

# Propuesta Ahorro Voluntario

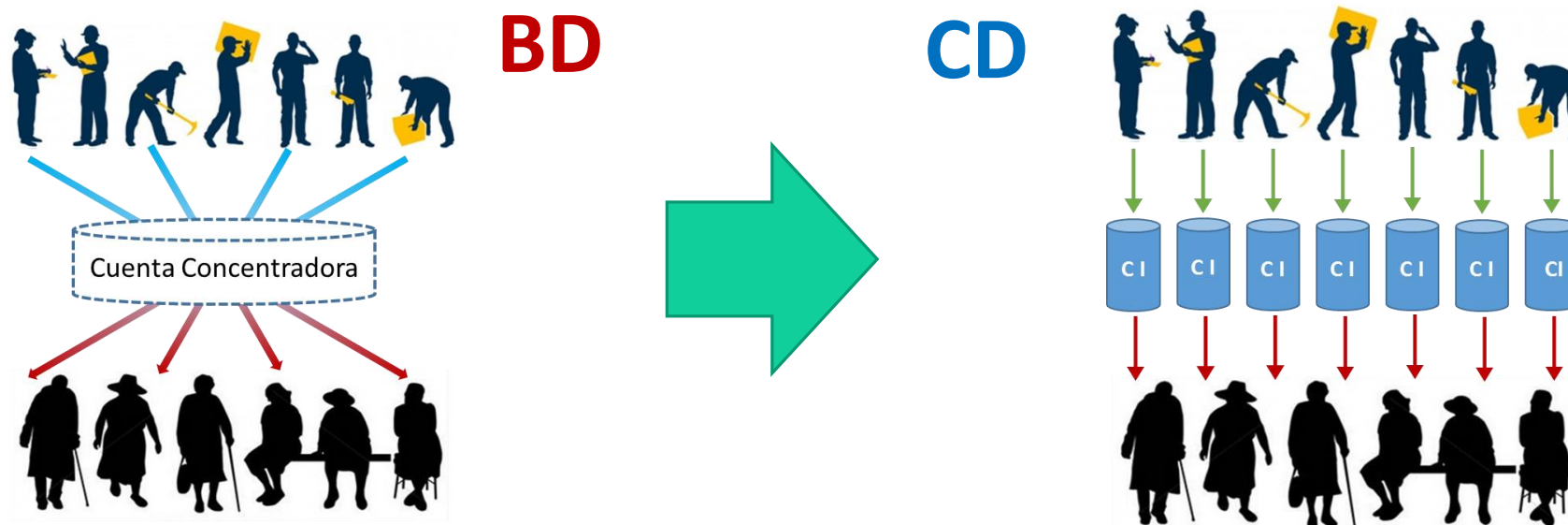
---

SECTOR DE LAS AFORES

9 DE OCTUBRE DE 2015

# Origen del SAR

De Beneficio Definido (BD) a Contribución Definida (CD) en 1997



- Transferencia de Trabajadores Activos a Pensionados
- **No fondeado** (Cuenta Concentradora transfiere los recursos)

- Acumular Ahorro Individual para el momento de pensionarse
- **Fondeado con la Cuenta Individual** (Se acumula e invierte el ahorro)

# Panorama Actual

## El SAR cuenta con instituciones sólidas ...

- Las Afores gestionan el 14% del PIB
- Por cada \$1 en el SAR, \$0.45 son el resultado de la gestión de las Afores
- Las Afores ofrecen los rendimientos más altos del sector financiero para el ciudadano promedio

## Sin embargo

- La Tasa de Reemplazo es inferior a la anticipada en su origen por:
  - Bajas tasas de aportación
  - Alta movilidad entre formalidad e informalidad
  - Régimen de inversión limitado

Ingreso (SM)	Periodo de Aportación (Años)	Resultado	Pensión alcanzable (SM)
1	40	PMG	1.1
	30	PMG	1.1
	20	Negativa de Pensión	0.3
3	40	Renta Vitalicia	1.2
	30	PMG	1.1
	20	Negativa de Pensión	0.6
5	40	Renta Vitalicia	1.8
	30	Renta Vitalicia	1.3
	20	Negativa de Pensión	0.9

Nota: Las celdas amarillas muestran los casos en los que, aunque el ahorro del trabajador sea insuficiente, el gobierno asegura una pensión mínima garantizada de 1.1 SMG

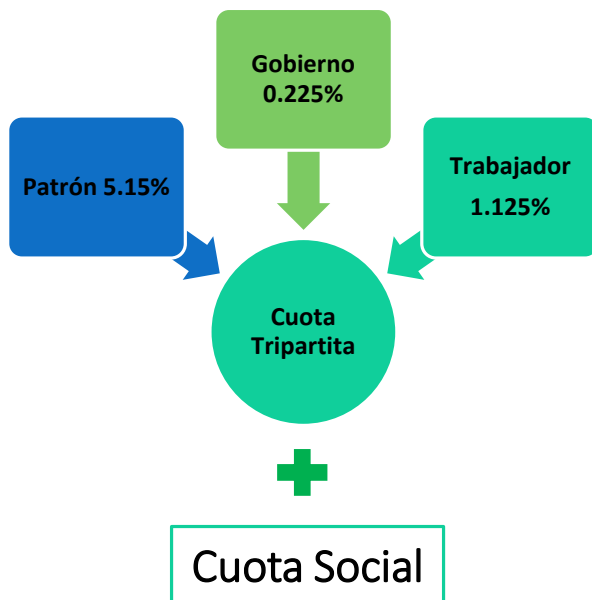
Elaboración: AMAFORE

**URGE ADOPTAR ACCIONES PARA ELEVAR LA TASA DE REEMPLAZO Y ACOTAR LAS PRESIONES FISCALES**

# Panorama Actual

## Obligatorio y tripartita

- Recursos depositados en la Cuenta Individual de cada trabajador de forma obligatoria.



Ingreso (SM)	Aportación Tripartita (%)	Cuota Social (Pesos/Día)	Aportación Total (%)	Participación en la Aportación Total			
				Trabajador (%)	Empleador (%)	Estado (%)	Total (%)
1	6.5%	4.73	13	9	40	52	100
5	6.5%	4.34	7.7	15	67	18	100
10	6.5%	4.14	7.1	16	73	11	100
15	6.5%	3.94	6.9	16	75	9	100
20	6.5%	-	6.5	17	79	3	100
25	6.5%	-	6.5	17	79	3	100

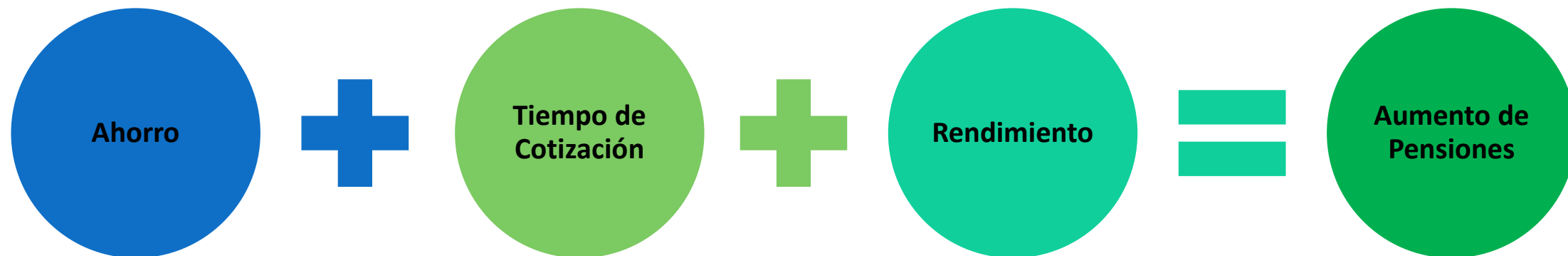
El incremento y composición de la cuota obligatoria requieren un consenso entre todos los factores de la producción y el Estado que deberá plasmarse en un proyecto de más largo plazo

# Objetivos de la Propuesta

---

1. Iniciar los cambios que permitan alcanzar una tasa de reemplazo cercana a la recomendación de la OCDE (70%)
  - El Sector vela por el bienestar de los trabajadores y la obtención de más y mejores pensiones
  
2. Fomentar el Ahorro Voluntario
  - Aunque el sector reconoce la urgencia de reformas a las retenciones obligatorias, la importancia del aumento del Ahorro voluntario y la viabilidad de las estrategias para fomentarlo lo hacen de suma relevancia.
  
3. Identificar medidas de mayor impacto para aumentar las pensiones de los trabajadores

# Factores determinantes de la pensión

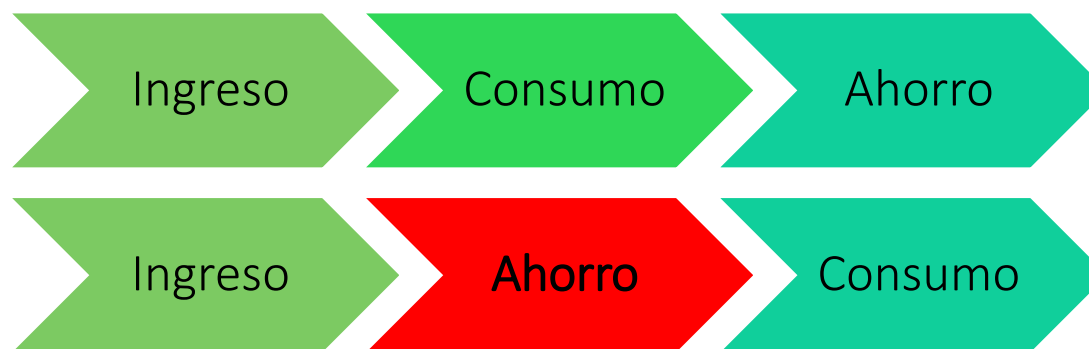


El factor más importante es la  
aportación obligatoria, de ahí la  
necesidad de enfrentar este tema  
sin demora.

# La lógica de la propuesta

---

Un cambio en el patrón de comportamiento para que el ahorro pase de ser residual a uno previo al consumo.



La propuesta del Sector consta de dos acciones:

1. Flexibilizar los canales para realizar Ahorro Voluntario con planes colectivos
2. Incentivar el ahorro con esquemas “*matching*” (por cada peso ahorrado por el trabajador el patrón y/o el Estado aporta una cantidad adicional)

# Incentivar el ahorro con Planes Colectivos

- Obligación de los patrones para ofrecer esquemas de ahorro vía retención por nómina.
- El trabajador puede
  - Aceptar la retención
  - Modificar el porcentaje de retención
  - Cancelar la retención

## Patrón

Retiene el porcentaje de ingreso del trabajador y transfiere los recursos a una **nueva subcuenta** denominada “de Ahorro Patrimonial”.

## Trabajador

Puede optar por una tasa de retención distinta a la “default” y, a través de su Afore, se le instruirá al patrón la nueva tasa de retención.

Los recursos de esta cuenta podrán retirarse en circunstancias que contribuyen a la creación de capital físico o humano

- ✓ Derecho a una pensión
- ✓ Adquisición de su primera vivienda
- ✓ Educación
- ✓ Gastos médicos mayores



# Incentivar el ahorro con esquemas “*matching*”

---

Por cada \$1 que el trabajador ahorre de forma voluntaria en su Cuenta Individual, se aportará una cantidad adicional.

¿Quién?

El patrón y/o el Estado

## 1. Patrón

El patrón puede establecer esquemas “*matching*” para fomentar el Ahorro Voluntario. La propuesta del Sector es permitir la deducibilidad al 100% de estas aportaciones. En este caso la aportación del patrón deberá estar sujeta a una deducibilidad del 100% del ISR.

# Incentivar el ahorro con esquemas “*matching*”

## 2. Estado

Se establece un esquema “*matching*” que equivalga a un día de salario mínimo vigente (\$70.10) aportado por el Estado, por un máximo del 1% del salario del trabajador al mes.

Es una medida ampliamente progresiva que beneficia a los trabajadores con menores ingresos:

- Para un trabajador de 1SM, recibe \$70.10 cuando aporta \$22 al mes.
- Para un trabajador de 25SM, recibe \$70.10 cuando aporta \$550 al mes.

Ingreso (SM)	Aportación mensual total del trabajador (pesos)	Aportación Mensual Total del Gobierno (pesos)	<i>Pari passu</i> : por 1 peso A.V. del Trabajador, Gobierno Aporta (pesos)
1 a 5	22 a 110	<b>70.10</b>	<b>3.19 a 0.64</b>
5.01 a 15	110 a 330		<b>0.53 a 0.21</b>
15.01 a 25	330 a 550		<b>0.20 a 0.13</b>
25.01 o más	550 en adelante		<b>0.13 topado a 25 SM</b>

# Incentivar el ahorro con esquemas “*matching*”

## Financiamiento

Existen dos vías para que el Estado financie el esquema “*matching*”

### 1. Sin afectación al presupuesto del Estado

El Sector propone que se financie con una adecuación a la Cuota Social

Ingreso (SM)	Actual	Propuesta	
	Cuota Social Diaria (pesos)	Cuota Social Diaria (pesos)	<i>Matching</i> : por 1 peso A.V. del Trabajador, Gobierno Aporta (pesos)
1 a 4	4.73 a 4.53	<b>4.73 a 4.53</b>	<b>3.19 a 0.80</b>
4.01 a 15	4.33 a 3.94	<b>3.04 a 1.12</b>	<b>0.64 a 0.21</b>
15.01 a 25	-	-	<b>0.20 a 0.13</b>
25.01 o más	-	-	<b>0.13 topado a 25 SM</b>

# Incentivar el ahorro con esquemas “*matching*”

---

## Financiamiento

Existen dos vías para que el Estado financie el esquema “*matching*”

### 2. Con asignación de una partida presupuestal

- No hay modificación de la Cuota Social
- Tiene un costo proyectado de 0.04% del PIB al año (50% de los trabajadores participan en el esquema)
- Constituye un ahorro anticipado

# Propuesta Ahorro Voluntario

---

SECTOR DE LAS AFORES

9 DE OCTUBRE DE 2015