	65.728	\$84.076	\$107.231	\$122.668	\$107.782
>5 y <=10	84.584	\$102.820	\$107.231	\$134.521	\$111.641
>10 y <=15	89.839	\$127.354	\$107.231	\$155.471	\$126.803
>15 y <=20	92.713	\$162.914	\$122.116	\$187.447	\$151.336
>20 y <=25	102.904	\$215.564	\$144.720	\$234.861	\$161.811
>25 y <=30	99.886	\$296.057	\$203.436	\$310.942	\$224.110
>30 y <=35	78.582	\$409.352	\$294.403	\$417.346	\$296.332
>35 y <=40	20.195	\$592.664	\$450.701	\$595.972	\$451.252
S/I	23.259	\$55.407	\$18.469	\$86.557	\$70.568
TOTAL	684.539	\$203.987	\$135.072	\$227.693	\$151.336

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, al 31 de diciembre de 2018.

Como se aprecia en la tabla 2, el total de hombres pensionados por vejez edad corresponde a 289.896, de los cuales el 50% alcanzó a autofinanciar una pensión de inferior a \$150.510 y una pensión total mediana que llega a \$173.664. Ade-

más, el 50% de los hombres que cotizaron entre 30 y 35 años alcanzaron una pensión autofinanciada inferior a \$311.770.

Tabla 2: Pensiones de vejez edad pagadas a diciembre de 2018 - **Stock Hombres**

TRAMOS DE AÑOS COTIZADOS	NÚMERO	PENSIÓN AUTOFINANCIADA		PENSIÓN TOTAL	
		PROMEDIO	MEDIANA	PROMEDIO	MEDIANA
>0 y <=1	5.224	\$101.718	\$107.231	\$140.586	\$128.181
>1 y <=5	21.666	\$96.480	\$107.231	\$142.239	\$124.046
>5 y <=10	31.997	\$107.231	\$107.231	\$154.093	\$136.726
>10 y <=15	36.520	\$138.105	\$107.231	\$179.453	\$153.541
>15 y <=20	39.615	\$178.902	\$133.418	\$213.635	\$161.811
>20 y <=25	45.227	\$235.412	\$151.336	\$263.529	\$176.697
>25 y <=30	50.008	\$326.379	\$196.268	\$347.053	\$221.629
>30 y <=35	44.727	\$462.830	\$311.769	\$474.132	\$314.250
>35 y <=40	13.360	\$646.969	\$483.504	\$651.655	\$484.055
S/I	1.552	\$223.559	\$113.847	\$247.816	\$150.785
TOTAL	289.896	\$258.291	\$150.509	\$287.511	\$173.664

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, al 31 de diciembre de 2018.

Tal como se observa en la tabla 3, el 50% de las mujeres jubiladas por vejez dad, obtiene una pensión autofinanciada inferior a \$107.232. Incorporando el APS, la mitad de las mujeres de esta categoría accede a un monto de pensión total que equivale a \$138.105 o menos.

En el caso de las mujeres que cotizaron entre 30 y 35 años, el 50% obtiene una pensión cuyo valor no logra superar el salario mínimo vigente a diciembre de 2018 (\$288.000). Ya que la mediana corresponde a \$280.620.

Tabla 3: Pensiones de vejez edad pagadas a diciembre de 2018 - **Stock Mujeres**

TRAMOS DE AÑOS COTIZADOS	NÚMERO	PENSIÓN AUTOFINANCIADA		PENSIÓN TOTAL	
		PROMEDIO	MEDIANA	PROMEDIO	MEDIANA
>0 y <=1	21.625	\$49.618	\$15.713	\$105.853	\$107.231
>1 y <=5	44.062	\$78.011	\$107.231	\$113.020	\$107.231
>5 y <=10	52.587	\$100.339	\$107.231	\$122.668	\$107.231
>10 y <=15	53.319	\$119.911	\$107.231	\$138.932	\$107.231
>15 y <=20	53.098	\$151.061	\$107.782	\$167.876	\$138.380
>20 y <=25	57.677	\$199.852	\$138.656	\$212.532	\$151.612
>25 y <=30	49.878	\$265.459	\$210.051	\$274.831	\$226.591
>30 y <=35	33.855	\$339.059	\$280.620	\$342.643	\$281.722
>35 y <=40	6.835	\$486.536	\$405.217	\$487.363	\$405.217
S/I	21.707	\$43.278	\$17.366	\$75.255	\$68.639
TOTAL	394.643	\$164.016	\$107.231	\$183.864	\$138.105

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, al 31 de diciembre de 2018

2.2. Análisis stock de pensiones del tipo vejez anticipada.

En esta sección se analizan las pensiones correspondientes al tipo **Vejez Anticipada**. Estas pensiones corresponden a las que reciben aquellas personas que acceden a una jubilación de vejez en una edad anterior a la edad de habilitación legal, cumpliendo los requisitos que la ley establece.

Respecto del stock total de pensiones anticipadas pagadas, en la tabla 4 se observa que, la mitad de las personas recibe una pensión autofinanciada menor a \$223.384.

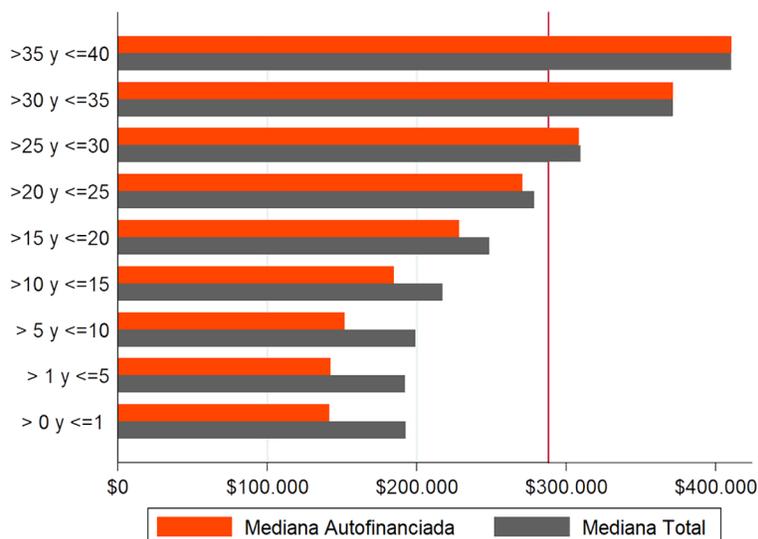
En el tramo de cotizantes entre 30 a 35 años encontramos un total de 18.240 personas y la mitad de ellas recibió una pensión inferior a \$371.588.

Las personas que reciben pensiones de vejez anticipada alcanzan un total de 227.334, de las cuales tan solo el 16,6% corresponde a pensiones pagadas a mujeres.

Tabla 4: Pensiones de vejez anticipada pagadas a diciembre de 2018 - **Stock Total Pensiones**

TRAMOS DE AÑOS COTIZADOS	NÚMERO	PENSIÓN AUTOFINANCIADA		PENSIÓN TOTAL	
		PROMEDIO	MEDIANA	PROMEDIO	MEDIANA
>0 y <=1	2.401	\$175.594	\$141.413	\$210.878	\$192.409
>1 y <=5	10.700	\$182.761	\$142.239	\$216.943	\$192.134
>5 y <=10	23.522	\$213.911	\$151.612	\$243.957	\$199.301
>10 y <=15	42.233	\$258.291	\$184.691	\$283.101	\$217.218
>15 y <=20	52.294	\$315.353	\$228.520	\$335.200	\$248.643
>20 y <=25	40.832	\$374.068	\$270.972	\$390.332	\$278.690
>25 y <=30	29.443	\$440.226	\$308.737	\$452.906	\$309.839
>30 y <=35	18.240	\$536.706	\$371.587	\$543.873	\$371.587
>35 y <=40	5.117	\$566.477	\$410.730	\$570.612	\$410.730
S/I	2.552	\$337.957	\$257.464	\$355.047	\$269.042
Total	227.334	\$336.854	\$223.283	\$356.701	\$243.406

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, al 31 de diciembre de 2018

Gráfico 2: Número, mediana autofinanciada y total, por tramos de años cotizados.

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, datos a diciembre de 2018. Corresponde a stock total de pensiones del tipo Vejez Anticipada.

El gráfico 2 permite observar con mayor nitidez el efecto del aporte previsional solidario sobre la pensión autofinanciada. Para aquellas personas que cotizaron sobre 25 años el efecto del APS es menor, mientras que este subsidio se concentra en

las personas que cotizaron menos de 15 años, sin siquiera poder lograr que la pensión total de aquellas personas supere el salario mínimo, lo cual se puede observar con la línea roja vertical que establece el corte preciso en dicha medida monetaria.

Según la información presentada en la tabla 5, se puede concluir que el 50% de las mujeres obtiene una pensión autofinanciada anticipada inferior a \$196.269. Al considerar el aporte previsional solidario la pensión mediana sube a \$216.943. A pesar de que ambos valores son mayores a los montos de pensiones que las mujeres alcanzan por vejez edad se encuentran muy por debajo del salario mínimo.

Por otra parte, la mitad de las mujeres que cotizaron entre 30 a 35 años, alcanzaron una pensión inferior a \$289.442. Es decir, una gran proporción de las mujeres que recibe pensión anticipada de vejez no alcanzó a superar el monto del salario mínimo a diciembre de 2018.

Tabla 5: Pensiones de vejez anticipada pagadas a diciembre de 2018 - **Stock Mujeres**

TRAMOS DE AÑOS COTIZADOS	NÚMERO	PENSIÓN AUTOFINANCIADA		PENSIÓN TOTAL	
		PROMEDIO	MEDIANA	PROMEDIO	MEDIANA
>0 y <=1	610	\$157.401	\$133.143	\$185.518	\$178.075
>1 y <=5	2.511	\$161.536	\$134.797	\$187.999	\$177.248
>5 y <=10	5.061	\$187.172	\$145.272	\$209.776	\$184.966
>10 y <=15	8.588	\$219.975	\$170.357	\$239.547	\$201.506
>15 y <=20	9.836	\$283.376	\$224.937	\$297.986	\$241.752
>20 y <=25	5.839	\$328.309	\$268.491	\$338.508	\$272.901
>25 y <=30	2.888	\$370.760	\$292.749	\$378.754	\$294.127
>30 y <=35	1.337	\$382.889	\$289.441	\$386.472	\$289.441
>35 y <=40	303	\$413.487	\$320.866	\$415.141	\$320.866
S/I	670	\$259.670	\$200.403	\$277.312	\$222.732
Total	37.643	\$263.529	\$196.268	\$279.793	\$216.943

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, al 31 de diciembre de 2018

En la tabla 6 se puede observar que, la mitad de los hombres recibe una pensión de vejez anticipada autofinanciada, inferior a \$231.002, mientras que la pensión mediana total, alcanza los \$250.022. En ambos casos los montos de pensión señalados se encuentran bajo el salario mínimo vigente a la fecha.

Además, la pensión autofinanciada promedio de hombres llega a los \$351.464 (\$63.464 sobre el salario mínimo) y con el aporte estatal se ubica en \$371.863 (\$83.863 sobre el salario mínimo).

El 50% de los hombres que cotizaron entre 30 y 35 años, recibieron una pensión por vejez anticipada menor a \$384.544.

Tabla 6: Pensiones de vejez anticipada pagadas a diciembre de 2018 - **Stock Hombres**

TRAMOS DE AÑOS COTIZADOS	NÚMERO	PENSIÓN AUTOFINANCIADA		PENSIÓN TOTAL	
		PROMEDIO	MEDIANA	PROMEDIO	MEDIANA
>0 y <=1	1.791	\$181.659	\$144.996	\$219.699	\$196.820
>1 y <=5	8.189	\$189.377	\$144.996	\$225.764	\$196.268
>5 y <=10	18.461	\$221.078	\$154.368	\$253.330	\$202.609
>10 y <=15	33.645	\$267.939	\$189.377	\$294.127	\$221.905
>15 y <=20	42.458	\$322.795	\$229.899	\$343.745	\$250.573
>20 y <=25	34.993	\$381.786	\$271.799	\$398.877	\$279.793
>25 y <=30	26.555	\$447.944	\$310.115	\$460.900	\$311.493
>30 y <=35	16.903	\$548.835	\$384.543	\$556.553	\$384.543
>35 y <=40	4.814	\$576.125	\$419.827	\$580.536	\$419.827
S/I	1.882	\$365.798	\$281.998	\$382.613	\$291.370
Total	189.691	\$351.464	\$231.001	\$371.863	\$250.022

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, al 31 de diciembre de 2018

3. Análisis stock de pensiones del tipo vejez en modalidades de retiro programado y renta temporal, por región.

La información presentada en esta sección incluye las pensiones pagadas por las AFP, del tipo de vejez edad y vejez anticipada, en las modalidades de retiro programado y renta temporal.

Los montos de las pensiones corresponden a la pensión total, es decir consideran el aporte estatal más la pensión autofinanciada.

Debido a que las pensiones de las modalidades de rentas vitalicias son pagadas por las Compañías de Seguro, la Superintendencia de Pensiones no dispone de esta información dado que el ente regulador es la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Por tanto, en este análisis no se consideran dichas pensiones.

3.1. Pensiones del tipo Vejez Edad.

A partir de la tabla 7, es posible observar que la mitad de las personas que recibe pensiones del tipo **vejez edad**, en las modalidades de *renta temporal* y *retiro programado*, obtiene un monto inferior a \$126.252. La región de Aysén destaca como la que tiene el menor número de personas recibiendo pensión y al comparar las medianas regionales esta región presenta el monto mediano más bajo, llegando apenas a \$116.879.

Por otra parte, las regiones que presentan las medianas más altas son Arica y Parinacota y la Metropolitana cuyo valor llega a \$138.380, alcanzando apenas un 48% del salario mínimo vigente a diciembre de 2018.

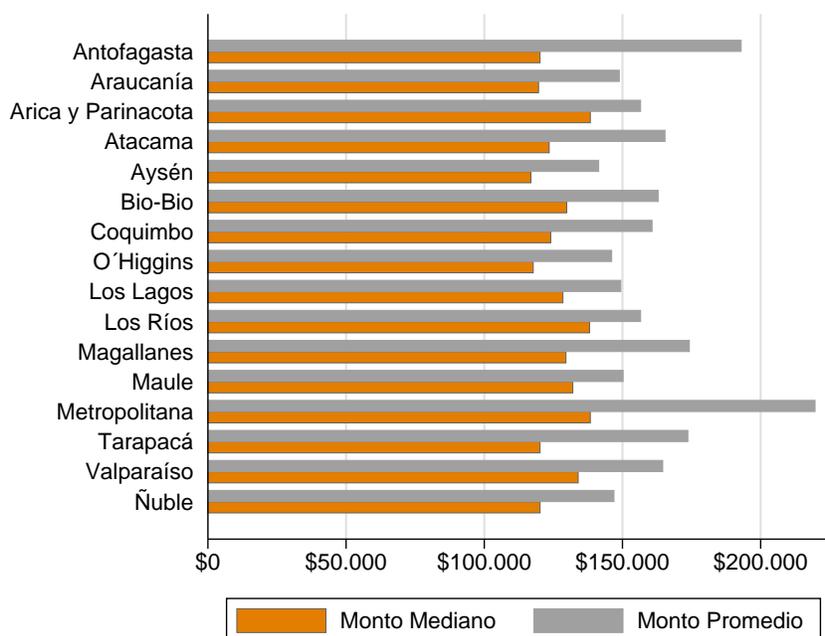
El número total de pensiones pagadas del tipo vejez edad en las modalidades de retiro programado y renta temporal alcanza las **473.819** personas. La región Metropolitana representa el 44,3% del total de pensiones pagadas por región, seguida de Valparaíso y Bio-Bio. Del total de personas que recibe este tipo de pensión el 61,7% son mujeres.

En el gráfico 3 se presentan los montos medianos y montos promedio de la pensión total, por región. A partir de aquella información es posible apreciar que solo en el caso del monto promedio total, de la Región Metropolitana, se logra superar el monto de \$200.000.

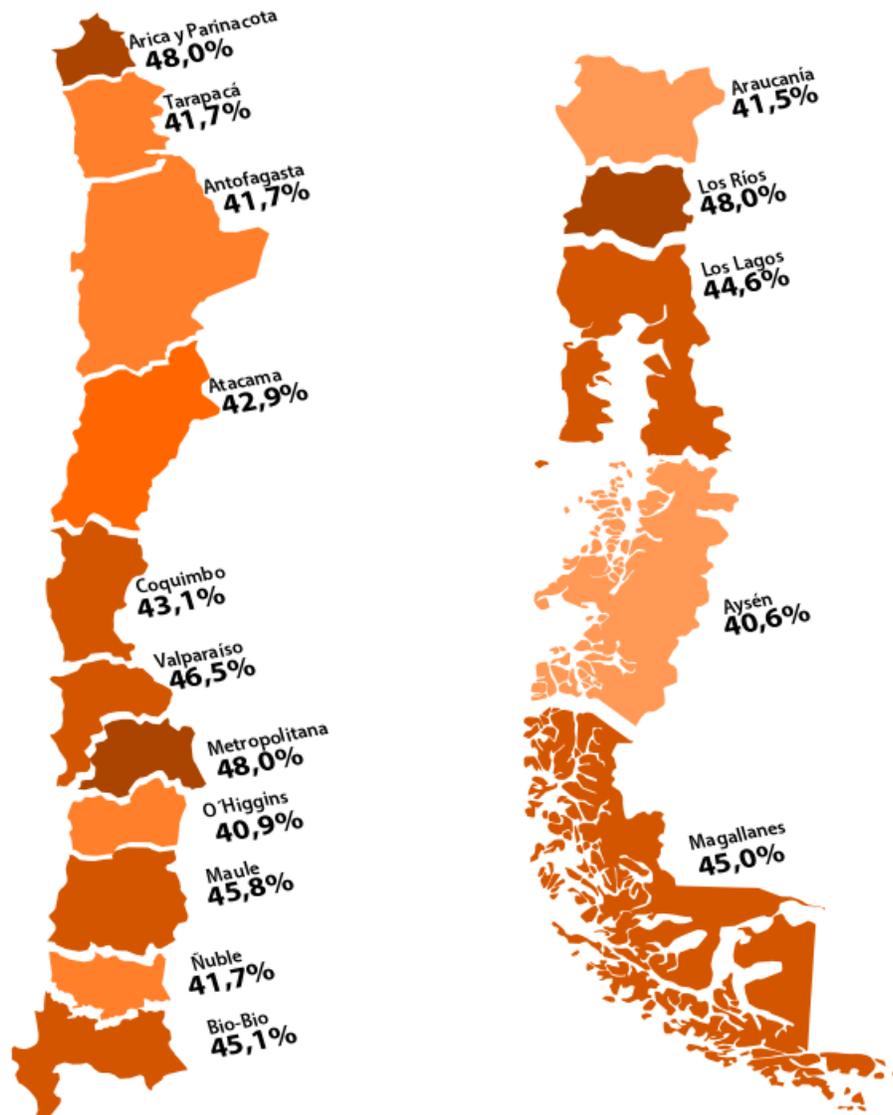
Tabla 7: Número, monto mediano y promedio de la pensión total por región (retiros programados y renta temporal)

Región	NÚMERO	MONTO MEDIANO	MONTO PROMEDIO
Aysén	2.721	\$ 116.879	\$ 141.413
O'Higgins	23.332	\$ 117.706	\$ 146.099
Araucanía	18.131	\$ 119.636	\$ 148.855
Tarapacá	6.428	\$ 120.187	\$ 173.664
Antofagasta	10.147	\$ 120.187	\$ 192.961
Ñuble	8.595	\$ 120.187	\$ 146.926
Atacama	6.624	\$ 123.495	\$ 165.395
Coquimbo	20.113	\$ 124.046	\$ 160.709
Los Lagos	20.325	\$ 128.457	\$ 149.407
Magallanes	4.689	\$ 129.559	\$ 174.216
Bio-Bio	41.951	\$ 129.835	\$ 162.914
Maule	29.983	\$ 132.040	\$ 150.234
Valparaíso	50.791	\$ 133.970	\$ 164.568
Los Ríos	9.967	\$ 138.105	\$ 156.574
Metropolitana	209.971	\$ 138.380	\$ 219.699
Arica y Parinacota	10.051	\$ 138.380	\$ 156.574
Total País	473.819	\$ 126.251	\$ 157.401

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, vía solicitud por Ley de Transparencia, al 31 de diciembre de 2018.

Gráfico 3: Monto de pensión total, mediana y promedio, por región.

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, vía solicitud por Ley de Transparencia, al 31 de diciembre de 2018.

Mapa 1: Pensiones medianas como porcentaje del salario mínimo, por región.

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, vía solicitud por Ley de Transparencia, al 31 de diciembre de 2018. Considera el salario mínimo a la fecha: \$288.000.

Como se aprecia en el mapa 1, el monto de la pensión mediana no logra llegar al 50% del salario mínimo en ninguna región. Las regiones de Arica y Parinacota, Metropolitana y Los Ríos son las que alcanzan la proporción más alta llegando al 48,0%.

Las regiones que presentan los valores más ba-

jos son: **Aysén, O'Higgins, Araucanía, Tarapacá, Antofagasta, Ñuble, Atacama, Coquimbo y Los Lagos**. En 9 regiones, la pensión mediana de vejez pagada por las AFP se ubica por debajo del 45% del salario mínimo.

Pensiones vejez edad por región - MUJERES

A partir de lo expuesto en la tabla 8, es posible señalar que la mitad de las mujeres obtiene menos de \$107.232 como pensión total. Mientras que el monto promedio es equivalente a \$121.289.

En los montos promedio de pensiones pagadas se observan mayores diferencias entre las

regiones que en los montos medianos. Las mujeres de la Región Metropolitana reciben el monto promedio más alto, llegando a los \$163.741 equivalentes a un 56,9% del salario mínimo. Mientras que la mitad de las mujeres de la Región Metropolitana, obtiene una pensión inferior a \$116.053.

Tabla 8: Número, monto mediano y promedio de la pensión total por región (retiros programados y renta temporal)

Región	NÚMERO	MONTO MEDIANO	MONTO PROMEDIO
O'Higgins	14.443	\$ 107.231	\$ 119.084
Aysén	1.564	\$ 107.231	\$ 120.463
Ñuble	5.040	\$ 107.231	\$ 120.463
Araucanía	10.529	\$ 107.231	\$ 124.873
Maule	16.137	\$ 107.231	\$ 126.803
Atacama	3.938	\$ 107.231	\$ 127.078
Bio-Bio	25.161	\$ 107.231	\$ 127.630
Los Lagos	11.409	\$ 107.231	\$ 127.905
Los Ríos	5.363	\$ 108.058	\$ 130.938
Coquimbo	12.059	\$ 107.231	\$ 131.764
Valparaíso	32.112	\$ 107.782	\$ 134.245
Magallanes	2.785	\$ 107.231	\$ 135.899
Arica y Parinacota	5.428	\$ 111.917	\$ 136.451
Tarapacá	4.198	\$ 107.231	\$ 137.278
Antofagasta	6.642	\$ 107.231	\$ 139.207
Metropolitana	135.559	\$ 116.052	\$ 163.741
Total País	292.367	\$ 107.231	\$ 121.289

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, vía solicitud por Ley de Transparencia, al 31 de diciembre de 2018.

Pensiones vejez edad por región - HOMBRES

Al observar la información presentada en la tabla 9, es posible señalar que la mitad de los hombres que recibe una pensión de vejez edad, pagada por las AFP, en las modalidades de retiro programado y renta temporal, alcanza un monto menor a \$151.613 y un monto promedio equivalente a \$215.289.

Las regiones presentan un monto mediano de pensión bastante similar, siendo el más bajo el correspondiente a la Araucanía, alcanzando los \$143.066. En 14 regiones el monto promedio de pensión es inferior al salario mínimo vigente a la fecha de pago.

Tabla 9: Número, monto mediano y promedio de la pensión total por región (retiros programados y renta temporal)

Región	NÚMERO	MONTO MEDIANO	MONTO PROMEDIO
Los Lagos	8.916	\$ 148.304	\$ 176.972
Maule	13.846	\$ 151.336	\$ 177.524
Arica y Parinacota	4.623	\$ 151.336	\$ 180.280
Araucanía	7.602	\$ 143.066	\$ 182.210
Ñuble	3.555	\$ 147.201	\$ 184.415
Los Ríos	4.604	\$ 151.612	\$ 186.345
O'Higgins	8.889	\$ 151.612	\$ 190.204
Aysén	1.157	\$ 166.773	\$ 200.403
Coquimbo	8.054	\$ 151.612	\$ 203.711
Bio-Bio	16.790	\$ 152.163	\$ 215.840
Valparaíso	18.679	\$ 154.368	\$ 216.391
Atacama	2.686	\$ 156.574	\$ 221.629
Magallanes	1.904	\$ 149.682	\$ 230.174
Tarapacá	2.230	\$ 151.612	\$ 241.752
Antofagasta	3.505	\$ 160.984	\$ 294.954
Metropolitana	74.412	\$ 161.811	\$ 321.417
Total País	181.452	\$ 151.612	\$ 215.289

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, vía solicitud por Ley de Transparencia, al 31 de diciembre de 2018.

3.2. Pensiones del tipo Vejez Anticipada.

Como es posible apreciar en la tabla 10, el total de personas que recibieron las pensiones descritas, en diciembre de 2018, alcanzó las 25.113 personas. De ellas tan solo el 17,4% corresponde a mujeres.

Las regiones que presentan los montos de pensión mediana más bajas son Maule, Aysén, Los

Ríos, los Lagos y Arica y Parinacota. Al menos 12 regiones tienen un monto mediano de pensión que es inferior al salario mínimo.

La mitad de las personas recibe una pensión menor a \$248.920. Mientras que la pensión promedio total alcanza los \$493.428.

Tabla 10: Monto y número de pensión total por región (retiros programados y renta temporal) - **vejez anticipada**

Región	NÚMERO	MONTO MEDIANO	MONTO PROMEDIO
Maule	753	\$ 175.594	\$ 266.010
Aysén	58	\$ 176.421	\$ 336.027
Los Ríos	356	\$ 177.248	\$ 330.789
Los Lagos	502	\$ 178.351	\$ 301.018
Arica y Parinacota	309	\$ 178.351	\$ 272.626
Araucanía	408	\$ 192.409	\$ 319.763
Ñuble	228	\$ 199.025	\$ 337.130
Bio-Bio	1.477	\$ 202.609	\$ 380.684
Valparaíso	2.110	\$ 209.776	\$ 400.531
O'Higgins	599	\$ 214.738	\$ 439.950
Tarapacá	313	\$ 215.840	\$ 355.874
Coquimbo	761	\$ 238.720	\$ 374.619
Atacama	245	\$ 293.576	\$ 421.205
Metropolitana	16.166	\$ 354.220	\$ 575.022
Magallanes	255	\$ 356.150	\$ 524.853
Antofagasta	573	\$ 419.827	\$ 608.928
Total País	25.113	\$ 248.919	\$ 493.428

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, vía solicitud por Ley de Transparencia, al 31 de diciembre de 2018.

4. Nuevas personas pensionadas en 2018.

Las pensiones analizadas en esta sección corresponden a aquellas personas que recibieron su primera pensión definitiva durante el 2018. Todos los montos corresponden a pensiones autofinanciadas, debido a que la Superintendencia de Pensiones las publica de esta forma, sin incorporar el APS. Como se verá en las tablas a continuación, el total de personas alcanzó las **124.938**.

Al igual que en las pensiones analizadas en los capítulos anteriores, estos montos fueron convertidos desde la Unidad de Fomento al Peso, con la finalidad de facilitar su interpretación.

Tal como se observa en la tabla 11, la mitad de las personas recibe una pensión inferior a \$48.241. Por otro lado, el 50% de las personas que cotizaron entre 30 y 35 años, obtiene una pensión autofinanciada menor a \$245.888, lo que equivale a menos del 85% del salario mínimo.

Tabla 11: Nuevos pensionados del año 2018, Pensiones de vejez. **TOTAL**

TRAMOS DE AÑOS COTIZADOS	NÚMERO	% DEL TOTAL	PROMEDIO	MEDIANA
>0 y <=1	12.358	9,9%	\$6.891	\$1.103
>1 y <=5	20.614	16,5%	\$17.366	\$6.891
>5 y <=10	17.142	13,7%	\$37.214	\$19.020
>10 y <=15	13.959	11,2%	\$63.126	\$35.284
>15 y <=20	12.013	9,6%	\$95.378	\$57.061
>20 y <=25	12.231	9,8%	\$146.374	\$95.378
>25 y <=30	12.134	9,7%	\$232.655	\$144.720
>30 y <=35	13.925	11,1%	\$364.420	\$245.887
>35 y <=40	9.643	7,7%	\$568.407	\$407.974
S/I	919	0,7%	\$178.626	\$66.985
Total	124.938	100,0%	\$147.477	\$48.240

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, vía solicitud por Ley de Transparencia, al 31 de diciembre de 2018.

En el caso de las mujeres, tal como se observa en la tabla 12, la mitad de las obtiene un monto de pensión autofinanciada inferior a \$23.983. Aquellas mujeres que cotizaron entre 30 y 35 años, alcanzaron un monto de pensión menor a \$216.392 y un promedio de \$276.209, valor que se encuentra por debajo del salario mínimo. También es importante considerar que el tramo de cotización entre 30 y 35 años, representa solo al 6,7% del total

de mujeres que recibieron su primera pensión de vejez en 2018.

Los datos generales muestran una evidente desventaja de las mujeres respecto a los hombres en relación con el monto de pensiones autofinanciadas.

Tabla 12: Nuevas pensionadas del año 2018, Pensiones de vejez. **MUJERES**

TRAMOS DE AÑOS COTIZADOS	NÚMERO	% DEL TOTAL	PROMEDIO	MEDIANA
>0 y <=1	9.311	13,0%	\$4.686	\$827
>1 y <=5	14.890	20,8%	\$11.853	\$5.789
>5 y <=10	11.890	16,6%	\$26.463	\$15.713
>10 y <=15	8.986	12,6%	\$44.381	\$27.841
>15 y <=20	6.961	9,7%	\$66.985	\$42.727
>20 y <=25	6.134	8,6%	\$107.507	\$65.331
>25 y <=30	4.969	7,0%	\$175.043	\$109.436
>30 y <=35	4.809	6,7%	\$276.209	\$216.391
>35 y <=40	2.965	4,1%	\$433.334	\$347.329
S/I	557	0,8%	\$100.064	\$16.539
Total	71.472	100,0%	\$78.287	\$23.982

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, vía solicitud por Ley de Transparencia, al 31 de diciembre de 2018.

Las mujeres pensionadas por vejez que recibieron su primera pensión definitiva en 2018, alcanzan un 57,2% del total de nuevas personas

pensionadas. Como se puede observar al contrastar los cuadros 12 y 13, las pensiones de los hombres son más altas que las pensiones de las

mujeres, no obstante ambas medianas totales, se encuentran por debajo de la línea de la pobreza para un hogar unipersonal.

En la tabla 13 se muestra el resultado para los 53.466 hombres que recibieron su primera pensión de vejez autofinanciada en el año 2018. La pensión mediana es inferior a \$120 mil pesos y representa solo un 41,6% del salario mínimo de diciembre de 2018.

En el caso de los hombres que cotizaron entre 30 y 35 años, el 50% obtiene un pensión autofinanciada menor a \$263.254 y una pensión promedio de \$411.006. El porcentaje que representa este tramo con relación al total de hombres es de 17,1%.

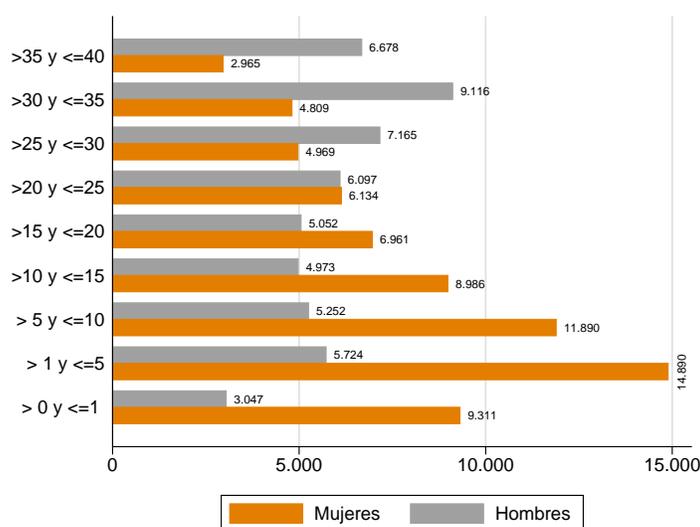
Como muestra el gráfico 4, al comparar ambos sexos, las mujeres representan mayor número de personas en los tramos inferiores de años cotizados en relación a los hombres.

Tabla 13: Nuevos pensionados del año 2018, Pensiones de vejez. **HOMBRES**

TRAMOS DE AÑOS COTIZADOS	NÚMERO	% DEL TOTAL	PROMEDIO	MEDIANA
>0 y <=1	3.047	5,7%	\$14.610	\$1.654
>1 y <=5	5.724	10,7%	\$31.701	\$11.853
>5 y <=10	5.252	9,8%	\$61.472	\$35.009
>10 y <=15	4.973	9,3%	\$96.756	\$61.747
>15 y <=20	5.052	9,4%	\$134.797	\$94.275
>20 y <=25	6.097	11,4%	\$185.242	\$122.392
>25 y <=30	7.165	13,4%	\$272.350	\$171.184
>30 y <=35	9.116	17,1%	\$411.006	\$263.253
>35 y <=40	6.678	12,5%	\$628.500	\$446.566
S/I	362	0,7%	\$299.364	\$162.638
Total	53.466	100,0%	\$240.098	\$119.911

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, vía solicitud por Ley de Transparencia, al 31 de diciembre de 2018.

Gráfico 4: Número de nuevas personas pensionadas, por sexo y tramos de años cotizados.



Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, vía solicitud por Ley de Transparencia, al 31 de diciembre de 2018.

5. Conclusiones.

Al observar los resultados expuestos en el presente documento, queda manifiesta la incapacidad del modelo privado de AFP para financiar pensiones que logren adecuarse al principio de suficiencia. Las pensiones que reciben los jubilados en Chile mayoritariamente se ubican por debajo del Salario Mínimo y un porcentaje importante de ellas también se encuentra debajo de la línea de la pobreza, estándares que son parámetros básicos que ha definido el Estado chileno y que de ninguna manera representan una medida suficiente para reproducir la vida.

La investigación permite emitir conclusiones sobre el stock de pensiones pagadas por AFP y Compañías de Seguro, hasta el mes de diciembre de 2018. Esto corresponde a un total de 911.873 pensiones que fueron pagadas a la fecha indicada. Los bajos montos de pensiones pagadas se observan en todos los tramos de años cotizados. Lo anterior permite desmitificar la idea de que el sistema de cuentas individuales logra financiar pensiones suficientes a quienes cotizan más años. El que las pensiones aumenten a medida que aumenta el ahorro o los resultados de la capitalización, no implica que estas pensiones lleguen a ser suficientes.

El panorama previsional se agrava aún más a partir de las tendencias observadas durante los últimos años, que muestran claramente como los nuevos pensionados obtienen pensiones más bajas que las personas que se pensionaron en años anteriores.

Es fundamental que en Chile exista un debate sobre la suficiencia de las pensiones sobre todo en un contexto donde se está discutiendo una reforma al sistema previsional. Si el objetivo central de un sistema de pensiones es pagar buenas jubilaciones, más que fortalecer los mercados financieros, resulta urgente sustituir el modelo de cuentas individuales administradas por las AFP, como pilar fundamental para financiar pensiones. Más aún teniendo en cuenta que después de casi cuarenta años de funcionamiento no logró cumplir este objetivo, ni tampoco podrá hacerlo en el futuro aunque se realicen cambios paramétricos.

**Este trabajo fue financiado gracias a las
donaciones ciudadanas.
Haz tu aporte para que podamos
continuar publicando.**



Icono por VictorLuis.theonproject.com

Abre la cámara de tu celular y enfoca esta imagen



Más información en <http://www.fundacionsol.cl/haz-un-aporte/>



Dirección: Miraflores 113, oficina 48, Santiago

Teléfono: (+562) 2632 81 41

Correo de Contacto: contacto@fundacionsol.cl

WWW.FUNDACIONSON.CL