

# Mejoremos las Pensiones

## Diagnóstico y Propuestas

Antonio Horvath Gutiérrez  
10 de Julio de 2014

INSTITUTO LIBERTAD

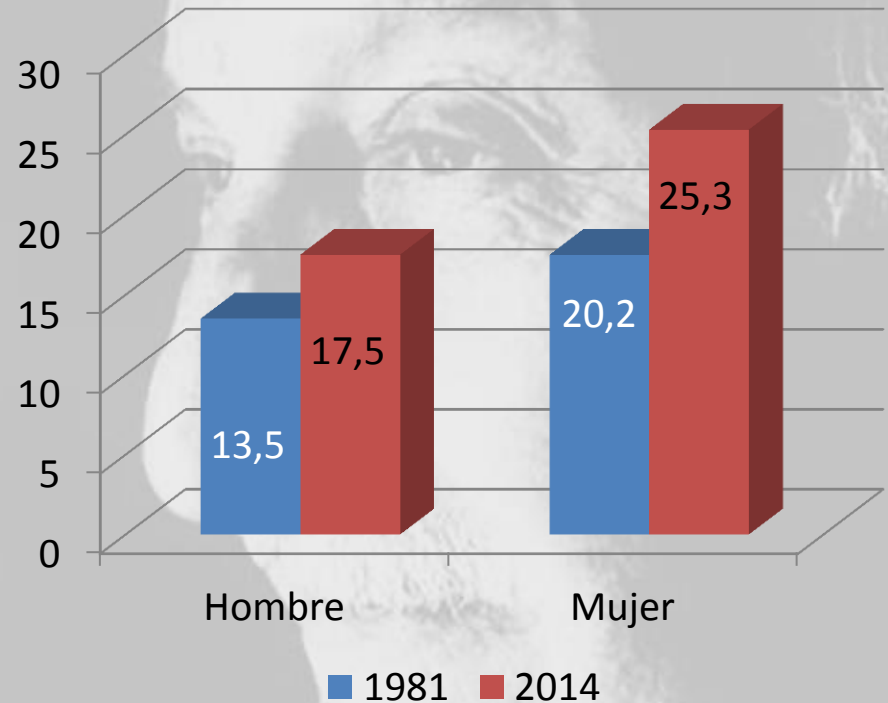
 @instLibertad  /InstitutoLibertadChile



[www.institutolibertad.cl](http://www.institutolibertad.cl)

# 1. Diagnóstico

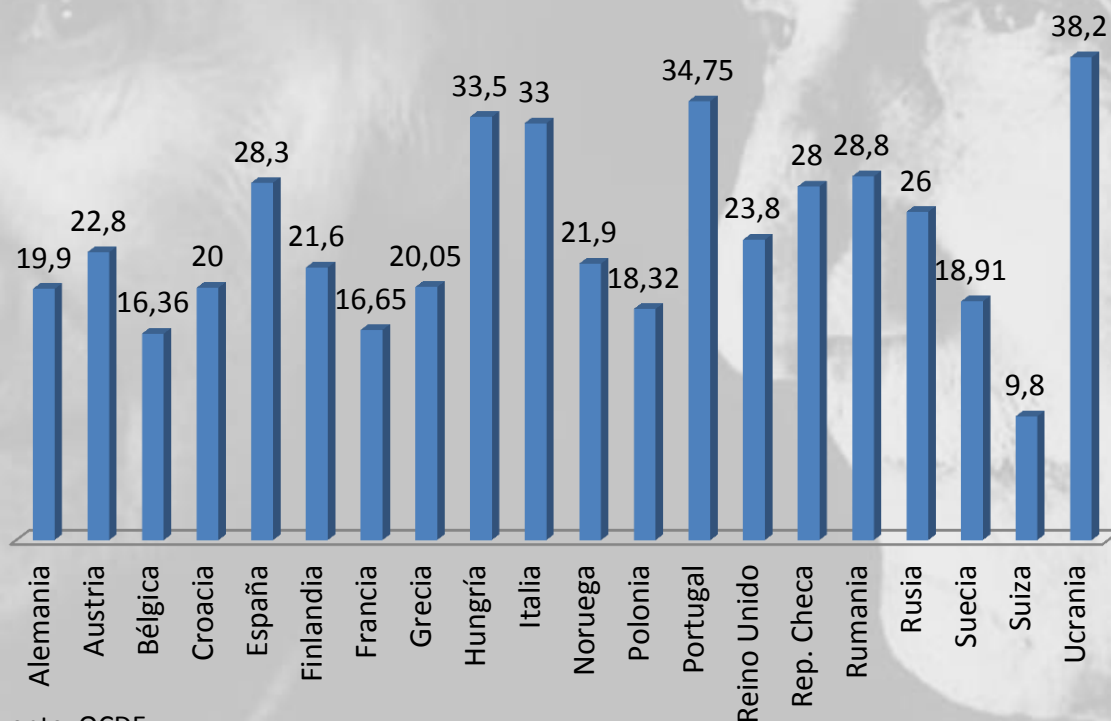
- Expectativas de vida
  - En 1981, la expectativa de vida de los hombres era de 13,5 años a la edad de jubilación, y la de las mujeres era de 20,2 años.
  - Hoy la expectativa ha aumentado a 17,5 y 25,3 años, para hombres y mujeres, respectivamente.



Fuente: INE

# 1. Diagnóstico

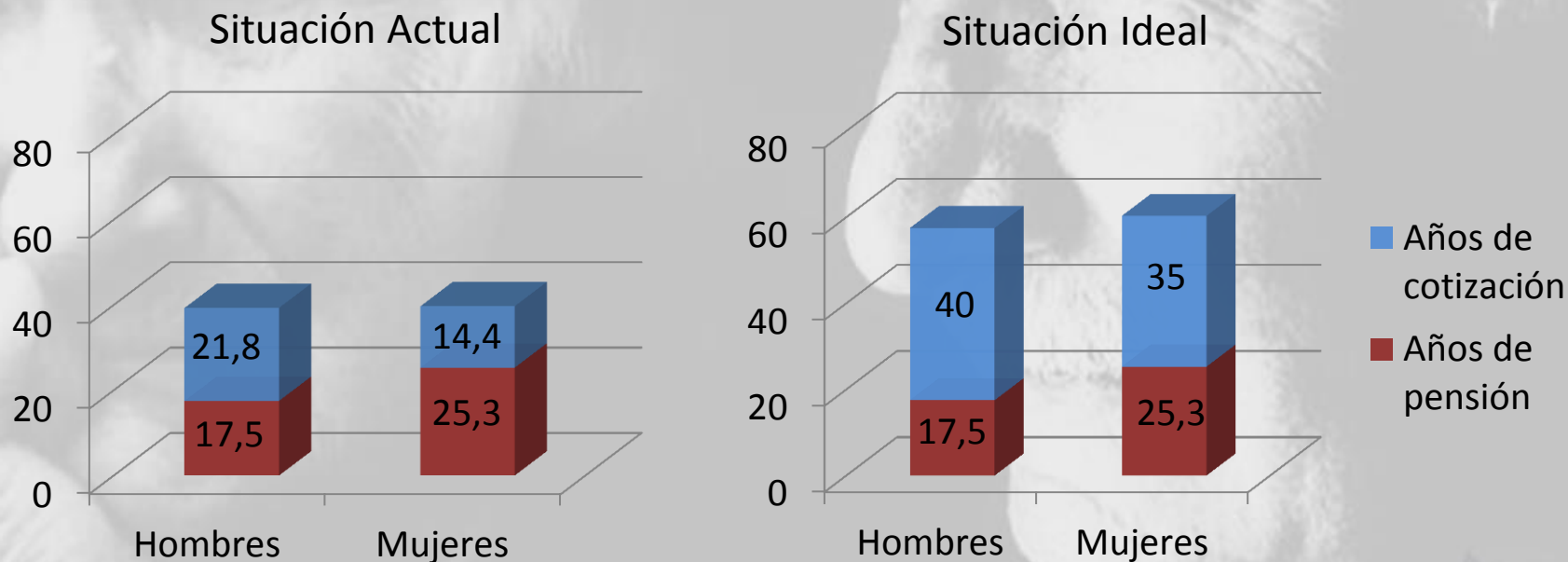
- Tasa de cotización se fijó en 10% en Chile
  - La tasa de cotización es una de las menores tasas entre los países OCDE, independiente del sistema que se utilice.



Fuente: OCDE

# 1. Diagnóstico

- Densidad de cotizaciones
  - Para trabajadores que cotizan con regularidad a lo largo de su vida laboral, los fondos acumulados permiten financiar pensiones cercanas a sus ingresos.



Fuente: Elaboración propia con datos del INE y AAFP

# 1. Diagnóstico

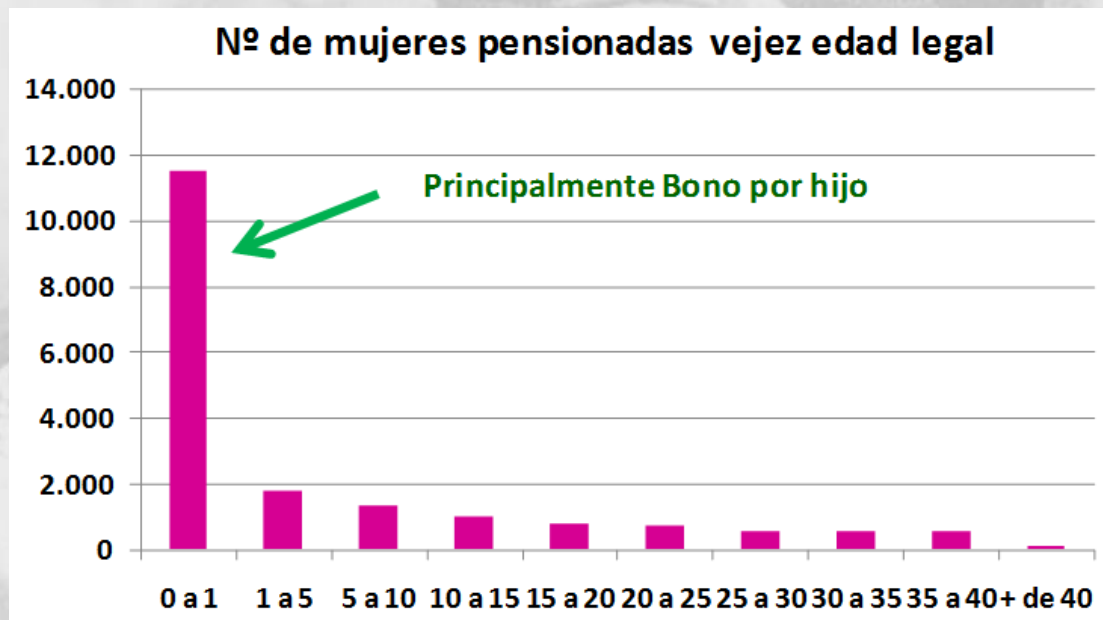
- Tasas de interés

- Si un trabajador cotizaba por 40 años un 10% de su sueldo, y tenía una esperanza de vida de 12 años a los 65 años, podría comprar una renta vitalicia con una rentabilidad de 5% real anual.
- Hoy la tasa de interés real anual es de sólo 3%, impactando el monto de la pensión a la baja (en torno a 25%).

# En consecuencia...

## La pensión promedio sólo asciende a: \$185.000

Pero incluye a todos los cotizantes (quienes cotizaron una vez para recibir el Bono por Hijo, por ejemplo), por lo que es falso que la pensión promedio del sistema sea de \$185.000. ¡El promedio no puede ser parte del diagnóstico!



Fuente: PUC

INSTITUTO LIBERTAD

 @instLibertad  /InstitutoLibertadChile





# Limpiando los datos...

## Tasa de reemplazo según años cotizados

Años de Cotización	20 – 25 años	35 – 40 años
Tasa de Reemplazo Hombres	86%	81%
Tasa de Reemplazo Mujeres	65%	51%

Fuente: Ricardo Paredes, PUC

Jubilán 5 años antes y viven en promedio 4,8 años más que los hombres



- El nivel de pensiones actual es resultado de los parámetros del modelo, agravado por las deficiencias propias del mercado laboral.
- Pese a los problemas identificados, en la mayoría de los casos, el sistema logra acercarnos a una tasa de reemplazo cercana a la modelada. Las causas de los problemas, especialmente para el caso de las mujeres, son otras.
- El mercado laboral es **determinante** para obtener buenas pensiones.

## 2. Deficiencias del Mercado del Trabajo

- **Rentas bajas** (70% de la población gana \$500.000 promedio)

GRUPO QUINTIL DE HOGARES(*)	HOGARES	INGRESO PROMEDIO MENSUAL (**)		PARTICIPACIÓN EN INGRESO TOTAL
	NÚMERO	POR HOGAR	PER CÁPITA	
Total	3.009.720	884.743	297.727	100
I	601.944	178.334	90.020	4,03
II	601.944	351.613	135.434	7,95
III	601.944	558.069	183.216	12,62
IV	601.944	895.744	292.152	20,25
V	601.944	2.439.954	787.814	55,16

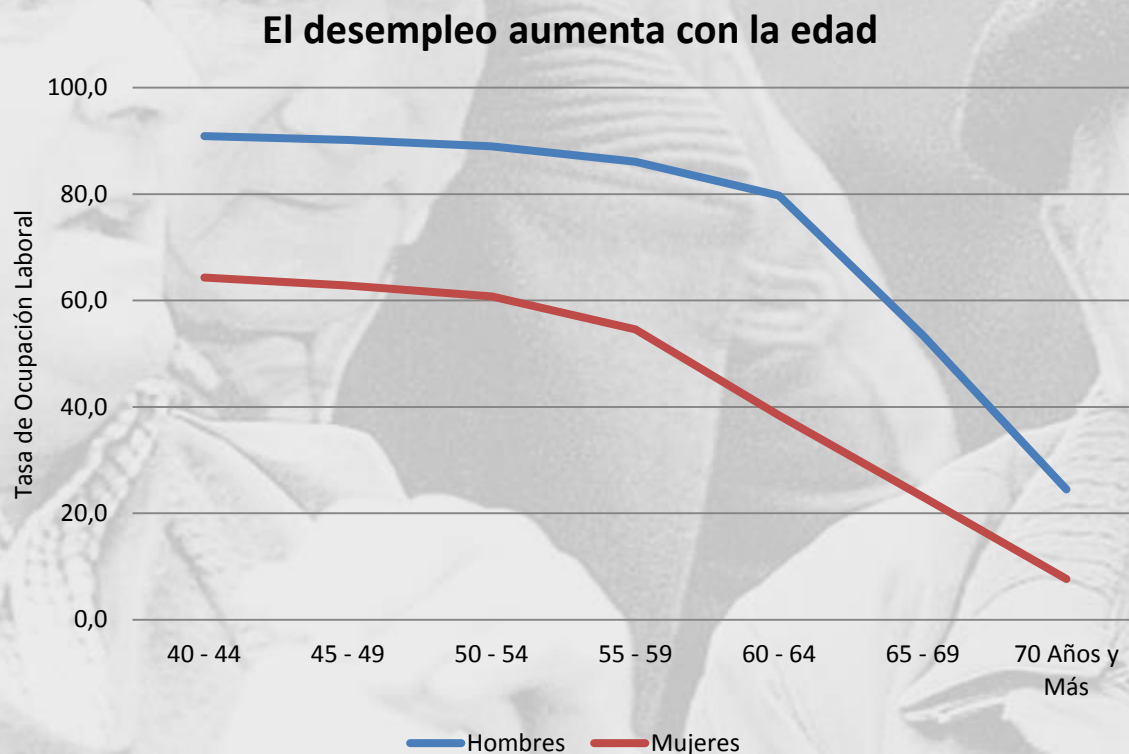
Fuente: VII Encuesta de Presupuestos Familiares 2013, INE

**¡Rentas bajas generan pensiones bajas!**



## • El desempleo aumenta con la edad

No sacamos nada con aumentar la edad de jubilación sino nos preocupamos de incentivar las fuentes de trabajo para las personas con experiencia.

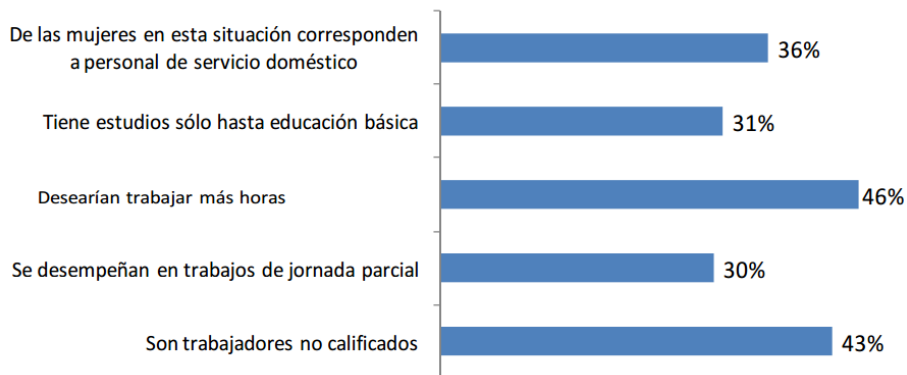


Fuente: INE

## • Informalidad

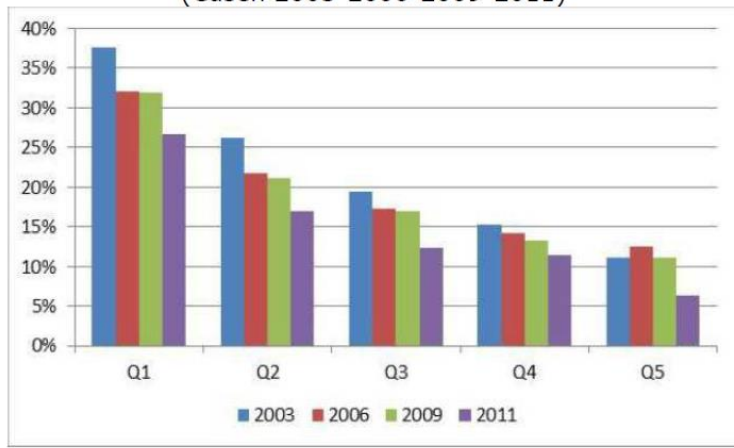
951 mil asalariados sin contrato a 2013 (12%). Y no incluye a los 1,43 millones de trabajadores por cuenta propia

### Algunas cifras que caracterizan a los dependientes sin contrato escrito en Chile



Fuente: CChC

### Evasión Laboral por Quintil de ingreso autónomo (Casen 2003-2006-2009-2011)



Fuente: Universidad de Chile

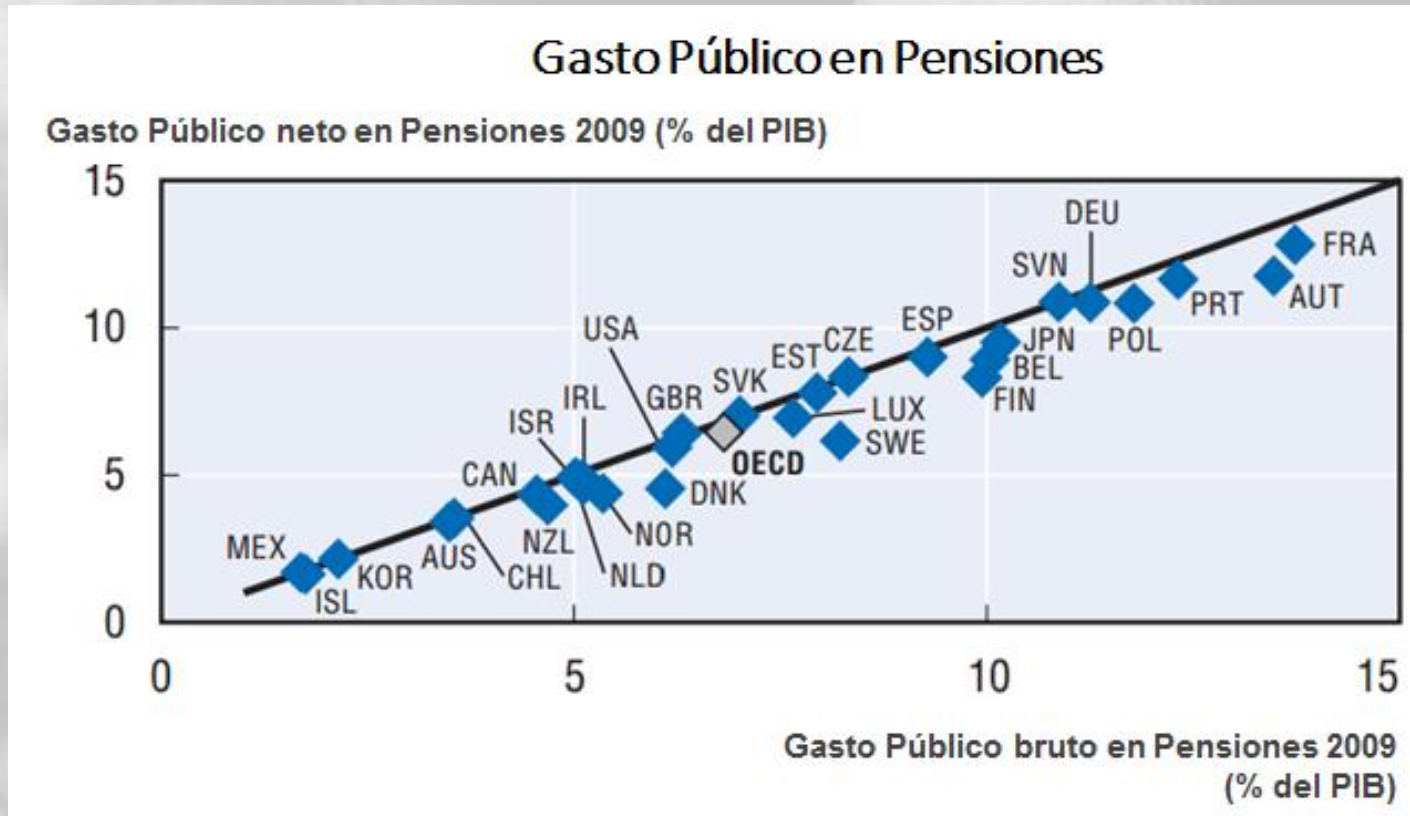
# 3. Una Mirada al Exterior

- 73 países aumentaron la tasa de cotización (Francia, Noruega Rusia)
- 46 países aumentaron la edad de retiro (Croacia, España, Letonia)
- 56 países ajustaron los beneficios (Francia, Bielorrusia, España)

Para disminuir los costos fiscales

Países que acumulan una abultada deuda del Estado, hacen que los sistemas de reparto sean financieramente insostenibles

### 3. Una Mirada al Exterior

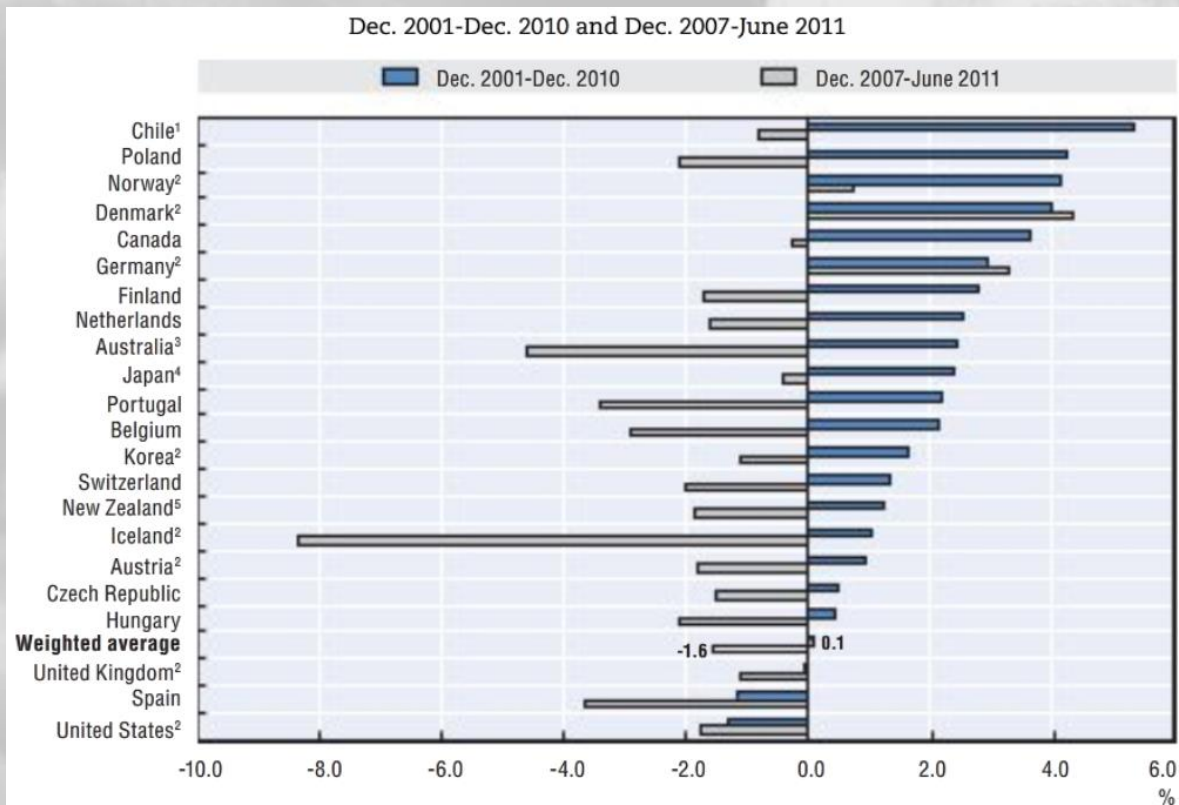


Fuente: Pensions at Glance 2013, OCDE



# 3. Una Mirada al Exterior

Retornos netos anuales de los fondos de pensiones (promedio, países OCDE)



Fuente: OCDE

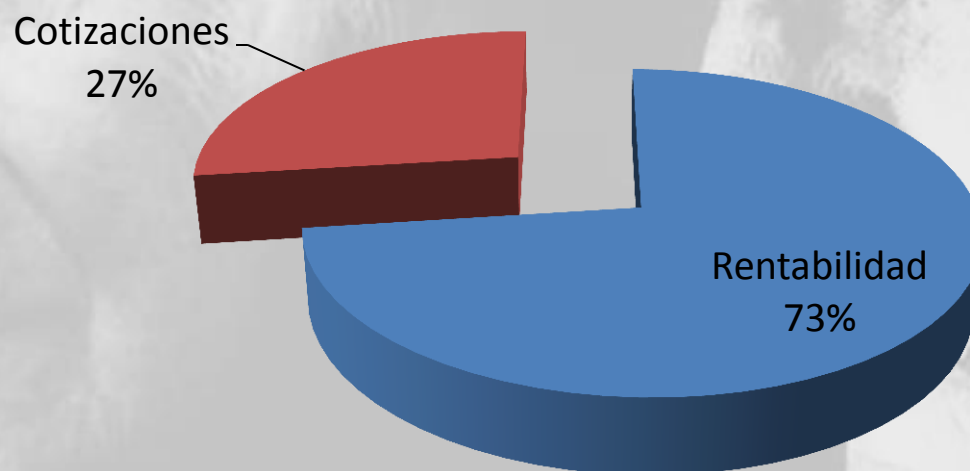




### 3. Una Mirada al Exterior

- Para trabajadores que ingresaron en 1981, **7,3 UF de cada 10 UF** de su fondo de pensiones son ganancias logradas por la inversión de los ahorros, con una rentabilidad promedio anual de 8,7% en los últimos 30 años.

Composición de los Fondos



Fuente: AAFP

## 4. Propuestas

En Chile, los aportes previsionales por parte del Estado (3,6% del PIB) se concentran en pensionados del antiguo sistema previsional.

Compromisos Fiscales del Sistema de Pensiones (% del PIB)		
Beneficios	Ejecución 2011	Estimado 2025 (*)
<b>Transitorios</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,9%</b>
- Bono de Reconocimiento	0,2%	0,0%
- Déficit operacional del sistema antiguo	1,6%	0,8%
- Garantía estatal de pensiones mínimas	0,1%	0,1%
<b>Permanentes</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,8%</b>
- Pensión básica solidaria	0,5%	0,3%
- Aporte previsional solidario	0,2%	0,5%
- Bono por hijo	0,1%	0,1%
- Capredena y Dipreca	0,9%	0,9%
<b>Total</b>	<b>3,6%</b>	<b>2,7%</b>

(\*) Asume un crecimiento real del 4% para el PIB y en el caso de los beneficiarios del SPS un 2% real anual en sus parámetros  
Fuente: Dipres.

## 4. Propuestas

- El sistema previsional actual no significa un gasto fiscal desmedido.

### Aporte previsional solidario

	Nº de pensiones de vejez y sobrevivencia a mayores de 65 años	Nº de Aporte Previsional Solidario de vejez	% de pensionados mayores de 65 años que reciben APS
IPS	636.058	314.736	49,5%
AFP	555.093	134.755	24,3%
<b>Total</b>	<b>1.191.151</b>	<b>449.491</b>	<b>37,7%</b>

Fuente: Ministerio del Trabajo, Enero 2013

Respecto del APS (449.491 prestaciones), que complementa las pensiones más bajas: El 49,5% de las pensiones del antiguo sistema obtienen APS y sólo el 24,3% de las pensiones del nuevo lo reciben.

## 4. Propuestas

- ¿Cómo abordar las problemáticas principales?
  1. Ahorro de recursos del Estado: A partir de los compromisos fiscales transitorios del sistema de pensiones, por concepto de bono de reconocimiento y por el déficit operacional del antiguo sistema de reparto.

Los compromisos transitorios del sistema de pensiones representaron cerca de 1,9% del PIB al cierre de 2011, y se estima que para 2025 dicha cifra disminuya a 0,9% del PIB, lo que significa que a partir de 2025 se liberarán cerca de US\$2.800 millones anuales(\*) *ceteris paribus* y el incremento anual de aquí a esa fecha será de US\$ 200 millones.

(\*) PIB estimado US\$280.000 millones (2013)

## 4. Propuestas

Tenemos la posibilidad de invertir esos recursos que se liberan progresivamente a través del tiempo, y mejorar significativamente las pensiones de la inmensa clase media del país.

Algunos están dispuestos a gastar recursos fiscales en.....

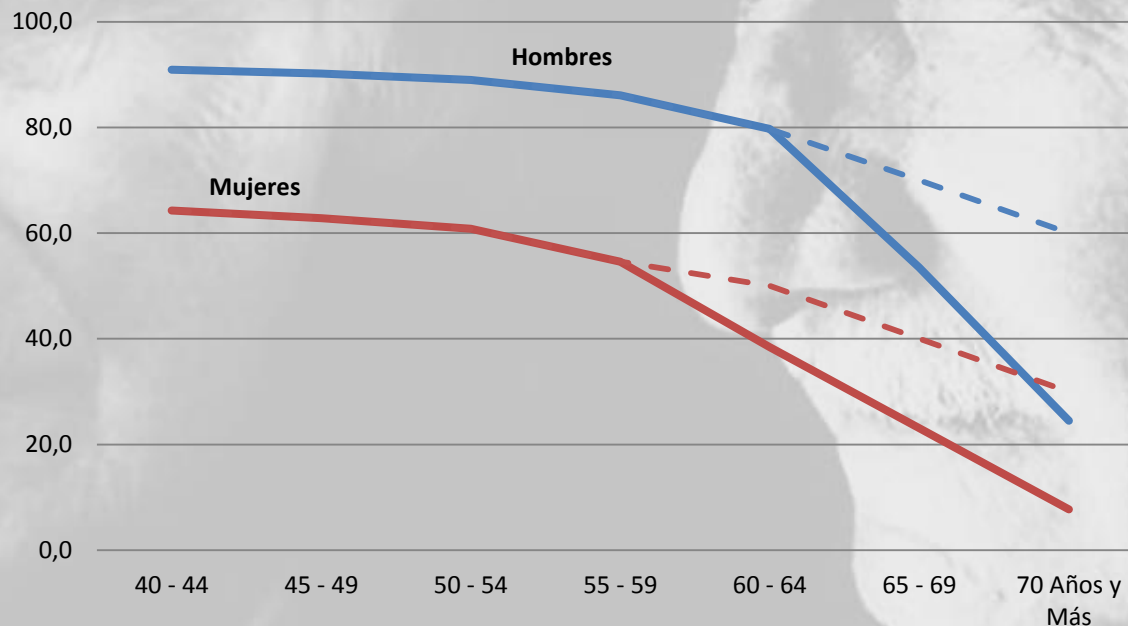
- Transantiago: El subsidio estatal supera los **US\$1.500 millones** anuales.
- Reforma Educacional: Unos **US\$5.000 millones** sumaría la compra de “fierros”.
- AFP Estatal: Aún está por conocer el costo de la AFP estatal anunciada por el Gobierno, pero se acercaría a **US\$200 millones**.



## 4. Propuestas

- ¿Cómo abordar las problemáticas principales?
2. Expectativas de Vida: ¡Es urgente valorar el aporte de la gente con experiencia!

**El desempleo aumenta con la edad**



Fuente: Elaboración propia, INE

## 4. Propuestas

- ¿Cómo abordar las problemáticas principales?

3. Lagunas previsionales: Que sobre un cierto número de años cotizados, los trabajadores reciban subsidios del Estado. Subsidiar a los que ahorran.

- Es fundamental no desincentivar la cotización individual.
- Se debe privilegiar el periodo de vida en el que las cotizaciones rentan más, pero con condiciones!!

## 4. Propuestas

- ¿Cómo abordar las problemáticas principales?

4. Incentivos perversos: Existen programas con foco en protección social que llevan a no cotizar o hacerlo por rentas menores a las reales. Algunos ejemplos:

- Grupo A Fonasa y cargas: Los trabajadores independientes que cotizan para FONASA, se ven desincentivados a cotizar una fracción importante de sus ingresos, porque en tal caso pueden disminuir los beneficios recibidos de dicha sistema de salud.
- Subsidio a la Vivienda (DS40, FSVI y FSVII): Genera incentivos a subcotizar y a disminuir la densidad de cotizaciones, para aumentar las posibilidades de recibir este subsidio.
- Requisitos de Garantía Estatal de pensión mínima: Personas que, habiendo completado el número de cotizaciones necesario para tener derecho a la garantía estatal de pensión mínima, podrían no seguir cotizando si perciben que el monto final de su pensión no mejorará con ello.
- Bonos Marzo, Invierno, Bodas de Oro.

## 4. Propuestas

- ¿Cómo abordar las dos problemáticas principales?

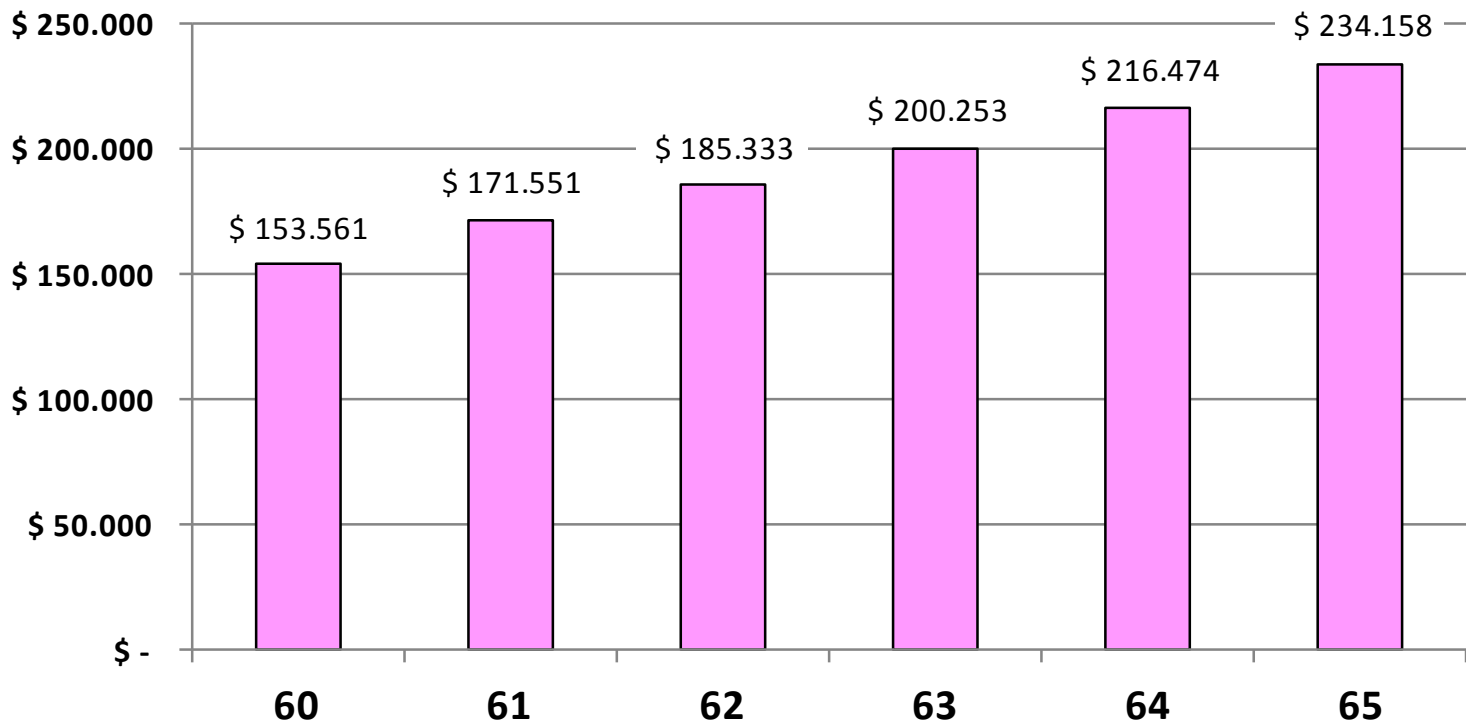
### 5. Incentivos a postergar voluntariamente la jubilación:

- Trabajadores: - Después de la edad legal de jubilación no cotizan  
- Perciben un mayor sueldo mensual  
- No cobrarles comisión por la administración de sus fondos
- Empleadores: - Beneficios tributarios en la medida que incentiven el trabajo parcial, teletrabajo o colaboración externa.

**Si no hay empleadores dispuestos a contratar personas mayores de 55 años, no logramos nada con las reformas paramétricas (tasa de cotización, edad de jubilación, etc.)**

Ejemplo 1: Mujer casada, salario de \$300.000, rentabilidad del Fondo 5% anual.  
No cotiza después de la edad legal de pensión.

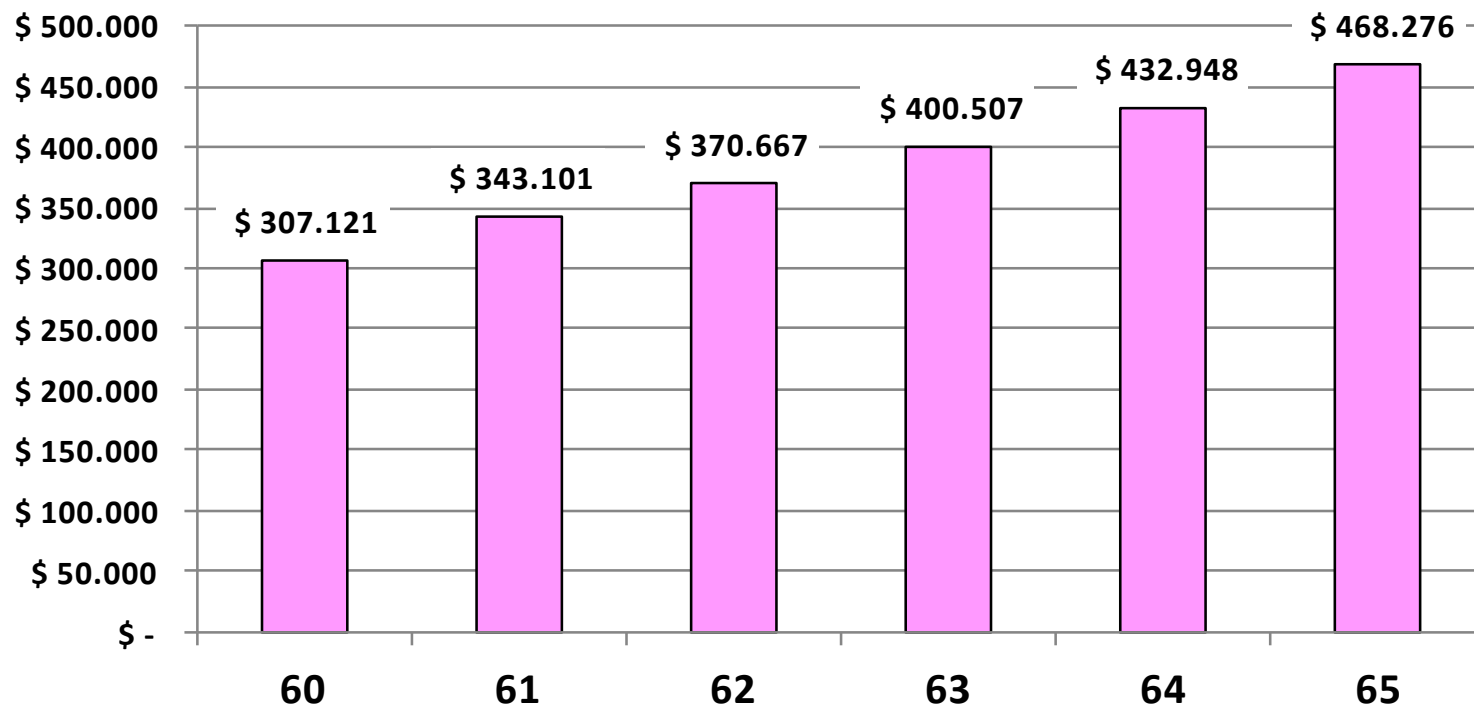
### Aumento de la pensión de una mujer por postergar la jubilación en 5 años de la edad legal





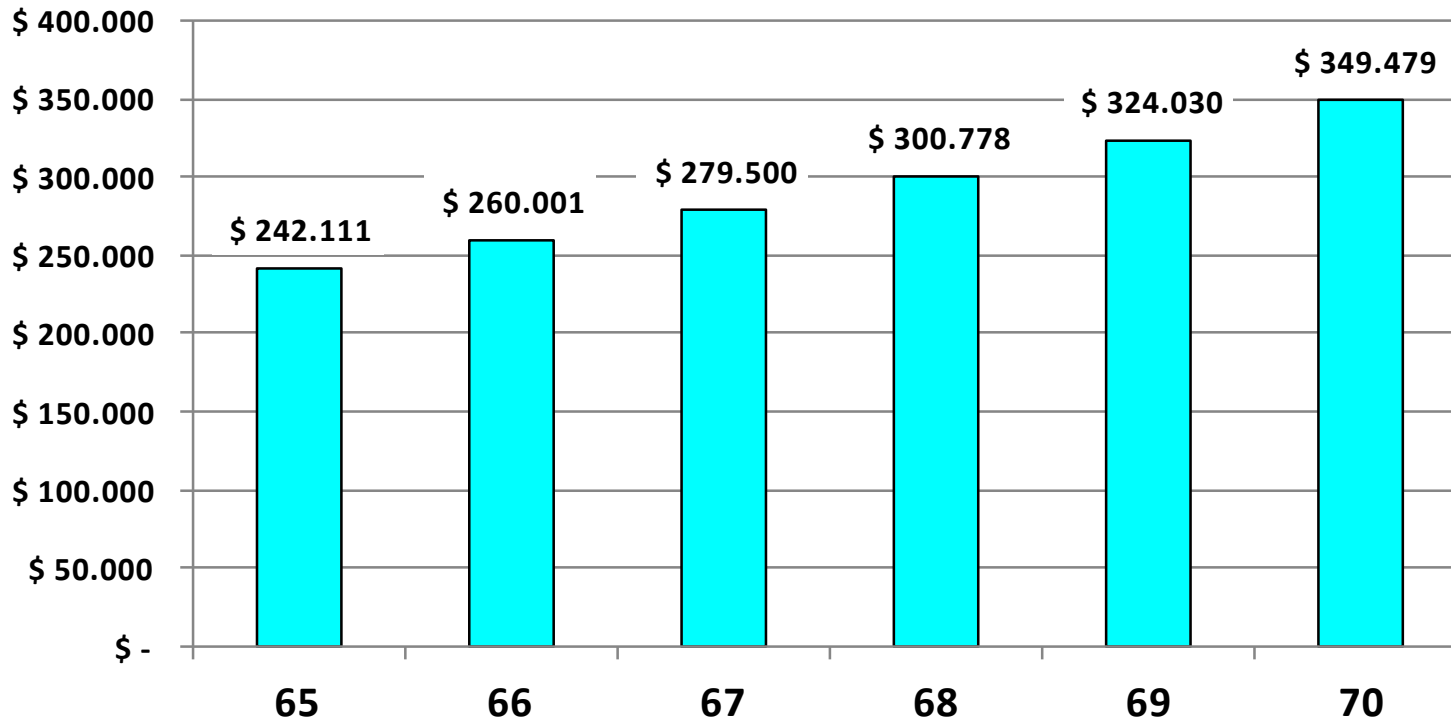
Ejemplo 1: Mujer casada, salario de \$600.000, rentabilidad del Fondo 5% anual.  
No cotiza después de la edad legal de pensión.

### Aumento de la pensión de una mujer por postergar la jubilación en 5 años de la edad legal



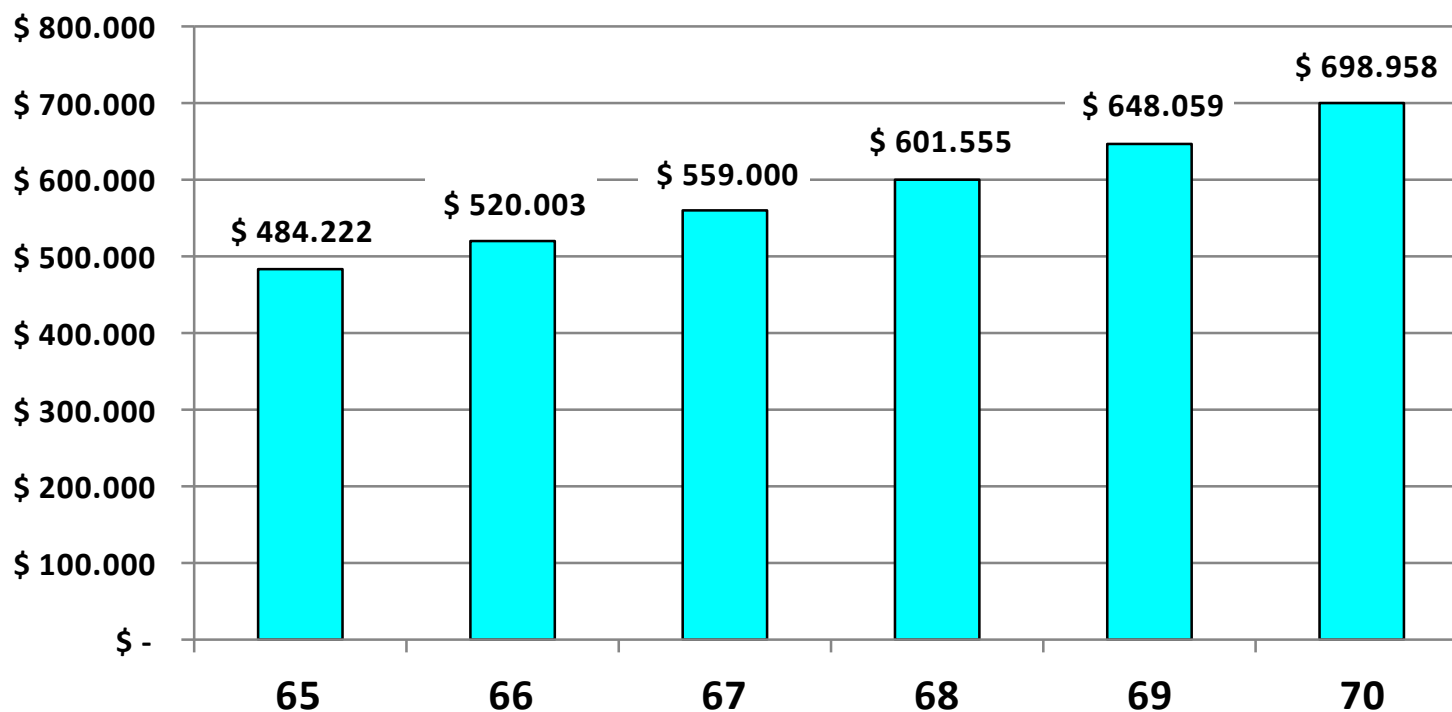
Ejemplo 1: Hombre casado, salario de \$300.000, rentabilidad del Fondo 5% anual.  
No cotiza después de la edad legal de pensión.

### Aumento de la pensión de un hombre por postergar la jubilación en 5 años de la edad legal



Ejemplo 1: Hombre casado, salario de \$600.000, rentabilidad del Fondo 5% anual.  
No cotiza después de la edad legal de pensión.

### Aumento de la pensión de una mujer por postergar la jubilación en 5 años de la edad legal



# ¿Cómo mejorar las pensiones?

Diagnóstico y Propuestas

Gracias

INSTITUTO LIBERTAD

 @instLibertad  /InstitutoLibertadChile



[www.institutolibertad.cl](http://www.institutolibertad.cl)