

ENCUESTA CASEN CONFIRMA REGRESIVIDAD DEL RETIRO DE FONDOS PREVISIONALES

- De acuerdo con información recogida por la Encuesta Casen en Pandemia 2020 sobre el retiro de fondos previsionales, se vuelve a reafirmar el hecho que esta medida favorece mayormente a la población con mayores ingresos y no se enfoca en los más vulnerables.
- En particular, el número de personas que retira es más alto en la medida que el quintil de ingreso al que pertenece la persona también lo es, especialmente en aquellos que estaban trabajando y que habían cotizado el mes anterior al que fueron encuestados.
- Esta evidente regresividad del retiro de fondos previsionales queda de manifiesto al analizar también los datos publicados por la Superintendencia de Pensiones, los que dan cuenta que son quienes tienen mayores saldos en sus cuentas de ahorro para pensiones los que más han podido retirar. Lo anterior, además, es consistente con personas que han tenido mayor formalidad y estabilidad laboral, menores lagunas previsionales y remuneraciones más altas.

Actualmente se está discutiendo en la Comisión de Constitución de la Cámara de Diputados el cuarto retiro de fondos previsionales. Los cerca de \$ 50.000 millones de dólares que se han retirado como consecuencia de los tres retiros anteriores han provocado efectos financieros y económicos que han sido analizados por las autoridades pertinentes. La Superintendencia de Pensiones estima que, de aprobarse un cuarto retiro, los montos de las pensiones presentes y futuras disminuirán, en promedio, un 28,3% siendo las mujeres las más afectadas. A su vez, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) ha señalado que los montos de las pensiones de las rentas vitalicias podrían verse afectadas en hasta un 10% hacia el futuro si el adelanto es por el 10%. El Banco Central de Chile, en tanto, ha indicado que los efectos económicos que ya se han observado en la economía producto de los retiros -como mayores presiones inflacionarias, alzas en las tasas de interés, especialmente hipotecarias, y efectos negativos en la generación de empleo e inversión y actividad- se profundizarán con un cuarto retiro. Es interesante sumar a lo anterior, otras fuentes de información, como lo es la encuesta Casen en Pandemia 2020, que fue llevada a cabo cuando era posible solicitar el primer y segundo retiro del 10% de los fondos.

CONTEXTO DE LA CASEN

La aplicación telefónica de la encuesta Casen en Pandemia 2020 se llevó a cabo entre el 31 de octubre 2020 y el 4 de febrero del 2021, por lo que tanto el primer como el segundo retiro pudieron haber sido reportados por los encuestados. Esto, por cuanto la normativa establecía que desde el 30 de julio del 2020 se podía solicitar el primer retiro del 10% de los fondos a todas aquellas personas afiliadas, pensionadas o beneficiarias de una AFP, mientras que para el segundo retiro, el plazo comenzó el 10 de diciembre del 2020.

LOS DATOS DE LA CASEN

A partir de la encuesta Casen en Pandemia 2020 se construyó una distribución de la población por quintil de ingreso, que hubieren retirado el 10% de los fondos de sus cuentas de ahorro previsional de la AFP¹, sujeto a distintas restricciones: si estaban activos, desocupados, inactivos o si habían cotizado en una AFP².

El Cuadro N° 1 muestra que 7.627.146 personas declararon que retiraron el 10% de los fondos de las AFP, de los cuales 5.322.950 estaban activos (un 70%), 680.817 desocupados (un 9%) y 1.623.379 (un 21%) estaban inactivos. Luego, la población que cotizó el mes anterior en una AFP e hizo un retiro fue 5.340.356 (un 70% de los que retiraron). Se evidencia además que quienes más retiraron pertenecían a la población con más recursos. Del primer quintil, un 15,2% retiraron y son activos y 10,7% retiraron y cotizaron el mes pasado. Mientras que en el quinto quintil, 20,5% retiraron, 25,9% retiraron y son activos y 24,9% retiraron y cotizaron el mes pasado.

También se diferencia el retiro de fondos previsionales entre hombres y mujeres. En las mujeres se observa que son las que tienen más recursos quienes más retiran, especialmente en el caso de las que son activas y las que cotizaron el mes pasado en la AFP. En el primer caso, un 8,7% corresponde al primer quintil y 26,7% al quinto quintil. Mientras que en el caso de las que retiraron y cotizaron en la AFP el mes pasado, un 11,6% corresponde al primer quintil y un 24,6% al quinto quintil.

En el caso de los hombres se evidencia una tendencia similar. Dentro de los que retiraron, un 14,1% corresponde al primer quintil y un 21,4% al quinto quintil. Mientras que en los hombres que son activos, un 8,5% corresponde al primer quintil

¹ Pregunta "o32b" del cuestionario pregunta si realizó el retiro del 10% en la AFP.

² La pregunta "o32" del cuestionario permite identificar a las personas que cotizaron durante el mes pasado, en algún sistema previsional, entre ellos, la AFP (Administradora de Fondos de Pensiones).

y un 25,3% al quinto quintil. De los hombres que cotizaron el mes pasado, un 10,7% corresponde al primer quintil y un 24,9% al quinto quintil.

REGRESIVIDAD: A MAYOR NIVEL DE INGRESO, MÁS RETIROS EFECTUADOS

Cuadro 1. Retiros fondos previsionales por quintil de ingreso y situación laboral

TOTAL										
	Los que retiraron		Retiraron y son activos		Retiraron y son desocupados		Retiraron y son inactivos		Retiraron y cotizaron en la AFP el mes pasado	
Q1	1.155.688	15,2%	456.107	8,6%	213.064	31,3%	486.517	30,0%	570.037	10,7%
Q2	1.533.597	20,1%	921.216	17,3%	176.375	25,9%	436.006	26,9%	928.674	17,4%
Q3	1.721.844	22,6%	1.221.759	23,0%	153.377	22,5%	346.708	21,4%	1.228.060	23,0%
Q4	1.655.983	21,7%	1.342.711	25,2%	88.367	13,0%	224.905	13,9%	1.282.534	24,0%
Q5	1.560.034	20,5%	1.381.157	25,9%	49.634	7,3%	129.243	8,0%	1.331.051	24,9%
Total	7.627.146		5.322.950		680.817		1.623.379		5.340.356	
MUJERES										
	Los que retiraron		Retiraron y son activos		Retiraron y son desocupados		Retiraron y son inactivos		Retiraron y cotizaron en la AFP el mes pasado	
Q1	637.285	16,1%	212.386	8,7%	104.983	29,8%	319.916	27,7%	307.805	11,6%
Q2	818.538	20,7%	411.940	16,8%	91.466	26,0%	315.132	27,3%	460.679	17,4%
Q3	898.898	22,7%	550.745	22,5%	90.111	25,6%	258.042	22,4%	611.116	23,1%
Q4	825.639	20,9%	619.773	25,3%	44.499	12,6%	161.367	14,0%	618.480	23,4%
Q5	773.991	19,6%	654.375	26,7%	21.142	6,0%	98.474	8,5%	650.572	24,6%
Total mujeres	3.954.351		2.449.219		352.201		1.152.931		2.648.652	
HOMBRES										
	Los que retiraron		Retiraron y son activos		Retiraron y son desocupados		Retiraron y son inactivos		Retiraron y cotizaron en la AFP el mes pasado	
Q1	518.403	14,1%	243.721	8,5%	108.081	32,9%	166.601	35,4%	262.232	9,7%
Q2	715.059	19,5%	509.276	17,7%	84.909	25,8%	120.874	25,7%	467.995	17,4%
Q3	822.946	22,4%	671.014	23,3%	63.266	19,3%	88.666	18,8%	616.944	22,9%
Q4	830.344	22,6%	722.938	25,2%	43.868	13,3%	63.538	13,5%	664.054	24,7%
Q5	786.043	21,4%	726.782	25,3%	28.492	8,7%	30.769	6,5%	680.479	25,3%
Total hombres	3.672.795		2.873.731		328.616		470.448		2.691.704	

Fuente: LyD sobre la base de Casen en Pandemia 2020.

Por el lado de los desocupados o inactivos, que son personas que en el primer y segundo retiro efectivamente no estaban trabajando ni buscando trabajo, destaca que son los dos primeros quintiles quienes probablemente retiraron gran parte o

todos sus fondos y posiblemente, si no volvieron a cotizar, no pudieron solicitar el tercer retiro. En ese sentido, se debe tener en cuenta que en el primer retiro se realizaron 10.966.243 pagos, en el segundo retiro 8.569.247 pagos y en el tercero 6.857.566 pagos³.

El análisis descrito es consistente con el realizado por la Dirección de Presupuestos (Dipres) en su minuta técnica enviada al Congreso Nacional a propósito de la discusión del cuarto retiro. Más en detalle, la Dipres señala que son los afiliados pertenecientes a los quintiles superiores quienes han retirado más recursos y estima que, en el caso de un cuarto retiro, el 9% de los hombres y el 6% de las mujeres que retirarán fondos están en el quintil 1 mientras que el 56% de los hombres y 69% de las mujeres están en los quintiles 4 y 5.

Uno de los efectos que también resulta preocupante de los retiros de fondos previsionales es su impacto en los montos de las pensiones futuras. Como consecuencia de menores ahorros previsionales, se deberán complementar estas futuras menores pensiones con mayores recursos fiscales en el marco del Pilar Solidario. Una estimación propia proyecta que el gasto incremental en 2022 del sistema de pensiones solidarias podría llegar a los \$ 7.000 millones, cifra que podría aumentar considerablemente en el largo plazo, considerando que la población económicamente activa de entre 26 y 35 años, que hizo su tercer retiro, ha sacado el 46,3% de sus saldos⁴ y son quienes más ahorran y obtienen mayor rentabilidad de sus fondos. En este sentido, el gasto adicional considerando un cuarto retiro de acuerdo con la proyección del sistema de pensiones solidarias de la Dipres, se ubicaría en torno los \$ 80.000 millones en 2050. Estos mayores recursos fiscales finalmente no estarán disponibles para atender otras necesidades sociales.

REFLEXIONES FINALES

Los datos analizados a partir de la Casen en Pandemia 2020 dan cuenta de la regresividad de los retiros de fondos previsionales, que no sólo generan una serie de efectos en el corto plazo, sino que merman las pensiones futuras de la población, debilitando además el sistema de pensiones contributivo.

Así, en el caso del primer y segundo retiro los cotizantes de mayores ingresos fueron quienes retiraron más recursos, lo que da cuenta que este tipo de medidas no se enfoca en los más vulnerables y son una muy mala política pública para apoyar a los grupos más afectados por la crisis sanitaria, además de la evidente y sustantiva

³ En base a información de la Superintendencia de Pensiones al 23 de agosto 2021.

⁴ De acuerdo a cifras de la Superintendencia de Pensiones a julio 2021.

merma de recursos que sufrirán las personas en su vejez como consecuencia del desahorro de recursos por ley previstos para financiar en todo o parte las necesidades propias de los adultos mayores inactivos. Demás esta decir que esa merma no se soluciona adicionando impuestos a la renta a los retiros. Por su parte, cabe hacer presente que, mayoritariamente, los retiros fueron realizados por personas que se encontraban trabajando con un empleo formal.

Seguir insistiendo en un cuarto retiro no sólo reducirá los actuales ahorros de los pensionados, sino que tiene un efecto importante sobre menores pensiones futuras para las personas, especialmente de las mujeres, que tienen menor remuneración imponible y más lagunas previsionales.