



MEJORES PENSIONES MEJORES TRABAJOS en Chile

Carmen Pagés basado en los resultados del libro “Mejores Pensiones, Mejores Trabajos” por M. Bosch, A. Melguizo y C. Pagés (2013)*

www.coberturauniversal.net

* Las opiniones aquí expresadas son personales y no necesariamente corresponden a las del BID o su Directorio Ejecutivo.



Guion de la presentación

- Diagnóstico
- Reformas pro-cobertura en la región
- Posibles opciones para Chile





Guion de la presentación

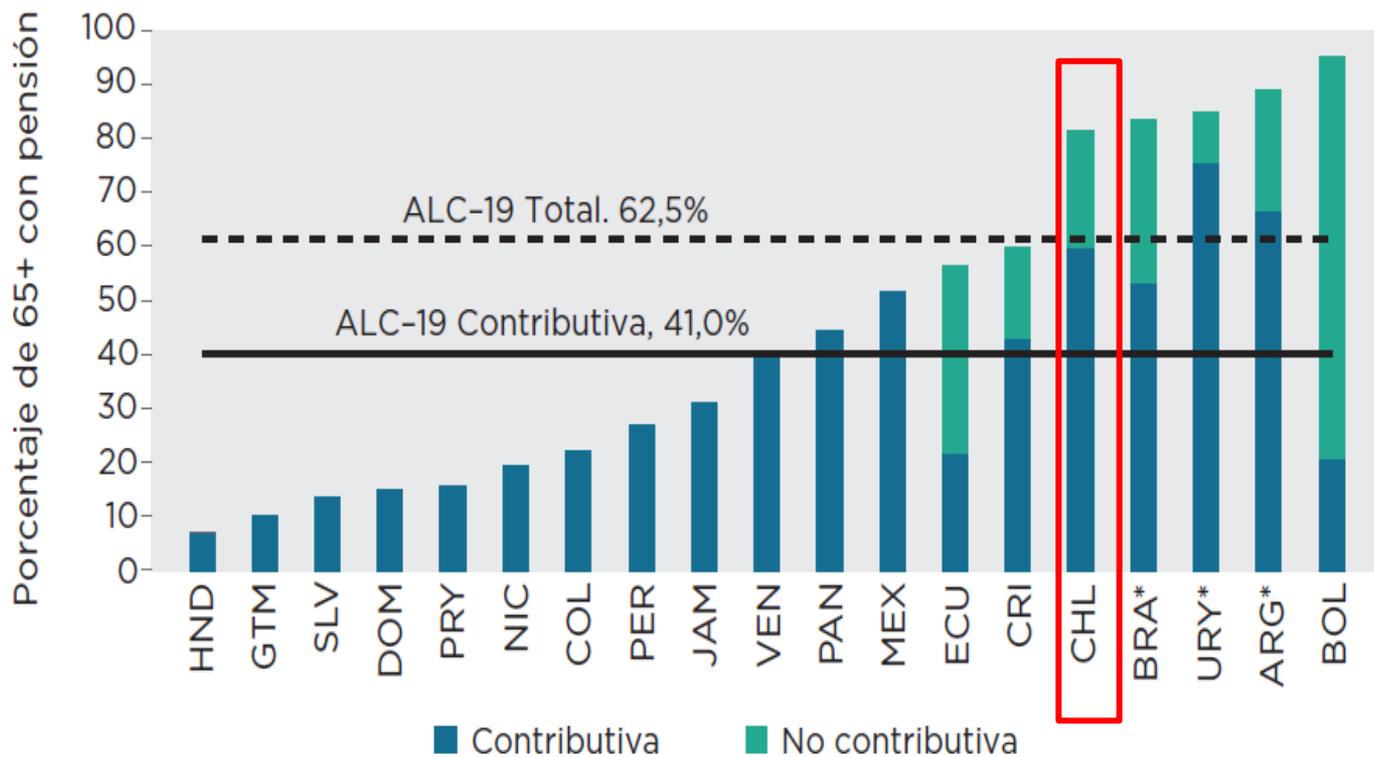
- Diagnóstico
- Reformas pro-cobertura en la región
- Posibles opciones para Chile





En Chile, la cobertura de pensiones es relativamente alta, alrededor del 80%.

% adultos 65+ que recibe una pensión



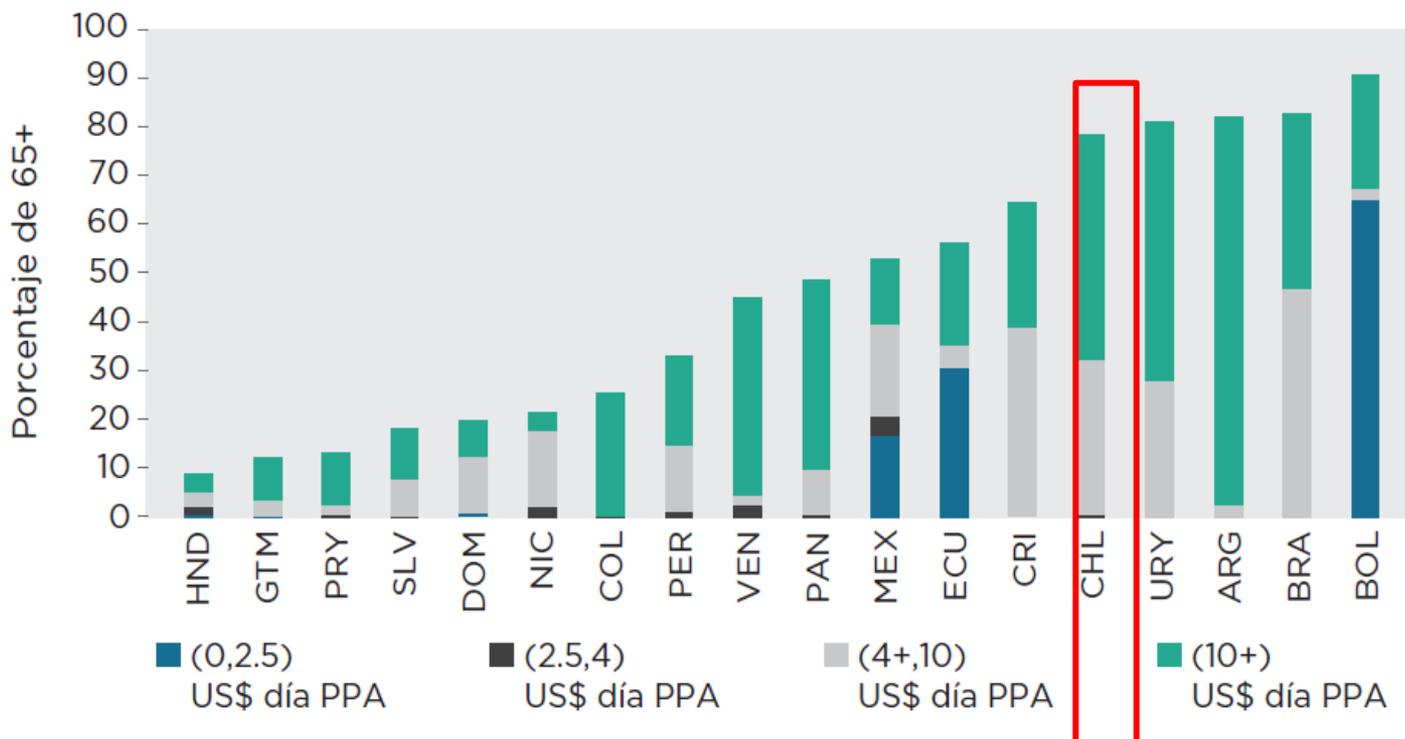
Fuente: Elaboración propia utilizando encuestas de hogares (circa 2010).

➤ Alta o baja cobertura independiente del tipo sistema



De los que reciben pensiones, todos por encima línea pobreza extrema.

Porcentaje de adultos mayores (65+) que reciben una pensión, por monto de la pensión



Fuente: Elaboración propia en base a encuestas de hogares (circa 2010).
Nota: PPA = paridad de poder adquisitivo.



Pero pensiones de muchos por debajo de la tasa de reemplazo “esperada” del 70% debido a:

- Rápido crecimiento salarial (3.3% real 2004-2011)
- Aumento expectativas de vida a la edad de jubilación desde 1981 (de 13 a 19, H; 21 a 28 M)
- Caída de la tasa de interés (de 5.2% en los 90s a 3.2% actualidad)
- Bajas densidades de contribución (x evasión y x diseño: autónomos no tenían que cotizar)
- Por elusión (parte del salario no es base)

Fuente: PrimAmérica Consultores, 2014

Importancia del crecimiento de salarios

CRECIMIENTO REAL ANUAL REMUNERACIONES	EDAD DE JUBILACIÓN	REMUNERACIÓN PROMEDIO				
		ÚLTIMA REMUNERACIÓN	ÚLTIMOS 3 AÑOS	ÚLTIMOS 5 AÑOS	ÚLTIMOS 10 AÑOS	HISTÓRICO
0%	60	53%	53%	53%	53%	53%
	65	78%	78%	78%	78%	78%
1,5%	60	39%	39%	40%	41%	49%
	65	53%	54%	55%	57%	70%
3,0%	60	29%	30%	31%	33%	46%
	65	38%	39%	41%	44%	64%

Supuestos:

- Crecimiento real anual constante de las remuneraciones
- Rentabilidad real anual de los fondos de pensiones 4,5% constante
- Hombre con cónyuge beneficiario 5 años menor o mujer con cónyuge beneficiario 5 años mayor
- Tasa descuento para el cálculo de la pensión como Renta Vitalicia = 3,2%
- Tasa de reemplazo líquida = tasa de reemplazo bruta * 1,17
- Primera cotización a los 25 años

Fuente: PrimAmerica Consultores



Algunos elementos de tensión se manifiestan distinto según los sistemas, otro no.

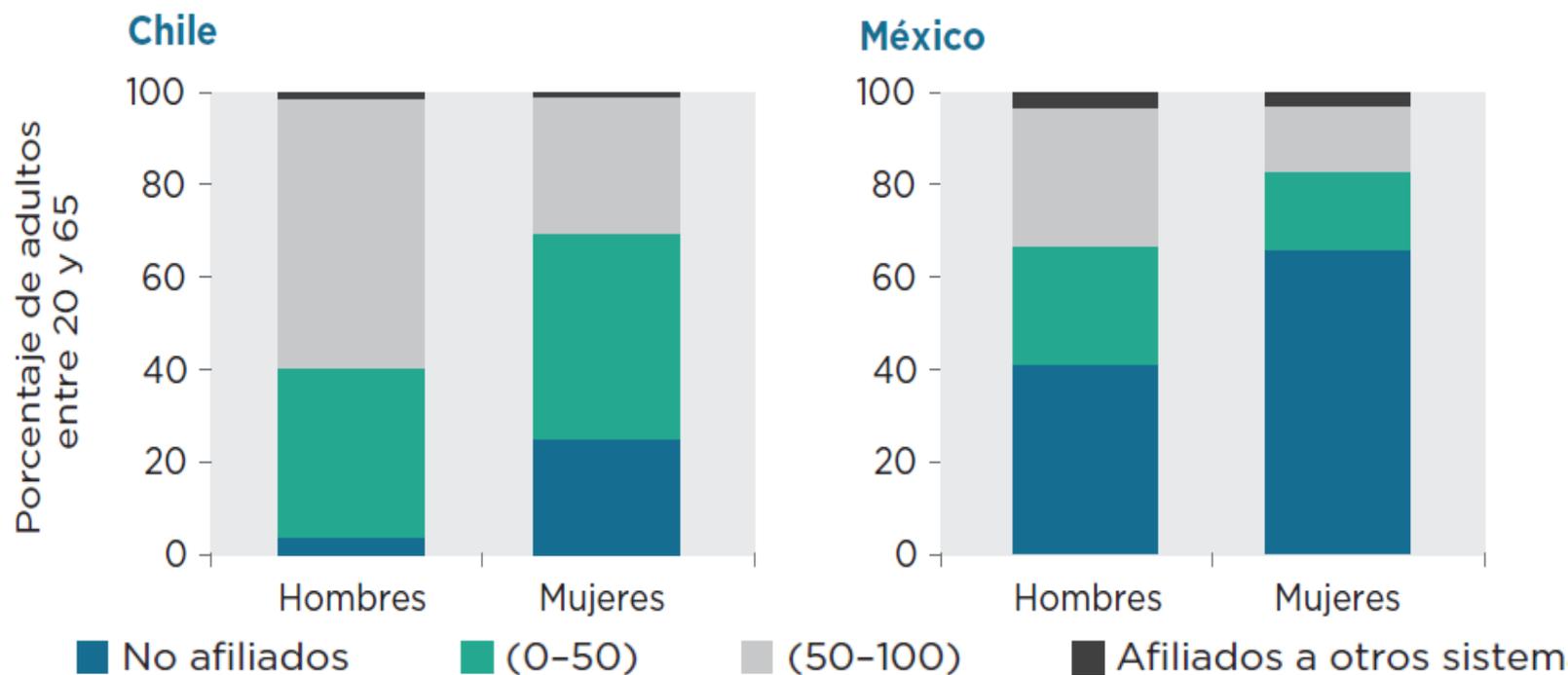
Puntos de tensión	Beneficio Definido	Contribución definida
Crecimiento salarial	Potenciales problemas de sostenibilidad	Menor tasa de reemplazo
Aumento expectativas de vida	Problemas de sostenibilidad	Menor tasa de reemplazo
Menor tasa de interés	Potenciales problemas de sostenibilidad	Menor tasa de reemplazo
Evasión y Bajas densidades de contribución	Bajas pensiones/ sin pension	Bajas pensiones
Elusión	Bajas pensiones	Bajas pensiones

Grandes lagunas previsionales, especialmente en mujeres, reducen la tasa de reemplazo

Densidad promedio: 62% H, 54% M.

Gráfico 2.11

Porcentaje de hombres y mujeres por condición de afiliación según densidades de cotización: Chile, México



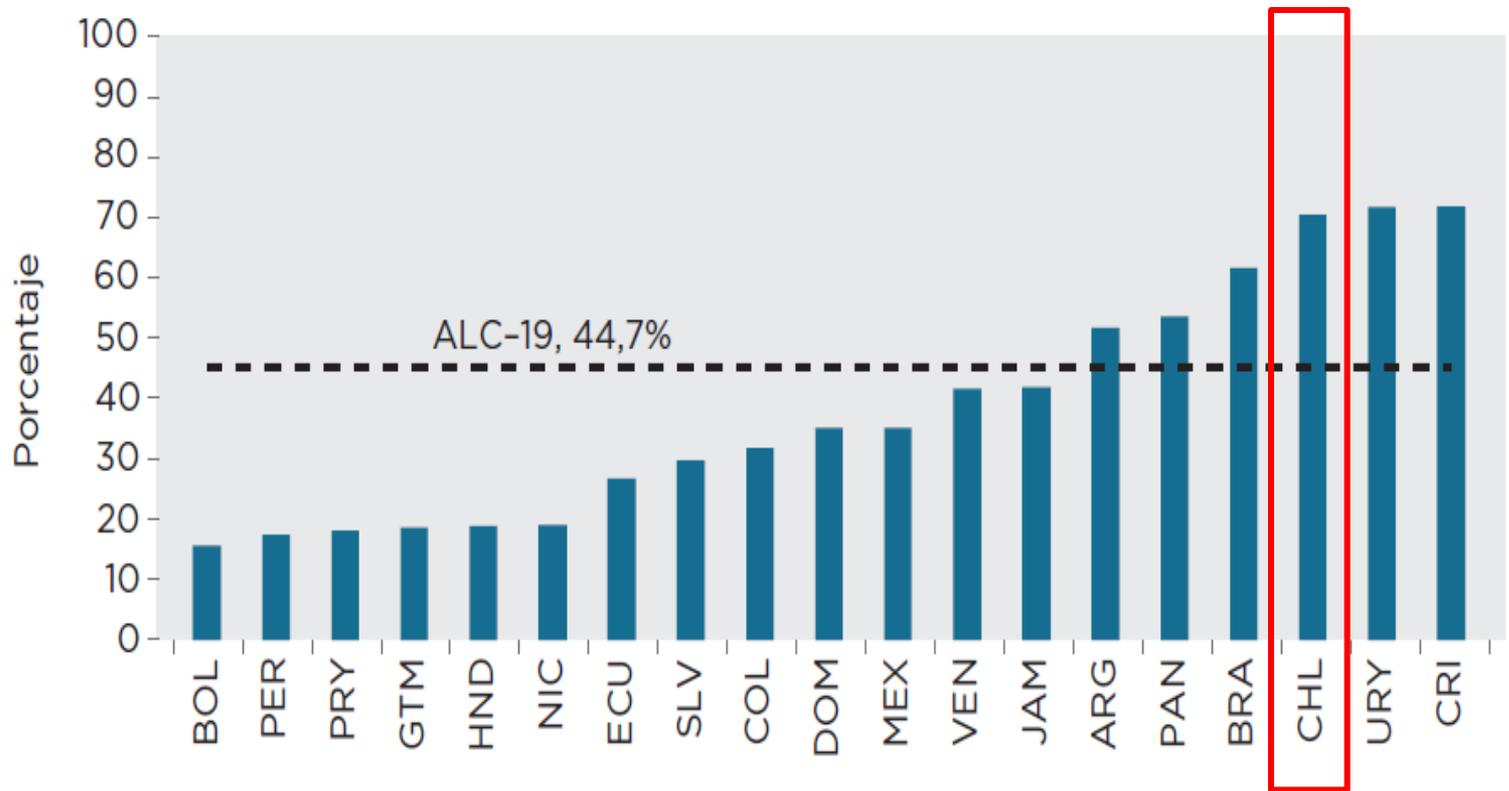
Fuente: Bosch, Melguizo y Pagés basado en Forteza et al (2009) y CONSAR



El mercado laboral epicentro del problema de lagunas de contribución

Aprox. solo el 70 % de los trabajadores contribuye a pensión

Porcentaje de cotizantes sobre ocupados, 2010

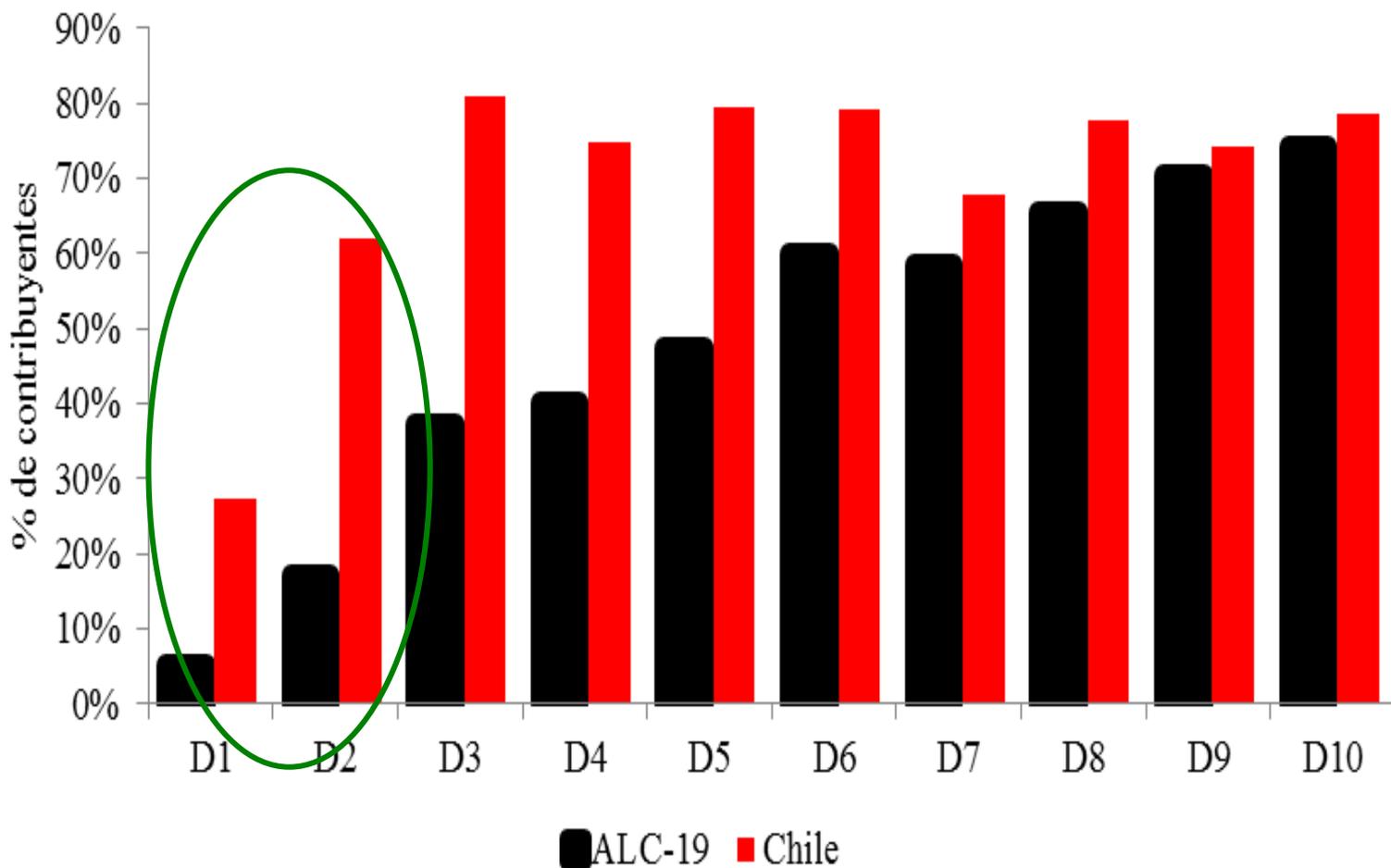


Fuente: Elaboración propia utilizando encuestas de hogares (circa 2010).



Relativo a ALC, Chile consigue más aportes de los bajos deciles de ingreso, pero todavía bajo en D1 y D2

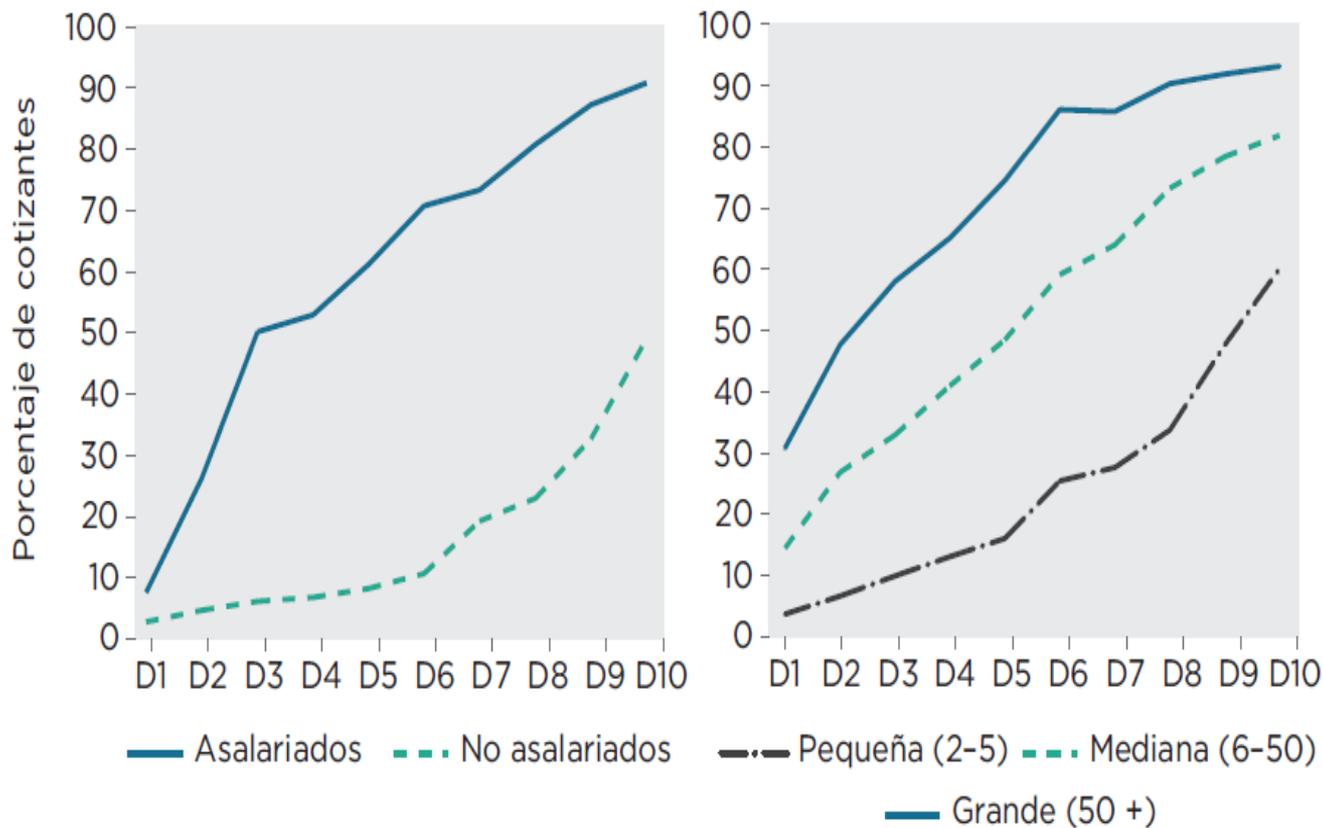
% de contribuyentes por décil de ingreso





En ALC, cobertura baja en empresas pequeñas y autónomos

Porcentaje de cotizantes sobre ocupados por decil de ingreso en ACL, 2010

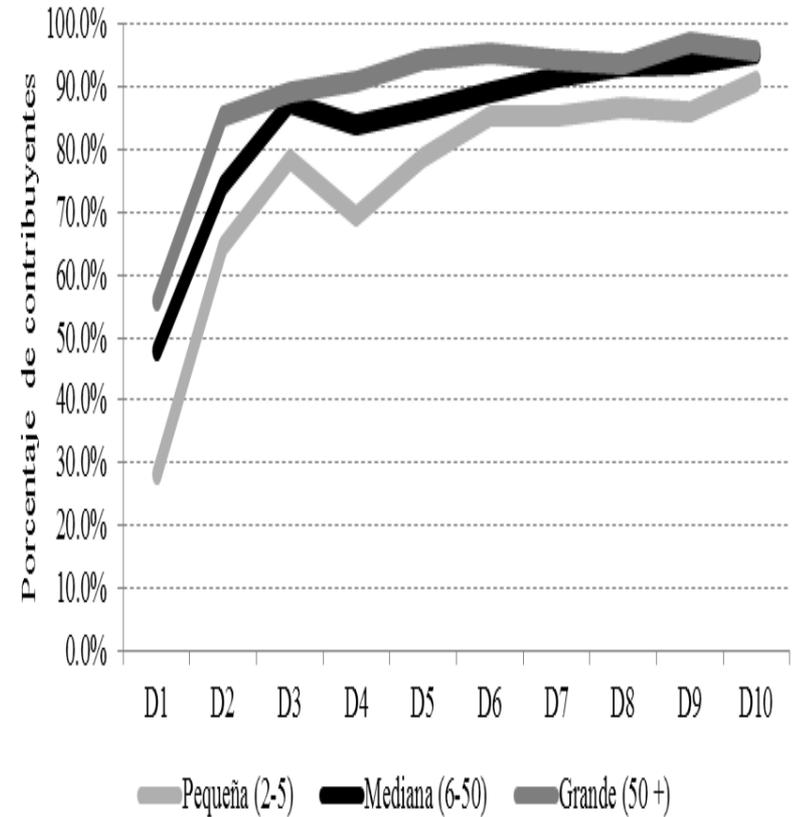
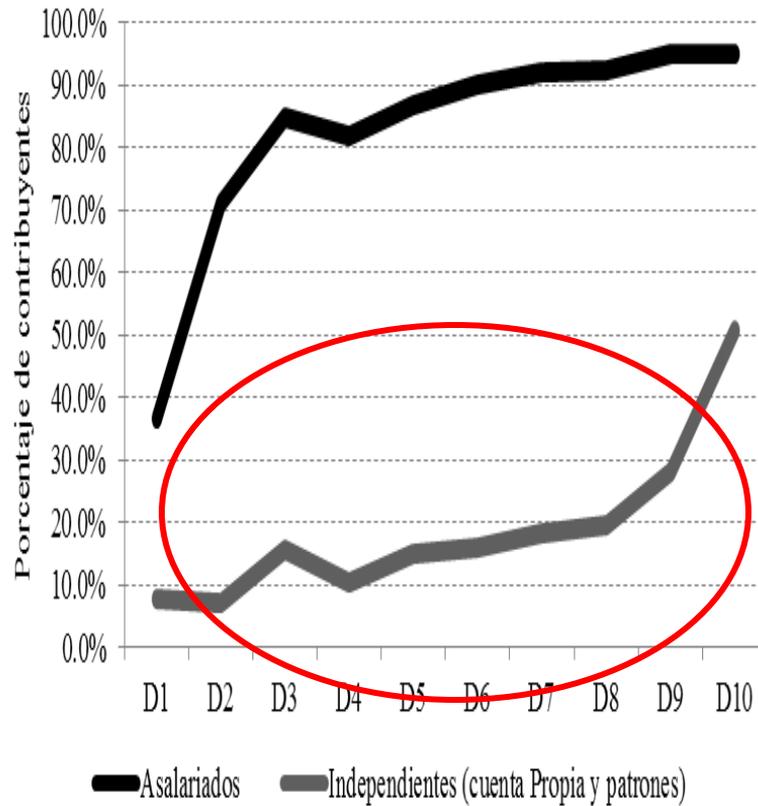


Fuente: Elaboración propia utilizando encuestas de hogares (circa 2010).



En Chile, déficit concentrado en autónomos y D1

Chile: Porcentaje de Contribuyentes

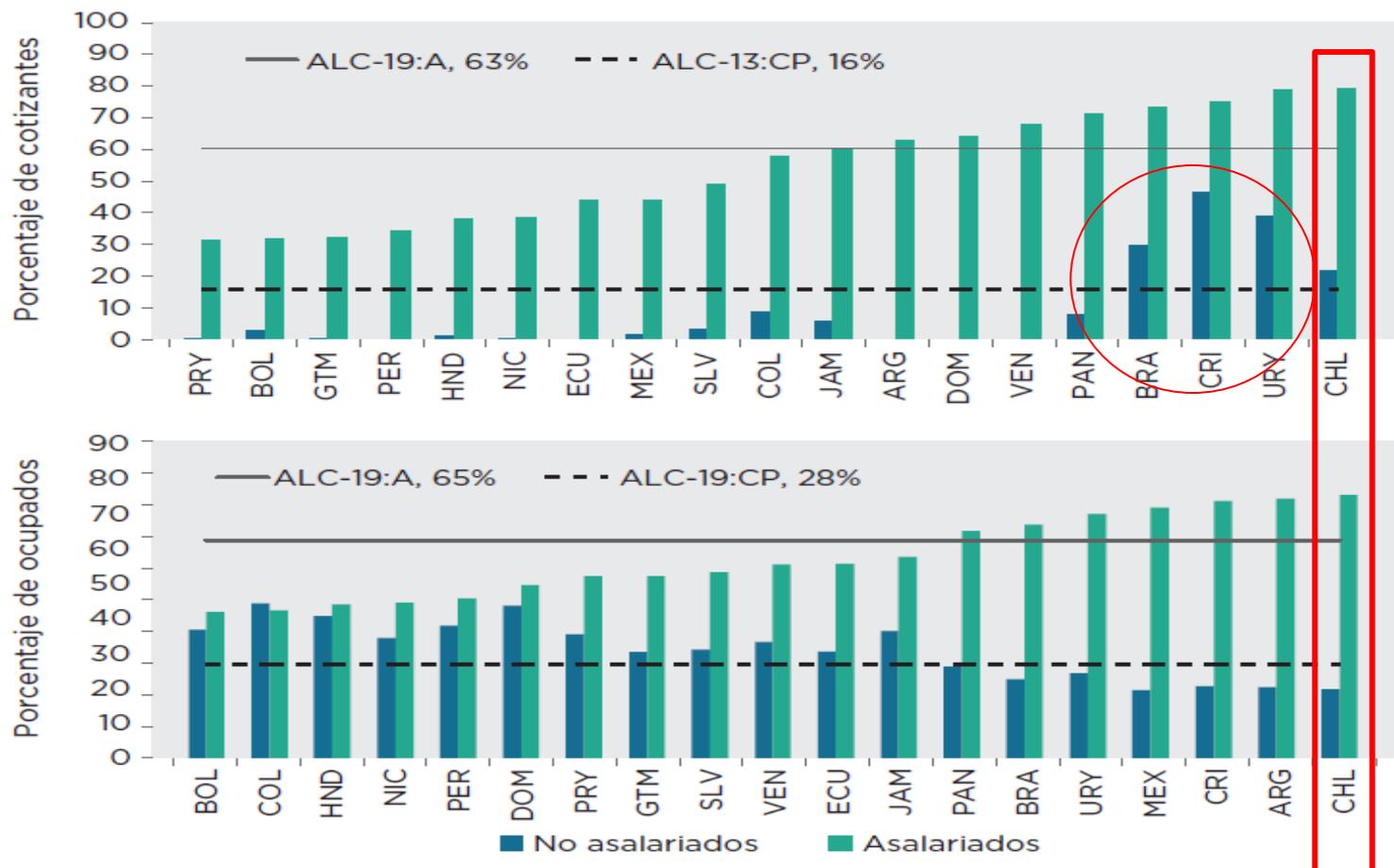


Fuente: Elaboración propia basado en encuesta hogares, circa 2010



Otros países logran más aportes de autónomos

Porcentaje de ocupados y cotizantes según ocupación: asalariados vs. no asalariados



Fuente: Elaboración propia utilizando encuestas de hogares (circa 2010).

Nota: En Argentina, Ecuador, Paraguay, Perú, República Dominicana y Venezuela no se reporta si los trabajadores no asalariados cotizan a los planes de pensiones.



Guion de la presentación

- Diagnóstico
- Reformas pro-cobertura en la región
- Posibles opciones para Chile





Los países deben balancear dos objetivos:

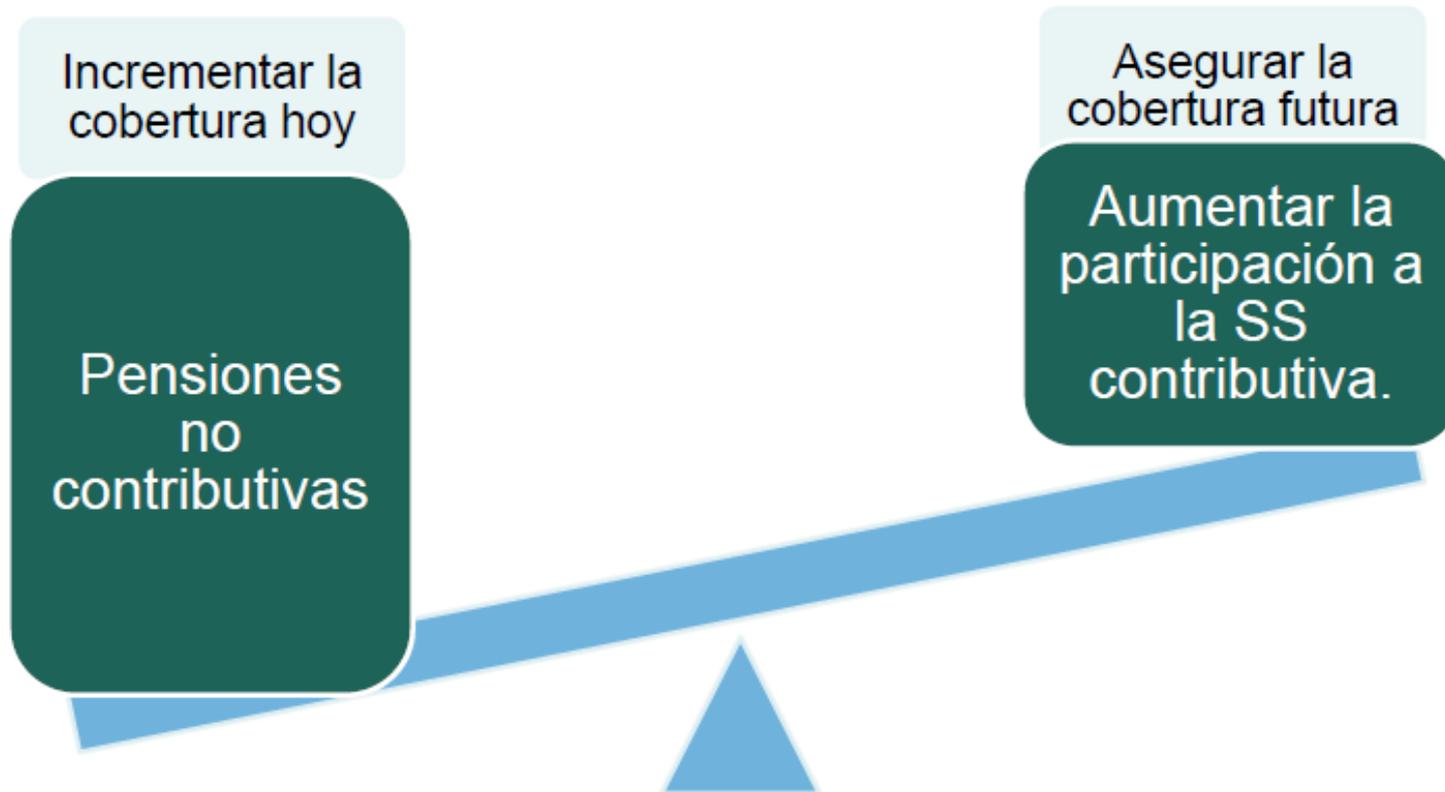
**Aumentar
cobertura
presente**

**Lograr mayor
cobertura
futura**

**Pensión no
contributiva**

**Lograr más
aportes y con
menos lagunas
hoy**

Pero en la práctica, las reformas que establecen pensiones no contributivas han dominado.



➔ Estas reformas eliminan o atenúan el problema de la pobreza en la vejez pero no garantizan pensiones adecuadas para las clases medias

Reformas para aumentar las contribuciones. La experiencia de ALC



- Subsidiar contribuciones**
 - Jóvenes (Chile)
 - Microemprendedores individuales (Brasil, Costa Rica)
 - Reducción de los costos laborales de las empresas pequeñas (Brasil, SIMPLES)
- Optimizar la valoración e información**
 - Aumentar los beneficios (Uruguay)
 - Aumentar la información (Chile)
- Mejorar fiscalización (Uruguay, Chile, Argentina)**
- Mejora de canales**





Reformas para aumentar las contribuciones. La experiencia de ALC- conclusiones

- Insuficientes evaluaciones de impacto.
- Combinación de medidas mejor que una sola.
- Reducciones en la tasa de contribución pueden promover más contribuciones particularmente para jóvenes y personas de menores ingresos.
 - Pero costo fiscal.
- Mejorar el valor real o percibido de los beneficios aumenta las contribuciones
- Fiscalización muy efectiva en promover más contribuciones
 - pero puede llevar a menor creación de empleos.
 - Necesario combinar con subsidios y/o información y canales.



Reformas para aumentar la densidad de cotización.

La experiencia del mundo desarrollado

- ❑ **Investigación reciente de la economía del comportamiento nos indica la importancia de las opciones por defecto.**



Opciones para Chile I

- Ofrecer subsidios a las contribuciones de los trabajadores, que busquen incidir mayormente en trabajadores de bajos ingresos (cuenta propias y asalariados)
- Mejorar los canales, y mecanismos de retención automática para cuenta propias (facturas luz, agua, teléfono?)
- Mayor fiscalización a los autónomos y empresas pequeñas.
- Más información sobre el sistema



Opciones para Chile II

- Analizar el aumentar la edad de jubilación (EJ) progresivamente a 66 (mujeres, y hombres) o...indexar EJ por esperanza de vida.
 - O establecer incentivos para atrasar la edad de jubilación

- No aumentar las contribuciones obligatorias, ya que puede generar desincentivos a contribuir y mayores lagunas...

- Pero estudiar el tener una contribución voluntaria adicional por defecto.



Opciones para Chile III

- Pilar no contributivo más potente que el actual.**
 - Basado en contribuciones del estado a todos los ciudadanos
 - o en pensiones no contributivas
 - Universal
 - Financiado con recursos generales
- al cual se adiciona el pilar contributivo ..**

