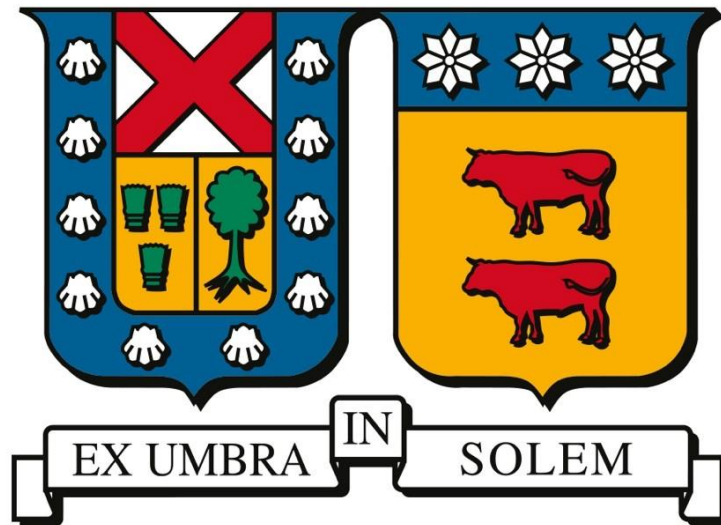


UNIVERSIDAD TÉCNICA FEDERICO SANTA MARÍA
DEPARTAMENTO DE INGENIERÍA COMERCIAL
VALPARAISO – CHILE



***INFLUENCIA DE DRIVERS DE DECISIÓN EN LA ELECCIÓN DE
MODALIDAD DE JUBILACIÓN DE TRABAJADORES CHILENOS***

MAXIMILIANO ANDRÉS VERDEJO JARA

**MEMORIA PARA OPTAR AL TÍTULO DE
INGENIERO COMERCIAL**

PROFESOR GUÍA: FRANCESCO PONTARELLI CONTRERAS

AGRADECIMIENTOS

En mi camino de vida he contado siempre incondicionalmente con el apoyo de mi padre, mi mami y mi hermana, desde que vivo siempre han estado ahí y sé que lo estarán siempre junto a mis abuelos, Carlos y Marina, que han sido mis padres postizos, mi mamita Carmen y el tatita Carlos que me ven desde el cielo, entre todos me han ayudado a ser la persona que soy, a ellos les agradezco llevarme a ser quien soy, estoy aquí gracias a ustedes.

A Julio y Daniel, mis amigos más cercanos en este proceso, siempre los llevaré conmigo.

A Schafik, que siempre me motivó a más y a analizar todos los panoramas.

A Felipe y Annette, por aconsejarme, darme trabajo cuando más lo necesité y por creer en mis capacidades

A Eric, que hicimos incontables trabajos juntos y nos apoyamos en las asignaturas que nos tocó juntos.

A Bruno, Patricio, Lucas, Gonzalo, Bernardo, Eduardo, Matías, su amistad y compañía me acompañó de gran manera durante estos años.

A Joaquín, que viviendo en la misma pensión fue un apoyo importante en el final del proceso.

A Rosario, una gran amiga, que fue un apoyo incondicional en los últimos dos años.

A Niels, mi mentor académico y amigo, tus consejos y apoyo me permitieron llegar a este momento.

A los profesores Pontarelli, Gatica, Muñoz y Tapia, mis referentes académicos, les agradezco el conocimiento y permitirme descubrir asignaturas que me serán de utilidad toda la vida.

A Camila, mi mejor amiga y confidente en este proceso, gracias por no dejar de creer en mí y mi potencial.

A Valentina, que hizo en parte posible que llegue a este momento, con su apoyo, cariño incondicional y siempre creer en que puedo ser mejor en todos los sentidos, te deseo lo mejor.

A María José, por ayudarme a lidiar con mis problemas y ayudarme a crecer emocionalmente.

A Cristian Vera, que desde el cielo estoy seguro de que estará orgulloso, siempre te recordaré amigo.

A todos los compañeros/as de carrera que me ayudaron en estos años, su apoyo hizo más alcanzable este logro.

A Josefa, que desde Graneros siempre me apoyó y ha estado para mí como una hermana más.

*Parte del crecimiento en la vida es relacionarse con todo tipo de experiencias, personas, desafíos; buenos y malos, lo más destacable es no perder el foco en disfrutar la temporalidad de los sucesos, lo breve que es nuestro paso por la vida en la tierra y lo efímero de cada momento, **amor fati.***

“Como no estas experimentado en las cosas del mundo, todas las cosas que tienen algo de dificultad te parecen imposibles, Confía en el tiempo, que suele dar dulces salidas a muchas amargas dificultades.”

ABSTRACT

El estudio presente se centra en la elección de modalidades de pensiones entre trabajadores chilenos mayores de 40 años, un tema de gran relevancia dada la creciente preocupación por la sostenibilidad de los sistemas de pensiones en contextos de envejecimiento poblacional, falta de oportunidades laborales, escasez en los fondos de pensión, repercusiones económicas de los retiros de fondos de pensiones y problemas geopolíticos globales.

El objetivo principal es comprender cómo factores demográficos, económicos y sociales influyen en la decisión de elegir entre distintas modalidades de pensiones disponibles siendo las principales el retiro programado y la renta vitalicia.

Esto a través de un enfoque metodológico mixto, que incluye análisis de datos cuantitativos obtenidos de encuestas y análisis cualitativo de entrevistas, esta investigación revela la complejidad de las decisiones de pensiones, los resultados asociados subrayan la importancia de tener claridad con respecto del sistema de pensiones y la educación financiera en la toma de decisiones como principales correlaciones, destacando también el impacto significativo de la situación económica personal en conjunto con las expectativas de vida post-retiro en las preferencias de modalidad de jubilación, estas se ven levemente relacionadas en trabajadores sin dependientes ni hijos, sin embargo, en los casos con hijos y/o dependientes económicos se logró encontrar una relación fuerte pero no directa en la planificación familiar y financiera en la elección de la modalidad de jubilación, se encontró por otra parte que los niveles de salud no son determinantes por si solos en esta consideración, sin embargo afectan el ingreso de los jubilados en gran medida, además se ofrecen recomendaciones enfocadas en una mayor información, políticas públicas más considerativas con todos los factores asociados, hechos históricos y reformas pasadas; además se busca incentivar el ahorro, dado que una mayor tasa de contribución está directamente relacionada con un alza en la jubilación, independientemente de la modalidad de jubilación.

Las recomendaciones del estudio incluyen mejorar la transparencia del sistema de pensiones, fomentar la educación financiera, adaptar las políticas a la diversidad de necesidades de los trabajadores y considerar incrementos en la tasa de contribución para asegurar la sostenibilidad del sistema a largo plazo, se considera que estas medidas son cruciales para abordar los desafíos actuales y futuros en los sistemas de pensiones y para garantizar que los trabajadores chilenos puedan disfrutar de una jubilación digna y segura.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Contenido

AGRADECIMIENTOS	2
ABSTRACT	3
Índice de Tablas asociadas al análisis de datos	6
INTRODUCCIÓN	7
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	8
Preguntas de Investigación	9
1. OBJETIVOS	10
3.1. OBJETIVO GENERAL	10
3.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS	10
2. MARCO TEÓRICO	11
1.1. Definición y Tipos de Pensiones	11
Capítulo 2: Historia General de los Sistemas de Pensiones	11
Capítulo 3: Modelos de Sistemas de Pensiones	12
Capítulo 4: Análisis de los Sistemas de Pensiones	14
Capítulo 4.1: Análisis de Sistemas de Beneficios Definidos o de Reparto (DB)	14
Capítulo 4.2: Análisis de Sistemas de Contribuciones Definidas o de Capitalización Individual (DC)	15
Capítulo 4.3: Análisis de Sistemas Mixtos	16
Capítulo 4.4: Seguros de Renta Vitalicia	17
CÁPITULO 5 ANÁLISIS DEL SISTEMA CHILENO DE PENSIONES	18
Características del Sistema Chileno de pensiones:	18
Retiro de los fondos de pensión	20
Modalidades de jubilación en Chile	21

6. INFLUENCIA DE FACTORES DEMOGRÁFICOS, ECONÓMICOS Y SOCIALES EN EL SISTEMA DE PENSIONES CHILENO	22
Edad y Género	22
Ingresos y Ahorro	22
Educación y Conocimiento Financiero	23
Falta de Educación Financiera	23
Capacidad de Ahorro	24
Desconfianza en el Sistema de pensiones	24
Impacto en la Participación Voluntaria	25
Informalidad Laboral	26
Políticas Públicas Insuficientes	27
Costos Administrativos por parte de las entidades privadas	27
Condiciones de Salud	28
7. METODOLOGÍA	33
1. Enfoque de la Investigación	33
2. Diseño de la Investigación	33
3. Población y Muestra	33
4. Instrumentos de Recolección de Datos	33
5. Procedimiento de Recolección de Datos	34
Hipótesis de Investigación	35
8. ANÁLISIS Y RESULTADOS DEL ESTUDIO	36
ANÁLISIS ENTREVISTAS	36
ANÁLISIS ENCUESTA	39
Influencia de la seguridad financiera en la elección de modalidad	39
Influencia de la planificación familiar y de actividades en la modalidad de jubilación	44
9. CONCLUSIONES	45
10. LIMITACIONES	47
11. Recomendaciones	48
• 12. BIBLIOGRAFÍA	52
• 13. ANEXOS	57
13.1 ENCUESTA	57
13.2 PREGUNTAS ENTREVISTA	65
13.7 Variables relacionadas con la encuesta, su naturaleza y objetivo	81

Índice de Tablas asociadas al análisis de datos

Tabla 1 División participantes por estado de vida	39
Tabla 2 Distribución de Géneros, tipos de familia y Modalidad de jubilación – Elaboración Propia.....	39
Tabla 3 Razón de Verosimilitud – Elaboración Propia	40
Tabla 4 Modelo de Regresión Logística Multinomial – Elaboración Propia	40
Tabla 5 Correlaciones del Modelo que estudia la percepción de seguridad financiera y condición socioeconómica.....	40
Tabla 6 Distribución de la percepción de seguridad financiera, entre las modalidades de jubilación – Elaboración Propia.....	41
Tabla 7 Prueba de Chi-Cuadrado de la modalidad de jubilación y la percepción de seguridad financiera – Elaboración Propia.....	41
Tabla 8 Centro de Clústeres finales – Elaboración Propia.....	42
Tabla 9 Número de casos asociados a cada clúster – Elaboración Propia.....	42
Tabla 10 Centro Final de Clústeres – Elaboración Propia.....	42
Tabla 11 Test ANOVA para las percepciones relacionadas con la planificación familiar – Elaboración Propia.....	44

INTRODUCCIÓN

El sistema de pensiones ha sido un pilar fundamental en la estructura socioeconómica de las sociedades modernas, evolucionando desde simples ayudas básicas hasta convertirse en una garantía crucial para la seguridad económica durante la vejez.

Inicialmente, estos sistemas surgieron a finales del siglo XIX y principios del XX, con el objetivo de proporcionar un ingreso básico a los trabajadores jubilados que ya no podían trabajar, estos primeros sistemas, financiados por el Estado, buscaban ofrecer una red de seguridad mínima para evitar la pobreza en la vejez, con el tiempo, a medida que las economías y las expectativas de vida crecieron, estos sistemas se ampliaron y diversificaron.

En Chile, el sistema de pensiones ha experimentado diversas reformas significativas que reflejan cambios económicos, demográficos y políticos, originalmente, se basaba en un modelo de beneficios definidos, financiado por los trabajadores activos a través de un esquema de reparto, sin embargo, en la década de 1980, se adoptó un nuevo enfoque basado en la capitalización individual, en el cual, cada trabajador ahorra en una cuenta personal administrada por las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), buscando fomentar el ahorro personal y ofrecer a los trabajadores mayor control sobre sus pensiones futuras.

Para muchos chilenos, el sistema de pensiones es su principal, y a veces única, fuente de ingresos en la jubilación. Esto hace que las pensiones sean vitales para asegurar una vida digna y segura en la tercera edad. Un sistema de pensiones bien diseñado puede fomentar el ahorro a largo plazo, aliviar la carga sobre las generaciones más jóvenes y contribuir a la estabilidad económica del país.

La elección entre las diferentes opciones de pensión, como el retiro programado y la renta vitalicia, puede ser compleja, la cual está influenciada por una variedad de factores personales y sociales, como la educación financiera, la confianza en el sistema, la situación familiar, los ingresos y el estado de salud, estos factores juegan un papel crucial en cómo las personas planifican su jubilación.

El objetivo de esta investigación es comprender cómo estos factores influyen en la elección de modalidad de pensión entre los trabajadores chilenos mayores de 40 años. Utilizando un enfoque metodológico mixto que incluye análisis de datos cuantitativos obtenidos de encuestas y análisis cualitativo de entrevistas, este estudio busca revelar la complejidad de las decisiones de pensiones. Los resultados proporcionarán una visión más profunda del comportamiento de los trabajadores frente a su jubilación y ofrecerán recomendaciones para mejorar la transparencia del sistema de pensiones, fomentar la educación financiera y adaptar las políticas a las diversas necesidades de los trabajadores chilenos.

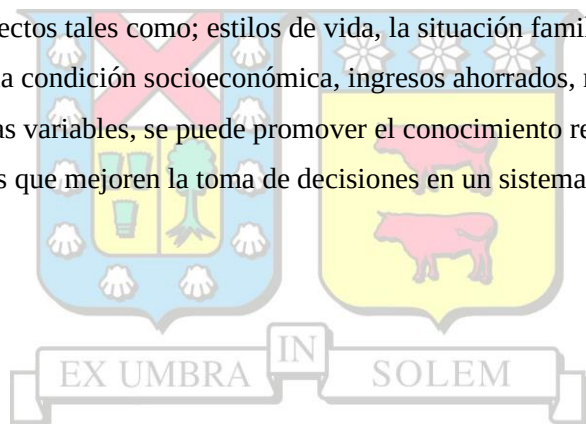
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

En muchos países, los sistemas de pensiones ofrecen diversas modalidades de retiro que permiten a los jubilados seleccionar la forma en que recibirán sus beneficios. Estas modalidades pueden incluir opciones como una pensión vitalicia, retiros programados, o una combinación de ambos. Sin embargo, la elección de una modalidad de pensionamiento o jubilación puede tener implicaciones significativas en la calidad de vida de los jubilados, especialmente en aquellos mayores de 40 años que están próximos a la jubilación o que ya han comenzado a recibir sus pensiones.

A pesar de la disponibilidad de diferentes opciones de modalidad de pensionamiento, la elección entre un sistema y otro no siempre es clara para los trabajadores. Esta investigación busca responder a la pregunta:

¿Cuáles son los principales factores que influyen en la elección de la modalidad de pensiones?

Se analizarán los drivers de decisión relacionados con la toma de decisiones de los trabajadores en edad de jubilación, considerando aspectos tales como; estilos de vida, la situación familiar (como tener hijos o familia), el estado de salud, la condición socioeconómica, ingresos ahorrados, nivel de vida, entre otros. Al analizar la relación entre estas variables, se puede promover el conocimiento responsable, profundizar la gestión políticas y estrategias que mejoren la toma de decisiones en un sistema que hasta el día de hoy es de carácter obligatorio



Preguntas de Investigación

¿Cómo influyen los hábitos de consumo en la elección entre retiro programado y renta vitalicia?

¿De qué manera la participación en actividades recreativas afecta la preferencia por retiro programado o renta vitalicia?

¿Cuál es el impacto del número de hijos en la elección de modalidad de pensión?

¿Cómo afecta el nivel de ingresos a la preferencia por retiro programado o renta vitalicia?

¿De qué manera la estabilidad laboral influye en la elección de modalidad de pensión?

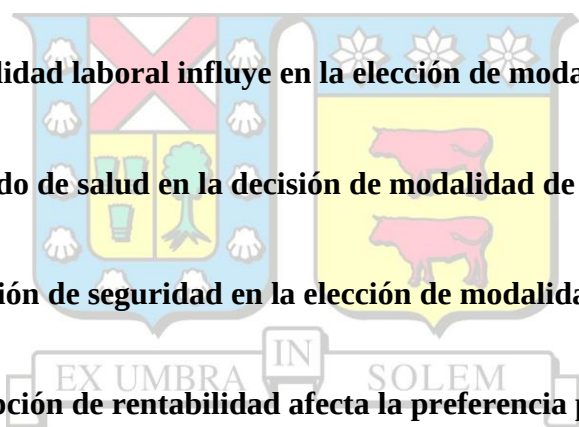
¿Cuál es el efecto del estado de salud en la decisión de modalidad de pensión?

¿Cómo influye la percepción de seguridad en la elección de modalidad de pensión?

¿De qué manera la percepción de rentabilidad afecta la preferencia por retiro programado o renta vitalicia?

¿Cómo influye el nivel de conocimiento del sistema de pensiones en la elección de modalidad de pensión?

¿Cuál es el impacto de la participación en programas de educación financiera en la decisión de modalidad de pensión?

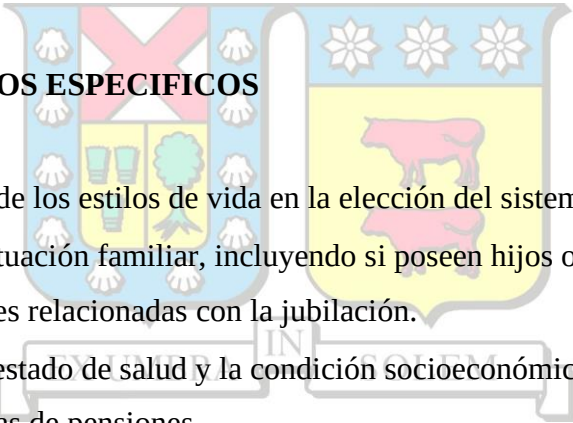


1. OBJETIVOS

3.1. OBJETIVO GENERAL

Identificar y analizar la relación entre factores determinantes como el nivel socioeconómico, estilos de vida, planificación familiar, percepción con respecto al conocimiento sobre el sistema de pensiones, en la elección entre las dos principales modalidades de jubilación, de retiro programado o de renta vitalicia.

3.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS

- 
- Evaluar el impacto de los estilos de vida en la elección del sistema de pensiones.
 - Analizar cómo la situación familiar, incluyendo si poseen hijos o familia a cargo, influye en la toma de decisiones relacionadas con la jubilación.
 - Investigar cómo el estado de salud y la condición socioeconómica afectan las preferencias por distintos sistemas de pensiones.
 - Examinar la percepción de seguridad y rentabilidad de los diferentes sistemas de pensiones entre los usuarios.
 - Analizar el conocimiento de los clientes con respecto al sistema de pensiones.

2. MARCO TEÓRICO

Introducción a los Sistemas de Pensiones

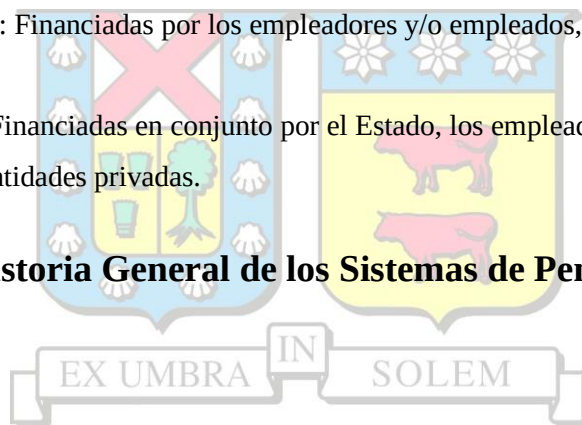
1.1. Definición y Tipos de Pensiones

Los sistemas de pensiones son esquemas diseñados para proporcionar ingresos a las personas durante su jubilación. Estos sistemas han evolucionado significativamente a lo largo del tiempo y varían ampliamente según el contexto histórico, económico y social de cada país. Existen tres segmentos principales de pensiones presentes en un sistema de pensiones:

1. **Pensiones públicas:** Financiadas por el Estado, generalmente a través de impuestos y contribuciones laborales. Estas pensiones están enfocadas en el pilar socioeconómico más desvalido y de mayor edad de la sociedad, permitiendo el acceso a beneficios cuando se percibe menos del ingreso mínimo para poder pensionarse.
2. **Pensiones privadas:** Financiadas por los empleadores y/o empleados, y administradas por entidades privadas.
3. **Pensiones mixtas:** Financiadas en conjunto por el Estado, los empleadores y los empleados, y administradas por entidades privadas.

Capítulo 2: Historia General de los Sistemas de Pensiones

2.1. Origen y Evolución



La historia de los sistemas de pensiones se remonta a las primeras iniciativas de seguridad social en Europa durante el siglo XIX, donde uno de los primeros ejemplos fue el sistema de pensiones introducido en Alemania en 1889 por Otto von Bismarck, que estableció un precedente para otros países, este sistema estaba basado en un esquema de beneficios definidos, donde las pensiones se calculaban en función de los salarios y la duración del empleo del trabajador.

A medida que otros países adoptaron sistemas similares, se observaron diversas variantes y ajustes para adaptarse a las necesidades locales. En el siglo XX, especialmente después de la Segunda Guerra Mundial, muchos países occidentales implementaron sistemas de pensiones públicos más amplios, financiados a través de esquemas de reparto (PAYG – Pay As You Go).

Hacia finales del siglo XX, la sostenibilidad de los sistemas PAYG comenzó a ser seriamente cuestionada. Los factores clave que contribuyeron a esta crisis incluyeron un mayor número de jubilados en relación con la población trabajadora activa, una menor cantidad de trabajadores jóvenes para contribuir al sistema y un aumento de la longevidad, que ampliaba la cantidad a repartirse por cada trabajador, estos problemas llevaron a muchos países a considerar una serie de reformas estructurales destinadas a garantizar la sostenibilidad a largo plazo de los sistemas de pensiones.

A principios del siglo XXI, se han adoptado enfoques mixtos en muchos países, combinando elementos de sistemas de reparto con planes de capitalización individual. Entre las **reformas** más comunes presentes en distintos sistemas de pensiones en el mundo se encuentran:

Uso de sistemas de cuentas individuales: Donde las contribuciones de los trabajadores se depositan en cuentas personales, permitiendo un vínculo más directo entre lo aportado y los beneficios recibidos, individualizando los fondos.

Diversificación de fuentes de financiamiento: Incluyendo la participación del sector privado y la promoción de planes de pensiones voluntarios.

Promoción del ahorro privado y capital contributivo: A través de incentivos fiscales y la creación de mecanismos de ahorro complementarios (programas del Estado, incentivos de privados, entre otros.).

Capítulo 3: Modelos de Sistemas de Pensiones

Luego de conocer la historia que llevó al establecimiento en gran parte del mundo del sistema de contribuciones definidas, se va a definir cada tipo de sistema de jubilación presente a lo largo de la historia, para posteriormente analizarlo a fondo enfocándose en su funcionamiento, articulación y zona de utilización.

Sistemas de Beneficios Definidos o de Reparto (DB - PAYG)

Estos sistemas garantizan una pensión basada en una fórmula que considera los años de servicio y los salarios previos del trabajador. Son comunes en muchos países europeos, tales como Francia y Alemania. Las contribuciones de los trabajadores actuales se utilizan para pagar las pensiones de los jubilados actuales.

Sistemas de Contribuciones Definidas o de Capitalización Individual (DC)

En estos sistemas, las pensiones se basan en las contribuciones acumuladas y los rendimientos de inversión de esas contribuciones. Este modelo es prevalente en América Latina y algunos países de Asia. Los trabajadores y empleadores realizan contribuciones a cuentas individuales que son invertidas en diversos instrumentos financieros.

Sistemas Mixtos

Combinan elementos de DB y DC. Por ejemplo, en Suecia, el sistema incluye una pensión básica pública junto con cuentas de contribuciones definidas individuales. Estos sistemas buscan aprovechar las ventajas de ambos modelos mientras mitigan sus desventajas.

Seguros de Renta Vitalicia

Estos son contratos individuales entre el asegurado y la compañía de seguros, donde el riesgo y la responsabilidad financiera son diferentes a los de un sistema de reparto. Es una alternativa complementaria que se ha generado por la mercantilización de los sistemas de capitalización y la evolución de los intercambios económicos a nivel mundial.

Capítulo 4: Análisis de los Sistemas de Pensiones

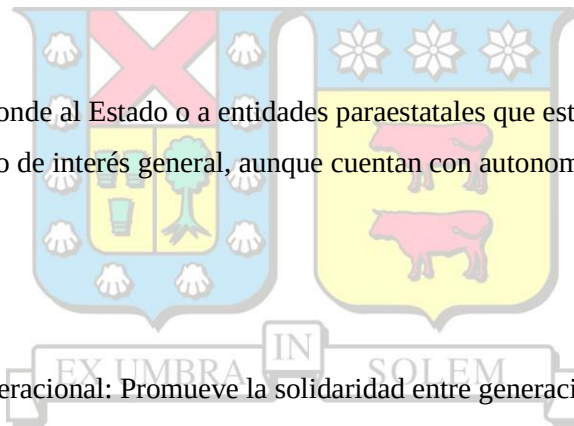
Capítulo 4.1: Análisis de Sistemas de Beneficios Definidos o de Reparto (DB)

4.1.1 Contribuciones y Beneficios

- Los trabajadores en activo realizan contribuciones a un fondo común.
- Estas contribuciones se destinan a pagar las pensiones de los jubilados actuales.
- El monto de la pensión que recibe un jubilado está generalmente definido por fórmulas basadas en sus años de contribución y su salario promedio.

4.1.2. Administración

La administración le corresponde al Estado o a entidades paraestatales que están vinculadas al Estado y cumplen funciones públicas o de interés general, aunque cuentan con autonomía administrativa, financiera y técnica.



4.1.3. Ventajas

1. **Solidaridad Intergeneracional:** Promueve la solidaridad entre generaciones, ya que los trabajadores actuales financian las pensiones de los jubilados.
2. **Simplicidad y Estabilidad:** Es relativamente sencillo de administrar y puede ofrecer estabilidad considerable a los pensionados, ya que las pensiones están garantizadas por el Estado.
3. **Reducción de la Pobreza en la Vejez:** Ayuda a reducir la pobreza entre los ancianos al proporcionar una fuente de ingresos segura.

4.1.4. Desventajas

1. **Dependencia Demográfica:** El sistema está muy influenciado por la demografía. Una disminución en la tasa de natalidad o un aumento en la longevidad puede poner en riesgo la sostenibilidad del sistema.
2. **Cargas Financieras:** Puede resultar en una carga financiera significativa para las generaciones activas, especialmente si la proporción de jubilados a trabajadores aumenta.
3. **Rigidez:** Los cambios en la economía o en la demografía pueden requerir ajustes legislativos difíciles de implementar rápidamente.

Capítulo 4.2: Análisis de Sistemas de Contribuciones Definidas o de Capitalización Individual (DC)

4.2.1. Contribuciones Individuales

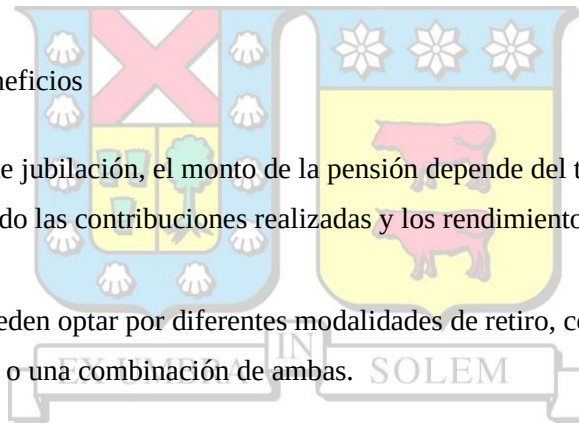
- Los trabajadores y, en algunos casos, sus empleadores, realizan contribuciones periódicas a cuentas individuales de pensión.
- Las contribuciones son invertidas en diferentes instrumentos financieros, a través de administradoras de fondos de pensiones (AFP) o aseguradoras privadas.

4.2.2. Acumulación de Fondos

- Los fondos en las cuentas individuales crecen a lo largo del tiempo gracias a las contribuciones regulares y a los rendimientos de las inversiones.
- Los trabajadores pueden elegir entre diferentes tipos de fondos con diversos perfiles de riesgo y rendimiento.

4.2.3. Determinación de Beneficios

- Al llegar a la edad de jubilación, el monto de la pensión depende del total acumulado en la cuenta individual, incluyendo las contribuciones realizadas y los rendimientos generados por las inversiones.
- Los trabajadores pueden optar por diferentes modalidades de retiro, como una pensión vitalicia, retiros programados o una combinación de ambas.



4.2.4. Administración

- Entidades Privadas: Las cuentas individuales son gestionadas por entidades privadas como AFP o aseguradoras.
- Supervisión Estatal: El Estado regula y supervisa estas entidades para garantizar transparencia y protección de los intereses de los afiliados.

4.2.5. Ventajas

1. Propiedad y Control Personal: Los trabajadores tienen control sobre sus propias cuentas de pensión y pueden influir en el tamaño de su ahorro.

2. **Potencial de Mayores Rendimientos:** Las inversiones en mercados financieros pueden generar rendimientos superiores a la tasa de crecimiento económico general.
3. **Reducción de la Carga Fiscal del Estado:** Reduce la presión sobre las finanzas públicas, ya que las pensiones no están directamente financiadas por los impuestos o las contribuciones de los trabajadores activos.

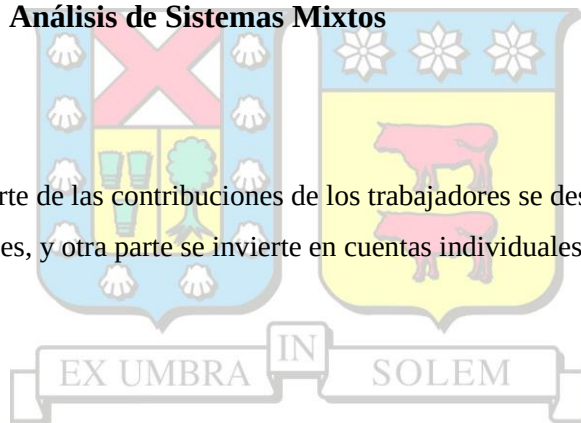
4.2.6. Desventajas

1. **Riesgos de Inversión:** Los rendimientos de las inversiones pueden variar significativamente, lo que introduce incertidumbre respecto a los beneficios finales.
2. **Educación Financiera:** Requiere que los trabajadores tengan un buen nivel de educación financiera para tomar decisiones informadas sobre sus inversiones.
3. **Costo Administrativo:** Las administradoras privadas pueden cobrar comisiones y tarifas por la gestión de los fondos, lo que puede reducir el monto total acumulado en las cuentas individuales.

Capítulo 4.3: Análisis de Sistemas Mixtos

4.3.1. Estructura

En un sistema mixto, una parte de las contribuciones de los trabajadores se destina a un fondo común que financia las pensiones actuales, y otra parte se invierte en cuentas individuales que generan rendimientos a largo plazo.



4.3.2. Ventajas

1. **Diversificación de Riesgos:** Combinan la estabilidad y seguridad del sistema de reparto con el potencial de mayores rendimientos del sistema de capitalización.
2. **Sostenibilidad Financiera:** Ayudan a mitigar los problemas de sostenibilidad financiera del sistema de reparto puro.
3. **Flexibilidad:** Permiten adaptaciones a cambios demográficos y económicos, ofreciendo una red de seguridad básica y la posibilidad de mayores beneficios a través de las cuentas individuales.

4.3.3. Desafíos

1. **Complejidad Administrativa:** Requieren una coordinación eficiente entre los componentes público y privado.

2. Educación Financiera: Los trabajadores necesitan tener un buen entendimiento de cómo funcionan sus cuentas individuales y cómo pueden influir en sus futuros beneficios.
3. Regulación y Supervisión: Necesitan un marco regulatorio robusto para garantizar que tanto los fondos de reparto como los de capitalización se gestionen de manera transparente y eficiente.

Capítulo 4.4: Seguros de Renta Vitalicia

4.4.1 Funcionamiento

Los seguros de renta vitalicia son contratos en los que una persona paga una prima a una compañía de seguros, y a cambio, recibe pagos periódicos durante el resto de su vida. Estos seguros pueden ser adquiridos con los fondos acumulados en una cuenta de contribuciones definidas o como una opción complementaria a las pensiones públicas.

4.4.2 Tipos de Renta Vitalicia

1. Renta Vitalicia Inmediata: Comienza a pagar al asegurado poco después de la compra de la póliza.
2. Renta Vitalicia Diferida: Comienza a pagar al asegurado en una fecha futura acordada.
3. Renta Vitalicia Variable: Los pagos pueden variar en función del rendimiento de las inversiones subyacentes.

4.4.3 Ventajas

1. Seguridad Financiera: Proporciona un ingreso garantizado de por vida, reduciendo el riesgo de que una persona sobreviva a sus ahorros.
2. Simplicidad: Facilita la planificación financiera al proporcionar pagos predecibles y regulares.
3. Protección contra la Inflación: Algunas pólizas ofrecen pagos que aumentan con la inflación, protegiendo el poder adquisitivo del asegurado.

4.4.4 Desventajas

1. Costos Iniciales Altos: Pueden requerir una prima significativa para obtener pagos mensuales sustanciales.
2. Riesgo de Contraparte: La seguridad de los pagos depende de la solvencia de la compañía de seguros.

3. Falta de Flexibilidad: Una vez comprada la póliza, las opciones para cambiar o retirar el dinero son limitadas.

CÁPITULO 5 ANÁLISIS DEL SISTEMA CHILENO DE PENSIONES

El sistema de contribuciones definidas reemplazó al anterior sistema de beneficios definidos financiado por reparto, el cual se basa en un financiamiento inmediato a costa de los trabajadores activos y varios factores mencionados anteriormente una gestión pública, en cambio el nuevo sistema adopta un modelo de capitalización individual, el cual se basa en el ahorro individual y la gestión privada, siendo administrado por entidades privadas conocidas como Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y posteriormente se unirían las compañías de seguro.

La población elegible para pensión de todo los segmentos se duplico de aproximadamente 3 millones en 2021 y se espera que llegue a 6 millones en 2050, agregando presión adicional al pilar solidario, como parte de las medidas de reforma para el sistema, se establece la comisión Marcel en 2006, que propuso una serie de cambios paramétricos para fortalecer el sistema y abordar las preocupaciones de equidad, las recomendaciones de la comisión sentaron las bases para el pilar solidario, introducido en 2008.

Características del Sistema Chileno de pensiones:

Modelo de Capitalización: Cada trabajador contribuye a su cuenta individual, la cual es administrada por una AFP (Administradora de Fondos de Pensiones) o una aseguradora.

Los beneficios de la pensión se basan en el saldo acumulado en esta cuenta, que incluye tanto las contribuciones realizadas como los rendimientos de las inversiones, buscando crear una relación directa entre el esfuerzo de ahorro individual y los beneficios recibidos en la jubilación, sin embargo, esta depende directamente del rendimiento de los fondos por parte de la aseguradora.

Capitalización mediante un Sistema de Multifondos: Los afiliados pueden elegir entre diferentes tipos de fondos que varían en niveles de riesgo y rendimiento, desde fondos más conservadores (con menor riesgo y rendimiento) hasta fondos más agresivos (con mayor riesgo y potencialmente mayor rendimiento), esto permite a los afiliados adaptar su estrategia de inversión según su perfil de riesgo y su horizonte temporal hasta la jubilación, sin embargo, esta decisión requiere de un conocimiento en mercados financieros o de simplemente informarse en las decisiones que toman las administradoras.

Sistema de Pensiones de Participación Obligatoria: Todos los trabajadores formales están obligados a participar en el sistema, contribuyendo un porcentaje de su salario. La participación es automática al inicio

de la vida laboral formal, y los trabajadores tienen la opción de elegir la AFP que administrará sus fondos. Este requisito de participación busca asegurar que todos los trabajadores acumulen ahorros para su jubilación, promoviendo la cobertura y la inclusión en el sistema de pensiones.

Pilar Solidario: Introducido en 2008: Este pilar proporciona beneficios mínimos financiados por el Estado para aquellos que no alcanzan a acumular suficientes ahorros para una pensión digna (Bernstein & Puente, 2014; Berstein, 2011) y consta de dos componentes principales:

- **Pensión Básica Solidaria (PBS):** Dirigida a las personas mayores de 65 años que no tienen derecho a una pensión contributiva, garantizando un ingreso mínimo para los adultos mayores en situación de vulnerabilidad económica.
- **Aporte Previsional Solidario (APS):** Complementa las pensiones de aquellos que sí han contribuido al sistema, pero cuyos ahorros acumulados resultan en una pensión inferior al monto mínimo establecido. El APS busca asegurar que los jubilados reciban una pensión que les permita vivir con dignidad, incrementando el monto de su pensión hasta alcanzar un nivel mínimo predeterminado.

La introducción del pilar solidario en la reforma de 2008 ayudó a proporcionar una pensión mínima y se incrementó significativamente en 2019.

Esto fue especialmente beneficioso para las mujeres, que tienen densidades de contribución más bajas en promedio, se jubilan antes y viven más. Además, se proporcionaron incentivos para que las mujeres trabajaran hasta los 65 años, ya que esta es la edad cuando se paga el beneficio. A fines de 2008, la pensión básica era de 65,470 CLP, aproximadamente el 40% del salario mínimo de ese momento. Tras el aumento extraordinario del nivel de Pensión básica solidaria (PBS) del 10% en enero de 2017, el aumento del 50% anunciado a fines de 2019 elevó la pensión mínima garantizada al 50% del salario mínimo (140.000 CLP líquidos aproximadamente).

La comisión Bravo (2015) propuso más ajustes al sistema para tener en cuenta, entre los cuales se encuentra:

- **Ajustes en la edad de jubilación:** Aumentar la edad de jubilación para alinearla mejor con la esperanza de vida creciente, permitiendo así que los trabajadores contribuyan por más tiempo y acumulen más fondos.
- **Aumento en la tasa de contribución:** Incrementar la tasa de contribución obligatoria para asegurar que los trabajadores acumulen más fondos para su jubilación.

-
- Mejora en la densidad de contribuciones: Implementar medidas para aumentar la densidad de contribuciones, es decir, el número de meses o años durante los cuales los trabajadores realizan aportes al sistema de pensiones. Esto podría incluir incentivos para que los trabajadores permanezcan en la fuerza laboral formal y hagan contribuciones regulares.
- Reformas paramétricas: Realizar cambios en los parámetros del sistema de pensiones, como ajustar las tasas de contribución y los beneficios, para fortalecer el sistema y abordar preocupaciones de equidad. La importancia de muchos de estos cambios propuestos se ha vuelto más prominente tras los retiros de fondos.

Retiro de los fondos de pensión

Los retiros extraordinarios de fondos de pensión o "retiro del 10%" se refiere a las medidas extraordinarias aprobadas en Chile durante la pandemia de COVID-19 que permitieron a los afiliados al sistema de pensiones retirar un porcentaje de sus ahorros previsionales, este modelo fue introducido como una forma de alivio económico para las personas afectadas por la crisis.

La pandemia de COVID-19 provocó una crisis económica global que afectó severamente a muchas familias en Chile, es por esto por lo que, para mitigar el impacto económico, el gobierno y el Congreso aprobaron varias leyes que permitieron a los trabajadores retirar una parte de sus ahorros de pensiones.

Principales Características

Porcentaje de Retiro: Se permitió a los afiliados retirar hasta el 10% de sus fondos acumulados en sus cuentas individuales de pensiones.

Se realizaron tres rondas de retiros:

- Primer Retiro: Aprobado en julio de 2020.
- Segundo Retiro: Aprobado en diciembre de 2020.
- Tercer Retiro: Aprobado en abril de 2021.

Procedimiento de operación:

- **Solicitud:** Los afiliados podían solicitar el retiro a través de las plataformas en línea de las AFPs.
- **Pago:** El pago del retiro se realizaba en dos cuotas: la primera dentro de 10 días hábiles tras la solicitud y la segunda dentro de 30 días hábiles.

- Montos Mínimos y Máximos:

Mínimo: Se estableció un monto mínimo de retiro de 35 UF (Unidades de Fomento), aproximadamente \$1,000 USD.

Máximo: El monto máximo fue de 150 UF, aproximadamente \$4,300 USD.

Si los fondos acumulados en la cuenta individual eran menores al mínimo, se permitía retirar el total de los fondos.

La reducción de los fondos acumulados tendría como resultado que se disminuirán las pensiones futuras, debido a que es una medida que busca solucionar problemas del corto plazo, quitando la capacidad de a través de la fuerza contributiva se pudieran generar estrategias de crecimiento y sostenibilidad a largo plazo, sin embargo, se ha vuelto una constante la permanente gestión a corto plazo, que tiene una serie de factores asociados, como económicos, políticos, de influencias, entre otros.

El aumento en los retiros incrementó la necesidad de apoyo estatal a través del pilar solidario para asegurar pensiones mínimas, a una mayor cantidad de personas, debido a que se establece que se podría retirar la totalidad de los fondos si estos eran inferiores al mínimo, en el caso de Chile,

Modalidades de jubilación en Chile

Actualmente en el sistema de pensiones en Chile existen las siguientes modalidades de jubilación:

Retiro Programado:

- En esta modalidad, el pensionado retira fondos periódicamente de su cuenta de capitalización individual en la AFP.
- La cantidad retirada se calcula en función del saldo de la cuenta y la expectativa de vida.
- Si el pensionado fallece, el saldo remanente puede ser heredado por sus beneficiarios.

Renta Vitalicia:

- En la renta vitalicia, el pensionado transfiere su fondo acumulado a una compañía de seguros a cambio de una renta mensual fija y garantizada por el resto de su vida.
- Esta modalidad ofrece seguridad financiera al asegurar un ingreso constante hasta el fallecimiento del pensionado.
- El monto de la renta depende de la suma acumulada y las tasas de interés al momento de contratar la renta vitalicia.

Renta Temporal con Renta Vitalicia Diferida:

- Combina elementos del retiro programado y la renta vitalicia.
- El pensionado recibe una renta temporal desde la AFP por un periodo definido y, posteriormente, una renta vitalicia garantizada por una compañía de seguros.
- Esta opción permite adaptar los ingresos a las necesidades cambiantes a lo largo del tiempo.

Renta Vitalicia Inmediata con Retiro Programado:

- Permite al pensionado recibir una parte de su pensión bajo la modalidad de retiro programado y otra parte bajo renta vitalicia.
- Ofrece una combinación de flexibilidad en el retiro de fondos y seguridad de ingreso a largo plazo.

6. INFLUENCIA DE FACTORES DEMOGRÁFICOS, ECONÓMICOS Y SOCIALES EN EL SISTEMA DE PENSIONES CHILENO

La elección de la modalidad de jubilación está influenciada por una variedad de factores demográficos, económicos y sociales, tales como:

Edad y Género



Diferentes grupos demográficos pueden tener preferencias distintas en cuanto a las modalidades de pensionamiento, según estudios indican que, en general, las mujeres tienden a preferir opciones que aseguren ingresos estables a largo plazo debido a su mayor esperanza de vida. En Chile particularmente las diferencias de género también se reflejan en la brecha salarial y las interrupciones en la carrera laboral, lo que puede influir en la acumulación de fondos para la jubilación (Bravo & Behrman, 2011).

Ingresos y Ahorro

La situación financiera del jubilado influye en su capacidad para elegir y beneficiarse de ciertas modalidades, esto pues la capacidad de ahorro está estrechamente relacionada con el nivel de ingresos. Según datos del Banco Central de Chile (2019), el ahorro de los hogares chilenos representa alrededor del 11% del PIB, lo cual es un indicativo de la capacidad de ahorro a nivel nacional. Los trabajadores con mayores ingresos tienden a tener una mayor capacidad para optar por modalidades de pensionamiento que requieren inversiones iniciales significativas, como las rentas vitalicias.

Educación y Conocimiento Financiero

Mencionado anteriormente, un mayor nivel de educación y conocimiento financiero puede llevar a decisiones más informadas sobre pensionamiento. Según un estudio de Berstein & Puente (2014), la educación financiera en Chile es relativamente baja, lo que afecta la capacidad de los trabajadores para tomar decisiones informadas sobre su jubilación, es la falta de educación financiera un factor crítico que limita la comprensión del funcionamiento del sistema de pensiones y las opciones disponibles.

Falta de Educación Financiera

Retomando la idea anterior, muchos trabajadores no comprenden cómo funciona el sistema de pensiones, lo que afecta su capacidad para tomar decisiones informadas sobre ahorro y retiro de sus ingresos.

Esto es particularmente relevante en el contexto chileno, donde las políticas públicas han reconocido la necesidad de mejorar la educación financiera entre la población trabajadora (Superintendencia de Pensiones, 2018). En respuesta a esto, se han implementado diversas iniciativas y programas educativos destinados a aumentar el conocimiento financiero, como la Estrategia Nacional de Educación Financiera, que busca proporcionar a los ciudadanos las herramientas necesarias para tomar decisiones informadas sobre su ahorro y retiro. Además, se han realizado campañas de sensibilización y se han incorporado contenidos sobre educación financiera en el currículo escolar, con el objetivo de desarrollar competencias financieras desde una edad temprana. Sin embargo, a pesar de estos esfuerzos, los estudios indican que aún persisten importantes brechas en el nivel de comprensión del sistema de pensiones, lo que subraya la necesidad de continuar y expandir estos esfuerzos educativos (Superintendencia de Pensiones, 2019; Banco Central de Chile, 2020).

Capacidad de Ahorro

La capacidad de poder ahorrar y de la misma forma poder conseguir una mayor acumulación de fondos para una jubilación mayor está determinada por su capacidad de ahorro, educación financiera y nivel de ingresos acumulados que posea el trabajador en cuestión. Esto se relaciona directamente con los ingresos y la estabilidad laboral, pues en contextos donde los trabajadores tienen bajos ingresos o empleos informales, se destacan varios elementos que limitan el ahorro para la jubilación:

1. **Capacidad Fiscal e Institucional:** La capacidad fiscal de un país determina su habilidad para financiar pensiones a través de impuestos, mientras que la capacidad institucional influye en la implementación y administración efectiva de los sistemas de pensiones (Berstein, 2011).
2. **Factores de Mercado Laboral:** La estabilidad y formalidad del empleo son cruciales para la participación en sistemas de pensiones. Los trabajadores con ingresos bajos o empleos informales a menudo tienen una menor densidad de contribuciones.
3. **Cultura y Educación Financiera:** La falta de conocimiento sobre la importancia del ahorro para la jubilación y la confianza en los sistemas de pensiones pueden influir negativamente en las tasas de ahorro (Berstein & Puente, 2014), adicionalmente, la relación entre las finanzas del hogar, los hábitos de consumo y el bienestar pues los resultados indican que los individuos con altos niveles de consumo y gastos regulares en actividades de ocio prefieren modalidades de jubilación que permiten acceso más frecuente a sus fondos, como el retiro programado. (Brown, S., & Taylor, K. (2013))

Desconfianza en el Sistema de pensiones

La percepción de inestabilidad y baja rentabilidad de los fondos administrados puede llevar a la desconfianza y, consecuentemente, a una menor participación. En Chile, diversos estudios han demostrado que la confianza en el sistema de pensiones es baja, lo que se traduce en una menor disposición a contribuir voluntariamente mediante un mayor ahorro (Aguila, 2014).

Estudio de la OCDE (2019): Un informe de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) reveló que solo el 25% de los chilenos confía en que el sistema de pensiones les proporcionará una jubilación adecuada. Este bajo nivel de confianza está vinculado a la percepción de que las pensiones administradas por las AFP son insuficientes para cubrir las necesidades básicas en la vejez.

Encuesta Cadem (2020): Una encuesta realizada por Cadem mostró que el 72% de los chilenos apoya la idea de cambiar el sistema de AFP por un modelo de reparto o mixto. La mayoría de los encuestados expresó su preocupación por la baja rentabilidad y las altas comisiones cobradas por las AFP.

Estudio de la Superintendencia de Pensiones (2021): Según datos de la Superintendencia de Pensiones de Chile, el promedio de la tasa de reemplazo (la proporción del último salario recibido que se obtiene como pensión) es de alrededor del 30%, muy por debajo de las expectativas de los cotizantes. Este dato refuerza la percepción de que las pensiones no son suficientes para garantizar una vejez digna.

Informe de la Fundación Sol (2021): La Fundación Sol ha señalado que el 50% de las pensiones pagadas por las AFP están por debajo del umbral de la pobreza. Además, el 79% de las pensiones de vejez, tanto anticipadas como a edad legal, no alcanzan el salario mínimo.

Impacto en la Participación Voluntaria

La desconfianza en el sistema de AFP tiene un impacto directo en la disposición de los ciudadanos a realizar aportes voluntarios. Un estudio de la Universidad de Chile (2018) encontró que solo el 10% de los cotizantes realiza contribuciones voluntarias a su cuenta individual, la principal razón citada por los encuestados fue la falta de confianza en que estos ahorros adicionales resultarían en una mejora significativa en sus pensiones.

Informalidad Laboral

La tasa de contribución es aquella que es cotizada directamente de las liquidaciones de sueldo de los trabajadores, esto con el objetivo de generar una contribución obligatoria en sus cuentas de ahorro individual.

En países con alta tasa de empleo informal, muchos trabajadores no realizan aportes regulares a sus cuentas de pensión; en el caso particular de Chile, la informalidad laboral afecta aproximadamente al 30% de la fuerza laboral, lo que limita significativamente las contribuciones al sistema de pensiones (INE, 2020).

Según datos de la Superintendencia de Pensiones, indican que la densidad de cotización promedio en Chile es de aproximadamente 50%, lo que significa que los trabajadores cotizan solo la mitad de su vida laboral activa, mientras que, para los trabajadores informales, esta cifra es aún más baja.

Un estudio de la Organización Internacional del Trabajo (OIT, 2019) señala que la informalidad laboral no solo afecta la cantidad de las contribuciones, sino también la calidad del empleo y la protección social, particularmente Chile, los trabajadores informales no tienen acceso a beneficios de seguridad social, lo que incluye la falta de cotizaciones a las AFP, seguro de salud y seguro de desempleo.

Por otra parte, el Ministerio del Trabajo y Previsión Social ha identificado la informalidad laboral como uno de los principales desafíos para mejorar las pensiones en Chile, el surgimiento de iniciativas para formalizar el empleo y fomentar la inclusión financiera son esenciales para aumentar las cotizaciones y mejorar las pensiones futuras, entre los programas establecidos por el ministerio del trabajo y previsión social se encuentran:

Programa de Regularización del Empleo (2019): su objetivo fue incentivar a las pequeñas y medianas empresas a formalizar a sus empleados mediante subsidios y beneficios fiscales, esta ha ayudado a reducir la informalidad en ciertos sectores, aumentando la cantidad de trabajadores que cotizan al sistema de pensiones.

Inclusión Financiera y Educación Previsional: en conjunto con diversas organizaciones no gubernamentales, se ha implementado programas de educación financiera y previsional, estas buscan informar a los trabajadores sobre la importancia de cotizar y cómo pueden hacerlo, incluso si tienen ingresos irregulares.

Fomento del Autoempleo Formalizado: A través de programas de microfinanzas y apoyo a emprendedores, se ha promovido la formalización de trabajadores independientes y pequeños negocios, estas iniciativas incluyen facilidades para la apertura de cuentas de ahorro previsional y acceso a créditos con condiciones favorables.

Reformas al Sistema de Seguridad Social (2020): Recientes reformas han buscado ampliar la cobertura del sistema de seguridad social para incluir a los trabajadores informales, estas reformas incluyen la posibilidad de cotizar de manera flexible y la creación de fondos solidarios para apoyar a aquellos con densidades de cotización bajas.

Políticas Públicas Insuficientes

A pesar de las reformas establecidas en los últimos 10 años, la falta de incentivos adecuados y políticas de fomento al ahorro voluntario afecta la acumulación de fondos de pensiones. Las políticas actuales en Chile han buscado fomentar el ahorro previsional voluntario a través de incentivos fiscales, aunque su efectividad ha sido limitada (Bravo, 2012).

Costos Administrativos por parte de las entidades privadas

Los altos costos administrativos tienen un impacto directo en la acumulación de fondos para la jubilación, pues cada porcentaje de comisión reduce el rendimiento neto de las inversiones, lo que a largo plazo puede resultar en una disminución significativa del saldo acumulado en las cuentas de pensión.

Según la Superintendencia de Pensiones de Chile, los costos administrativos de las AFP representan, en promedio, un 1.45% del saldo acumulado en las cuentas individuales, estos incluyen comisiones por administración de los fondos y costos de seguros asociados a los mismos fondos.

Por otra parte, el Banco Mundial destaca que, en Chile, las comisiones de administración de las AFP son más altas en comparación con otros países de la OCDE, en Chile, las comisiones pueden reducir los rendimientos anuales de las cuentas de pensiones en aproximadamente un 0.6% a 1.2%, dependiendo de la administradora a cargo de las cotizaciones del trabajador.

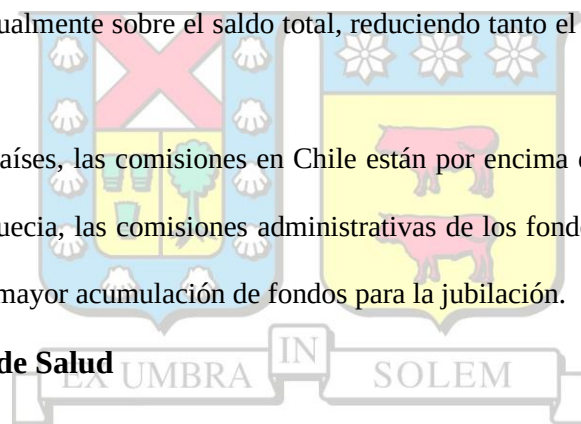
En otras fuentes asociadas a los costos administrativos, se tiene que en la investigación de Berstein, Larraín, y Pino (2011), se encontró que los costos administrativos pueden reducir el saldo final de una cuenta de pensión en hasta un 20% a lo largo de una vida laboral, concluyendo que una reducción en estos costos podría aumentar significativamente las pensiones de los cotizantes.

La OCDE señala que los altos costos administrativos en sistemas de pensiones privados son una preocupación global. En su informe menciona que las comisiones elevadas pueden desincentivar a los trabajadores a cotizar voluntariamente y reducir la confianza en el sistema.

Un análisis del Banco Central de Chile (2019) muestra que, debido al efecto compuesto, una comisión anual de 1% puede reducir el saldo final en más de un 20% después de 40 años de cotizaciones, esto se debe a que las comisiones se aplican anualmente sobre el saldo total, reduciendo tanto el capital como los rendimientos futuros.

En comparación con otros países, las comisiones en Chile están por encima del promedio, por ejemplo, en países como Dinamarca y Suecia, las comisiones administrativas de los fondos de pensiones son inferiores al 0.5%, lo que permite una mayor acumulación de fondos para la jubilación.

Condiciones de Salud



La salud física y mental puede determinar las necesidades y preferencias respecto a los ingresos durante la jubilación, los estilos de vida y las condiciones de salud específicas de cada trabajador y su núcleo familiar pueden influir en la elección de modalidades de pensionamiento que aseguren un ingreso constante y suficiente para cubrir gastos médicos y otros costos asociados con el cuidado de la salud en la vejez (Soto, 2013).

La capacidad para mantenerse activo y llevar una vida saludable es crucial, así como el bienestar emocional y psicológico, que incluye la reducción del estrés y la ansiedad.

La OMS (2015) señala que el envejecimiento saludable depende en gran medida de la capacidad de las personas para mantenerse físicamente activas y mentalmente sanas, factores que a su vez están influenciados por el entorno y el acceso a servicios de salud.

Asimismo, la satisfacción con la vida es un indicador subjetivo del bienestar general y puede estar influenciada por relaciones sociales, actividades recreativas y la autopercepción del éxito y la realización durante la jubilación, algunos estudios indican que la participación en actividades sociales y recreativas, así como la percepción de tener un propósito, son esenciales para una jubilación satisfactoria (SAGE, 2015). Por otra parte, el gasto en salud, tanto física como mental, suele aumentar con la edad, lo que puede afectar negativamente el nivel de vida de los jubilados. Según un informe de la OMS (2015), los jubilados tienden a gastar una proporción significativa de sus ingresos en atención médica, lo que reduce su capacidad para cubrir otros gastos esenciales y disfrutar de una calidad de vida adecuada. Además, la falta de planificación financiera adecuada para estos gastos imprevistos puede agravar la situación económica de los jubilados.

INFLUENCIA DEL GRUPO FAMILIAR

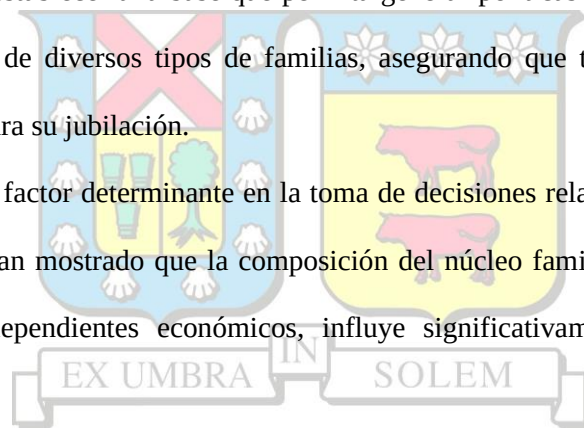
El núcleo familiar juega un papel fundamental en la toma de decisiones financieras, particularmente en la elección de modalidades de pensión, diversos estudios han mostrado que la estructura familiar, incluyendo el número de hijos y la presencia de dependientes económicos, influye significativamente en las preferencias de jubilación. Según James y Sargent (2016), las personas con hijos o familiares a su cargo tienden a optar por modalidades de pensión que aseguren ingresos estables, como la renta vitalicia, debido a la necesidad de garantizar un sustento constante para sus dependientes. Además, Lusardi y Mitchell (2007) destacan que la planificación familiar impacta las decisiones financieras a largo plazo, sugiriendo que aquellos con responsabilidades familiares priorizan la seguridad sobre la flexibilidad financiera.

En el contexto del sistema de pensiones chileno, esta dinámica es particularmente relevante, dado que la elección entre retiro programado y renta vitalicia puede afectar la estabilidad económica de las familias. Por lo tanto, el análisis de variables como el número de hijos y la presencia de dependientes económicos es crucial para entender cómo el núcleo familiar influye en la toma de decisiones de jubilación, proporcionando una base teórica sólida para examinar las preferencias de los trabajadores chilenos mayores de 40 años.

Dentro del estudio, se consideran varias configuraciones de núcleos familiares para evaluar su influencia en la elección de modalidad de pensión, estas configuraciones incluyen familias con y sin hijos, familias monoparentales, parejas sin hijos, y trabajadores con dependientes económicos adicionales, como padres ancianos o familiares discapacitados, cada una de estas configuraciones representa diferentes niveles de responsabilidad económica y necesidades de seguridad financiera.

Por ejemplo, los trabajadores con múltiples hijos pueden tener una mayor necesidad de asegurar ingresos constantes y predecibles, optando así por la renta vitalicia. En contraste, aquellos sin hijos o dependientes pueden estar más dispuestos a asumir riesgos financieros, prefiriendo modalidades como el retiro programado que permiten una mayor flexibilidad y control sobre los fondos; la comprensión de estas dinámicas es esencial para establecer una base que permita generar políticas de pensiones que respondan a las necesidades específicas de diversos tipos de familias, asegurando que todos los trabajadores puedan planificar adecuadamente para su jubilación.

La estructura familiar es un factor determinante en la toma de decisiones relacionadas con las modalidades de pensión, pues estudios han mostrado que la composición del núcleo familiar, incluyendo el número de hijos y la presencia de dependientes económicos, influye significativamente en las preferencias de jubilación.



James y Sargent (2016) encontraron que las personas con más de dos hijos o dependientes económicos adicionales tienden a preferir opciones de pensión que aseguren ingresos estables, como la renta vitalicia, debido a la necesidad de garantizar un sustento continuo para sus familias. Este hallazgo sugiere que las responsabilidades familiares impulsan a los trabajadores a buscar seguridad financiera a largo plazo, priorizando la estabilidad sobre la flexibilidad en sus ingresos de jubilación.

En un estudio similar, Hurd y Rohwedder (2010) demostraron que aquellos con mayores responsabilidades familiares, tales como la crianza de hijos y el cuidado de padres ancianos, tienen una mayor tendencia a optar por modalidades de pensión que ofrecen seguridad financiera. Utilizando datos de la Health and Retirement Study, los autores concluyen que la necesidad de un ingreso predecible y confiable se incrementa con el número de dependientes, lo cual refuerza la preferencia por la renta vitalicia.

Por otro lado, Lundberg y Ward-Batts (2000) investigaron cómo diferentes configuraciones familiares, como las familias monoparentales y las parejas sin hijos, afectan las decisiones de ahorro para la jubilación. Su investigación revela que las familias monoparentales, debido a su mayor vulnerabilidad económica, prefieren modalidades de pensión que aseguren un ingreso estable. En contraste, las parejas sin hijos muestran una mayor propensión a elegir opciones más flexibles, como el retiro programado, que permiten un mayor control y acceso a sus fondos.

Además, Borsch-Supan y Stahl (1991) ampliaron el análisis a un nivel internacional, examinando cómo la estructura del hogar y la composición familiar influyen en las decisiones de jubilación en diferentes países. Sus hallazgos sugieren que las diferencias en las políticas de pensiones y las estructuras familiares impactan significativamente las preferencias de ahorro y las elecciones de modalidad de pensión. En países con políticas de pensiones más generosas y sistemas de seguridad social robustos, la influencia de la estructura familiar puede ser menos pronunciada en comparación con aquellos donde las familias dependen más de los ahorros personales.

ESTILOS DE VIDA

Los estilos de vida, particularmente los hábitos de consumo y las actividades recreativas, juegan un papel crucial en la elección de modalidades de pensión entre los trabajadores chilenos. Los individuos con altos niveles de consumo tienden a preferir opciones de jubilación más flexibles como el retiro programado, ya que esto les permite mantener su estilo de vida activo y de alto consumo. Smith y Clurman (2007) encontraron que aquellos con hábitos de consumo elevados optan por el retiro programado debido a la necesidad de disponer de fondos de manera más inmediata para sustentar su nivel de gasto. Brown y Taylor (2013) complementan estos hallazgos, señalando que los individuos con gastos regulares en actividades de ocio prefieren modalidades de pensión que permiten acceso más frecuente a los fondos, como el retiro programado. Por otro lado, Kim y Moen (2002) destacaron que la participación regular en actividades recreativas influye en la preferencia por modalidades que ofrecen flexibilidad financiera, dado que estas actividades suelen requerir desembolsos significativos en diferentes momentos.

Feldman y Beehr (2011) también encontraron que las personas que valoran altamente sus actividades recreativas tienden a elegir modalidades que les permitan mantener su participación en dichas actividades, prefiriendo el retiro programado. Estos estudios sugieren que los trabajadores con estilos de vida activos y consumistas buscan modalidades de pensión que les proporcionen la flexibilidad necesaria para continuar con sus hábitos, respaldando la teoría de la utilidad esperada y la teoría de ciclo de vida, las cuales postulan que las decisiones financieras se toman para maximizar la satisfacción esperada y suavizar el consumo a lo largo del tiempo.

Teorías relacionadas con los estilos de vida y el uso de los activos

La teoría del ciclo de vida, propuesta por Modigliani y Brumberg, postula que los individuos planifican su consumo y ahorro a lo largo de su vida con el objetivo de suavizar su consumo en diferentes etapas, esto implica que las personas buscan mantener un nivel constante de consumo durante su jubilación, eligiendo modalidades de pensión que les permitan acceder a sus fondos de manera que se alineen con sus patrones de gasto y estilo de vida.

Por otro lado, la teoría de la utilidad esperada sugiere que los individuos toman decisiones financieras basadas en la maximización de su satisfacción esperada, ponderando los beneficios y riesgos asociados con cada opción de pensión, es decir, aquellos con un estilo de vida activo y altos niveles de consumo tienden a preferir modalidades más flexibles que les permitan ajustar su flujo de ingresos a sus necesidades y deseos cambiantes.

Además de estas teorías, es relevante considerar la teoría del ahorro precautorio, que sugiere que los individuos ahorran para protegerse contra la incertidumbre futura. Aquellos con mayores responsabilidades familiares o inseguridades financieras pueden optar por modalidades de pensión más seguras, como la renta vitalicia, para asegurar un ingreso estable a lo largo de su vida. Finalmente, la teoría de la elección racional postula que los individuos eligen la opción que maximiza su bienestar total, considerando todos los costos y beneficios percibidos. En el caso de la jubilación, esto puede incluir no solo los aspectos financieros, sino también la paz mental y la seguridad que ofrece una modalidad de pensión particular.

7. METODOLOGÍA

La investigación y desglose de información tiene por objetivo el estudio del efecto real que poseen los drivers de decisión en la elección del sistema de jubilación que debe elegir cada trabajador y miembro de la sociedad durante su vida laboral activa

1. Enfoque de la Investigación

Este estudio adoptará un enfoque mixto, combinando métodos cuantitativos y cualitativos para obtener una comprensión holística del impacto de las modalidades de pensionamiento en la calidad de vida de los jubilados mayores de 40 años.

2. Diseño de la Investigación

El diseño de la investigación será de tipo descriptivo y exploratorio.

Se llevará a cabo en dos fases: una cuantitativa, mediante encuestas, y una cualitativa, a través de una entrevista a profundidad.

3. Población y Muestra

- **Población:** Trabajadores/as mayores de 40 años
- **Muestra:** Se seleccionará una muestra representativa de 205 adultos entre 40 y 65 años, esta selección se realizará mediante un muestreo estratificado para asegurar la representación de diferentes modalidades de pensionamiento, géneros, niveles de ingresos y regiones geográficas.

4. Instrumentos de Recolección de Datos

Fase Cuantitativa: Encuesta

- **Cuestionario estructurado:** Se diseñará un cuestionario estructurado en Google Forms para recolectar datos sobre las características demográficas, socioeconómicas, la modalidad de jubilación, bienestar financiero, salud en ámbitos físicos alimenticios y la satisfacción general con la vida de los próximos jubilados/as.

Las preguntas incluirán opciones de respuesta cerrada en caso de preguntas ordinales, respuestas nominales y escalas tipo Likert que buscan medir la percepción asociada a varios factores mencionados.

- **Difusión de la encuesta:** Se utilizarán estrategias de difusión en el entorno universitario, mediante la promoción de un código QR, además se planea realizar intervenciones en supermercados de la región de Valparaíso para la recopilación de datos, además de por contactos familiares mediante plataformas digitales.

5. Procedimiento de Recolección de Datos

- **Fase Cuantitativa:** Se administrará el cuestionario estructurado en la plataforma Google Forms a los participantes que deseen ser parte de la investigación, asegurando desde el inicio de este, la confidencialidad y brinda su consentimiento informado con respecto a sus datos personales relacionados a la investigación.

Las preguntas de este cuestionario buscan definir 24 variables asociadas a la información que se busca obtener para determinar si están relacionadas a la modalidad de jubilación.

Las variables que se buscan determinar se pueden apreciar en la preparación de la encuesta (Anexo 13.6)

- **Fase Cualitativa:** Se realizarán entrevistas en profundidad con profesionales asociados al sistema de pensiones, grabando las sesiones para su posterior transcripción y análisis, previa obtención del consentimiento informado.

La primera etapa de recolección de datos cuantitativos se realizará mediante la encuesta de Google Forms, la cual busca un muestreo estratificado de la población que esta próxima a jubilarse, en un horizonte de máximo 20 años; por otra parte, la segunda etapa además de la entrevista a un especialista del área de las pensiones, que analizará los resultados de la encuesta, en adición a preguntas que van entorno a los objetivos de la investigación, en esta etapa además se establecerán los análisis de la data obtenida mediante la aplicación SPSS,

Hipótesis de Investigación

Impacto de los estilos de vida

- Los trabajadores con hábitos de consumo elevados tienden a preferir el retiro programado sobre la renta vitalicia.
- Los trabajadores que participan regularmente en actividades recreativas tienden a preferir el retiro programado sobre la renta vitalicia.

Influencia de la situación familiar

- Los trabajadores con más de dos hijos prefieren la renta vitalicia sobre el retiro programado.
- Los trabajadores con dependientes económicos prefieren la renta vitalicia sobre el retiro programado

Influencia del estado de salud y condición socioeconómica

- Los trabajadores con ingresos elevados prefieren la renta vitalicia sobre el retiro programado.
- Los trabajadores con empleo estable prefieren la renta vitalicia sobre el retiro programado.
- Los trabajadores en mejor estado de salud prefieren la renta vitalicia sobre el retiro programado.

Percepción de Seguridad o Rentabilidad en las modalidades del sistema de pensiones

- Los trabajadores que perciben una mayor seguridad en el sistema de pensiones tienden a preferir la renta vitalicia sobre el retiro programado.
- Los trabajadores que perciben una mayor rentabilidad en el sistema de pensiones tienden a preferir la renta vitalicia sobre el retiro programado.

Percepción del conocimiento del sistema de pensiones

- Los trabajadores con un alto nivel de conocimiento del sistema de pensiones tienden a preferir la renta vitalicia sobre el retiro programado
- Los trabajadores que han participado en programas de educación financiera tienden a preferir la renta vitalicia sobre el retiro programado.

8. ANÁLISIS Y RESULTADOS DEL ESTUDIO

ANÁLISIS ENTREVISTAS

Entrevista 1

Ambas entrevistas fueron realizadas mediante la plataforma Microsoft Teams, la primera entrevista fue pensada para poder complementar los resultados obtenidos de la encuesta, con el objetivo que se logre generar mayores relaciones entre los drivers mencionados, entre los principales temas que surgieron durante la conversación, la cual está basada en preguntas que buscan crear un contexto al sistema con la opinión experta del profesor Castro (anexo 13.3)

Desafíos para Chile

Desafíos internos para Chile: La baja tasa de contribución es un problema significativo en Chile, "La tasa de contribución es muy baja. En general, buena parte de los países ya están recolectando tasa de contribuciones más altas", la tasa actual de aproximadamente 10% es menor en comparación con otros países, lo cual es insuficiente para financiar adecuadamente las pensiones en un contexto de alta expectativa de vida. Castro sugiere que esta tasa debería ser cercana al 18%.

Desafíos externos para Chile: El sistema de pensiones en Chile enfrenta problemas de legitimidad y percepción pública, lo cual complica la implementación de reformas necesarias. "Chile necesita subir la tasa de contribución porque si no la única forma de pagar mejores pensiones es con los impuestos generales."

Cambios Necesarios para la Sostenibilidad del Sistema

Castro enfatiza la necesidad de aumentar la tasa de contribución para mejorar las pensiones autofinanciadas. Aunque también menciona la posibilidad de aumentar la edad de jubilación, reconoce que esta medida es políticamente complicada y no aborda el problema de fondo.

Influencia de Factores Demográficos

El envejecimiento de la población y la manera en que se cuida la salud tienen un impacto directo en la sostenibilidad del sistema de pensiones, ya que incrementan la carga sobre los recursos disponibles para pagar pensiones.

Diferencias entre Retiro Programado y Renta Vitalicia

El Retiro Programado permite retirar fondos gradualmente hasta su agotamiento, mientras que la Renta Vitalicia transfiere el riesgo a una compañía de seguros, que paga una pensión hasta la muerte del beneficiario, es decir, cada opción tiene sus propios beneficios y riesgos, dependiendo de la situación financiera y preferencias del individuo.

"Los sistemas de reparto solo pagan pensiones a las personas que cotizan un mínimo de años. En cambio, los sistemas de capitalización individual, todo el mundo tiene algo en la cuenta."

"Retiro programado es sacar tu plata lentamente hasta que se acaba. En cambio, renta vitalicia es pasarle toda la plata a una compañía de seguros y la compañía de seguros absorbe el riesgo."

Educación Financiera y Elección de Modalidades de Pensión

La educación financiera es crucial para que las personas puedan tomar decisiones informadas sobre las modalidades de pensión, el profesor explica que la falta de conocimiento puede llevar a elecciones no óptimas que no maximizan los beneficios de jubilación.

Rol de las Entidades Financieras

Las entidades financieras juegan un papel importante en orientar y asesorar a los futuros pensionados. Sin embargo, existen conflictos de interés inherentes que pueden afectar la calidad y objetividad de la información proporcionada.

Entrevista 2

La segunda entrevista realizada contó con la participación de 6 adultos, 3 de 55 años, 1 de 45, 1 de 48 y otro de 58 (Características de los individuos en Anexo 13.9), esta se realizó vía MS Teams, buscando obtener opiniones variadas con respecto a la investigación de factores que afectan en la modalidad de jubilación, se obtuvieron interesantes posturas y opiniones con respecto a los tópicos presentes en la investigación lo cual fue el objetivo de esta reunión pues se pudo extraer de un grupo demostrativo perteneciente al segmento objetivo, percepciones que pueden abarcar gran parte de las consideraciones a tener para considerar el análisis de los factores incidentes en la decisión de elección de modalidad de jubilación, además de la influencia de estos mismos factores en el sistema de pensiones en general.

Temas mencionados anteriormente como la baja tasa de contribución, la cual en palabras de uno de los entrevistados "Creo que uno de los grandes problemas es la baja tasa de contribución. Eso limita mucho los fondos disponibles para pagar pensiones especialmente en un contexto de envejecimiento poblacional.", sumado a esto el primer gran tema, fuera de que no todos comprendían el concepto de tasa de contribución fue la complejidad del sistema, esto se vio reflejado mediante la afirmación de uno de los participantes comentó "El sistema es muy complejo, mucha gente ni siquiera sabe cómo funciona su propia pensión, se necesita una mejor información y educación financiera para todos", sin embargo a pesar de describir el sistema como complejo y confuso, se vieron opiniones divididas con respecto a la influencia que debería poseer el Estado en el sistema y como en ciertos puntos las legislaciones están llegando a actuar más en favor de incentivar el ahorro individual, que en soluciones que involucren un aporte mayor de los empleadores, esto sumado a los grandes avances logrados en tecnología e inteligencia artificial, los cuales irán participando paulatinamente a medida que el sistema se reforme, como en anteriores oportunidades,

mediante comisiones , en concordancia con esto un participante mencionó que "deberíamos pensar en integrar tecnologías que mejoren la gestión y transparencia del sistema.", además de hacer más partícipes a las empresas privadas que participan directamente en la operación del sistema de pensiones, los aspectos relevantes asociados a esta parte de la entrevista dejan ver que son temas comunes de conversar, en referencia a la situación país y a la tecnología, sin embargo, no se profundiza en complejizar la discusión en temas financieros o relacionados a la jubilación, es un proceso ajeno a conversarse cotidianamente, en relación a temas que se conversaron en todo momento, el estado de salud físico principalmente, es de las primeras preocupaciones de los entrevistados, para ellos el como se encuentran es relevante pero no se asocia a elección de que modelo de jubilación se escogerá, lo que si se pudo apreciar es que la planificación familiar, en estos términos, influye en mayor medida en temas que involucren las pensiones y la elección de modalidad de jubilación. "La planificación familiar es crucial, pues si tienes hijos más tarde, podrías estar en plena edad de jubilación aun apoyándolos financieramente" y también "la salud afecta directamente cuánto puedes trabajar y, por lo tanto, cuánto puedes contribuir." Son citas que reflejan que la importancia de como se proyectan teniendo familia es más relevante en decidir correctamente una modalidad de jubilación que los que no poseen un proyecto familiar o tienen nociones de planificar a largo plazo pensando en jubilarse.

Seguridad y Rentabilidad en la Elección de Modalidades de Pensión

Renta Vitalicia

"Desde el punto de vista de la seguridad, es una opción muy fuerte porque te garantiza un ingreso fijo mensual para el resto de tu vida."

En base a esto y a la conversación durante la reunión se pudo observar que se repite bastante la dinámica de que la Renta Vitalicia, al ser un mecanismo de pagos fijos y definidos, elimine el riesgo de la variabilidad de ingreso obtenido, sin embargo, esto solo considerando este factor, dado que según quien lo considere, puede tener en cuenta además, la rentabilidad asociada, la compañía utilizada y el riesgo que maneja en sus inversiones, sin embargo, esto entrega una percepción que, en general, se cuenta con información y conocimiento limitado al momento de generar diálogos entorno al sistema de pensiones, dado el desconocimiento de términos y la asociación de sus factores de influencia directa, como lo es la rentabilidad de la inversión.

Retiro Programado

"Esta modalidad permite mantener el capital invertido y potencialmente seguir generando rendimientos dependiendo de cómo se comporten los mercados."

La rentabilidad en el retiro programado es una de sus principales factores diferenciadores en comparación a su competidor directo, la renta vitalicia y los respectivos modelos mixtos, a lo largo de la conversación se obtuvieron pocas intervenciones relacionadas a la inversión, riesgos y actividades relacionadas a la inversión, pero se estableció en general que la postura al pensar en rendimientos con una gestión del riesgo debía ser elegir el retiro programado, pues otorga una mayor cantidad de herramientas para poder gestionar.

ANÁLISIS ENCUESTA

La encuesta consistió en un formulario vía Google Forms, el cual recaudó 205 muestras con respecto a variables mencionadas a lo largo de la investigación (Anexo 13.5 y 13.6), a continuación, se presenta un análisis que relaciona tanto las variables individuales con la dependiente, como escenarios asociativos que permiten explorar la relación y su influencia en la elección de modalidad de jubilación, los datos se modelan de la siguiente forma:

Estilo de Vida declarado por los encuestados					
Etiqueta	Femenino	Masculino	Otro	Total general	Representación
Bueno (proactiva con ejercicio constante pero no tan buena alimentacion)	22	28	11	61	29.8%
Excelente (proactiva en ejercicios, alimentacion)	24	15	8	47	22.9%
Mala (Muy sedentaria y mala alimentacion)	14	13	9	36	17.6%
Regular (sedentaria con actividades rutinarias y alimentacion variable)	25	20	16	61	29.8%
Total general	85	76	44	205	1

Tabla 1 División participantes por estado de vida

Tabla de Géneros Tipo de Familia y Modalidad de Jubilación					
Etiqueta	Renta Vitalicia	Renta vitalicia con retiro	Retiro Programado	Retiro Programado con	Total general
Femenino	16	4	46	19	85
Con hijos independientes	2	1	9	4	16
Extendida	3	1	6	3	13
Monoparental (uno de los padres con hijos)	6		8	5	19
Nuclear (pareja e hijos juntos viviendo en un mismo hogar)	3	2	10	4	19
Sin hijos	2		13	3	18
Masculino	18	1	42	15	76
Con hijos independientes	2		6	1	9
Extendida	3		3	4	10
Monoparental (uno de los padres con hijos)	4		7	6	17
Nuclear (pareja e hijos juntos viviendo en un mismo hogar)	3	1	13	3	20
Sin hijos	6		13	1	20
Otro	8		21	15	44
Con hijos independientes	3		3	1	7
Extendida			4	6	10
Monoparental (uno de los padres con hijos)	1		6	1	8
Nuclear (pareja e hijos juntos viviendo en un mismo hogar)	2		3	4	9
Sin hijos	2		5	3	10
Total general	42	5	109	49	205

Tabla 2 Distribución de Géneros, tipos de familia y Modalidad de jubilación – Elaboración Propia

Género	Cantidad
Femenino	85
Masculino	76
Otro	44
TOTAL	205

Tabla 3 Estilo de Vida por Género de los encuestados – Elaboración Propia

Influencia de la seguridad financiera en la elección de modalidad

1. Relación entre Percepciones Socioeconómicas y Seguridad financiera en Elección de Modalidad de Pensión

- **Variables:** Percepción sobre la influencia socioeconómica, percepción sobre la seguridad financiera, situación laboral actual y su rango etario

Estas percepciones reflejan las creencias y actitudes individuales que influyen en la toma de decisiones asociadas a la situación socioeconómica y seguridad financiera que perciben los distintos grupos etarios con su respectiva situación laboral.

Modelo Regresión Lógica Multinomial								
Modalidad de Jubilación ^a	B	Desv. Error	Wald	gl	Sig.	Exp(B)	95% de intervalo de confianza para Exp(B)	
							Límite inferior	Límite superior
0	Intersección	-19,445	1,545	158,403	1	,000		
	Percepción de la influencia de la condición socioeconómica en la modalidad	,055	,106	,273	1	,601	1,057	,859 1,301
	Percepción de seguridad financiera	,164	,136	1,456	1	,228	1,178	,903 1,537
	Desempleado	-,369	,428	,744	1	,388	,692	,299 1,599
	Trabajo Part-Time	-,322	,474	,461	1	,497	,725	,286 1,835
	Trabajo Full-Time	,535	,436	1,505	1	,220	1,707	,727 4,009
	Trabajador Independiente	0 ^b	.	.	0	.	.	.
	Menos de 40 Años	37,879	8487,226	,000	1	,996	2,822E+16	,000 . ^c
	41 - 45 Años	19,208	1,467	171,456	1	,000	219645829,7	12391133,92 3893452433
	46 - 50 Años	18,881	1,474	164,156	1	,000	158466414,0	8821710,600 2846568598
	51 - 55 Años	18,816	1,469	163,988	1	,000	148462239,4	8335395,578 2644270006
	56 - 60 Años	19,559	1,882	107,973	1	,000	312253900,9	7802992,242 1,250E+10
	61 - 65 Años	19,107	,000	.	1	.	198685768,3	198685768,3 198685768,3
	Más de 65 Años	0 ^b	.	.	0	.	.	.

Tabla 3 Razón de Verosimilitud –
Elaboración Propia

Tabla 4 Modelo de Regresión Logística Multinomial –
Elaboración Propia

a. La categoría de referencia es: 1.

b. Este parámetro está establecido en cero porque es redundante.

c. Se ha producido un desbordamiento de punto flotante al calcular este estadístico. Por lo tanto, su valor se define como pérdida del sistema.

Pruebas de la razón de verosimilitud

	Efecto	Criterios de ajuste de modelo Logaritmo de la verosimilitud -2 de modelo reducido	Pruebas de la razón de verosimilitud		
			Chi-cuadrado	gl	Sig.
Percepción de la influencia de la condición socioeconómica en la modalidad	Intersección	227,381 ^a	,000	0	.
	Percepción de la influencia de la condición socioeconómica en la modalidad	227,654	,273	1	,601
	Percepción de seguridad financiera	228,849	1,468	1	,226
Modalidad de Jubilación	Situación Laboral	234,258	6,877	3	,076
	Edad	233,393	6,012	6	,422

El estadístico de chi-cuadrado es la diferencia de la log-verosimilitud -2 entre el modelo final y el modelo reducido. El modelo reducido se forma omitiendo un efecto del modelo final. La hipótesis nula es que todos los parámetros de dicho efecto son 0.

a. Este modelo reducido es equivalente al modelo final porque omitir el efecto no aumenta los grados de libertad.

Tabla 5
estudia la percepción de seguridad financiera y condición socioeconómica

Correlaciones del Modelo que

Las variables independientes no muestran una significancia estadística en la predicción de la modalidad de jubilación, indicando que los factores no son determinantes clave para la elección de modalidad de jubilación en este contexto, además todas las correlaciones entre las variables estudiadas son bajas y no

significativas, lo que indica que no hay una relación lineal fuerte entre estas variables, por lo que se descarta una participación significativa de la combinación de seguridad financiera y nivel socioeconómico.

2. Impacto de la Seguridad Financiera en la Elección de Modalidad de Pensión

- **Variables:** Percepción sobre la seguridad financiera y elección de modalidad de pensión.

Siendo la modalidad de jubilación 0 Retiro Programado y 1 Renta Vitalicia

Y la percepción de seguridad financiera siendo 1 el más bajo y 4 el más alto

Modalidad de Jubilación*Percepción de seguridad financiera						
Recuento		Percepción de seguridad financiera				Total
		1	2	3	4	
Modalidad de Jubilación	0	20	35	30	24	109
	1	30	22	23	21	96
Total		50	57	53	45	205

Tabla 6 Distribución de la percepción de seguridad financiera, entre las modalidades de jubilación – Elaboración Propia

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	5,286 ^a	3	,152
Razón de verosimilitud	5,307	3	,151
Asociación lineal por lineal	1,214	1	,271
N de casos válidos	205		

a. 0 casillas (0,0%) han esperado un recuento menor que 5.
El recuento mínimo esperado es 21,07.

Tabla 7 Prueba de Chi-Cuadrado de la modalidad de jubilación y la percepción de seguridad financiera – Elaboración Propia

Se puede apreciar que la percepción de seguridad financiera es un aspecto variado, sin tendencias claras, dado que tanto las pruebas de chi-cuadrado, que no poseen significancia ($p > 0.05$), como la distribución de percepción de seguridad financiera sugieren que la variable percepción de seguridad financiera no tiene un impacto significativo en la elección de modalidad de jubilación.

Este hallazgo es consistente con los resultados de la regresión logística multinomial y las correlaciones, confirmando que las percepciones de seguridad financiera y socioeconómica no son predictores fuertes de la modalidad de jubilación.

3. Influencia de Percepción de Nivel Socioeconómico y Educación Financiera en la Elección de Modalidad de Pensión

Centros de clústeres finales

	Clúster	
	1	2
Modalidad de Jubilación	0	1
Percepción de la influencia de la condición socioeconómica en la modalidad	4	3
Conocimiento acerca del sistema de pensiones y modalidades	4	2

Número de casos en cada clúster

Clúster	1	2
1	107,000	
2		98,000
Válidos	205,000	
Perdidos	,000	

Tabla 8 Centro de Clústeres finales – Elaboración Propia

Tabla 9 Número de casos asociados a cada clúster – Elaboración Propia

De este análisis se pueden obtener las siguientes conclusiones con respecto a las variables

Clúster 1: Prefiere la modalidad de Retiro Programado (valor 0), cree fuertemente en la influencia de la condición socioeconómica y tiene un alto conocimiento sobre el sistema de pensiones.

Clúster 2: Prefiere la Renta Vitalicia (valor 1), tiene una percepción moderada sobre la influencia de la condición socioeconómica y tiene un conocimiento más bajo sobre el sistema de pensiones.

4. Análisis de Clústeres relacionado a factores de estilo de vida, experiencia laboral, percepciones socioeconómicas de su modalidad y conocimiento sobre el sistema de pensiones

Centros de clústeres finales

	Clúster									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Modalidad de Jubilación	1	0	1	1	1	1	0	0	1	0
Percepción de la influencia de la condición socioeconómica en la modalidad	2	4	5	5	2	5	2	3	2	5
Conocimiento acerca del sistema de pensiones y modalidades	2	3	1	3	5	4	4	3	2	4
Rentabilidad o Seguridad	1	0	0	1	0	0	1	1	1	1
Edad	3	2	3	7	3	4	3	3	3	4
Tiene hijos	0	0	0	1	0	0	0	0	0	1
Posee dependientes económicos	0	1	0	1	1	0	0	0	0	0
Años trabajados	4	2	4	6	2	2	4	6	2	4
Expectativa de nivel de vida (Mejor, igual o peor)	3	2	2	1	2	2	2	2	3	2

Tabla 10 Centro Final de Clústeres – Elaboración Propia

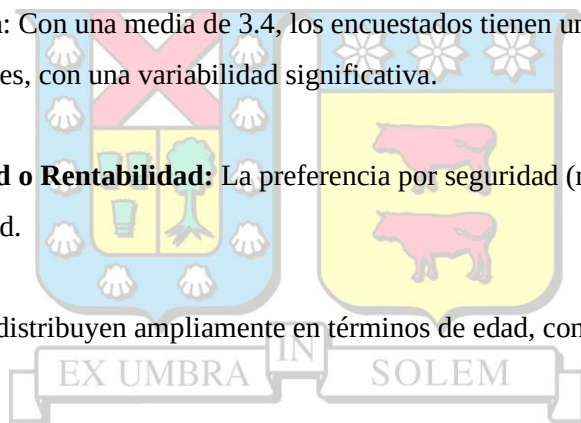
Modalidad de Jubilación: Posee una media de 0.5 indica una distribución equilibrada entre Retiro Programado y Renta Vitalicia entre los 10 clústeres simulados.

Percepción Socioeconómica: Posee media de 3.3 y una desviación estándar alta, lo que muestra una percepción diversa entre los encuestados sobre la influencia socioeconómica, considerando que va desde 1 a 5, estas se encuentran en un punto medio de influencia de la condición socioeconómica que le entrega su modalidad.

Conocimiento del Sistema: Con una media de 3.4, los encuestados tienen un nivel medio de conocimiento sobre el sistema de pensiones, con una variabilidad significativa.

Preferencia por Seguridad o Rentabilidad: La preferencia por seguridad (media de 0.6) es ligeramente mayor que la de rentabilidad.

Edad: Los encuestados se distribuyen ampliamente en términos de edad, con una media que corresponde a la categoría de 46-50 años.



Hijos y Dependientes Económicos: La mayoría de los encuestados no tiene hijos ni dependientes económicos, con medias de 0.4 y 0.3 respectivamente.

Años Trabajados: La media de 3.2 sugiere que los encuestados tienen una carrera laboral bastante extensa.

Expectativa de Nivel de Vida: La media de 2.3 indica que los encuestados generalmente esperan mantener o mejorar su nivel de vida durante la jubilación.

El objetivo de plantear esta simulación es intentar modelar una muestra mayor, con patrones que se encuentran dentro de la población, esto permite poder analizar e intentar modelar las preferencias de los clientes del sistema de pensiones.

Influencia de la planificación familiar y de actividades en la modalidad de jubilación

1. Relación entre Planificación familiar y modalidad de jubilación

		ANOVA				
		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
Percepción de planificación con la presencia de hijos	Entre grupos	,017	1	,017	,007	,935
	Dentro de grupos	529,963	203	2,611		
	Total	529,980	204			
Percepción de planificación con la presencia de dependientes económicos	Entre grupos	,935	1	,935	,315	,575
	Dentro de grupos	601,817	203	2,965		
	Total	602,751	204			
Percepción de prioridad de planificar con hijos, situación familiar no individual	Entre grupos	4,951	1	4,951	1,977	,161
	Dentro de grupos	508,288	203	2,504		
	Total	513,239	204			
Percepción de la relación del tipo de familia en la elección de modalidad	Entre grupos	6,654	1	6,654	3,345	,069
	Dentro de grupos	403,766	203	1,989		
	Total	410,420	204			
Percepción de relación entre familias numerosas con el ahorro y la planificación de su futuro	Entre grupos	1,322	1	1,322	,731	,394
	Dentro de grupos	367,283	203	1,809		
	Total	368,605	204			

Tabla 11 Test ANOVA para las percepciones relacionadas con la planificación familiar – Elaboración Propia

Al analizar el resultado del test ANOVA se determina que ninguna de las percepciones familiares analizadas muestra diferencias estadísticamente significativas entre las modalidades de pensión, al nivel de significancia comúnmente usado (0.05), a pesar que la percepción de la relación del tipo de familia en la elección de modalidad tiene un valor p cercano a 0.05 (0.069) lo que sugiere que podría ser relevante en estudios futuros con muestras más grandes o un ajuste en el nivel de significancia.

9. CONCLUSIONES

Las conclusiones del estudio revelan una compleja interacción de factores demográficos, económicos y sociales que influyen en la elección de modalidad de pensiones entre los trabajadores chilenos mayores de 40 años.

En primer lugar, se destaca la importancia del conocimiento y la educación financiera, estos permiten conocer la base sobre la cual opera el sistema actualmente y si bien no se demostró una relación directa, los resultados indican que una comprensión clara y profunda del sistema de pensiones y de las opciones disponibles es fundamental para tomar decisiones informadas. La falta de educación financiera se traduce en una toma de decisiones subóptima, lo que sugiere la necesidad de reforzar las iniciativas de educación y asesoramiento en esta área.

Además, la situación económica personal y las expectativas de vida post-retiro emergen como factores críticos en la preferencia por una modalidad de pensión. Los trabajadores con mayor estabilidad económica y expectativas de vida más prolongadas tienden a optar por modalidades que les aseguren ingresos constantes y predecibles, como la renta vitalicia. Por otro lado, aquellos con menos estabilidad económica y expectativas de vida más cortas pueden preferir modalidades que les permitan un acceso más flexible a sus fondos, como el retiro programado.

La investigación también revela que la planificación familiar tiene un impacto significativo en la elección de la modalidad de pensión. Los trabajadores con hijos o dependientes económicos muestran una tendencia a preferir opciones que les permitan asegurar un ingreso continuo para apoyar a sus familias. Este hallazgo subraya la necesidad de considerar las dinámicas familiares y las responsabilidades económicas al diseñar políticas de pensiones.

En términos de salud, aunque no es un factor determinante por sí solo, sí influye en los ingresos de los jubilados y, por ende, en sus decisiones de pensión. Los trabajadores en mejor estado de salud pueden tener más capacidad para trabajar durante más tiempo y contribuir más a sus fondos de pensión, lo que a su vez les permite una mayor flexibilidad en la elección de la modalidad de jubilación.

Desafíos Actuales y Futuras Tendencias en los Sistemas de Pensiones

Envejecimiento Poblacional

El envejecimiento de la población es uno de los mayores desafíos para los sistemas de pensiones en todo el mundo. El aumento de la esperanza de vida y la disminución de las tasas de natalidad están presionando los sistemas de reparto y planteando preguntas sobre la suficiencia de los ahorros en los sistemas de capitalización.

Sostenibilidad Financiera

La sostenibilidad financiera de los sistemas de pensiones es una preocupación central, gobiernos y las instituciones deben equilibrar la necesidad de proporcionar beneficios adecuados con la viabilidad a largo plazo del sistema.

Reformas de Políticas Públicas

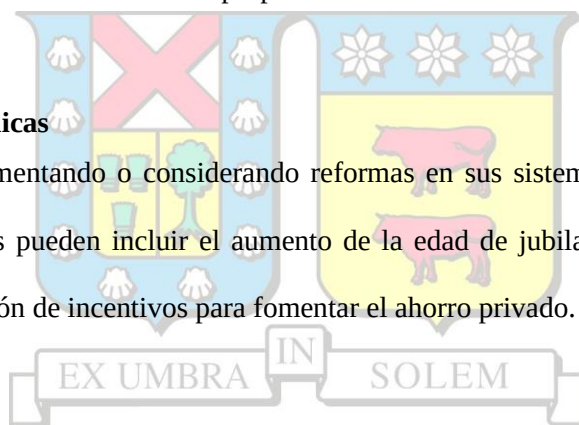
Muchos países están implementando o considerando reformas en sus sistemas de pensiones para abordar estos desafíos. Las reformas pueden incluir el aumento de la edad de jubilación, cambios en las tasas de contribución, y la introducción de incentivos para fomentar el ahorro privado.

Innovaciones Tecnológicas

Las innovaciones tecnológicas, como la digitalización y la inteligencia artificial, están transformando la administración de los sistemas de pensiones. Estas tecnologías pueden mejorar la eficiencia, reducir los costos y proporcionar mejores herramientas para la planificación de la jubilación.

Inclusión Financiera

Garantizar que todos los segmentos de la población tengan acceso a mecanismos de ahorro y pensiones es crucial. Los esfuerzos para mejorar la inclusión financiera pueden incluir la educación financiera, el desarrollo de productos adaptados a las necesidades de diferentes grupos y la eliminación de barreras a la participación.



10.LIMITACIONES

Dentro de las principales limitaciones a considerar dentro de la investigación tenemos que la muestra por si sola pudiera no capturar completamente la diversidad de situaciones económicas y familiares de la población mayor de 40 años en Chile, además que las percepciones y experiencias reportadas en las encuestas y entrevistas pueden estar influenciadas por factores subjetivos que no se controlaron completamente en el estudio.

Las respuestas en las encuestas y entrevistas pueden estar sujetas a sesgos de deseabilidad social, donde los participantes podrían haber respondido de manera que se perciban favorablemente en lugar de como realmente sienten o actúan, además el método de recopilación de datos a través de entrevistas y encuestas se basa en la autodeclaración, lo cual puede introducir sesgos de memoria o interpretaciones personales que no reflejan exactamente sus situaciones financieras o entendimientos.

Por otra parte, el estudio podría no haber controlado todas las variables externas que influyen en la decisión de la modalidad de pensiones, como cambios recientes en la legislación de pensiones, la influencia de asesores financieros, o variaciones en el mercado laboral que podrían afectar las decisiones de jubilación.

11.Recomendaciones

Basado en la investigación realizada y la revisión de la bibliografía adjunta, se pueden formular varias recomendaciones clave para mejorar el sistema de pensiones en Chile. Estas recomendaciones se derivan de un análisis detallado de los factores que influyen en la elección de las modalidades de pensiones, así como de las mejores prácticas y lecciones aprendidas de otros sistemas de pensiones alrededor del mundo.

En primer lugar, es fundamental mejorar la educación y el conocimiento financiero entre los trabajadores, la falta de comprensión sobre el sistema de pensiones y las opciones disponibles puede llevar a decisiones subóptimas, definir programas de educación financiera y campañas informativas pueden ayudar a los trabajadores a entender mejor sus opciones y a tomar decisiones más informadas y beneficiosas para su futuro.

Asimismo, es crucial considerar la situación económica personal de los individuos al diseñar políticas de pensiones, las cuales deben ser flexibles y adaptables para satisfacer las diversas necesidades y circunstancias económicas de los trabajadores, se debe prestar atención a aquellos con menores ingresos y mayor vulnerabilidad económica, ofreciendo opciones que les proporcionen una mayor seguridad en la vejez, el foco debe estar para este aspecto en el pilar solidario y las reformas que pueda sufrir este.

La planificación familiar también juega un rol significativo en la elección de la modalidad de pensión, por lo que es necesario diseñar políticas que tomen en cuenta las responsabilidades familiares y económicas de los trabajadores, proporcionando alternativas que les permitan asegurar el bienestar de sus dependientes. En este sentido, es recomendable implementar incentivos para que los trabajadores con responsabilidades familiares opten por modalidades de pensión que les brinden ingresos constantes y predecibles.

Además, se debe reforzar la transparencia y la claridad en la información sobre el sistema de pensiones, la complejidad del sistema actual puede ser una barrera para la toma de decisiones informadas y políticas que simplifiquen los procedimientos y ofrezcan información clara y accesible pueden facilitar el proceso de elección para los trabajadores.

La implementación de políticas públicas inclusivas debe ser diseñadas para ser equitativas y accesibles para todos los trabajadores, independientemente de su situación económica o nivel de conocimiento financiero, considerando incrementos en la tasa de contribución de manera progresiva y sostenible, asegurando que el sistema de pensiones sea financieramente viable a largo plazo y comparable con los otros países pertenecientes a la OCDE, por ejemplo.

Adicionalmente es esencial fomentar el ahorro voluntario para la jubilación, las políticas deben incentivar a los trabajadores a ahorrar más allá de las contribuciones obligatorias, ofreciendo beneficios fiscales y otros incentivos para promover el ahorro a largo plazo, porque esto no solo mejorará la seguridad financiera de los individuos en la vejez, sino que también contribuirá a la estabilidad y sostenibilidad del sistema de pensiones en su conjunto con la estabilidad económica nacional, al poseer mayor capital acumulado, se menciona a continuación un resumen de las recomendaciones sugeridas a partir de la información recabada para el mejoramiento del sistema de pensiones y el proceso de decisión de modalidad de jubilación:

Mejorar la Transparencia del Sistema de Pensiones

Resultados del Estudio: Los resultados muestran que hay una percepción generalizada de desconfianza en el sistema de pensiones y falta de conocimiento sobre cómo funciona (Encuesta Cadem, 2020; Estudio de la OCDE, 2019).

Análisis Cualitativo: Las entrevistas revelaron que muchos participantes encuentran el sistema complejo y confuso, lo que contribuye a la desconfianza y decisiones subóptimas.

Impacto en Decisiones: La falta de transparencia se relaciona directamente con la incapacidad de los trabajadores para tomar decisiones informadas sobre su modalidad de jubilación.

Adaptar las Políticas a la Diversidad de Necesidades de los Trabajadores

Resultados del Estudio: Las decisiones de jubilación están fuertemente influenciadas por factores personales como el estado de salud, la situación familiar y los ingresos (Análisis Multivariable).

Análisis de Datos: Los trabajadores con diferentes niveles de ingresos, situaciones familiares y estados de salud prefieren diferentes modalidades de pensión (Análisis de Relevancia de Factores Demográficos).

Conclusiones: Las políticas de pensiones deben ser flexibles y adaptarse a estas diversas necesidades para ser efectivas y equitativas.

Considerar Incrementos en la Tasa de Contribución

Resultados del Estudio: Se identificó que la baja tasa de contribución actual es insuficiente para financiar adecuadamente las pensiones en el contexto de una población envejecida (Entrevistas y Datos Estadísticos).

Análisis Cualitativo: Las entrevistas con expertos sugieren que aumentar la tasa de contribución podría mejorar significativamente la sostenibilidad del sistema y los beneficios de pensión.

Conclusiones: Incrementar la tasa de contribución es una medida crucial para asegurar la viabilidad financiera del sistema de pensiones a largo plazo.

Incentivar el Ahorro Voluntario

Resultados del Estudio: La capacidad de ahorro y la planificación financiera se identificaron como factores cruciales en la elección de la modalidad de pensión (Análisis de Encuestas y Clústeres).

Análisis Cualitativo: Los participantes expresaron una falta de incentivos adecuados para el ahorro voluntario, lo que limita su capacidad de acumulación de fondos para la jubilación.

Conclusiones: Establecer incentivos fiscales y programas de ahorro voluntario puede aumentar la participación en el sistema y mejorar los resultados de jubilación para los trabajadores.

Estas recomendaciones, basadas en un análisis exhaustivo de la situación actual y en las mejores prácticas internacionales, pueden contribuir significativamente a mejorar el sistema de pensiones en Chile, asegurando que todos los trabajadores tengan acceso a una jubilación digna y segura.

Incrementar la Participación de los Empleadores en el Sistema de Pensiones

Resultados del Estudio: La falta de contribuciones significativas de los empleadores es un factor que limita la acumulación de fondos para la jubilación.

Entrevistas: Se mencionó que las legislaciones actuales están más enfocadas en incentivar el ahorro individual que en aumentar las contribuciones de los empleadores.

Comparación Internacional: En muchos países, los empleadores contribuyen significativamente al sistema de pensiones, lo que ayuda a aumentar los fondos disponibles para los trabajadores en la jubilación.

Conclusiones: Aumentar la participación de los empleadores puede aliviar parte de la carga financiera sobre los trabajadores y mejorar la acumulación de fondos en sus cuentas de pensiones.

Desarrollar Tecnologías para la Gestión y Transparencia del Sistema

Entrevistas: Los participantes sugirieron que integrar tecnologías avanzadas podría mejorar la gestión y transparencia del sistema de pensiones.

Impacto Tecnológico: La implementación de tecnologías de información puede facilitar la comprensión y el seguimiento de los fondos de pensiones por parte de los trabajadores.

Conclusiones: Adoptar tecnologías avanzadas puede proporcionar a los trabajadores herramientas para gestionar mejor sus ahorros y aumentar la confianza en el sistema.

Promover la Formalización del Empleo

Resultados del Estudio: La alta tasa de empleo informal en Chile limita significativamente las contribuciones al sistema de pensiones.

Datos del INE (2020): Aproximadamente el 30% de la fuerza laboral en Chile trabaja en la informalidad, afectando la densidad de cotización.

Conclusiones: Promover la formalización del empleo a través de incentivos y programas de regularización puede aumentar las contribuciones y mejorar la cobertura del sistema de pensiones.

Implementar Estrategias de Comunicación Efectiva sobre las Reformas

Resultados del Estudio: La falta de comprensión y la desconfianza en el sistema indican que las reformas no siempre son bien comunicadas a los trabajadores.

Análisis Cualitativo: Las entrevistas revelaron que muchos trabajadores no están al tanto de las reformas y cómo estas les afectan.

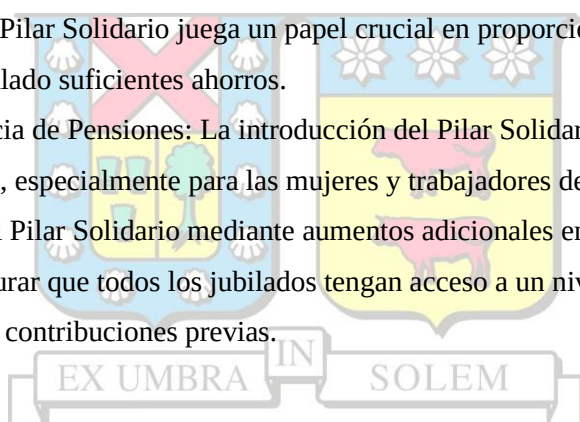
Conclusiones: Desarrollar estrategias de comunicación efectivas, utilizando diversos canales y medios, puede mejorar la comprensión y aceptación de las reformas por parte de los trabajadores, ayudándoles a tomar decisiones más informadas.

Fortalecer el Pilar Solidario del Sistema de Pensiones

Resultados del Estudio: El Pilar Solidario juega un papel crucial en proporcionar ingresos mínimos a aquellos que no han acumulado suficientes ahorros.

Datos de la Superintendencia de Pensiones: La introducción del Pilar Solidario en 2008 y su incremento en 2019 han sido beneficiosos, especialmente para las mujeres y trabajadores de bajos ingresos.

Conclusiones: Fortalecer el Pilar Solidario mediante aumentos adicionales en los beneficios y ampliaciones en la cobertura puede asegurar que todos los jubilados tengan acceso a un nivel básico de ingresos, independientemente de sus contribuciones previas.



Desarrollar Servicios de Asesoramiento Personalizado para la Jubilación

Resultados del Estudio: La complejidad del sistema de pensiones y la falta de comprensión adecuada entre los trabajadores indican la necesidad de apoyo adicional, que puede ser aprovechado para obtener beneficios y además poder ayudar a los futuros pensionados y/o a los pensionados.

Análisis Cualitativo: Los participantes expresaron la necesidad de asesoramiento para tomar decisiones informadas sobre sus opciones de jubilación.

Conclusiones: Ofrecer servicios de asesoramiento personalizado, financiados parcial o totalmente por el Estado o las AFP, puede ayudar a los trabajadores a entender mejor sus opciones y tomar decisiones que se alineen con sus necesidades y objetivos financieros.

• 12. BIBLIOGRAFÍA

Revisión de la Literatura:

Barr, N. & Diamond, P. (2008). "Reforming Pensions: Principles, Analytical Errors, and Policy Directions." International Social Security Review.

Descripción de las características fundamentales de los sistemas de pensiones, incluyendo modelos de capitalización individual y renta vitalicia.

James, E. (1997). "Pension Reform: Analyzing Distributional and Fiscal Effects." Journal of Public Economics.

Análisis de las características y diferencias entre los sistemas de AFP y renta vitalicia, y su impacto en los pensionados.

Mesa-Lago, C. (2002). "Myth and Reality of Pension Reform: The Latin American Experience." World Development.

Holzmann, R. & Hinz, R. (2005). "Old-Age Income Support in the 21st Century: An International Perspective on Pension Systems and Reform." World Bank.

Comparación exhaustiva de diversos sistemas de pensiones a nivel mundial, con recomendaciones para reformas.

OECD (2019). "Pensions at a Glance." OECD Publishing.

Publicación periódica que compara los sistemas de pensiones en países miembros de la OCDE, incluyendo aspectos de AFP y rentas vitalicias.

Casey, B. H. (2011). "Pensions in Nigeria: The Performance of the New System of Personal Accounts." International Social Security Review.

Análisis comparativo entre los sistemas de pensiones en países desarrollados y en desarrollo.

Disney, R. & Johnson, P. (2001). "Pension Systems and Retirement Incomes across OECD Countries." Edward Elgar Publishing.

Estudio comparativo de los sistemas de pensiones en diferentes países de la OCDE.

Estudios Previos sobre la Efectividad y Eficiencia de estos Sistemas en Distintos Contextos

Mitchell, O. S. & Fields, G. S. (1996). "Designing Pension Systems for Developing Countries." International Labour Review.

Evaluación de la efectividad y eficiencia de los sistemas de pensiones en países en desarrollo, incluyendo Chile.

Edwards, S. & Cox Edwards, A. (2002). "Social Security Privatization Reform and Labor Markets: The Case of Chile." Economic Development and Cultural Change.

Análisis de la efectividad del sistema chileno de AFP desde su implementación.

Arenas de Mesa, A. (2010). "Learning from the Privatization of the Social Security Pension System in Chile: Macroeconomic Effects, Lessons, and Challenges." Pension Reform Primer.

Estudio sobre los efectos macroeconómicos y los desafíos del sistema de AFP en Chile.

Kay, S. & Sinha, T. (2008). "Lessons from Pension Reform in the Americas." Oxford University Press.

Evaluación de la eficiencia y efectividad de diversas reformas de pensiones en América Latina, con un enfoque en el sistema chileno.

Mitchell, O. S. & Zeldes, S. P. (1996). "Social Security Privatization: A Structure for Analysis." American Economic Review.

Análisis de cómo la rentabilidad y el riesgo influyen en la elección de sistemas de pensiones.

Impavido, G., Lasagabaster, E., & Garcia-Huitron, M. (2010). "New Policies for Mandatory Defined Contribution Pensions: Industrial Organization Models and Investment Products." World Bank Publications.

Estudio de las comisiones y su impacto en la rentabilidad neta de los fondos de pensiones.

Friedberg, L. & Webb, A. (2005). "Retirement and the Evolution of Pension Structure." Journal of Human Resources.

Evaluación de cómo las comisiones y los rendimientos afectan las decisiones de los jubilados.

Rudolph, H. P. & Rocha, R. (2009). "Competition and Performance in the Polish Second Pillar." World Bank Policy Research Working Paper.

Comparación de la influencia del riesgo y la rentabilidad en la elección de fondos de pensiones en diferentes países.

Factores Personales: Edad, Situación Familiar, Estado de Salud, Nivel Socioeconómico

Gustman, A. L. & Steinmeier, T. L. (2004). "What People Don't Know About Their Pensions and Social Security." In Gale, W., Shoven, J. & Warshawsky, M. (Eds.), Public Policies and Private Pensions.

Estudio sobre cómo el desconocimiento de las características de las pensiones influye en la toma de decisiones según la edad y la situación familiar.

Benartzi, S. & Thaler, R. H. (2001). "Naive Diversification Strategies in Defined Contribution Saving Plans." American Economic Review.

Investigación sobre cómo el estado de salud y el nivel socioeconómico afectan las decisiones de inversión en planes de pensiones.

Clark, R. L. & Mitchell, O. S. (2002). "Strengthening Employment-Based Pensions in Japan." University of Pennsylvania Press.

Análisis de cómo las características personales influyen en las decisiones de pensión en diferentes contextos culturales.

Hurd, M. D. & Rohwedder, S. (2010). "The Effects of the Economic Crisis on the Older Population." In Financial Capability: New Evidence from the Field.

Impacto de la situación familiar y el nivel socioeconómico en la planificación para la jubilación.

Factores Sociales y Culturales: Influencia de la Educación Financiera, el Acceso a Información y la Percepción Pública de los Sistemas de Pensiones

Lusardi, A. & Mitchell, O. S. (2011). "Financial Literacy and Planning: Implications for Retirement Well-being." NBER Working Paper No. 17078.

Estudio sobre la influencia de la educación financiera en la toma de decisiones sobre pensiones.

Bernheim, B. D. & Garrett, D. M. (2003). "The Effects of Financial Education in the Workplace: Evidence from a Survey of Households." *Journal of Public Economics*.

Investigación sobre cómo la educación financiera en el lugar de trabajo impacta la elección de sistemas de pensiones.

Brown, J. R., Kling, J. R., Mullainathan, S., & Wrobel, M. V. (2008). "Why Don't People Insure Late Life Consumption? A Framing Explanation of the Under-Annuitization Puzzle." *American Economic Review*.

Análisis de cómo la percepción pública de los sistemas de pensiones afecta las decisiones de jubilación.

van Rooij, M., Lusardi, A., & Alessie, R. (2011). "Financial Literacy and Retirement Planning in the Netherlands." *Journal of Economic Psychology*.

Estudio sobre el acceso a la información y su influencia en la planificación de la jubilación en un contexto internacional.

Beshears, J., Choi, J. J., Laibson, D., & Madrian, B. C. (2008). "How Are Preferences Revealed?" *Journal of Public Economics*.

Investigación sobre cómo los factores culturales y sociales influyen en la percepción y elección de productos de pensiones.

Reformas y Políticas Públicas:

Análisis de las Reformas Recientes en el Sistema de Pensiones Chileno

Arenas de Mesa, A. (2019). "Pension Reforms in Chile: Coverage, Adequacy and Sustainability." *Social Protection and Jobs Discussion Paper*, World Bank.

Análisis de las reformas recientes en el sistema de pensiones chileno, incluyendo cambios en la cobertura y la sostenibilidad.

Superintendencia de Pensiones de Chile (2020). "Informe de Reforma de Pensiones."

Documentos oficiales que detallan las reformas legislativas y su impacto en el sistema de pensiones.

Marcel, M. & Arenas de Mesa, A. (2010). "Reforming the Pension Reforms: The Recent Initiatives and Actions of the Chilean Government." *International Social Security Review*.

Revisión crítica de las iniciativas de reforma en el sistema de pensiones chileno.

Soto, M. (2017). "The Chilean Pension Reform of 2008: Commentary and Evaluation." *Journal of Pension Economics and Finance*.

Evaluación detallada de la reforma de 2008 y sus efectos en el sistema de pensiones.

Evaluación de las Políticas Públicas Dirigidas a Mejorar la Seguridad Económica de los Jubilados

Berstein, S., Larrain, G., & Pino, F. (2006). "Chilean Pension Reform: Coverage, Density, and Payout." Pension Research Council Working Paper.

Evaluación de políticas públicas destinadas a mejorar la cobertura y la seguridad económica de los jubilados.

Mesa-Lago, C. (2008). "Social Protection Systems in Latin America: Pension Reform and Its Impacts." Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC).

Estudio comparativo de las políticas públicas en América Latina, con un enfoque especial en Chile.

Holzmann, R. (2013). "Global Pension Systems and Their Reform: Worldwide Drivers, Trends, and Challenges." International Social Security Review.

Análisis global de las políticas públicas y su efectividad en diferentes países, incluyendo Chile.

OECD (2018). "Review of the Pension System in Chile." OECD Publishing.

Revisión y evaluación de las políticas públicas y sus impactos en la seguridad económica de los jubilados chilenos.

Estudios sobre el Impacto de Estas Reformas en la Elección de los Sistemas de Pensiones (cap 5-6)

Behrman, J. R., Mitchell, O. S., Soo, C. K., & Bravo, D. (2010). "Financial Literacy, Schooling, and Wealth Accumulation in Chile." NBER Working Paper No. 16452.

Estudio sobre cómo las reformas impactan la alfabetización financiera y la acumulación de riqueza, influyendo en la elección de sistemas de pensiones.

Fajnzylber, E. & Reyes, G. (2011). "Changes in the Chilean Pension System and Their Impact on Labor Markets and Inequality." Journal of Pension Economics and Finance.

Análisis del impacto de las reformas en los mercados laborales y la desigualdad, y cómo esto afecta las decisiones sobre pensiones.

Cerda, R., Silva, A., & Valdés, S. (2014). "The Impact of the 2008 Chilean Pension Reform on Labor Market Participation." Journal of Human Resources.

Soto, M. & Torche, A. (2016). "Pension Choices and Reforms: Evidence from Chile." World Development.

Kay, S. J. & Sinha, T. (2008). "Lessons from Pension Reform in the Americas." Oxford University Press.

James, E., & Sargent, T. (2016). "Family Structure and the Retirement Savings Decisions." Journal of Family and Economic Issues, 37(3), 389-402.

Lusardi, A., & Mitchell, O.S. (2007). "Baby Boomer Retirement Security: The Roles of Planning, Financial Literacy, and Housing Wealth." Journal of Monetary Economics, 54(1), 205-224.

Berstein, S., Larraín, G., & Pino, F. (2011). "Chilean Pension Reform: Coverage Facts and Policy Alternatives."

Smith, W.R. & Clurman, A.S. (2007). *The Cultural Code: How to Tap the Power of Consumers to Create Profit*. Google Books.

Brown, S., & Taylor, K. (2013). Household Finances and Well-Being: An Empirical Analysis. *Journal of Economic Psychology*, 34, 1-20. ScienceDirect.

Kim, J., & Moen, P. (2002). Leisure Activities and Retirement Savings: Implications for Pension Choices. *Sage Journals*.

Feldman, D.C., & Beehr, T.A. (2011). Retirement and the Role of Leisure Activities in Financial Planning. *Wiley Online Library*.

Superintendencia de Pensiones (2020). "Informe Anual de la Superintendencia de Pensiones."

Banco Mundial (2018). "Pension Systems in Latin America: Challenges and Opportunities."

OCDE (2020). "Pensions at a Glance." Offers a comprehensive overview of pension systems globally, including administrative cost comparisons.

• 13. ANEXOS

13.1 ENCUESTA

Con qué género te identificas? *

☐ Masculino

☐ Femenino

☐ Otro

¿Cuál es tu edad? *

☐ Menos de 40

☐ 41-45

☐ 46-50

☐ 51-55

☐ 56-60

☐ 61-65

☐ Más de 65

Cómo consideras tu cuidado personal ? *

(como sientes que llevas tu vida en ámbitos de ejercicio/movilidad física y alimentación):

☐ Excelente (proactiva en ejercicios, alimentación)

☐ Bueno (proactiva con ejercicio constante pero no tan buena alimentación)

☐ Regular (sedentaria con actividades rutinarias y alimentación variable)

☐ Mala (Muy sedentaria y mala alimentación)

Del 1 al 5, sabes cómo funciona el sistema de pensiones y sus modalidades de jubilación o pensionamiento? *

Siendo

1. Totalmente en desacuerdo (no se como funciona, ni me interesa saberlo)

2. En desacuerdo (no se como funciona y no estoy interesado en informarme)

3. Neutral (sé como funciona con la información que poseo)

4. De acuerdo (Sé como funciona y me informo de vez en cuando)

5. Totalmente de acuerdo (Sé como funciona y me informo habitualmente)

1 2 3 4 5

No se como funciona, ni me interesa saberlo ☐ ☐ ☐ ☐ ☐ Sé como funciona y me informo habitualmente

...

Si usted se tuviera que pensionar hoy, cuál de estas modalidades escogería? *

Para tu conocimiento las dos modalidades principales son el Retiro Programado y la Renta Vitalicia, las otras dos opciones mencionadas son alternativas que combinan ambas entidades

- Retiro Programado (Se elige una AFP que administre los fondos, estos le pertenecen al trabajador, son de monto variable y son heredables))
- Renta Vitalicia (Se elige una aseguradora (Compañía de seguros) que administra los fondos, estos le pertenecen a la aseguradora, son de monto fijo y no son heredables))
- Renta temporal con renta vitalicia diferida (AFP + Compañía de seguros, Renta temporal variable y Renta vitalicia fija, fondos no heredables)
- Renta vitalicia con retiro programado (AFP + Compañía de seguros, Renta vitalicia fija mensual, el resto en montos variables, fondos no heredables)

- ☐ Retiro Programado (Se elige una AFP que administre los fondos, estos le pertenecen al trabajador, son d...
- ☐ Renta Vitalicia (Se elige una aseguradora (Compañía de seguros) que administra los fondos, estos le per...
- ☐ Renta temporal con renta vitalicia diferida (AFP + Compañía de seguros, Renta temporal variable y Renta ...
- ☐ Renta vitalicia con retiro programado (AFP + Compañía de seguros, Renta vitalicia fija mensual, el resto e...

*

¿Cuál es tu situación laboral actual?

- Empleado/a tiempo completo
- Empleado/a medio tiempo
- Trabajador/a independiente
- Desempleado/a
- Jubilado/a

- ☐ Empleado/a tiempo completo
- ☐ Empleado/a medio tiempo
- ☐ Trabajador/a independiente
- ☐ Desempleado/a

★

Cuántos años trabajados tienes en total? (contando formal e informal y sumados de corrido)

- ☐ 10 años
- ☐ 11 - 15 años
- ☐ 16 - 20 años
- ☐ 21 - 30 años
- ☐ 31 - 40 años
- ☐ Más de 40 años

★

¿Qué factor considera más importante al elegir una modalidad de pensionamiento o jubilación?

- ☐ Rentabilidad
- ☐ Seguridad
- ☐ Flexibilidad
- ☐ Costos y comisiones
- ☐ Reputación de la entidad
- ☐ Otra...

★

¿Considera que su condición socioeconómica influye en su elección de modalidad de pensionamiento o jubilación?

- 1 (Nada)
- 2 (Poco)
- 3 (Neutral)
- 4 (Bastante)
- 5 (Mucho)

	1	2	3	4	5	
No influye en nada	☐	☐	☐	☐	☐	Influye mucho

En qué rango de ingresos se encuentran tus ahorros previsionales ? *
(Ahorros previsionales actuales o cantidad de dinero ahorrada en el momento que respondes la encuesta)

En total, tu situación actual, esto es para un estudio, tus datos no serán compartidos ni individualizados.

- ☐ 10.000.000 - 30.000.000
- ☐ 31.000.000 - 50.000.000
- ☐ 51.000.000 - 70.000.000
- ☐ 71.000.000 - 90.000.000
- ☐ 91.000.000 - 110.000.000
- ☐ 111.000.000 - 130.000.000
- ☐ 131.000.000 - 150.000.000
- ☐ 151.000.000 - 170.000.000
- ☐ 171.000.000 - 190.000.000
- ☐ Más de 190.000.000

¿Cree que su modalidad de retiro actual le proporcionará la seguridad financiera necesaria durante su jubilación?

(Considerando la seguridad financiera como la conservación a costa de la rentabilidad de los ahorros, asegurando su estabilidad en el tiempo)

- ☐ Sí, completamente seguro/a que me dará seguridad financiera
- ☐ Sí, en cierta medida creo que me dará seguridad financiera
- ☐ No estoy seguro/a si me proporcionará seguridad financiera
- ☐ No, estoy preocupado/a por mi seguridad financiera

¿A qué edad planea jubilarse? Si ya se jubiló, le pido por favor anotar en la opción (otra..) su edad efectiva de jubilación *

- ☐ Antes de los 60 años
- ☐ Entre 60 y 65 años
- ☐ Después de los 65 años
- ☐ Otra...

¿Qué tan claro considera que es el funcionamiento de su modalidad de pensión ?

- ☐ Muy claro
- ☐ Claro
- ☐ Poco claro
- ☐ Nada claro

¿Qué actividades o proyectos espera realizar durante su jubilación?

Sí alguna alternativa no cumple con tu respuesta, puedes agregar una en la opción (otra...)

- ☐ Dedicarse a hobbies o pasatiempos
- ☐ Viajar
- ☐ Continuar trabajando voluntariamente
- ☐ Empezar
- ☐ Descansar, dedicarse a la familia con el ingreso de jubilación

En comparación con su nivel de ingresos y nivel de vida actual

¿Espera mantener un nivel de vida similar o superior durante su jubilación?

- ☐ Espero mantener un nivel de vida similar
- ☐ No estoy seguro/a
- ☐ Espero mejorar mi nivel de vida

☰ *

Cuál es tu tipo de Familia más cercana, de diario convivir:

- ☐ Nuclear (pareja e hijos juntos viviendo en un mismo hogar)
- ☐ Monoparental (uno de los padres con hijos)
- ☐ Extendida (incluye además de hijos a otros parientes como abuelos, tíos, etc.)
- ☐ Sin hijos
- ☐ Con hijos independientes

☰ *

¿Tiene hijos/as a su cargo?

- ☐ Sí
- ☐ No
- ☐ No tengo hijos/as

☰ *

¿Tiene dependientes económicos a su cargo? *

- ☐ Sí
- ☐ No
- ☐ No poseo dependientes económicos a mi cargo

Solo responda si tiene hijos, ¿considera que su situación familiar afecta sus decisiones de planificación para la jubilación?

Siendo

- 1. Totalmente en desacuerdo
- 2. En desacuerdo
- 3. Indiferente(Ni de acuerdo ni en desacuerdo)
- 4. De acuerdo
- 5. Totalmente de acuerdo

	1	2	3	4	5	
No afecta nada	☐	☐	☐	☐	☐	Afecta relevantemente

...

Solo responda si tiene hijos ¿Cómo cambia su prioridad en la planificación de la jubilación con la edad, considerando si tiene hijos a cargo?

- 1 (Nada cambia)
- 2 (Poco cambia)
- 3 (Neutral)
- 4 (Cambia)
- 5 (Mucho cambia)

1	2	3	4	5
☐	☐	☐	☐	☐

Responda solo si tiene dependientes económicos
¿Considera que afecta a sus decisiones de planificación para la jubilación?

Siendo

- 1. Totalmente en desacuerdo
- 2. En desacuerdo
- 3. Indiferente (Ni de acuerdo ni en desacuerdo)
- 4. De acuerdo
- 5. Totalmente de acuerdo

	1	2	3	4	5	
No afecta en nada	☐	☐	☐	☐	☐	Afecta relevantemente

...

Responda solo si tiene dependientes económicos
¿Cómo cambia su prioridad en la planificación de la jubilación con la edad, considerando si tiene dependientes a cargo?

- 1 (Nada cambia)
- 2 (Poco cambia)
- 3 (Neutral)
- 4 (Cambia)
- 5 (Mucho cambia)

1	2	3	4	5
☐	☐	☐	☐	☐

★

¿Ha considerado la planificación de herencia o legado financiero como parte de su preparación para la jubilación?

- ☐ Si
- ☐ No
- ☐ No lo he considerado aún

Los trabajadores con familias numerosas tienen estrategias de ahorro y planificación diferentes a aquellos sin hijos o con hijos independientes. *

- 1 Totalmente en desacuerdo
2 En desacuerdo
3 Indiferente
4 De acuerdo
5 Totalmente de acuerdo

1 2 3 4 5
Totalmente en desacuerdo ☐ ☐ ☐ ☐ ☐ Totalmente de acuerdo

Existe una correlación (están relacionadas) entre el tipo de familia y la preferencia por modalidades de pensión como el retiro programado (AFP) o los fondos de renta vitalicia (Compañías de seguros)? *

- Siendo
1 Totalmente en desacuerdo
2 En desacuerdo
3 Indiferente
4 De acuerdo
5 Totalmente de acuerdo

1 2 3 4 5
Totalmente en desacuerdo ☐ ☐ ☐ ☐ ☐ Totalmente de acuerdo

Las prioridades y objetivos de planificación para la jubilación cambian según la edad y el tipo de familia. *

- Siendo
1 Totalmente en desacuerdo
2 En desacuerdo
3 Indiferente
4 De acuerdo
5 Totalmente de acuerdo

1 2 3 4 5
En total desacuerdo ☐ ☐ ☐ ☐ ☐ Totalmente de acuerdo

Es relevante SU estado de salud en la decisión de modalidad de pensionamiento o jubilación. *

- Siendo
1 Nada relevante
2 Poco relevante
3 Indiferente
4 Relevante
5 Muy relevante

1 2 3 4 5
Nada relevante ☐ ☐ ☐ ☐ ☐ Muy relevante

13.2 PREGUNTAS ENTREVISTA

¿Cuáles considera que son los principales retos que enfrenta el sistema de pensiones actual en Chile interna como externamente?

¿Qué cambios o reformas cree que son necesarios para mejorar la sostenibilidad del sistema de pensiones? En su opinión, ¿cómo influyen factores demográficos, como el envejecimiento de la población y la manera en que se cuida la salud, en el sistema de pensiones?

¿Qué diferencias observa entre las modalidades de Retiro Programado y Renta Vitalicia en términos de beneficios y riesgos para los pensionados?

¿Cómo evalúa la educación financiera de la población en relación a la elección de modalidades de pensión?

¿Qué papel juegan las entidades financieras en la orientación y asesoramiento a los futuros pensionados? ¿Informan realmente?

En su experiencia, ¿qué factores determinan la satisfacción de los pensionados con sus modalidades de jubilación actuales?

¿Qué papel cree que deberían jugar las nuevas tecnologías y las plataformas digitales en la gestión y difusión de información sobre pensiones?

¿Cómo pueden las empresas privadas colaborar con el gobierno para fortalecer el sistema de pensiones?

13.3 Entrevista a Profesor Rubén Castro

Realizada el 8 de julio de 2024.

Ex Académico USM y ahora Trabajador del Banco Mundial como analista de datos internacionales relacionados con los sistemas de reparto

11:31

¿Hola profesor, Cómo estás tú? Dije que bueno es lo fuiste alumno mío, no, no te recuerdo, no, no, pero le lo atendí muchas, muchas veces en el sí, así que tengo un que no recuerdo ya.

11:53

Ya mire, le cuento. Yo primero llegué a usted por referencia de profesores guía y por por el buen nombre

que tiene ya en la universidad. Con respecto al al tema de las pensiones, le cuento un poco mi tesis. Se enfoca en analizar drivers de decisión en el más en el concepto del tema de marketing.

12:15

Asociados a la a la elección de los trabajadores, en tanto de como 40 a 65 años en edad prácticamente de jubilación, estos driver, por así decirlo, contemplan temas socioeconómicos, nivel de salud, planificación familiar, seguridad financiera, percepción del entorno. ¿Qué lo llevó AA tomar esta modalidad de pensión?

12:43

Como usted sabe, existen cuatro diferentes maneras de de pensionarse. Las 2 principales son la renta vitalicia y el retiro temporal, por así decirlo, el retiro de lo programado. En la renta vitalicia también existe el el tema del pilar solidario, Y la y los seguros asociados como a este mismo sistema. Bueno, aquí yo le tengo una serie de preguntas principalmente.

13:12

Se la no sé si quiere que se la haga al tiro o perdón, dale, dale con las preguntas si quieres acá ya por si acaso lo estamos grabando para el tema de la transcripción y todo ese ese tema. Ya. ¿Cuáles considera que son los principales retos que enfrenta el sistema de pensiones actual en Chile? Interna como externamente, viendo la situación como como dentro de la población y viéndolo desde desde afuera como a nivel más macro.

13:40

OK, Mira qué interesante. Mira, yo diría que internamente el problema importante que tiene Chile es que la tasa de contribución es muy baja. En general, ya buena parte de los países ya están recolectando tasa de contribuciones más altas. Entonces porque si no hay ahorro, es difícil pagar pensiones.

14:04

Autofinanciadas, entonces esa es una cosa en que Chile está súper atrasado, la verdad. Todavía nuestra tasa de contribución, que es 10% más o menos, está muy bajita. Debiera ser la verdad que casi 18 incluso. ¿Lamentablemente, EH? Pero pero esa es la situación, porque la expectativa de vida es muy alta. La otra opción, que es aumentar la edad de jubilación, también ayuda un poco, sin embargo.

14:30

Es políticamente difícil YY no soluciona de raíz el problema y externamente. Yo diría que el sistema

chileno está muy todo. El tema está muy deslegitimado, está muy manoseado. Entonces estos sistemas sociales necesitan tener 1° de de legitimidad en la sociedad, entonces hay hay 2, hay una área externa.

14:59

Que está débil y es problemático para Chile general es cualquier cosa que se haga. ¿Pasa por por esa falta de legitimidad que dificultan los argumentos, dificultan los los consensos, como a temas políticos se refiere el profesor, cierto reforma? Sí, Claro, Claro, en la en la política, esa de legitimidad en la política encuentra un caldo de cultivo para ir de de mal en peor.

15:27

¿Comprendo, la siguiente pregunta es qué cambios o reformas cree que son necesarios para mejorar la sostenibilidad del sistema de pensiones? Bueno, complementando aquí sus respuestas, podría ser el tema del ahorro, podría ser el el cómo. ¿Cómo se se llega AAA acuerdos en una sociedad tan tan dispareja, por así decirlo, cómo cree usted que podemos enfrentarlo?

15:52

Porque mira, yo soy como un hay un así, como existe la contabilidad, existe el contador, existe una contabilidad especial para las compañías de seguro, y esa contabilidad especial de la compañía de seguro tiene un subgrupo que es especial de la de las instituciones de seguridad social, que no son como el seguro de una empresa seguro.

16:12

Pero respira un espíritu similar. Entonces yo soy como un contador especialista en instituciones de seguridad pública. Entonces mi campo de competencia está, es decir, está muy ligado y en general, si bien tengo alguna idea de de de de un punto de vista más amplio de la situación en general, no es ese el el ámbito donde yo me desenvuelvo normalmente. Pero bueno, Chile necesita del punto de vista de la contabilidad.

16:42

Un poco ligado a lo que comentaba antes, diría que 2 grandes temas. Uno es hay que subir la tasa de contribución, porque sino la única forma de pagar mejores pensiones es con los impuestos generales YY Chile ya está medio agotado con su nivel de gasto social. Entonces es difícil subir el gasto social sin subir los impuestos, pero por otro lado es Chile dan y la verdad es que todo a ningún país le es fácil subir los impuestos.

17:10

Entonces, yo creo que al final todo apunta a tener que subir la tasa de contribución ahora, pero para lograrlo se el el, la piedra de todo, por decirlo así, durante un buen tiempo ha estado más en el sector político. Ahora también hay, hay hay discusiones técnicas, por ejemplo, que al subir la tasa de contribución se hace más difícil ser un empleado formal. Cacháis entonces.

17:37

Pero esa, esa, esa situación se ha ido controlando porque al final el trabajador accede a beneficio en general de la ley del trabajo, que por ahí puede compensar un poco la cosa. O por último, ya no va a ser tan generalizado el querer irse al mercado ***** sino que sino que todavía el país tiene un un pilar de formalidad en su mercado laboral que le permite absorber algunas cosas.

18:03

Sin embargo, la parte más más difícil, donde cuesta mucho más en los políticos que la discusión no es muy técnica. Si tú ves, tú lees las las conversaciones en la prensa por argumento. Casi no hay expertos técnicos opinando porque la verdad es que no hay mucho que debatir y el asunto está súper Claro. La verdad es que las expectativas de vida subieron, así que tiene que subir la tasa de contribución. YOO sea OY quizás subir la edad de jubilación. No hay mucho debate en ese campo.

18:32

La verdad es que el otro gran problema que tiene Chile es el problema, pero quizás no es grave, pero 1 segundo nivel es que las AFP como instituciones cada tanto vuelven a tener grandes utilidades, demasiado grandes, lo cual más le resta legitimidad al sistema, lo cual más caos genera la discusión política. Entonces, por ejemplo, ahora hace como una semana.

18:58

Volvieron a subir la utilidad de la FP, habían bajado. Muchos trabajamos para que bajaran organizando la licitación de nuevos afiliados, yo trabaje en ese proyecto, pero el pero ese proceso ya pasó, el mercado se reorganizó, algunas FPS se vendieron YY el nuevo status quo ya está encontrando formas de de de obtener una metería demasiado grande. Entonces nuevamente están empezando a salir ideas de cómo controlarla.

19:25

La tasa de contribución, la edad de jubilación y discutir el el, el, digamos, mejorar la calidad del debate. Lo

que te digo que en parte se ve dificultado por por por ejemplo, estas enormes utilidades que están teniendo ahora último de nuevo la f P ya siguiendo un poco el el tema de de las entidades estas que estamos mencionando, la FPE, los las entidades aseguradoras y todos los que están.

19:52

En este tema del mercado y de la mercantilización, un poco de del tema de de la capitalización individual. Qué papel cree usted que juegan estas mismas en la orientación y asesoramiento de los futuros pensionados, o sea, en el mercado actual a la hora de salir a buscarlo, los nuevos, los trabajadores nuevos, por así decirlo. ¿Usted cree que informan realmente o se hace como un poco de sesgo para la conveniencia? Un poco de de de la.

20:22

¿De la FP como tal? ¿OO de la empresa? Sí, y bueno, yo creo que sería sería imposible negar un poco de sesgo porque está en la naturaleza humana. De ahí sería como decir que no existe conflicto de interés. O sea, ya estamos de acuerdo en que los conflictos de intereses existen y lamentablemente hay que reconocerlo, pues entonces, Claro, la FP tiene un conflicto de intereses porque es partícipe del sistema. Entonces no habrá dicho eso.

20:49

Siempre queda la duda de cuál es el rol de la AFP. ¿Es administradora de fondos de pensiones? Entonces, dentro de administrar los fondos de pensiones se entiende que ahí tiene que estar también la labor de guiar a los nuevos jubilados en la toma de decisiones. Diría que es es una situación compleja. La verdad es que yo no sé si las AFPS son las llamadas a asesorar, toda vez que además.

21:17

Uno al optar por el mercado en general como sociedad también eso surge la duda de bueno, dejemos que el mercado resuelva y haya gente. Las los, las mismas personas pueden tomar las mejores decisiones para sí mismas. Entonces en cambio, para la para la FP yo diría es difícil dar un buen servicio, pero igual concuerdo contigo en cuanto que esa idea de que las personas.

21:45

¿Van a poder ellas solas enfrentar esto? Claro, hay muchos como tú, como yo, que fuimos a la universidad. ¿Muchas personas van a poder hacerlo solas y van a poder navegar estas estas dificultades, EH? Pero hay altas personas que no, que que que les cuesta entender bien la situación y uno no sabe bien. Entonces quedan

como a merced de de la jungla del mercado, por decirlo así. Pero yo no, no, no, no me queda Claro que la FP.

22:11

Como institución sea buena, porque además, en la medida que descolgamos más y más roles a la FP se empiezan a desperfilar y la gente termina pensando que la FP son responsables y la FP son solo la administradora, el, el, el, el. La arquitectura macro se hace en las leyes, se hace en la sociedad. Entonces casi, casi, que yo personalmente casi prefería achicar a la FPY dejarla solamente en la administración y nada.

22:36

Dejando el trabajo, por ejemplo, de guiar e informar en otras instituciones públicas. Pero eso ya es un poquito una opinión. A no lo tomes como que yo estoy dedicado a ese tipo de temas, Claro, se comprende, se comprende. ¿Qué diferencia podría explicarme usted qué encuentra entre las modalidades de retiro programado de renta vitalicia a su, a su entender, temas de beneficios, riesgos YY en general cómo? ¿Cómo lo ha? ¿Lo ha medurado a usted?

23:07

Mira tú cacháis retiro programado es sacar tu plata lentamente hasta que se acaba y después chao. En cambio, renta vitalicia es pasarle toda la parte a una compañía de seguros y la compañía de seguros absorbe el riesgo. De ahí para adelante, ella te paga hasta que te mueras. Entonces la compañía de seguro puede ganar si te mueres rápido o perder si te mueres lento. En en cambio, cuando tú haces retiro programado, si tú te mueres rápido La Plata quiera como herencia para tus hijos o bueno para para tus sobrevivientes.

23:37

En cambio, y si te mueres lento, bueno, tendrás que apretar tú solo. Es es la decisión. En cierta forma este es entre comprar o no comprar un seguro. Básicamente se puede entender un poquito si tiene esas ventajas y desventajas. Si uno compra un seguro tiene que poner plata, aunque tiene seguridad. Si no compras un seguro no tienes seguridad, pero tampoco has tenido que pagar La Plata, Claro, entonces.

24:03

Entonces, esa es la mayor diferencia ahora mira para personas que tienen más o menos alto patrimonio, para personas que tienen sus propias formas de asegurarse, les conviene bastante la en general, la opción de retiro programado es más o menos buena, porque para qué te vas a arriesgar a dejar tu plata en caso que te mueras

rápido a la compañía de seguros si tú ya estás asegurado. Por otro lado, quizás no es tanto el incentivo de una renta vitalicia. ¿Aló me escuchas?

24:33

Ya en cambio, para personas que tienen poco, pocas fuentes de seguridad. Por otro lado, igual es aconsejable porque si se te si tú vives mucho y se te acaba La Plata, pues que hay una situación muy vulnerable ya cuando tenéis como 75 o más. Entonces la la verdad es que ambos productos son buenos, tienen ventajas y desventajas. Ahora mucha gente puede criticar, en todo caso que.

24:58

Que el objetivo, un sistema de pensiones es pagar pensiones. ¿Entonces, cómo es posible que tú tengas la opción de hacer un tiro programado y de repente que se te acabe la práctica? ¿Hazte sin pensión? Que eso va con un contra de la naturaleza, el sistema de pensiones, que este está para pagar algo que es por su naturaleza vitalicio.

25:15

¿Entonces por ahí podría una persona o otros países que son son más socialistas que nosotros? ¿No, no les parecería aceptable que a una persona se le acabara La Plata y ya se acabara la pensión? Sería inaceptable. Entonces también responde a una cierta forma de de entender la sociedad, donde nuestro país es un poquito más pro mercado y así ve la responsabilidad individual. La le le otorga 1° de legitimidad a las cosas de la vida.

25:43

Pero no, ambas opciones tienen sus ventajas y desventajas. Lo que pasa es que mira, muchos países el ahorro individual no están usando como como un pilar extra, así como que tú tenéis tu tu pensión que es bajita pero que de ahí pagáis una platita y el Estado la recibe y te haces una pensión bajita. Ahora y por encima de eso ya te obligan a ahorrar y depende de lo que ahorres y depende lo que sacas y ahí ya nadie se mete. Y la cuestión, pero en Chile la capitalización individual es el pilar principal.

26:11

Entonces eso ha puesto eso y eso expone a una idea individualista, que es la que sea individual. Expone esa idea individualista a un juicio más comunitario, más socialista a nivel de la sociedad. Entonces por ahí tenemos el problema del sistema chileno, que no no supo resolver eso, mezclar el mercado con lo público. Entonces te lo digo para hacer en la insapre.

26:35

Que que que no, no, no, no se terminan de definir si si el sistema respira o no por el lado del mercado, por el lado de lo público. Entonces hay un conflicto constante y la verdad es que una lección que se ha aprendido de todo esto es separar a el sistema de seguridad social. Tiene que funcionar íntegramente bajo las reglas de lo público y donde hay espacio para los privados, pero localizados en las cosas especiales, no como en Chile, la FP la izapre es la protagonista principal de la historia.

27:04

Y ese es un problema porque pone una empresa privada que tiene su propio interés. ¿Está ahí para ganar plata? Con lógico, la pone en el lugar protagónico un sistema de seguridad social y de ahí para adelante puros problemas. Creo que es una elección. Sí, la ganancia es acumulada y quizá lo que lo que usted dice creo que es lo que más me me deja como.

27:25

Pensando en elegir la repercusión que tienen estos actores privados en un sistema que debería ser completamente público porque le corresponde a cada miembro de la población en determinado punto de su vida. Entonces finalmente el tema de en qué punto tiene que operar lo privado y en qué punto tiene que dejar como marcada la cancha, como mencionaba usted en en el tema de pensiones y definir bien el rol social que se va a tener.

27:54

Debido a que pasamos de un sistema de reparto anteriormente al sistema de capitalización individual, ahora creo que el la los desafíos de ahora en adelante va a ser dividir un poco el agua y como que la las políticas públicas vayan en a favor de de dividir esto y dejarlo lo más Claro posible, porque siento que un poco la burocracia que se hace es para entorpecer ese sistema de.

28:23

Dejar todo lo más Claro posible, que las responsabilidades estén claras. ¿Así se pueden ver los reales, los reales involucrados, por así decirlo, en temas de que una aseguradora que debería tener ganancias mucho menores a las que están teniendo ahora, deje que sus sus mismos clientes pierdan esto por el tema de que el mercado lo permite entonces?

28:51

Cuando hacemos una un análisis completo de todo, vemos que hay muchos pilares, que falta información y que lo principal, yo diría YY no sé si concordamos, es que no están de acuerdo. ¿O sea, no hay claridad de cómo de quién manda en en este sistema de pensiones, si lo hace como tal el Estado, en qué punto o lo hacen los trabajadores o lo eligen los trabajadores, entonces?

29:19

Queda para la estudio el tema del caso chileno y yo también estuve un poco averiguando profe las cosas que había escrito. Quería preguntarle un poco de qué trataba el último documento que le vi, que se llama country Level Mandatory self Finance. Sí, es un tema, es un tecnicismo que quizás para ti no. No es tan importante ahora porque es un rizo menor de la historia. Yo estoy apuntando como al big picture y me parece súper interesante.

29:45

Entonces es es un rizo menor. Te agradezco el solamente que un indicador de de resultado de los sistemas de pensiones, un performance indicador. Uno de los más usados es cómo se compara tu pensión con lo que tú solías ganar antes de jubilar. Eso se llama tasa de reemplazo. Entonces ese indicador se mide a través del mundo y se para comparar otros países.

30:08

Pero es una comparación tan complicado donde hay tantos factores que son necesarios tener en cuenta para poder leer el el ranking que yo ahí en ese pai. P hago una propuesta para facilitar ese debate, pero es un rizo menor de la historia, que no, que quizá no vale ahora. Mira yo lo que sí agregaría a tu.es tener en cuenta que que Chile tiene mira un hay 2 errores, que a lo mejor cuando tú leas cosas o debatas con otras personas te puedes, hay 2.

30:38

¿Como confusiones que te pueden confundir, una es cuando las personas comparan con el sistema de reparto, siempre porque tú mismo lo mencionaste, siempre estás no? ¿Cierto? Sistema de reparto, sistema de reparto. ¿En ese situación no hay que olvidar que los sistemas de reparto yo diría que no sé si todos, pero apostaría que el 99% en el mundo solo pagan pensiones a las personas que cotizan un mínimo de años, 20 años, 15 años, 25 años, qué sé yo?

31:08

El resto no tiene nada. En cambio los sistemas de coalición individual, como todo el mundo tiene algo en la

cuenta, aunque tengáis 2 pesos en cierta forma todo el mundo tiene pensión. Entonces por ejemplo, yo yo que he cotizado tan poco en mi vida, igual con la cargada de plata que tengo en la cuenta, me voy a financiar una pensión de 10 Lucas por ejemplo, y eso va a resultar súper Feo el indicadores porque van a decir cómo hay gente con 10 Lucas de pensión y la gente se va a acordar del sistema de reparto tan bonito que era, pero en el sistema de reparto.

31:38

Yo no hubiera tenido ni un solo peso, entonces no hubiera aparecido la estadística. Entonces dice, mira el sistema antiguo, la pensión promedio era igual a un salario mínimo. ¿Es la mitad un salario mínimo? Sí, pero es que hoy día estoy contando a todos. En cambio, antes solo aparecen en estadísticas los que cumplen con los requisitos. Es más, los que no cumplen, que normalmente son más pobres, normalmente no reciben ni un peso y se transforman en sucridores y a veces primera.

32:05

Primera confusión importante, cuando comparen con temas, reparto, hay que estar seguros de que uno está comparando peras con peras en ese sentido. Eso es algo que hacen hartos los políticos en Chile cuando les conviene y dar rabia. Bueno, y lo segundo, para que tengas en cuenta, amigo, es que cuando uno dice el sistema de pensiones, entonces a veces la gente cuando le conviene habla de AFP, no más, pero resulta que el sistema de pensiones comprende también la pata solidaria, que eso hoy día se llama la pensión.

32:34

Garantizada universal la PGU. Entonces, si uno y se comparan 1000 las pensiones en Suiza ya, pero las pensiones en Suiza, que tú estás mirando es un, es un, es una, una articulación entre plata, entre aportes solidarios y aportes individuales. En esto si lo vais a comprar con Chile, pon en la mesa. Entonces también las pensiones llamémosles individuales con la solidaria, porque resulta que hoy día no sé, pues si en Chile mensualmente se pagan.

33:02

1500000 pensiones públicas, digamos del sistema de pensiones públicos, 900000 o más tienen este este componente en la PGU. Entonces, analizar el sistema chileno mirando solo las pensiones de las cuentas individuales ya te hace imposible compararte con otros sistemas donde esas platas están mucho más mezcladas. Por ejemplo, en muchos países te dan una pensión con 15 años de contribuciones.

33:31

Esa de otra pensión de 1000 dolares, pero si tú calculáis la persona, la persona cuánto financió ella con su aporte, ni la mitad financió entonces las pensiones del sistema contributivo internacionales. Muchas son súper subsidiadas, entonces está mezclada esas 2 cosas, por lo tanto, es es es peligroso, vale el el Chile confundir el sistema de AFP con el sistema ahí para hay que mirar el sistema de pensiones y ahí uno va a ver chuta es solidario, no es solidario, es.

34:01

Claro, es barato, no hay 1000 problemas, por ejemplo, el 7% que va a salud y el 10% que va a pensiones. Algunos en algunos análisis los analistas consideran que eso es no es público, no es no, es el gasto público y otros países no, pues dicen que no, pues si es parte del gasto público porque es obligatorio, entonces también a veces también pasa con los impuestos, amigo, cuando la gente dice, oye, en Chile los impuestos son bajos ya, pero ojo, porque en Europa.

34:29

Muchas de los aportes para pensiones tan como caen dentro de la figura del impuesto. Entonces, en este caso habría que considerar que el 10% obligatorio a salud a pensiones y siempre obligatorio a salud son compuestos. Si os tomáis todos en cuenta, resulta que los impuestos de Chile no son tan bajos. Es siempre un huesdeo comparáis. Yo trabajo ahora en comparaciones internacionales y me he dado cuenta de que todas esas dificultades ensucian el debate nacional. También que cada persona sale comparando en cualquier país, dando cualquier idea.

34:57

Y no queda tan Claro que las comparaciones sean buenas. Entonces ten cuidado con esas 2 cosas, sistema de FP, sistema de pensiones y segundo, los sistemas de reparto antiguo en Chile. **** era un saco roto de plata. Entonces añorarlos es como añorar una fiesta de consumo insostenible.

35:20

Entonces, como que dice, los militares son inteligentes, por eso se casan, si se me reparto, no, no son inteligentes, tienen poder y así pueden chupar plata del resto del país. Esa es toda la cuestión, pero no es que el sistema de reparto sea milagroso por sí solo, son las condiciones las que le permiten ser como efectivo, por así decirlo. Sí, profesor, yo creo que estaríamos listos.

13.4 Entrevista Grupal

Entrevista realizada a 6 personas de entre 45 y 60 años vía MS Teams, con diferentes conocimientos y profesiones, enfocado en promover el debate, se logró concretar una reunión donde se conversaron los temas relacionados a la investigación, aquí un resumen cronológico de las intervenciones, la reunión en total duró 30 minutos, sin embargo, no se pudo grabar y estas fueron las principales interacciones obtenidas

[00:00] Maxi: ¿Cuáles son los principales problemas del sistema de pensiones para ustedes?

[00:05] Persona 1: Creo que uno de los grandes problemas es la baja tasa de contribución. Eso limita mucho los fondos disponibles para pagar pensiones, especialmente en un contexto de envejecimiento poblacional.

[00:20] Persona 2: Siempre escucho hablar de eso, pero ¿qué significa realmente para alguien como yo? ¿Cómo nos afecta eso día a día?

[00:35] Persona 3: Buen punto. Significa que si contribuyes poco y la población está envejeciendo, habrá menos dinero para repartir entre más pensionados. Esto podría resultar en pensiones más bajas cuando nos retiremos.

[00:50] Persona 4: Y no olvidemos que el sistema es muy complejo. Mucha gente ni siquiera sabe cómo funciona su propia pensión. Necesitamos mejor información y educación financiera para todos.

[01:05] Maxi: Muy interesante. Pasando a otro tema, ¿qué cambios creen que son necesarios para mejorar la sostenibilidad del sistema de pensiones?

[01:10] Persona 5: Deberíamos pensar en integrar tecnologías que mejoren la gestión y transparencia del sistema. Podríamos usar plataformas digitales para que cada uno pueda seguir su ahorro más de cerca.

[01:25] Persona 6: Eso suena bien. A mí me gustaría algo así, poder ver mi cuenta cuando quiera, entender qué está pasando con mi dinero. ¿Y qué pasa con el rol de las empresas en todo esto?

[01:40] Persona 1: Las empresas deberían colaborar más activamente, no solo aportando a las pensiones de sus empleados, sino también educándolos sobre cómo maximizar sus ahorros y entender las opciones disponibles.

[01:55] Maxi: Hablando de opciones, ¿qué pueden decirme sobre las diferencias entre Retiro Programado y Renta Vitalicia?

[02:00] Persona 3: La Renta Vitalicia te da una suma fija mensual hasta que falleces, lo cual elimina el riesgo de que te quedes sin dinero si vives más de lo esperado. El Retiro Programado, por otro lado, depende de cuánto acumulaste y puede agotarse si no se gestiona bien.

[02:20] Persona 2: ¿Y cómo sabemos cuál elegir? Yo apenas entiendo estas cosas.

[02:35] Persona 4: Ahí es donde entra la importancia de la educación y el asesoramiento. Necesitamos asegurarnos de que todos tengan acceso a buena información para tomar esas decisiones.

[02:50] Persona 1: La elección entre estas dos opciones debe considerar varios factores, como la expectativa de vida, las necesidades financieras y la tolerancia al riesgo. Por ejemplo, si alguien tiene una historia familiar de longevidad y no tiene otros ingresos para la jubilación, la Renta Vitalicia podría ser más atractiva, ya que ofrece una seguridad financiera a largo plazo.

[03:15] Persona 5: Además, hay que considerar el entorno económico. La Renta Vitalicia fija un monto mensual, lo cual es seguro pero también limita el potencial de crecimiento del capital. Por otro lado, el

Retiro Programado te permite mantener tu capital invertido y potencialmente beneficiarte de los mercados en crecimiento, aunque esto también conlleva más riesgo.

[03:40] Persona 3: Y no olvidemos el factor psicológico. Algunas personas prefieren la certeza y la comodidad de saber exactamente cuánto recibirán cada mes con la Renta Vitalicia, mientras que otras pueden preferir tener más control y flexibilidad con el Retiro Programado, aun si eso significa enfrentar más incertidumbre sobre la duración de sus fondos.

[04:05] Persona 2: Eso suena complicado. ¿Qué tipo de asesoramiento deberíamos buscar para tomar una buena decisión?

[04:20] Persona 4: Es crucial consultar con un asesor financiero que pueda ofrecer una evaluación detallada de tu situación financiera personal. Este asesoramiento debe incluir un análisis de tus necesidades de ingresos, expectativas de vida y actitudes hacia el riesgo, además de considerar factores como la salud y otros ingresos potenciales en la jubilación.

[04:45] Maxi: Parece que la decisión entre estas dos opciones es bastante personalizada. ¿Existe alguna tendencia o recomendación general que podrían dar para personas indecisas?

[04:50] Persona 1: Una tendencia es combinar ambas opciones; es decir, algunas personas optan por una parte de su pensión en Renta Vitalicia para asegurar un ingreso base y el resto en Retiro Programado, lo que les permite beneficiarse de un posible crecimiento del mercado mientras tienen asegurado un ingreso mínimo.

[05:15] Persona 5: Además, siempre es recomendable revisar estas decisiones a lo largo del tiempo. Lo que funciona para alguien al inicio de la jubilación puede no ser adecuado diez años después. La flexibilidad y la revisión periódica son claves.

[05:40] Maxi: Gracias por sus insights. Queda claro que la elección entre Renta Vitalicia y Retiro Programado no solo depende de la situación financiera, sino también de las expectativas personales y la capacidad para manejar la incertidumbre financiera.

[05:50] Maxi: Continuando con la conversación, qué papel creen que deberían jugar las nuevas tecnologías y las empresas privadas en este escenario?

[05:55] Persona 5: Las tecnologías podrían facilitar mucho las cosas, desde mejorar cómo se calculan las pensiones hasta cómo se comunican estos temas a la gente. Las empresas privadas, por otro lado, podrían ser más proactivas en el asesoramiento financiero.

[06:15] Persona 6: Sería ideal que hubiera una app o algo así donde pudiéramos aprender y gestionar nuestras pensiones de manera más interactiva.

[06:30] Persona 1: Exacto, y además necesitamos que las reformas al sistema se hagan pensando en la sostenibilidad a largo plazo, no solo soluciones rápidas.

[06:45] Maxi: Gracias a todos por sus valiosas aportaciones.

[06:50] Maxi: Me gustaría que exploráramos más a fondo la idea de la colaboración entre el sector privado y el gobierno. ¿Cómo podrían las empresas contribuir de manera efectiva al sistema de pensiones?

[06:55] Persona 4: Desde mi experiencia, muchas empresas ven las contribuciones a las pensiones como un gasto más que como una inversión en el bienestar de sus empleados. Si cambiamos esa mentalidad, podríamos ver mejoras significativas. Por ejemplo, podrían ofrecer programas que iguallen las contribuciones de los empleados para incentivar el ahorro.

[07:20] Persona 3: Además, podría haber incentivos fiscales para las empresas que contribuyan de manera más significativa a los planes de pensiones de sus trabajadores. Esto no solo ayudaría a los empleados a ahorrar más, sino que también podría ser parte de una estrategia más amplia para aumentar la tasa de contribución general sin necesidad de legislación punitiva.

[07:45] Persona 2: ¿Y qué pasa con las personas que, como yo, no entienden bien estos sistemas? No quiero solo ver cómo sube y baja el número en mi cuenta, quiero entender qué significa.

[08:00] Persona 5: Eso me lleva de vuelta al punto sobre tecnología. Podríamos desarrollar plataformas que no solo te permitan ver tu saldo, sino que también te expliquen qué acciones puedes tomar para mejorar tu futura pensión, con simulaciones y proyecciones personalizadas basadas en tus ingresos y gastos.

[08:25] Persona 1: Y no solo eso, sino que estas plataformas podrían incluir alertas que te avisen si no estás ahorrando suficiente según tus metas de jubilación, o si hay mejores opciones para invertir tus ahorros. La personalización es clave para que todos entiendan y se beneficien del sistema.

[08:50] Persona 6: ¡Me encantaría eso! Sería como tener un asesor financiero en tu bolsillo. ¿Pero cómo nos aseguramos de que todos tengan acceso a estas tecnologías? No todos son tan hábiles con los dispositivos digitales.

[09:10] Maxi: Un punto crucial, definitivamente. La inclusión digital sería fundamental en este enfoque. Podrían implementarse programas de capacitación y soporte, quizás financiados o subsidiados por el gobierno, para asegurar que nadie quede atrás.

[09:30] Persona 4: Y deberíamos considerar también campañas de sensibilización que muestren la importancia del ahorro para la jubilación desde temprana edad. Estas campañas podrían ser colaboraciones entre el gobierno y las empresas, mostrando casos reales de jubilados y las consecuencias de diferentes niveles de preparación.

[09:55] Persona 3: Por último, el sector privado y el gobierno deberían trabajar juntos en reformas legislativas que no solo respondan a las necesidades actuales, sino que también anticipen futuros desafíos, como el aumento en la esperanza de vida y los cambios en el mercado laboral.

[10:20] Maxi: Gracias a todos por sus intervenciones.

[10:25] Maxi: Hemos hablado sobre tecnología, educación financiera y colaboración entre sectores, pero ¿cómo creen que la planificación familiar y la salud impactan en las decisiones sobre pensiones?

[10:30] Persona 2: Pienso que la planificación familiar es crucial. Si tienes hijos más tarde, por ejemplo, podrías estar en plena edad de jubilación aún apoyándolos financieramente, lo que podría afectar cuánto puedes ahorrar o cuándo decides jubilarte.

[10:50] Persona 5: Eso es muy cierto. Además, el número de hijos que tienes y el apoyo que esperas de ellos en la vejez también puede influir en la modalidad de pensión que elijas. Por ejemplo, alguien con varios hijos podría sentirse más cómodo eligiendo un retiro programado sabiendo que tiene un soporte familiar adicional.

[11:15] Persona 1: Y hablando de salud, este es un aspecto que no podemos ignorar. La salud afecta directamente cuánto puedes trabajar y, por lo tanto, cuánto puedes contribuir. Un historial de salud pobre podría forzar a alguien a jubilarse antes de lo previsto, afectando negativamente el monto de la pensión.

[11:35] Persona 4: Además, el costo de la atención médica es algo que muchos subestiman al planificar su jubilación. Si no has ahorrado lo suficiente para cubrir gastos de salud inesperados, podrías encontrarte en una situación financiera difícil.

[11:55] Persona 6: ¿No sería útil entonces tener programas de bienestar en el trabajo que nos ayuden a mantenernos saludables y a ahorrar dinero en gastos médicos? Esto también podría prolongar nuestra capacidad de trabajar y contribuir a las pensiones.

[12:15] Persona 3: Es una excelente idea. Las empresas podrían implementar programas de bienestar que incluyan desde chequeos médicos regulares y subsidios para gimnasios hasta sesiones de asesoramiento para un estilo de vida saludable. Esto no solo ayudaría a los empleados a mantenerse saludables, sino que también reduciría el absentismo y aumentaría la productividad.

[12:40] Maxi: Estos son puntos fundamentales. La salud y la planificación familiar son tan cruciales para la planificación de pensiones como los factores económicos. ¿Cómo pueden estas consideraciones influir en la política de pensiones a nivel nacional?

[12:50] Persona 1: El gobierno podría considerar incentivos para aquellos que toman medidas proactivas hacia el mantenimiento de su salud, como bonificaciones o beneficios adicionales en sus pensiones. Similar a los descuentos en seguros de vida por no fumar o llevar un estilo de vida saludable.

[13:10] Persona 5: Y en términos de planificación familiar, sería útil que las políticas de pensiones reflejen la diversidad de estructuras familiares modernas y sus necesidades. Por ejemplo, ofrecer más flexibilidad en cómo y cuándo se pueden retirar los fondos, dependiendo de las obligaciones familiares de cada persona.

[13:30] Persona 4: Además, el estado podría patrocinar o subsidiar programas educativos que enseñen a las personas cómo gestionar mejor su salud y finanzas desde una edad temprana, lo que podría tener un impacto significativo a largo plazo en la sostenibilidad del sistema de pensiones.

[13:50] Maxi: Gracias por sus aportes.

[13:55] Maxi: Ahora hablemos de cómo la seguridad y la rentabilidad influyen en la elección entre Retiro Programado y Renta Vitalicia. ¿Cómo valoran estos aspectos en cada modalidad?

[14:00] Persona 1: Empecemos con la Renta Vitalicia. Desde el punto de vista de la seguridad, es una opción muy fuerte porque te garantiza un ingreso fijo mensual para el resto de tu vida, independientemente de las fluctuaciones del mercado o de cuánto vivas. Sin embargo, esta seguridad viene con un costo de oportunidad en términos de rentabilidad. Una vez que eliges esta opción, cedes el control de tu capital a una compañía de seguros y pierdes la posibilidad de beneficiarte de posibles rendimientos más altos que podrían obtenerse si el dinero estuviera invertido de otra manera.

[14:30] Persona 3: Y en cuanto al Retiro Programado, esta modalidad permite mantener el capital invertido y potencialmente seguir generando rendimientos, dependiendo de cómo se comporten los mercados. Esto podría significar una mayor rentabilidad a largo plazo, pero con un nivel de riesgo más alto. El riesgo principal aquí es el de longevidad, el riesgo de que el dinero se agote si uno vive más de lo esperado, o el de mercado, donde una caída en el valor de las inversiones podría reducir significativamente los fondos disponibles.

[15:00] Persona 4: También es importante considerar la rentabilidad en términos de cómo gestionas ese capital. En un Retiro Programado, necesitas tener cierta habilidad o asesoramiento para tomar decisiones de inversión inteligentes. No todos están equipados para manejar esa responsabilidad, y un mal manejo podría erosionar rápidamente tu capital pensional.

[15:25] Persona 2: Me pregunto si la gente realmente entiende estos riesgos y cómo equilibrarlos con sus necesidades de seguridad. ¿Cómo podemos hacer que esta información sea más accesible?

[15:40] Persona 5: Eso es clave. Deberíamos pensar en herramientas educativas y plataformas que no solo informen, sino que también ofrezcan simulaciones de escenarios para que las personas puedan visualizar cómo podrían impactar diferentes decisiones de inversión en su seguridad financiera a largo plazo.

[16:05] Persona 6: Y no olvidemos que la rentabilidad no debe ser el único factor. La tranquilidad que ofrece una Renta Vitalicia podría ser más valiosa para algunos, especialmente si consideramos aspectos psicológicos como el estrés de tener que gestionar inversiones durante la jubilación.

[16:25] Maxi: Parece que la elección entre seguridad y rentabilidad no es simplemente una cuestión de números, sino también de personalidad, expectativas de vida y tolerancia al riesgo. ¿Podrían sugerir cómo las personas podrían acercarse a esta decisión de una manera que realmente refleje sus necesidades y capacidades personales?

[16:35] Persona 1: Recomendando siempre comenzar con una planificación financiera detallada, que incluya proyecciones de gastos futuros, necesidades de ingresos y una evaluación realista de la expectativa de vida. Esto debería hacerse con la ayuda de un asesor financiero competente.

[17:00] Persona 3: Además, sería prudente revisar estas decisiones periódicamente. Lo que parece una buena decisión a los 65 años puede necesitar ajustes a los 75 o 85 años, dependiendo de los cambios en el mercado y en tus circunstancias personales.

13.5 Resultados encuesta realizada

[ENCUESTA ORDENADA COMPLETA BBDD.xlsx](#)

13.6 Análisis realizados en SPSS

[ESTUDIOS SPSS.rtf](#)

13.7 Variables relacionadas con la encuesta, su naturaleza y objetivo

- Expectativa de Nivel de Vida
 - Categorías:
 - 1: No estoy seguro/a
 - 2: Espero mantener un nivel de vida similar
 - 3: Espero mejorar mi nivel de vida
 - Resumen: Esta variable mide las expectativas de los encuestados sobre su nivel de vida durante la jubilación, considerando si esperan mantener, mejorar o no están seguros de cómo será su calidad de vida.
 - Naturaleza: Ordinal
- Edad Ideal de Jubilación
 - Categorías:
 - 1: Antes de los 60 años
 - 2: Entre 60 y 65 años
 - 3: Después de los 65 años
 - Resumen: Refleja la edad que los encuestados consideran ideal para jubilarse, dividiendo las opciones en tres rangos principales.
 - Naturaleza: Ordinal
- Claridad sobre la Modalidad Elegida
 - Categorías:
 - 1: Nada claro
 - 2: Poco claro
 - 3: Claro
 - 4: Muy claro
 - Resumen: Indica cuán claro tienen los encuestados la modalidad de pensión que han elegido o planean elegir.
 - Naturaleza: Ordinal
- Actividades en la Jubilación
 - Categorías:
 - 1: Viajar
 - 2: Empezar
 - 3: Descansar, dedicarse a la familia con el ingreso de jubilación
 - 4: Dedicarse a hobbies o pasatiempos
 - 5: Continuar trabajando voluntariamente

- Resumen: Describe las actividades principales que los encuestados planean realizar durante su jubilación.
 - Naturaleza: Nominal
- Percepción de Seguridad Financiera
 - Categorías:
 - 1: No, estoy preocupado/a por mi seguridad financiera
 - 2: No estoy seguro/a si me proporcionará seguridad financiera
 - 3: Sí, en cierta medida creo que me dará seguridad financiera
 - 4: Sí, completamente seguro/a que me dará seguridad financiera
 - Resumen: Evalúa la percepción de los encuestados sobre su seguridad financiera durante la jubilación.
 - Naturaleza: Ordinal
- Factor en la Elección de la Modalidad
 - Categorías:
 - 0: Seguridad
 - 1: Rentabilidad
 - Resumen: Indica si los factores de seguridad o rentabilidad influyeron en la elección de la modalidad de pensión.
 - Naturaleza: Nominal
- Edad Categorizada
 - Categorías:
 - 1: Menos de 40
 - 2: 41-45
 - 3: 46-50
 - 4: 51-55
 - 5: 56-60
 - 6: 61-65
 - 7: Más de 65
 - Resumen: Edad de los encuestados, categorizada en rangos específicos.
 - Naturaleza: Ordinal
- Cuidado Personal
 - Categorías:
 - 1: Mala
 - 2: Regular
 - 3: Bueno

- 4: Excelente
- Resumen: Mide el nivel de cuidado personal que los encuestados tienen o planean tener durante su jubilación.
- Naturaleza: Ordinal
- Conocimiento sobre la Modalidad de Pensión
 - Categorías:
 - 1: Totalmente en desacuerdo (no sé cómo funciona, ni me interesa saberlo)
 - 2: En desacuerdo (no sé cómo funciona y no estoy interesado en informarme)
 - 3: Neutral (sé cómo funciona con la información que poseo)
 - 4: De acuerdo (sé cómo funciona y me informo de vez en cuando)
 - 5: Totalmente de acuerdo (sé cómo funciona y me informo habitualmente)
 - Resumen: Evalúa el nivel de conocimiento que los encuestados tienen sobre las modalidades de pensión disponibles.
 - Naturaleza: Ordinal
- Modalidad de Pensión Elegida
 - Categorías:
 - 0: Retiro Programado
 - 1: Renta Vitalicia
 - Resumen: Indica la modalidad de pensión elegida por los encuestados.
 - Naturaleza: Nominal
- Hijos
 - Categorías:
 - 0: No
 - 1: Sí
 - Resumen: Indica si los encuestados tienen hijos o no.
 - Naturaleza: Nominal
- Planificación de Herencia
 - Categorías:
 - 0: No
 - 1: Sí
 - Resumen: Indica si los encuestados planifican dejar herencia.
 - Naturaleza: Nominal
- Tipo de Familia
 - Categorías:

- 0: Sin hijos
 - 1: Nuclear
 - 2: Extendida
 - 3: Monoparental
 - 4: Con hijos independientes
- Resumen: Tipo de familia del encuestado.
- Naturaleza: Nominal
- Percepción sobre Familias con Ahorro y Planificación
 - Categorías:
 - 1: Totalmente en desacuerdo
 - 2: En desacuerdo
 - 3: Indiferente
 - 4: De acuerdo
 - 5: Totalmente de acuerdo
 - Resumen: Mide la percepción que tienen los encuestados sobre si las familias con ahorro y planificación financiera son más exitosas.
 - Naturaleza: Ordinal
- Percepción sobre el Tipo de Familia y la Modalidad de Pensión
 - Categorías:
 - 1: Totalmente en desacuerdo
 - 2: En desacuerdo
 - 3: Indiferente
 - 4: De acuerdo
 - 5: Totalmente de acuerdo
 - Resumen: Evalúa la percepción sobre si el tipo de familia influye en la elección de la modalidad de pensión.
 - Naturaleza: Ordinal
- Percepción sobre las Prioridades
 - Categorías:
 - 1: Totalmente en desacuerdo
 - 2: En desacuerdo
 - 3: Indiferente
 - 4: De acuerdo
 - 5: Totalmente de acuerdo

- Resumen: Indica la percepción sobre la importancia de las prioridades financieras en la planificación de la jubilación.
 - Naturaleza: Ordinal
- Percepción sobre la Salud y la Modalidad de Pensión
 - Categorías:
 - 1: Totalmente en desacuerdo
 - 2: En desacuerdo
 - 3: Indiferente
 - 4: De acuerdo
 - 5: Totalmente de acuerdo
 - Resumen: Evalúa la percepción sobre la relación entre la salud y la modalidad de pensión elegida.
 - Naturaleza: Ordinal
- Años Trabajados
 - Categorías:
 - 1: 10 Años
 - 2: 11-15 Años
 - 3: 16-20 Años
 - 4: 21-30 Años
 - 5: 31-40 Años
 - 6: Más de 40 Años
 - Resumen: Indica el número de años trabajados por los encuestados, categorizados en rangos.
 - Naturaleza: Ordinal
- Percepción sobre la Influencia de las Condiciones Socioeconómicas
 - Categorías:
 - 1: Totalmente en desacuerdo
 - 2: En desacuerdo
 - 3: Indiferente
 - 4: De acuerdo
 - 5: Totalmente de acuerdo
 - Resumen: Mide la percepción sobre la influencia de las condiciones socioeconómicas en la planificación de la jubilación.
 - Naturaleza: Ordinal
- Dependientes Económicos

- Categorías:
 - 0: No posee
 - 1: Sí posee
- Resumen: Indica si los encuestados tienen dependientes económicos o no.
- Naturaleza: Nominal
- Percepción sobre el Impacto de la Rentabilidad
 - Categorías:
 - 1: Totalmente en desacuerdo
 - 2: En desacuerdo
 - 3: Indiferente
 - 4: De acuerdo
 - 5: Totalmente de acuerdo
 - Resumen: Mide la percepción de los encuestados sobre el impacto de la rentabilidad en la elección de la modalidad de pensión.
 - Naturaleza: Ordinal
- Percepción sobre la Inflación y la Modalidad de Pensión
 - Categorías:
 - 1: Totalmente en desacuerdo
 - 2: En desacuerdo
 - 3: Indiferente
 - 4: De acuerdo
 - 5: Totalmente de acuerdo
 - Resumen: Evalúa cómo la percepción sobre la inflación influye en la elección de la modalidad de pensión.
 - Naturaleza: Ordinal
- Expectativas de Vida Post-Jubilación
 - Categorías:
 - 1: Totalmente en desacuerdo
 - 2: En desacuerdo
 - 3: Indiferente
 - 4: De acuerdo
 - 5: Totalmente de acuerdo
 - Resumen: Indica las expectativas de los encuestados sobre su vida post-jubilación, incluyendo calidad de vida y bienestar.
 - Naturaleza: Ordinal

- Percepción sobre el Rol del Gobierno en la Seguridad Financiera
 - Categorías:
 - 1: Totalmente en desacuerdo
 - 2: En desacuerdo
 - 3: Indiferente
 - 4: De acuerdo
 - 5: Totalmente de acuerdo
 - Resumen: Mide la percepción sobre el rol que el gobierno debe tener en asegurar la seguridad financiera de los jubilados.
 - Naturaleza: Ordinal

Rango de ahorros previsionales

- Categorías:
 - 1: 10.000.000 - 30.000.000
 - 2: 31.000.000 - 50.000.000
 - 3: 51.000.000 - 70.000.000
 - 4: 71.000.000 - 90.000.000
 - 5: 91.000.000 - 110.000.000
 - 6: 111.000.000 - 130.000.000
 - 7: 131.000.000 - 150.000.000
 - 8: 151.000.000 - 170.000.000
 - 9: 171.000.000 - 190.000.000
- **Resumen:** Mide el rango de ahorros previsionales de los individuos. •
- Naturaleza:** Ordinal

Situación Laboral

- Categorías:
 - 0: Desempleado/a
 - 1: Empleado/a medio tiempo
 - 2: Empleado/a tiempo completo
 - 3: Trabajador/a independiente
- **Resumen:** Describe el estado laboral actual del individuo.
- Naturaleza: Categórica

13.8 Justificación de Preguntas de Investigación

Estilos de Vida:

Los hábitos de consumo y las actividades recreativas reflejan el estilo de vida de un individuo, lo cual puede influir en sus preferencias por un ingreso más flexible o seguro en la jubilación.

Situación Familiar:

La estructura familiar y las responsabilidades económicas juegan un papel crucial en las decisiones de jubilación, ya que los trabajadores con dependientes pueden buscar mayor seguridad financiera.

Condición Socioeconómica y Salud:

Los ingresos, la estabilidad laboral y la salud son factores determinantes en la capacidad de ahorro y las decisiones de inversión para la jubilación.

Percepción de Seguridad y Rentabilidad:

Las percepciones subjetivas de seguridad y rentabilidad pueden influir en la elección entre opciones de pensión que varían en su riesgo y retorno esperado.

Conocimiento del Sistema de Pensiones:

Un mayor conocimiento financiero permite a los trabajadores tomar decisiones más informadas sobre su futuro financiero, incluyendo la elección de modalidades de pensión.

13.9 Características de los participantes de la Entrevista grupal

Persona 1 (55 años):

Expresión: Directa y preocupada por la baja tasa de contribución y el envejecimiento poblacional.

Hijos: No se menciona si tiene hijos o dependientes económicos.

Tipo de vida: Preocupado por el futuro financiero y la estabilidad del sistema de pensiones. Es posible que esté bien informado sobre temas financieros y esté buscando seguridad a largo plazo.

Persona 2 (55 años):

Expresión: Pragmática y abierta a ajustar su estrategia financiera.

Hijos: No tiene hijos.

Tipo de vida: Flexible y adaptable, dispuesta a reevaluar sus decisiones financieras según cambien sus circunstancias personales y las del mercado.

Persona 3 (48 años):

Expresión: Orientada a la planificación familiar y preocupada por la situación de sus hijos.

Hijos: Menciona que tiene hijos.

Tipo de vida: Vida familiar centrada en asegurar el bienestar de sus hijos y su propio futuro financiero. Busca un equilibrio entre flexibilidad y seguridad en su plan de pensiones.

Persona 4 (45 años):

Expresión: Enfocada en la tecnología y la personalización de las opciones de pensión.

Hijos: No se menciona si tiene hijos.

Tipo de vida: Innovadora y entusiasta respecto a las nuevas tecnologías y cómo estas pueden mejorar la planificación financiera. Posiblemente tenga un buen conocimiento tecnológico y esté abierto a opciones modernas y flexibles.

Persona 5 (58 años):

Expresión: Muy práctica y con una visión clara sobre la necesidad de seguridad y estabilidad financiera.

Hijos: Si tiene hijos, pero no influyen en la conversación.

Tipo de vida: Centrada en mantener una vida estable y asegurarse de tener suficientes fondos para la jubilación. Prefiere opciones que ofrezcan garantías y seguridad a largo plazo.

Persona 6 (55 años):

Expresión: Conocedor del sistema de pensiones y preocupado por el impacto de las reformas en el mercado laboral.

Hijos: No tiene hijos.

Tipo de vida: Probablemente esté bien informado y tenga un enfoque crítico hacia las reformas del sistema de pensiones. Está atento a cómo los cambios pueden afectar su planificación financiera y su calidad de vida en la jubilación.