

XLIX SEMINARIO INTERNACIONAL DE PRESUPUESTO PUBLICO

TEMA II : “Nuevos factores que afectan los sistemas de jubilaciones y pensiones en América Latina. Financiamiento”.

Magister Fernando Soria Balseca

Buenos Aires 4 de octubre de 2022

Diferentes temas importantes que coexisten

- Seguridad Social como un todo.
- Varias instituciones co - participando tanto estatales como de seguridad social estrictamente (IESS) y de gobiernos subnacionales.
- Manejo de pensiones o subsidios no contributivos - BDH
- Dónde es mejor asignar los recursos?
 - Infancia
 - Generación de empleo adecuado
 - Salud Preventiva
 - Educación e incentivos sobre consumo y nutrición.
 - Vejez

JUBILACION Y PENSIÓN ES LO MISMO?:

- **JUBILACION:**

Es el resultado de dejar de trabajar por razones de edad o incapacidad y por haber cumplido los años de servicio establecidos en la ley de cada país. (una persona jubilada si puede ser pensionado)

- **PENSION:**

Monto mensual que se recibe por :

Jubilación

Viudez

Orfandad o

Discapacidad

(una persona pensionada no es necesariamente jubilado)

EDAD Y AÑOS DE SERVICIO PARA LA JUBILACION

- Dependiendo del país se considera generalmente 30 años de aportaciones para hombres y 28 para mujeres.
- Las edades difieren y cada vez se efectúan reformas pero oscila entre los 55 a 65 para hombres y 50 a 60 para mujeres.
- Lamentablemente hay muchas personas en edad de jubilación pero no son beneficiarias de una pensión.

PARAMETROS BASICOS DEL DISEÑO PENSIONAL

Parámetros básicos vigentes en 2015	Edad legal de retiro		Tasa de cotización total	Mínimo de años de cotización requeridos**	Salario formal de referencia (moneda nacional corriente) circa 2015	
	Hombres	Mujeres	%	Años	Hombres	Mujeres
Antigua y Barbuda (BD)	60	60	10,0%	10	2.000	2.000
Argentina (BD)	65	60	23,7%	30	9.466	7.790
Barbados (BD)	66,5	66,5	13,5%	10	2.591	2.397
Bahamas (BD)	65	65	9,8%	10	1.958	1.839
Belice (BD)	65	65	8,8%	10	725	725
Bolivia (CD)	55	50	10,0%	10, 15 (PM)	4.268	3.835
Brasil (edad)	65	60	31,0%	15	2.398	1.825
Brasil (tiempo)	55	50	31,0%	35 (H), 30 (M)	2.398	1.825
Chile (CD)	65	60	10,0%	-	578.836	449.560
Colombia (BD)	62	57	16,0%	26	1.532.188	1.432.728
Colombia (CD)	62	57	11,5%	-	1.532.188	1.432.728
Costa Rica (BD)	65	65	7,9%	25	519.723	510.503
Costa Rica (CD)	65	65	4,4%	-	519.723	510.503
Ecuador (BD)	60	60	9,7%	30	720	611
El Salvador (BD)	60	55	13,0%	25	442	415
El Salvador (CD)	60	55	10,8%	25 (PM)	442	415
Guatemala (BD)	60	60	5,5%	20	4.078	3.903
Guyana (BD)	60	60	14,0%	15	48.683	48.683

PARAMETROS BASICOS DEL DISEÑO PENSIONAL

Parámetros básicos vigentes en 2015	Edad legal de retiro		Tasa de cotización total	Mínimo de años de cotización requeridos**	Salario formal de referencia (moneda nacional corriente) circa 2015	
	País (sistema)	Hombres	Mujeres	%	Años	Hombres
Haití (BD)	55	55	4,0%	25	2.267	2.267
Honduras (BD)	65	60	3,0%	15	10.516	10.250
Jamaica (BD)	65	64	4,0%	27,8	39.898	38.534
Mexico (BD)	65	65	8,1%	10	10.935	8.445
Mexico (CD)	65	65	6,3%	25 (PM)	10.935	8.445
Nicaragua (BD)	60	60	11,0%	15	9.865	8.926
Panama (BD)	62	57	13,5%	20	852	815
Panama (CD)	62	57	10,0%	20	852	815
Paraguay (BD)	60	60	12,5%	25	3.408.537	3.005.467
Peru (BD)	65	65	13,0%	20	2.000	1.653
Peru (CD)	65	65	10,0%	20 (PM)	2.000	1.653
Suriname (BD)	60	60	10,0%	10	1.800	1.800
Trinidad y Tobago (BD)	60	60	12,0%	15	5.860	4.981
Uruguay (BD)	60	60	22,5%	30	30.207	21.807
Uruguay (CD)	60	60	15,0%	30	30.207	21.807
Venezuela (BD)	60	55	13,0%	15	13.285	12.027

Fuente: Presente y futuro de las pensiones en América Latina y el Caribe – BID 11/2018

PROBLEMAS DE LOS SISTEMAS DE JUBILACION

- Informalidad de los empleos ocasiona que no aporten a ningún fondo previsional ni de salud.
- Adultos mayores en condición de pobreza extrema (indigencia).
- Riesgo de longevidad (surge del hecho de que el asegurado sobreviva a su previsión de vida).
- Envejecimiento poblacional (activos vs pasivos)
- Privilegios de sistemas paralelos de jubilación (FFAA y PN) al 100%

PROBLEMAS DE LOS SISTEMAS DE JUBILACION

- Incremento de gastos por pandemia COVID 2019 (Problema presentado en los sistemas de seguridad social que incluyen provisión de salud).
- Regresividad ocasionada por no cobertura a aportantes esporádicos.
- Déficit actuarial (Problemas de sostenibilidad financiera)
- Incremento del aporte estatal a los fondos de pensiones. 40%
- Mala inversión de los fondos a largo plazo
- Dificultad para efectuar reformas legales (reclamos y burocracia)

INFORMALIDAD LABORAL EN AMERICA LATINA

América Latina y el Caribe, una región donde solo el 52,8 % de los trabajadores cotiza a pensiones.



Aportaron por ser empleados dependientes.



Nunca aportó al sistema por ser comerciante informal.

IMPACTO POR COVID 2019

- Utilización al 100% de la capacidad de las unidades medicas estatales.
- Incremento en la cobertura de medicamentos e insumos médicos.
- Incremento en los presupuestos estatales para atención medica.
- Despidos por opciones de trabajo en línea.
- Crecimiento de la informalidad laboral.



Gasto público en pensiones en AL

América Latina (18 países): gasto público en pensiones y otros gastos previsionales, Circa 2015ⁱ
(En porcentajes del PIB)

País	Porcentaje del PIB
América Latina^b	3,6
Argentina	9,0
Bolivia (Estado Plurinacional de)	1,1
Brasil	9,6
Chile	3,0
Colombia	3,8
Costa Rica	5,7
Ecuador	4,1
El Salvador	1,1
Guatemala	1,2
Honduras	0,2
México	1,7
Nicaragua	1,6
Panamá	2,7
Paraguay	0,4
Perú	2,5
República Dominicana	0,9
Uruguay	8,9
Venezuela (República Bolivariana de)	7,4

Fuente: OIT (2017).

A.L. Gasto público en sistemas de pensiones no contributivos.

América Latina (16 países)^a: países, cobertura y gasto público en sistemas de pensiones no contributivos (SPNC), 2000 y 2017
(Número de países, porcentajes de la población de 65+ y en porcentajes del PIB)

	2000	2017
Número de países con SPNC	8	16
Cobertura de los SPNC	3,8	22,7
Gasto público de los SPNC	0,12	0,39

A.L. Gasto en pensiones y nivel de envejecimiento.

América Latina (17 países): gasto en pensiones, envejecimiento^a y cobertura de pasivos^b
(En porcentajes del PIB)

País	Gasto en pensiones		Envejecimiento	Cobertura pasivos
	Nivel	Porcentaje del PIB		
Brasil	Superior	11,1	Avanzado	Superior
Argentina	Superior	10,7	Avanzado	Superior
Uruguay	Superior	10,7	Muy Avanzado	Superior
Costa Rica	Superior	7,3	Moderado-Avanzado	Superior
Colombia	Medio	4,5	Moderado-Avanzado	Medio
Ecuador	Medio	4,1	Moderado	Medio
Bolivia (Estado Plurinacional de)	Medio	3,8	Incipiente	Superior
Chile	Medio	3,1	Avanzado	Superior
Panamá	Medio	3,1	Moderado	Medio
México	Medio	3,1	Moderado	Superior
El Salvador	Medio	2,7	Moderado	Inferior
Paraguay	Bajo	1,8	Moderado	Medio
Perú	Bajo	1,6	Moderado	Medio
Nicaragua	Bajo	1,6	Moderado	Inferior
Honduras	Bajo	1,3	Moderado	Inferior
Guatemala	Bajo	1,2	Incipiente	Inferior
República Dominicana	Bajo	0,3	Moderado	Inferior

A.L. Grado de compromiso de sostenibilidad

Grado de compromiso de sostenibilidad financiera de los sistemas de pensiones

Grado de compromiso de sostenibilidad financiera	País
Alto	Argentina
	Costa Rica
Moderado	Uruguay
	Colombia
	México
	El Salvador
Bajo	Chile
	Perú

Mejores fondos de pensiones a nivel mundial

- Países bajos
- Dinamarca
- Israel
- Australia
- Finlandia
- Suecia
- Singapur
- Noruega
- Canadá
- Nueva Zelanda



* El criterio de elegibilidad se da en función del sentido de bienestar percibido.

INVERSIONES DE LOS FONDOS



- ELEVADO COSTO ADMINISTRATIVO (SALARIOS, SERVICIOS)
- INVERSIONES CON POCA RENTABILIDAD (BONOS DEL ESTADO, BCE, RESERVA INTERNACIONAL)
- Comparación internacional de casos exitosos de fondos de pensiones
- Ranking mundial a los mejores sistemas de pensiones

Países con mejor manejo financiero de los fondos de pensiones.



- Australia, Brasil, Canadá, Francia, Alemania, Hong Kong, Irlanda, Japón, Países Bajos, Sudáfrica, Suiza, Reino Unido, Estados Unidos, Malasia, México y Corea del Sur, lideran el ranking de los fondos de inversión.
- De los cuales los protagonistas son: Estados Unidos, Reino Unido y Japón manejando por volumen de activos cerca del 71%
- Estos recursos se invierten en acciones, bonos, renta fija, entre otros.

DEFICIT ACTUARIAL

- Actualización de estudios matemáticos actuariales que indiquen la sostenibilidad del sistema de pensiones en el tiempo.
- Sistemas paralelos no contributivos que merman los fondos de pensiones (fondo de salud sin limite de cobertura, atención medica a no afiliados como cónyuges e hijos menores de edad).
- Las primas o cotizaciones no satisfacen lo que se recibe (subsidio)

CONCLUSIONES

- Los sistemas de pensiones son un elemento central del estado de bienestar.
- Un objetivo fundamental es proporcionar un ingreso a los adultos mayores en los años que es más difícil generarlo.
- El sistema de pensiones solidario genera redistribución entre los individuos de la sociedad (quien mas gana mas aporta y subsidia al que aporta menos o no aporta, por el limite en la pensión).
- Los modelos de financiamiento de las pensiones siguen anclados en la concepción de un mercado de trabajo asalariado formal a tiempo completo que no ha funcionado en muchos países de la región y que el avance de las nuevas tecnologías está poniendo en entredicho.

RECOMENDACIONES DE SOLUCION

- Generar un pacto o contrato social en búsqueda de salidas acordadas
- Alternativas de aportación distintas a las convencionales (aportaciones parciales acumulativas para comerciantes, agricultores)
- Diseñar los sistemas pensionales para afrontar estas tendencias (cambios laborales por tecnología), en sus múltiples vertientes sociales, fiscales y económicas será uno de los ejes fundamentales de debate de las políticas públicas en América Latina y el Caribe en las próximas décadas.
- Actualización de estudios post COVID para ver a que nos enfrentamos realmente y buscar una sostenibilidad del sistema.

Financiamiento

- Mejora de las cotizaciones o primas para fondear el sistema.
- Impuestos especiales para los fondos de pensiones
- Incremento del universo de cotizantes, mejora del ingreso a la seguridad social.
- Calidad del gasto administrativo y operativo.
- Incremento de la edad de jubilación

- Gracias.