



Informe Financiero

Modifica la Ley N° 21.295 y establece un retiro extraordinario de fondos previsionales y recuperación de ahorros previsionales en las condiciones que indica

Mensaje N°061-369

1 Antecedentes

El presente informe presenta los efectos fiscales asociados al proyecto de ley que establece el derecho a realizar, por única vez y de forma excepcional y voluntaria, un retiro para todos los afiliados y a toda persona que pertenezca al sistema privado de pensiones regido por el decreto ley N° 3.500, de 1980, incluidas aquellas que sean beneficiarias de una pensión de vejez, de invalidez o sobrevivencia, por hasta el 10% de los fondos acumulados en la cuenta de capitalización individual de cotizaciones obligatorias.

El proyecto fija como monto máximo de retiro el equivalente a 150 unidades de fomento y como mínimo 35 unidades de fomento. Si el saldo acumulado es inferior a la cifra mínima, se autoriza el retiro de la totalidad de fondos.

Para recuperar los ahorros previsionales retirados y para fortalecer las pensiones futuras de los cotizantes que retiren sus ahorros previsionales, los empleadores deberán aportar un 1% adicional al ahorro de cada trabajador.

Adicionalmente, el Estado otorgará a todos los trabajadores cotizantes, hayan efectuado o no retiro de sus fondos previsionales, un 1% adicional de cotización mensual con tope de 0,3 Unidades de Fomento, con el fin de incentivar el reintegro de las sumas retiradas en caso que se haya realizado y para contribuir al mejoramiento del ahorro previsional de todos los trabajadores cotizantes.

Para aquellos afiliados registren un saldo cero en su cuenta de capitalización individual, se establece un bono de cargo fiscal ascendente a \$200.000. Este bono será depositado en la cuenta de capitalización individual del trabajador y podrá ser retirado por este si así lo desea.

Para los pensionados en la modalidad de renta vitalicia, se otorgará un anticipo de hasta un 10% de su reserva técnica, con tope de 100 Unidades de Fomento. Este anticipo se le irá descontando de su renta vitalicia con tope de 10% de su monto, hasta enterar el monto anticipado.

Los montos retirados serán considerados un ingreso no constitutivo de renta para aquellas personas cuya renta imponible del año correspondiente al retiro no sobrepase las 30 unidades tributarias anuales, de acuerdo con el artículo 52 y siguientes de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

2 Efecto del proyecto de ley sobre el presupuesto fiscal

A continuación, se describen aquellas medidas que generan gasto fiscal y su estimación.

2.1 Efecto en el Sistema de Pensiones Solidarias (SPS)

Para estimar los efectos fiscales de largo plazo en el SPS se utiliza el modelo de proyección del Sistema de Pensiones de DIPRES.

Al analizar las cifras del gasto en el SPS considerando el tercer retiro de fondos de pensiones con respecto a la situación base¹, es posible notar que los compromisos fiscales se incrementan a partir del año 2021, alcanzando su punto máximo en el año 2031 con un monto de MM\$ 163.587.

**Tabla 1: Mayor gasto en el Sistema de Pensiones Solidarias
(millones de pesos de 2021)**

| Año | Gasto |
|------------|--------------|
| 2021 | 289 |
| 2022 | 2.711 |
| 2023 | 1.878 |
| 2024 | 4.771 |
| 2025 | 8.464 |
| 2026 | 15.081 |
| 2027 | 15.741 |
| 2028 | 22.303 |
| 2029 | 36.920 |
| 2030 | 44.342 |
| 2031 | 45.107 |
| 2032 | 50.550 |
| 2033 | 61.897 |
| 2034 | 66.090 |
| 2035 | 67.508 |
| 2036 | 73.464 |
| 2037 | 74.276 |
| 2038 | 82.591 |
| 2039 | 85.011 |
| 2040 | 87.392 |
| 2041 | 85.821 |
| 2042 | 94.019 |
| 2043 | 94.373 |
| 2044 | 91.946 |
| 2045 | 90.109 |
| 2046 | 96.062 |
| 2047 | 98.924 |
| 2048 | 99.435 |
| 2049 | 102.577 |
| 2050 | 105.833 |

2.2 Efecto Tributario por exención del pago de impuesto

Al considerar el mayor ingreso imponible de los afiliados tras el tercer retiro del 10%, se calcula el IGC correspondiente con el nuevo nivel de renta anual, según las condiciones de exención señaladas en el Proyecto de Ley. Así, la diferencia con el IGC calculado tras el segundo retiro del 10%, alcanza una suma total de **MM\$ 440.633** de 2021 (**US\$ 629 millones** aproximadamente), la cual es el efecto de mayor recaudación fiscal que habría si el tercer retiro constituye un aumento de renta (impacto que se observaría en la Operación Renta 2022).

¹ La situación base considera la situación previsional actual, es decir, se toman en cuenta el primer y segundo retiro de fondos de pensiones.

Tabla 2: Beneficio tributario en el IGC por el tercer retiro de fondos.

| Sexo del contribuyente | Número contribuyentes afectos | Monto (millones) |
|------------------------|----------------------------------|------------------|
| Hombre | 2.045.718 | 293.496 |
| Mujer | 1.181.924 | 147.137 |
| Total | 3.227.642 | 440.633 |

2.3 Efecto Tributario por Aporte Previsional Voluntario (APV)

Se ha considerado que las personas con rentas inferiores a 70 UTM, y retiren menos de 10UF se consumirán el total de su retiro y sólo la mitad de los restantes efectuará un depósito de APV para ganar la bonificación de 15%. Adicionalmente, se consideró el tope de bonificación de 6 UTM anuales para determinar el valor de esta. Para los casos donde el total de retiro alcanza para obtener la bonificación completa de 6 UTM y crédito tributario por el restante saldo, sólo se consideró la bonificación, suponiendo que las personas no hacen combinaciones de regímenes.

El efecto fiscal alcanza la suma de **MM\$ 697.580** en su conjunto.

Tabla 3: Beneficio tributario por aporte y crédito APV por un tercer retiro de fondos.

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Número de contribuyentes afectados | 3,432,696 |
| Monto (millones de pesos) | 697,580 |

2.4 Efecto por aumento tasa de cotización de 1% con cargo al empleador

Para recuperar los ahorros previsionales retirados y para fortalecer las pensiones futuras de los cotizantes que retiren sus ahorros previsionales, los empleadores deberán aportar un 1% adicional al ahorro de cada trabajador.

Tabla N° 4: Efecto Fiscal respecto al aumento de 1% de cotización con cargo al empleador (millones de pesos 2021)

| Año | Mayor gasto Estado como Empleador | Menores ingresos, excedentes empresas públicas | Menores ingresos tributarios | Total |
|-------------|--------------------------------------|--|---------------------------------|------------|
| 2022 | \$ 85,506 | \$ - | \$ - | \$ 85,506 |
| 2023 | \$ 87,391 | \$ 7,362 | \$ 94,232 | \$ 188,985 |
| 2024 | \$ 89,263 | \$ 7,525 | \$ 98,217 | \$ 195,005 |
| 2025 | \$ 91,113 | \$ 7,687 | \$ 103,092 | \$ 201,892 |
| 2026 | \$ 91,779 | \$ 7,846 | \$ 105,065 | \$ 204,690 |
| 2027 | \$ 92,303 | \$ 7,904 | \$ 106,991 | \$ 207,198 |
| 2028 | \$ 93,041 | \$ 7,949 | \$ 108,751 | \$ 209,741 |
| 2029 | \$ 93,589 | \$ 8,012 | \$ 110,765 | \$ 212,367 |
| 2030 | \$ 94,106 | \$ 8,060 | \$ 112,556 | \$ 214,722 |
| 2031 | \$ 94,595 | \$ 8,104 | \$ 114,314 | \$ 217,013 |

| | | | | | | | | |
|------|----|--------|----|-------|----|---------|----|---------|
| 2032 | \$ | 94,807 | \$ | 8,146 | \$ | 116,043 | \$ | 218,997 |
| 2033 | \$ | 95,639 | \$ | 8,165 | \$ | 117,439 | \$ | 221,243 |
| 2034 | \$ | 96,049 | \$ | 8,236 | \$ | 119,614 | \$ | 223,899 |
| 2035 | \$ | 96,434 | \$ | 8,271 | \$ | 121,276 | \$ | 225,981 |
| 2036 | \$ | 96,802 | \$ | 8,305 | \$ | 122,920 | \$ | 228,026 |
| 2037 | \$ | 97,044 | \$ | 8,336 | \$ | 124,554 | \$ | 229,934 |
| 2038 | \$ | 97,541 | \$ | 8,357 | \$ | 126,039 | \$ | 231,937 |
| 2039 | \$ | 97,835 | \$ | 8,400 | \$ | 127,871 | \$ | 234,106 |
| 2040 | \$ | 98,102 | \$ | 8,425 | \$ | 129,455 | \$ | 235,982 |
| 2041 | \$ | 98,341 | \$ | 8,448 | \$ | 131,016 | \$ | 237,806 |
| 2042 | \$ | 98,518 | \$ | 8,484 | \$ | 132,555 | \$ | 239,557 |
| 2043 | \$ | 98,730 | \$ | 8,484 | \$ | 134,024 | \$ | 241,239 |
| 2044 | \$ | 98,849 | \$ | 8,502 | \$ | 135,557 | \$ | 242,909 |
| 2045 | \$ | 98,929 | \$ | 8,513 | \$ | 136,975 | \$ | 244,417 |
| 2046 | \$ | 98,972 | \$ | 8,519 | \$ | 138,352 | \$ | 245,844 |
| 2047 | \$ | 99,002 | \$ | 8,523 | \$ | 139,689 | \$ | 247,214 |
| 2048 | \$ | 98,933 | \$ | 8,526 | \$ | 141,020 | \$ | 248,479 |
| 2049 | \$ | 98,862 | \$ | 8,514 | \$ | 142,221 | \$ | 249,597 |
| 2050 | \$ | 98,762 | \$ | 8,514 | \$ | 143,428 | \$ | 250,703 |

2.5 Efecto fiscal por Bonificación de cargo fiscal

El proyecto de ley establece que el Estado otorgará a todos los trabajadores cotizantes, hayan efectuado o no retiro de sus fondos previsionales, un 1% adicional de cotización mensual con tope de 0,3 Unidades de Fomento, con el fin de incentivar el reintegro de las sumas retiradas en caso que se haya realizado y para contribuir al mejoramiento del ahorro previsional de todos los trabajadores cotizantes.

**Tabla N° 5: Efecto Fiscal respecto a la bonificación de cargo Fiscal
(millones de pesos 2021)**

| Año | Bonificación |
|------|--------------|
| 2021 | 442.419 |
| 2022 | 461.549 |
| 2023 | 481.069 |
| 2024 | 504.948 |
| 2025 | 514.610 |
| 2026 | 524.046 |
| 2027 | 532.668 |
| 2028 | 542.532 |
| 2029 | 551.305 |
| 2030 | 559.913 |
| 2031 | 568.384 |
| 2032 | 575.220 |
| 2033 | 585.872 |

| | |
|------|---------|
| 2034 | 594.011 |
| 2035 | 602.065 |
| 2036 | 610.069 |
| 2037 | 617.345 |
| 2038 | 626.316 |
| 2039 | 634.073 |
| 2040 | 641.721 |
| 2041 | 649.260 |
| 2042 | 656.456 |
| 2043 | 663.962 |
| 2044 | 670.909 |
| 2045 | 677.654 |
| 2046 | 684.201 |
| 2047 | 690.719 |
| 2048 | 696.604 |
| 2049 | 702.515 |
| 2050 | 708.260 |

2.6 Efecto por bonificación de \$200 mil a afiliados sin saldo

Se considera un universo aproximado de 3.000.000 de afiliados sin saldo producto de los dos retiros de fondos previsionales previos, lo que implica un gasto fiscal estimado en **MM\$ 600.000**.

3 Imputación del gasto

El mayor gasto fiscal que represente la aplicación de la presente ley durante el primer año presupuestario de su entrada en vigencia será financiado con cargo a los recursos del Ministerio del Trabajo y Previsión Social, y en lo que faltare, con cargo a la Partida Presupuestaria Tesoro Público. En los años siguientes, se financiará con cargo a los recursos que disponga la respectiva Ley de Presupuestos del Sector Público.

4 Fuentes de información

- Mensaje de S.E. el Presidente de la República con el que modifica la Ley N° 21.295 y establece un retiro extraordinario de fondos previsionales y recuperación de ahorros previsionales en las condiciones que indica.
- Ficha Estadística Ley 21.295 Segundo retiro de fondos N°15, al 9 de abril de 2021, de la Superintendencia de Pensiones.



Ministerio de Hacienda
Dirección de Presupuestos
Reg. 02 MM

I.F. N° 52/26.04.2021


CRISTINA TORRES DELGADO
Directora de Presupuestos (S)