



# Importancia del ahorro para el retiro

Proyecto de la Estrategia Nacional de Educación Financiera de Panamá

# Agenda

---

- 1) **Importancia del ahorro para el retiro.**
- 2) **Importancia y beneficios de los fondos de pensiones privados.**
- 3) **Elementos de interés que debes conocer.**
- 4) **Principales elementos supervisados por la SMV.**



**ENEF**

Estrategia Nacional de  
Educación Financiera

# Objetivo

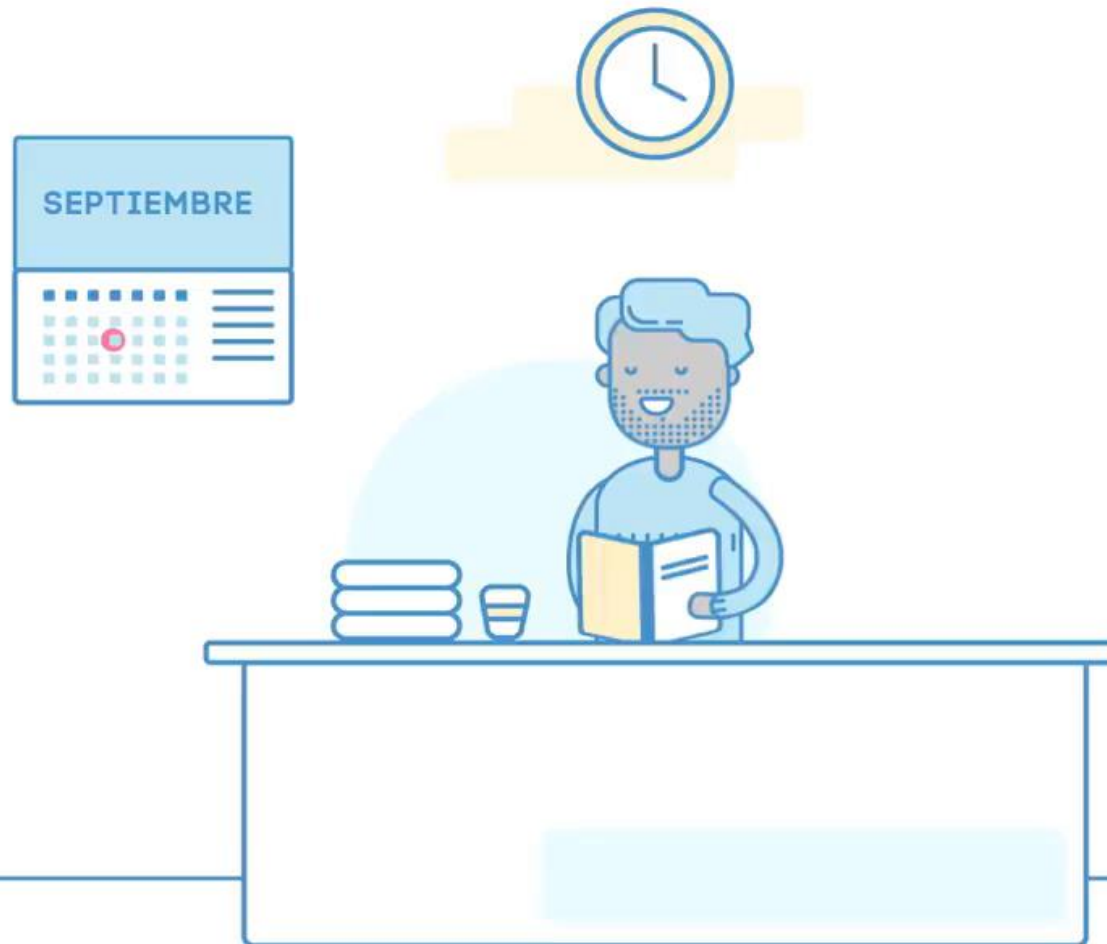
---

Comprender de forma general los fondos de pensiones e importancia de ahorrar para la jubilación.



# Importancia del ahorro para el retiro

---



# Importancia del ahorro para el retiro

*¿Cuáles serían los pasos a seguir a fin de ahorrar para el retiro?*



# Importancia del ahorro para el retiro

- Destinar un monto fijo mensual de tus ingresos.
- Descuento automático.
- Acercarse a las empresas administradores de fondos de pensiones y jubilaciones para conocer sus servicios.
- Cuanto antes empieces mejor, mayor rentabilidad a futuro.



# Concepto de fondos de pensiones privadas

---

Es una entidad que cuenta con licencia emitida por la SMV, denominada Administradora de Inversiones de Fondos de Jubilación y Pensiones, la cual le permite crear un fondo a largo plazo donde las personas aportan su dinero, el cual será invertido en activos (títulos valores) aceptados de acuerdo a la Ley, **y según el comportamiento de los mismos se generará una rentabilidad a favor de los afiliados.**



**ENEF**

Estrategia Nacional de  
Educación Financiera

# Importancia y beneficios de los fondos de pensiones privados

---

- Los Planes de Pensiones definen los derechos y obligaciones de las partes involucradas.
- Requieren un mínimo de diez (10) años de aportaciones para que los afiliados puedan hacer retiros voluntarios de sus derechos económicos en los mismos
- Se podrán hacer retiros anticipados del Plan por causa de muerte, incapacidad, urgencias médicas, catástrofes personales, grave situación financiera u otras circunstancias similares.



**ENEF**

Estrategia Nacional de  
Educación Financiera



# Importancia y beneficios de los fondos de pensiones privados

---

## Beneficios:

- Asegura un dinero extra.
- Mantener calidad de vida: retiro seguro y estable.
- Permite tener los ingresos necesarios para tu tranquilidad
- Invierte y administra los recursos ahorrados durante tu etapa laboral.
- Aportes realizados a los fondos de pensiones privados son deducibles de ISR.



**ENEf**

Estrategia Nacional de  
Educación Financiera

# Importancia y beneficios de los fondos de pensiones privados

---

## Leyes

**Ley 10 del 16 de abril de 1993**

**Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999**

**Ley 67 de 1 de septiembre de 2011**

## Acuerdos

**Acuerdo 11-2005 de 5 de agosto de 2005**

**Acuerdo 6-2006 de 8 de agosto de 2006**

# Elementos de interés que debes conocer

**¿Qué es perfil y aversión al riesgo?**

**Es tipo de productos en que decida que inviertan sus ahorros.**

**¿En caso de fallecimiento quién recibe el dinero?**

**El beneficiario que haya indicado al afiliarse**

**¿Cuándo puedo retirar?**

**10 años mínimo o 5 años si ya cumples 55 años de edad.**

**¿Cómo puedo retirar?**

**Pago único, rentas vitalicias o retiros programados.**

**¿Puedo retirar antes del plazo pactado?**

**Muerte, incapacidad, urgencias médicas, catástrofes personales, grave situación financiera u otras circunstancias similares.**

**¿Cuánto y cómo me cobra el fondo?**

**Mensualmente y sobre el total del fondo**

**¿Beneficios fiscales?**

**Un monto puede deducirse de impuestos y es inembargable.**

**¿Estado de cuenta y el valor de la cuota del fondo?**

**Es mensual, físico o electrónico.**

**La cuota del fondo cálculo**



**ENEF**

Estrategia Nacional de  
Educación Financiera

## Principales elementos supervisados

El regulador es la **Superintendencia del Mercados de Valores (SMV)**.  
**Acuerdo 11-2005**



- ✓ Reglas que ha indicado el Fondo → Política de inversiones, Comité de Riesgo
- ✓ Montos y moneda para el pago → Congruencia monetaria: 66%
- ✓ Tipo de productos a invertir → 80% mercado primario o secundario
- ✓ Límites → Productos, concentración de emisores, conflictos de intereses.
- ✓ No deudas → Prohibición de apalancamiento y préstamos.
- ✓ Cálculos, consultas de clientes → Cuota neta, quejas, reclamos, etc.

# Ejemplos de cálculos de fondos de pensiones

USD100.00 mensual x 14 años = USD23,364.38

¿Cuánto tendré con mis aportes mensuales?

Aporte mensual: \$100

Incremento anual del aporte mensual: % 0

Capital inicial: \$100

Edad actual: 42

¿Hasta qué edad quieres ahorrar?: 56

Perfil de inversionista: Agresivo

Pro Ahorro: 0% + -

Pro Renta: 5% + -

Pro Inversión: 5% + -

Pro Visión: 40% + -

Pro Capital: 50% + -

Tus aportes mensuales durante **14 años**, te permitirán recibir un total de **US\$23,364.38**

US\$

Edad

Si Ahorro: US\$23,364.38

¿Te interesa?

Affiliate aquí

Los cálculos son estimados a un rendimiento anual de **5.50%** y considera una comisión administrativa promedio. Los rendimientos corresponden al desempeño histórico de los MultiFondos de los últimos 5 años y al cierre del mes anterior para el perfil de inversión elegido.



**ENEF**

Estrategia Nacional de  
Educación Financiera

# Ejemplos de cálculos de fondos de pensiones

**USD100.00 mensual x 14 años = USD26,592.78**

|                   |                |                |                |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| Edad actual       | Edad de retiro | Aporte mensual | Aporte inicial |
| 42                | 56             | 100            | 100.00         |
| Años del programa |                | Saldo final    |                |
| 14                |                | \$ 26,592.78   |                |

\*Entidad regulada y Supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores\*. Licencia para operar como Administradora de Inversiones de Fondos de Jubilación y Pensiones de acuerdo a la resolución CNV No. 350-01 del 29 de agosto de 2001, y autorización del Progreso/Fideicomiso Fondo de Jubilaciones y Pensiones de acuerdo a la resolución CNV No. 101-07 del 9 de abril de 2007. Las contribuciones a su fondo de jubilación son deducibles al 100% del I.S.R., siempre y cuando no rebasen el 10% de su ingreso anual bruto, con un máximo de \$15,000.00 al año. Los valores proyectados dependen del monto de los aportes realizados, las tasas de inversión vigentes en el mercado y de que las aportaciones se hayan cumplido según lo acordado. Los valores proyectados se estimaron a base de una tasa mensualmente y variable de un 6%. Esta proyección no incluye el 2.5% de administración del fondo, ni el cargo inicial de \$10.00 para la notaría del contrato.

# Ejemplos de cálculos de fondos de pensiones

USD100.00 mensual x 14 años = USD24,705.62

## Su Fondo de Jubilación

- Aportando \$100.00 mensuales a un plan consistente a su perfil de riesgo, usted podría construir un fondo con \$22,185.62 al momento de su jubilación dentro de 14 años.
- Si su empleador cuenta con un programa de fondo contributivo, podría obtener ahorros adicionales de \$13,618.87
- Adicionalmente, durante este tiempo obtendría deducciones que le generarían un ahorro de \$2,520.00 en el impuesto sobre la renta.
- Su ahorro total estimado es de \$24,705.62 incluyendo su plan de pensión e impuestos ahorrados y de \$38,324.49 si incluye un plan contributivo con su empleador.
- Estos cálculos ya toman en cuenta todos los gastos de administración de los fondos.



**ENEF**

Estrategia Nacional de  
Educación Financiera

## Ejemplos de cálculos de fondos de pensiones

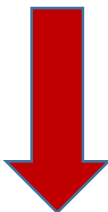
### Según las plataformas de los Fondos

| Descripción   | Ejemplo 1<br>USD100.00 x 14 años | Ejemplo 2<br>USD100.00 x 14 años | Ejemplo 3<br>USD100.00 x 14 años |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Plan de pensión   | USD23,364.38                     | USD26,592.78                     | USD24,705.62                     |
| Capital ahorrado<br>(USD100.00 mensual<br>x 14 años)                | USD16,800.00                     | USD16,800.00                     | USD16,800.00                     |
| Rentabilidad<br>(aproximado según<br>comportamiento del<br>mercado) | USD6,564.38                      | USD9,792.78                      | USD7,905.62                      |
| Valor neto de la<br>cuota (VNC)                                     | ?                                | ?                                | ?                                |



# ¿Valor neto de la cuota y número de cuotas, qué son y para que se utilizan?

Sirven para comparar cada fondo de pensión y nos ayudan a la toma de decisión sobre cuál fondo escoger para ahorrar a largo plazo, entre otros elementos de análisis.



1. ACTIVOS TOTALES DEL DÍA ANTERIOR
2. MENOS PASIVOS TOTALES DEL DÍA ANTERIOR
3. PATRIMONIO ANTERIOR
4. MÁS APORTES DEL DÍA
5. MENOS SALIDAS DEL DÍA
6. MENOS COMISIONES
7. PATRIMONIO FINAL DE OPERACIONES
8. MÁS UTILIDAD DEL DÍA
9. PATRIMONIO PARA EL CÁLCULO DEL VALOR CUOTA DEL DÍA EN CURSO
10. DIVIDIDO ENTRE EL NÚMERO DE CUOTAS EXISTENTES EN EL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR
11. VALOR DIARIO DE LA CUOTA DE AHORRO
12. RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO MES CALENDARIO
13. RENTABILIDAD DEL ÚLTIMO AÑO CALENDARIO
14. PATRIMONIO NETO DEL DÍA

Activos

Pasivos

Patrimonio

Cantidad de cuotas

Valor Neto de la Cuota



# Ejemplo de un estado de cuenta de un fondo de pensión



|   |                                    |                                    |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Fecha del estado de cuenta<br>31-dic-2019 | Número de contrato<br>11-01-027745 | Fecha de afiliación<br>18-oct-2010 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|

|             |             |
|-------------|-------------|
| ● ProAhorro | \$15,379.14 |
| ● ProVisión | \$40,234.30 |

## Por tipo de saldo consolidado

| Nombre del saldo | Saldo anterior     | Aportes         | Réditos        | Comisiones     | Retiros       | Saldo final        |
|------------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|--------------------|
| PATRONAL         | \$10,379.14        | \$100.00        | \$12.36        | -\$1.35        | \$0.00        | \$10,490.15        |
| PERSONAL         | \$44,996.89        | \$100.00        | \$29.92        | -\$3.52        | \$0.00        | \$45,123.29        |
| <b>Total:</b>    | <b>\$55,376.03</b> | <b>\$200.00</b> | <b>\$42.28</b> | <b>-\$4.87</b> | <b>\$0.00</b> | <b>\$55,613.44</b> |

## Por tipo de inversión

| Fondo         | Saldo anterior     | Aportes         | Réditos        | Comisiones     | Retiros       | Saldo final        |
|---------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|--------------------|
| ProAhorro     | \$10,379.14        | \$100.00        | \$12.36        | -\$1.35        | \$0.00        | \$10,490.15        |
| ProVisión     | \$44,996.89        | \$100.00        | \$29.92        | -\$3.52        | \$0.00        | \$45,123.29        |
| <b>Total:</b> | <b>\$55,376.03</b> | <b>\$200.00</b> | <b>\$42.28</b> | <b>-\$4.87</b> | <b>\$0.00</b> | <b>\$55,613.44</b> |



# Simulación de un plan de ahorro en un Fondo

**Ejemplo: Para recibir \$300 mensuales por 20 años, debes ahorrar \$205.40 durante 14 años.**

Quiero recibir un pago mensual

¿Cuánto deseas recibir mensualmente?

¿Por cuántos años?

Capital inicial

Edad actual

¿Hasta qué edad quieres ahorrar?

Perfil de inversionista

|               |                                  |                                |                                |
|---------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Pro Ahorro    | <input type="text" value="0%"/>  | <input type="text" value="+"/> | <input type="text" value="-"/> |
| Pro Renta     | <input type="text" value="5%"/>  | <input type="text" value="+"/> | <input type="text" value="-"/> |
| Pro Inversión | <input type="text" value="5%"/>  | <input type="text" value="+"/> | <input type="text" value="-"/> |
| Pro Visión    | <input type="text" value="40%"/> | <input type="text" value="+"/> | <input type="text" value="-"/> |
| Pro Capital   | <input type="text" value="50%"/> | <input type="text" value="+"/> | <input type="text" value="-"/> |

Para recibir un pago mensual de \$300.00 necesitas ahorrar **\$205.40** mensualmente. Tu ahorro final será de **\$47,611.15**

| Edad | Monto Ahorrado |
|------|----------------|
| 42   | \$0            |
| 43   | \$2,054        |
| 44   | \$4,108        |
| 45   | \$6,162        |
| 46   | \$8,216        |
| 47   | \$10,270       |
| 48   | \$12,324       |
| 49   | \$14,378       |
| 50   | \$16,432       |
| 51   | \$18,486       |
| 52   | \$20,540       |
| 53   | \$22,594       |
| 54   | \$24,648       |
| 55   | \$26,702       |
| 56   | \$28,756       |

¿Te interesa? [Afiliate aquí](#)

Los cálculos son estimados a un rendimiento anual de **5.50%** y considera una comisión administrativa promedio. Los rendimientos corresponden al desempeño histórico de los MultiFondos de los últimos 5 años y al cierre del mes anterior para el perfil de inversión elegido.

## Simulación de caso reflexivo

Dos (2) personas de 67 años, han dejado de laborar y la Caja de Seguro Social (CSS) les ha otorgado una jubilación mensual de USD500.00 a cada uno, esta jubilación es menor a lo que cobraban como asalariados. Por ende, cada jubilado está analizando cómo enfrentará sus gastos mensuales.

| Descripción                    | Jubilado 1      | Jubilado 2      |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Alimentación                   | \$180.00        | \$180.00        |
| Vestimenta                     | \$20.00         | \$20.00         |
| Reparaciones del hogar         | \$100.00        | \$100.00        |
| Reparación de electrodoméstico | \$100.00        | \$100.00        |
| Reparación del auto            | \$100.00        | \$100.00        |
| <b>Total de gastos</b>         | <b>\$500.00</b> | <b>\$500.00</b> |
| Ingreso de Jubilación CSS      | \$500.00        | \$500.00        |
| Ingreso de Fondo de pensión    | \$300.00        | \$0.00          |
| <b>Sobrante</b>                | <b>\$300.00</b> | <b>\$0.00</b>   |

**Ley 6 de 1987:  
Descuentos entre el -1%  
al -50%.**

# Encuesta

Favor responder las siguientes consultas



## Conclusiones

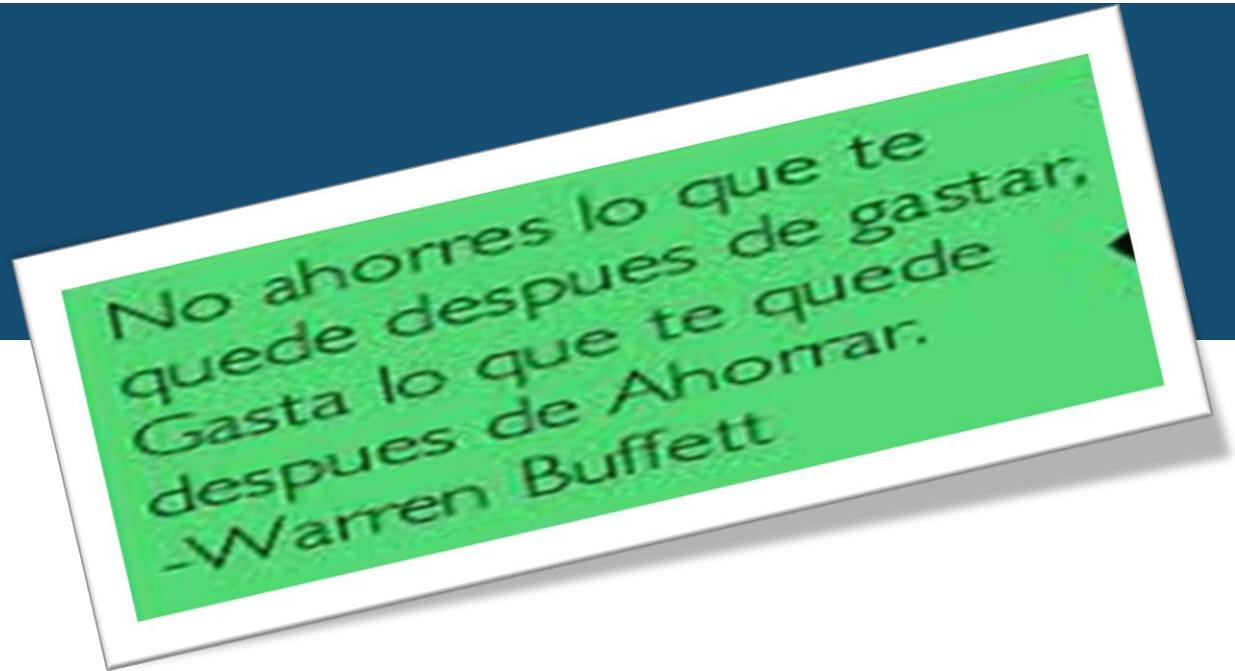
---

- ✓ Los fondos de pensiones están **enfocados a mejorar las finanzas personales** a largo plazo considerando que los años de vida serán más extensos gracias a los avances científicos.
- ✓ Contribuyen como agentes de cambio si se utilizan los "**Criterios ASG**" (ambientales, sociales y de buen gobierno) cuya finalidad es crear **una transición gradual a una economía verde**.
- ✓ La Organización de Naciones Unidas (ONU) promulga los **Principios de Inversión Responsable (RSI)** y por medio de los fondos de pensiones al ser estos a largo plazo, se podrían hacer los cambios para una **economía sostenible y mejor calidad de vida en su etapa de adulto mayor**.





¡ Muchas gracias  
por su atención !



---

[www.tubalboaconsentido.gob.pa](http://www.tubalboaconsentido.gob.pa)