



Asociación
AFP Chile

Octubre 2020

**DOCUMENTO DE TRABAJO:
RETIRO DE FONDOS DE
PENSIONES POR REFORMA
CONSTITUCIONAL**

ANÁLISIS Y CIFRAS DEL PROCESO*

*Documento elaborado por Isidora Vergara Bustos, Analista de Estudios,
y René Jáuregui Catalán, Periodista.
Editado por Roberto Fuentes Silva, Gerente de Estudios.

www.aafp.cl

TABLA DE CONTENIDOS

Introducción	3
Bitácora de hechos y plazos principales del retiro del 10%	5
Resumen de las cifras principales	9
Estadísticas del Retiro Excepcional de Fondos de Pensiones	10
Solicitudes realizadas a nivel nacional	11
Pagos ya realizados a nivel nacional	17
Efectos del Retiro de Fondos en las Pensiones	19
Retiro máximo según las características del afiliado activo	20
Efecto en las pensiones de los afiliados activos	22
Efecto en las pensiones de los actuales pensionados.....	25
Conclusiones	29
Anexo: Estadísticas del Proceso de Retiro Excepcional de Fondos de Pensiones por Regiones	32
Región de Tarapacá	33
Región de Antofagasta.....	36
Región de Atacama	39
Región de Coquimbo	42
Región de Valparaíso	45
Región del Libertador General Bernardo O’Higgins.....	48
Región del Maule	51
Región del Biobío	54
Región de La Araucanía	57
Región de Los Lagos.....	60
Región de Aysén del General Carlos Ibáñez del Campo	63
Región de Magallanes y de la Antártica Chilena	66
Región Metropolitana de Santiago	69
Región de Los Ríos	72
Región de Arica y Parinacota.....	75
Región de Ñuble.....	78

INTRODUCCIÓN

La pandemia por COVID-19, que se inició en Chile en marzo de este año, ha deteriorado la situación económica del país y de gran parte de la población. Por esta causa, en la vigencia de Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe, el Poder Legislativo aprobó una Reforma Constitucional, la Ley 21.248, que permite a los afiliados a las Administradoras de Fondos de Pensiones que mantienen saldos en sus cuentas individuales, retirar, en forma excepcional y única, una parte de sus fondos previsionales.

Esto les entrega a los afiliados la oportunidad de aumentar sus recursos disponibles en el corto plazo, aunque, inevitablemente, el retiro reducirá el monto de las pensiones en el futuro.

En el caso de los pensionados y beneficiarios de pensiones de sobrevivencia que retiren fondos, cónyuges e hijos con derecho a pensión, verán disminuidas sus pensiones en el corto plazo, lo que significará, consiguientemente, en un plazo breve, un mayor aporte del Fisco para los casos de los Aportes Previsionales Solidarios (APS), ya que descenderá la pensión autofinanciada de estos beneficiarios.

La ley aprobada permite que los afiliados al Sistema de Pensiones de Capitalización retiren de forma voluntaria el 10% de sus fondos de pensiones de la cuenta obligatoria y de la cuenta de afiliado voluntario. Esta posibilidad está abierta por el plazo de un año desde la entrada en vigencia de la ley, y podrá ser utilizada por los afiliados activos y los pensionados por vejez a la edad legal o anticipada, invalidez y sobrevivencia, en las modalidades de retiro programado y renta temporal, que gestionan las AFP.

El retiro permitido es de un 10% de los fondos acumulados. Sin embargo, tiene un mínimo referencial de UF 35 (\$1.000.000 aproximadamente) y un máximo de UF 150 (\$4.300.000 aproximados). De esta forma, se pueden dar 4 situaciones posibles:

1. Un afiliado con un saldo igual o menor a \$1.000.000, puede retirar su saldo completo. Por ejemplo, si tiene un fondo de \$700.000, podrá retirar esos \$700.000, aun cuando eso represente el 100% de su fondo.
2. Un afiliado con un saldo entre \$1.000.000 y \$10.000.000 puede retirar entre \$1 y \$1.000.000. Por ejemplo, si tiene un fondo de \$7.000.000, el 10% de sus ahorros equivale a \$700.000. Sin

embargo, el proyecto permite para estos casos que el retiro pueda ser de \$1.000.000, aun cuando este retiro sea superior al 10% del ahorro acumulado.

3. Un afiliado con un saldo entre \$10.000.000 y \$43.000.000 puede retirar entre \$1 y el 10% de su saldo. Por ejemplo, si tiene un fondo de \$30.000.000, el 10% de sus ahorros equivale a \$3.000.000, por lo que podría retirar como máximo ese monto.
4. Un afiliado con un saldo mayor a \$43.000.000 puede retirar entre \$1 y \$4.300.000. Por ejemplo, si tiene un fondo de \$60.000.000, el 10% de sus ahorros equivale a \$6.000.000. Sin embargo, el proyecto contempla que el retiro sea como máximo de \$4.300.000, aun cuando represente menos del 10% de los fondos.

El trámite no tiene costos para el afiliado y los fondos retirados se encuentran exentos del pago de impuestos, independiente del monto del retiro y las características socioeconómicas del afiliado. Solo se realizan retenciones en el caso de deudas por pensión de alimentos o por compensación económica por divorcio. En ambos casos las AFP necesitan contar con el dictamen judicial correspondiente. En la legislación del D.L. 3.500 existían normas para estos efectos, pero se hacían efectivas con ocasión del trámite normal de pensión, en el caso de la obligación de la pensión por alimentos y nulidad o divorcio.

A casi dos meses del inicio del proceso de retiro, que partió oficialmente el 30 de julio, la Asociación de AFP ha preparado este documento que analiza las cifras del proceso de retiro. Particularmente, se presenta información sobre (1) las principales estadísticas del proceso a nivel nacional, (2) los efectos en las pensiones del retiro de distintos tipos de afiliados, y (3) las principales estadísticas del proceso de retiro desagregadas a nivel regional.

Debe tenerse presente que la ley dio un plazo para este retiro de 365 días a contar de su puesta en vigencia, el 30 de julio, por lo cual recién allí se dará por terminada esta operación excepcional.

Para evaluar con precisión el proceso, es importante considerar la rapidez de la aprobación parlamentaria del cambio Constitucional y los plazos dispuestos para que los afiliados contaran con el dinero de su propiedad, ahorrado en sus cuentas personales en las AFP, e invertidos en los mercados de capitales del país y en el exterior.

BITÁCORA DE HECHOS Y PLAZOS PRINCIPALES DEL RETIRO DEL 10%

- El 11 de marzo de 2020 la OMS declara Pandemia el COVID-19.
- El 18 de marzo de 2020, el presidente de la República decreta “estado de excepción constitucional de catástrofe por calamidad pública”.
- El 30 de marzo se publican disposiciones que permiten aislamientos o cuarentenas a poblaciones generales y restricciones a la movilidad de las personas en todo el territorio nacional y otras medidas de salud pública.
- Primera moción parlamentaria para retiro de fondos. El 13 de mayo de 2020 un grupo de parlamentarios presentan moción de modificación constitucional para retirar parte de los fondos previsionales.
- Segunda moción parlamentaria, el 02 de julio de 2020, un grupo de diputados presentan una moción de modificación de la Carta Fundamental para autorizar el retiro total o parcial de los fondos previsionales.
- Tercera moción parlamentaria, el 02 de julio de 2020. Esta, además, de permitir el retiro del 10%, proponía crear un fondo de reintegro de los fondos retirados.
- Se integran o funden los tres proyectos, quedando como idea matriz o fundamental: “permitir el retiro de fondos de los afiliados de las administradoras de pensiones, en los montos y de la manera que se indican, en forma excepcional, para mitigar los efectos del estado de excepción constitucional de catástrofe a causa del COVID -19”. Este paso corresponde a la Comisión de Constitución, Legislación, Justicia y Reglamento.
- En sesión ordinaria celebrada el día 8 de julio de 2020, la Cámara de Diputados aprobó en general el proyecto de reforma constitucional.
- En sesión de 9 de julio de 2020, y tras largo debate y escucha de diferentes especialistas y autoridades, se aprueba por la Comisión de Constitución el proyecto que deberá volver a Cámara Revisora del Senado.
- Entre el 17 y el 20 de julio de 2020, la Comisión de Constitución, Legislación, Justicia y Reglamento del Senado sesionó a objeto de analizar el proyecto, escuchando a un conjunto de especialistas y autoridades gubernamentales.
- El 22 de julio de 2020, el Senado informa a la Cámara de Diputados que ha dado su aprobación al proyecto de reforma constitucional, de esa Honorable Cámara, que permite el retiro

excepcional de los fondos acumulados de capitalización individual en las condiciones que indica, correspondiente a los Boletines números 13.501-07, 13.617-07 y 13.627-07, refundidos.

- El 23 de julio de 2020, la Cámara de Diputados aprueba las enmiendas efectuadas por el Senado, y con esa misma fecha se envía Oficio al presidente de la República, Sebastián Piñera Echenique, en que se da cuenta que el Congreso Nacional ha dado su aprobación a una reforma constitucional que permite el retiro excepcional de los fondos acumulados de capitalización que permite el retiro excepcional de los fondos acumulados de capitalización.
- Se autoriza a los afiliados, de forma voluntaria, y por única vez, a retirar hasta el 10 por ciento de los fondos acumulados en su cuenta de capitalización individual de cotizaciones obligatorias.
- Monto máximo de retiro 150 UF y mínimo de 35 UF.
- En el evento que el 10% sea inferior a 35 UF, el afiliado podrá retirar hasta dicho monto.
- En caso de que los fondos acumulados en su cuenta de capitalización individual sean inferiores a 35 UF, el afiliado podrá retirar la totalidad de los fondos acumulados.
- Los fondos retirados no constituirán renta o remuneración para ningún efecto legal y, en consecuencia, serán pagados en forma íntegra y no estarán afectos a comisiones o descuento alguno.
- Los afiliados podrán solicitar el retiro de sus fondos hasta 365 días después de publicada la reforma, con independencia de la vigencia del estado de excepción constitucional de catástrofe decretado.
- Los afiliados podrán efectuar la solicitud del retiro de fondos en una plataforma con soporte digital, telefónico y presencial que al efecto dispongan las AFP, asegurando un proceso eficiente y sin demoras.
- Los fondos se transferirán automáticamente a la “Cuenta 2”, sin comisión de administración ni costo alguno para él, o a una cuenta bancaria o de instituciones financieras y cajas de compensación, según lo determine el afiliado, en hasta dos cuotas de un máximo de 75 UF cada una.
- Se considerará afiliado a toda persona que pertenezca a dicho sistema, incluidos beneficiarios de pensión de vejez, de invalidez o sobrevivencia.
- La entrega de los fondos se efectuará de la siguiente manera: El 50% en un plazo máximo de diez días hábiles de presentada la solicitud ante la respectiva administradora a que pertenezca el afiliado; y el 50% restante en el plazo máximo de treinta días hábiles a contar del desembolso anterior.

- El 23 de julio el Banco Central informa que, en cumplimiento de su mandato legal de velar por la estabilidad de la moneda y el normal funcionamiento de los pagos internos y externos, monitorea permanentemente la situación financiera de hogares, empresas y oferentes de crédito, así como el funcionamiento de los intermediarios, mercados e infraestructuras del sistema financiero. Agrega que “en los últimos días ha observado movimientos en los mercados monetarios y de renta fija locales, motivados por expectativas de ajustes significativos de portafolios de fondos de pensiones.
- El instituto emisor precisa que intensificará en las próximas semanas su monitoreo de los mercados financieros, con el propósito de adoptar, si fuera necesario, las medidas que sean de su competencia para mitigar eventuales disrupciones que pudieran comprometer la estabilidad financiera. Como lo ha demostrado en eventos de volatilidad reciente, el Banco Central puede tomar oportunamente las medidas necesarias para prevenir aumentos excesivos en la volatilidad de los mercados y contribuir a que los ajustes de portafolios sean ordenados y con señales de precios confiables.
- Anticipa que puede cuenta con un programa de compra de bonos bancarios anunciado en marzo de este año, así como el de compra de activos dado a conocer en junio. El primero, creado con el propósito de estabilizar el mercado de renta fija, tiene un monto disponible de US\$ 4.600 millones y puede ser ajustado apropiadamente en términos de su volumen, duración de los bonos y tasa de descuento. El segundo, tiene un remanente de hasta US\$ 6.200 millones, para compras de bonos bancarios y títulos del BCCh. a precios de mercado.
- Asimismo, en coordinación con los supervisores financieros, el Banco Central se encuentra estudiando medidas adicionales para profundizar la liquidez del mercado abierto de renta fija, con el objeto de atenuar los efectos de cambios de portafolio que involucren a estos activos.
- El 24 de julio la reforma es Promulgada y el 30 es Publicada en el Diario Oficial.
- A partir del 23 de Julio de 2020 la Superintendencia comienza a emitir una serie de oficios y documentos en consulta a las AFP sobre el retiro de fondos.
- La más importante es la consulta del 23 de julio, el mismo día en que la Cámara de Diputados dio su aprobación final a la norma.
- En esta la Superintendencia señala que las administradoras deberán proveer información clara y oportuna a los afiliados sobre el retiro de fondos y su adecuada implementación.

- Esto implica disponer de un banner, sitio web o plataforma especial con el contenido de la reforma constitucional, cómo efectuar el retiro de la cuenta individual y los impactos asociados, así como resolver las consultas y reclamos.
- En este mismo oficio se explicita que los retiros sí podrán ser efecto de retención cuando se trate de compromisos pendientes por pensión alimenticia y compensación por divorcio", normas ya incorporadas con antelación a la Reforma del Retiro.
- Asimismo, fija que las AFP deberán efectuar campañas de información vía medios de comunicación masivos, enfatizando que los afiliados privilegien los canales remotos tanto para la solicitud, como para el pago, e informando que el retiro se puede efectuar durante los 365 días siguientes a la publicación de la reforma constitucional en el Diario Oficial. Estas campañas podrán realizarse conjuntamente entre todas las AFP. Esto deberá ser complementado con la capacitación de personal encargado de la atención de afiliados y el fortalecimiento de sus respectivos sitios web, reforzándolos para evitar su saturación.
- En forma complementaria o alternativa, podrán subcontratar lugares de atención, previa autorización de la Superintendencia, resguardando la seguridad de los afiliados, beneficiarios y trabajadores de la propia administradora.
- En esta misma oportunidad fija los criterios para la aplicación del mandato legal, definiendo Derecho a retiro; Implementación de banner especial para el retiro de fondos; Solicitud de retiro; Aplicación para el retiro de fondos; Determinación del monto susceptible de retiro; Pago del retiro, y Traspaso de fondos.
- El 27 de julio la Superintendencia de Pensiones (SP) instruyó medidas, de carácter excepcional y transitorio, que apuntan a flexibilizar los requisitos en caso de excesos o déficits de inversión en los límites contemplados en la actual legislación, para facilitar proceso de retiro del 10%.
- Este mismo día Superintendencia de Pensiones instruyó procedimiento definitivo para entregar fondos a los afiliados que soliciten retiro, que había sido distribuido en consulta el día 23.
- El 30 de julio el Banco Central, en atención a la entrada en vigencia de las normas que permiten el retiro del 10% de los fondos de pensiones, que involucrará una importante liquidación de activos, y a objeto de que esta sea ordenada, informa que pondrá en aplicación una serie de normas para conseguir dichos objetivos.
- El día 30 de julio la Superintendencia emitió el primer balance de las primeras horas del retiro y luego el informe del cierre de la primera jornada, referidas al ingreso de solicitudes.
- El primero de octubre, a dos meses de vigencia se entrega el último informe.

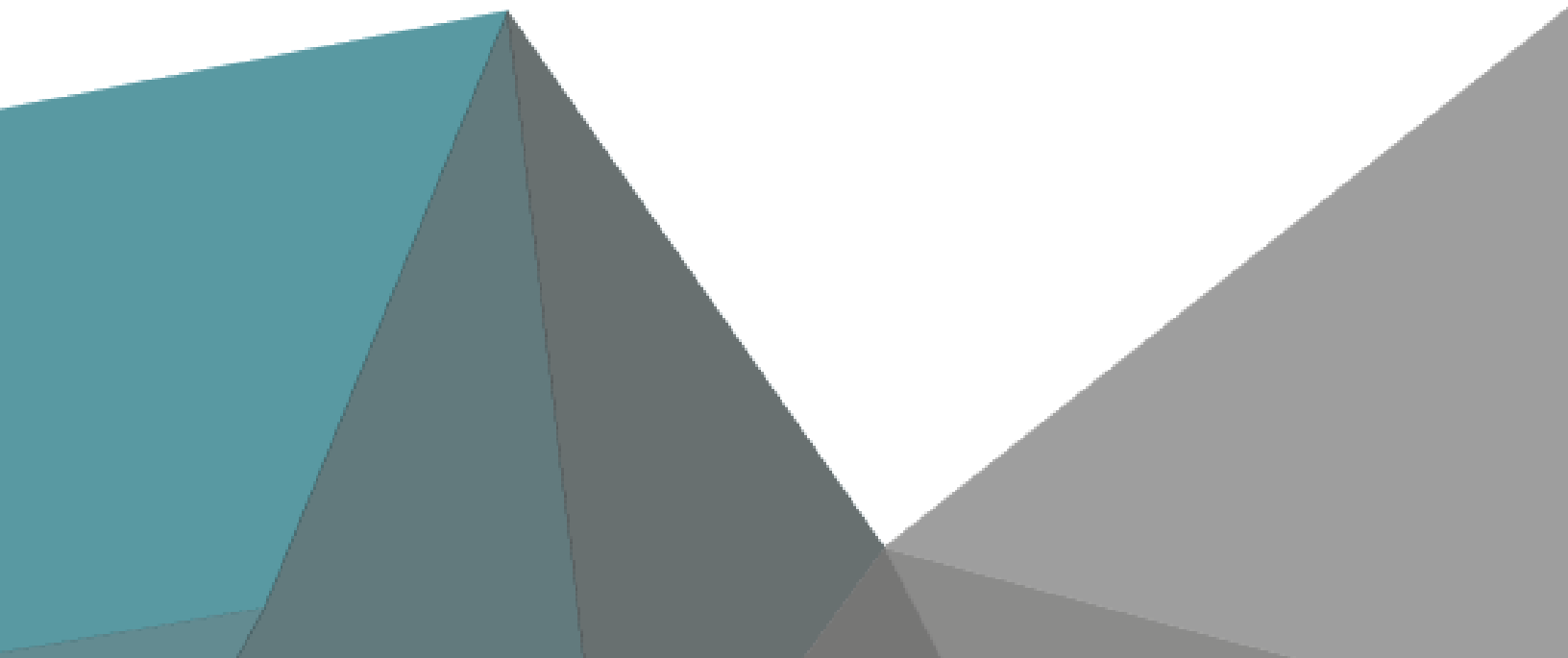
RESUMEN DE LAS CIFRAS

Todas las cifras están construidas al 29 de septiembre de 2020, con la única excepción del número total de solicitudes de retiro realizadas, que corresponde a una actualización al 30 de septiembre.

- Al 30 de septiembre, un total de 9.756.516 afiliados ha solicitado el retiro de sus fondos, lo que equivale al 88% de los afiliados.
- Al 29 de septiembre, el monto promedio de retiro es de \$1.394.442.
- La mitad de los retiros es por montos inferiores a \$1.008.908.
- La mayor parte de las solicitudes se ha realizado teniendo bajos ahorros acumulados.
- En la práctica, el retiro no ha sido del 10% de los fondos de pensiones, sino que ha representado en promedio del 39% de los fondos acumulados en las cuentas individuales.
- Casi el 5% de las solicitudes es de pensionados en las modalidades de retiro programado y renta temporal, quienes recibieron en promedio \$1,5 millones.
- Alrededor de 1,9 millones de afiliados sacó casi el 100% de su ahorro pensión, mientras que 4,2 millones quedó con una merma considerable en sus fondos.
- Al 29 de septiembre las Administradoras han realizado pagos a 9.029.121 personas, lo que equivale al 93% de las solicitudes realizadas.
- Los pagos, que incluyen tanto la primera como la segunda cuota, han sido por un monto promedio de \$1.384.501, mientras que la mediana llega a \$1.013.810.
- El monto total solicitado alcanza los USD 16.712 millones, que corresponden al 7,7% de los Fondos de Pensiones.
- Los retiros ya pagados suman USD 15.938 millones, que equivalen al 7,3% de los Fondos de Pensiones y al 95% del monto total solicitado.
- El mayor impacto en las pensiones sería en los jóvenes de bajas rentas y pocos años cotizados, con una caída en la pensión en torno a 23,9% en el caso de las mujeres y 22,5% los hombres. Por otra parte, los menos afectados son los próximos a pensionarse con altos ingresos y alta densidad de cotizaciones, con 2,3% y 2,9% de baja, para hombres y mujeres, respectivamente.
- Los pensionados por vejez que no son beneficiarios del Pilar Solidario podrían disminuir su pensión autofinanciada en un 31% promedio y la pensión mediana en 13%, si se retiraron a la edad legal de pensión.



ESTADÍSTICAS DEL RETIRO EXCEPCIONAL DE FONDOS DE PENSIONES



SOLICITUDES REALIZADAS A NIVEL NACIONAL

En esta sección se presentan estadísticas de las solicitudes de retiro de fondos. Se basa en la Ficha Estadística N°8 de la Superintendencia de Pensiones en el contexto de la Ley 21.248. A excepción de la **Tabla 1**, todas las cifras referentes al proceso de retiro son al 29 de septiembre 2020.

Como se observa en la **Tabla 1**, al 30 de septiembre 2020 un total de 9.756.516 afiliados ha solicitado el retiro de sus fondos, lo que equivale al 88% de los afiliados.

Tabla 1. Número de solicitudes

Solicitudes ingresadas		% respecto a afiliados
Número	%	
9.756.516	100%	88%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

El monto promedio del retiro es de \$1.394.442 (**Tabla 2**). A su vez, la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de \$1.008.908. La diferencia entre el promedio y la mediana ilustra que, aunque hay afiliados que han retirado el monto máximo, la mayor parte de las solicitudes se ha realizado con bajos ahorros acumulados.

El retiro como porcentaje del saldo alcanza una media de 39%, mientras que la mediana es del 19%. El elevado promedio está influido por la preponderancia de los retiros hechos sobre saldos bajos, con el 20% de los afiliados retirando el 100% de sus fondos, respecto a los realizados respecto a saldos altos, con solo el 6% de los afiliados retirando el tope. También influye que un 44% de los afiliados ha solicitado un retiro superior al 10% de sus fondos. Por su parte, la mediana responde principalmente a ese 44% de los afiliados que ha retirado 35 UF, las que representan más del 10% y menos del 100% del saldo de la cuenta individual (mayores detalles en la **Tabla 6**).

Tabla 2. Monto de las solicitudes de retiro

Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
\$1.394.442	\$1.008.908	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Así, el diseño del retiro ha hecho que en realidad este proceso esté lejos de ser un retiro del 10% de los fondos de pensiones y esté mucho más cercano a ser del 39% de estos.

El análisis de las solicitudes de retiro se puede hacer desagregando para distintas características de afiliados. En la **Tabla 3** se presenta el número de solicitudes y monto del retiro según tipo de afiliado. Lógicamente, la mayor parte de las solicitudes ha sido de afiliados activos (94,8%), es decir, no pensionados, ya que estos son la mayor parte de los potenciales solicitantes. Los afiliados en trámite de pensión, aunque representan solo en 0,1% de las solicitudes, son quienes han retirado mayores montos, que representan la menor proporción de sus fondos acumulados, debido a que estas personas ya han concluido con la acumulación de recursos para su pensión, pero todavía no han empezado a des acumular a través del pago de sus pensiones.

Tabla 3. Número de solicitudes y monto de retiro según tipo de afiliado

Tipo de afiliado	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	Número	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Activo	8.944.056	94,8%	\$1.385.138	\$1.008.531	40%	20%
Trámite de pensión	13.549	0,1%	\$2.136.846	\$1.312.195	24%	10%
Pensionado	448.101	4,7%	\$1.535.146	\$1.012.253	30%	12%
Beneficiarios pensión de sobrevivencia	32.906	0,3%	\$1.801.680	\$1.216.313	-	-
Total	9.438.612	100%	\$1.394.442	\$1.008.908	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Casi el 5% de las solicitudes es de afiliados ya pensionados en las modalidades de retiro programado y renta temporal, quienes recibieron en promedio \$1,5 millones, lo que representa casi un tercio de sus fondos previsionales. Esto significa que en sus próximos reajustes sus pensiones autofinanciadas disminuirán en la misma proporción, pero el pago de pensión será diferente si el pensionado es beneficiario del Pilar Solidario (se encuentra información más detallada en la página 25).

Otro análisis interesante es por el sexo de los solicitantes. Los hombres representan el 53% de las solicitudes, por un monto de \$1,6 millones promedio, el cual equivale a un tercio del saldo para pensión. Las mujeres, por su parte, representan un 47% de las solicitudes, por un monto promedio de \$1,2 millones, el cual equivale a casi la mitad de los fondos acumulados por ellas.

A pesar de que la participación de cada género en las solicitudes es similar a su participación en el número de afiliados (53% hombres y 47% mujeres), el retiro ha contribuido a aumentar la desigualdad de género en el sistema previsional, ya que las mujeres, que contaban con menores

recursos producto de las múltiples desigualdades observadas en el mercado del trabajo, han retirado una proporción de sus fondos aún más considerable que los hombres.

Tabla 4. Número de solicitudes y monto de retiro según sexo

Sexo	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	Número	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	4.972.062	52,7%	\$1.598.794	\$1.017.098	34%	13%
Mujeres	4.453.793	47,2%	\$1.165.969	\$1.003.393	46%	29%
S/I	12.757	0,1%	-	-	-	-
Total	9.438.612	100%	\$1.394.442	\$1.008.908	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Por la forma en que se acumulan los ahorros previsionales en un sistema de pensiones como el chileno, también es importante desagregar por la edad de los solicitantes. Era de esperar que, tal como sucedió, los afiliados jóvenes retiraron menores montos, ya que están recién empezando a ahorrar, cantidades que representan una parte importante de sus fondos para pensión. Por el contrario, quienes están más cercanos a pensionarse, tienen un mayor retiro máximo posible, el que es una proporción más baja de sus fondos acumulados en la cuenta individual.

Tabla 5. Número de solicitudes y monto de retiro según tramo etario

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N °	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	1.092.753	11,6%	\$572.472	\$564.112	85%	100%
26 - 35 años	2.619.676	27,8%	\$956.204	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	2.150.688	22,8%	\$1.432.723	\$1.013.807	31%	13%
46 - 55 años	1.987.861	21,1%	\$1.884.941	\$1.203.175	26%	10%
56 - 65 años	1.307.603	13,9%	\$2.103.848	\$1.462.590	25%	10%
66 - más años	267.274	2,8%	\$1.620.733	\$1.015.237	31%	11%
S/I	12.757	0,1%	-	-	-	-
Total	9.438.612	100%	\$1.394.442	\$1.008.908	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Por ejemplo, en el caso de los afiliados entre 56 y 65 años, el monto promedio retirado fue de \$2,1 millones, que representa el 25% del ahorro de la cuenta. La mediana es de \$1,5 millones,

equivalente al 10% del saldo de la cuenta. Esto significa que en este tramo etario hubo una importante proporción de afiliados que retiró el 10% de sus ahorros o más, mientras que también muchos deben de haber retirado el tope de \$4,3 millones.

En esa línea, la **Tabla 6** muestra el número de solicitudes realizadas según el tramo del monto retirado. El 20% de las solicitudes fueron por saldos menores a 35 UF, correspondiente a todo el saldo de la cuenta. El 44% correspondió a un retiro del mínimo de referencia de 35 UF, el que equivale a más de un 10% de los fondos. Por último, el 29% fue por el 10% de los fondos, mientras que casi el 6% fue por el tope de 150 UF (\$4,3 millones).

Tabla 6. Número de solicitudes según tramo del monto retirado

Saldo y monto de retiro		Personas	
Saldo en AFP	Tramo de retiro	Número	%
Menor a 35 UF	100% Saldo	1.917.862	20,3%
Entre 35 - 350 UF	35 UF: >10% Saldo	4.164.495	44,1%
Entre 350 - 1500 UF	10% Saldo	2.762.313	29,3%
Más de 1500 UF	150 UF: <10% Saldo	557.259	5,9%
S/I	-	36.683	0,4%
Total		9.438.612	100%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

En la práctica, esto significa que 1,9 millones de afiliados vació su cuenta para pensión, mientras que casi 4,2 millones quedó con una merma considerable en sus fondos.

Tabla 7. Monto de solicitudes de retiro según tramo del monto retirado

Saldo y monto de retiro		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
Saldo en AFP	Tramo de retiro	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Menor a 35 UF	100% Saldo	\$410.020	\$359.080	100%	100%
Entre 35 - 350 UF	35 UF: >10% Saldo	\$1.008.521	\$1.003.393	36%	27%
Entre 350 - 1500 UF	10% Saldo	\$2.075.229	\$1.821.142	10%	10%
Más de 1500 UF	150 UF: <10% Saldo	\$4.273.763	\$4.300.254	6%	7%
Total		\$1.389.616	\$1.394.442	\$1.008.908	39%

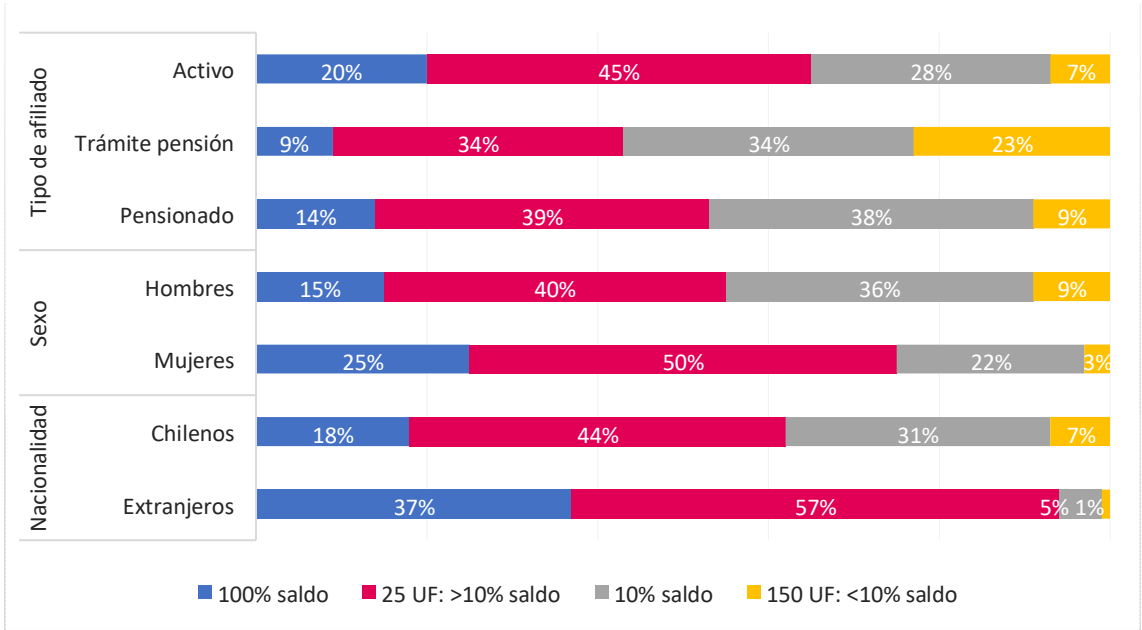
Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

En cuanto a los montos retirados en cada uno de estos tramos (**Tabla 7**), los afiliados con menos de 35 UF de saldo retiraron en promedio \$410 mil (el 100% de sus ahorros), seguidos por quienes retiraron 35 UF, cuyo retiro representaba un tercio de sus ahorros para pensión. Quienes sacaron el 10% de sus ahorros lo hicieron con una media de \$2,1 millones y una mediana de 1,8 millones, mientras que aquellos con más fondos pudieron retirar el máximo de \$4.300.000, el cual representaba entre un 6% y 7% de sus fondos acumulados.

El **Gráfico 1** resume las solicitudes según el retiro solicitado para distintas categorías de afiliados. Extranjeros y mujeres fueron quienes más vaciaron su cuenta, con un 37% y 25%, respectivamente. Asimismo, quienes retiraron más del 10% de sus ahorros son principalmente extranjeros, mujeres y afiliados activos, con un 57%, 50% y 45%, respectivamente. Sacaron el 10% de su saldo mayoritariamente afiliados pensionados (38%), hombres (un 36%) y en trámite de pensión (34%). Por último, la mayor proporción de quienes retiraron el tope máximo fue en el caso de los afiliados en trámite de pensión, con un 23%, seguidos por los pensionados con un 9%.

Esto se explica por distintos factores. Una parte importante de los extranjeros puede llevar poco tiempo en el país, por lo que tienen pocas cotizaciones acumuladas. Las mujeres, por su parte, suelen presentar lagunas laborales extensas y menores niveles de ingresos, lo que perjudica sus ahorros previsionales. Por último, afiliados en trámite de pensión son quienes, por el ciclo del ahorro, tienen mayores fondos, ya que han terminado de ahorrar y aún no reciben pensiones.

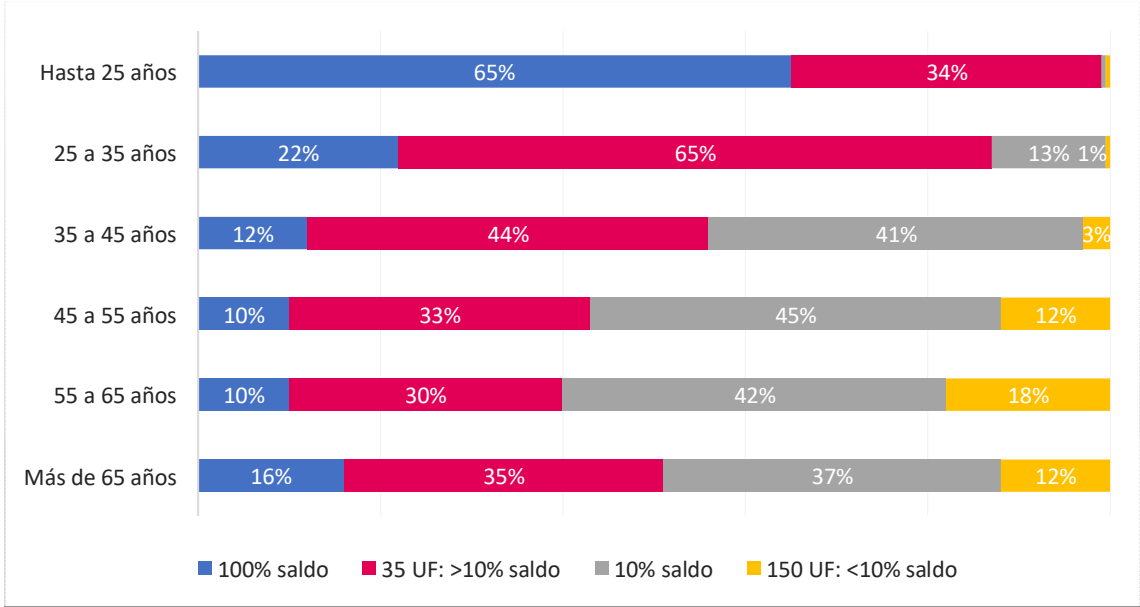
Gráfico 1. Distribución de solicitudes según tipo de afiliado, sexo y nacionalidad



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Contar con menores ahorros significa que el monto retirado es más relevante, lo que también se aplica para los afiliados más jóvenes. Como se observa en el **Gráfico 2**, los solicitantes de menor edad han sido principalmente quienes han retirado la totalidad de sus fondos o una proporción importante de estos. Al contrario, los afiliados más próximos a pensionarse han hecho retiros como % del saldo menores, aunque significativos. En el caso de quienes tienen entre 45 y 55 años, por ejemplo, el 10% vació su cuenta para pensión, un tercio retiró más del 10% de sus ahorros, el 45% sacó el 10% de sus fondos y el 12% retiró el tope máximo.

Gráfico 2. Distribución de solicitudes según tramo etario



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

El desafío futuro estará en cómo compensar los fondos retirados, sobre todo considerando que una parte de quienes contaban con menos ahorros previsionales y que fueron los que retiraron una mayor proporción de sus fondos, son quienes tienen también condiciones laborales asociadas a mayor vulnerabilidad. Esto significa que estos afiliados tienen menor capacidad de restablecer sus ahorros, haciendo que sus pensiones futuras hayan sufrido una merma permanente.

PAGOS YA REALIZADOS A NIVEL

Al 29 de septiembre 2020, las Administradoras han pagado el retiro a 9.029.121 personas, lo que equivale al 93% de las solicitudes (**Tabla 8**). En línea con los montos solicitados, los pagos han sido por un monto promedio de \$1.384.501, mientras que la mediana llega a \$1.013.810, incluyendo tanto el pago de la primera como la segunda cuota. Se debe considerar que quienes solicitaron un retiro superior a 35 UF reciben sus ahorros en dos pagos.

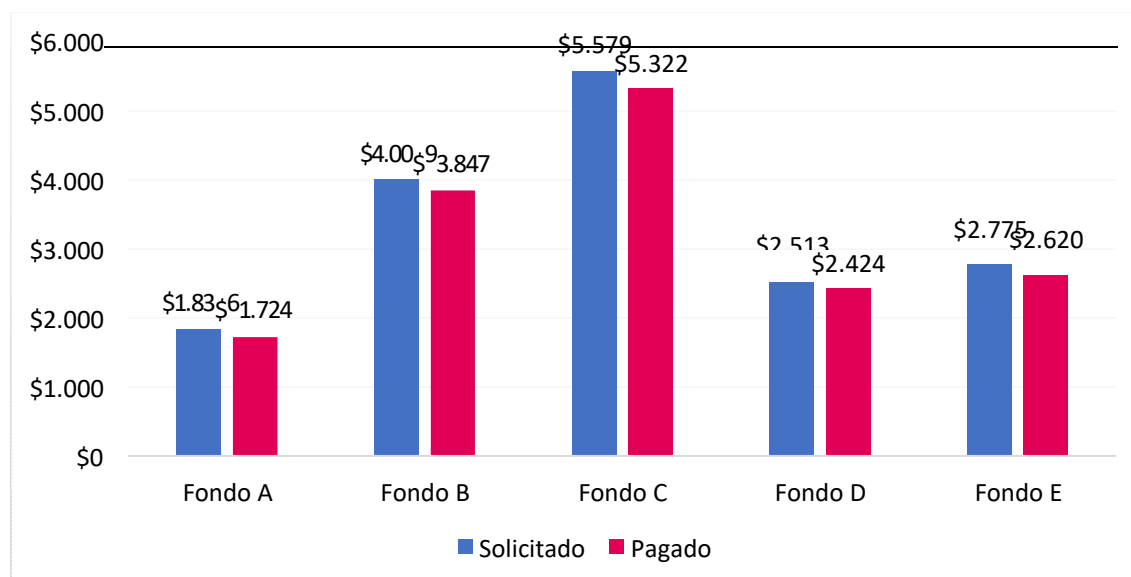
Tabla 8. Número de retiros y monto ya pagados

Personas		Monto retiro pagado	
Número	% respecto a solicitudes	Promedio	Mediana
9.029.121	93%	\$1.384.501	\$1.013.810

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Como se observa en el **Gráfico 3**, el monto total de fondos solicitados alcanza los 16.712 millones de dólares, correspondientes al 7,7% de los Fondos de Pensiones. Asimismo, los retiros ya pagados a nivel nacional suman un total de USD 15.937 millones, que equivalen al 7,3% de los Fondos de Pensiones y al 95% del monto total solicitado.

Gráfico 3. Monto total (MM USD) solicitado y pagado según tipo de fondo



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

El Fondo C es el de mayor tamaño (MM USD 73.405) y, por tanto, también es el que representa la mayor parte de los retiros. Al 29 de septiembre 2020, el monto total solicitado proveniente de este

alcanza los 5.579 millones de dólares, mientras que el total de los montos pagados ya es de MM USD 5.322. Estas cifras representan el 8% y 7% del valor del fondo, respectivamente.

En relación al valor de cada tipo de fondo, el monto solicitado alcanza el 7% del Fondo A; 12% del Fondo B; 6% del Fondo D y 6% del Fondo E. El monto pagado en millones de dólares llega a 1.724 en el Fondo A; 3.847 en el Fondo B; 2.424 en el Fondo D y 2.620 en el Fondo E.

Para liquidar las inversiones sin generar bajas de valor de corto plazo en los fondos, es de gran relevancia el tipo de fondo en que tienen depositados sus ahorros los solicitantes del retiro. El Fondo A se invierte principalmente en renta variable extranjera, mientras que el Fondo E está invertido mayoritariamente en renta fija nacional. El Fondo C tiene una cartera de inversiones intermedia.

En teoría, la venta forzosa de MM USD 18.000 podría haber generado tres efectos en el mercado de capitales: una apreciación del peso (baja del dólar), un aumento del nivel de tasas y una baja en los mercados accionarios locales. Estos efectos impactarían negativamente el valor de los activos de los Fondos de Pensiones, perjudicando tanto el valor del 90% de los activos que permanecerán bajo administración como de los fondos efectivamente retirados. Para tener un orden de dimensión, el monto de retiro solicitado de MM USD 16.711 representa el 6,3% del PIB de Chile.

Sin embargo, el trabajo conjunto de las AFP, la Superintendencia de Pensiones, el Banco Central y la Comisión para el Mercado Financiero ha permitido que el retiro no genere estos efectos. El valor del dólar alcanzaba los \$754,5 al cierre de julio, mientras que al 29 de septiembre llega a los \$784,2, lo que representa una apreciación del dólar del 3,9%. Las Administradoras liquidaron mayormente inversiones en los mercados extranjeros, de forma de evitar los efectos ya descritos. En ese sentido, la rentabilidad de los multifondos alcanzó el 5,6% real en el Fondo A en agosto, mientras que, en el otro extremo, el Fondo E rentó un 2,3% en el mismo período.



EFFECTOS DEL RETIRO DE FONDOS EN LAS PENSIONES



Retiro máximo según las características del afiliado activo

Para caracterizar el efecto en las pensiones, se presenta a continuación una estimación del saldo acumulado actual de los afiliados y el monto máximo que estos podrían retirar. A modo meramente ilustrativo, se construye asumiendo una rentabilidad de los fondos de 4% real anual.

Considera el escenario para:

- **Distintas edades:** afiliados de 30 años, de 45 años y a 5 años de la edad legal de pensión (65 años para los hombres y 60 años para las mujeres).
- **Distintas densidades de cotización:** afiliados que desde los 25 años cotizan el 25%, 50%, 75% y 100% del tiempo. Esto es equivalente a cotizar 3, 6, 9 y 12 meses por año, respectivamente.
- **Distintos ingresos imponibles:** afiliados que cotizan por el 10% de su ingreso imponible, el que puede ser de \$350.000, \$500.000, \$1.000.000, \$1.500.000 y \$2.200.000.

En la **Tabla 9** se presenta en las filas de fondo blanco el saldo acumulado en la cuenta individual y en las filas de fondo azul el monto de retiro máximo, ambas en miles de pesos. Así, por ejemplo, un afiliado de 30 años, con un ingreso imponible de \$350.000 y una densidad de cotizaciones del 50%, tendría un saldo acumulado de \$1.160.000, por el cual podría hacer un retiro de un millón de pesos.

Tabla 9. Estimación del saldo actual y monto retirado (miles de \$) de afiliados de 30 años

Ingreso imponible	Densidad de cotizaciones/ Montos	Hombres y Mujeres			
		25%	50%	75%	100%
\$350.000	Saldo	\$582	\$1.160	\$1.740	\$2.316
	Monto retiro	\$582	\$1.000	\$1.000	\$1.000
\$500.000	Saldo	\$831	\$1.657	\$2.486	\$3.309
	Monto retiro	\$831	\$1.000	\$1.000	\$1.000
\$1.000.000	Saldo	\$1.663	\$3.314	\$4.972	\$6.618
	Monto retiro	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
\$1.500.000	Saldo	\$2.494	\$4.972	\$7.457	\$9.927
	Monto retiro	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
\$2.200.000	Saldo	\$3.658	\$7.292	\$10.937	\$14.559
	Monto retiro	\$1.000	\$1.000	\$1.094	\$1.456

Fuente: Asociación de AFP.

El ahorro de los jóvenes es relativamente bajo por lo cual la mayoría podría retirar el mínimo de referencia. Esto significa que el retiro representaría más que el 10% de los fondos, alcanzando incluso el 100% en el caso de los afiliados con menor ingreso imponible y densidad de cotización.

Tabla 10. Estimación del saldo actual y monto retirado (miles de \$) de afiliados de 45 años

Ingreso imponible	Densidad de cotizaciones/ Montos	Hombres y Mujeres			
		25%	50%	75%	100%
\$350.000	Saldo	\$3.199	\$6.378	\$9.566	\$12.734
	Monto retiro	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.273
\$500.000	Saldo	\$4.570	\$9.111	\$13.666	\$18.192
	Monto retiro	\$1.000	\$1.000	\$1.367	\$1.819
\$1.000.000	Saldo	\$9.141	\$18.222	\$27.333	\$36.384
	Monto retiro	\$1.000	\$1.822	\$2.733	\$3.638
\$1.500.000	Saldo	\$13.711	\$27.333	\$40.999	\$54.576
	Monto retiro	\$1.371	\$2.733	\$4.100	\$4.300
\$2.200.000	Saldo	\$20.110	\$40.088	\$60.132	\$80.045
	Monto retiro	\$2.011	\$4.009	\$4.300	\$4.300

Fuente: Asociación de AFP.

En el caso de los afiliados de 45 años, tal como muestra la **Tabla 10**, el ahorro acumulado es bastante superior al caso de los afiliados jóvenes, siendo la clave la frecuencia con que se realizan aportes.

Un afiliado con un ingreso imponible de \$500 mil y una alta densidad de cotizaciones tendría más de \$18 millones en su cuenta. Esto le permitiría retirar hasta el 10% de sus fondos, equivalentes a \$1,8 millones. Los afiliados con bajos ingresos y bajas densidades de cotización seguirían retirando el mínimo de referencia de un millón, el cual representa más de un 10% de los fondos acumulados.

Por último, en la **Tabla 11** se muestran las cifras para el caso de los afiliados a 5 años de la edad legal de pensión. En este escenario, los fondos acumulados son distintos según sexo, ya que para los hombres esta es una aproximación del panorama a los 60 años, mientras que para las mujeres la edad considerada es a los 55 años.

En este caso, solo los afiliados de ingreso imponible equivalente al actual ingreso mínimo, con una densidad de cotizaciones equivalente a tres meses cotizados por año realizan el retiro de \$1.000.000. Un hombre con ingreso de \$500.000 y densidad de 100% tiene \$45,0 millones y realiza

el retiro máximo, mientras que una mujer con las mismas características a los 55 años acumula \$34,3 millones, por lo cual podría retirar a lo más \$3,4 millones.

Tabla 11. Estimación del saldo actual y monto retirado (miles \$) por afiliados a 5 años de la edad de pensión

Ingreso imponible/ Densidad cotizaciones	Densidad de cotizaciones/ Montos	Hombres				Mujeres			
		25%	50%	75%	100%	25%	50%	75%	100%
\$350.000	Saldo	\$7.913	\$15.774	\$23.661	\$31.497	\$6.026	\$12.012	\$18.018	\$23.984
	Monto retiro	\$1.000	\$1.577	\$2.366	\$3.150	\$1.000	\$1.201	\$1.802	\$2.398
\$500.000	Saldo	\$11.304	\$22.535	\$33.802	\$44.996	\$8.608	\$17.160	\$25.740	\$34.264
	Monto retiro	\$1.130	\$2.253	\$3.380	\$4.300	\$1.000	\$1.716	\$2.574	\$3.426
\$1.000.000	Saldo	\$22.608	\$45.069	\$67.604	\$89.992	\$17.216	\$34.320	\$51.479	\$68.527
	Monto retiro	\$2.261	\$4.300	\$4.300	\$4.300	\$1.722	\$3.432	\$4.300	\$4.300
\$1.500.000	Saldo	\$33.912	\$67.604	\$101.406	\$134.987	\$25.824	\$51.479	\$77.219	\$102.791
	Monto retiro	\$3.391	\$4.300	\$4.300	\$4.300	\$2.582	\$4.300	\$4.300	\$4.300
\$2.200.000	Saldo	\$49.738	\$99.152	\$148.728	\$197.981	\$37.875	\$75.503	\$113.254	\$150.760
	Monto retiro	\$4.300	\$4.300	\$4.300	\$4.300	\$3.787	\$4.300	\$4.300	\$4.300

Fuente: Asociación de AFP.

Efecto en las pensiones de los afiliados activos

En esta sección se presenta el impacto del retiro de fondos en el monto de las pensiones autofinanciadas futuras. No considera el efecto que la caída de la pensión autofinanciada puede tener en el aporte del Estado a través del Pilar Solidario.

Nuevamente representa el escenario para:

- **Distintas edades:** afiliados de 30 años, de 45 años y a 5 años de la edad legal mínima de pensión (65 años para los hombres y 60 años para las mujeres).
- **Distintas densidades de cotización:** afiliados que desde los 25 años cotizan el 25%, 50%, 75% y 100% del tiempo.
- **Distintos ingresos imponibles:** afiliados que cotizan por el 10% de su ingreso imponible, el que puede ser de \$350.000, \$500.000, \$1.000.000, \$1.500.000 y \$2.200.000.

Se asume rentabilidad de los fondos de 4% real anual. Se jubila a la edad legal de pensión. El retiro como porcentaje del saldo no es exactamente 10% dado que el proyecto establece un mínimo y un máximo del fondo a retirar. En el cálculo de pensión se utilizan las tablas de mortalidad vigentes y se asumen hombres de 65 años y mujeres de 60 años, ambos sin cónyuge, con la tasa de interés técnica del retiro programado vigente de 4,32%.

Se presenta en la **Tabla 12** el efecto en la pensión del retiro de afiliados de 30 años con los saldos descritos en la sección anterior. La merma en la pensión es mucho mayor para quienes tienen bajas densidades de cotizaciones, ya que para ellos es muy importante en términos relativos la rentabilidad que se genera durante sus primeros años de vida laboral. También es relevante para quienes tienen ingresos imponible más bajos. Por ejemplo, un hombre y una mujer con un 100% de densidad de cotizaciones por un ingreso de \$350.000, tendrían una caída de su pensión de 9,8% y 10,4%, respectivamente, en comparación a la pensión que tendrían si no retirasen sus fondos.

Tabla 12. Efecto en la pensión del retiro de fondos de afiliados de 30 años

Ingreso imponible/ Densidad cotizaciones	Hombres				Mujeres			
	25%	50%	75%	100%	25%	50%	75%	100%
\$350.000	-22,5%	-19,5%	-13,0%	-9,8%	-23,9%	-20,6%	-13,8%	-10,4%
\$500.000	-22,5%	-13,6%	-9,1%	-6,9%	-23,9%	-14,5%	-9,7%	-7,3%
\$1.000.000	-13,6%	-6,9%	-4,6%	-3,5%	-14,4%	-7,3%	-4,9%	-3,7%
\$1.500.000	-9,1%	-4,6%	-3,1%	-2,3%	-9,6%	-4,9%	-3,3%	-2,5%
\$2.200.000	-6,2%	-3,2%	-2,3%	-2,3%	-6,6%	-3,3%	-2,5%	-2,5%

Fuente: Asociación de AFP.

En el caso de los afiliados de 45 años (**Tabla 13**), la merma en la pensión podría llegar a ser hasta de 21,7% y 23,0% para hombres y mujeres, respectivamente. Para quienes tienen un 100% de densidad de cotizaciones la caída sería entre un 3,9% y 7,1% para los hombres y entre un 4,1% y 7,5% para las mujeres.

Este grupo presenta un escenario particularmente complejo, ya que al llevar más tiempo cotizando, el retiro respecto al saldo efectivamente tiende a ser cercano al 10%. Sin embargo, debido a que todavía tienen mucho tiempo antes de pensionarse, el monto que retiran pierde una parte importante de la rentabilidad que la gestión de las AFP genera para sus afiliados.

Tabla 13. Efecto en la pensión del retiro de fondos de afiliados de 45 años

Ingreso imponible/ Densidad cotizaciones	Hombres				Mujeres			
	25%	50%	75%	100%	25%	50%	75%	100%
\$350.000	-21,7%	-11,0%	-7,4%	-7,1%	-23,0%	-11,7%	-7,8%	-7,5%
\$500.000	-15,2%	-7,8%	-7,1%	-7,1%	-16,2%	-8,2%	-7,5%	-7,5%
\$1.000.000	-7,7%	-7,1%	-7,1%	-7,1%	-8,2%	-7,5%	-7,5%	-7,5%
\$1.500.000	-7,1%	-7,1%	-7,1%	-5,6%	-7,5%	-7,5%	-7,5%	-6,0%
\$2.200.000	-7,1%	-7,1%	-5,1%	-3,9%	-7,5%	-7,5%	-5,4%	-4,1%

Fuente: Asociación de AFP.

Por último, en la **Tabla 14** en el caso de los hombres a 5 años de la edad legal de pensión, la merma en la pensión es cercana al 10% para los afiliados con ingresos imponibles de \$350.000 y \$500.000, con densidades de cotización del 25% y 50%. En el extremo contrario, quienes cotizan un 100% del tiempo por \$2.200.000 tienen una caída de su pensión del 2,3% los hombres y un 2,9% las mujeres. Quienes cotizan por el tope tienen una mayor merma en su pensión si retiran sus fondos a los 45 años que si lo hiciesen a 5 años de pensionarse, ya que no ganarán la rentabilidad que estos ahorros hubiesen generado durante una mayor cantidad de tiempo.

Tabla 14. Efecto en la pensión del retiro de fondos de afiliados a 5 años de la edad legal de pensión

Ingreso imponible/ Densidad cotizaciones	Hombres				Mujeres			
	25%	50%	75%	100%	25%	50%	75%	100%
\$350.000	-12,2%	-9,7%	-9,7%	-9,7%	-15,7%	-9,5%	-9,5%	-9,5%
\$500.000	-9,7%	-9,7%	-9,7%	-9,3%	-11,1%	-9,5%	-9,5%	-9,5%
\$1.000.000	-9,7%	-9,3%	-6,3%	-4,8%	-9,5%	-9,5%	-8,0%	-6,1%
\$1.500.000	-9,7%	-6,3%	-4,3%	-3,3%	-9,5%	-8,0%	-5,4%	-4,2%
\$2.200.000	-8,4%	-4,4%	-3,0%	-2,3%	-9,5%	-5,6%	-3,8%	-2,9%

Fuente: Asociación de AFP.

Por lo tanto, aunque los beneficios del retiro puedan ser muy positivos en el corto plazo, es claro que la decisión sí tendrá efectos en la pensión futura. El mayor impacto en las pensiones sería en los jóvenes de bajas rentas y pocos años cotizados, con una caída en la pensión en torno a 23,9% en el caso de las mujeres y 22,5% los hombres. Por otra parte, los menos afectados son los afiliados

próximos a pensionarse que han cotizado por altos ingresos y con una alta densidad de cotizaciones, con una baja en la pensión de 2,3% y 2,9% para hombres y mujeres, respectivamente.

Efecto en las pensiones de los actuales pensionados

En el caso de los pensionados por retiro programado o renta temporal, deben distinguirse múltiples casos, dependiendo de si son o no beneficiarios del Pilar Solidario.

1) Pensionados que no son beneficiarios del Pilar Solidario

El primer escenario es el de aquellos que no son beneficiarios del Pilar Solidario. En este caso, la pensión pagada es equivalente a la pensión autofinanciada, ya que no hay aporte del Estado. Así, el retiro de fondos genera una disminución en la pensión equivalente a la proporción del saldo retirado. Por ejemplo, se estima que los pensionados por vejez a la edad legal retirarían un promedio de \$1.632.000, equivalente a un 31% del saldo, lo que significaría una caída de la pensión autofinanciada en el próximo reajuste también de un 31% promedio. De igual forma, para las pensiones de vejez a la edad legal, la mediana de retiro es de \$1.004.000, equivalente a un 13% del saldo, con una caída en la pensión autofinanciada de 13%.

Tabla 15. Efecto en la pensión del retiro de fondos de actuales pensionados por retiro programado sin Pilar Solidario

Tipo de pensión	Monto retiro (miles de pesos)		Retiro (% saldo)	
	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Vejez edad	\$1.632	\$1.004	31%	13%
Vejez anticipada	\$3.516	\$4.302	9%	6%
Invalidez total	\$1.976	\$1.285	27%	10%
Invalidez parcial	\$2.160	\$1.778	23%	10%
Sobrevivencia	\$1.864	\$1.170	26%	10%

Fuente: Superintendencia de Pensiones.

2) Pensionados que no son beneficiarios del Pilar Solidario y presentan un caso particular

El segundo escenario es de los pensionados que, sin ser beneficiarios del Pilar Solidario, presentan un caso especial en el pago de su pensión (**Tabla 16**). El primer caso es el de la Pensión Mínima Garantizada por el Estado, la cual es un beneficio estatal para aquellos afiliados que logran autofinanciar una pensión inferior a la pensión mínima vigente y que cumplen algunos requisitos

mínimos de cotización. En el caso de los pensionados por retiro programado, la PMGE se paga una vez que se ha agotado el saldo de la cuenta, por lo que, en teoría, sus receptores no podrían retirar fondos. Existen, sin embargo, algunos pocos casos que todavía mantienen fondos en sus cuentas (cerca del 1% de los beneficiarios de PMGE en retiro programado). Al retirar esos fondos, su pensión no disminuye, ya que la baja es compensada por el aporte del Estado.

Otro caso particular es el de los pensionados con una pensión ajustada a la Pensión Mínima Garantizada por el Estado. En este caso, la pensión se ajusta al monto de la PMGE (\$142.450 aproximadamente para pensiones de vejez e invalidez de menores de 70 años). Si se retira parte de los fondos, hay dos posibilidades (1) que se retiren todos los fondos y el pensionado se quede sin pensión; y (2) que se retire una parte de los fondos y se mantenga el monto de la pensión, pero que se quede sin pensión antes que en el escenario sin retiro. Los pensionados con estas condiciones retiran un promedio de \$1.655.000, el que equivale a un 15% de sus saldos.

Un último caso especial es el de los pensionados que ajustan su pensión la Pensión Básica Solidaria. Este es el caso de aquellos que deciden ajustar su pensión sin ser beneficiarios del Pilar Solidario y con un monto de pensión inicial distinto a la PBS. Al retirar fondos, también existen dos posibilidades: (1) que hagan retiro de todos sus fondos y se queden sin pensión; y (2) que retiren solo una parte de los fondos de su cuenta individual y mantengan el monto de su pensión, pero agotándola más rápidamente. En promedio, estos pensionados retiran \$1.184.000, equivalente al 30% de sus saldos en la cuenta individual.

Tabla 16. Retiro de fondos de actuales pensionados sin Pilar Solidario, casos especiales

Tipo de pago	Retiro (miles de pesos)		Retiro (% saldo)	
	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Pensión Mínima Garantizada por el Estado	\$181	\$69	130%	101%
Pensión ajustada a la PMGE	\$1.655	\$1.362	15%	10%
Pensión ajustada a la PBS	\$1.184	\$1.004	30%	16%

Fuente: Superintendencia de Pensiones.

3) Pensionados que son beneficiarios del Pilar Solidario

El último escenario es el de aquellos pensionados que sí son parte del Pilar Solidario. En este caso, hay distintas opciones de efecto en la pensión, dependiendo del tipo de beneficio recibido. Los resultados de las distintas alternativas se observan en la **Tabla 17**.

Si es APS con pensión garantizada, entonces se encuentra garantizado el monto final de la pensión. Esto significa que quienes tienen este beneficio pueden retirar parte de sus fondos previsionales sin ver afectadas sus pensiones, ya que el Estado asume el costo adicional. De acuerdo a la Superintendencia de Pensiones, estos pensionados podrían retirar en promedio \$1.268.000, equivalentes al 26% del saldo de la cuenta individual. Este caso corresponde al 88% de los APS de pensionados por vejez en retiro programado. Se otorgaba a pensionados con pensión base bajo la PBS (hasta diciembre 2019) y a todos los nuevos beneficiarios APS desde enero 2020.

En el caso del APS con subsidio definido, es el beneficio estatal el que se encuentra definido, en base a la pensión autofinanciada de referencia. Si se retira una parte de los fondos, la pensión autofinanciada cae y el subsidio se mantiene, reduciéndose la pensión final. En promedio, estos pensionados podrían retirar \$1.976.000, el que corresponde al 19% del saldo de la cuenta. La pensión se reduce, pero en una proporción inferior a este porcentaje, ya que el monto final tiene un componente previamente definido (subsidio). Es el escenario del 12% de los APS de pensionados por vejez en retiro programado y no se encuentra vigente para nuevos pensionados.

Tabla 17. Retiro de fondos de pensionados en el Pilar Solidario

Tipo de pago	Retiro (miles de pesos)		Retiro (% saldo)	
	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
APS pensión garantizada	\$1.268	\$1.010	26%	14%
APS subsidio definido	\$1.976	\$1.827	19%	10%
APS invalidez	\$912	\$1.004	50%	37%

Fuente: Superintendencia de Pensiones.

Por último, el APS de invalidez es un beneficio monetario mensual que entrega el Estado a las personas con calificación de invalidez que, habiendo contribuido y cumpliendo algunos requisitos adicionales, financian una pensión inferior a la Pensión Básica Solidaria. El monto corresponde a la diferencia entre la Pensión Básica Solidaria de Invalidez y la Pensión Base de la persona inválida. Si el pensionado retira una parte de sus fondos, su pensión final no baja, ya que la caída es

compensada por el Estado. En promedio, estas personas podrían retirar \$912.000, equivalentes al 50% de sus fondos.

Por lo tanto, el retiro constituye un escenario con efectos de mediano y largo plazo para los afiliados activos, mientras que tiene efectos de corto plazo para los pensionados y las finanzas públicas, a través del Pilar Solidario.



CONCLUSIONES



CONCLUSIONES

El documento plantea una serie de indicadores que reflejan cómo ha sido el proceso del retiro excepcional de fondos en sus primeros dos meses. Estas permiten extraer las siguientes conclusiones, tanto de lo ya ocurrido como de los desafíos que se plantean para el futuro.

1. **Se ha realizado una cantidad considerable de solicitudes de retiro.** Un 87% de los afiliados ya ha solicitado el retiro de una parte de sus fondos. Esto ha permitido que muchas familias alivien parte de sus necesidades económicas de corto plazo, gracias a un proceso muy masivo, incluso cuando recién han transcurrido los dos primeros meses de un retiro único que se encontrará disponible hasta julio de 2021.
2. **Una parte importante de los afiliados ha vaciado su cuenta.** El 20% de los afiliados ha retirado la totalidad de sus fondos, mientras que el 45% ha retirado más del 10% de sus ahorros para pensión. Esto significa que 1,9 millón de personas ya no cuenta con ahorro previsional, mientras que 4,2 millones de afiliados ha mermado cuantiosamente sus ahorros para pensión.
3. **Trabajadores más vulnerables han retirado menores montos, los que representan una mayor proporción de sus ahorros.** Existe una importante relación entre tener menores ingresos laborales y presentar una mayor vulnerabilidad socioeconómica. Esto significa que quienes se vieron más afectados por la crisis sanitaria, son también quienes probablemente pudieron retirar menores montos de sus fondos. Al mismo tiempo, son quienes presentan un panorama laboral y previsional más complejo en el largo plazo, por lo que los ahorros retirados difícilmente serán recuperados.
4. **A pesar de su elevada complejidad, el proceso ha sido exitoso en lo operacional.** Con algunas complejidades propias de un suceso de esta magnitud, el proceso de retiro ha sido bastante exitoso en términos operacionales. Se registraron más de tres millones de solicitudes el primer día, mientras que, a la fecha, nueve millones de afiliados ya han recibido sus depósitos, por un monto total superior a los USD 15.000 millones.
5. **Diversificación de las inversiones ha permitido que no se dañen los fondos.** La diversificación de las inversiones que realizan las Administradoras, en conjunto con el trabajo del Banco Central, la Superintendencia de Pensiones y la Comisión para el Mercado Financiero, permitió que el retiro no afecte el valor de los fondos no retirados, lo que se ha logrado a través de la venta de instrumentos tanto de renta fija como variable, en Chile y el extranjero.

6. **Efecto en pensiones será considerable.** El efecto en las pensiones puede ser muy alto en el largo plazo. El mayor impacto en las pensiones sería en los jóvenes de bajas rentas y pocos años cotizados, con una caída en la pensión en torno a 23,9% en el caso de las mujeres y 22,5% los hombres. Por otra parte, los menos afectados son los próximos a pensionarse con altos ingresos y alta densidad de cotizaciones, con 2,3% y 2,9% de baja, para hombres y mujeres, respectivamente. Así, esto añade un desafío más que considerable para las pensiones futuras.
7. **Afiliados han valorado dos grandes atributos del sistema: rentabilidad y propiedad de las cuentas.** Los sistemas previsionales tienen la singularidad de que los afiliados solo se pensionan una vez, por lo cual tienen pocas posibilidades de apreciar los atributos del sistema de forma concreta y en forma anticipada. El retiro les ha dado a los afiliados la opción de valorar la rentabilidad de los fondos y el ser dueños de sus ahorros previsionales. Personas que no se habían interesado mayormente por su cartola pudieron ver cómo sus ahorros habían crecido en el tiempo, aun si no se encontraban cotizando. Además, esta posibilidad no habría sido factible si los trabajadores no fuesen dueños de sus ahorros, atributo que, de acuerdo a diversas encuestas, las personas ahora distinguen y valoran más que previo a la reforma contenida en la Ley 21.248. De acuerdo a la Encuesta Cadem en su Especial del Retiro del 10%, al 31 de julio un 86% de los encuestados entendía que los fondos acumulados en la cuenta de la AFP son de los afiliados, significativamente superior al 57% de los encuestados en marzo. Lo mismo muestra la encuesta Critería, en la que aumentó la apreciación de la propiedad individual de los fondos desde un 53% en enero 2020 a un 70% en agosto.
8. **La crisis ha sido pagada por los trabajadores.** Los trabajadores son dueños de sus ahorros previsionales y retirarlos de forma anticipada para compensar los efectos de la crisis sanitaria daña considerablemente sus pensiones futuras. Cómo compensarlos de forma justa es uno de los múltiples desafíos para la política pública.
9. **Aunque beneficioso en el corto plazo, el proceso de retiro puede ser perjudicial para afiliados y pensionados en el mediano y largo plazo.** No se debe perder de vista que los ahorros previsionales de los trabajadores son fondos cuyo único propósito es pagar pensiones. En ningún caso debe ser considerados como un fondo de emergencia.



ANEXO: ESTADÍSTICAS DEL PROCESO DE RETIRO EXCEPCIONAL DE FONDOS DE PENSIONES POR REGIONES



Región de Tarapacá

Contexto general: la región tiene 263 mil habitantes entre 15 y 64 años. Más de 204 mil personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 77% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 90.688 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 44% de los afiliados y 34% de la población en edad de trabajar.

Tabla 18. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, Tarapacá

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
263.894	204.272	90.688	77%	44%	34%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 204.272 afiliados de la región, 166.219 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 81% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 55% de los solicitantes es hombre y 45% es mujer.

Tabla 19. Solicitudes según sexo, Tarapacá

N ° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
166.219	81%	55%	45%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.438.561. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 39% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 19% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

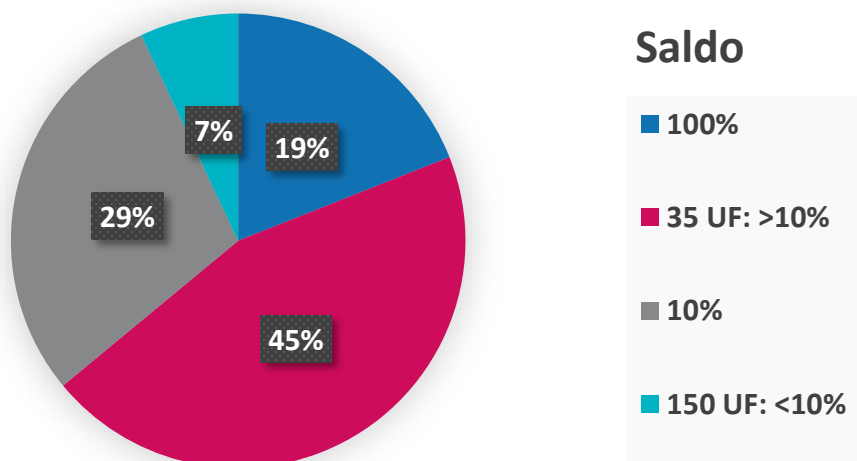
Tabla 20. Monto retirado, Tarapacá

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.438.561	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 19% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros. El 45% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 29% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 7% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 4.
Distribución de los montos retirados, Tarapacá



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo²: aproximadamente el 55% de las solicitudes fue de hombres y el 45% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millón promedio versus el \$1,6 millón de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 21. Montos retirados según sexo, Tarapacá

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	91.519	55,1%	\$1.592.795	\$1.017.098	35%	13%
Mujeres	74.700	44,9%	\$1.160.541	\$1.003.393	48%	29%
Total	166.219	100,0%	\$1.438.561	\$1.009.793	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

² Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad³: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 39% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 39,6 años.

Tabla 22. Montos retirados según edad, Tarapacá

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	18.464	11,1%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	50.187	30,2%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	43.177	26,0%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	34.195	20,6%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	18.935	11,4%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	1.286	0,8%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	166.244	100,0%	\$1.438.561	\$1.009.793	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

³ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región de Antofagasta

Contexto general: la región tiene 490 mil habitantes entre 15 y 64 años. Más de 396 mil personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 81% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 189.159 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 48% de los afiliados y 39% de la población en edad de trabajar.

Tabla 23. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, Antofagasta

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
490.935	396.258	189.159	81%	48%	39%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 396.258 afiliados de la región, 325.225 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 82% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 55% de los solicitantes es hombre y 45% es mujer.

Tabla 24. Solicitudes según sexo, Antofagasta

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
325.225	82%	55%	45%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.613.719. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 36% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 16% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

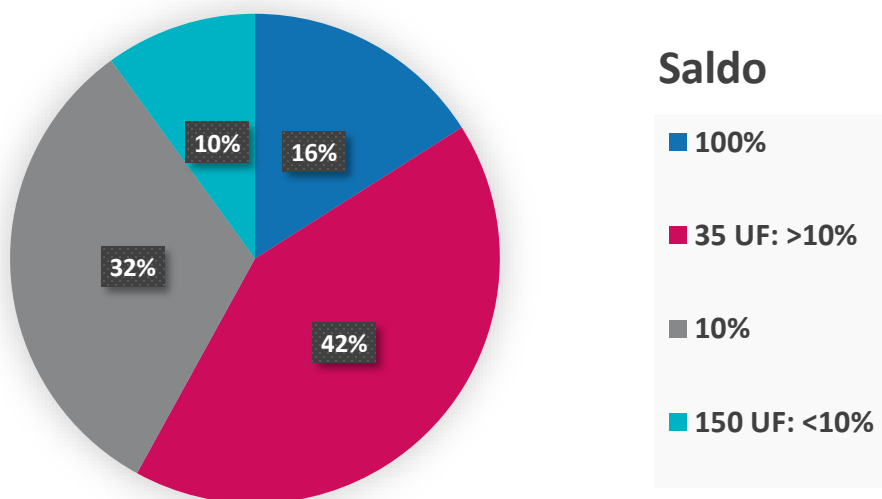
Tabla 25. Monto retirado, Antofagasta

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.613.719	36%	16%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 16% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 42% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 32% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 10% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 5.
Distribución de los montos retirados, Antofagasta



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo⁴: aproximadamente el 55% de las solicitudes fue de hombres y el 45% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 26. Montos retirados según sexo, Antofagasta

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	177.636	54,6%	\$1.592.795	\$1.017.098	36%	13%
Mujeres	147.589	45,4%	\$1.160.541	\$1.003.393	50%	29%
Total	325.225	100,0%	\$1.613.719	\$1.014.280	36%	16%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

⁴ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad⁵: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 36% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 39,6 años.

Tabla 27. Montos retirados según edad, Antofagasta

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	35.160	10,8%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	99.718	30,7%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	83.401	25,7%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	66.984	20,6%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	36.774	11,3%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	2.399	0,7%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	324.435	100,0%	\$1.613.719	\$1.014.280	36%	16%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

⁵ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región de Atacama

Contexto general: la región tiene 210 mil habitantes entre 15 y 64 años. Más de 181 mil personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 86% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 86.549 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 48% de los afiliados y 41% de la población en edad de trabajar.

Tabla 28. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, Atacama

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
210.232	181.749	86.549	86%	48%	41%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 181.749 afiliados de la región, 158.818 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 87% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 55% de los solicitantes es hombre y 45% es mujer.

Tabla 29. Solicitudes según sexo, Atacama

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
158.818	87%	55%	45%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.526.806. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 36% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 16% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

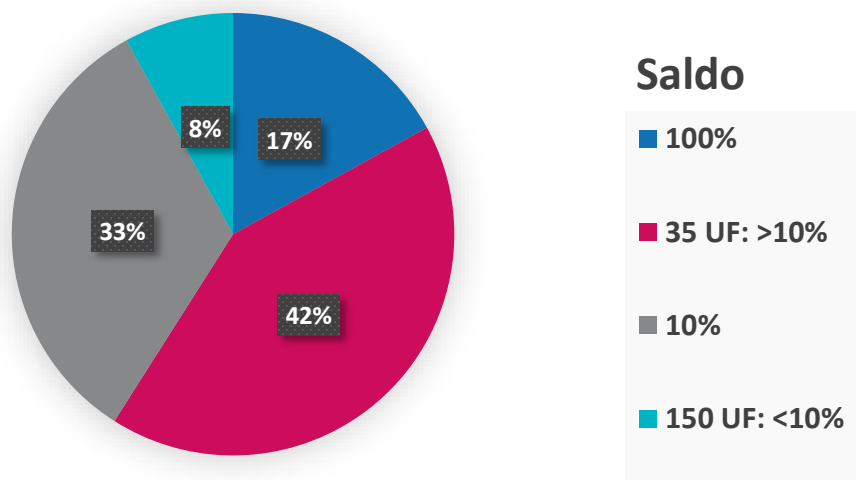
Tabla 30. Monto retirado, Atacama

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.526.806	36%	16%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 17% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 42% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 33% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 8% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 6.
Distribución de los montos retirados, Atacama



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo⁶: aproximadamente el 55% de las solicitudes fue de hombres y el 45% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 31. Montos retirados según sexo, Atacama

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	87.727	55,2%	\$1.592.795	\$1.017.098	34%	13%
Mujeres	71.091	44,8%	\$1.160.541	\$1.003.393	47%	29%
Total	158.818	100,0%	\$1.526.806	\$1.010.144	36%	16%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

⁶ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad⁷: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 36% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 40,2 años.

Tabla 32. Montos retirados según edad, Atacama

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	18.057	11,4%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	45.671	28,9%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	37.635	23,8%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	34.772	22,0%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	20.571	13,0%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	1.251	0,8%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	157.956	100,0%	\$1.526.806	\$1.010.144	36%	16%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

⁷ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región de Coquimbo

Contexto general: la región tiene 558 mil habitantes entre 15 y 64 años. Más de 416 mil personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 75% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 186.215 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 45% de los afiliados y 33% de la población en edad de trabajar.

Tabla 33. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, Coquimbo

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
558.023	416.624	186.215	75%	45%	33%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 416.624 afiliados de la región, 371.186 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 89% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 55% de los solicitantes es hombre y 45% es mujer.

Tabla 34. Solicitudes según sexo, Coquimbo

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
371.186	89%	55%	45%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.395.038. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 39% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 18% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

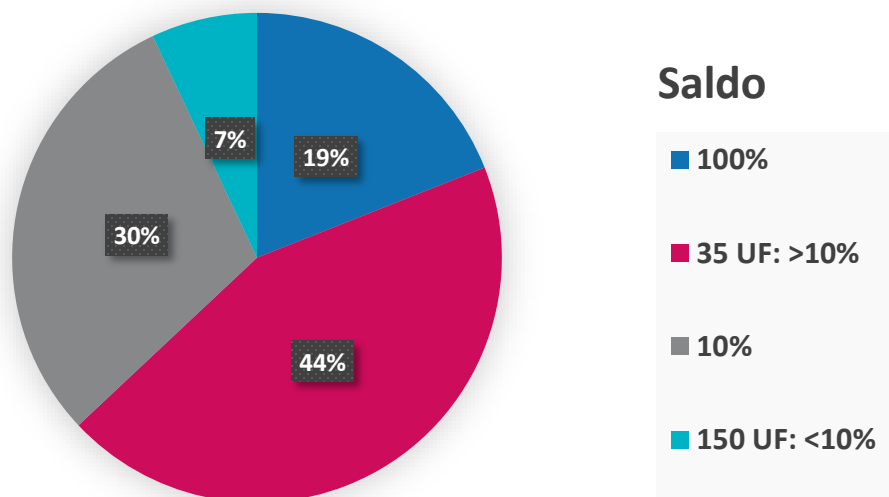
Tabla 35. Monto retirado, Coquimbo

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.395.038	39%	18%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 19% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 44% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 30% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 7% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 7.
Distribución de los montos retirados, Coquimbo



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo⁸: aproximadamente el 55% de las solicitudes fue de hombres y el 45% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 36. Montos retirados según sexo, Coquimbo

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	202.618	54,6%	\$1.592.795	\$1.017.098	34%	13%
Mujeres	168.568	45,4%	\$1.160.541	\$1.003.393	46%	29%
Total	371.186	100,0%	\$1.395.038	\$1.004.507	39%	18%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

⁸ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad⁹: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 39% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 40,3 años.

Tabla 37. Montos retirados según edad, Coquimbo

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	42.078	11,4%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	102.973	28,0%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	89.067	24,2%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	83.708	22,7%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	47.822	13,0%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	2.535	0,7%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	368.183	100,0%	\$1.395.038	\$1.004.507	39%	18%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

⁹ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región de Valparaíso

Contexto general: la región tiene 1,3 millones de habitantes entre 15 y 64 años. Más de un millón de personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 78% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 465.910 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 46% de los afiliados y 35% de la población en edad de trabajar.

Tabla 38. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, Valparaíso

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
1.313.836	1.020.131	465.910	78%	46%	35%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 1.020.131 afiliados de la región, 890.076 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 87% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 54% de los solicitantes es hombre y 46% es mujer.

Tabla 39. Solicitudes según sexo, Valparaíso

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
890.076	87%	54%	46%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.375.660. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 39% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 19% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

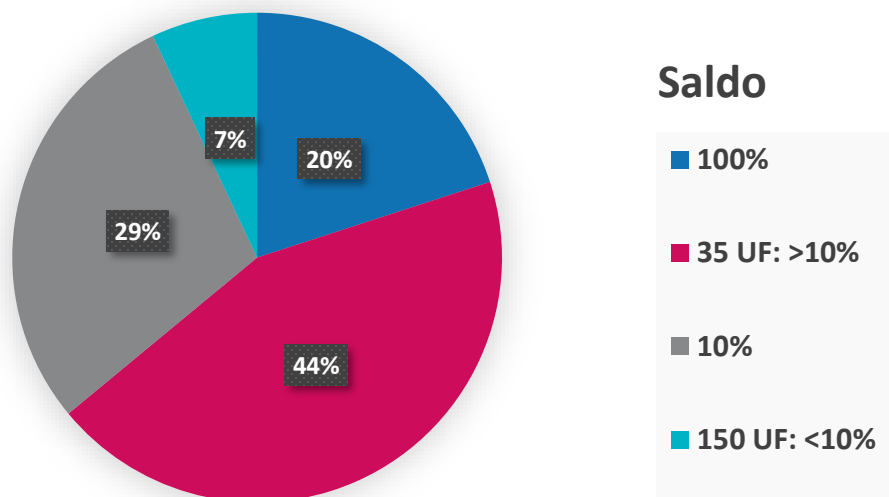
Tabla 40. Monto retirado, Valparaíso

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.375.660	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 20% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 44% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 29% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 7% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 8.
Distribución de los montos retirados, Valparaíso



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo¹⁰: aproximadamente el 54% de las solicitudes fue de hombres y el 46% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 41. Montos retirados según sexo, Valparaíso

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	477.775	53,7%	\$1.592.795	\$1.017.098	34%	13%
Mujeres	412.301	46,3%	\$1.160.541	\$1.003.393	46%	29%
Total	890.076	100,0%	\$1.375.660	\$1.007.208	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

¹⁰ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad¹¹: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 39% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 40,8 años.

Tabla 42. Montos retirados según edad, Valparaíso

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	101.364	11,4%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	239.024	26,9%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	210.910	23,7%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	200.234	22,5%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	127.587	14,4%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	8.939	1,0%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	888.058	100,0%	\$1.375.660	\$1.007.208	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

¹¹ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región del Libertador General Bernardo O'Higgins

Contexto general: la región tiene 665 mil habitantes entre 15 y 64 años. Más de 537 mil personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 81% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 250.454 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 47% de los afiliados y 38% de la población en edad de trabajar.

Tabla 43. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, O'Higgins

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
665.120	537.767	250.454	81%	47%	38%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 537.767 afiliados de la región, 485.020 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 90% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 54% de los solicitantes es hombre y 46% es mujer.

Tabla 44. Solicitudes según sexo, O'Higgins

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
485.020	90%	54%	46%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.323.290. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 39% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 19% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

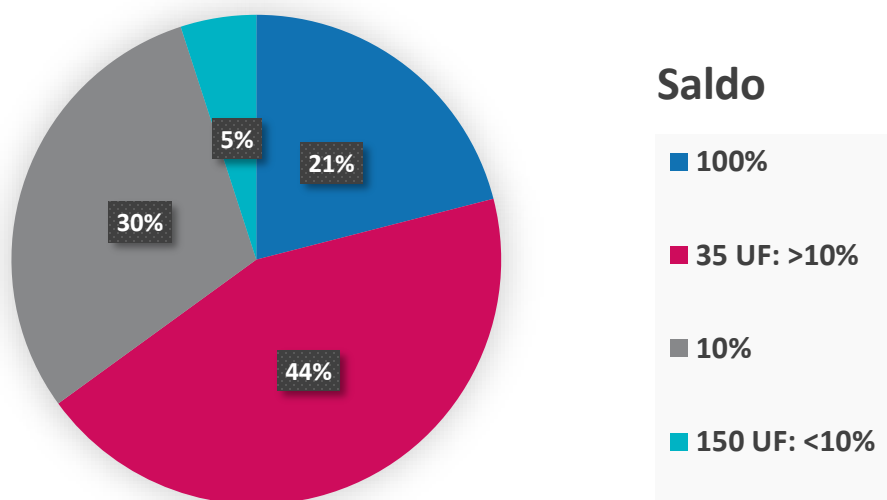
Tabla 45. Monto retirado, O'Higgins

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.323.290	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 21% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 44% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 30% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 5% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 9.
Distribución de los montos retirados, O'Higgins



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo¹²: aproximadamente el 54% de las solicitudes fue de hombres y el 46% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 46. Montos retirados según sexo, O'Higgins

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	260.216	53,7%	\$1.592.795	\$1.017.098	33%	13%
Mujeres	224.804	46,3%	\$1.160.541	\$1.003.393	45%	29%
Total	485.020	100,0%	\$1.323.290	\$1.003.877	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

¹² Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad¹³: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 39% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 40,1 años.

Tabla 47. Montos retirados según edad, O'Higgins

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	67.457	14,0%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	125.030	26,0%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	112.998	23,5%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	109.192	22,7%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	63.423	13,2%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	3.336	0,7%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	481.436	100,0%	\$1.323.290	\$1.003.877	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

¹³ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región del Maule

Contexto general: la región tiene 756 mil habitantes entre 15 y 64 años. Más de 592 mil personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 78% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 273.745 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 46% de los afiliados y 36% de la población en edad de trabajar.

Tabla 48. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, Maule

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
756.839	592.181	273.745	78%	46%	36%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 592.181 afiliados de la región, 545.032 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 92% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 54% de los solicitantes es hombre y 46% es mujer.

Tabla 49. Solicitudes según sexo, Maule

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
545.032	92%	54%	46%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.225.010. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 42% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 23% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

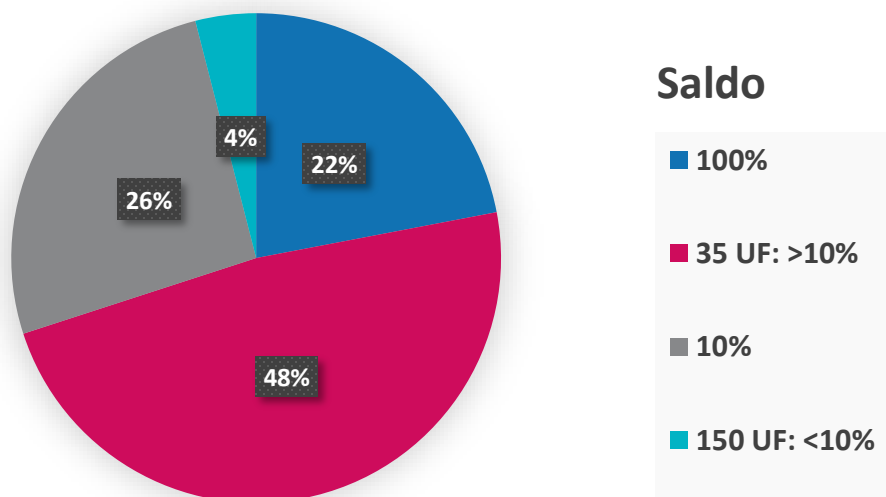
Tabla 50. Monto retirado, Maule

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.225.010	42%	23%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 22% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 48% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 26% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 4% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 10.
Distribución de los montos retirados, Maule



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo¹⁴: aproximadamente el 54% de las solicitudes fue de hombres y el 46% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 51. Montos retirados según sexo, Maule

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	293.013	53,8%	\$1.592.795	\$1.017.098	33%	13%
Mujeres	252.019	46,2%	\$1.160.541	\$1.003.393	45%	29%
Total	545.032	100,0%	\$1.225.010	\$1.003.393	42%	23%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

¹⁴ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad¹⁵: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 42% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 40,3 años.

Tabla 52. Montos retirados según edad, Maule

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	73.143	13,5%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	142.984	26,3%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	125.625	23,1%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	123.220	22,7%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	73.956	13,6%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	4.346	0,8%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	543.273	100,0%	\$1.225.010	\$1.003.393	42%	23%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

¹⁵ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región del Biobío

Contexto general: la región tiene 1,1 millones de habitantes entre 15 y 64 años. Más de 822 mil personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 73% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 417.605 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 51% de los afiliados y 37% de la población en edad de trabajar.

Tabla 53. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, Biobío

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
1.132.154	822.089	417.605	73%	51%	37%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 822.089 afiliados de la región, 748.791 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 91% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 55% de los solicitantes es hombre y 45% es mujer.

Tabla 54. Solicitudes según sexo, Biobío

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
748.791	91%	55%	45%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.407.653. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 38% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 18% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

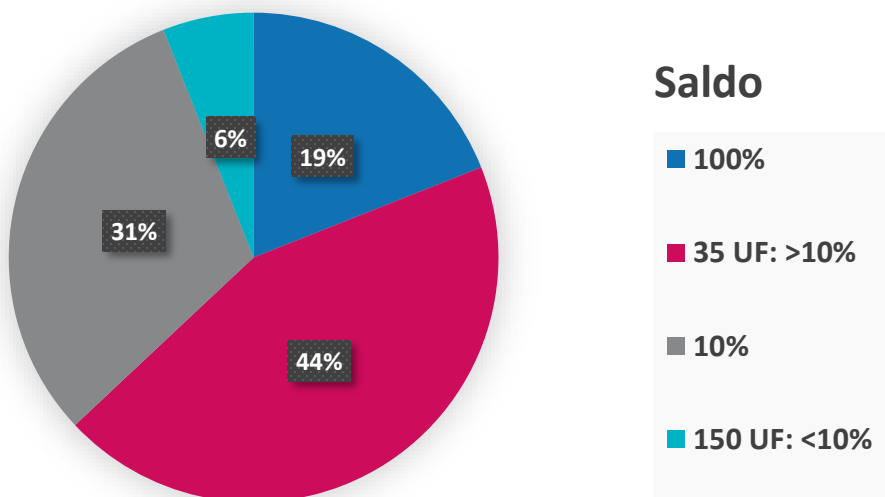
Tabla 55. Monto retirado, Biobío

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.407.653	38%	18%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 19% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 44% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 31% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 6% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 11.
Distribución de los montos retirados, Biobío



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo¹⁶: aproximadamente el 55% de las solicitudes fue de hombres y el 45% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 56. Montos retirados según sexo, Biobío

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	409.935	54,7%	\$1.592.795	\$1.017.098	33%	13%
Mujeres	338.856	45,3%	\$1.160.541	\$1.003.393	46%	29%
Total	748.791	100,0%	\$1.407.653	\$1.008.949	38%	18%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

¹⁶ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad¹⁷: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 38% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 41,0 años.

Tabla 57. Montos retirados según edad, Biobío

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	77.403	10,4%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	199.667	26,7%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	177.795	23,8%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	180.790	24,2%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	105.202	14,1%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	6.044	0,8%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	746.901	100,0%	\$1.407.653	\$1.008.949	38%	18%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

¹⁷ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región de La Araucanía

Contexto general: la región tiene 673 mil habitantes entre 15 y 64 años. Más de 489 mil personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 73% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 214.040 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 44% de los afiliados y 32% de la población en edad de trabajar.

Tabla 58. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, La Araucanía

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
673.672	489.740	214.040	73%	44%	32%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 489.740 afiliados de la región, 450.839 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 92% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 55% de los solicitantes es hombre y 45% es mujer.

Tabla 59. Solicitudes según sexo, La Araucanía

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
450.839	92%	55%	45%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.224.367. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 42% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 24% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

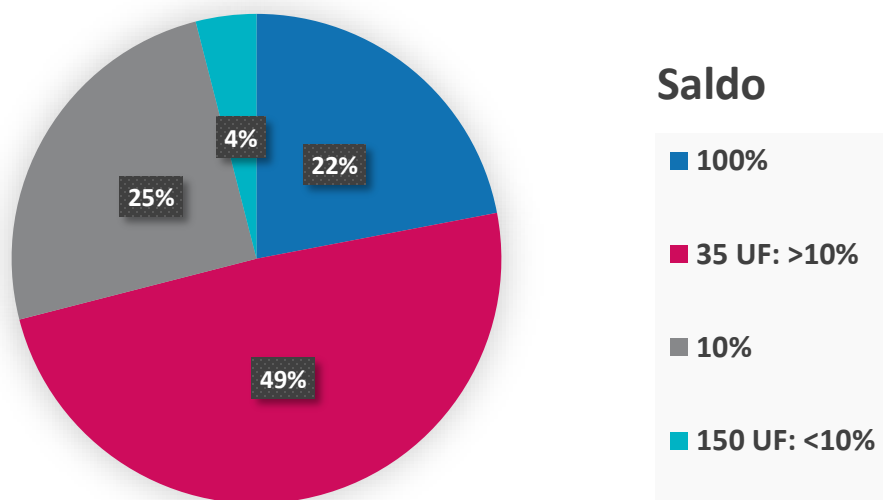
Tabla 60. Monto retirado, La Araucanía

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.224.367	42%	24%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 22% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 49% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 25% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 4% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 12.
Distribución de los montos retirados, La Araucanía



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo¹⁸: aproximadamente el 55% de las solicitudes fue de hombres y el 45% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 61. Montos retirados según sexo, La Araucanía

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	245.747	54,5%	\$1.592.795	\$1.017.098	33%	13%
Mujeres	205.092	45,5%	\$1.160.541	\$1.003.393	45%	29%
Total	450.839	100,0%	\$1.224.367	\$1.003.393	42%	24%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

¹⁸ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad¹⁹: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 42% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 40,5 años.

Tabla 62. Montos retirados según edad, La Araucanía

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	57.915	12,9%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	117.043	26,1%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	103.436	23,1%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	104.928	23,4%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	60.933	13,6%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	3.912	0,9%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	448.168	100,0%	\$1.224.367	\$1.003.393	42%	24%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

¹⁹ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región de Los Lagos

Contexto general: la región tiene 608 mil habitantes entre 15 y 64 años. Más de 489 mil personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 80% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 236.021 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 48% de los afiliados y 39% de la población en edad de trabajar.

Tabla 63. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, Los Lagos

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
608.256	489.141	236.021	80%	48%	39%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 489.141 afiliados de la región, 445.790 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 91% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 54% de los solicitantes es hombre y 46% es mujer.

Tabla 64. Solicitudes según sexo, Los Lagos

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
445.790	91%	54%	46%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.302.919. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 39% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 19% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

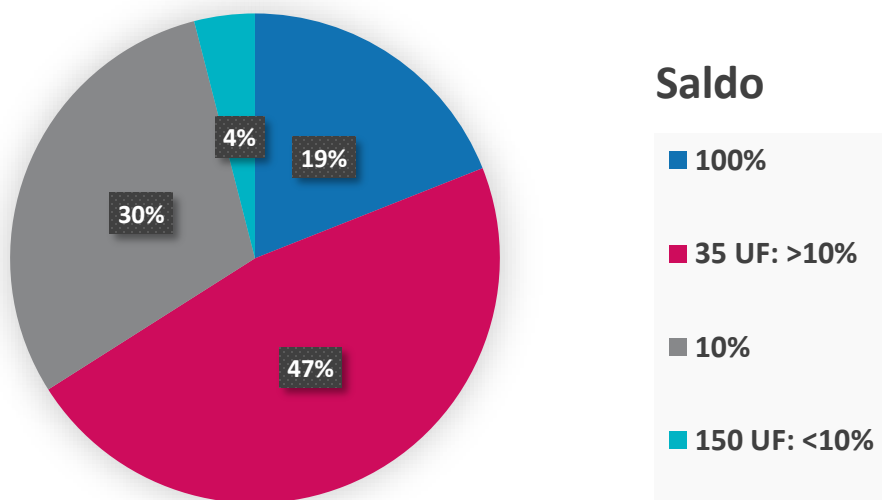
Tabla 65. Monto retirado, Los Lagos

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.302.919	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 19% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 47% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 30% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 4% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 13.
Distribución de los montos retirados, Los Lagos



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo²⁰: aproximadamente el 54% de las solicitudes fue de hombres y el 46% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 66. Montos retirados según sexo, Los Lagos

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	239.916	53,8%	\$1.592.795	\$1.017.098	32%	13%
Mujeres	205.874	46,2%	\$1.160.541	\$1.003.393	44%	29%
Total	445.790	100,0%	\$1.302.919	\$1.006.452	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

²⁰ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad²¹: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 39% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 40,1 años.

Tabla 67. Montos retirados según edad, Los Lagos

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	58.623	13,2%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	117.694	26,5%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	106.922	24,1%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	102.513	23,1%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	54.537	12,3%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	3.052	0,7%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	443.342	100,0%	\$1.302.919	\$1.006.452	39%	19%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

²¹ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región de Aysén del General Carlos Ibáñez del Campo

Contexto general: la región tiene 72 mil habitantes entre 15 y 64 años. Más de 64 mil personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 88% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 28.665 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 45% de los afiliados y 39% de la población en edad de trabajar.

Tabla 68. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, Aysén

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
72.608	64.104	28.665	88%	45%	39%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 64.104 afiliados de la región, 57.603 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 90% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 53% de los solicitantes es hombre y 47% es mujer.

Tabla 69. Solicitudes según sexo, Aysén

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
57.603	90%	53%	47%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.377.445. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 38% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 18% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

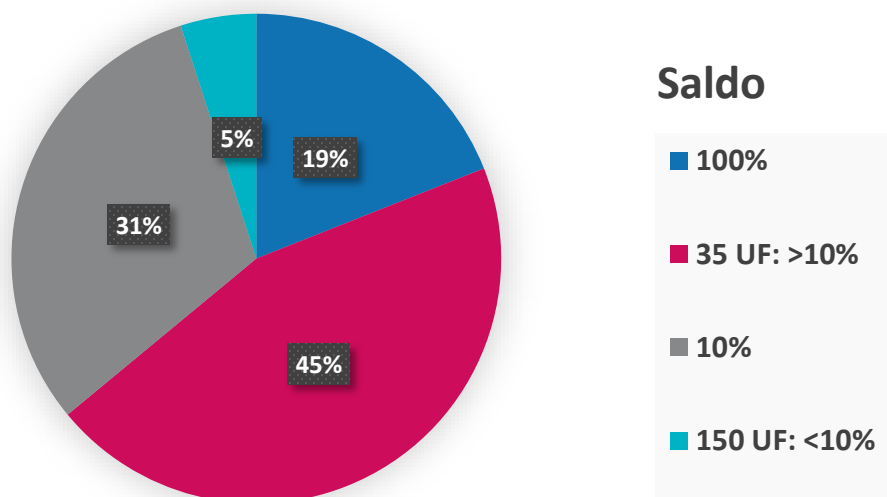
Tabla 70. Monto retirado, Aysén

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.377.445	38%	18%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 19% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 45% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 31% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 5% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 14.
Distribución de los montos retirados, Aysén



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo²²: aproximadamente el 53% de las solicitudes fue de hombres y el 47% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 71. Montos retirados según sexo, Aysén

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	30.516	53,0%	\$1.592.795	\$1.017.098	33%	13%
Mujeres	27.087	47,0%	\$1.160.541	\$1.003.393	45%	29%
Total	57.603	100,0%	\$1.377.445	\$1.007.872	38%	18%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

²² Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad²³: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 38% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 40,7 años.

Tabla 72. Montos retirados según edad, Aysén

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	6.865	12,2%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	14.416	25,6%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	13.836	24,6%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	12.828	22,8%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	7.687	13,7%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	660	1,2%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	56.291	100,0%	\$1.377.445	\$1.007.872	38%	18%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

²³ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región de Magallanes y de la Antártica Chilena

Contexto general: la región tiene 123 mil habitantes entre 15 y 64 años. Más de 115 mil personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 93% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 52.961 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 46% de los afiliados y 43% de la población en edad de trabajar.

Tabla 73. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, Magallanes

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
123.854	115.479	52.961	93%	46%	43%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 115.479 afiliados de la región, 97.169 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 84% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 53% de los solicitantes es hombre y 47% es mujer.

Tabla 74. Solicitudes según sexo, Magallanes

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
97.169	84%	53%	47%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.462.816. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 37% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 17% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

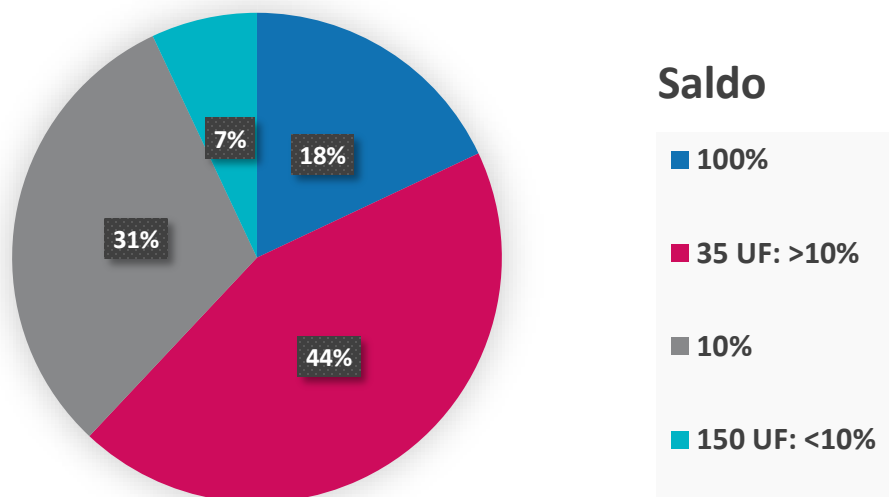
Tabla 75. Monto retirado, Magallanes

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.462.816	37%	17%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 18% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 44% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 31% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 7% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 15.
Distribución de los montos retirados, Magallanes



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo²⁴: aproximadamente el 53% de las solicitudes fue de hombres y el 47% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 76. Montos retirados según sexo, Magallanes

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	51.188	52,7%	\$1.592.795	\$1.017.098	34%	13%
Mujeres	45.981	47,3%	\$1.160.541	\$1.003.393	46%	29%
Total	97.169	100,0%	\$1.462.816	\$1.012.720	37%	17%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

²⁴ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad²⁵: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 37% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 40,3 años.

Tabla 77. Montos retirados según edad, Magallanes

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	13.927	14,4%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	24.854	25,7%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	22.494	23,2%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	20.477	21,2%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	13.848	14,3%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	1.164	1,2%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	96.763	100,0%	\$1.462.816	\$1.012.720	37%	17%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

²⁵ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región Metropolitana de Santiago

Contexto general: la región tiene 5,7 millones de habitantes entre 15 y 64 años. Más de 4,9 millones de personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 87% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 2.343.367 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 47% de los afiliados y 41% de la población en edad de trabajar.

Tabla 78. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, Metropolitana

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
5.708.605	4.943.467	2.343.367	87%	47%	41%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 4.943.467 afiliados de la región, 4.038.123 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 82% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 52% de los solicitantes es hombre y 48% es mujer.

Tabla 79. Solicitudes según sexo, Metropolitana

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
4.038.123	82%	52%	48%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.464.267. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 39% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 18% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

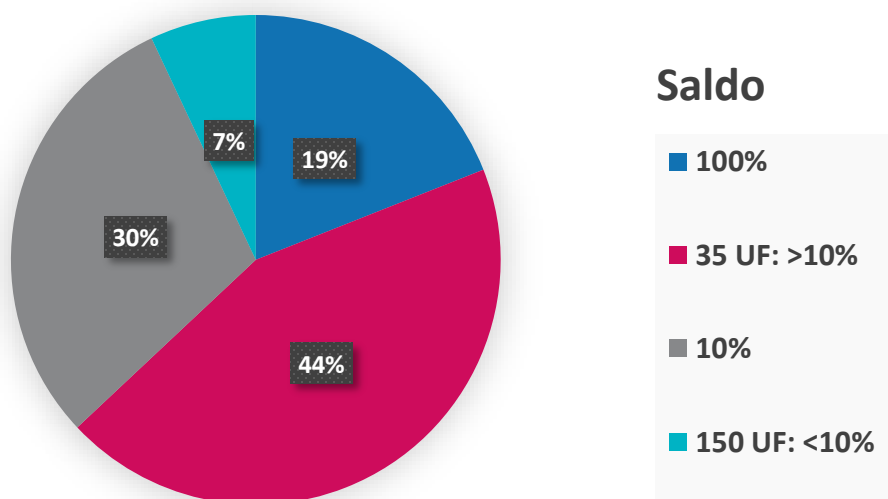
Tabla 80. Monto retirado, Metropolitana

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.464.267	39%	18%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 19% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 44% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 30% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 7% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 16.
Distribución de los montos retirados, Metropolitana



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo²⁶: aproximadamente el 52% de las solicitudes fue de hombres y el 48% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 81. Montos retirados según sexo, Metropolitana

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	2.107.242	52,2%	\$1.592.795	\$1.017.098	36%	13%
Mujeres	1.930.881	47,8%	\$1.160.541	\$1.003.393	49%	29%
Total	4.038.123	100,0%	\$1.464.267	\$1.012.269	39%	18%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

²⁶ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad²⁷: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 39% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 39,4 años.

Tabla 82. Montos retirados según edad, Metropolitana

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	560.464	13,9%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	1.172.319	29,2%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	938.128	23,3%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	829.148	20,6%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	485.292	12,1%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	35.540	0,9%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	4.020.891	100,0%	\$1.464.267	\$1.012.269	39%	18%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

²⁷ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región de Los Ríos

Contexto general: la región tiene 273 mil habitantes entre 15 y 64 años. Más de 198 mil personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 73% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 91.949 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 46% de los afiliados y 34% de la población en edad de trabajar.

Tabla 83. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, Los Ríos

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
273.653	198.824	91.949	73%	46%	34%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 198.824 afiliados de la región, 184.597 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 93% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 54% de los solicitantes es hombre y 46% es mujer.

Tabla 84. Solicitudes según sexo, Los Ríos

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
184.597	93%	54%	46%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.278.961. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 41% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 21% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

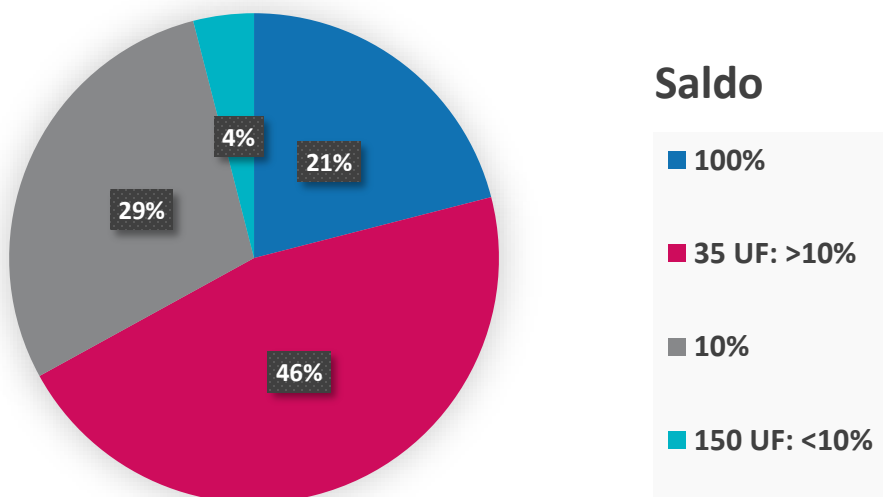
Tabla 85. Monto retirado, Los Ríos

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.278.961	41%	21%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 21% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 46% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 29% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 4% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 17.
Distribución de los montos retirados, Los Ríos



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo²⁸: aproximadamente el 54% de las solicitudes fue de hombres y el 46% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 86. Montos retirados según sexo, Los Ríos

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	100.304	54,3%	\$1.592.795	\$1.017.098	33%	13%
Mujeres	84.293	45,7%	\$1.160.541	\$1.003.393	45%	29%
Total	184.597	100,0%	\$1.278.961	\$1.003.457	41%	21%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

²⁸ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad²⁹: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 41% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 40,6 años.

Tabla 87. Montos retirados según edad, Los Ríos

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	24.727	13,4%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	47.304	25,7%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	41.337	22,4%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	43.149	23,4%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	26.315	14,3%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	1.521	0,8%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	184.353	100,0%	\$1.278.961	\$1.003.457	41%	21%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

²⁹ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región de Arica y Parinacota

Contexto general: la región tiene 170 mil habitantes entre 15 y 64 años. Más de 130 mil personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 76% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 58.043 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 44% de los afiliados y 34% de la población en edad de trabajar.

Tabla 88. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, Arica y Parinacota

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
170.564	130.453	58.043	76%	44%	34%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 130.453 afiliados de la región, 107.912 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 83% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 54% de los solicitantes es hombre y 46% es mujer.

Tabla 89. Solicitudes según sexo, Arica y Parinacota

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
107.912	83%	54%	46%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.370.224. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 40% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 20% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

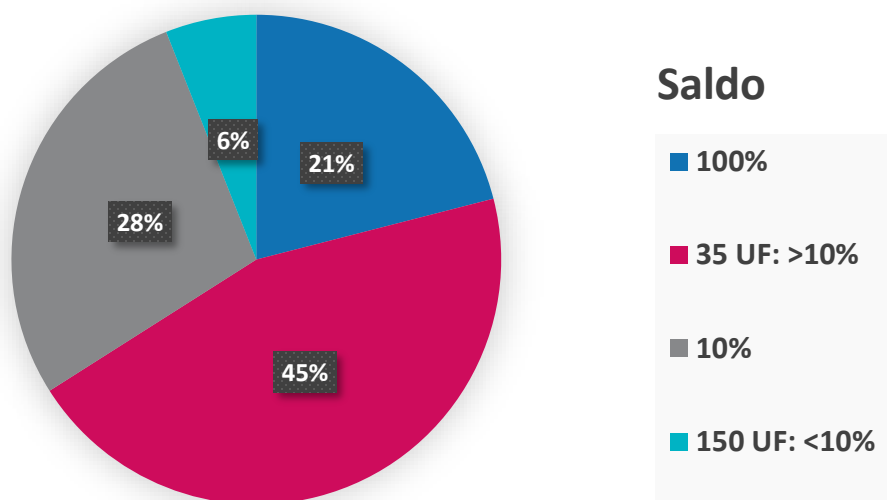
Tabla 90. Monto retirado, Arica y Parinacota

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.370.224	40%	20%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 21% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 45% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 28% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 6% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 18.
Distribución de los montos retirados, Arica y Parinacota



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo³⁰: aproximadamente el 54% de las solicitudes fue de hombres y el 46% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 91. Montos retirados según sexo, Arica y Parinacota

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	58.581	54,3%	\$1.592.795	\$1.017.098	34%	13%
Mujeres	49.331	45,7%	\$1.160.541	\$1.003.393	47%	29%
Total	107.912	100,0%	\$1.370.224	\$1.006.380	40%	20%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

³⁰ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad³¹: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 40% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 40,5 años.

Tabla 92. Montos retirados según edad, Arica y Parinacota

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	11.271	10,5%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	30.254	28,2%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	26.563	24,8%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	24.428	22,8%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	13.671	12,7%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	1.118	1,0%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	107.304	100,0%	\$1.370.224	\$1.006.380	40%	20%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

³¹ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

Región de Ñuble

Contexto general: la región tiene 339 mil habitantes entre 15 y 64 años. Más de 248 mil personas se encuentran afiliadas a AFP, lo que equivaldría a un 73% de la población en edad de trabajar. A su vez, en junio 109.042 personas cotizaron para pensión, lo que equivale a un 44% de los afiliados y 32% de la población en edad de trabajar.

Tabla 93. Número de habitantes, afiliados y cotizantes, Ñuble

Población entre 15 y 64 años	Número de afiliados	Número de cotizantes en jun-2020	% de la población que es afiliado a AFP	% de afiliados que cotizó en AFP	% de la población que cotizó en AFP
339.411	248.118	109.042	73%	44%	32%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones y el INE.

Solicitudes de retiro de fondos: de los 248.118 afiliados de la región, 227.021 hicieron una solicitud de retiro de parte de sus fondos de pensiones, lo que equivale a un 91% de quienes podrían haber hecho una solicitud. Aproximadamente, un 54% de los solicitantes es hombre y 46% es mujer.

Tabla 94. Solicitudes según sexo, Ñuble

N° de solicitudes de retiro	% solicitudes respecto a número de afiliados	% solicitudes	
		Hombres	Mujeres
227.021	91%	54%	46%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Monto retirado: el monto promedio retirado en la región es de \$1.221.305. Debido a que la ley considera un retiro mínimo de referencia de \$1 millón, muchos afiliados pueden retirar la totalidad de sus fondos o un porcentaje superior al 10%. Es por esto por lo que el monto promedio retirado por los afiliados representa un 43% del saldo acumulado, mientras que la mediana (es decir, el valor que se obtiene si se ordenan los retiros de menor a mayor y se analiza el valor central) es de un 24% del saldo. Ambos indicadores están muy por sobre el 10% al que alude el proyecto.

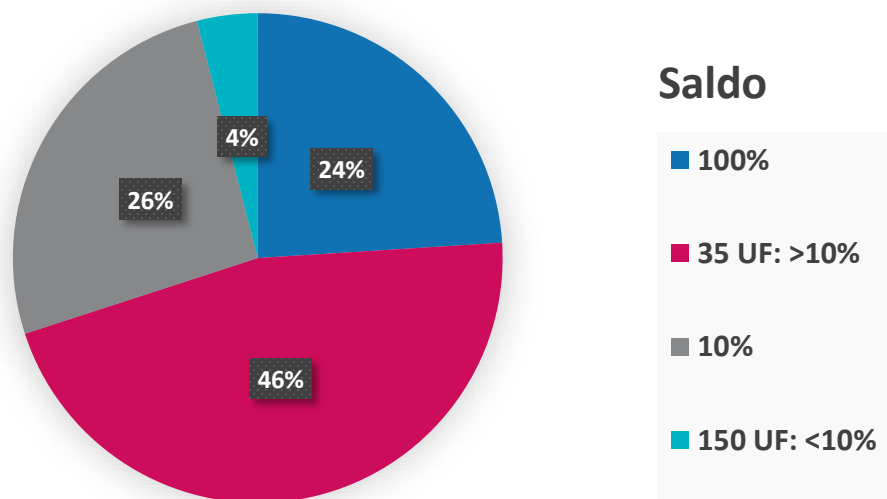
Tabla 95. Monto retirado, Ñuble

Promedio del monto de retiro estimado	Monto retiro estimado (como % saldo)	
	Promedio	Mediana
\$1.221.305	43%	24%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Distribución de los montos retirados: el 24% de los afiliados que retiró sus ahorros previsionales sacó la totalidad de sus ahorros, vaciando sus cuentas. El 46% retiró un porcentaje superior al 10% de sus fondos, debido al mínimo de referencia de \$1 millón (35 UF). El 26% retiró el 10% de su saldo y, por último, el 4% sacó menos del 10%, por el tope máximo de \$4,3 millones (150 UF).

Gráfico 19.
Distribución de los montos retirados, Ñuble



Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

Retiro por sexo³²: aproximadamente el 54% de las solicitudes fue de hombres y el 46% de mujeres. Estas últimas retiraron montos menores (\$1,2 millones promedio versus el \$1,6 millones de los hombres), que en promedio representaban casi la mitad de sus ahorros acumulados.

Tabla 96. Montos retirados según sexo, Ñuble

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hombres	122.651	54,0%	\$1.592.795	\$1.017.098	33%	13%
Mujeres	104.370	46,0%	\$1.160.541	\$1.003.393	46%	29%
Total	227.021	100,0%	\$1.221.305	\$1.003.393	43%	24%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

³² Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por sexo corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a junio 2020 (última información disponible).

Retiro por edad³³: respecto al retiro por edad, los afiliados más jóvenes retiraron montos más bajos, que representan una mayor proporción de sus ahorros. Al contrario, los afiliados más cercanos a pensionarse retiraron una mayor cantidad de dinero, que representa una menor proporción de sus ahorros. En promedio, el retiro representa el 43% del saldo acumulado por los afiliados. La edad promedio de los solicitantes es de 40,4 años.

Tabla 97. Montos retirados según edad, Ñuble

Edad	Personas		Monto máximo retiro estimado		Monto retiro estimado (% saldo)	
	N°	%	Promedio	Mediana	Promedio	Mediana
Hasta 25 años	30.526	13,6%	\$573.335	\$566.503	84%	100%
26 - 35 años	57.711	25,7%	\$956.209	\$1.003.393	46%	32%
36 - 45 años	50.436	22,4%	\$1.426.742	\$1.013.402	31%	13%
46 - 55 años	53.856	24,0%	\$1.878.348	\$1.196.450	26%	10%
56 - 65 años	30.428	13,5%	\$2.098.437	\$1.454.213	25%	10%
66 - más años	1.846	0,8%	\$1.613.145	\$1.014.839	31%	11%
Total	224.804	100,0%	\$1.221.305	\$1.003.393	43%	24%

Fuente: Asociación de AFP en base a cifras de la Superintendencia de Pensiones.

³³ Cifras totales son datos oficiales de la Superintendencia de Pensiones, mientras que la distribución por edad corresponde a estimaciones en base a cifras de afiliados a marzo 2020 (última información disponible).

La Gerencia de Estudios de la Asociación de AFP elaboró este informe detallando cifras sobre el retiro de fondos, con la intención de comprender de mejor forma este proceso excepcional y el desafío que planteará para las pensiones futuras.

Los comentarios y afirmaciones de este documento deben considerarse como una orientación de carácter general para aumentar la cultura previsional y bajo ninguna circunstancia pueden ser considerados como una recomendación que reemplace la evaluación y decisión personal, libre e informada de los afiliados.

La información de este documento puede ser reproducida por los medios de comunicación.

Dirección: Avenida Nueva Providencia 2155, Torre B, piso 14, Providencia. Santiago, Chile.

Consultas: Departamento de Estudios Asociación de AFP.

Fono: (56 - 2) 2 935 33 00

ivergara@aafp.cl

aafp.cl