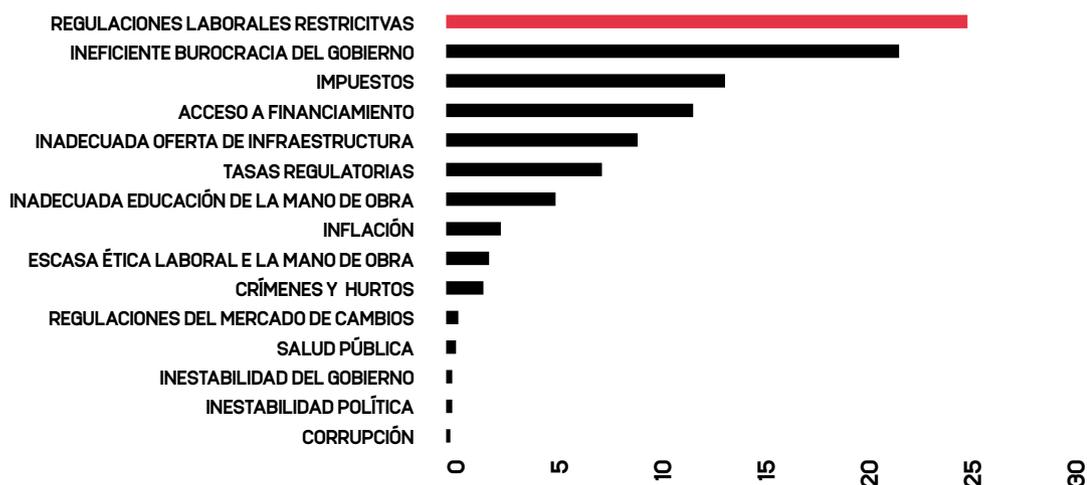


El papel de los Fondos de Pensión ante el nuevo escenario de remuneraciones y retiro en Uruguay



La razón de ser de las Administradoras de Fondos de Ahorro Previsional (AFAP) es lograr la mayor masa de ahorro previsional para los trabajadores, de manera que puedan tener una buena jubilación al momento de su retiro. A partir de esa premisa, es posible analizar las diferentes variables y realidades del mercado uruguayo y ver cómo estas influyen positiva o negativamente, en ese objetivo básico.

Principales variables del mercado de trabajo

En los últimos años, Uruguay está presentando tasas de crecimiento de la actividad económica inusuales para lo que había sido su historia. Este crecimiento sostenido de actividad que apenas se vio enlentecido durante la crisis internacional de 2008-2009, ha repercutido positivamente en casi todas las variables del mercado de trabajo. Así, en la siguiente gráfica es posible apreciar la

evolución de la Tasa de actividad (Población económicamente Activa / Población mayor de 14 años), Tasa de empleo (Población ocupada / Población mayor de 14 años) y Tasa desempleo (Población desocupada / Población económicamente activa), así como la de la Masa salarial, que mide el salario del total de la población ocupada.

Regulación laboral

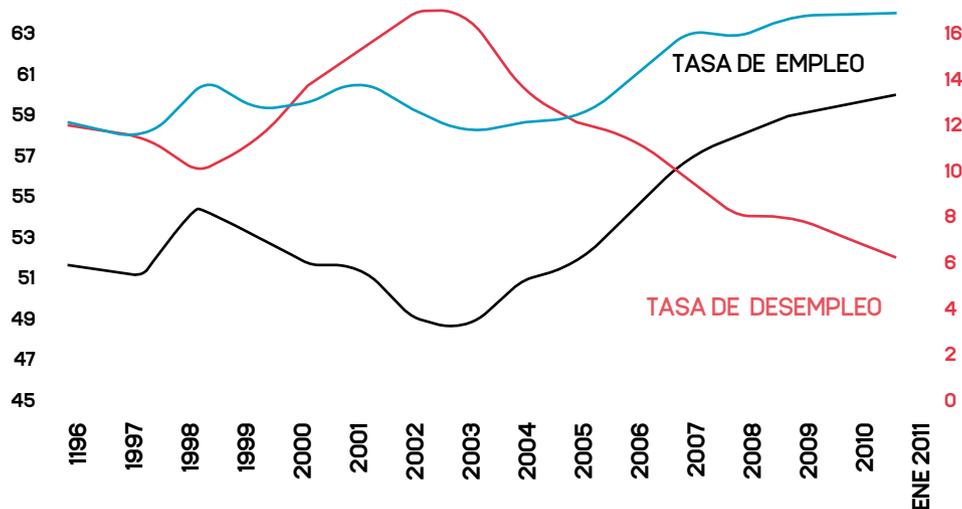
Desde hace muchos años, la regulación laboral ha sido un factor negativo en la necesaria flexibilidad de los mercados. En el siguiente cuadro se analiza cuáles son las principales restricciones que entienden los empresarios que existen en Uruguay a la hora de realizar nuevas inversiones. La encuesta fue realizada por el Foro Económico Mundial.

Un fundamento principal de la rigidez del mercado laboral ha sido el deseo de asegurar la permanencia en el empleo. Sin embargo, en muchos casos este tipo de rigideces termina generando una desaceleración en la creación de nuevos puestos de

trabajo en el sector formal de la economía, estimulando al mismo tiempo el crecimiento de mercados de trabajo informales, que debilitan las finanzas públicas y al mismo tiempo reducen la productividad agregada de la economía.

El fortalecimiento de las relaciones laborales entre trabajadores y empleadores es la base para lograr una normativa laboral más flexible en contextos cambiantes. De allí que el desarrollo de relaciones laborales firmes deba constituir una prioridad nacional. Una sólida asociación entre trabajadores, empleadores y el gobierno constituye la base fundamental para crear una estrategia de país competitivo a nivel mundial, generando crecimiento en la economía y creando empleo de alto valor agregado.

La capacitación a la mano de obra debe ser un ingrediente fundamental junto a sistemas de remuneraciones basados en incentivos por desempeño, ya que esto no sólo mejora los salarios de los trabajadores sino que aumenta la productividad de la



empresa y de los trabajadores, tanto en el sector público como privado.

El Banco Mundial en su publicación Doing Business, clasifica a los países de acuerdo a su facilidad para hacer negocios. En un ranking de 139 países, Uruguay figura en el puesto número 64 a nivel global y en puestos muy cercanos al final de la tabla en aspectos relacionados con la regulación del mercado de trabajo. Dentro del rubro Eficiencia del mercado del trabajo, en lo que respecta a la flexibilidad en la determinación de los salarios Uruguay se encuentra en el penúltimo puesto de los 139 países. Chile es el país de la región mejor posicionado en el ranking tanto en el ranking global con el puesto número 30, como en relación a la eficiencia del mercado de trabajo donde se ubica en el puesto 44.

Esta inflexibilidad se ha agudizado en las últimas dos administraciones. En efecto, y sólo por citar algunos ejemplos, se ha sancionado la siguiente normativa:

- Prohibición de desalojo de locales ocupados
- Fuero sindical
- Licencia sindical
- Reglamentación ocupaciones
- Ley de Tercerizaciones
- Extensión del plazo de prescripción de créditos laborales

Delegado obrero en salud y seguridad

Ley de negociación colectiva y prevención de conflictos (que se mantiene pese a la recomendación expresa de la OIT)

Ley de licencias especiales para estudio

Abreviación de juicios laborales

En definitiva, así como las variables del mercado de trabajo por ahora inciden positivamente en el ahorro previsional de los trabajadores, al influjo del crecimiento económico, las regulaciones están incidiendo negativamente, en la medida en que aumentan la inflexibilidad de los mercados y ahogan la iniciativa privada.

Informalidad

La informalidad en Uruguay ronda el 30% desde hace muchos años. Si además se tiene en cuenta que este es un fenómeno del sector privado, y se quitan del cálculo los funcionarios públicos, ese porcentaje trepa al 37%. Esto se refleja tanto en las variables agregadas, como en la relación entre aportantes efectivos y afiliados de las AFAP.

Para combatir la informalidad, es necesario sustituir el círculo vicioso de elevado gasto público, controles inadecuados, mayor presión fiscal y mayor informalidad

o ilegalidad, por un círculo virtuoso de menor gasto público, mejores controles, menor presión fiscal y por tanto, menor informalidad o ilegalidad. Algunas medidas que podrían guiar una acción contra el informalismo serían:

Reducción del gasto público y de la presión fiscal.

Moralidad del gasto público.

Racionalización de la estructura tributaria.

Simplificación burocrática.

Cruzamiento de información, controles y sanciones, mejor fiscalización.

Control de los canales de distribución de la mercadería informal.

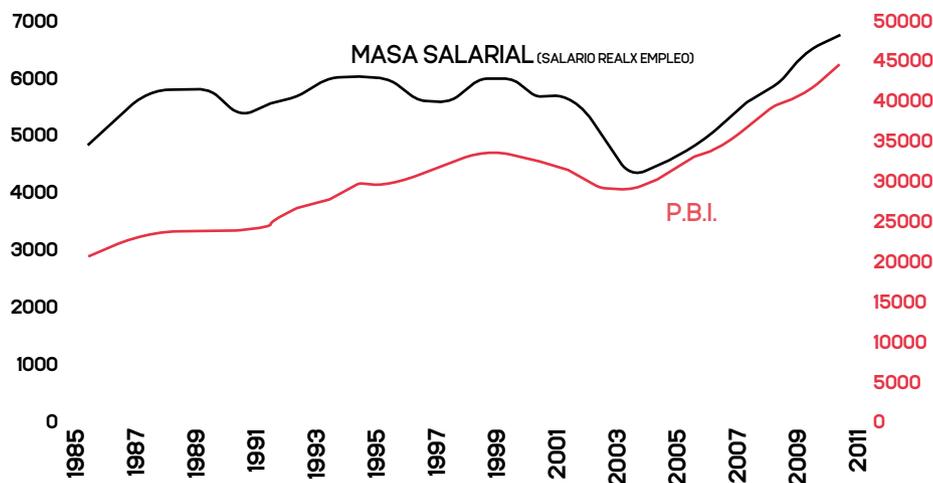
Unificar la institucionalidad de los controles.

Educación desde edades tempranas. Normas razonables de aplicación estricta

Eliminar programas de asistencia social que fomentan el informalismo.

Así pues, la informalidad incide negativamente en el ahorro previsional de los trabajadores

Actuación de las AFAP



La existencia de agentes especializados que invierten los fondos de los trabajadores para generarles mayor renta ha repercutido positivamente en los ahorros previsionales de los afiliados.

En efecto, la tasa de reemplazo, calculada como la jubilación respecto al salario de actividad, si la persona tiene AFAP, resulta entre un 20% y un 30% superior a si no tiene AFAP, si la persona se jubila antes de los 70 años. Luego, los porcentajes son muy superiores si tiene AFAP. Aún en el caso de que tenga algunos años sin cotizar por estar desempleado o en la informalidad, o fuera del país, igualmente las tasas de reemplazo son sensiblemente superiores cuando tiene AFAP (entre 15% y 20% más), además del hecho no menor, que durante esas ausencias de aportes, la AFAP le sigue administrando sus fondos sin cobrarle.

Otra manera de mirar la incidencia de la actuación de las AFAP es analizar la composición actual del total del Fondo de Ahorro Previsional (FAP). Actualmente, de ese total, sólo 34% corresponde a los aportes realizados por los trabajadores y 66% es la ganancia obtenida por las AFAP para ellos. Estos resultados se han logrado en un lapso de 15 años (desde que se implantó el nuevo sistema previsional) en el cual se han vivido dos crisis importantes: la interna en 2002 y la internacional en 2008. Es decir, que el sis-

tema ha estado sometido a stress extremos e igualmente presenta buenos resultados.

Es así que la actuación de las AFAP ha repercutido positivamente en el ahorro previsional de los trabajadores ya que generó rentabilidad para dichos ahorros a través de la administración profesional de sus fondos.

Aportes Voluntarios

El aporte voluntario es aquel que el trabajador o su empleador (depósito convenido) realiza en la cuenta individual, por encima de lo que legalmente se le retiene por parte del BPS. Este sistema de ahorro adicional tiene ventajas para los trabajadores y también para el país. En efecto:

Permite a los trabajadores ahorrar por sobre lo que cotizan obligatoriamente.

Permite aumentar el saldo de la cuenta individual de cada trabajador y por tanto, mejorar la tasa de reemplazo.

Regula densidades de cotización inferiores a la unidad (sobre todo en países con alto informalismo).

Potencial ahorro, complemento de la masa de ahorro que representa el FAP actual. Hoy el FAP alcanza

a 17% del Producto y se proyecta que en cinco años este porcentaje llegue al 25%.

Para potenciar esta modalidad de aporte, es necesario que la legislación en la materia se adapte a lo que es la normativa a nivel internacional, dotando a este tipo de ahorros de mayor liquidez e incentivos tanto tributarios como financieros, permitiendo el retiro de una parte de los mismos, o el uso como garantía para determinadas operaciones y no como ocurre actualmente en Uruguay en que estos ahorros se licuan en la renta vitalicia que cobrará el trabajador cuando se jubile.

Estos aportes pues, tienen una relación positiva con el ahorro previsional de los trabajadores.

Conclusiones

La situación económica actual del país repercute positivamente en los ahorros previsionales de los trabajadores. Es necesario que la regulación y las políticas fiscales acompañen esta realidad para hacerla sustentable en el tiempo y lograr desarrollar empleos formales y de calidad. La actividad de las AFAP incide positivamente en los ahorros previsionales de los trabajadores. Es necesario que se perfeccionen nuevas posibilidades de aportes que aumenten el FAP.