

A: SECRETARIA GNERAL

DE: ASESORIA GENERAL EN SEGURIDAD SOCIAL

Síntesis: Impacto del cobro de comisiones por parte de las AFAP en las futuras prestaciones

Introducción

De acuerdo con el artículo 114 de la Ley 16.713, se admite que se deduzca del Fondo de Ahorro Previsional las sumas correspondientes al pago de las comisiones de los afiliados a la Administradora.

En el presente informe se estima el impacto que tiene el cobro de comisiones por parte de las AFAP en la cuentas de ahorro individual de los afiliados y por ende la incidencia en sus futuras prestaciones.

Metodología

Para analizar el impacto de las comisiones se realizó el cálculo jubilatorio a través del programa de "Jubilaciones Ley 16713", para afiliados del sexo masculino con las siguientes características:

- Se incorpora al mercado laboral a los 20 años,
- Ejerce la opción del artículo 8 de la Ley 16.713
- Su actividad no es bonificada
- Movilidad salarial es la de industria y comercio.
- Edad de retiro: 60, 65, 69

Respecto al salario de inicio se generaron 4 escenarios (10.000, 15.000, 20.000 y 30.000 pesos), utilizando una densidad de cotización del afiliado del 100% y del 80%.

Los parámetros generales utilizados fueron la tasa de aporte personal del 15%, la prima de seguro colectivo de 1,41%.

Se plantearon cinco escenarios de comisiones cobradas por la AFAP (0%, 0,5%, 1%, 1,5%, 2%), mientras que se tomaron como tasa de interés generada por el fondo de ahorro de (1,5% o 3%).

Resultados obtenidos

A continuación se exponen los resultados de los distintos escenarios.

1. Salario de inicio 10.000 pesos

1.1 Salario inicio 10.000, tasa de interés 3% y densidad de cotización 1

Comision AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	5,868	
0.5%	60	5,652	-3.68%
1.0%	60	5,437	-3.80%
1.5%	60	5,221	-3.97%
2.0%	60	5,005	-4.14%
0.0%	65	8,525	
0.5%	65	8,212	-3.67%
1.0%	65	7,898	-3.82%
1.5%	65	7,584	-3.98%
2.0%	65	7,271	-4.13%
0.0%	69	11,519	
0.5%	69	11,096	-3.67%
1.0%	69	10,672	-3.82%
1.5%	69	10,248	-3.97%
2.0%	69	9,824	-4.14%

1.2 Salario inicio 10.000, tasa de interés 1,5% y densidad de cotización 1

Comision AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	4,380	
0.5%	60	4,219	-3.68%
1.0%	60	4,058	-3.82%
1.5%	60	3,897	-3.97%
2.0%	60	3,735	-4.16%
0.0%	65	6,088	
0.5%	65	5,864	-3.68%
1.0%	65	5,640	-3.82%
1.5%	65	5,416	-3.97%
2.0%	65	5,192	-4.14%
0.0%	69	7,930	
0.5%	69	7,638	-3.68%
1.0%	69	7,346	-3.82%
1.5%	69	7,054	-3.97%
2.0%	69	6,763	-4.13%

1.3 Salario inicio 10.000, tasa de interés 3% y densidad de cotización 0,8

Comisión AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	4,695	
0.5%	60	4,522	-3.68%
1.0%	60	4,349	-3.83%
1.5%	60	4,177	-3.95%
2.0%	60	4,004	-4.14%
0.0%	65	6,820	
0.5%	65	6,569	-3.68%
1.0%	65	6,318	-3.82%
1.5%	65	6,067	-3.97%
2.0%	65	5,816	-4.14%
0.0%	69	9,216	
0.5%	69	8,877	-3.68%
1.0%	69	8,537	-3.83%
1.5%	69	8,198	-3.97%
2.0%	69	7,859	-4.14%

1.4 Salario inicio 10.000, tasa de interés 1,5% y densidad de cotización 0,8

Comisión AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	3,504	
0.5%	60	3,375	-3.68%
1.0%	60	3,246	-3.82%
1.5%	60	3,117	-3.97%
2.0%	60	2,988	-4.14%
0.0%	65	4,870	
0.5%	65	4,691	-3.68%
1.0%	65	4,512	-3.82%
1.5%	65	4,332	-3.99%
2.0%	65	4,153	-4.13%
0.0%	69	6,344	
0.5%	69	6,110	-3.69%
1.0%	69	5,877	-3.81%
1.5%	69	5,644	-3.96%
2.0%	69	5,410	-4.15%

2. Salario de inicio 15.000 pesos

2.1 Salario inicio 15.000, tasa de interés 3% y densidad de cotización 1

Comisión AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	7,815	
0.5%	60	7,527	-3.69%
1.0%	60	7,240	-3.81%
1.5%	60	6,952	-3.98%
2.0%	60	6,665	-4.13%
0.0%	65	11,225	
0.5%	65	10,812	-3.68%
1.0%	65	10,399	-3.82%
1.5%	65	9,986	-3.97%
2.0%	65	9,573	-4.14%
0.0%	69	15,061	
0.5%	69	14,507	-3.68%
1.0%	69	13,953	-3.82%
1.5%	69	13,399	-3.97%
2.0%	69	12,845	-4.13%

2.2 Salario inicio 15.000, tasa de interés 1,5 % y densidad de cotización 1

Comisión AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	5,731	
0.5%	60	5,520	-3.68%
1.0%	60	5,309	-3.82%
1.5%	60	5,098	-3.97%
2.0%	60	4,887	-4.14%
0.0%	65	7,856	
0.5%	65	7,567	-3.68%
1.0%	65	7,278	-3.82%
1.5%	65	6,989	-3.97%
2.0%	65	6,700	-4.14%
0.0%	69	10,145	
0.5%	69	9,772	-3.68%
1.0%	69	9,399	-3.82%
1.5%	69	9,025	-3.98%
2.0%	69	8,652	-4.13%

2.3 Salario inicio 15.000, tasa de interés 3% y densidad de cotización 0,8

Comisión AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	6,252	
0.5%	60	6,022	-3.68%
1.0%	60	5,792	-3.82%
1.5%	60	5,562	-3.97%
2.0%	60	5,332	-4.14%
0.0%	65	8,980	
0.5%	65	8,650	-3.67%
1.0%	65	8,319	-3.83%
1.5%	65	7,989	-3.97%
2.0%	65	7,658	-4.14%
0.0%	69	12,049	
0.5%	69	11,606	-3.68%
1.0%	69	11,163	-3.82%
1.5%	69	10,719	-3.98%
2.0%	69	10,276	-4.13%

2.4 Salario inicio 15.000, tasa de interés 1,5 % y densidad de cotización 0,8

Comisión AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	4,585	
0.5%	60	4,416	-3.69%
1.0%	60	4,247	-3.83%
1.5%	60	4,079	-3.96%
2.0%	60	3,910	-4.14%
0.0%	65	6,285	
0.5%	65	6,054	-3.68%
1.0%	65	5,822	-3.83%
1.5%	65	5,591	-3.97%
2.0%	65	5,360	-4.13%
0.0%	69	8,116	
0.5%	69	7,818	-3.67%
1.0%	69	7,519	-3.82%
1.5%	69	7,220	-3.98%
2.0%	69	6,922	-4.13%

3. Salario de inicio 20.000 pesos

3.1 Salario inicio 20.000, tasa de interés 3% y densidad de cotización 1

Comisión AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	9,778	
0.5%	60	9,419	-3.67%
1.0%	60	9,059	-3.82%
1.5%	60	8,699	-3.97%
2.0%	60	8,339	-4.14%
0.0%	65	14,248	
0.5%	65	13,724	-3.68%
1.0%	65	13,200	-3.82%
1.5%	65	12,676	-3.97%
2.0%	65	12,151	-4.14%
0.0%	69	19,288	
0.5%	69	18,579	-3.68%
1.0%	69	17,869	-3.82%
1.5%	69	17,160	-3.97%
2.0%	69	16,450	-4.14%

3.2 Salario inicio 20.000, tasa de interés 1,5% y densidad de cotización 1

Comisión AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	7,259	
0.5%	60	6,992	-3.68%
1.0%	60	6,725	-3.82%
1.5%	60	6,458	-3.97%
2.0%	60	6,191	-4.13%
0.0%	65	10,136	
0.5%	65	9,763	-3.68%
1.0%	65	9,390	-3.82%
1.5%	65	9,017	-3.97%
2.0%	65	8,644	-4.14%
0.0%	69	13,241	
0.5%	69	12,754	-3.68%
1.0%	69	12,267	-3.82%
1.5%	69	11,780	-3.97%
2.0%	69	11,293	-4.13%

3.3 Salario inicio 20.000, tasa de interés 3% y densidad de cotización 0,8

Comisión AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	7,823	
0.5%	60	7,535	-3.68%
1.0%	60	7,247	-3.82%
1.5%	60	6,959	-3.97%
2.0%	60	6,671	-4.14%
0.0%	65	11,399	
0.5%	65	10,979	-3.68%
1.0%	65	10,560	-3.82%
1.5%	65	10,141	-3.97%
2.0%	65	9,721	-4.14%
0.0%	69	15,431	
0.5%	69	14,863	-3.68%
1.0%	69	14,295	-3.82%
1.5%	69	13,728	-3.97%
2.0%	69	13,160	-4.14%

3.4 Salario inicio 20.000, tasa de interés 1,5% y densidad de cotización 0,8

Comisión AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	5,807	
0.5%	60	5,593	-3.69%
1.0%	60	5,380	-3.81%
1.5%	60	5,166	-3.98%
2.0%	60	4,952	-4.14%
0.0%	65	8,109	
0.5%	65	7,810	-3.69%
1.0%	65	7,512	-3.82%
1.5%	65	7,214	-3.97%
2.0%	65	6,915	-4.14%
0.0%	69	10,593	
0.5%	69	10,203	-3.68%
1.0%	69	9,814	-3.81%
1.5%	69	9,424	-3.97%
2.0%	69	9,034	-4.14%

4. Salario de inicio 30.000 pesos

4.1 Salario inicio 30.000, tasa de interés 3% y densidad de cotización 1

Comisión AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	18,604	
0.5%	60	17,919	-3.68%
1.0%	60	17,235	-3.82%
1.5%	60	16,550	-3.97%
2.0%	60	15,866	-4.13%
0.0%	65	27,389	
0.5%	65	26,382	-3.68%
1.0%	65	25,374	-3.82%
1.5%	65	24,366	-3.97%
2.0%	65	23,359	-4.13%
0.0%	69	37,311	
0.5%	69	35,938	-3.68%
1.0%	69	34,565	-3.82%
1.5%	69	33,193	-3.97%
2.0%	69	31,820	-4.14%

4.2 Salario inicio 30.000, tasa de interés 1,5% y densidad de cotización 1

Comisión AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	14,218	
0.5%	60	13,695	-3.68%
1.0%	60	13,172	-3.82%
1.5%	60	12,649	-3.97%
2.0%	60	12,126	-4.13%
0.0%	65	20,064	
0.5%	65	19,325	-3.68%
1.0%	65	18,587	-3.82%
1.5%	65	17,849	-3.97%
2.0%	65	17,111	-4.13%
0.0%	69	26,381	
0.5%	69	25,411	-3.68%
1.0%	69	24,440	-3.82%
1.5%	69	23,469	-3.97%
2.0%	69	22,499	-4.13%

4.3 Salario inicio 30.000, tasa de interés 3 % y densidad de cotización 0,8

Comisión AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	14,883	
0.5%	60	14,335	-3.68%
1.0%	60	13,788	-3.82%
1.5%	60	13,240	-3.97%
2.0%	60	12,693	-4.13%
0.0%	65	21,912	
0.5%	65	21,105	-3.68%
1.0%	65	20,299	-3.82%
1.5%	65	19,493	-3.97%
2.0%	65	18,687	-4.13%
0.0%	69	29,849	
0.5%	69	28,751	-3.68%
1.0%	69	27,652	-3.82%
1.5%	69	26,554	-3.97%
2.0%	69	25,456	-4.13%

4.4 Salario inicio 30.000, tasa de interés 1,5 % y densidad de cotización 0,8

Comisión AFAP	Edad de retiro	AFAP	Variación
0.0%	60	11,374	
0.5%	60	10,956	-3.68%
1.0%	60	10,537	-3.82%
1.5%	60	10,119	-3.97%
2.0%	60	9,700	-4.14%
0.0%	65	16,051	
0.5%	65	15,460	-3.68%
1.0%	65	14,870	-3.82%
1.5%	65	14,279	-3.97%
2.0%	65	13,689	-4.13%
0.0%	69	21,105	
0.5%	69	20,329	-3.68%
1.0%	69	19,552	-3.82%
1.5%	69	18,776	-3.97%
2.0%	69	17,999	-4.14%

Consideraciones finales

De los cuadros planteados se concluye que la comisión que pagan los afiliados a las AFAP para que les administren sus cuentas de ahorro individual, afecta negativamente la prestación de retiro que obtendrán.

Analizando los cuadros, podemos observar que partiendo de la estimación realizada con el "Programa de Jubilaciones Ley 16.713", bajo el supuesto de que la Administradora de Fondos no cobra comisión, al aumentar esa comisión al 0.5% la jubilación disminuiría en un 3.68%; al considerar una comisión del 1% la jubilación disminuiría otro 3.82%, un 3.97% si la comisión que cobran las Administradoras es de 1.5% y una disminución del 4.1% si la comisión es del 2.0%.

Generalizando estos resultados podemos decir que en promedio por cada medio punto que aumenta la comisión de la AFAP la prestación obtenida a posteriori por dicho afiliado se ve reducido en un entorno del 4 %. O sea por cada punto de comisión la prestación obtenida se reduce casi un 8%.

Esta relación de las comisiones con las prestaciones obtenidas se mantiene en los distintos escenarios de salarios, tasa de interés, densidad de cotización y edad de retiro.