

**8ª EDICIÓN GLOBAL PENSIONS PROGRAMME**

**Del 26 al 30 de octubre de 2020**

# **Diseño y reformas previsionales: Retos y nuevas aplicaciones en el caso peruano**

---

**Elio Sanchez**

**Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - PERU**

# Contenido

---

**1**

**Objetivo del sistema de pensiones**

**2**

**Características generales del sistema de pensiones**

**3**

**Lineamientos para una reforma**

# **I.- Objetivo del sistema de pensiones**

---



# Objetivo de un sistema de pensiones

---

**1 Proteger a un trabajador cuando ya no pueda generar ingresos**

- **Pensión de jubilación**
- **Pensión de invalidez**

**2 La protección alcanza al trabajador y a su grupo familiar**

- **Pensión de sobrevivencia**



## **II.- Características generales del sistema de pensiones peruano**

---

# Situación actual del sistema de pensiones

---

## Diseño actual: Fragmentado

- ✓ Sistema Nacional de Pensiones (BD) vs Sistema Privado de Pensiones (CD)

## Cobertura:

- ✓ Baja cobertura previsional: 68% de la PEA no cotiza
- ✓ Baja densidad de cotización : transito de dependientes e independientes
- ✓ Si un afiliado no aportó por 12 meses: la probabilidad de volver a cotizar en los siguientes 12 meses es de 30% y de 46% en los próximos 24 meses.

## Comisiones y costos

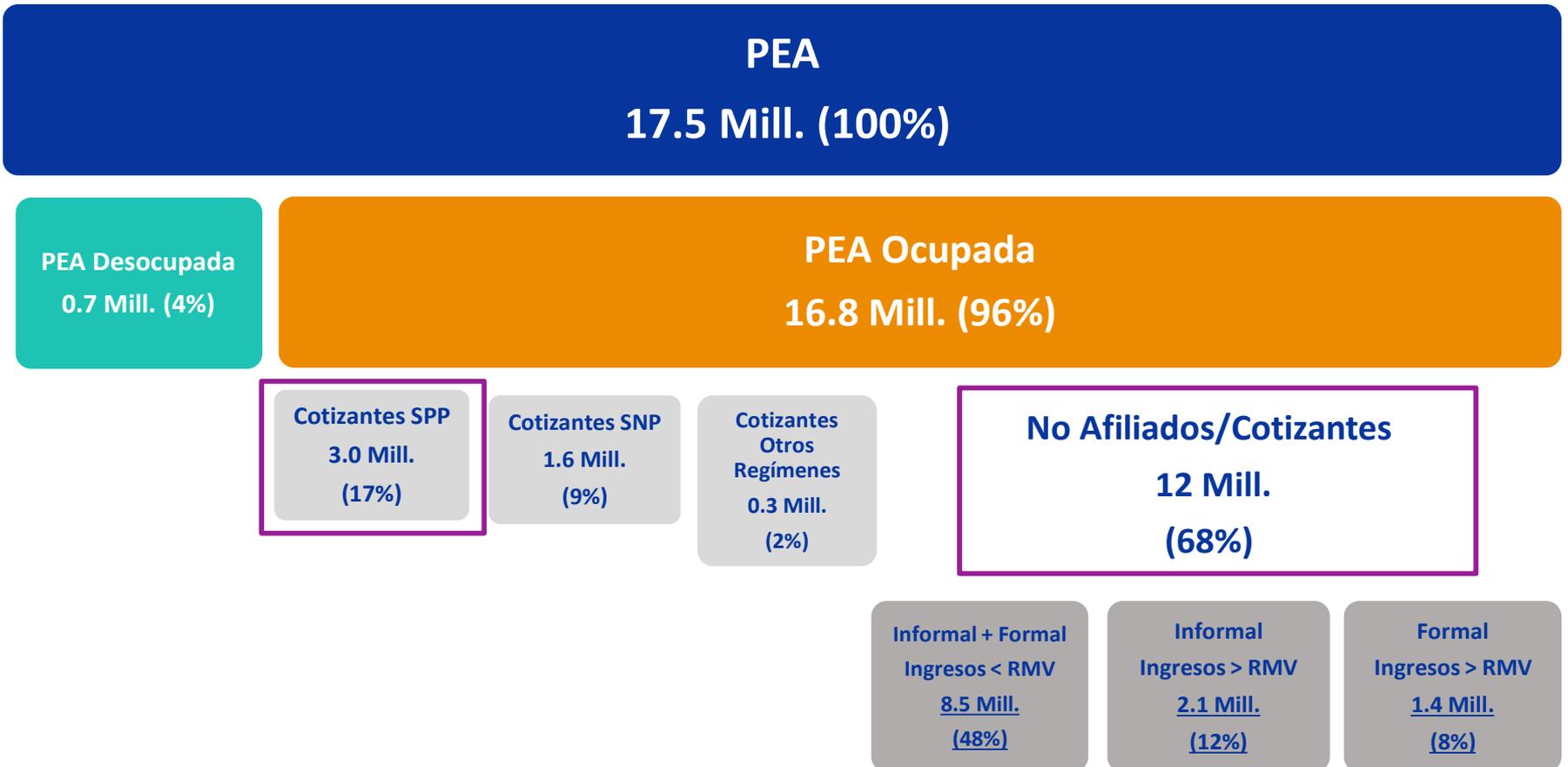
- ✓ Las licitaciones han logrado que las comisiones mixtas bajen
- ✓ Las comisiones por flujo o remuneración, y las comisiones por aporte voluntario aún son elevadas.

## Pensiones y beneficios

- ✓ Pérdida del objetivo previsional por múltiples fuentes de retiro.
- ✓ No existe garantía de pensión mínima en el SPP.

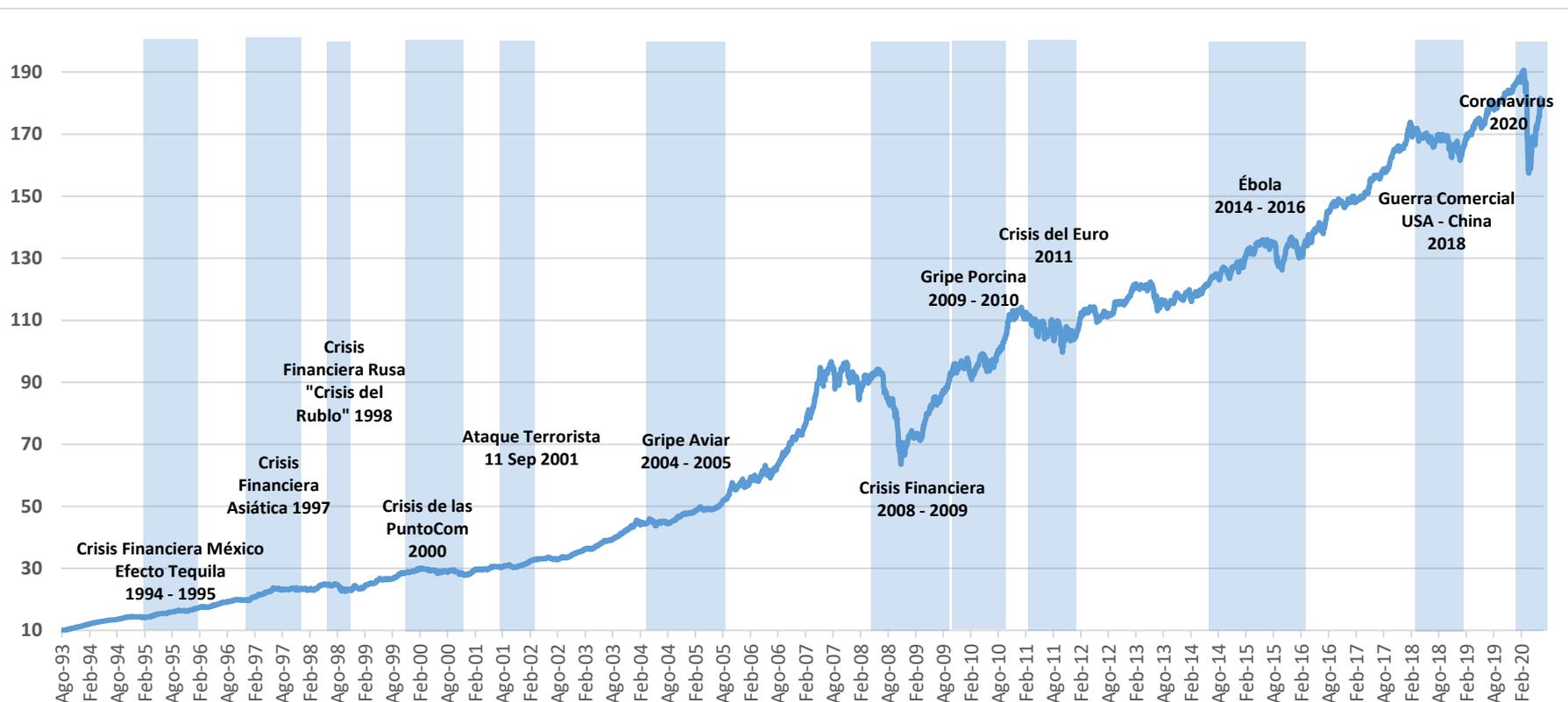
## Bajo nivel de educación financiera y/o cultura previsional

# Situación de la cobertura previsional en el Perú



# La rentabilidad real anual histórica del SPP ha sido de 6.94 %

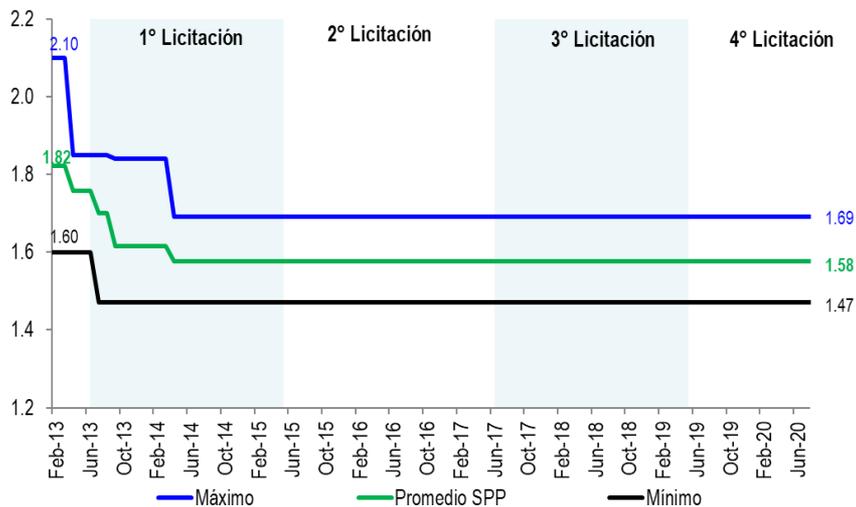
## Evolución del Índice de Valor Cuota 1993 – 2020 (Base Julio 1993=10)



Nota: Información al 19 de junio de 2020. Este índice es construido con las rentabilidades ponderadas de los valores cuota.

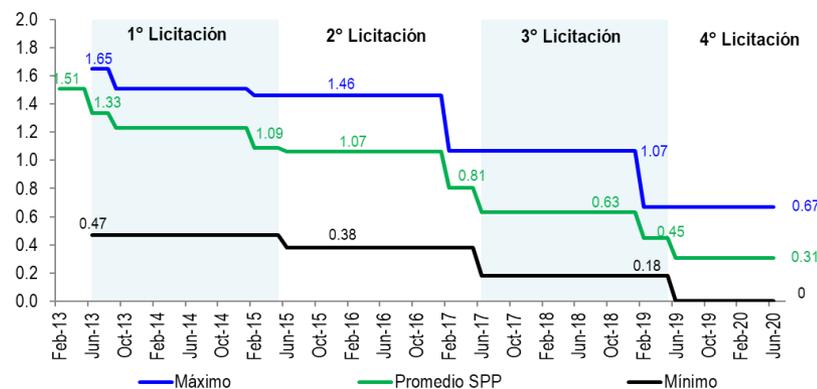
# Las comisiones mixtas se han reducido, sin embargo las de remuneración han permanecido constantes

## Comisión por remuneración en el SPP (% de la remuneración mensual)

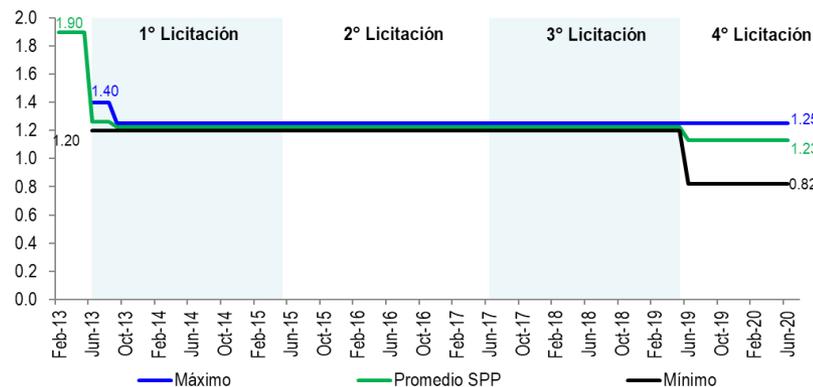


## Comisión Mixta (En porcentaje)

### Componente de Remuneración



### Componente de Saldo

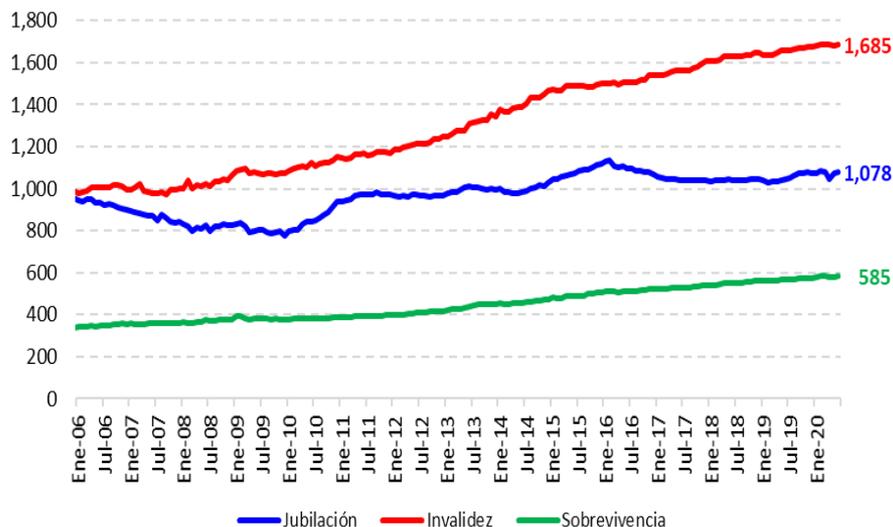


\* Información a agosto 2020.

Fuente: SBS.

# La pensión de jubilación en el SPP es 38% más alta que en el SNP

## Pensiones en el SPP (En soles)



## Pensión de jubilación en el SPP y SNP (En Soles)



**A causa del 95.5%, muchos afiliados se han quedado sin pensiones y otros se han jubilado con menores pensiones, al haber retirado todo o parte de su fondo.**

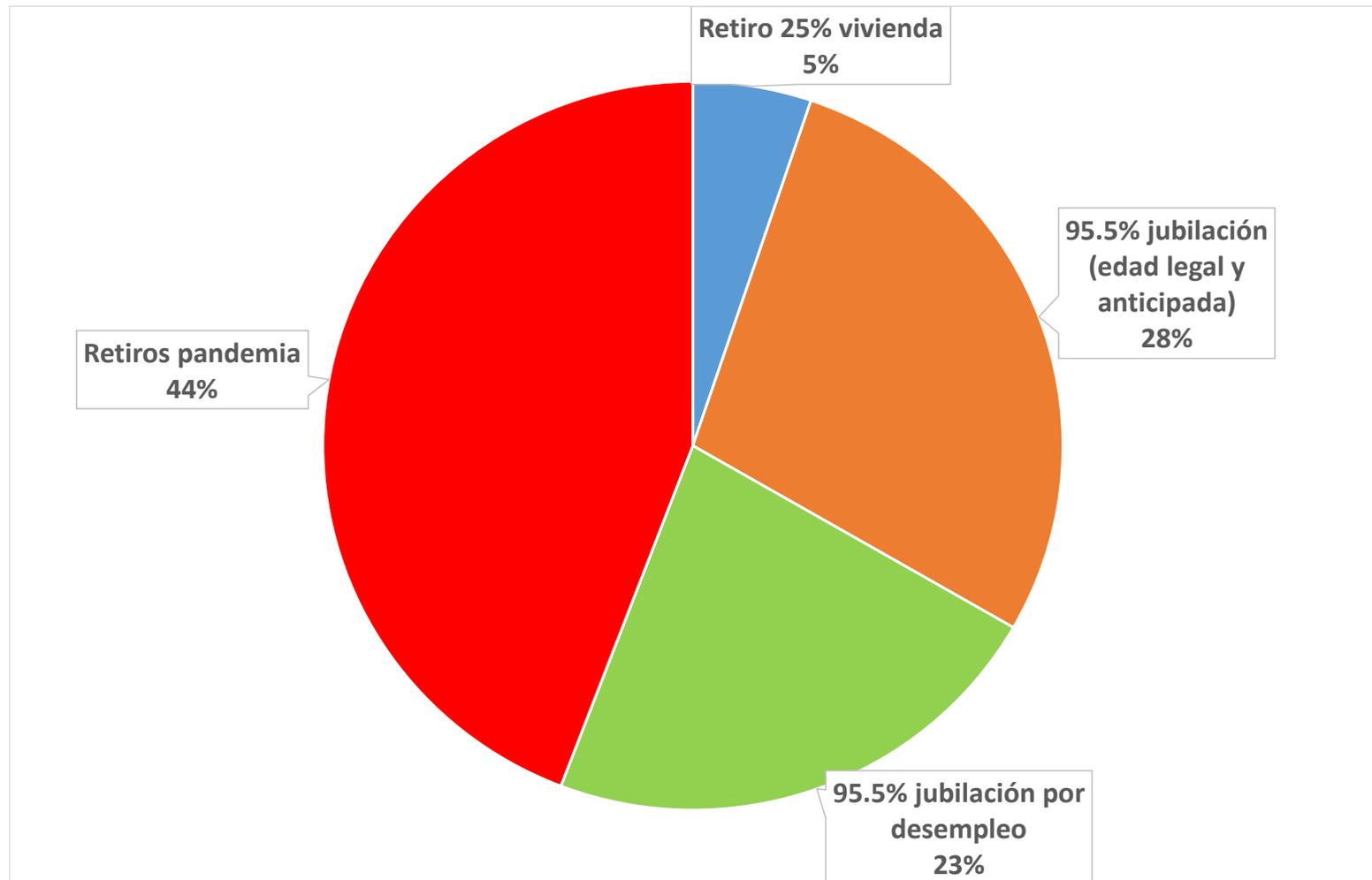
\*La pensión de la ONP esta mensualizado, es decir los 14 pagos del año son transformados a 12 montos mensuales.

Las pensiones del SPP actualizado a junio y SNP a mayo de 2020.

Fuente: SBS, ONP

# Desde el año 2016, se ha permitido el retiro del fondo de pensiones para fines distintos a una pensión

## Retiros del fondo de pensiones distintos al de una pensión





# **Lineamientos para una reforma**

---

# Principios para la reforma de un sistema de pensiones

---

- **Adecuado:** relación entre la pensión percibida y el sueldo antes de jubilarse.
- **Financiable:** la tasa de aporte debe estar dentro de la capacidad financiera del trabajador, y de la sociedad.
- **Sostenible fiscalmente :** beneficios dentro de la capacidad fiscal del Estado.
- **Robusto:** estable frente a cambios económicos, demográficos y políticos.
- **Compromiso y responsabilidad:** ahorro para la vejez.

# Una reforma integral debe considerar 4 elementos claves para alcanzar el objetivo central

---



# Propuesta en evaluación : Sistema mixto e integrado

## Pilar No contributivo

- **Pensión 65**
- Adultos mayores en pobreza extrema

## Pilar semi-contributivo

- **Pensiones sociales:**
- Trabajadores de bajos ingresos e informales
- Mecanismos innovadores de aportación
- Aporte por consumo (IGV)
- **Pensión mínima:**
- Sector formal
- Administrado por el Estado

## Pilar contributivo

- **Pensión autofinanciada**
- Administración de Cuentas individuales
- Aporte del trabajador.
- Mejorar esquema de comisiones y alineamiento.

## Ahorro voluntario

- **Mecanismos para incrementar el ahorro previsional**
- Dirigido a trabajadores (independientes y dependientes) con mayor capacidad de ahorro
- Facilidades para aporte voluntario

# Mejorar el ahorro voluntario: mecanismos innovadores y complementarios de aporte



**Aportes voluntarios mensuales + Aportes adicionales por consumo**

**Mecanismos innovadores de contribución**

**Aportes voluntarios**



**Aportes por consumo identificable**

Boleta de Venta Electrónica	
RUC: 20765206783	
Nombre: Alejandro Ormeño	
DNI: 08155581	31/10/2020
Producto	Precio
IGV (18%)	36
<b>Aporte Pensionario (1%)</b>	<b>2</b>
<b>Total</b>	<b>238</b>

**Aportes por consumo: personas con pensión mayor a Pensión Mínima o No identificables**

Boleta de Venta	
RUC: 20105156783	
30/09/2020	
Producto	Precio
IGV (18%)	54
<b>Aporte Pensionario (1%)</b>	<b>3</b>
<b>Total</b>	<b>357</b>

**Ecosistema del aporte voluntario**

# Propuestas de mejora para quienes aportan al sistema de pensiones

---

## Jóvenes y Adultos



- Promover Aporte Voluntario
- Información sobre aportes, rentabilidad, pensiones futuras
- Elección de fondo de pensiones - Perfil de riesgo
- Beneficios adicionales por aportar

## Adultos mayores



- Pensión mínima sujeta a requisitos
- Simplificar/mejorar oferta de productos pensionarios

# Propuestas para quienes ahorran, pero no aportan al sistema de pensiones

---

## Jóvenes y Adultos



- Facilitar la afiliación a los sistemas pensionarios
- Promover Aporte Voluntarios Sin fin previsional (sin requisito de 5 años previos)
- Esquemas focalizados según sector/actividad económica
- Beneficios adicionales

## Adultos mayores



- Alcances de una pensión, si se inicia el aporte a edades avanzadas.
- Simplicidad en los productos previsionales

**Lecciones de economía del comportamiento**

# Propuestas para quienes no realizan alguna acción

---

Menores  
de 40 años



Adultos  
mayores



## Confianza en los sistemas formales de ahorro

- ✓ Facilitar acceso a sistemas pensionarios
- ✓ Pensiones sociales
- ✓ Incentivos al ahorro: Aportes voluntarios en cuentas individuales
- ✓ Facilidades de ahorro: aportes vinculados al consumo

- ✓ Evaluar los alcances de Pensión 65 (focalizado)

## Lecciones de economía del comportamiento

Formalización de  
relaciones laborales

# Gracias

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP es la propietaria del presente documento. Ninguna parte de su contenido puede ser reproducida, almacenada, duplicada, copiada o distribuida en cualquier forma y por cualquier medio sin el consentimiento expreso previo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.