

A close-up, low-angle shot of an elderly woman with short, light brown hair, wearing pink-rimmed glasses. She is looking upwards and to the right with a thoughtful expression. She is wearing a white turtleneck sweater under a dark vest, and a necklace of large, round, amber-colored beads. The background is blurred, showing what appears to be a room with other people and warm lighting.

Aumentando la cobertura y los beneficios de pensión a través de la economía del comportamiento y la tecnología

Carolina Cabrita Felix | 14 de Octubre de 2025

XXII Seminario Internacional FIAP

Pensiones: Nuevos desafíos, nuevas oportunidades

Esperanza de vida al nacer en América Latina y el Caribe

1950

48,7

AÑOS

2025

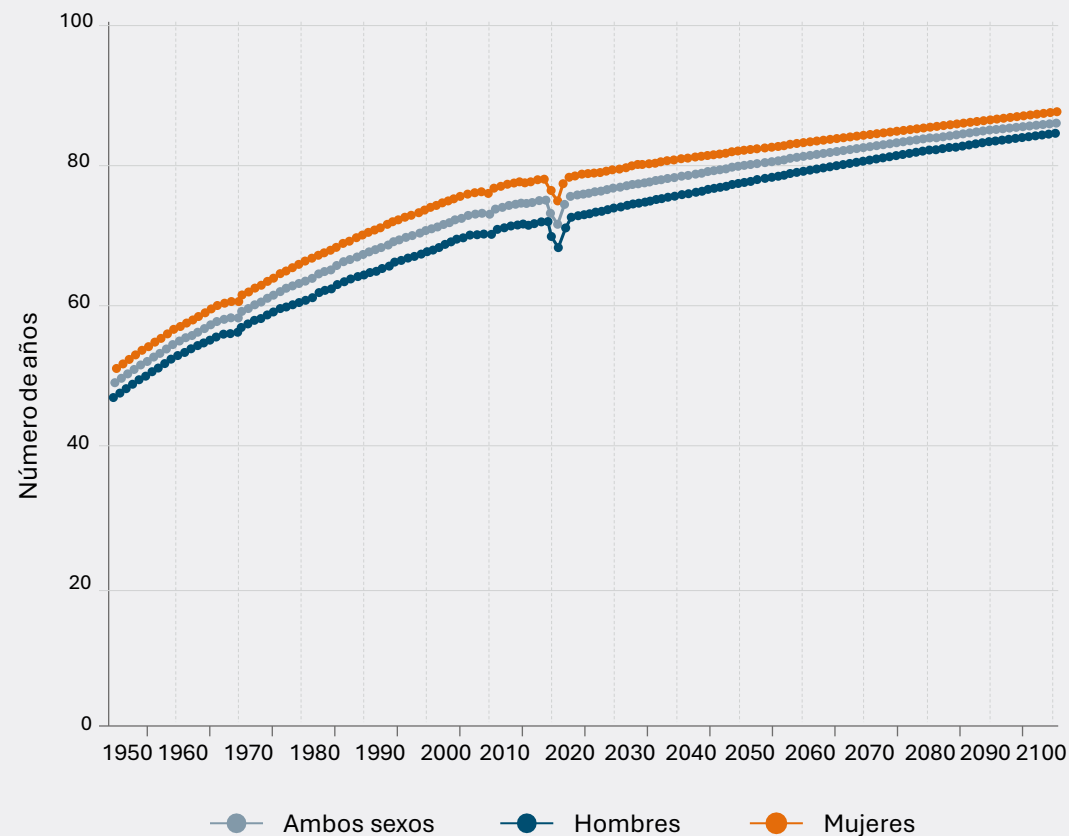
76

AÑOS

2100

86,4

AÑOS



Fuente: CEPALSTAT - CEPAL - NACIONES UNIDAS

Tasa de fecundidad en América Latina y el Caribe

1950

5,8

HIJOS POR
MUJER

2025

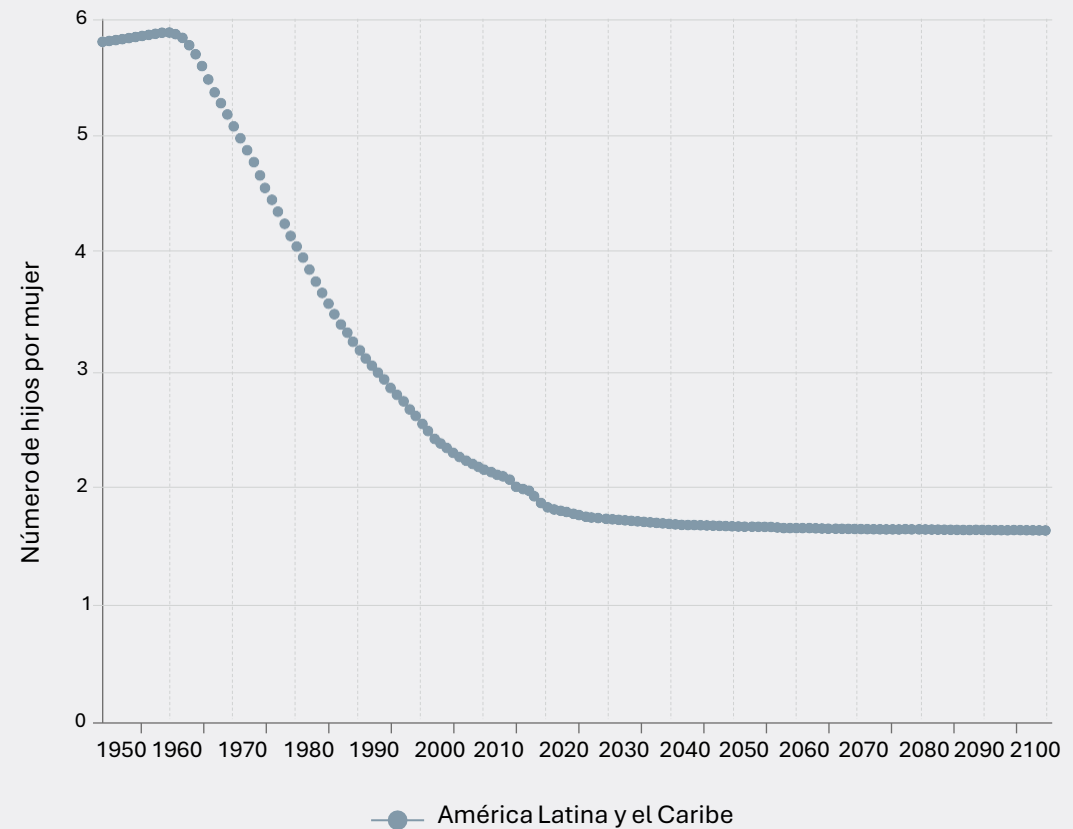
1,8

HIJOS POR
MUJER

2100

1,6

HIJOS POR
MUJER



Fuente: CEPALSTAT - CEPAL - NACIONES UNIDAS

Dependencia demográfica de adultos mayores en América Latina y el Caribe

1950

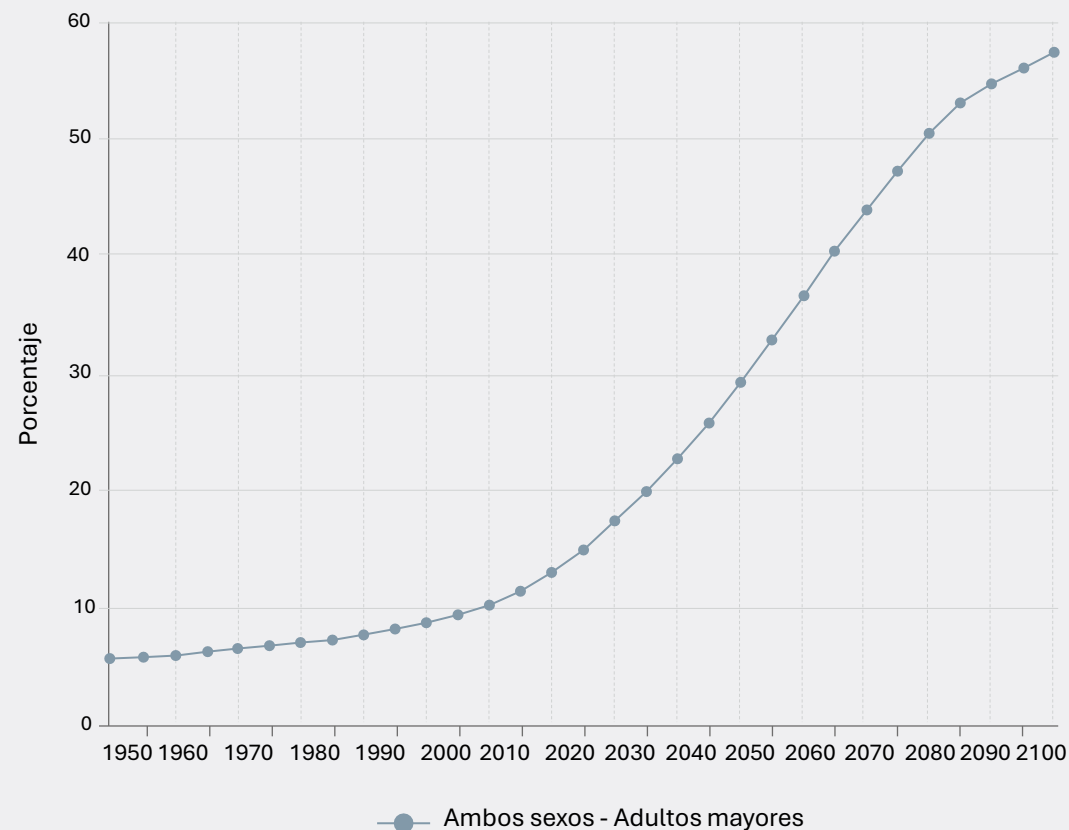
5,8%

2025

15%

2100

57,5%



Fuente: CEPALSTAT - CEPAL - NACIONES UNIDAS

A pink piggy bank is in the foreground on the left. Behind it is a glass jar filled with coins. In the background, a person's hands are visible, one holding a coin. The scene is set on a table with some loose coins and paper. The text is overlaid on the right side of the image.

El ahorro será
fundamental para
construir pensiones
suficientes

¿Cómo generar ahorro para pensiones?

El ahorro puede ser...



Obligatorio

- Pilar de ahorro obligatorio
- Cubre trabajadores formales



Voluntario

- Pilar voluntario
- Cualquier persona puede ahorrar voluntariamente para su pensión



Ahorrar
voluntariamente
para una pensión
no es fácil

Aunque, según la
economía clásica,
debiera ser...



La economía del comportamiento lo explica

Los seres humanos presentan sesgos cognitivos que afectan el ahorro para pensiones...



Sesgo del presente

Siempre preferimos consumo presente en lugar de consumo futuro.



Sesgo de inercia o *statu quo*

Tendemos a no actuar frente a temas difíciles.



Aversión a la pérdida

No nos gusta perder, y el ahorro se siente como una pérdida.

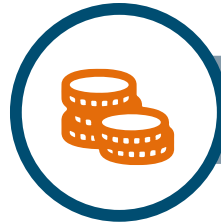
¿Cómo los sesgos cognitivos afectan el ahorro para pensiones?

Tres principales canales



Participación

Decisión de ahorrar (contribuir) o no para una pensión.



Monto

Decisión de cuánto contribuir (monto o % del salario, por ejemplo).



Inversión

Decisión de cómo invertir (estrategia de inversión).

¿Cómo se puede utilizar la economía del comportamiento para mejorar las pensiones?

Principales herramientas de la economía del comportamiento



Afiliación automática

(o decisión activa en su lugar)



Opciones por *default*

(opciones predeterminadas)



Escalonamiento automático

("save more tomorrow")



Simplificación y pequeños empujones

("nudges")



Afiliación automática en planes de pensiones ocupacionales

Fondo de pensiones ocupacional FUNPRESP inicia afiliación automática en 2015.

Tasa de afiliación se incrementa de 8% a 88%.
Tasa de permanencia superior a 90%.

Afiliación automática es autorizada en febrero 2024 para todos los planes de pensiones ocupacionales.

Primeros resultados:
Tasa de afiliación se ha incrementado en hasta 13% (promedio de 6%).



Afiliación automática a pilar voluntario de ahorro para el retiro

Sistema Privado de Pensiones (BES) introducido en 2003 para reducir presión fiscal y mejorar pensiones.

En 2017 se inicia afiliación automática a BES para trabajadores menores de 45 años (contribución de 3% + *matching contribution* del gobierno – 25%).

En diciembre 2018 se establece que se vuelve a afiliar automáticamente después de 3 años.

Más de 5 millones de trabajadores afiliados.
Tasa de desistencia de 54% es un desafío.

Cuando la afiliación automática no es posible...





Micropensiones digitales para trabajadores informales

Sistema Nacional de Pensiones fue introducido en 2004 para funcionarios públicos.

En 2009 fue extendido para trabajadores informales (ahorro voluntario).

Utiliza diseño conductual, recordatorios y *matching contributions* del gobierno.

Se puede contribuir hasta por WhatsApp.
En 2022, llegó a 15 millones de contribuyentes.

Resumen

1

Con vidas más longevas y mayor dependencia demográfica de los adultos mayores, el ahorro será cada vez más importante para obtener pensiones suficientes.

2

La economía del comportamiento muestra que las personas necesitan ayuda para hacerlo – es muy difícil hacerlo solo.

3

La tecnología y las herramientas conductuales pueden ayudarnos a construir más y mejores pensiones.

Muchas gracias

Carolina Cabrita Felix

Consultora

Investigadora asociada Pensión Research & Consulting

Especialista UniAbrapp

carolcfelix@gmail.com



¡Será un placer conectar!