

RODOLFO APREDA

**EL NUEVO SISTEMA
PREVISIONAL
ARGENTINO**

 **EDICIONES MACCHI**

BUENOS AIRES - BOGOTA - CARACAS - MEXICO, DF

INDICE GENERAL

Capítulo 1

¿QUE ES UN SISTEMA PREVISIONAL?

1. Introducción	1
2. ¿Qué es un sistema previsional?	1
2,1. La noción de sistema	2
2,2. ¿Qué se entiende por previsional?	2
2,3. Los aportantes y los beneficiarios	3
2,4. La administración de los recursos previsionales	3
2,5. Reparto y capitalización	4
2,5,1. Reparto	4
2,5,2. El sistema de capitalización	6
2,6. El concepto de sistema previsional	7
3. El sistema previsional argentino hasta 1994	8
4. El nuevo sistema previsional argentino	10
5. Comparación con otros países: Chile	13
5,1. Perú	15
5,2. Estados Unidos	16
5,3. Gran Bretaña	17
5,4. Alemania	18
5,5. Francia	18

5,6. Brasil	18
6. Referencias bibliográficas	19
6,1. Artículos de interés para este capítulo	19
6,2. Trabajos sobre los sistemas de fondos de pensiones en Brasil, Perú y Chile	19
6,3. Antecedentes de los sistemas previsionales de la Argentina	19
6,4. AFJP y ley 24.241	19

Capítulo 2

ASPECTOS BASICOS DEL NUEVO SISTEMA PREVISIONAL ARGENTINO

1. Introducción	21
2. La estructura del nuevo sistema	22
2,1. Adhesión y opción al nuevo sistema	22
2,1,1. Adhesión	22
2,1,2. Opción para elegir el régimen	23
2,1,3. El examen médico para los autónomos	25
2,2. Origen y aplicación de los fondos en el SIJP	26
3. Fuentes de financiación del régimen de reparto	27
4. Fuentes de financiación del régimen de capitalización	28
5. Aplicación de flujos de caja en el régimen de reparto (prestaciones)	30
6. Aplicación de flujos de caja en el régimen de capitalización (prestaciones)	32
6,1. Disposición final de los saldos de capitalización individual	35
6,2. Jubilaciones anticipadas y postergadas en el régimen de capitalización	36
7. El circuito de los aportes y las prestaciones	37
8. Tratamiento impositivo de la estructura de aportes y prestaciones	39
9. Las modificaciones que produjo la ley 24.347	39

9,1. El caso de los jubilados activos	40
10. Matriz de referencia para la ley 24.241	41
11. Referencias bibliográficas	42

Capítulo 3

¿QUE ES UNA AFJP?

1. Introducción	43
2. Naturaleza y objetivos de la AFJP	43
2,1. La AFJP, en general, es una sociedad anónima	44
2,2. La AFJP tiene un objetivo único y exclusivo	45
2,3. La AFJP y el FJP están separados	45
3. Los requerimientos que deben cumplir las AFJP	46
3,1. ¿Quién autoriza a la AFJP?	46
3,2. Autorización y procedimientos para formar una AFJP	47
3,3. Denominación	49
3,4. ¿Quiénes no pueden integrar una AFJP?	49
3,5. ¿Qué se entiende por capital mínimo?	49
3,6. ¿Hay alguna restricción a la publicidad que puede realizar una AFJP?	50
3,7. ¿Cómo debe ser la información al público?	50
3,8. ¿Cuál es la información obligatoria al afiliado o al beneficiario? ...	51
3,9. ¿Qué se entiende por encaje?	51
3,10. ¿Qué se entiende por encaje provisorio?	52
3,11. El "informe" de la AFJP a la Superintendencia	52
4. Estructura organizacional de una administradora de fondos de jubilaciones y pensiones	53
5. Relación de la AFJP con los empleados, los empleadores y los trabajadores autónomos	56
5,1. El llamado "archivo de afiliados"	57

5,2. Las vinculaciones de empleadores, empleados y autónomos con la AFJP	57
6. La cuenta de capitalización individual	58
6,1. Aproximación intuitiva	58
6,2. Aproximación rigurosa	59
6,2,1. Movimientos	60
6,2,2. Saldos	61
7. Características de las comisiones que cobra una AFJP	61
8. Causas que provocan la liquidación de administradoras de fondos de jubilaciones y pensiones	63
9. Matriz de referencia para la ley 24.241	64

Capítulo 4

LAS SALVAGUARDAS DEL REGIMEN DE CAPITALIZACION

1. Introducción	67
2. La Superintendencia: sus principales características	68
2,1. Objetivos	68
2,2. Autarquía	68
2,3. Deberes de la SUPAFJP	68
2,4. Facultades de la SUPAFJP	71
2,5. Estructura de la SUPAFJP	72
2,6. Financiación de la Superintendencia	73
2,7. La estructura de la Superintendencia	73
3. La estructura de garantías estatales	74
3,1. Garantía estatal para el régimen de reparto	74
3,2. Garantía estatal para el régimen de capitalización	75
3,3. Garantía estatal para los seguros	75
3,4. Garantía estatal a un haber jubilatorio mínimo	75
3,5. Algunos términos que deben aclararse	76
3,6. El tema de la garantía al Banco Nación	77

4. Diez preguntas al sistema de salvaguardas	82
4,1. ¿Qué ocurre si la Superintendencia liquida a la AFJP?	82
4,2. ¿Qué ocurre si alguien inicia acciones legales contra la AFJP?	82
4,3. ¿Quién protege los papeles del fondo de jubilaciones y pensiones de maniobras criminales por parte de los ejecutivos de la AFJP? ..	82
4,4. ¿Quién asegura que la AFJP no va a dar una rentabilidad negativa o cercana a cero?	82
4,5. Supongamos que un afiliado elige la renta vitalicia y la compañía de seguros de retiro quiebra, ¿qué pasa en esa circunstancia?	83
4,6. Supongamos que un afiliado invalida definitivamente, y la compañía de seguros de vida quiebra, ¿qué pasa en esa circunstancia?	83
4,7. ¿Qué protección existe para el afiliado si la política de inversiones de la AFJP es especuladora, irresponsable o torpe? ..	83
4,8. ¿El estado no me garantiza la jubilación ordinaria de la AFJP?	83
4,9. Si la AFJP quiebra, ¿qué ocurre con las imposiciones voluntarias y los depósitos convenidos? ¿se pierden?	84
4,10. ¿Quiénes tienen derecho a la pensión por fallecimiento?	84
5. La red de organismos que participan en el sistema integrado de jubilaciones y pensiones	84
6. El Consejo Nacional de Previsión Social	85
7. Una referencia a la superintendencia de administradoras de fondos de pensión chilena	87
8. Matriz de referencia para la ley 24.241	88
9. Referencias bibliográficas	88

Capítulo 5

EL FONDO DE JUBILACIONES Y PENSIONES

1. Introducción	91
2. El mercado de capitales	92
2,1. Protagonistas del mercado de capitales	93

2,2. Los comportamientos típicos del mercado	98
2,3. Los fondos de jubilaciones y pensiones	102
2,4. Los fondos y el mercado de capitales	104
3. El fondo de jubilaciones y pensiones	105
3,1. Caracterización legal del fondo de jubilaciones y pensiones	105
3,1,1. ¿Cómo se integra el fondo?	105
3,1,2. ¿Qué cosas se deducen del fondo?	106
4. Cartera de activos del fondo (inversiones)	106
4,1. Prohibiciones	109
4,2. Fondos transitorios y depósitos en cuenta corriente	110
4,3. Algunos requisitos adicionales	112
5. Rentabilidad y rentabilidad mínima	113
5,1. Concepto de rentabilidad	113
5,2. El tratamiento de la rentabilidad en las AFP chilenas	114
5,3. El tratamiento de la rentabilidad en la ley 24.241 (arts. 85, 86, 87, 88, 89 y 90)	115
5,4. La red de seguridad (art. 90)	116
6. Etapas previsibles en el desarrollo de los fondos de jubilaciones y pensiones	118
7. Matriz de referencia para la ley 24.241	120
8. Referencias bibliográficas	121

Capítulo 6

LA AFJP, EL CLIENTE Y EL VENDEDOR

1. Introducción	123
2. Análisis de la tríada AFJP, cliente, vendedor	124
2,1. La AFJP es una empresa de servicios	124
2,1,1. Más allá de la competencia	126

2,2. El cliente	129
2,3. El vendedor	131
3. El vendedor de servicios de una AFJP: el promotor	133
3,1. El perfil del promotor	133
3,2. La capacitación del promotor	134
3,2,1. Los programas de capacitación	135
3,2,2. La capacitación	135
3,2,3. Las técnicas de venta	136
3,2,4. El marketing directo	140
4. El rol de promotor definido por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Jubilaciones y Pensiones	141
4,1. Concepto de promotor	141
4,2. Características de la relación promotor-AFJP	142
4,3. El compromiso de capacitación por parte de la AFJP	142
4,4. El registro de promotores	142
4,5. El examen sobre materias previsionales	142
4,6. Inscripción en el registro	143
4,7. Acerca de las comisiones diferenciadas	143
4,8. Normas transitorias	143
5. Programa de examen de promotores	144
6. La experiencia peruana	146
6,1. El caso "Integra"	146
6,2. El caso "Profuturo"	147
7. Referencias bibliográficas	149
7,1. Capacitación para ventas	149
7,2. Técnicas de venta	149
7,3. Economía global	149
7,4. Competencia y <i>surpetition</i>	149
7,5. Calidad de servicio	150
7,6. Marketing directo	150

Capítulo 7

LA ESTRUCTURA DE LOS APORTES Y LAS PRESTACIONES

1. Introducción	151
2. Estructura de financiamiento de aportes y prestaciones	152
3. Aportes y contribuciones	152
4. Aportes excepcionales en el régimen de capitalización	153
4,1. Imposiciones voluntarias	153
4,1,1. Las imposiciones voluntarias en el sistema chileno	153
4,2. Depósitos convenidos	154
5. Prestaciones en el régimen de reparto	154
5,1. Prestación básica universal (PBU) (arts. 19, 20, 21 y 22)	155
5,2. Prestación compensatoria (arts. 23, 24, 25 y 26)	156
5,3. Retiro por invalidez y pensión por fallecimiento	157
5,4. Prestación adicional por permanencia (art. 30)	157
5,5. Prestación anual complementaria (art. 31)	157
5,6. Prestación por edad avanzada	158
6. Prestaciones en el régimen de capitalización	159
6,1. Jubilación ordinaria (art. 47)	159
6,2. Prestación básica universal (art. 35)	159
6,3. Prestación compensatoria (art. 35)	160
6,4. Retiro por invalidez (arts. 48, 49, 50, 51 y 52)	160
6,5. Pensión por fallecimiento (art. 53)	160
7. Disposición final de los saldos de capitalización individual	160
7,1. Renta vitalicia previsional (art. 101)	160
7,2. Retiro programado (art. 102)	161
7,3. Retiro fraccionario (art. 103)	162
8. Jubilaciones anticipadas y postergadas en el régimen de capitalización ..	163
8,1. Jubilación anticipada (art. 110)	164
8,2. Jubilación postergada (art. 111)	164
9. Acerca del AMPO y las prestaciones	164

Capítulo 8

LOS SEGUROS EN EL SISTEMA INTEGRADO DE JUBILACIONES Y PENSIONES

1. Introducción	169
2. Un abordaje intuitivo para el retiro por invalidez y la pensión por fallecimiento	170
2,1. Determinación de la invalidez	170
2,2. Cobertura de la invalidez	171
2,3. La ley 24.347, modificatoria de la 24.241 y el retiro por invalidez .	173
2,4. Cobertura del fallecimiento	173
2,5. La ley 24.347, modificatoria de la 24.241 y la pensión por fallecimiento	174
3. El problema del costo de seguro	175
3,1. La participación del estado en el seguro de invalidez y fallecimiento para el régimen de capitalización.....	176
4. Financiamiento de las contingencias de invalidez y fallecimiento	177
5. Seguro colectivo de invalidez y fallecimiento (arts. 99, 174 y 175)	182
5,1. Bases de contratación del seguro colectivo de invalidez y fallecimiento	183
6. Seguro de retiro (arts. 176, 177 y 178)	184
6,1. La renta vitalicia previsional y la interpretación de la superintendencia	185
6,2. Disposiciones comunes a seguros de vida y de retiro	185
7. Matriz de referencia	186
8. Referencias bibliográficas	187

Capítulo 9

CONSECUENCIAS MACRO Y MICROECONOMICAS DEL REGIMEN DE CAPITALIZACION

1. Introducción	189
2. Efectos macroeconómicos	190
2,1. Ahorro	190
2,2. Inversión	191
2,3. Un trabajo sobre la influencia de las AFJP en el ahorro y la inversión de la Argentina	191
2,3,1. Consecuencias de la reforma previsional, según COTTANI y LLACH	192
2,4. Oferta de papeles en el mercado de capitales	193
2,5. Capacidad prestable en el sistema financiero	194
2,6. Transparencia	194
2,7. El déficit fiscal	195
2,8. La propiedad empresaria global	196
3. Efectos microeconómicos	197
3,1. Adición de costos internos a las empresas	197
3,2. Administración de recursos humanos	198
3,2,1. La AFJP y la administración de los recursos humanos	198
3,3. Consecuencias sobre la gerencia financiera	199
3,4. Relaciones laborales	200
3,4,1. Las nuevas categorías laborales en la economía global	200
4. Replanteo de las funciones gerenciales	202
4,1. Introducción	202
4,2. Actividades esenciales	203
4,3. La construcción de una semiótica básica	204
4,4. La función financiera	213
5. Referencias bibliográficas	214

ANEXO

Ley 24.241 y sus modificaciones	217
---------------------------------------	-----