



Encuesta de Protección Social

Contenido

Conocimiento del Sistema de Pensiones de Chile

Conocimiento sobre el porcentaje de contribución al sistema de pensiones

Conocimiento sobre el cálculo de las pensiones en el sistema de capitalización individual (AFP)

Conocimiento sobre los Multifondos (afiliados AFP)

Para mayor Información visite www.proteccionsocial.cl



GOBIERNO DE CHILE

MINISTERIO DEL TRABAJO
Y PREVISION SOCIAL
SUBSECRETARÍA DE PREVISION SOCIAL



CENTRO
MICRO
DATOS

DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA
UNIVERSIDAD DE CHILE

Boletín Previsional Nº 2 Conocimiento del Sistema de Pensiones de Chile

La Encuesta de Protección Social (EPS), además de recoger información sobre características socioeconómicas, historia laboral y previsional y estado de salud de los chilenos (entre otras dimensiones), también aporta invaluable evidencia sobre el conocimiento del sistema de pensiones, tanto por parte de los afiliados como de los no afiliados a éste.

Ya la Encuesta de Protección en su primera versión (EPS 2002) mostró un amplio desconocimiento del sistema previsional por parte de los afiliados¹. Esta información fue de crucial relevancia para la discusión sobre las barreras existentes para incrementar la competencia en el sistema de AFP, tanto en el seno del Consejo de Reforma Previsional² como en el contexto del proyecto de ley de reforma previsional enviado por el Gobierno al Congreso Nacional en Diciembre de 2006³.

En efecto, una fuerte desinformación de los afiliados sobre aspectos básicos del sistema y de los cargos que se realizan por la administración de sus fondos se traducen en evidencia contundente sobre la baja sensibilidad (elasticidad) de la demanda a los precios, lo que constituye una importante falla para el buen funcionamiento del mercado en esta área.

El grado de conocimiento es determinante en el sistema de pensiones; las personas más

informadas tendrán una mayor disposición a ahorrar para su vejez, estarán más atentos a los requisitos y a los beneficios que pueden obtener del sistema de pensiones, y al momento de pensionarse, se encontrarán en una mejor posición que aquéllos menos informados. Adicionalmente, tal como se indicó, una mayor información puede contribuir de manera significativa a un incremento en la competencia en el sistema, con los consiguientes beneficios en términos de menores comisiones para los afiliados.

En este segundo Boletín Estadístico se analiza el nivel de conocimiento de los afiliados y no afiliados al sistema de pensiones; se caracteriza tanto a quienes exhiben mayor conocimiento como a los que no saben cómo funciona el sistema de pensiones en aspectos básicos y de relevancia a nivel individual.

Para este análisis se considera toda la población que en la Encuesta de Protección Social del año 2004⁴ declaró tener 18 años o más. La población se divide en tres grandes grupos: los afiliados activos, los afiliados pensionados, y los no afiliados. A su vez, los afiliados activos se dividen en independientes⁵, no independientes de alta densidad de cotización, y no independientes de baja densidad de cotización⁶.

- 1 D. Bravo, "Análisis y Principales Resultados. Primera Encuesta de Protección Social", Julio, 2004. Publicación de la Subsecretaría de Previsión Social, Ministerio del Trabajo y Previsión Social y el Centro de Microdatos del Departamento de Economía de la Universidad de Chile, Julio, 2004. Puede encontrarse en www.proteccionsocial.cl.
- 2 Consejo Asesor Presidencial para la Reforma Previsional, "El Derecho a una vida digna en la vejez. Hacia un contrato social con la previsión en Chile". Volumen 1. Diagnóstico y Propuestas de Reforma. Julio, 2006. Disponible en www.consejoreformaprevisional.cl.
- 3 Véase el Mensaje de S.E. la Presidenta de la República Nº 558-354 a la H.Cámara de Diputados con el que se inicia un proyecto de ley que perfecciona el sistema previsional (15 de Diciembre de 2006).
- 4 Información metodológica y de resultados de la Encuesta de Protección Social se puede encontrar en la página web. Para un análisis de la EPS 2004 véase Bravo, Behrman, Mitchell y Todd, "Encuesta de Protección Social 2004: Presentación General y Principales Resultados", Enero, 2006, Subsecretaría de Previsión Social y Centro de Microdatos.
- 5 Se considera trabajador independiente a quien ha trabajado el 50% o más del tiempo de su historia laboral como independiente.
- 6 La explicación de cómo se clasifican los afiliados activos en independientes, no independientes de alta densidad de cotización y no independientes de baja densidad de cotización, se encuentra en el Boletín Previsional Nº 1 de la Encuesta de Protección Social.



Conocimiento sobre el porcentaje de contribución al sistema de pensiones:

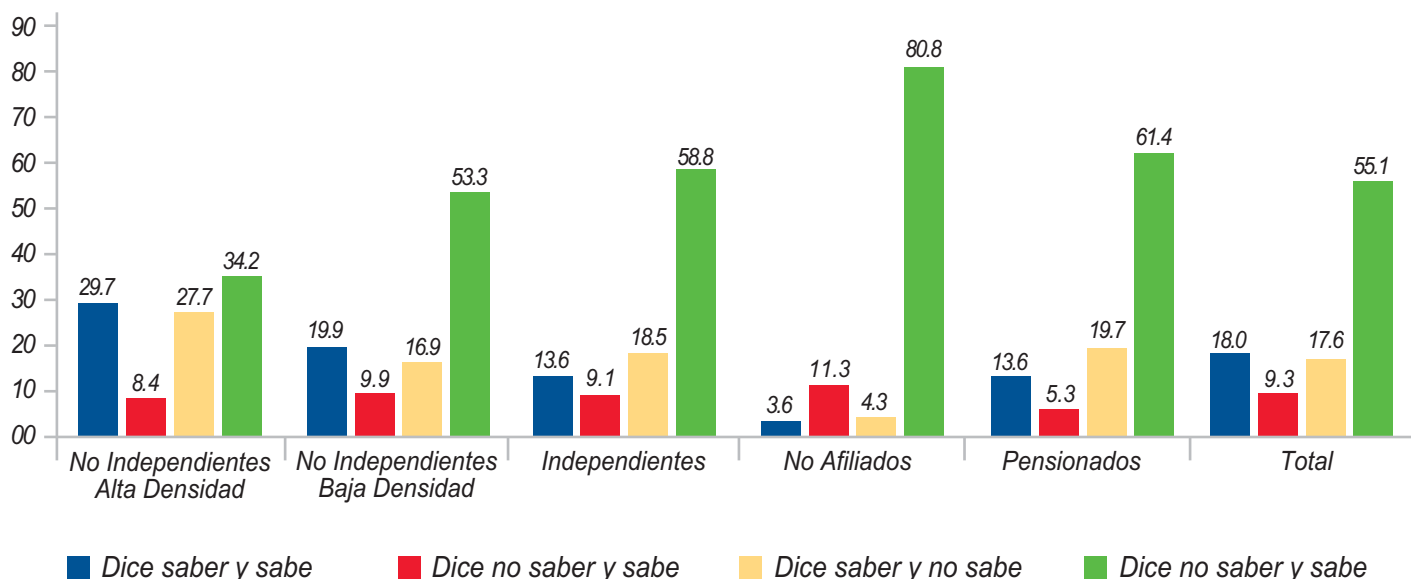
La primera dimensión del conocimiento del sistema pensiones que se examina es la familiaridad con el porcentaje de contribución para pensiones. Dado que la contribución se deduce de la remuneración imponible y su magnitud afecta el salario líquido del trabajador, en principio se trata de una materia relevante para éste. No obstante lo anterior, la EPS 2004 indica que un 35.6% dice saber el porcentaje de contribución; sin embargo, cuando se examinan estas respuestas, se puede concluir que solo la mitad de este grupo realmente lo conoce (solo un 18% entrega tasas de contribución que denotan un real conocimiento)⁷. Al 64.5% que declaró no saber, igualmente se le pidió en la encuesta indicar en qué rango de valores creía que se ubicaba la contribución: un 55.1% efectivamente no conocía el valor, mientras que el restante 9.3% logró entregar una respuesta correcta. En resumen, del total de la población un 27.3% efectivamente conocía el porcentaje de contribución al sistema de pensiones.

El grupo que tiene un mayor conocimiento en esta variable es el de los no independientes de alta densidad (38.1%), seguido por el grupo de los no independientes de baja densidad (29.8%); luego vienen los independientes (22.7%), los pensionados (18.9%) y, finalmente, los que tienen un menor conocimiento, son los no afiliados (14.9%) (Ver Figura 1).

Al analizar el conocimiento del porcentaje de contribución de acuerdo al sistema de pensiones al que pertenece cada individuo (AFP o INP), es posible apreciar grandes diferencias. Considerando solo los afiliados a las AFP, un 45.4% dijo conocer el porcentaje de contribución pero solo un 23.5% efectivamente lo conocía. Por otra parte, un 26% de los afiliados al INP dijo conocer la tasa de contribución al sistema de pensiones aunque, en la práctica, solo un 8% tenía un conocimiento efectivo.

Figura 1

Conocimiento sobre contribución al sistema de pensiones por grupo



Fuente: Elaboración en base a la Encuesta de Protección Social 2004.

⁷ Para los afiliados a AFP y los no afiliados se considera correcta una respuesta entre 9% y 13%. Para los afiliados al INP se considera correcta una respuesta entre 17% y 25%.

Conocimiento sobre la edad legal de retiro:

En contraste con la tasa de contribución al sistema de pensiones, la edad legal de retiro de hombres y mujeres es una materia en la que tanto afiliados como no afiliados exhiben significativo mayor conocimiento.

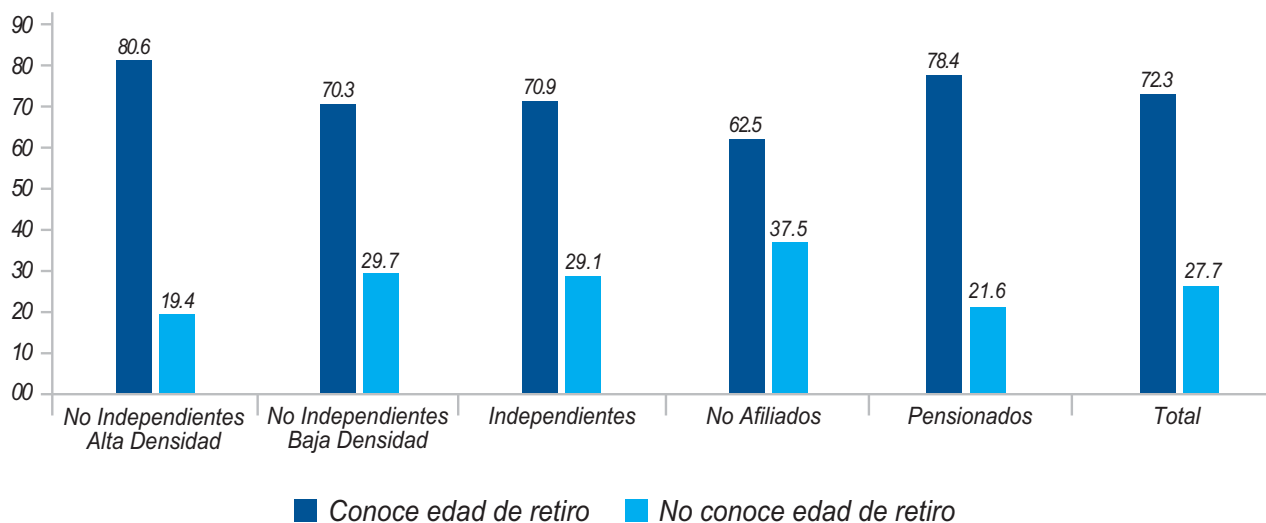
En efecto, un 80% de los entrevistados sabe que la edad legal a la cual puede pensionarse un hombre corresponde a los 65 años, mientras que un 76.1% sabe que la edad legal de retiro de las mujeres es de 60 años. Existe un 6.9% que piensa que los hombres también pueden pensionarse a los 60 años, y existe un 7.5% que piensan que las mujeres tienen la misma edad de retiro que los hombres. Considerando la

respuesta en ambas preguntas, existe un 72.3% que conoce la edad de retiro de los hombres y de las mujeres.

En la Figura 2 se puede apreciar que los individuos que tiene un mayor conocimiento sobre la edad legal de retiro son los no independientes de alta densidad (80.6%), y los pensionados (78.4%). Los que tienen un menor conocimiento de esta variable son, nuevamente, los no afiliados (62.5%). No se observan diferencias en el conocimiento sobre la edad legal de retiro entre hombres y mujeres, ni entre afiliados a AFP e INP.

Figura 2

Conocimiento de la edad legal de retiro por grupo



Fuente: Elaboración en base a la Encuesta de Protección Social 2004.

Conocimiento sobre el cálculo de las pensiones en el sistema de capitalización individual (AFP):

Las pensiones en el sistema de capitalización individual dependen del saldo acumulado en la cuenta individual así como también de las expectativas de vida del afiliado y de sus sobrevivientes.

Solo un 9.1% de los entrevistados conoce cómo se calculan las pensiones en las AFP. El grupo que no conoce se divide en un 8.8%, que contesta en forma incorrecta, y un 82.1% que declara no saber. Los grupos más informados respecto a esta variables nuevamente son los no independientes de

alta densidad y los pensionados, quien contestan correctamente en un 13.3% y 10.5% respectivamente. Un 92.7% de los no afiliados no sabe la respuesta y solo un 3.2% contesta correctamente (Ver Figura 3).

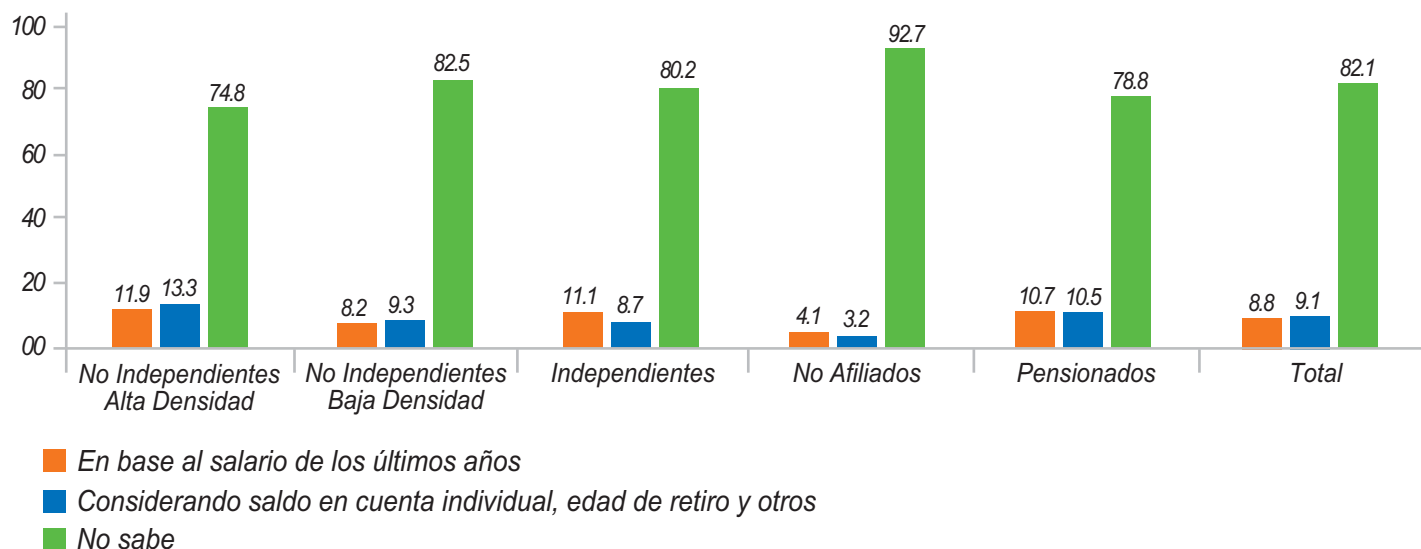
En cuanto a las diferencias en conocimiento del cálculo de las pensiones por género, se observa que un 10.9% de los hombres y un 7.4% de las mujeres conocen como se calculan las pensiones en las AFP.

También se observa que los afiliados a las AFP conocen cómo se calculan las pensiones en su sistema en un 11.4% de los casos, y se equivocan en la respuesta en un 10.5%. En cambio, un 5% de los afiliados al INP contestan correctamente, mientras que un 8.1% lo hace incorrectamente y un 87% indicó no saber cómo se calculaban las pensiones en las AFP.

Ahora bien, si nos concentramos solo en los pensionados del sistema de AFP (que, por su experiencia, debieran exhibir mayor conocimiento), observamos un mayor porcentaje que conoce la respuesta (13.5%), pero también un mayor porcentaje de respuesta incorrectas: de hecho, un 12% piensa que las pensiones en las AFP se calculan en base salario de los últimos años.

Figura 3

Conocimiento sobre el cálculo de las pensiones en AFP



Fuente: Elaboración en base a la Encuesta de Protección Social 2004.

Conocimiento sobre la Pensión de Vejez Mínima Garantizada: por el Estado (PMGE)

La pensión de vejez mínima garantizada (PMGE) es una pensión a la que tienen derecho todos los afiliados al sistema de pensiones cuya pensión sea de monto inferior, siempre que se registren al menos 20 años de cotizaciones en el sistema de pensiones. En el año 2004 (año de referencia de la EPS) el valor de la pensión mínima fue de aproximadamente \$77.000.

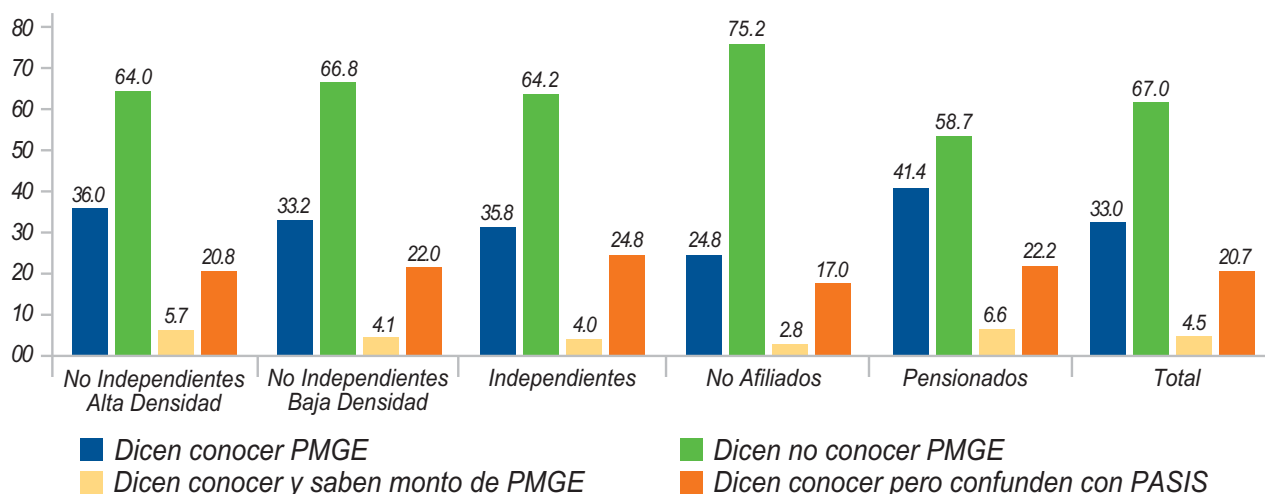
Del total de entrevistados un 33% dijo conocer la pensión mínima de vejez. Sin embargo, cuando se les preguntó por el monto de esta pensión, se pudo encontrar que solo un 4.5% efectivamente conocía su monto. En un 20.7% de los casos las personas confundieron la pensión mínima de vejez con la pensión asistencial (PASIS).⁸

El grupo que tiene mayor conocimiento sobre la PMGE es el de los pensionados, donde un 41.4% dice conocer la PMGE, aunque efectivamente solo un 6.6% conocía el monto. El grupo que confunde con mayor frecuencia la PMGE con la PASIS es el de los independientes, donde un 24.8% dijo conocer la PMGE pero el monto entregado correspondía a la PASIS. Por último, los no afiliados son los que declaran con un mayor porcentaje no conocer la PMGE y son los que también, efectivamente, menos la conocen: solo un 2.8% (Ver Figura 4).

⁸ Se consideró que una persona conocía el valor de la PMGE si indicó que el valor de esta pensión estaba entre los \$70,000 y \$80,000. El valor de la PASIS en el año 2004 fue de aproximadamente \$39,000, se consideró que una persona confundía la PMGE con la PASIS si declaró un valor de la PMGE entre los \$30,000 y \$40,000.

Figura 4

Conocimiento sobre la pensión Mínima garantizada (PMGE)



Fuente: Elaboración en base a la Encuesta de Protección Social 2004.

Conocimiento sobre comisiones fijas y variables que se cobran en el sistema de AFP (sólo afiliados a las AFP):

La sensibilidad a los precios por parte de la demanda en cualquier mercado es una característica esencial para predecir la importancia de la competencia por parte de los proveedores de un servicio. En el caso del sistema de AFP, los precios están dados por las comisiones que las AFP cobran a los afiliados.

La EPS 2004 indica que solo un 5.3% de los afiliados a las AFP dice saber cuánto le cobran como comisión fija por administrar sus fondos. Sin embargo, cuando se les pregunta por el monto cobrado, se constata que solo un 1.8% conocía efectivamente este monto⁹. Los grupos que tienen un mayor porcentaje de personas que declara saber cuánto se cobra de comisión fija son los pensionados (8%) y los no independientes de alta densidad (7.3%); sin embargo, de estos grupos los que realmente conocen el valor son un 3.3% de los pensionados y un 2.7% de los no independientes de alta densidad. Los que menos conocimiento tienen sobre las comisiones fijas son los no independientes de baja densidad y los no afiliados, en ambos grupos sólo un 0.8% conoce realmente el monto de las comisiones fijas (Ver Figura 5).

Con respecto a las diferencias en conocimiento por género, un 6.3% de los hombres dice conocer el monto de las

comisiones fijas cobradas por la AFP, pero un 2.1% conoce el valor realmente. Por otra parte, un 4.1% de las mujeres dice conocer las comisiones fijas, aunque efectivamente solo un 1.4% conoce el valor.

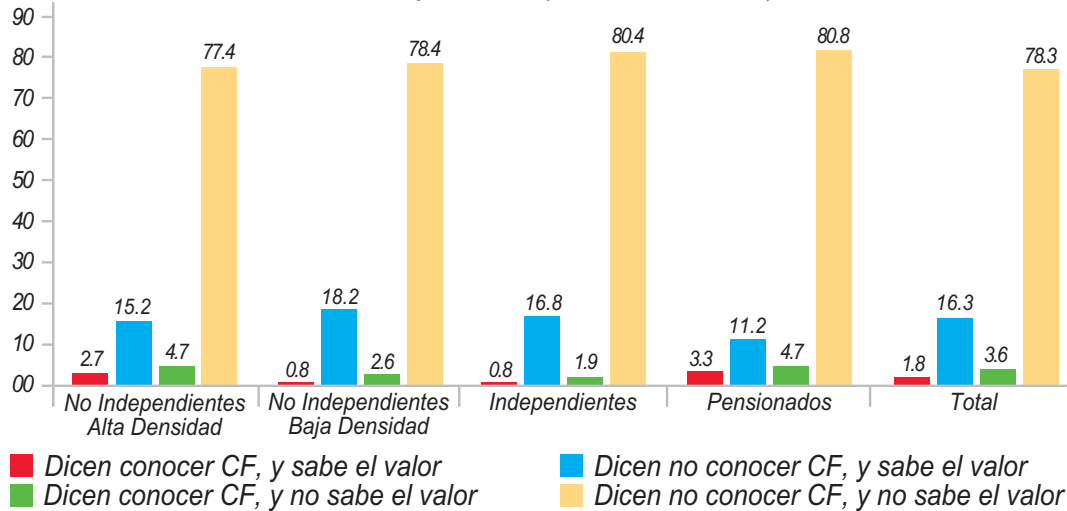
Un porcentaje menor de los afiliados dijo conocer las comisiones variables, un 3.2%, pero realmente las conoce el mismo porcentaje que conoce las comisiones fijas, es decir, un 1.7% de los afiliados. Los que declaran un mayor conocimiento, y efectivamente conocen más son los no independientes de alta densidad y los pensionados (el porcentaje efectivo que conoce las comisiones variables es de un 2.4% y 1.8% respectivamente). El grupo que tiene menor conocimiento de las comisiones variables cobradas por las AFP es el de los independientes, donde solo un 0.8% de estos realmente saben el valor de las comisiones variables (Ver Figura 6).

En el análisis por género se observa que tanto hombres como mujeres declara un menor conocimiento en el valor de las comisiones variables que en el de las comisiones fijas: un 4.4% de los hombres dice conocer el valor de las comisiones variables y solo un 2.3% efectivamente conoce el valor. En las mujeres, un 1.8% dice conocer las comisiones variables aunque solo un 1% las conoce realmente el valor.

⁹ Se considera que la persona conoce el monto de comisión fija si dice que esta entre \$0 y \$1,000. Además se considera correcto que los afiliados de una AFP en particular digan que no hay cobro (los afiliados a la AFP que eliminó este cobro).

Figura 5

Conocimiento sobre las Comisiones Fijas en AFP (Sólo afiliados a AFP)



Fuente: Elaboración en base a la Encuesta de Protección Social 2004.

Otra pregunta que se realiza con respecto a las comisiones corresponde a quién las paga. Ambas comisiones, como se sabe, son de cargo del trabajador: las comisiones fijas son descontadas del saldo en la cuenta individual, mientras que las comisiones variables se deducen como un porcentaje de la remuneración imponible.

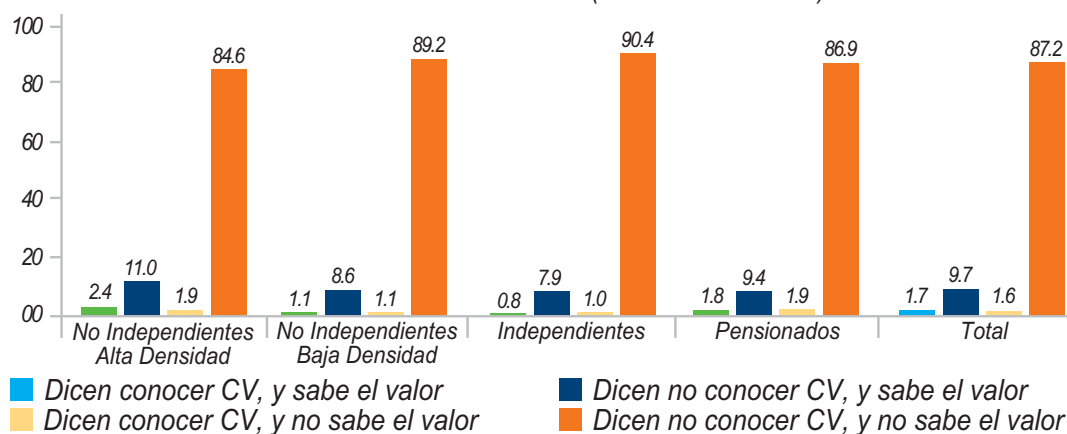
En esta materia, un 19.4% de los afiliados a las AFP sabe que las comisiones fijas se descuentan de su fondo de pensiones; un 44.9% cree que se descuentan del sueldo; un 14.4% piensa que son de cargo del empleador; y, finalmente, un 21.3% declara no saber. En cuanto a las comisiones variables un 42.3% dice que ellas se descuentan de su sueldo; un 20.7%

de su fondo de pensiones; un 12.4% piensa que son de cargo del empleador; y un 24.7% declara no saber quien paga las comisiones variables.

En resumen, la EPS 2004 ratifica la gravedad de lo encontrado ya en la EPS 2002: casi la totalidad de los afiliados al sistema de AFP (más del 98%) no conoce los montos de las comisiones que paga en el sistema, tanto la comisión variable como la comisión fija. Es evidente que un mercado en el que hay una obligatoriedad asociada a la compra de servicios y en el que los demandantes no conocen los precios, no proporciona las condiciones básicas para que la competencia entre AFPs pueda traducirse en mejores precios para los afiliados.

Figura 6

Conocimiento sobre las Comisiones variables en AFP (Sólo Afiliados a AFP)



Fuente: Elaboración en base a la Encuesta de Protección Social 2004.

Conocimiento sobre los Multifondos (sólo afiliados a las AFP):

En agosto de 2002 (por medio de la Ley N°19.975) comenzó a operar una nueva modalidad para la inversión de los ahorros previsionales, que consiste en ofrecer a los afiliados cinco tipos de fondos donde pueden colocar sus ahorros, fondos que se diferencian por el porcentaje de títulos de renta variable y renta fija en que pueden invertir las AFP. Esta nueva modalidad para la inversión se ha denominado Multifondos.

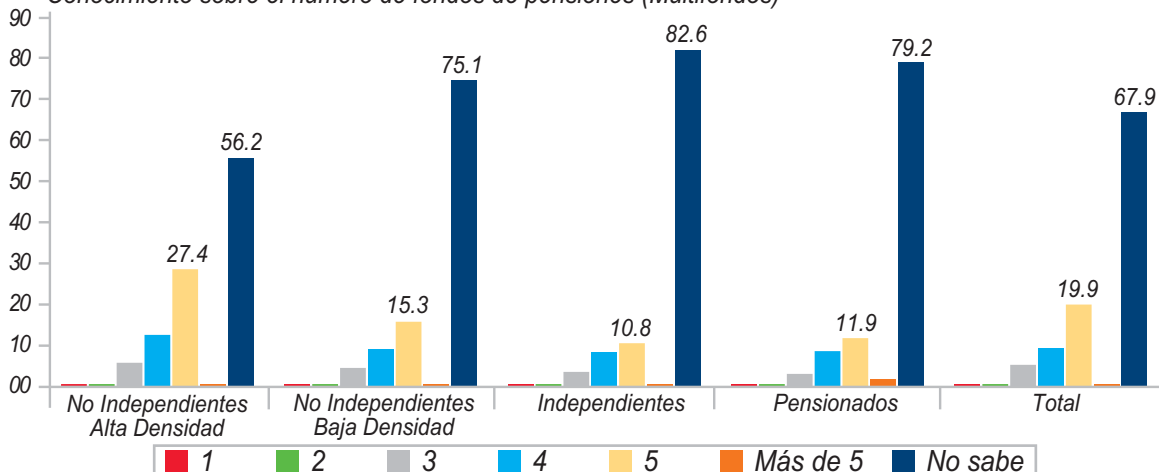
La EPS 2004 indica que un 46.8% de los afiliados al sistema de AFP dice conocer o haber escuchado hablar de los multifondos. De este subconjunto (que dice conocer o haber escuchado de los multifondos) un 64.2% dice conocer cuántos son los tipos de fondos que existen (un 61.5% sabe que son

5 los fondos que existen). De esta forma, en total, un 19.9% de los afiliados a las AFP conoce correctamente el número de fondos que existen en virtud de la nueva normativa.

Cuando se analiza el conocimiento sobre el número de fondos por grupo, se puede ver que el grupo que tiene un mayor conocimiento al respecto es el de los no independientes de alta densidad, un 27.4% de ellos sabe que existen cinco tipos de fondos, pero también son los que más se equivocan diciendo en un 12.1% de los casos que los tipos de fondos son cuatro. El grupo que tiene un menor porcentaje de respuestas correctas es el de los independientes: solo un 10.8% entrega una respuesta correcta, y un 82.6% declara no saber cuántos son los tipos de fondos (Ver Figura 7).

Figura 7

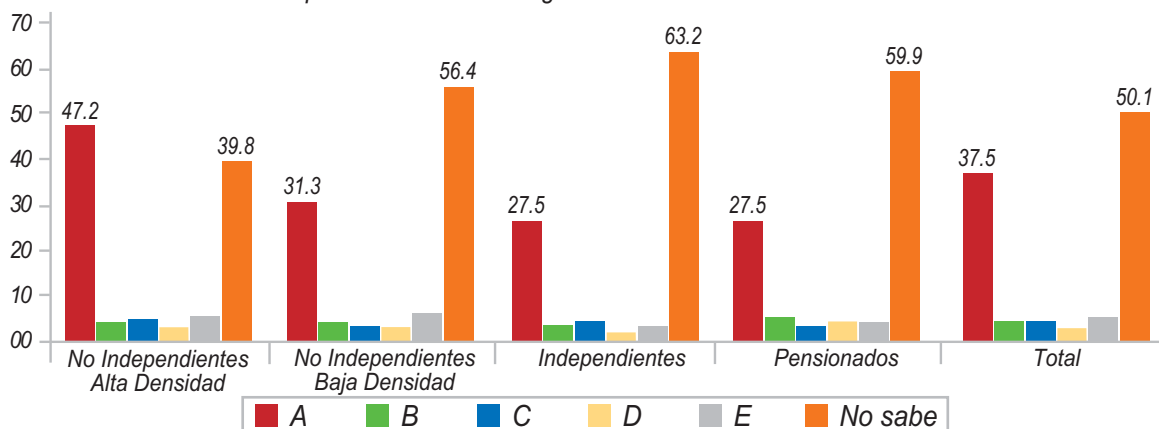
Conocimiento sobre el número de fondos de pensiones (Multifondos)



Fuente: Elaboración en base a la Encuesta de Protección Social 2004.

Figura 8

Conocimiento sobre el tipo de fondos más riesgoso



Fuente: Elaboración en base a la Encuesta de Protección Social 2004.

Con respecto a las respuestas por género, un 20.9% de los hombres y un 18.6% de las mujeres conoce que existen cinco tipos de fondos, mientras que un 66.7% de los hombres y un 69.4% de las mujeres declara no saber cuántos tipos de fondos existen.

Otras dos preguntas referentes a los multifondos indagan acerca del conocimiento de los afiliados a las AFP sobre cuál de los fondos es el más riesgoso y cuál es el que debería tener mayor rentabilidad en el mediano plazo. Un 37.5% responde correctamente que el Fondo A es el más riesgoso mientras que un 50.1% no sabe la respuesta. El grupo que tienen un mayor porcentaje de respuestas correctas es el de los no independientes de alta densidad, donde un 47.2% responde que el Fondo A es el más riesgoso. El grupo que tiene menor conocimiento respecto a esta variable es el de los independientes, donde un 63.2% dice no conocer la respuesta y un 27.5% contesta correctamente (Ver Figura 8). Por otra parte, un 39.4% de los hombres y un 35.3% de las mujeres contesta correctamente.

Con respecto a la pregunta acerca de cuál de los fondos debería tener una mayor rentabilidad en el largo plazo, un 26.7% contesta correctamente que es el Fondo A el que tiene mayor rentabilidad esperada y un 53.1% dice no saber la respuesta. Nuevamente el grupo que tiene un mayor conocimiento de esta variable es el de los no independientes

de alta densidad; en este grupo un 33.4% conoce la respuesta (Ver Figura 9).

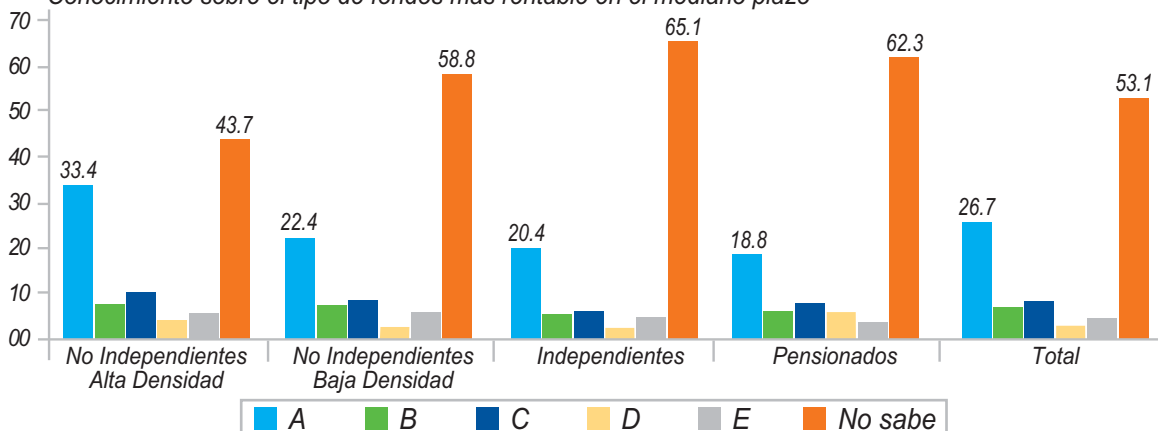
Nuevamente son los hombres los que tienen mayor conocimiento de cuál de los fondos es el más rentable: un 28.3% responde que es el fondo A, mientras que de las mujeres un 24.7% responde correctamente.

En resumen, el conocimiento general sobre el sistema de pensiones es relativamente bajo en la población. Los individuos que pueden caracterizarse como no independientes de alta densidad de cotizaciones son los que manifiestan un mayor conocimiento respecto al sistema de pensiones, mientras que, en el otro extremo, son los no afiliados junto con los independientes los que menor conocimiento tienen. Además, en general, son los hombres y los afiliados a las AFP los que presentan mayor información y conocimiento en contraposición con las mujeres y los afiliados al INP. Por último, la variable más desconocida por la población son las comisiones que las AFP cobran, aspecto solo conocido por el 1.7% de los afiliados al sistema de AFP.

Esta situación, documentada de manera muy expresiva por la Encuesta de Protección Social, permite confirmar la relevancia que tiene incorporar dentro de la política previsional la información y educación de los ciudadanos como uno de los nuevos componentes hasta ahora poco enfatizados.

Figura 9

Conocimiento sobre el tipo de fondos más rentable en el mediano plazo



Fuente: Elaboración en base a la Encuesta de Protección Social 2004.

Boletín Previsional N° 2

Producción: Subsecretaría de Previsión Social

Contenidos: Centro de Microdatos
Depto. de Economía, Universidad de Chile.

Huérfanos 1273, Piso 5, Santiago
Teléfono: 753 0600 • Fax: 753 0685
www.ministeriodeltrabajo.cl



GOBIERNO DE CHILE
MINISTERIO DEL TRABAJO
Y PREVISION SOCIAL
SUBSECRETARÍA DE PREVISION SOCIAL