

Las Tendencias de las Reformas de Pensiones en el Mundo

Pablo Gottret

Gerente Regional de Protección Social y Trabajo para América Latina y el Caribe

Banco Mundial



WORLD BANK GROUP

Santiago, Chile
15 de mayo 2019

Contenido de la presentación

- Objetivos de pensiones para la jubilación
- Insatisfacción con los sistemas de pensiones
- Tasa de reemplazo y gastos en jubilaciones
- Años de contribución, densidad de cotizaciones, retorno de las inversiones
- Informalidad y cambios en la naturaleza del mundo laboral
- Repensando el sistema de pensiones

OBJETIVOS DE LAS PENSIONES PARA JUBILACION

Los objetivos del sistema deben estar claramente especificados:

- **Prevenir la pobreza del adulto mayor:** Cuando la persona es mayor y luego jubilada, no caerá en la pobreza;
- **Prevenir cambios abruptos en el nivel de consumo:** cuando el adulto mayor deja de trabajar, la reducción de ingresos no implicará cambios abruptos de consumo;
- **Protección de riesgos de longevidad:** El adulto mayor no sobrevivirá sus medios/ahorros

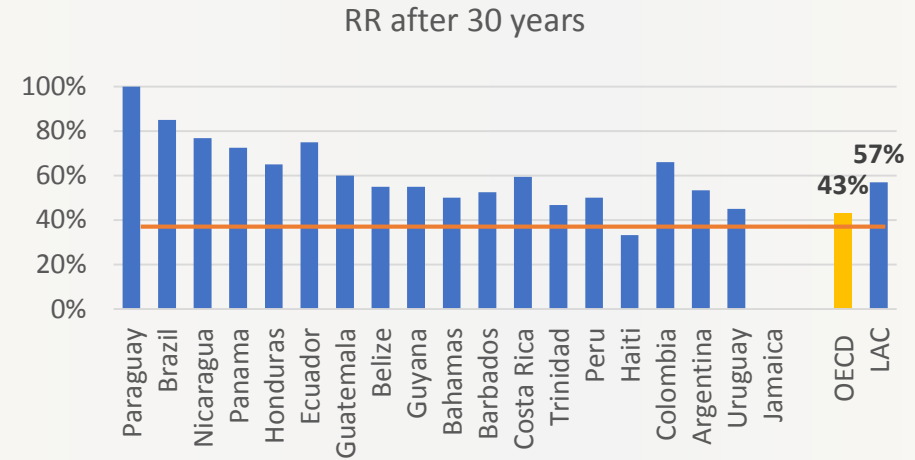
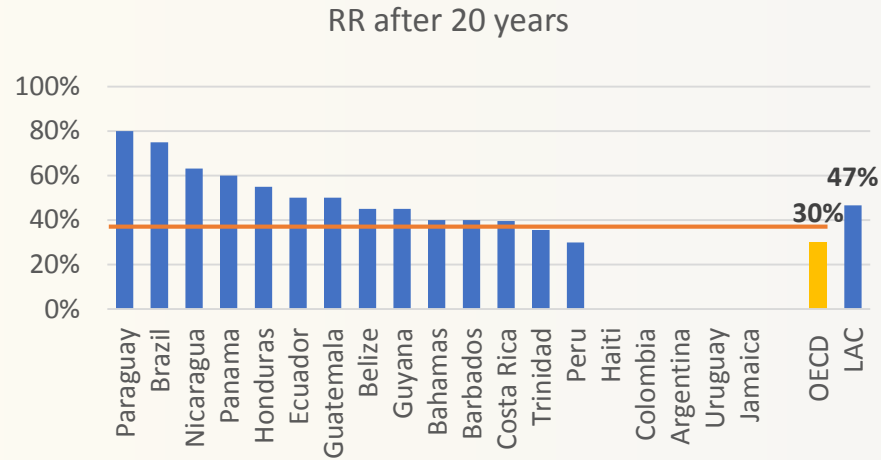
En política económica tenemos un grado de libertad (degree of freedom). Consecuentemente, necesitamos para 3 sub-objetivos, 3 instrumentos:

- Redes de Asistencia Social (safety Nets) que agreguen el riesgo a través de la población
- Contribuciones individuales para la jubilación
- Requisitos y mercados apropiados anualidades (annuities).

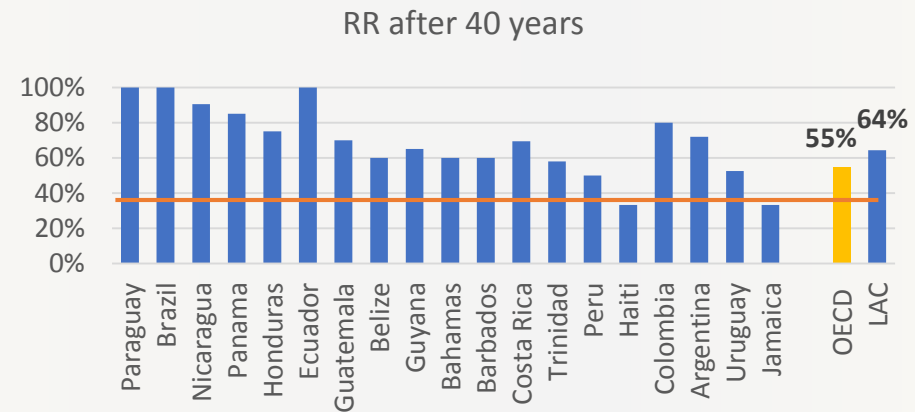
El rol de Estado en el sistema debe estar claramente definido, asegurar el apropiado funcionamiento del sistema corrigiendo fallas de mercado y evitando la generación de falsas expectativas

INSATISFACCION CON LOS SISTEMAS DE PENSIONES PARA LA JUBILACION

Jubilación Adecuada (Adequacy): Tasas de reemplazo a la jubilación

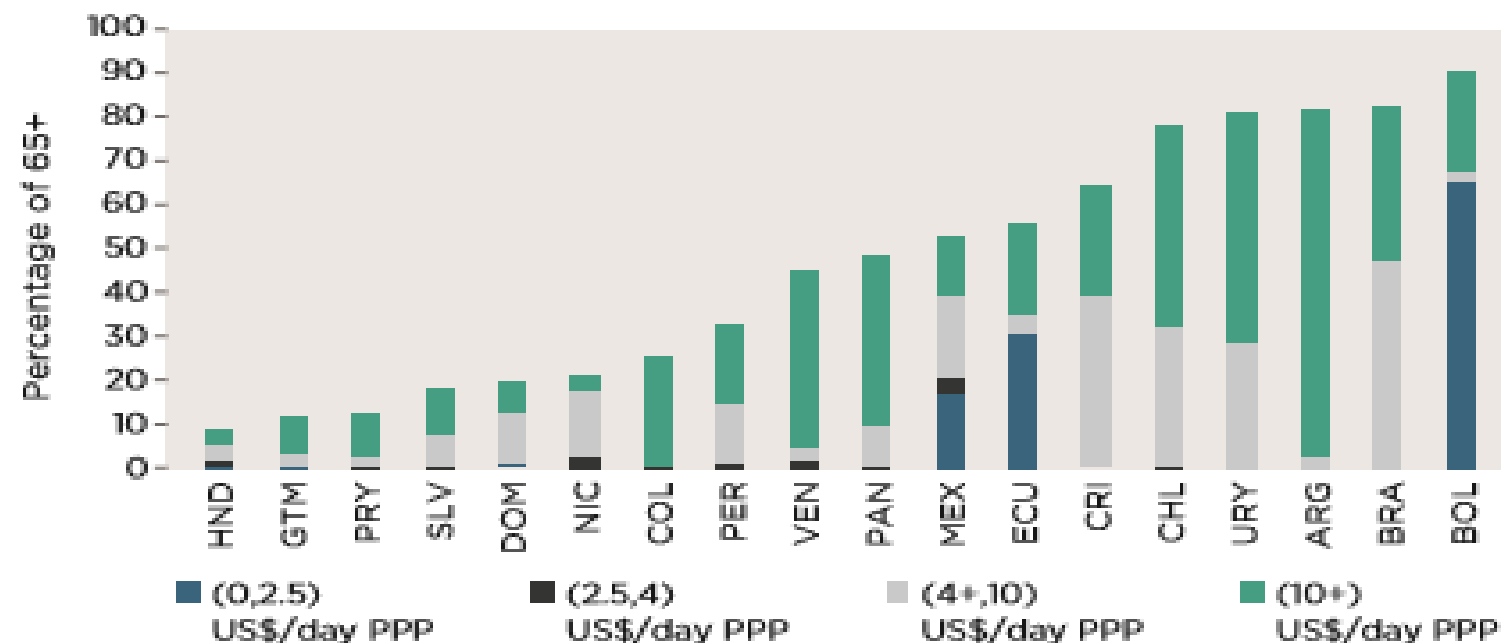


- La OIT recomienda Una tasa de reemplazo de 40% como mínimo después de 30 años de contribución



La cobertura de pensión por jubilación es muy baja en LAC

Percentage of elderly adults (65+) receiving a pension, by amount of pension

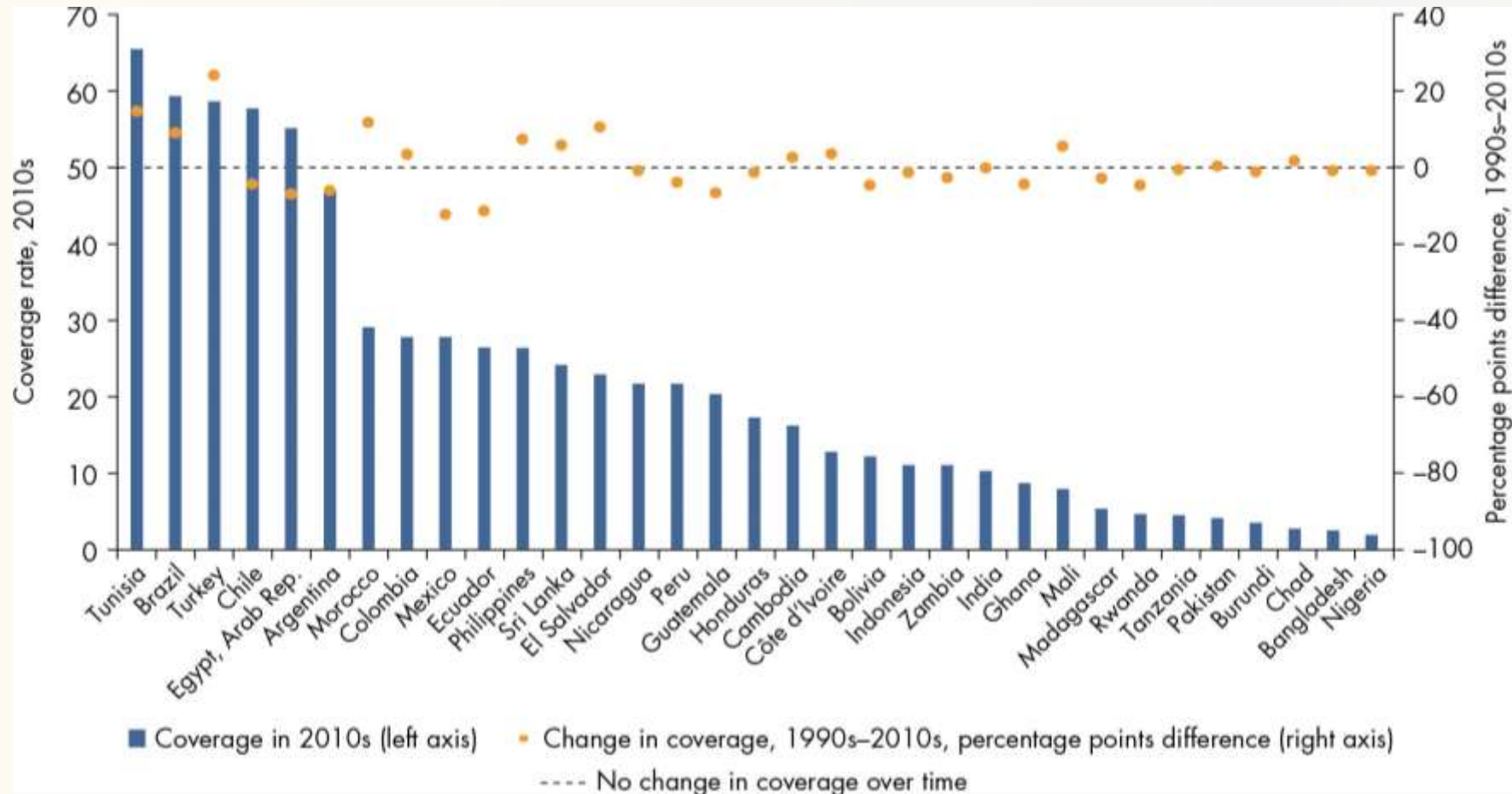


Source: Authors' calculations based on household surveys (circa 2010).

Note: PPP = purchasing power parity.

Source: Better pensions better jobs, 2013, IDB.

Pero también en la mayoría de países de ingresos bajos y medios y no ha variado en los últimos 20 años

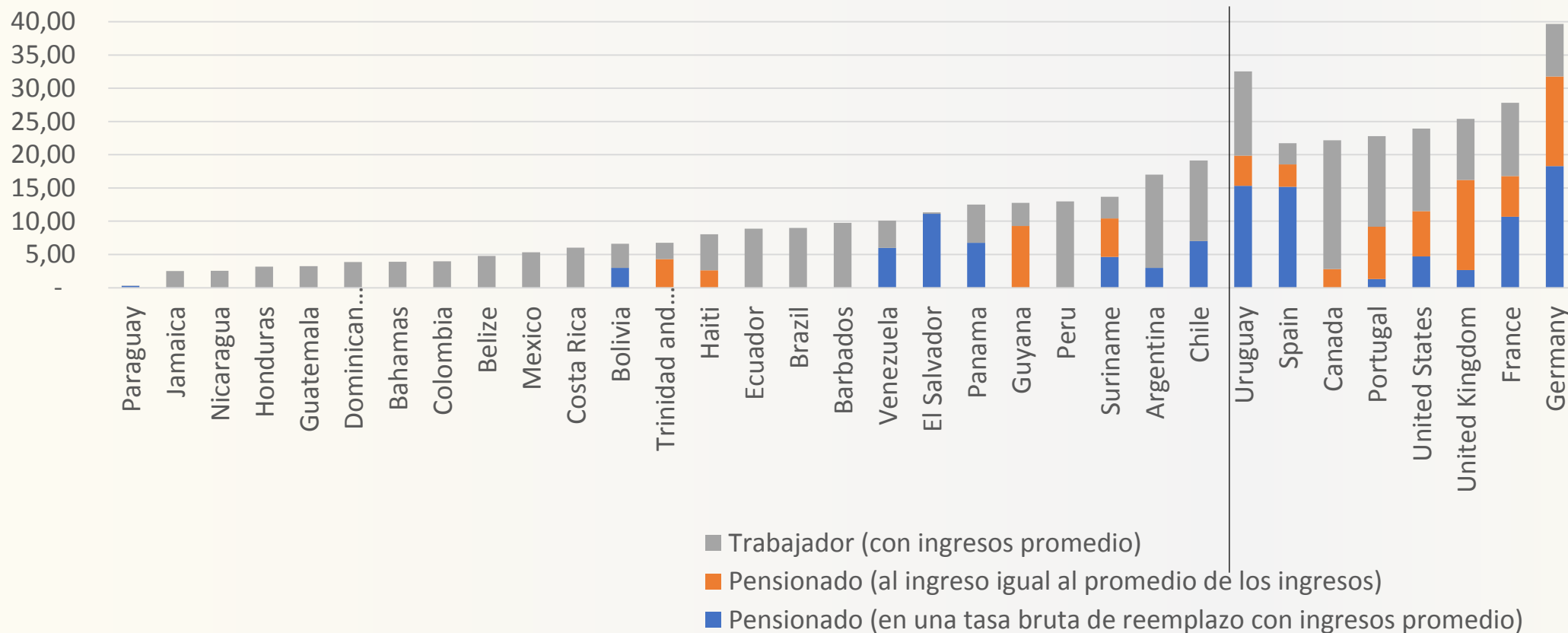


Source: Rutkowski (2018)

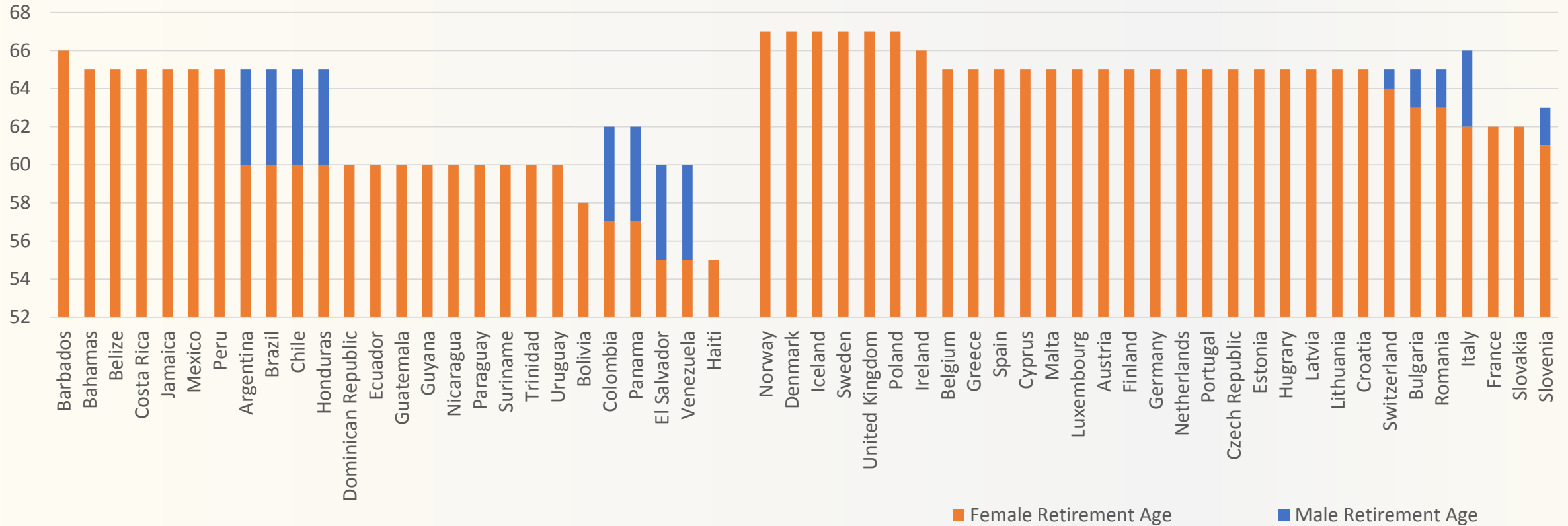
Y cuando se contribuye en LAC: Las tasas de contribución es baja

....

Personal income taxes and social security contributions paid by pensioners and workers



... La edad de jubilación requerida es baja ...

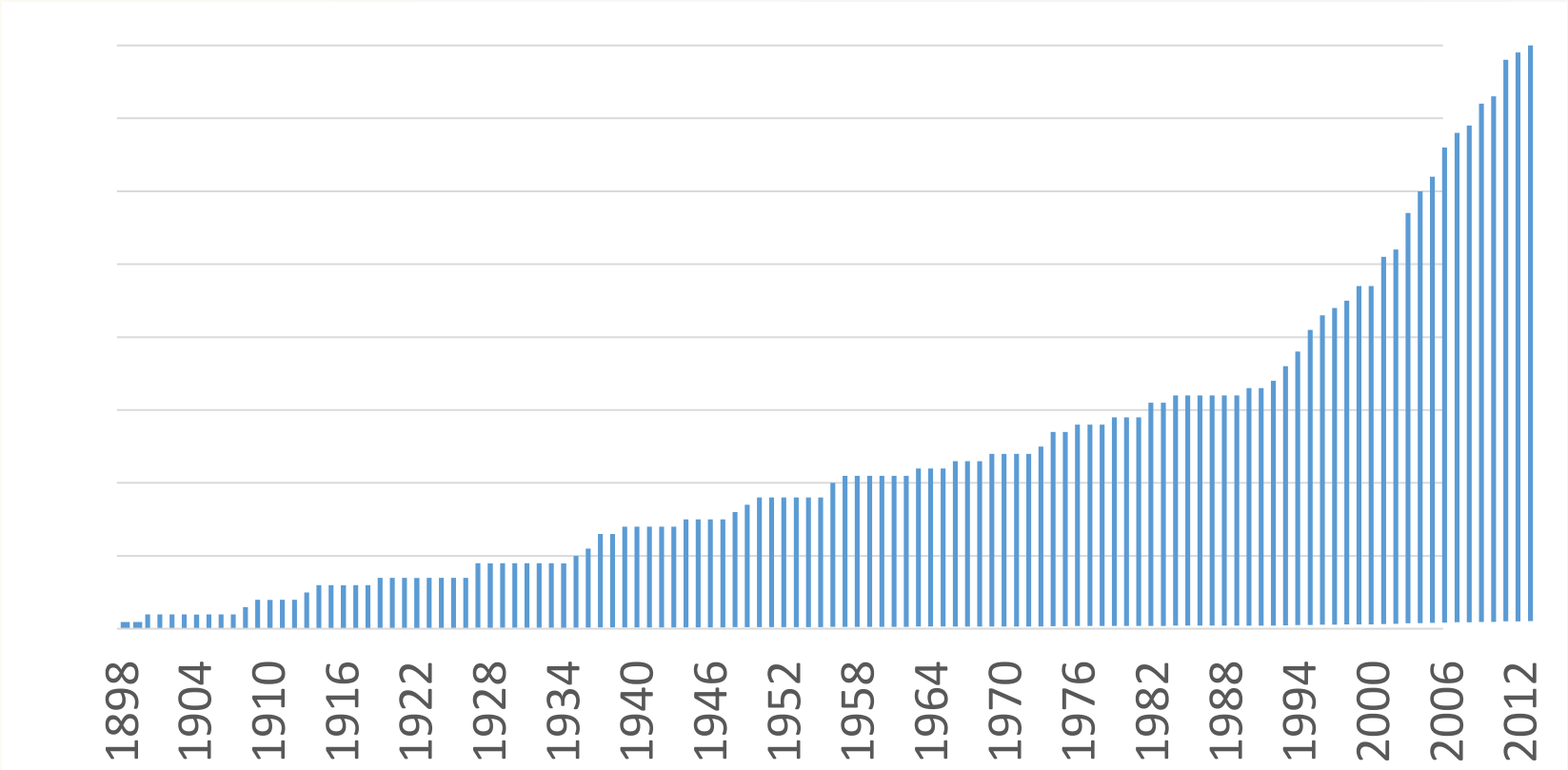


Note: in Brazil 60/65 retirement age applies only to those who have less than 30/35 years of service; people with longer careers on average retire at 53/55

Source: Pensions at a Glance Latin American and the Caribbean 2014, OECD

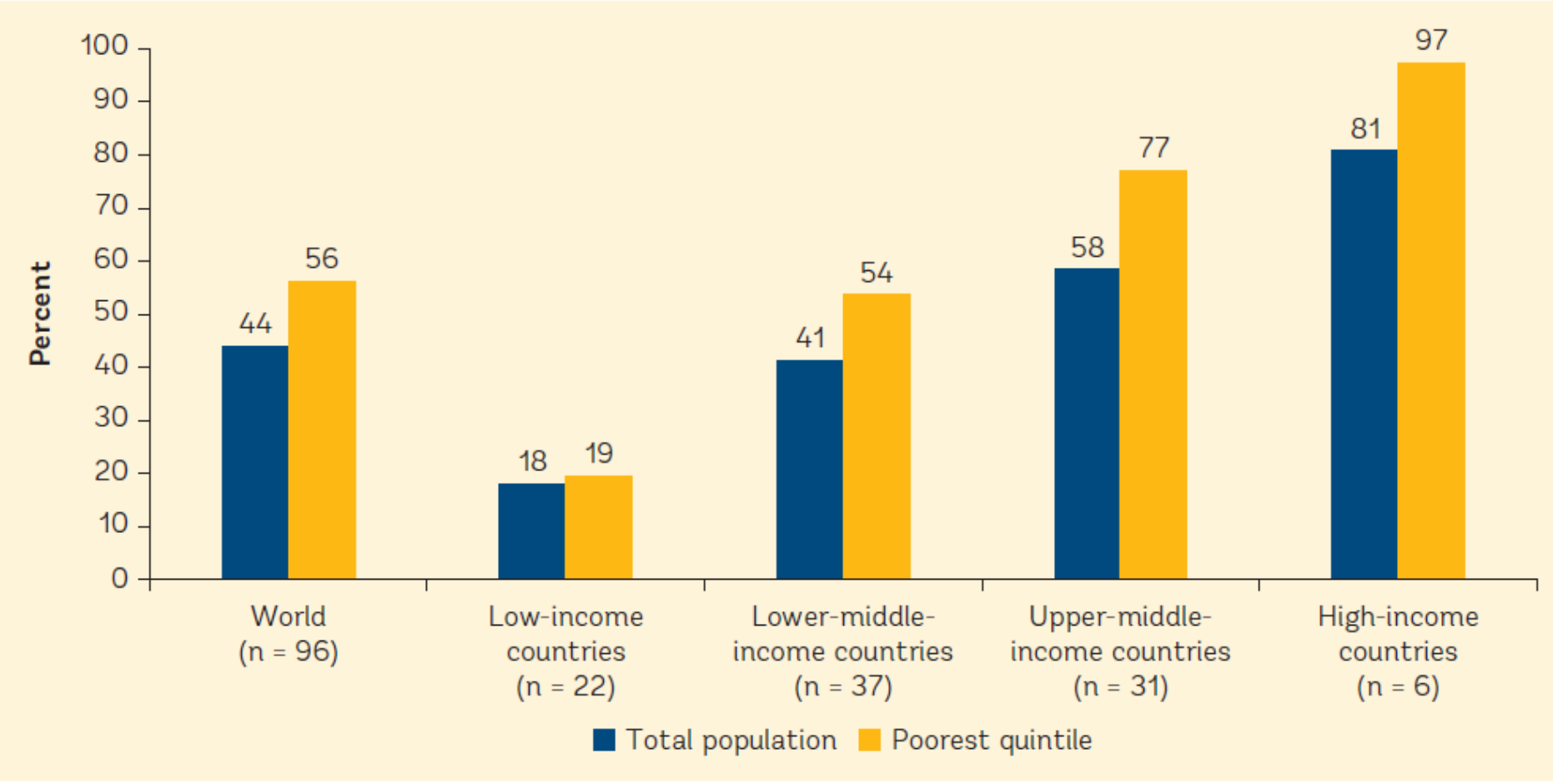
En el mundo hubo progreso en la creación de pensiones no contributivas

- 80
- 70
- 60
- 50
- 40
- 30
- 20
- 10
- 0



Number of countries with non- contributory pension schemes 1898-2015

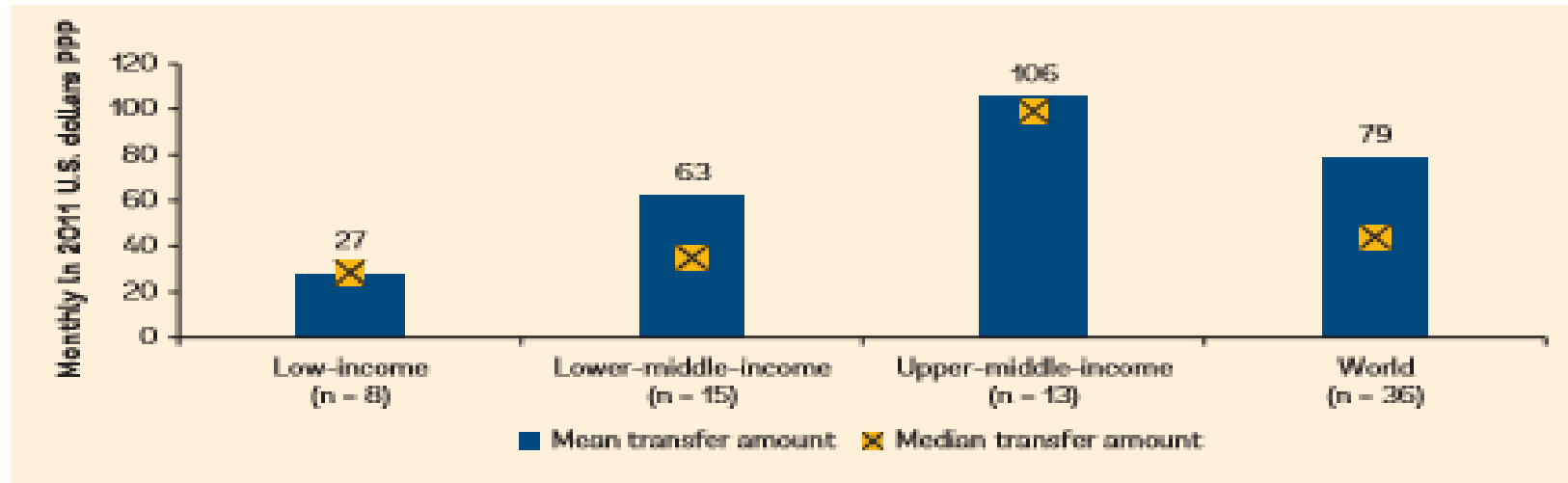
Pero la cobertura es incompleta y menor en los países de menos ingresos



Source: World Bank (2018)

El monto de las transferencias es bajo, sobre todo en los países de menos ingresos

FIGURE 0.3 Transfer Amount for Cash Transfer Programs, by Income Group



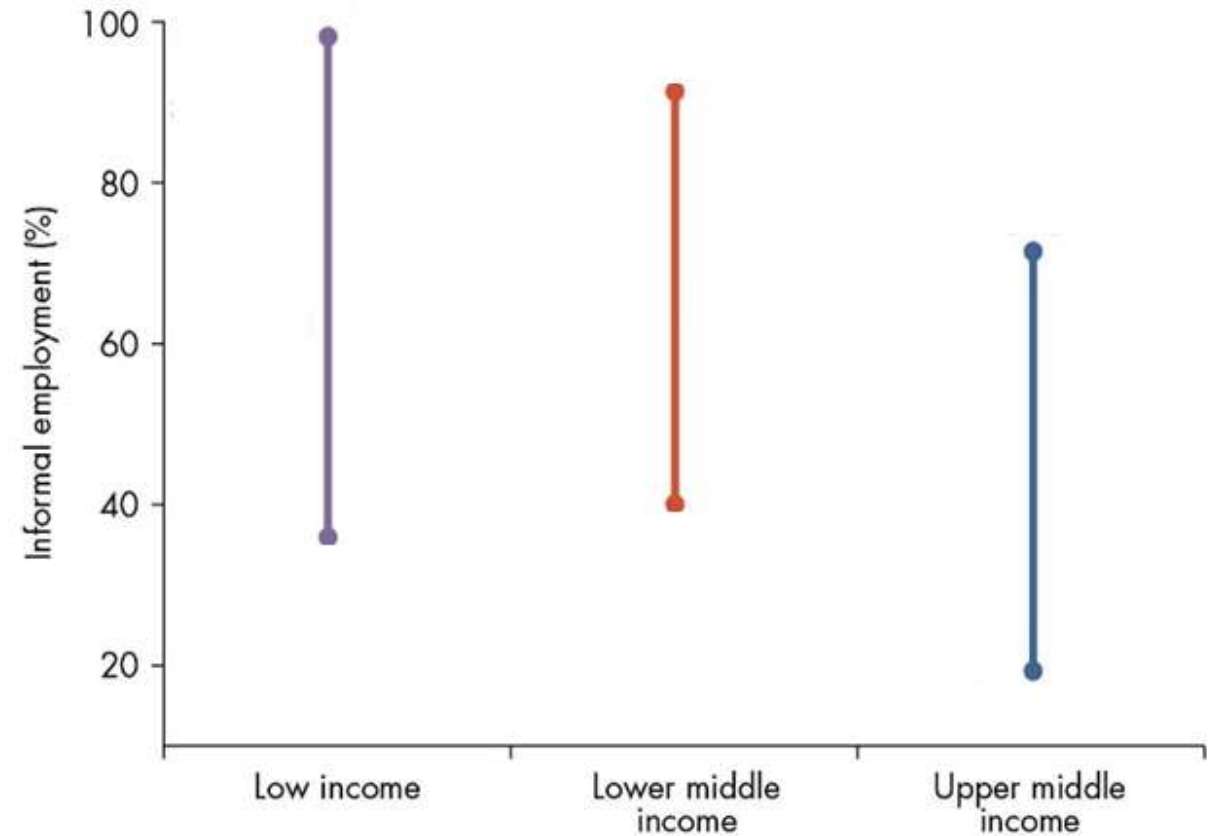
Source: ASPIRE database (see appendix E in the full book for details).

Note: The number of countries (one program per country) appears in parentheses. The largest or flagship cash transfer program is selected per country. See the full list of selected programs in appendix E. Transfer amount values (as designed) are converted to constant 2011 prices using the PPP and CPI from the World Development Indicators. Also, 2011 is used as the base year value to calculate the CPI ratio, as deflator, between the observed year and 2011 for all sample countries. Then it is divided first by the CPI ratio and then by the 2011 PPP value to obtain the constant 2011 PPP dollar. In cases where CPI series are not available from the World Development Indicators, the GDP deflator is used as a proxy for deflation, particularly for Argentina and Belarus. High-income countries are excluded from this analysis because of a small sample. ASPIRE = Atlas of Social Protection Indicators of Resilience and Equity; CPI = consumer price index; PPP = purchasing power parity.

Source: State of Safety Nets 2018, World Bank

La tasa de informalidad es alta y persistente

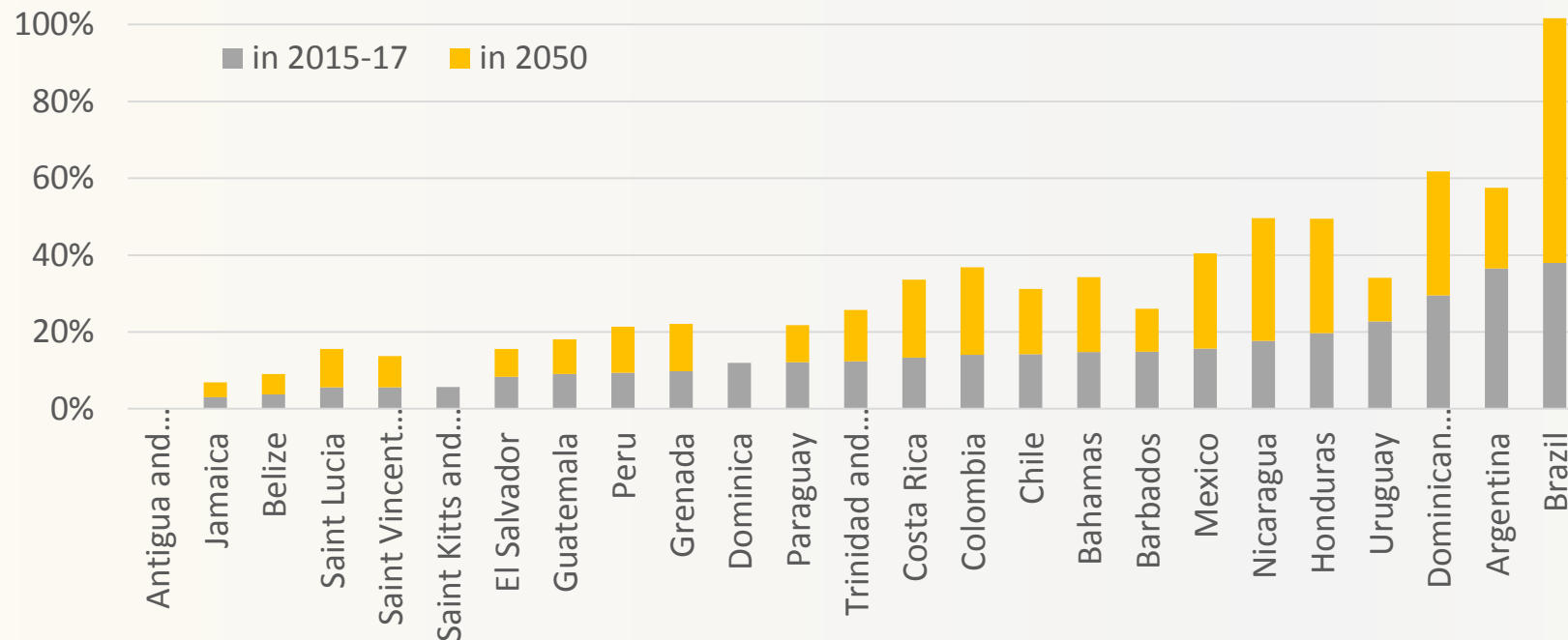
Promedia 64.7% en países de ingresos medios y bajos y consecuentemente las contribuciones sobre la base de salarios es difícil.



Source: World Bank (2018)

No existe el margen fiscal para mayores pensiones sociales o subsidios a los sistemas contributivos

Pension Spending as a percentage of Government Revenues

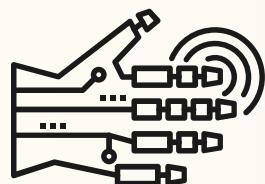


- 2050 projection is based on expected change in old age dependency rate (ratio of 65+ population over population aged 20-64)

¿Qué está cambiando en el mundo del trabajo?

El mundo del trabajo esta cambiando....

Los impulsores que irrumpen el cambio



Cambio tecnológico

- Aumenta la productividad
- Urbanización
- Aglomeración
- Disminución de los costos de las transacciones de mercado
- Aumento de la conectividad y acceso al mercado
- Decrece el costo de la distancia
- Automatización
- Inteligencia artificial

Integración Económica

- Mercados más grandes y más disputables
- Migración dentro y fuera de las fronteras
- Crecimiento del comercio de bienes intermedios
- Cadenas de producción multinacionales
- Desindustrialización
- Dominio del sector servicios
- Desaparición de la distinción entre "negociable" y "no negociable"

Cambio social

- Participación de la mujer en el mercado laboral (demanda de formas de trabajo flexibles)
- Desde la planificación al mercado
- Movilización de conflictos
- La población huye del conflicto
- La afluencia de población ante los conflictos
- De la mayoría de los pobres, a la mayoría de la "clase media"
- Nuevas normas y aspiraciones de "éxito" en el mercado laboral

Cambio demográfico

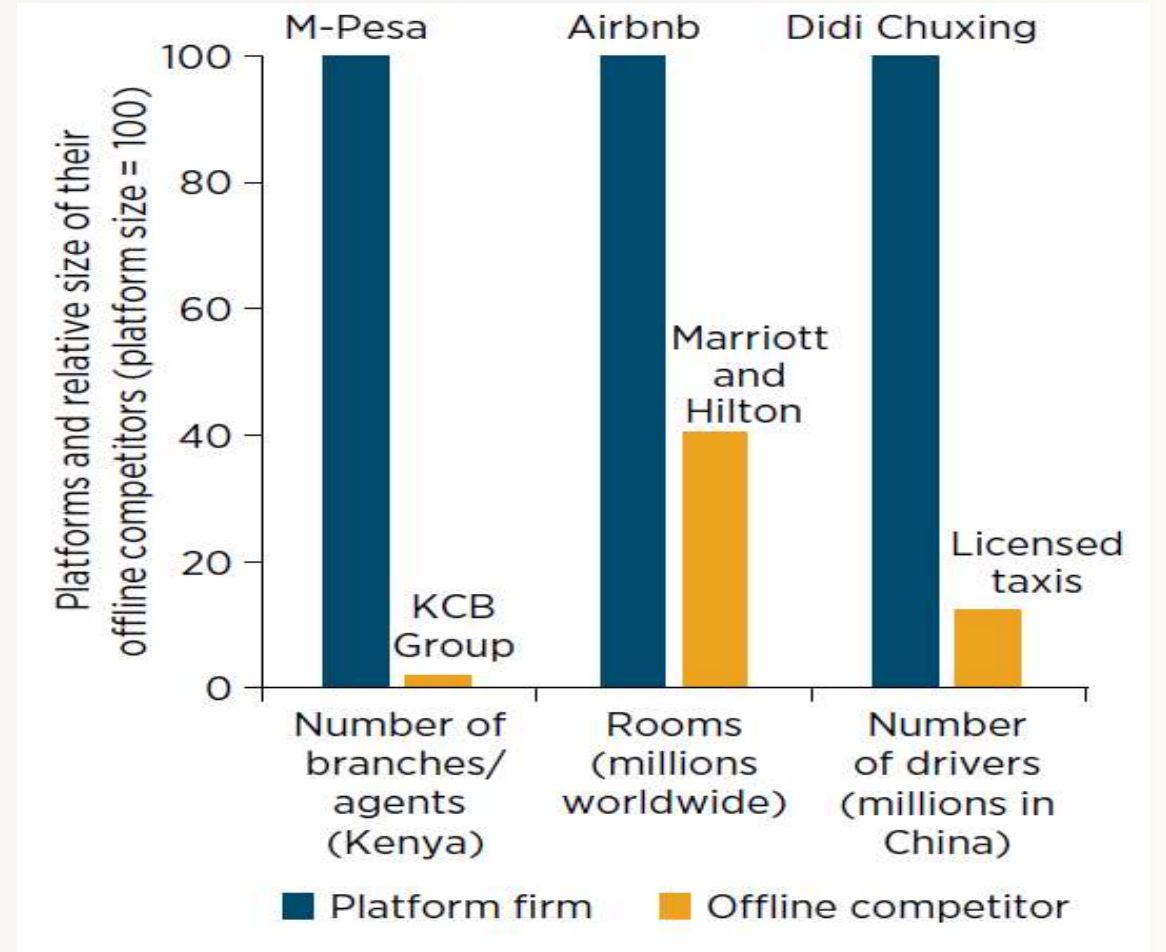
- Población joven
- Caída de la fertilidad
- Entrada posterior al trabajo de tiempo completo
- Vida más larga
- Vida sana más larga
- Período más largo de la vida en el trabajo
- Ascenso de los "ancianos activos" (60-80 años de edad)

¿Cuál es el efecto del progreso tecnológico en las oportunidades de trabajo?

No se espera que disminuya la cantidad de oportunidades de trabajo.....

Sino que cambie el tipo de trabajos y quienes acceden a ellos

- Nuevas firmas Superstar: plataformas digitales que operan globalmente y existen en la nube



Source: Author's calculation, based on data from Safaricom, KCB Bank Group, Airbnb, Marriot International Inc., Financial Times.

El cambio tecnológico genera mayor demanda para trabajos intensivos en **tareas cognitivas no rutinarias, caso Europeo**

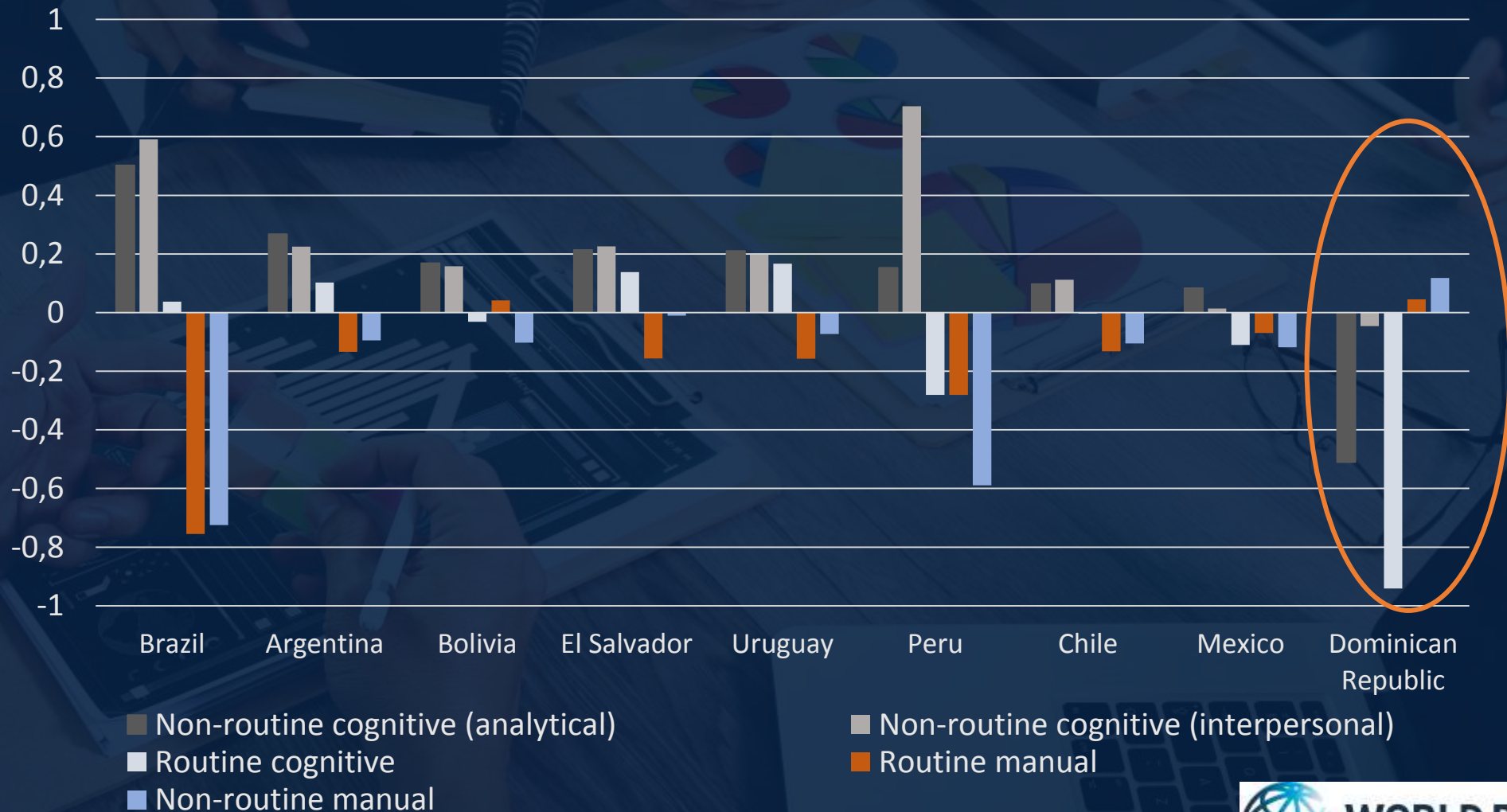
Cambios en puntos porcentuales del porcentaje de trabajadores en cada tipo de trabajo, 1998-2014



Source: Ridao-Cano and Bodewig (2018)

Asimismo en los países de América Latina (con algunas excepciones)

Variación en el contenido de las tareas del empleo, 1995 and 2015



Fuente: Apella (2018) basado en O*Net y Encuestas Nacionales

Los tipos de contratos laborales y los términos de los mismos también están cambiando a nivel global



Contrato de largo plazo estándar



Trabajo de corto plazo, a menudo a través de plataformas de trabajo *online*

3%

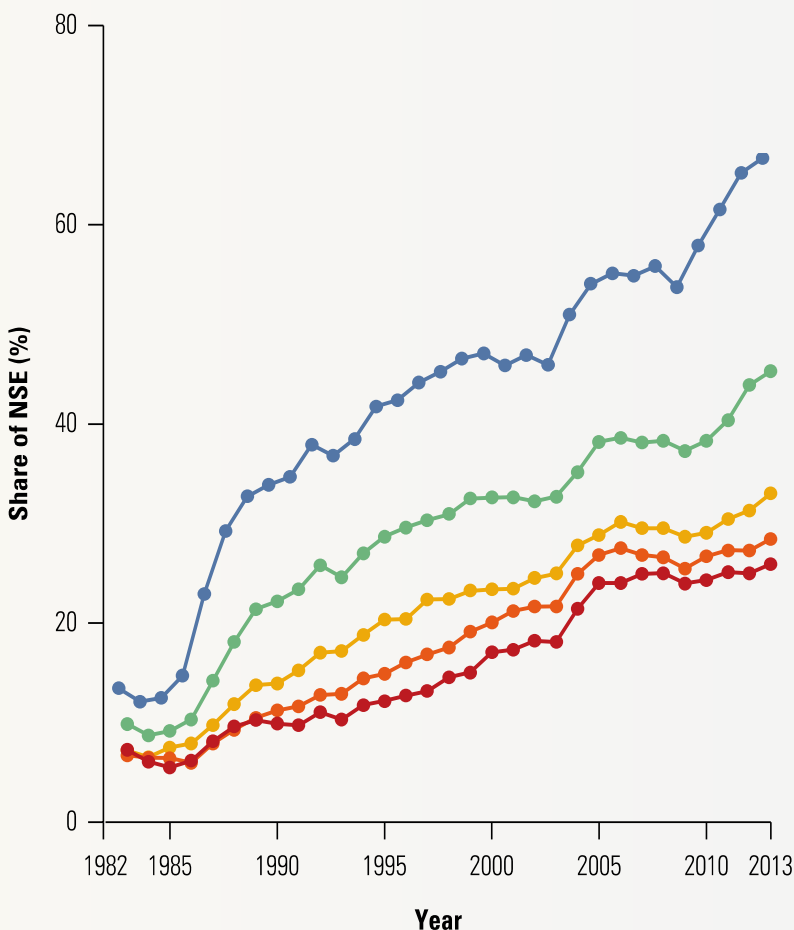
El total de la población *free lance* es de 84 millones, menos del 3 por ciento de la fuerza laboral global

Los números aun son pequeños pero van en incremento

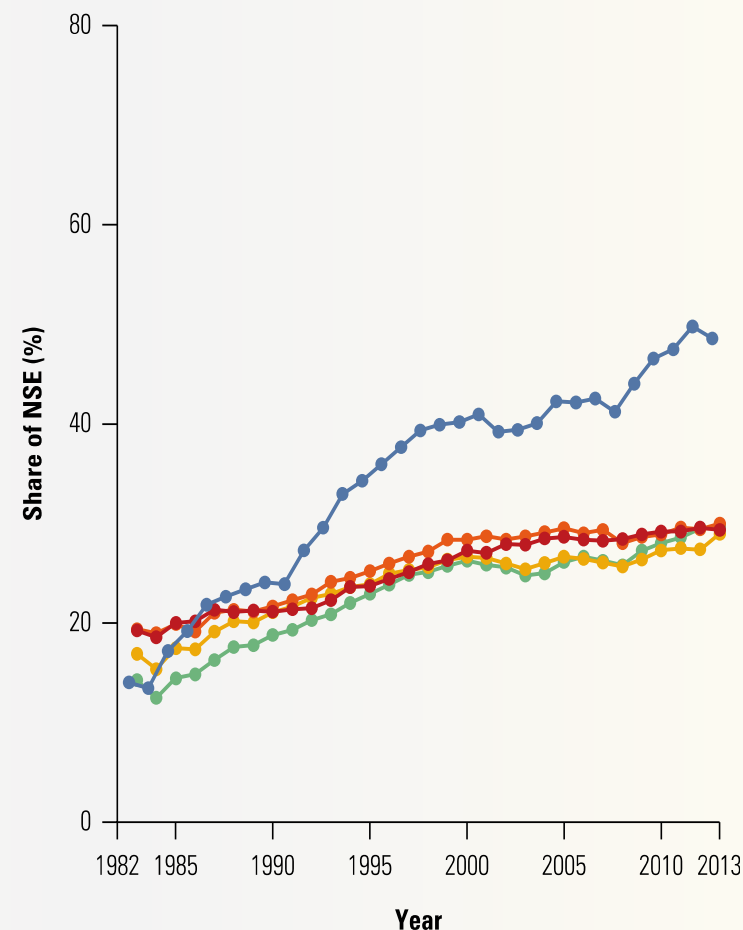
El aumento en empleo no estándar afecta mas a los jóvenes

El aumento del empleo no estándar en Europa
Particularmente entre los jóvenes

a. Southern Europe



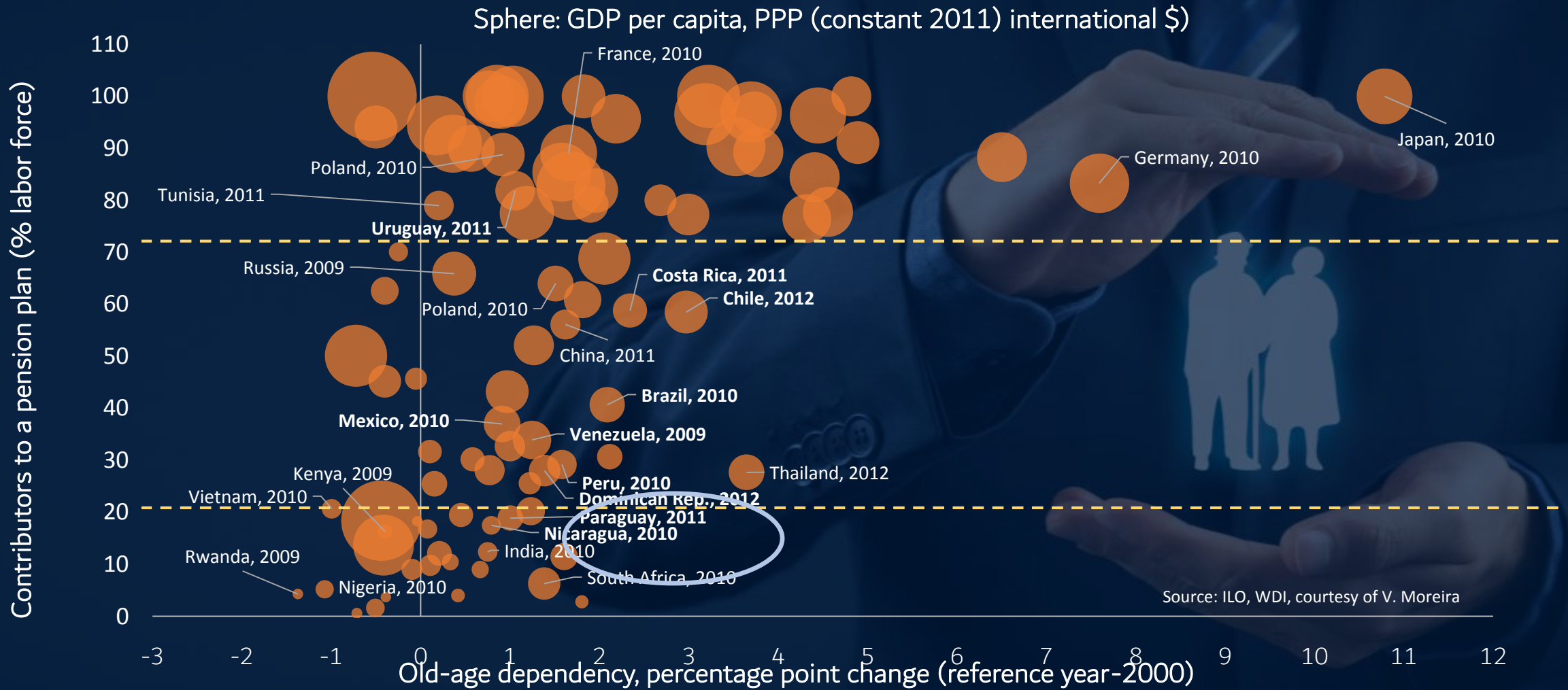
b. Western Europe



Age group
● 20-24 ● 25-29 ● 30-34 ● 35-39 ● 40-44



Peligro en el horizonte: **baja** formalidad y **rápido** envejecimiento



¿Qué significa esto para para la
Protección Social y los Sistemas
de Pensiones?

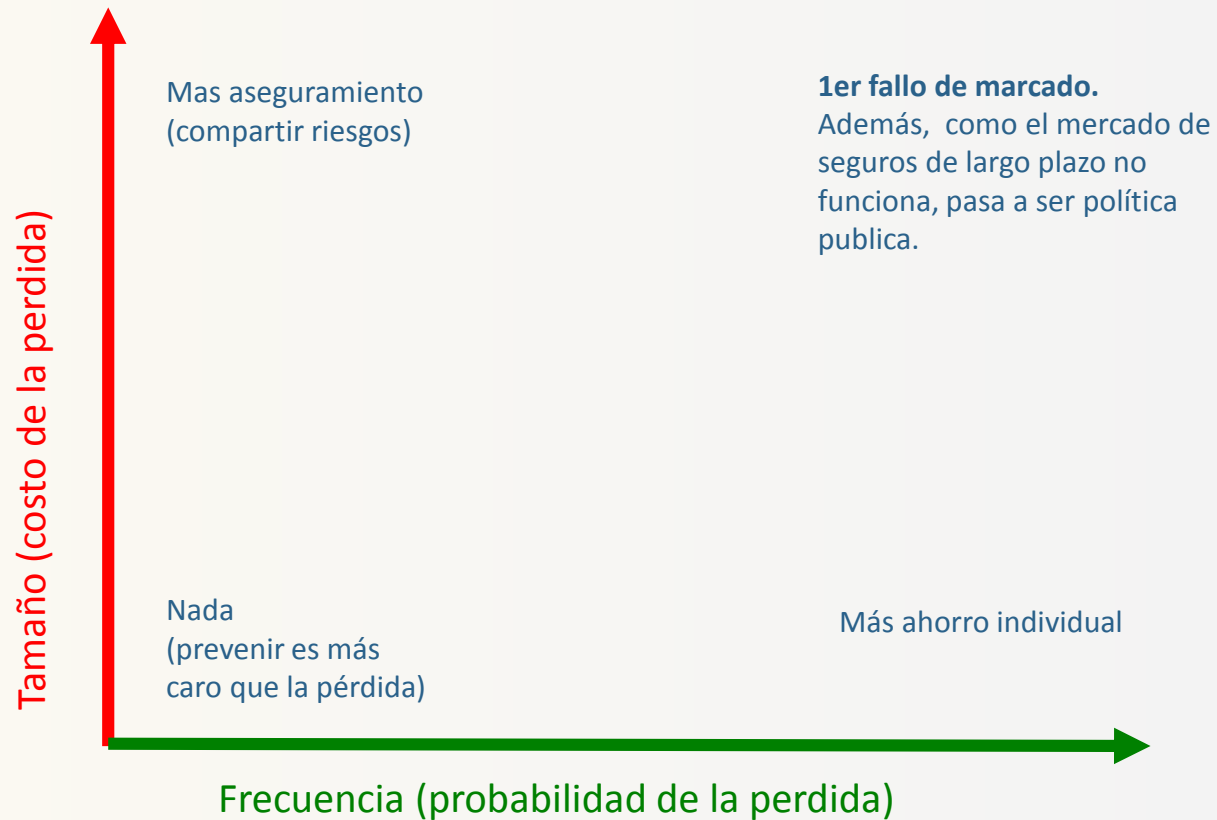
¿Qué significan los cambios en el mercado de trabajo para la Protección Social ?

- ❖ El sistema de protección social fue diseñado para un mundo laboral más estable y homogéneo.
- ❖ Los cambios en el ciclo laboral de las personas (pérdidas de empleo, movilidad ocupacional) son “la nueva normalidad”.
- ❖ El sistema actual de seguridad social tiene algunas limitaciones importantes:
 - Dependemos de un trabajo formal para ser parte de la seguridad social. Los pobres están fuera.
 - Los sistemas son deficitarios y se financian con impuestos fiscales.
 - Hemos impulsado impuestos indirectos que son regresivos.
- ❖ Por lo tanto los pobres financian a los no pobres.
- ❖ El sistema actual depende del empleador para recaudar.
- ❖ Siempre se ha pensado en la seguridad social como mecanismo redistributivo además de un tema de riesgo.
- ❖ Se necesita “una mirada fresca” para entender el manejo de riesgos sociales y el tipo de seguridad social que se requiere.

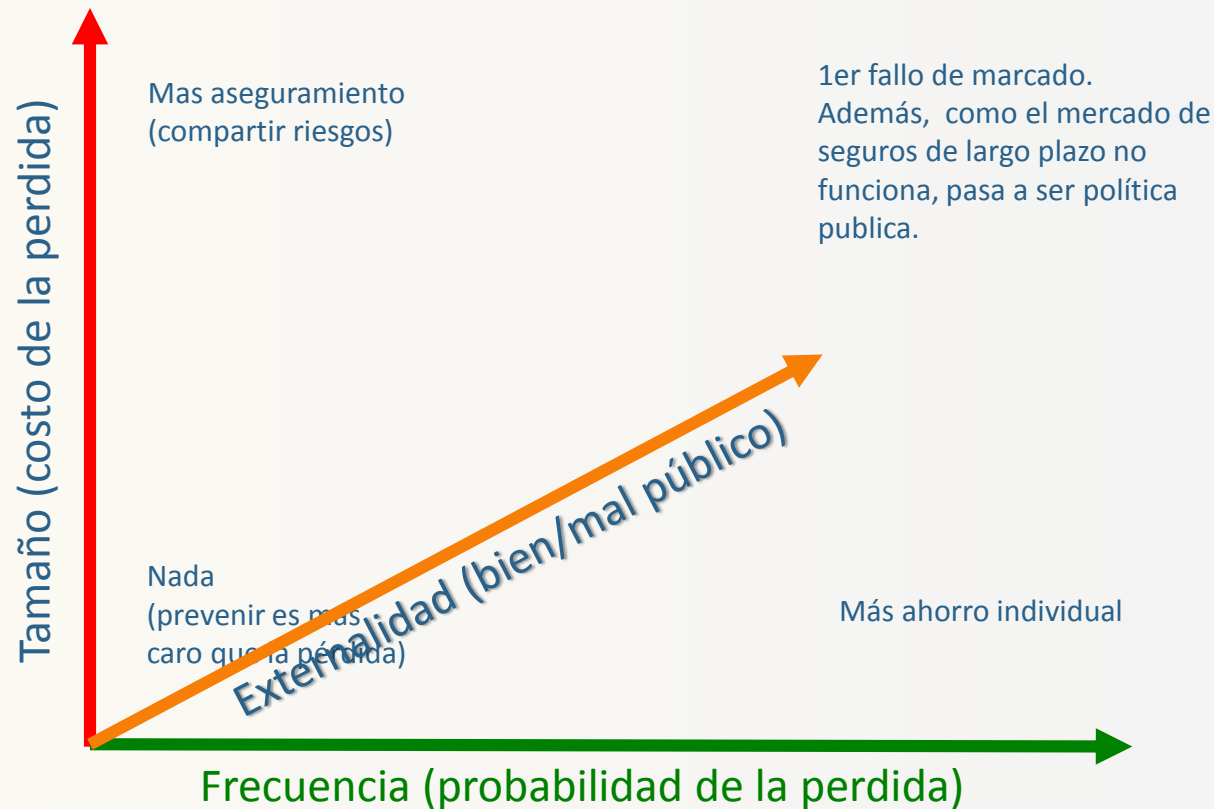
En los 1980 y 1990, surgió un debate sobre como alcanzar estos objetivos de política publica, con muchos ejes.



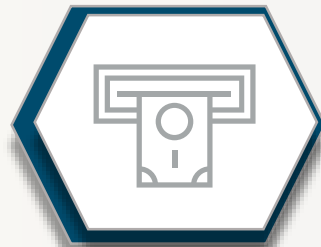
Principios económicos a tomar en cuenta pensando en la mitigación de riesgos ('perdidas')



Otras 'fallas de mercado' complican aun mas la 'receta simple': riesgo moral, selección adversa y las externalidades ('bienes' y 'males' públicos)



Protección Social fortalecida: Proteger a las **Personas**, no a los Empleos



Protecciones mínimas garantizadas

- Financiadas por el gasto público – base impositiva más amplia
- Beneficio fijo & cobertura como medidas contingentes en caso de shocks

Seguridad Social Obligatoria

- Universalidad progresiva
- Financiado de manera individual y justa en términos actuariales

Ahorro y seguridad social voluntaria

- Uso de incentivos de comportamiento
- Financiado privadamente

Reglamentación del Mercado financiero

- Ahorro, y seguros, asequibles y provistos por el mercado

Con respecto a los sistemas contributivos

- Estemos claros en los objetivos y los indicadores: Pensión adecuada (tasa de reemplazo en la jubilación), evitando falsas expectativas
- Aseguremos que la población conoce las reglas para obtener esa jubilación e informemos el progreso en el cumplimiento de dichas reglas. La población afiliada debe conocer plenamente cual será su tasa de reemplazo en caso que su comportamiento en términos de ahorro, densidad de cotizaciones y rendimiento se mantenga sin cambios.
- El Estado tiene varias funciones en el sistema de pensiones, pero tal vez la fundamental es asegurar la transparencia del sistema mediante información de cumplimiento de objetivos, elegibilidad y cumplimiento de normas prudenciales.
- Evitemos mayores subsidios a los que estén mejor. Guardemos los recursos fiscales para atender a la población pobre y vulnerable
- Se deben realizar cambios paramétricos a medida que cambian las circunstancias fundamentales de la población cubierta.
- El sistema de pensiones no es el mejor instrumento para resolver los problemas de desigualdad de la nación
- Estemos claros que para la política económica hay un solo grado de libertad. Buscar que un instrumento cumpla más de un objetivo lleva a contradicciones.
- El mundo laboral está cambiando y la informalidad no disminuirá en el mediano plazo, si disminuye algún día. Necesitamos diseñar mecanismos que incentiven el ahorro individual para la jubilación.
- La inversión en capital humano se constituye en el elemento fundamental que evitara ser viejos antes de ser ricos.

GRACIAS!!!!