Revisión de literatura y benchmark

Consultoría para identificar oportunidades para mejorar condiciones de retiro de las mujeres usando productos de ahorro voluntario de largo plazo

Fedesarrollo

13/12/2024

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

1. Resultado de la revisión de literatura

Selección de la literatura relevante

Objetivo

- Plantear hipótesis sobre fallas de mercado, barreras de género e incentivos a explorar que puedan ser utilizadas en el desarrollo de las guías de los grupos focales, entrevistas y encuestas que se proponen hacer.
- **Período de análisis:** 1999-2024.

MATRIZ DE REVISIÓN DE LITERATURA

Metodología

Se buscó información de distintas fuentes:

- **Fuentes:** Google Scholar, repositorios institucionales, JSTOR, IA.
- **Palabras clave:** AVLP en mujeres, educación e inclusión financiera en mujeres, etc.

Se aplicaron los filtros relevantes:

- **Filtros:** Pertinencia geográfica, Pertinencia de población objetivo (ingresos, sexo), Cobertura de brechas de género, Relevancia temporal, Conclusiones prácticas

Resultado final:

43 artículos que analizan aspectos relevantes para el ahorro de largo plazo y la inclusión financiera de mujeres

Análisis de literatura relevante

Método de análisis:

25% Análisis documental

23% Encuesta

18% Experimento

9% Investigación cualitativa

9% Investigación Cuantitativa

16% Otros

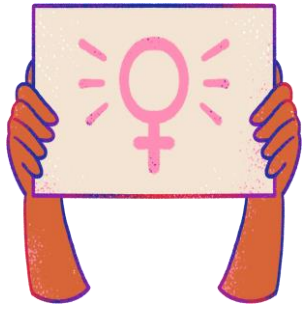
Tipo de barreras:

55% de los artículos abordan barreras de **la demanda**; **43%** con barreras en la **oferta; 2%** abordan ambos factores.

Origen: 33% artículos nacionales; 67% internacionales



40% de las publicaciones tienen enfoque en mujeres



Variables analizadas:

tipo de publicación, lugar, población, enfoque en mujeres, tipo de barrera, recomendaciones, impacto en ahorro y resultados.



Sectores:

- **57%** Académicos
- **21%** Instituciones financieras
- **13%** Banca multilateral (BID, CAF)
- **7%** sobre programas en economía real (i.e. Bavaria, Coca-Cola)
- **2%** Otros

Official Use Only

Tipos de barreras para AVLP (mujeres) de la literatura

Posibles acciones para incorporar y llegar a Mercado Potencial

Demanda

Oferta

Entorno

Fuente: Elaboración propia

Official Use Only

Revisión de literatura: recomendaciones



- Incentivos
- Deducciones (descuentos e inscripciones automáticas)
- Alfabetización-educación
- Planificación
- Flexibles
- Premios
- Seguridad
- Mensajes-motivación
- Digitales

Fuente: Elaboración propia

Official Use Only

¿Qué recomienda la literatura? Herramientas, info fácil/ comparable y recordatorios

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Barreras de demanda

Poco conocimiento de servicios y productos existentes



Posibles acciones o recomendaciones para superarlas

Educación financiera

- Quizes y tutoriales
- Herramientas de planificación
- Redes de apoyo
- Opciones de inversión (bolsa, crypto, propiedades)

Facilitar información

- Rediseñar estados de cuenta (sencillo, transparente y comparable)
- Mensajes de texto con recordatorios e info relevante (rentabilidad)
- Acompañamiento personalizado
- Apps con notificaciones de ahorro y herramientas de seguimiento
- Transparencia en info de costos

Fuente: Elaboración propia

Official Use Only

¿Qué recomienda la literatura? Influenciar, incentivar e informar

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Barreras de demanda

Sesgos de presente y aversión al riesgo



Posibles acciones o recomendaciones para superarlas

Comunicación

- Simple
- Influencia de pares/ redes de mujeres
- Visualización de metas
- Visualización de vejez



Incentivos para facilitar acceso y uso

- Simplificar proceso de inscripción/Inscripción automática por empleadores
- Crear bolsillos
- Premios vinculados a ahorros
- Metas tangibles (gamificación)
- Ajustar modelos de relacionamiento (digital)

Información clara y simple sobre rentabilidades y alternativas (siguiendo tendencias)

Fuente: Elaboración propia

Official Use Only

¿Qué recomienda la literatura? Perfilar con sexo; flexibilidad y alianzas

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Barreras de demanda	Posibles acciones o recomendaciones para superarlas
Baja participación laboral y brecha salarial	Parametrización/perfilamiento (con variable sexo)
	Flexibilizar (montos, intermitencia)
	Alianzas con empleadores para promover AVLP (por default/o por deducción)





Fuente: Elaboración propia

Official Use Only

¿Qué recomienda la literatura? Una oferta innovadora, cercana y simple

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Barreras de oferta	Posibles acciones o recomendaciones para superarlas
Sesgos de género relacionados con capacidad de ahorro y generación de ingresos en el diseño de productos financieros	Entrenar a equipos sobre género
	Innovar en productos con base en info de portafolio y cartera desagregada por sexo (escala, flexibilidad, destino, intermitencia)
	Crear fondos asociados a objetivos importantes para mujeres (educación, hijos, vivienda y retiro)
	Simplificar y rediseñar herramientas de interacción con cliente



Fuente: Elaboración propia

Official Use Only

¿Qué recomienda la literatura? Ofrecer incentivos cambiaría el juego

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Barreras de entorno

Pocos esquemas/incentivos institucionales (fiscales, pensionales)



Posibles acciones o recomendaciones para superarlas

- Ofrecer incentivos para ahorro privado y voluntario de largo plazo y compensar tiempo de cuidado
- Promover contribuciones de empleadores a AVLP



Fuente: Elaboración propia

Official Use Only

Aprendizajes: Recomendaciones para fortalecer la propuesta de valor



Diseño de productos

- Servicios Financieros

- Innovar en productos con base en info de portafolio y cartera desagregada por sexo (escala, flexibilidad, intermitencia, destino)
- Crear fondos asociados a objetivos importantes para mujeres (educación, hijos, vivienda y retiro)
- Simplificar proceso de inscripción/Inscripción automática por empleadores
- Crear bolsillos por default
- Dar premios vinculados a ahorros

-Servicios No Financieros

Brindar educación financiera

- Quizes y tutoriales
- Herramientas de planificación
- Usar redes de apoyo/mujeres

Dar info de opciones de inversión de tendencia (bolsa, cripto, etc)

Entrenar a equipos sobre género

Fuente: Kaplan&Norton, 2004);Elaboración propia

Official Use Only

2. Benchmark

Benchmark: mejores prácticas promoción de ahorro para el retiro

Objetivos

- Identificar mejores prácticas en productos y servicios para incentivar el ahorro voluntario de largo plazo (incluido para mujeres).

Metodología:

- Se identificaron 24 productos y servicios a partir de la revisión de literatura realizada (E1)
- Para seleccionar los productos más relevantes se aplicaron los siguientes criterios: que fueran ofrecidos por instituciones financieras, productos innovadores, dirigidos a mujeres o personas de ingresos medios-altos y se consideraron iniciativas de economía experimental con resultados comprobados y conclusiones prácticas.
- Tras aplicar estos criterios, se seleccionaron 10 productos o servicios para el análisis.
- Cada producto fue analizado con base en las siguientes dimensiones: país, entidad implementadora, objetivo del producto o servicio, resultados, características como la estrategia de inversión, relacionamiento con los clientes, componentes de educación financiera y otras características relevantes.

Official Use Only

Benchmark: mejores prácticas promoción de ahorro para el retiro

Características más relevantes de cada producto (Ver Anexo 1 para análisis detallado).

UniSuper	ELLEVEST
• 3 opciones de estrategias de inversión Premix, marcados con **objetivos sostenibles y sectorial "build your own"** • **Permiten a los clientes hacer monitoreo detallado de estrategia de inversión y ofrecen seguros**	• Plataforma de inversión automatizada y de educación financiera enfocada en las necesidades y **metas de las mujeres, liderada y operada por mujeres** • Estrategia de inversión a la medida que contempla, inversión de impacto, riqueza intergeneracional y herencias, administración de impuestos y **ops. de inversión privada (agua y cambio climático, vivienda, healthtech)** • **Abordan desafíos específicos para las mujeres con base en su ciclo de vida como la brecha salarial, interrupciones en la carrera y esperanza de vida**
Mercer	**Yomoni**
Lanzaron videos que explicaban estados financieros de cada empleado logrando que más mujeres los vieran y aumentaran sus contribuciones	**9 perfiles adaptados a diferentes niveles de riesgo, los resultados varían según el perfil y condiciones del mercado** **Ofrecen evaluaciones automatizadas de tolerancia al riesgo proporcionando un análisis objetivo y libre de sesgos**

Official Use Only

Benchmark: mejores prácticas promoción de ahorro para el retiro

Características más relevantes de cada producto (Ver Anexo 1 para análisis detallado).

KiwiSaver	**401(k)**
El esquema incentiva el ahorro voluntario para el retiro mediante inscripción automática y contribuciones del gobierno y del empleador. Además, permite a las personas elegir su tasa de contribución entre varias opciones	**Algunos empleadores ofrecen aportes equiparados. Los fondos crecen libres de impuestos mientras permanezcan en la cuenta y las contribuciones reducen el ingreso imponible del año. Además, los retiros anticipados pueden estar sujetos a penalizaciones**
BEPS	**AutoSave**
El BID y Colpensiones implementaron una estrategia de recordatorios por mensajes de texto, descubriendo que quienes dejaban de recibirlos tenían mayor tendencia a interrumpir su ahorro	**Herramienta digital diseñada para ayudar a los clientes a ahorrar para el retiro de manera más eficiente desde la app de Chase**
Save to Win	**Ideas42 MetLife Foundation**
Los participantes obtenían boletos de sorteo por cada depósito realizado en su cuentea de ahorro y se realizaban sorteos periódicos	**Estados de cuenta rediseñados, premios a cambio de aportaciones, ejercicios de visualización y envejecimiento digital**

Official Use Only

La mayoría de mejores prácticas identificadas en el Benchmark son acciones no financieras

Estrategias no financieras que promueven el ahorro para el retiro:

Acceso

- Facilitar inscripciones y depósitos automáticos, permitiendo a los clientes establecer su tasa de contribución e incrementos anuales dentro de un rango de opciones.

- Vincular la permanencia de ahorro a beneficios tributarios.

- Diseñar productos y servicios que respondan a los desafíos específicos del ciclo de vida de las mujeres.

Uso:

- Mejorar la comunicación con los clientes mediante estrategias que simplifiquen la comprensión de los estados financieros y llegar de forma más cercana.

- Implementar recordatorios por mensajes de texto y aplicaciones móviles que faciliten la gestión del ahorro.

- Conformar equipos liderados y operados por mujeres que puedan aproximarse de manera más cercana o entrenados para atender específicamente a mujeres.

- Incorporar mecanismos como "matching", ahorros vinculados a premios, ejercicios de visualización y envejecimiento digital.

Official Use Only

Las mejores prácticas financieras del Benchmark se relacionan con diversificar perfiles de riesgo y alinear inversiones a propósitos

Estrategias financieras que promueven el ahorro para el retiro:

Acceso:

- Implementar evaluaciones automatizadas para medir la tolerancia al riesgo de manera objetiva y libre de sesgos.

- Ampliar la variedad de perfiles de riesgo disponibles para adaptarse mejor a las necesidades individuales de los clientes.

Uso:

- Incorporar estrategias de inversión alineadas con objetivos sostenibles y sectoriales que resuenan con las mujeres (educación, salud, ambientales).

- Proveer herramientas que permitan a los clientes realizar un seguimiento y modificación de sus inversiones.

Este Benchmark reitera las recomendaciones identificadas en la revisión de literatura y en las entrevistas con expertos del mercado en Colombia

Official Use Only

Investigadores:

- **Ximena Cadena**
- **Carolina Salazar**
- **Santiago Muñoz**
- **Maria Castillo**
- **Luisa Vargas**

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Referencias

- Asofondos. (2024). Reforma Pensional. Seminario Fedesarrollo, (pág. 45). Bogotá .
- Banco Mundial. (s.f.). Datos de libre acceso del Banco Mundial. Obtenido de https://datos.bancomundial.org/
- Colfondos. (s.f.). ¿Qué son las pensiones voluntarias? Obtenido de https://www.colfondos.com.co/dxp/acompanamos-tu-vida/inicio/que-son-pensiones-voluntarias
- Colpensiones. (3 de Marzo de 2022). Conoce el plan B de ahorro para la vejez. Obtenido de ¿Qué es BEPS?: https://www.colpensiones.gov.co/educacion/publicaciones/2854/conoce-beps-el-plan-b-de-ahorro-para-la-vejez/
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). (2023). Proyecciones de población: indicadores demográficos.
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). (19 de Julio de 2022). Encuesta Nacional de Uso del Tiempo - ENUT - 2020-2021. Obtenido de https://microdatos.dane.gov.co/index.php/catalog/729/study-description
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). (s.f.). Gran Encuesta Integrada de Hogares GEIH. Obtenido de Mercado laboral : https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo/geih-historicos
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística. (2024). Boletín técnico: mercado laboral según sexo.
- Fondo Nacional del Ahorro . (s.f.). Ahorro Voluntario Versión 7. Obtenido de https://www.fna.gov.co/ahorro/ahorro-voluntario-version-7
- Kaplan, R., & Norton, D. (2004). Mapas estratégicos: Cómo convertir los activos intangibles en resultados tangibles. Barcelona: Ediciones Gestión 2000.
- López Rodríguez, A. (2019). Evaluación de políticas pensionales para reducir la brecha de género en la etapa de retiro en Colombia. Documentos de trabajo, Escuela de Gobierno, Universidad de los Andes.
- Observatorio Colombiano de Mujeres y DANE. (2022). Boletín de empleo de mujeres en Colombia.
- Porvenir. (s.f.). Invierte o Ahorra con Pensiones Voluntarias Porvenir. Obtenido de https://www.porvenir.com.co/web/generacion/pensiones-voluntarias
- Protección. (s.f.). Fondos Voluntarios de Pensión. Obtenido de https://www.proteccion.com/contenidos/fondos-voluntarios-de-pension/
- Skandia. (s.f.). Fondo Voluntario de Pensión Skandia Multifund. Obtenido de Ahorra e invierte pensando en tu futuro : https://www.skandia.co/pensiones-y-cesantias/fondo-voluntario-de-pension
- Superintendencia Financiera de Colombia. (18 de Noviembre de 2024). Pensiones y Cesantías. Obtenido de https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/61153/informes-y-cifrascifraspensiones-cesantias-y-fiduciariasinformacion-por-sector-pensiones-y-cesantias-61153/

Official Use Only