

¿Cómo funcionan las AFP? Una mirada crítica al actual sistema de pensiones.

Andrea Sato Jabre

17 Noviembre

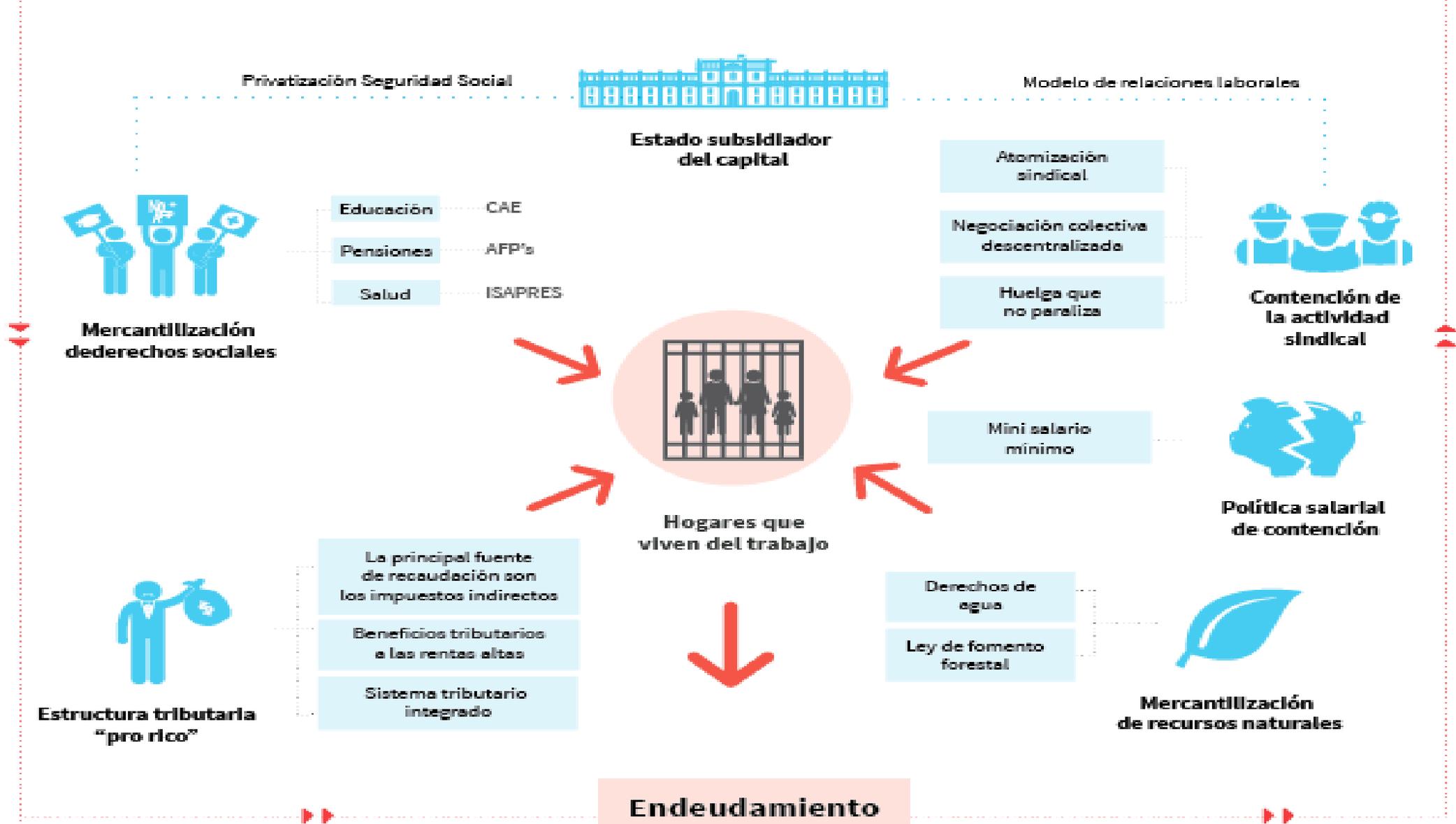
Sindicato Chilquinta



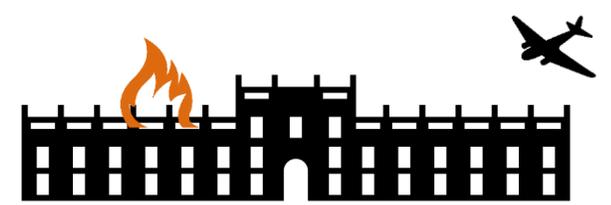
FINANCIARIZACIÓN

Desposesión

"Liberación de activos rentables a bajo costo"

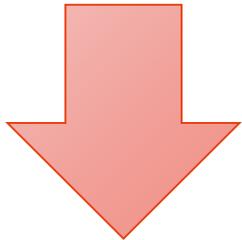


Chile, proyecto neoliberal.



La primera etapa del modelo neoliberal chileno, que comprendió los años **1974 a 1982**, se caracterizó por una férrea ortodoxia de los postulados liberales suscritos por los *Chicago boys*:

- extrema liberalización de las importaciones
- política anti-inflacionaria
- reformas del sistema financiero
- apertura comercial hacia el exterior.



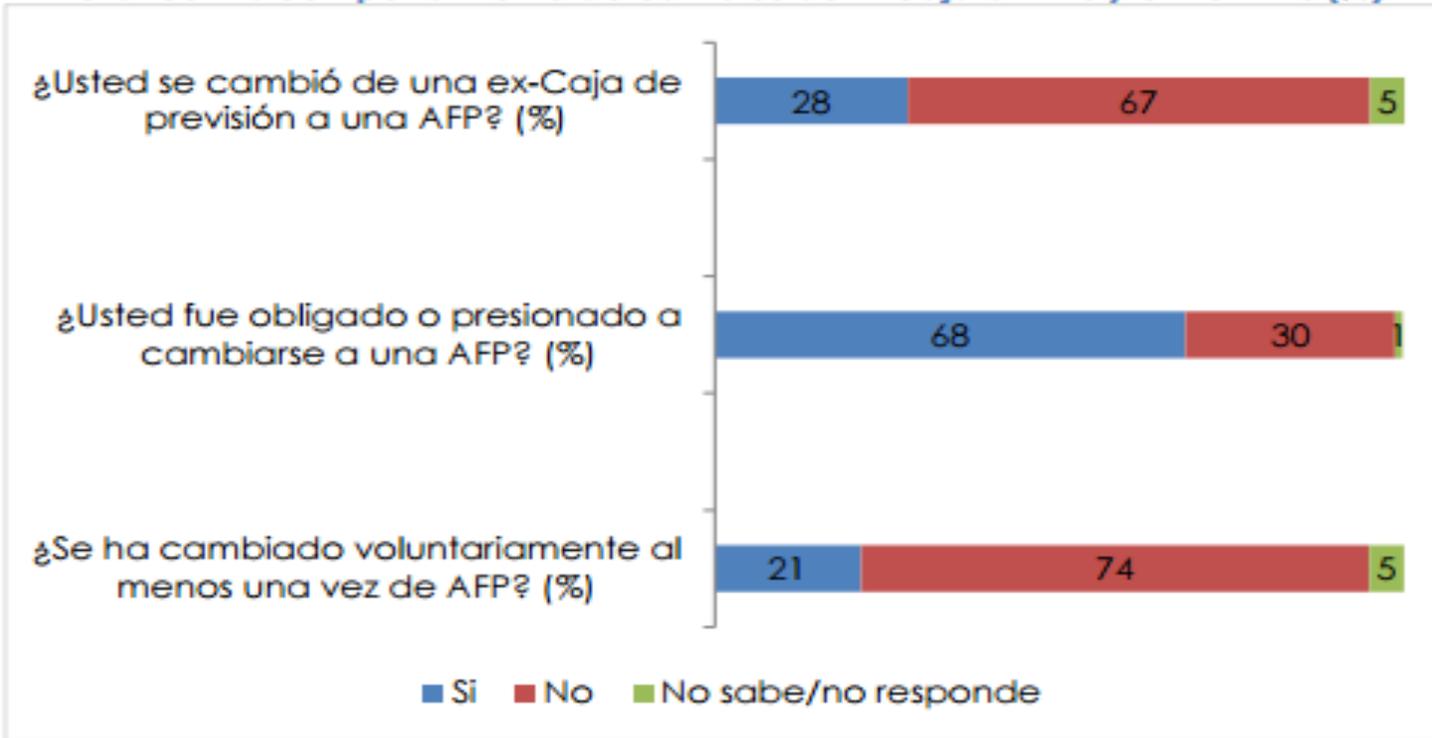
Reformas estructurales.

El 4 de noviembre de **1980** se promulgó el D.L. 3.500, cuerpo legal que debió ser complementado por otros dos decretos leyes que dieron origen a la Superintendencia de AFP y al Instituto de Normalización Previsional.

"Merece la pena recordar que el primer experimento de formación de un Estado neoliberal se produjo en Chile tras el golpe de Pinochet (...) [éste] sirvió para proporcionar una demostración útil para apoyar el subsiguiente giro hacia el neoliberalismo, tanto en Gran Bretaña (bajo el gobierno de Thatcher) como en Estados Unidos (bajo el de Reagan), en la década de 1980. De este modo, y no por primera vez, un brutal experimento llevado a cabo en la periferia se convertía en un modelo para la formulación de políticas en el centro" (*David Harvey en libro "Breve historia del neoliberalismo", 2007, p.14*).

La Historia impositiva de las AFP.

Gráfico 12: Comportamiento de cambios de ExCaja a AFPs y entre AFPs (%)



Fuente: Encuesta de Opinión y Percepción del sistema de Pensiones en Chile

Nota: Preguntas tienen muestras distintas

Submuestra: ¿Usted se cambió de una ex-Caja de previsión a una AFP? muestra Afiliados AFP mayores de 50 años N= 572.

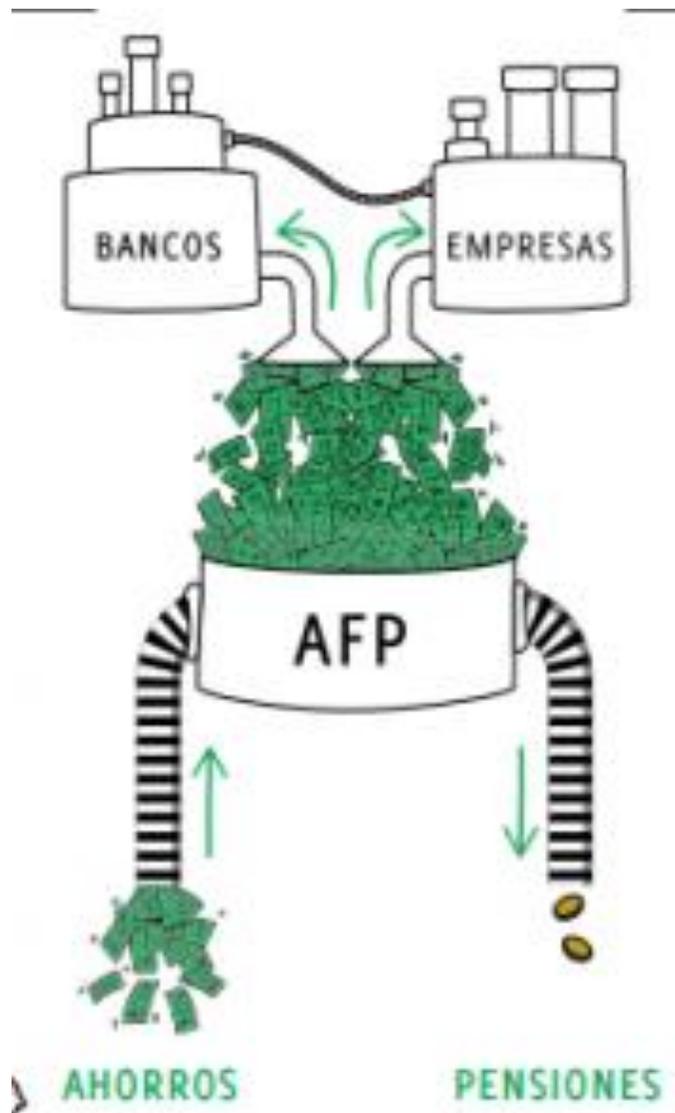
Submuestra: ¿Usted fue obligado o presionado a cambiarse a una AFP? muestra Afiliados AFP mayores de 50 años y que dijeron haberse cambiado N=153

Submuestra: ¿Se ha cambiado voluntariamente al menos una vez de AFP? muestra Afiliados AFP N= 1.904

Uno de los principios de la seguridad social es la participación ciudadana. Desde su origen las AFP, no se han valido de las opiniones de los cotizantes.

- Se implanta en un contexto de Dictadura
- Las personas son obligadas a cambiarse de sistema
- En **2002** se da origen a los multifondos, que permanecen hasta el día de hoy.
- En el año **2008** se crea el pilar solidario, ese mismo año se establece que los empleadores deberán hacerse cargo del Seguro de Invalidez y sobrevivencia (SIS). **(1,41%)**

Así funcionan las AFP.



Trabajador/a

AFP

- .Créditos a tasas de interés elevadas
- .Compras/endeudamiento
- .Destrucción de recursos naturales

Grandes empresas y grupos económicos

Bancos

En la Chile, la contribución sobre el salario imponible de quien trabaja se desglosa de la siguiente manera:

- **10%** Pensión Vejez
- **1,34%** Costo Promedio Comisión AFP
- **1,41%** Seguro Invalidez y sobrevivencia (desde 2008 lo financia el Empleador)

Total: 12,79%

AFP	Comisión
Capital	1,44%
Cuprum	1,48%
Habitat	1,27%
Modelo	0,77%
PlanVital	0,41%
Provida	1,45%

COMISIONES FANTASMAS DE LAS AFP

Durante el primer y segundo trimestre de 2017, las AFP utilizaron **\$141.511.000.000*** extraídos desde los fondos de pensiones para pagar comisiones a terceros. Estas **“comisiones fantasmas”** son un cobro extra, que no tiene relación con las comisiones de entre 0,41% a 1,48%** de la renta imponible que los trabajadores y trabajadoras pagan obligatoriamente mes a mes a las AFP por administrar sus ahorros previsionales.

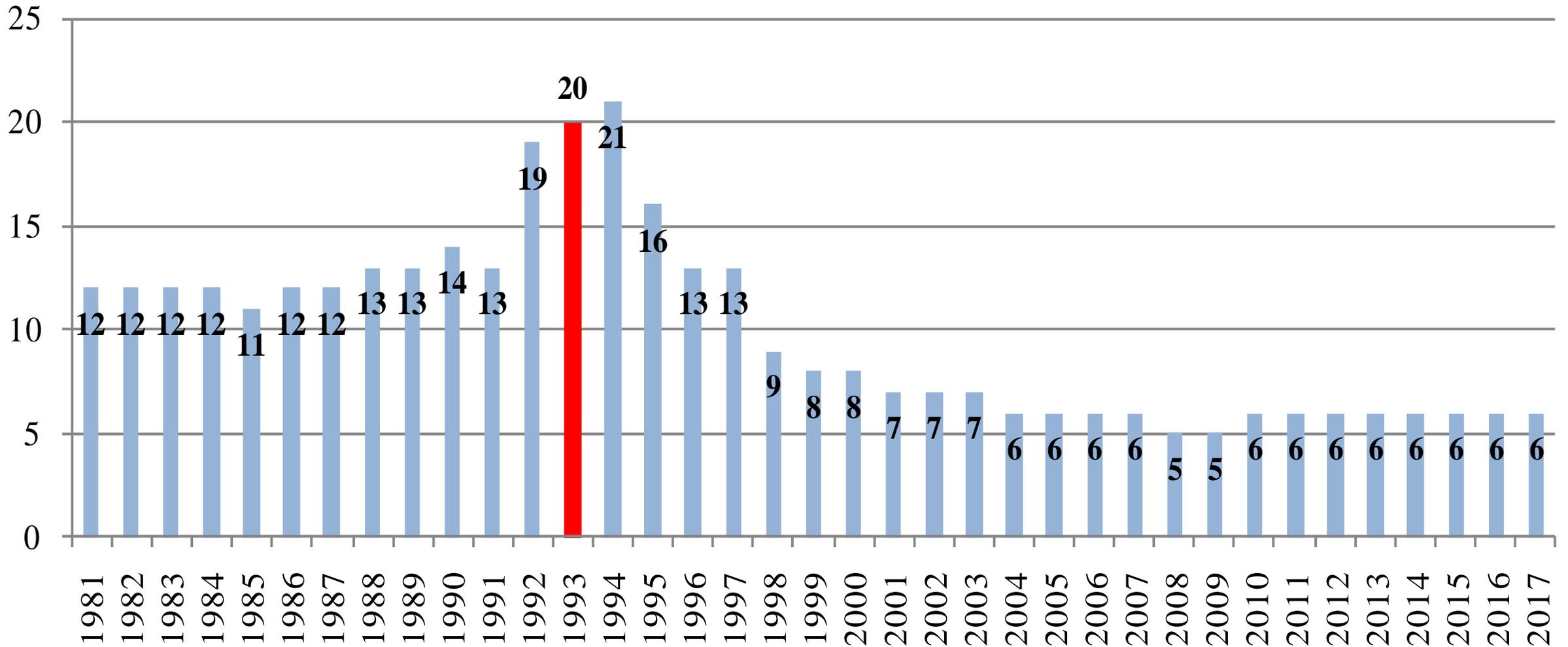


* Fuente: Superintendencia de Pensiones. **Comisiones correspondientes a Planvital y Cuprum respectivamente. Fuente: Superintendencia de Pensiones (Octubre 2017)

www.fundacionsol.cl contacto@fundacionsol.cl fundacionsolchile @lafundacionsol


fundaciónsol
 transformando el trabajo

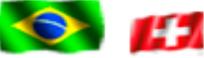
Evolución Número de AFP, entre 1981 y 2017



Fuente: Fundación SOL en base a datos de la Superintendencia de Pensiones

El 75% de los fondos de pensiones que administran las AFP, estará a cargo de 3 empresas de Estados Unidos.

(Al 31 de Diciembre de 2015, las AFP administran US\$154.711 millones correspondiente a los Fondos de pensiones de todos los afiliados.)

	AFP	Activos (%)	Grupo controlador	País	
	ProVida	27,40%	Metlife	EE.UU	
	Cuprum	21,30%	Principal	EE.UU	
	Habitat	26,20%	Prudential-CCHC *	EE.UU - Chile	
	Modelo	2,10%	Inversiones atlantico Ltda. (Andrés Navarro) **	Chile	
	PlanVital	3,00%	BTG Pactual - BSI ***	Brasil- Suiza	
	Capital	20,00%	SURA S.A	Colombia	

Fuente: Fundación SOL, en base a Superintendencia de pensiones, notas de prensa (emol, Diario financiero y mostrador mercados)

* AFP Habitat informó que la Superintendencia de Pensiones (SP) otorgó su autorización a Prudential Financial para adquirir a través de su filial Prudential Chile SpA, directa o indirectamente, hasta el 40,23% del total de las acciones de Habitat. Al completarse esta operación el 75% de los fondos de afiliados a AFP estará a cargo de 3 empresas estadounidenses.

** Andrés Navarro a su vez es controlador de SONDA la cual ha sido la encargada de proveer el sistema de cobro con la tarjeta Bip!

*** BSI (empresa Suizo-Italiana) fue comprada por BTG Pactual (Empresa Brasileña).

Dueños de las *Compañías de Seguro* que pagan **Rentas Vitalicias previsionales**

Compañía de Seguro	% Mercado	Controlador	Tiene AFP o Banco
 METLIFE	16,20%	Metlife	AFP
 CONSORCIO NACIONAL	15,00%	Hurtado Vicuña y Fernández León	Banco
 CONFUTURO	11,60%	Camara Chilena de la Construcción	AFP
 PENTA	11,20%	Délano y Lavín	Ex controladores AFP Cuprum
 BICE	9,70%	Matte	Banco
 SURA	9,60%	Sura	AFP
 PRINCIPAL	6,90%	Principal	AFP
 CORPSEGUROS	3,90%	Camara Chilena de la Construcción	AFP
 CHILENA CONSOLIDADA	2,90%	Zurich Insurance Group	No tiene
 RENTA NACIONAL	2,60%	Francisco Javier Errázuriz	No tiene
 SECURITY PREVISION	2,50%	Silva/Peñafiel	Banco
 EUROAMERICA	2,30%	Benjamin Davis Clarke	No tiene
 CN LIFE	2,20%	Hurtado Vicuña y Fernández León	Banco
 OHIO	1,80%	Ohio National Financial Services Inc. USA.	No tiene
 BTG PACTUAL	1,40%	BTG Pactual	AFP
Total	100,00%		

Participación de Mercado en la industria de las Rentas Vitalicias según monto de Prima Única, Año 2015

Fuente: Fundación SOL, con datos disponibles en la Superintendencia de Valores y Seguros

* Prima Única: Monto que ha sido traspasado desde las diferentes AFP por concepto de renta vitalicia previsional

** % Rentas Vitalicias empresas dueñas de AFP: 49,6%



contacto@fundacionsol.cl



Fundacionsolchile



@lafundacionsol



www.fundacionsol.cl

Sabía usted que las AFP invierten US\$35.461 millones (\$23,5 Billones) en 10 Bancos que operan en Chile. De esta forma (y sin que nadie les haya preguntado), los trabajadores chilenos a través de sus cotizaciones, terminan financiando a los bancos de los grupos Luksic, Matte, Yarur, Saieh o a grupos multinacionales. Paradojalmente, esos mismos trabajadores, cuando piden un crédito de consumo a estos bancos, deben pagar tasas de interés anuales que pueden superar el 20%, 30% e incluso el 40%.

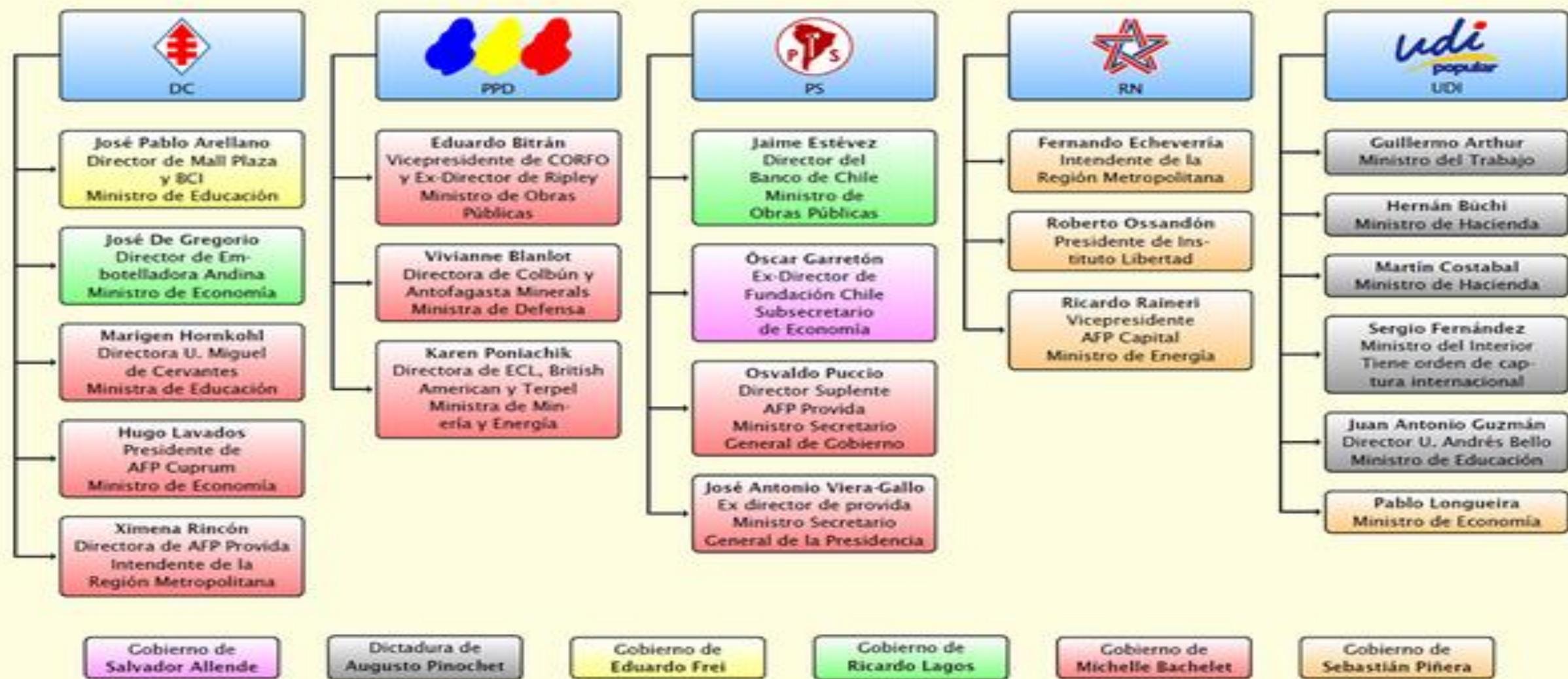
Nadie sabe para quien trabaja

Los 10 Bancos que operan en Chile donde las AFP invierten más recursos de los Fondos de Pensiones, 31 de Marzo 2017

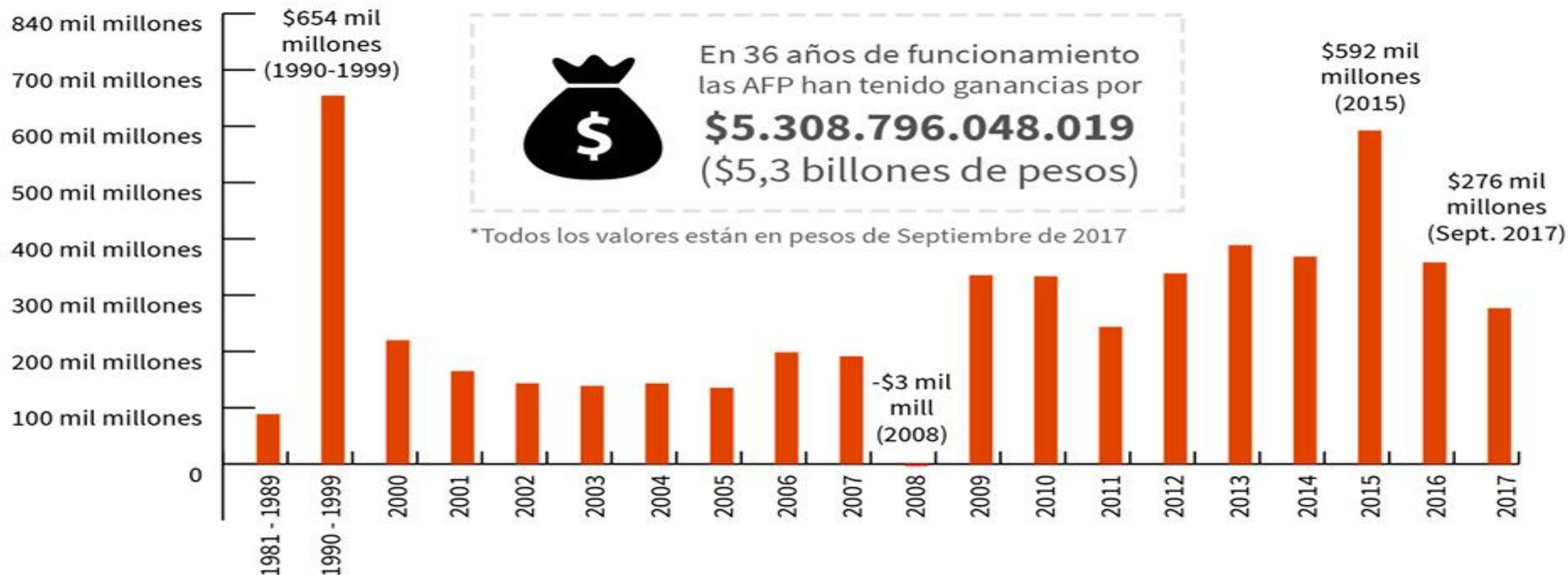
Banco	Dueño o Grupo Controlador	Total en Pesos	Total en Dólares
 Santander	Grupo Santander España	\$ 4.585.941.380.000	US\$ 6.920.500.000
 Banco de Chile	Luksic	\$ 4.334.246.390.000	US\$ 6.540.680.000
 CORPBANCA	Itaú Brasil y Saieh	\$ 3.499.639.560.000	US\$ 5.281.200.000
 BancoEstado	Chile	\$ 3.214.134.160.000	US\$ 4.850.350.000
 Bci	Yarur	\$ 2.384.564.230.000	US\$ 3.598.470.000
 Scotiabank	Grupo Scotiabank Canadá	\$ 2.037.932.550.000	US\$ 3.075.380.000
 BBVA	Grupo BBVA España	\$ 1.743.391.160.000	US\$ 2.630.900.000
 BANCO BICE	Matte	\$ 914.378.750.000	US\$ 1.379.860.000
 BANCO security	Silva/Peñafiel	\$ 638.639.000.000	US\$ 963.750.000
 BANCO CONSORCIO	Fernández León/Garcés	\$ 146.008.440.000	US\$ 220.340.000
Total 10 Bancos		\$ 23.498.875.620.000	US\$ 35.461.430.000

Fuente: Fundación SOL en base a datos de Superintendencia de Pensiones al 31 de Marzo de 2017

Partidos Políticos y AFP: Selección de Ex - Directores, Directores o Postulantes a Directores de AFP



LAS UTILIDADES HISTÓRICAS DE LAS AFP*



Fuente: Fundación SOL en base a datos de Superintendencia de Pensiones

Utilidades de las AFP (en millones de \$)

AFP	Resultado del Ejercicio al 30 de Septiembre de 2017	Resultado del Ejercicio al 30 de Septiembre de 2016	Variación	Utilidades Diarias 2017
Capital	51.619	47.291	9,2%	191
Cuprum	49.643	51.899	-4,3%	184
Habitat	81.832	69.590	17,6%	303
Modelo	19.132	13.903	37,6%	71
Planvital	2.916	1.289	126,3%	11
Provida	71.741	85.538	-16,1%	266
Total Sistema	276.883	269.509	2,7%	1.025

Fuente: Fundación SOL en base a datos de la Superintendencia de Pensiones

LAS GANANCIAS DIARIAS DE LAS AFP

Entre enero y septiembre de 2017, las utilidades de las AFP alcanzaron los **\$276 mil 883 millones de pesos**. Esto equivale a utilidades diarias de **\$1.025.000.000**. Estas son las ganancias diarias de las AFP entre enero y septiembre de 2017 y su variación con respecto a igual período de 2016:



\$191.000.000

▲ 9,2%



\$184.000.000

▼ -4,3%



\$303.000.000

▲ 17,6%



\$71.000.000

▲ 37,6%



\$11.000.000

▲ 126,3%



\$266.000.000

▼ -16,1%

FUENTE: Fundación SOL en base a datos de Superintendencia de Pensiones.



¿MÁS AÑOS DE COTIZACIÓN = BUENA PENSIÓN?

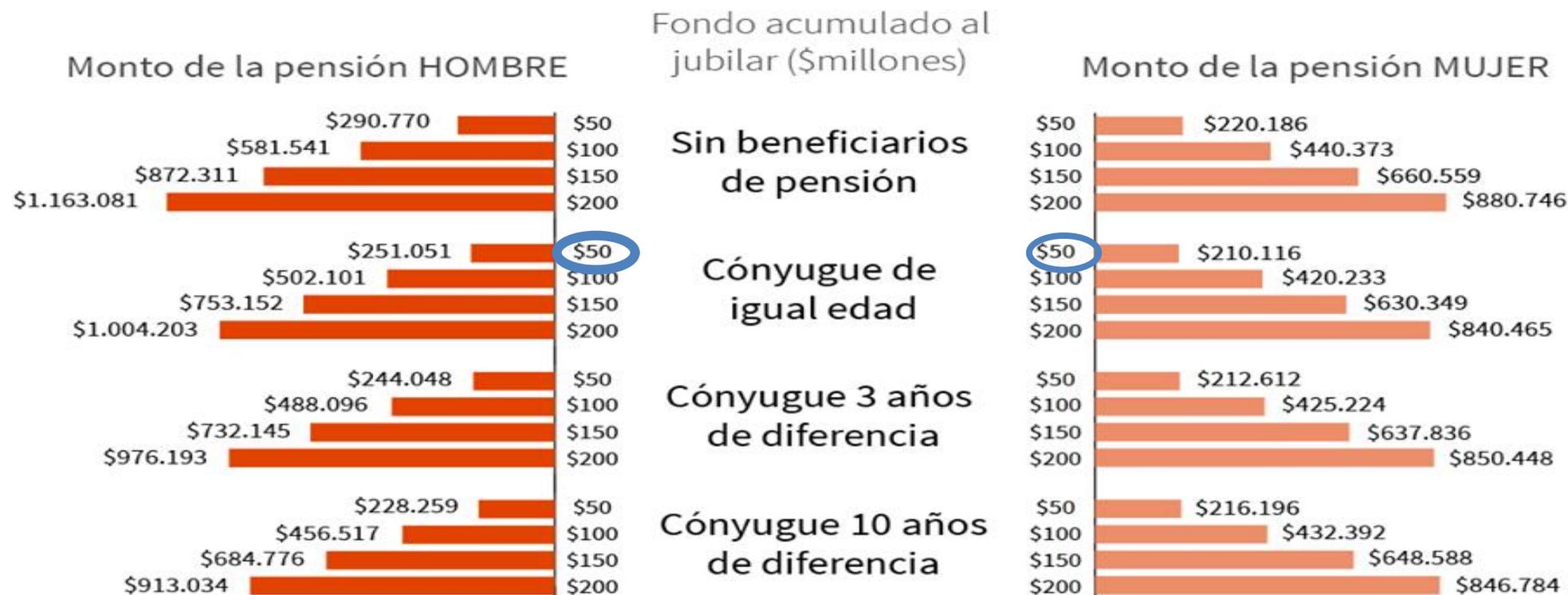
Estas son las pensiones autofinanciadas promedio y medianas (50% de los jubilados de este tramo recibe una pensión menor a este valor) de los nuevos pensionados por vejez que jubilaron en septiembre de 2017 teniendo más de 20 años de cotizaciones: **La mitad de quienes cotizaron entre 30 y 35 años reciben una pensión menor al sueldo mínimo.**

Años de cotización	Mujeres		Hombres		Total	
	promedio	mediana	promedio	mediana	promedio	mediana
20 - 25 años	\$109.559	\$63.710	\$193.262	\$121.022	\$152.210	\$93.832
25 - 30 años	\$174.335	\$110.359	\$254.572	\$155.409	\$217.786	\$136.749
30 - 35 años	\$290.026	\$213.787	\$417.179	\$248.441	\$370.796	\$238.312
35 - 40 años	\$395.853	\$333.210	\$627.767	\$501.414	\$550.729	\$416.112

Fuente: Fundación SOL en base a datos de Superintendencia de Pensiones

CÁLCULO DE PENSIÓN CON RETIRO PROGRAMADO PARA ESTE 2017 EN BASE A SUPUESTOS

A junio del 2017, 8 de cada 10 personas en edad de jubilar (entre 61 y 65 años) tienen acumulado en su cuenta individual menos de \$50 millones. Estos son los montos máximos de pensión según fondo acumulado, sexo y supuestos:

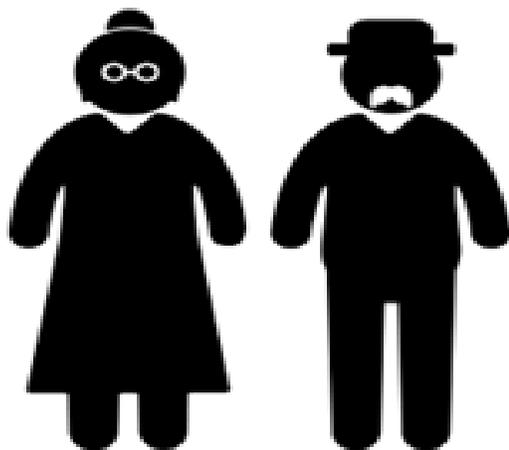


Fuente: El Mercurio en base a datos de la Asociación de AFP.

PENSIONES DE EXTREMA POBREZA

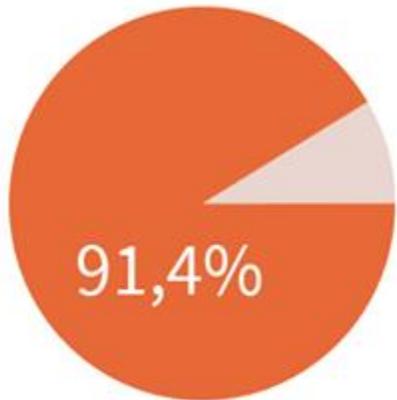
¿Sabías que hoy en Chile, la Pensión Básica Solidaria (Pilar Solidario) es de **\$104.646** y se encuentra prácticamente a la par de la línea de pobreza extrema (indigencia) para hogares unipersonales (**\$104.340**)?

Pensión básica solidaria: **\$104.646**



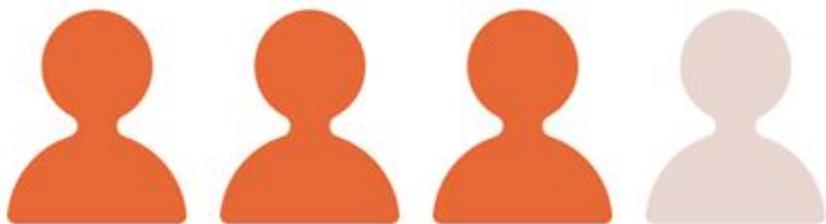
Solo **\$306**
separan la Pensión
básica solidaria
de la Línea de
pobreza extrema.

Línea de pobreza extrema: **\$104.340**



Actualmente el **91,4%** de las personas que reciben pensiones de las AFP en la modalidad vejez edad retiro programado obtienen una pensión **menor a \$160.000.**

En el **total de las pensiones autofinanciadas** (AFP, compañías de seguro e ISP) solo el **25%** de las pensiones es superior al **salario mínimo** de \$270.000



3 de cada **4** pensiones es **menor al sueldo mínimo**

Fuente: Centro de Estadística de la Superintendencia de Pensiones (Mayo de 2017).
Fundación SOL a partir de microdatos de la Superintendencia de Pensiones.

<u>Tasa de reemplazo</u>	HOMBRE	MUJER
Autofinanciada	33%	12%
TOTAL (incluya APS)	52%	29%

<u>Situación en Chile (promedio)</u>	♀	♂
Edad jubilación legal	60,0	65,0
Edad de jubilación efectiva	70,3	70,3

65% de las personas jubiladas que trabajan expresa que es por necesidades económicas.

Monto	Hombre	Mujer	TOTAL
\$158.832	86,7%	94,2%	91,4%

Pensiones de vejez en modalidad retiro programado, monto de corte de 6 UF (valor UF 31 de marzo 2017). Este monto equivale al 60% del salario mínimo

Si no se hacen cambios estructurales, el 99% tendrá una pensión menor al Salario Mínimo el año 2034

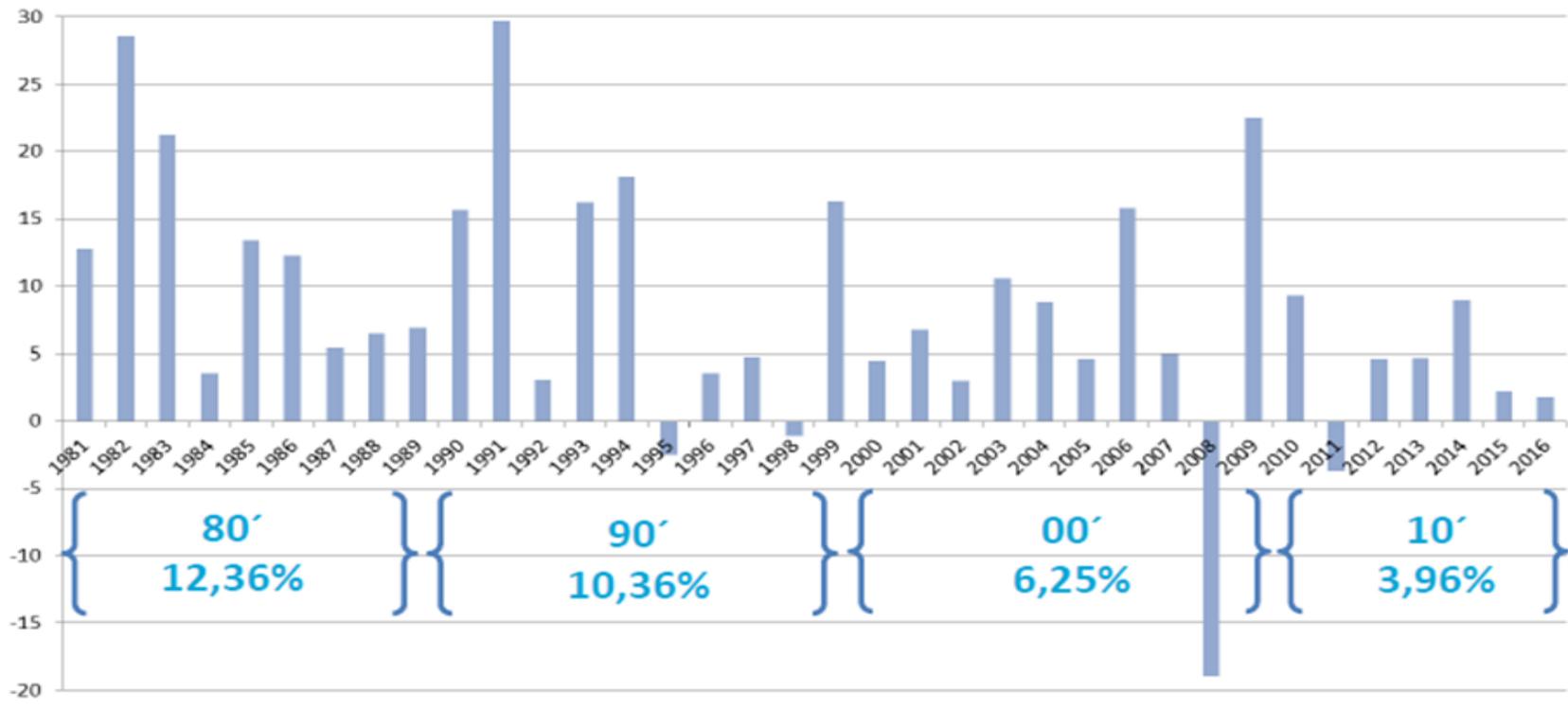
Pensión proyectada respecto a la línea de pobreza y el salario mínimo (afiliados AFP)

		Primera pensión autofinanciada			Primera pensión autofinanciada + APS		
		Pensión < IP	IP < Pensión < SM	SM < Pensión	Pensión < IP	IP < Pensión < SM	SM < Pensión
Todos		58%	36%	6%	9%	86%	6%
	2025	39%	35%	26%	2%	72%	26%
	2026	54%	32%	14%	0%	86%	14%
	2027	60%	30%	10%	0%	90%	10%
	2028	54%	30%	10%	0%	90%	10%
	2029	51%	34%	15%	0%	85%	15%
	2030	60%	32%	8%	1%	91%	8%
	2031	62%	35%	3%	2%	95%	3%
	2032	54%	34%	12%	4%	84%	12%
	2033	52%	35%	13%	4%	83%	13%
	2034	62%	37%	1%	2%	97%	1%
Sexo	Mujer	61%	38%	1%	3%	96%	1%
	Hom bre	51%	40%	9%	4%	86%	9%

Se excluyen pensionados afiliados posterior a 2008

IP: línea de la pobreza - SM : Salario M í n i m o .

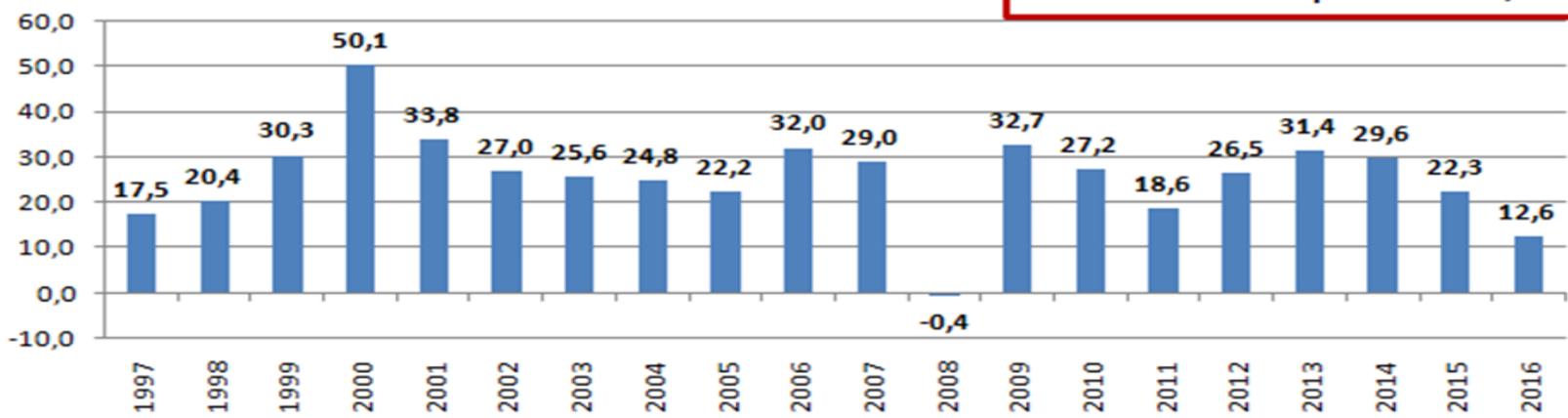
Rentabilidad Real anual, Fondo C



La rentabilidad promedio anual del fondo C desde 1981 al 2016 fue de **8,18%**, se observa una tendencia decreciente desde las últimas décadas.

La rentabilidad sobre el patrimonio (capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los accionistas) promedio anual es de **25,7%** en los últimos 20 años.

Rentabilidad sobre el Patrimonio del Sistema de AFP entre 1997 y 2016



¿Cuanto invierten las AFP en Chilquinta?

23	CGE	188,84	-1,14%	1,23%
24	Vespucio Norte Express	154,78	-0,90%	7,34%
25	Embotelladora Andina	152,77	-1,13%	31,95%
26	COLBUN	147,83	-9,42%	-7,60%
27	Enel Américas	140,20	0,76%	5989,26%
28	MASISA	135,90	-0,37%	13,02%
29	Telefónica móviles Chile	117,97	-2,12%	-30,81%
30	Chilquinta Energía	115,09	-1,04%	2,18%
31	AESGENER	110,17	0,63%	-4,66%
32	CGE Distribución	104,93	-0,41%	3,39%
33	TRANSNET	100,41	-3,07%	2,23%
34	Rutas del Pacífico	93,69	-1,14%	-13,76%
35	Nuevosur	91,22	-7,07%	-13,21%

Inversiones
de las AFP



\$71.173,16



US111,82

Simulador de pensiones ¿Cuanto podría aumentar mi pensión con la propuesta de la Coordinadora No+ AFP?

<http://simulacion-reparto.com/Simulacion-reparto/>





fundaciónsol

transformando el trabajo