



SERIE EDUCATIVA SOBRE ANUALIDADES INDEXADAS FIJAS (FIA)

La NAFA ha creado esta serie para promover la formación sobre el funcionamiento de las FIA y los factores importantes para tener en cuenta a la hora de comprar una.

AYUDAR A LOS CONSUMIDORES A ENTENDER LAS FIA

CARTA DEL DIRECTOR GENERAL

En nombre de la Asociación nacional de anualidades fijas (National Association for Fixed Annuities, NAFA), me gustaría presentarles la última edición de la Serie educativa sobre anualidades indexadas fijas, diseñada para ayudar a los consumidores a entender mejor el funcionamiento interno de los productos de anualidades indexadas fijas (FIA, por su sigla en inglés) y tomar conciencia de cómo podrían adaptarse a los planes financieros y de jubilación. Esperamos que esta serie educativa ayude a demostrar cómo las FIA pueden proporcionar a los consumidores un mayor rendimiento y, al mismo tiempo, limitar los inconvenientes o las pérdidas mediante sus tasas de interés mínimas garantizadas, un elemento que adquiere gran importancia cuando se planifica la jubilación.

Las anualidades indexadas fijas, al igual que las anualidades fijas tradicionales, son productos de seguro que ofrecen protección contra la pérdida del capital, con la garantía de que el interés devengado por el contrato de anualidad nunca puede ser menor que cero. En una anualidad fija tradicional, el interés que esta puede devengar se bloquea durante un período determinado definido por el producto y generalmente con incrementos anuales. En una FIA, la rentabilidad o la tasa se determina en función de una fórmula o un método de acreditación de intereses establecido por la compañía de seguros emisora que está vinculado al rendimiento de un índice de mercado, como el S&P 500.

En esta serie educativa, se proporciona información para ayudar a los clientes a entender cómo las FIA pueden satisfacer sus necesidades financieras y mitigar los riesgos para sus ahorros, así como también proporcionar una fuente de ingresos estables de jubilación. Este informe ofrece una visión general de las ventajas de una FIA en comparación con otras alternativas. Todos los artículos de esta serie están disponibles en <https://nafa.com/education/consumer-materials/>.

La NAFA es la asociación comercial más importante dedicada exclusivamente a las anualidades fijas. Nos comprometemos a proporcionar información y educación sobre la importancia de las anualidades fijas y sus beneficios a nuestros miembros, periodistas y al público en general para ayudar a los estadounidenses a planificar una jubilación segura y duradera.



Charles J. DiVencenzo, Jr.
Presidente y director general

La serie educativa sobre las FIA ha sido producida en nombre de la NAFA por CANNEX Financial Exchanges., Ltd. CANNEX es un importante proveedor de precios y análisis de anualidades.

CANNEX
Simply reliable data

CONOCER LOS BENEFICIOS PRINCIPALES DE UNA FIA

Una anualidad indexada fija (FIA) proporciona una gama única de beneficios para el consumidor. Puede ser posible invertir en un instrumento que haga cualquiera de estas cuestiones de forma más eficiente, pero ninguno combina todos estos elementos en una única propuesta.

Desglosemos los elementos y analicémoslos por separado.

BENEFICIOS PRINCIPALES DE UNA FIA

- Protección del capital
- Ingresos garantizados
- Participación en el mercado
- Prestación por fallecimiento
- Acceso a su dinero
- Aplazamiento de impuestos

PROTECCIÓN DEL CAPITAL

Las anualidades fijas, incluida la FIA, ofrecen protección del capital, lo que significa que nunca perderá dinero debido al rendimiento del índice. La cantidad de intereses que recibe varía en función del rendimiento del índice externo, pero una disminución del valor del índice no reduce el saldo de la cuenta. Esto significa que la FIA le da la oportunidad de obtener más ganancias que otros instrumentos de renta fija, a la vez que lo protege de las pérdidas.

Un certificado de depósito bancario (CD, por su sigla en inglés) ofrece una garantía similar y paga intereses cuando finaliza el plazo. Los CD cuentan con diferentes plazos, que van desde un mes hasta varios años. Sin embargo, el interés también depende de la duración del plazo. En un CD, si decide retirar su dinero antes de tiempo, pagará una penalización. En cambio, la FIA le permite cierto acceso a su dinero sin penalización alguna al principio y luego acceso ilimitado una vez finalizado el período de bloqueo (*surrender period*).

Mientras que el CD tiene una tasa de interés fija, el interés acreditado que usted obtiene de la FIA varía y puede ser mayor o menor al que obtendría de un CD, aunque el interés acreditado solo puede aumentar el valor de la cuenta. Sin embargo, otras comisiones pueden reducir el valor del contrato de una FIA, incluidos los cargos por prestaciones adicionales o por elegir un índice determinado.



INGRESOS GARANTIZADOS

Una de las principales razones por las que las personas compran una anualidad es para tener ingresos garantizados durante la jubilación. Una forma popular de obtener ingresos de por vida con una FIA es a través de una prestación opcional que garantiza ingresos a través de retiros regulares que pueden comenzar inmediatamente o en una fecha futura. Esto le da la opción de obtener ingresos regulares garantizados de por vida o de renunciar a la garantía y utilizar el dinero de otras maneras. Una "prestación por retiro" (o beneficio por retiro) puede ofrecer diferentes características e incluye condiciones para mantener la garantía; pero esa garantía implica que la compañía de seguros seguirá pagando de por vida aunque el contrato ya no tenga dinero.

Las personas que se plantean otras formas de generar ingresos regulares durante la jubilación suelen considerar la escalera de bonos, una opción popular y comprobada a lo largo del tiempo. En esta estrategia, la “escalera” hace referencia a una serie de bonos que vencen en diferentes períodos (a menudo, con un año de diferencia), lo que significa que llegan al final del plazo, y entonces usted puede reinvertir su dinero. Puede seleccionar bonos que paguen intereses regularmente o que devuelvan el capital más los intereses una vez que venzan. El proceso de reinversión genera ingresos regulares a través de los intereses y le da acceso a una parte de la cartera.



Cuando comparamos los ingresos garantizados de una FIA con los de una escalera de bonos, el primer punto a destacar es que los bonos no tienen garantía alguna. La cantidad de riesgo que se asume varía mucho en función del tipo de bono, pero los que tienen mayor rendimiento conllevan mayor riesgo. Los bonos más seguros, como los emitidos por el Gobierno federal, también tienen un rendimiento más bajo que impide generar la misma cantidad de ingresos solo de los intereses como lo haría con la FIA con prestación de retiro. Asimismo, tendría que gastar parte del capital y correr el riesgo de quedarse sin dinero durante su vida. La prestación de retiro de la FIA le permite retirar dinero de su cuenta, pero le garantiza que los pagos de los ingresos continuarán de por vida, sin importar cuánto se reduzcan los fondos de la cuenta.

Si tiene una emergencia o sus circunstancias cambian, puede modificar sus planes. Una escalera de bonos le da acceso al dinero al vencimiento de cada bono. Como alternativa, puede vender el bono antes de tiempo, aunque su valor puede ser mayor o menor en función de las tasas de interés. La FIA le permite disponer de su dinero sin penalización hasta el final del período de cargo por bloqueo. Con un bono, debe reinvertir el dinero al momento del vencimiento y, si las tasas de interés han cambiado, puede obtener incluso intereses menores con el nuevo bono. En cambio, la FIA continúa generando ingresos o aumenta su valor mientras se mantenga el contrato y la garantía de ingresos sigue siendo constante independientemente de lo que ocurra con las tasas de interés. Algunas prestaciones de retiro pueden aumentar con el tiempo, ya sea por la rentabilidad del índice o por aumentos que forman parte del diseño de la prestación. La tasa de acreditación, como por ejemplo la tasa de capitalización o de participación, puede cambiar a lo largo del período de vigencia del contrato, pero es independiente de los ingresos generados por la prestación de retiro.

Es importante mencionar que todas las anualidades permiten la conversión de todo o parte del contrato a un flujo de ingresos garantizados, un proceso que se denomina “anualización”. Si decide anualizar, el dinero de la cuenta se intercambia por los futuros ingresos garantizados. Otra posibilidad es comprar una anualidad diferente, libre de impuestos, que esté diseñada específicamente para obtener ingresos y que tenga una mayor ganancia o ciertas características que usted desee.

PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO

A diferencia de otras anualidades fijas, la tasa de interés de la FIA está vinculada al rendimiento de un índice. Cuando el índice disminuye su valor, la FIA no lo hace; cuando el valor del índice aumenta, la FIA acredita los intereses en relación con dicho índice. La FIA calcula los intereses basándose en un método de acreditación, no en el propio índice, pero permite un grado de participación en el mercado mayor al de cualquier otra anualidad fija. La NAFA proporciona información más detallada sobre el funcionamiento de ciertos métodos de acreditación en otros artículos de esta serie que están disponibles en <https://nafa.com/education/consumer-materials/>.

Otro instrumento de inversión que suele utilizarse para el ahorro de jubilación es el pagaré estructurado, cuyo funcionamiento es similar al de las FIA en varios aspectos. Vincula el rendimiento a un índice, a un título valor o a un grupo de títulos



valores y también utiliza un método de acreditación, en algunos casos mucho más complejo que el que está presente en una FIA.

A diferencia de una FIA, algunos de estos instrumentos pueden tener un rendimiento negativo y causar una pérdida de dinero. Por ello, se consideran títulos valores y deben ser vendidos por un profesional de las finanzas con licencia que pueda evaluar el instrumento. La Comisión de bolsa y valores (*Securities and Exchange Commission, SEC*) no analiza estos instrumentos en sí, a diferencia de las anualidades, que deben ser analizadas y aprobadas por cada estado en el que se venden. Además, las anualidades están sujetas a la regulación estatal tanto en el diseño como en lo atinente a la venta.

Tanto un pagaré estructurado como una FIA representan promesas sobre pagos futuros, por lo que existe el riesgo de que la empresa que lo respalda no pueda cumplir esta promesa. Se debe analizar el banco que emite el pagaré estructurado o la compañía de seguros que emite la FIA. Las agencias calificadoras de riesgos otorgan calificaciones a ambos, pero existen protecciones adicionales para los consumidores con productos de seguros.

Las regulaciones añadidas en torno a una anualidad proporcionan más protección al consumidor que las de un pagaré estructurado, pero también pueden suponer un mayor costo cuando se comparan con prestaciones similares. La mayoría de los pagarés estructurados no ofrecen la misma protección del capital que una FIA, aunque hay algunos que sí lo hacen. Al igual que los bonos, un pagaré estructurado tiene vencimiento. Si quiere acceder a ese dinero antes del vencimiento, es posible que sea difícil vender el bono y puede recibir menos de lo que pagó por él. Las FIA, en cambio, le permiten cierto acceso al dinero sin penalización alguna hasta el momento en el que puede acceder libremente a todo el saldo de la cuenta sin incurrir en una penalización.

PRESTACIÓN POR FALLECIMIENTO

Si le preocupa su herencia, la prestación por fallecimiento disponible en una anualidad puede ser valiosa. Más allá de la prestación básica de todos los contratos, mediante una comisión adicional, muchas FIA ofrecen una prestación por fallecimiento mejorada que aumenta el valor de su herencia. Ninguna cuenta de inversión incluye este tipo de prestación.



También puede adquirir una prestación por fallecimiento mediante la compra de un seguro de vida. Un seguro de vida a término (o temporal) ofrece esta prestación a cambio de una cuota anual a lo largo de un período específico en el que el seguro está vigente, como por ejemplo 10 o 20 años. Por lo general, esto implica una suscripción y es un proceso más complejo que añadir una prestación por fallecimiento a una FIA.

Un seguro de vida a término tiene un valor establecido que no cambiará mientras lo tenga, pero la prestación por fallecimiento de una FIA puede cambiar si comienza a retirar dinero. Por lo tanto, el valor de la prestación por fallecimiento de una FIA está vinculado a su intención de obtener ingresos. Si retira ingresos de la FIA, la prestación por fallecimiento puede reducirse con el tiempo. Del mismo modo, el seguro de vida a término solo es efectivo durante un período determinado, luego del cual sus herederos ya no pueden cobrar la prestación.

El momento del fallecimiento es impredecible y puede tener un efecto más grave en las finanzas familiares cuando se produce en una etapa temprana de la vida. Si bien el objetivo principal de una FIA no es proporcionar un seguro de vida, es posible que sea más importante en función de sus circunstancias.

ACCESO A SU DINERO

Una cuestión importante es el acceso a su dinero. Cualquier anualidad es parte de un plan y usted debe prever seguir ese plan durante algún tiempo. En cualquier caso, conserva cierto acceso a su dinero. En una FIA, tiene libre acceso a una parte del dinero de su cuenta en todo momento (por lo general, el 10 % anual). Luego de un cierto período, tiene la libertad de hacer los cambios que desee en el contrato.



Una cuenta de ahorros es muy segura y le da pleno acceso a su dinero. Sin embargo, la desventaja es que la tasa de interés es extremadamente baja. Es una gran opción cuando necesita fondos de emergencia, pero no permite la posibilidad de crecimiento del capital que se obtiene con una FIA.

APLAZAMIENTO DE IMPUESTOS

Al igual que otras anualidades, las FIA ofrecen un aplazamiento de impuestos, que puede ser valioso tanto antes como después de la jubilación. El aplazamiento de impuestos también está disponible a través de otros medios. Si esto es una prioridad para usted, debe asegurarse de aprovechar otras oportunidades de aplazamiento de impuestos. Para la mayoría de las personas, esto comienza con un programa de ahorros en el trabajo, como un plan 401(k), que también puede proporcionar la ventaja de la contribución paralela del empleador. Asimismo, es posible que pueda contribuir a una cuenta de jubilación individual (*Individual Retirement Account*, IRA). Por otra parte, una FIA es una excelente manera de extender el aplazamiento de los impuestos al mismo tiempo que se aprovechan las demás ventajas de estos instrumentos.

El aplazamiento de impuestos solo importa cuando las FIA se compran fuera de una cuenta que incluye en sí misma el aplazamiento de impuestos. Como hay muchas otras razones para elegir una anualidad, las personas suelen comprarlas dentro de una cuenta IRA, lo que significa que el aplazamiento de impuestos no es una consideración importante en la decisión de compra. En cualquier caso, siempre resulta pertinente consultar estas cuestiones con un profesional en la materia.



ASPECTOS PARA TENER EN CUENTA

Las FIA ofrecen protección del capital, ingresos garantizados, la oportunidad de aprovechar las ganancias del mercado, prestaciones por fallecimiento flexibles y la posibilidad de acceder a una parte del dinero de su cuenta durante la fase de acumulación de su contrato. No hay ningún otro instrumento que combine estas ventajas, por lo que puede resultar útil para personas con necesidades muy diferentes. Cuando entienda los aspectos que son importantes para usted y cómo se ajustan a su planificación financiera o su estrategia de jubilación, advertirá que la FIA es un instrumento que ofrece la flexibilidad y las principales ventajas que pueden ayudarlo a alcanzar esos objetivos. ➔