



OCDE ORGANISATION DE COOPÉRATION ET
DE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUES



Cobertura e informalidad

Pablo Antolín

Financial Affairs Division, Private Pensions Unit

AIOS, Lima , 11 Junio 2010

Preguntas - Estructura

- ¿Cómo definimos la cobertura y por qué es importante?
- ¿Es similar cobertura entre países?
- ¿Por qué es la cobertura baja en sistemas CD obligatorios? – Informalidad
- ¿Qué medidas de política pueden ayudar aumentar la cobertura?
- ¿Cómo mejorar los incentivos?

¿Cómo se define-mide la cobertura?

- La cobertura se define como el porcentaje de individuos en edad de trabajar que tienen ahorros o activos acumulados en fondos de pensiones o cuentas personales.
 - Trabajadores que contribuyen vs. trabajadores con ahorros acumulados

¿Importancia de medir la cobertura?

- Países con pensiones públicas de reparto, las pensiones de capitalización de contribución definida (CD) complementan a estas → importante medir cobertura para saber el grado de complementariedad.

¿Importancia de medir la cobertura?

- La crisis mostro la importancia de conocer la cobertura para determinar el impacto y las políticas a seguir en estos países
 - ¿Cuántos individuos tenían ahorros en planes DC?
 - ¿Que tipos de individuos (rentas altas?, jóvenes o mayores?)? y
 - ¿cuánto tienen ahorrado?

¿Importancia de medir la cobertura?

- Para conocer la adecuación de la pensiones.
- En países con sistemas de pensiones donde las pensiones de CD son la principal fuente para financiar la jubilación (p.ej. LatAm) → la cobertura es esencial para saber qué protegida está la población laboral.

¿Fuentes de datos para medir la cobertura?

- Datos administrativos. Muy completos y tienen información sobre activos, tipos de inversión, carteras, rendimientos y rentabilidad.
- Desafortunada/: no se puede distinguir entre individuos y cuentas (OECD) → individuos con varias cuentas se cuentan doble.
- No tienen información por edad, sexo y socio-económica individual.

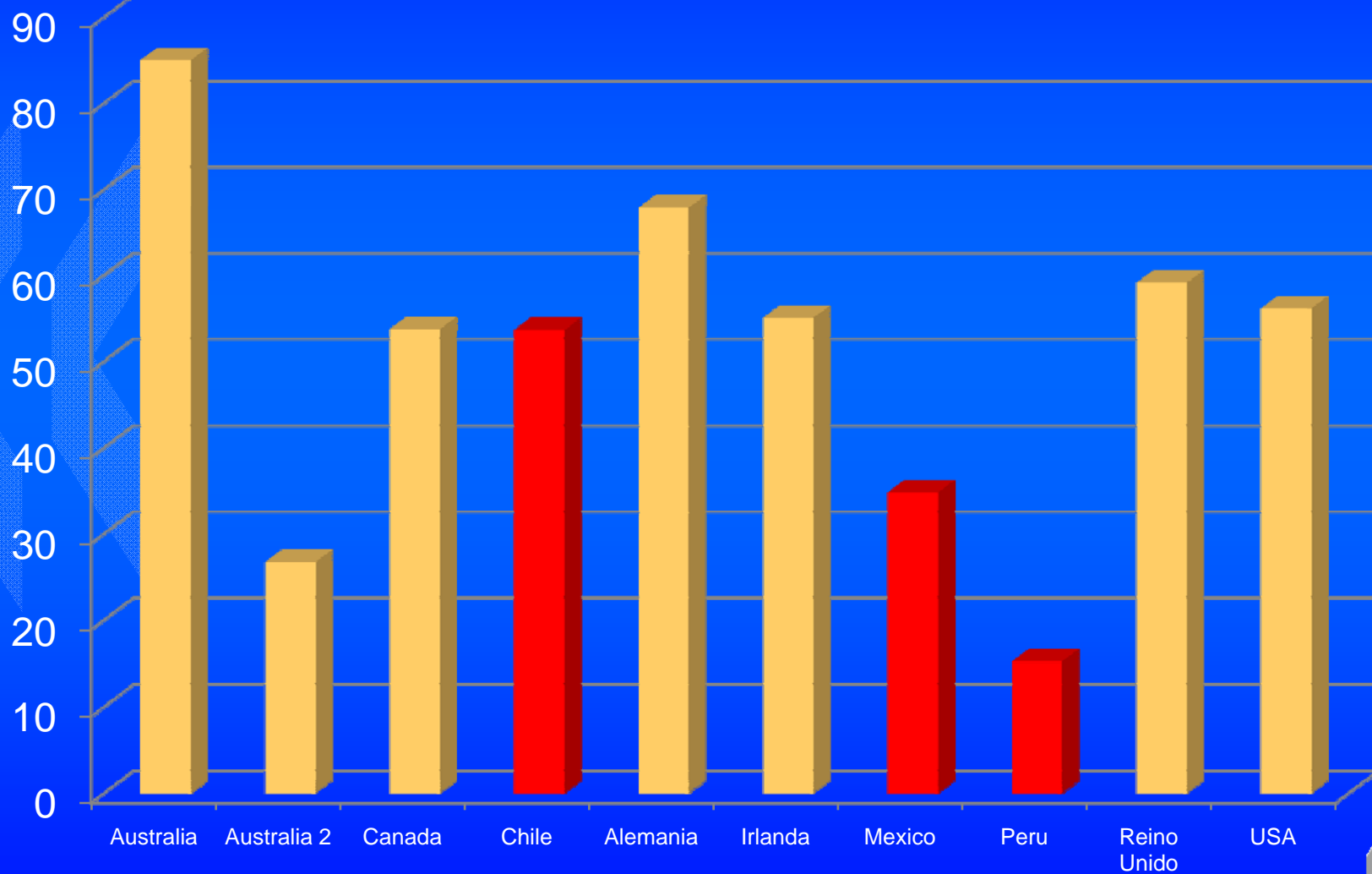
¿Fuentes de datos para medir la cobertura?

- Datos de encuesta: ricos en información individual (edad, sexo, datos socio-económicos).
- No hay datos de activos, estrategias de inversión, carteras, o rentabilidades.
- Proyecto Unión Europea unir datos administrativos y de encuesta. Ejemplo de Chile. Pero falta de identificador.

Datos de cobertura

	Total	Occupational Plan	Personal Plans
Australia (2002) ¹	85.0	77.1	9.7
Australia (2002) personal	26.7	18.8	9.7
Canada (2004)	53.7	39.4	49.6
Chile (2006)	53.6		53.6
Germany (2004) ²	67.9	9.5	
Ireland (2005Q4)	55.0	42.9	14.9
Mexico (2006)	34.8		34.8
Peru (2006)	15.2		15.2
United Kingdom (2004)	59.1	47.1	18.9
United States (2004)	56.4	44.4	34.6

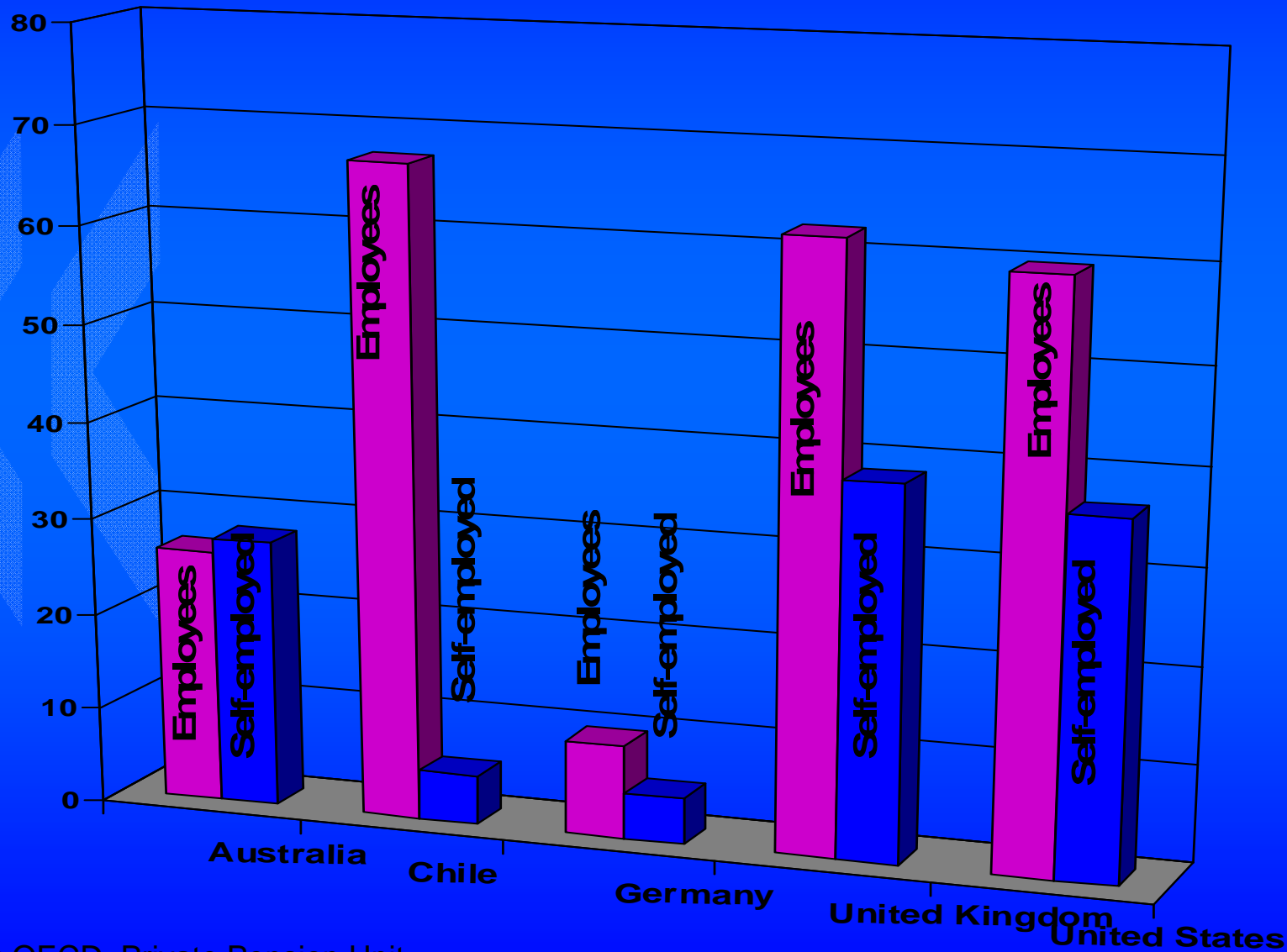
Datos de cobertura



Comparación

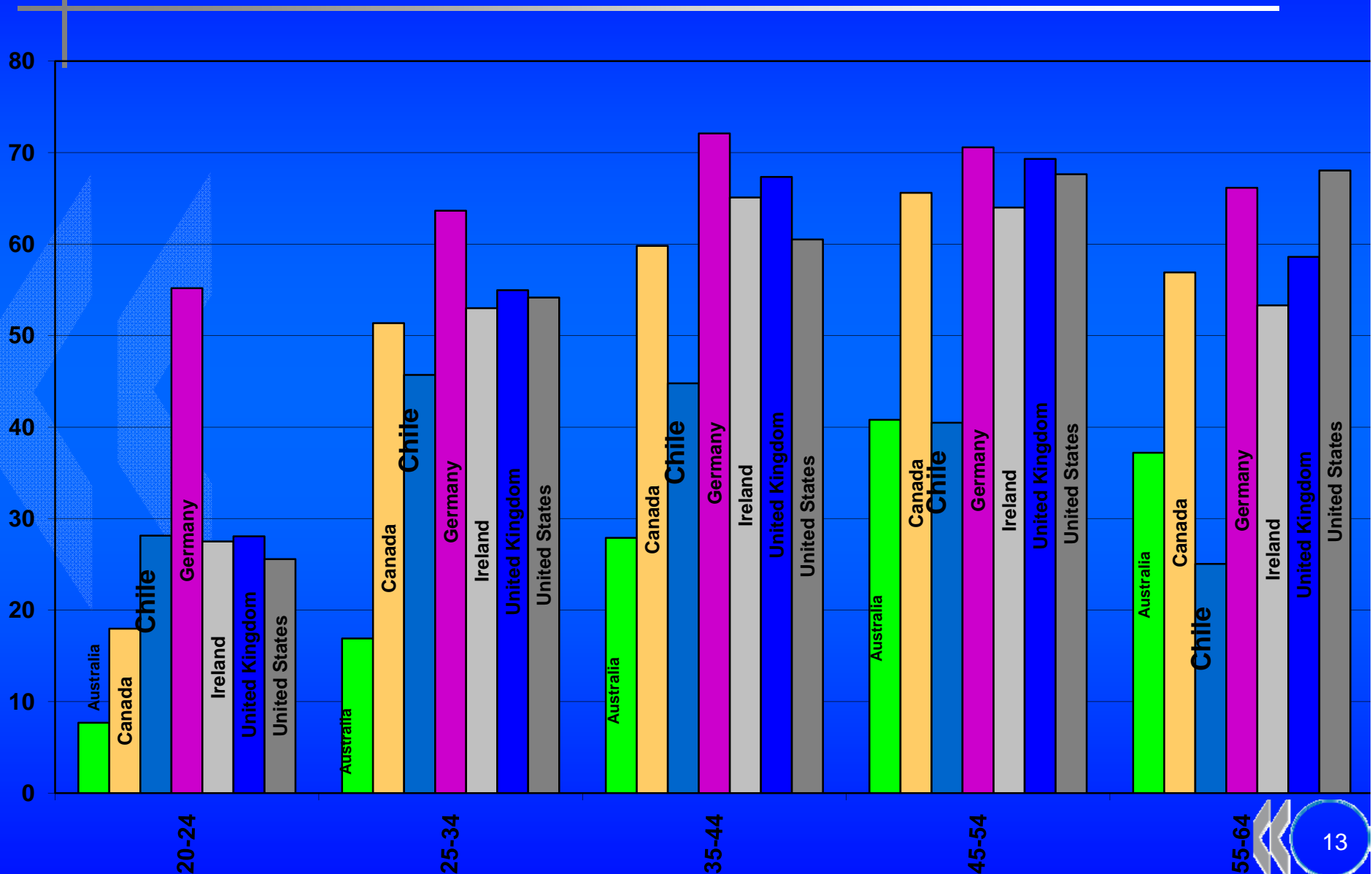
- La cobertura en Chile esta al nivel de los otros países. En Perú y México es más baja, pero son sistemas recientes, competencia pub-priv
- Sin embargo, los sistemas de Chile, México y Perú son obligatorios. Sólo el Australiano es obligatorio para los empleadores.
- En los sistemas obligatorios la tasa cobertura debería ser más alta. ¿Qué pasa?
- Informalidad es la explicación: porcentaje alto de la población activa que no contribuye.

Asalariados mayor cobertura que autónomos



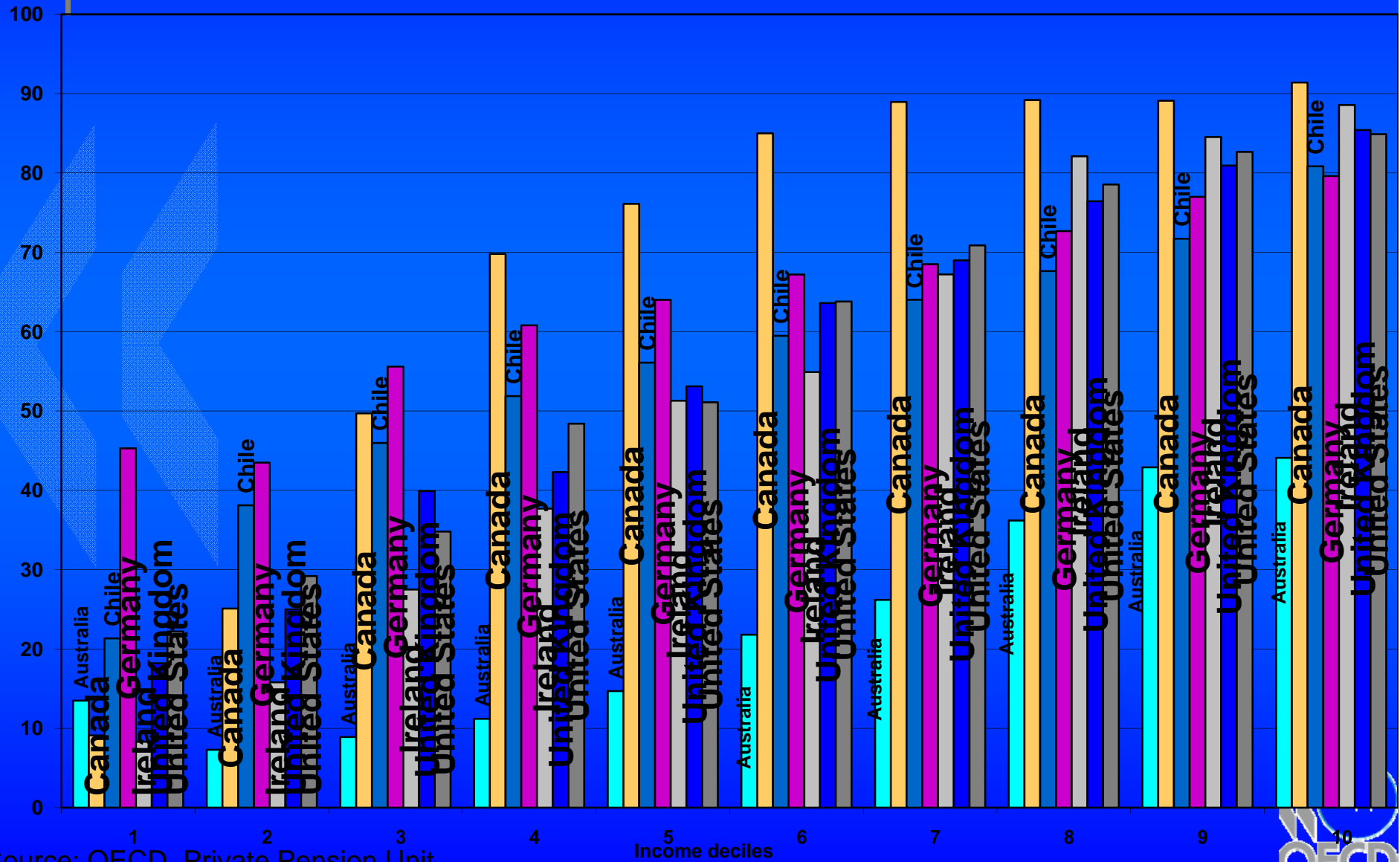
Source: OECD, Private Pension Unit

Cobertura aumenta con la edad, max. 50



Source: OECD, Private Pension Unit

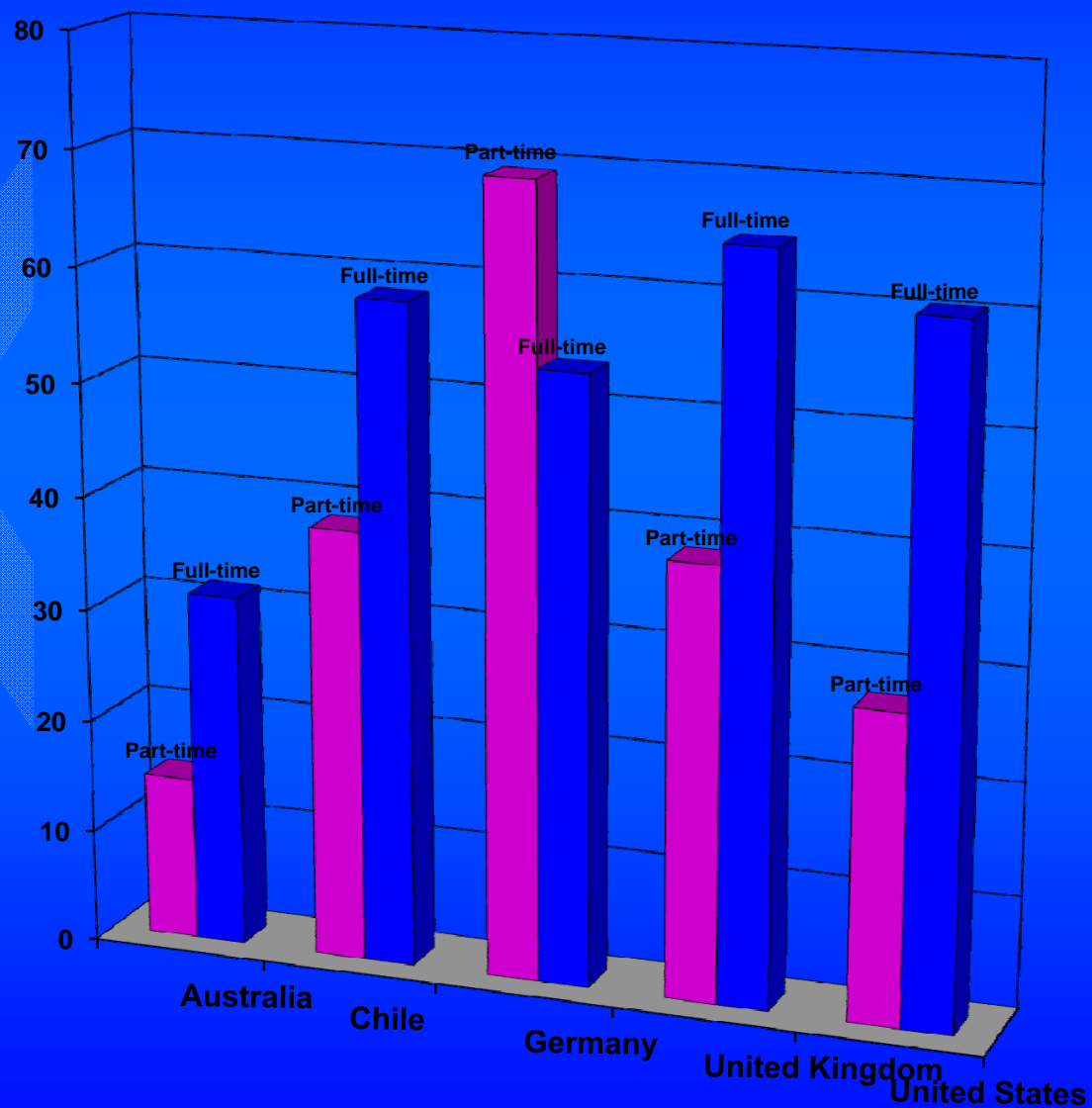
Cobertura aumenta con el nivel de renta



Source: OECD, Private Pension Unit



Tiempo completo mayor cobertura que parcial



Source: OECD, Private Pension Unit

¿Cómo aumentar la cobertura?

- Las medidas para aumentar la cobertura discutida en países de la OECD incluyen:
 - Obligatoriedad. (no aplicable)
 - ¿Ha aumentado la cobertura en Chile de los autónomos al introducir la obligatoriedad?
 - Obligatoriedad suave con clausula de salida (no aplicable)
 - Cambio en los incentivos
 - Ajustar tasa de cotización a la edad
 - Mejorar la educación financiera

Informalidad e incentivos

- Definiendo informalidad como aquellos casos en que los beneficios netos de no contribuir son mayores que los beneficios netos de contribuir al sistema.
- Cambiar los incentivos de tal forma que el beneficio neto de contribuir aumente

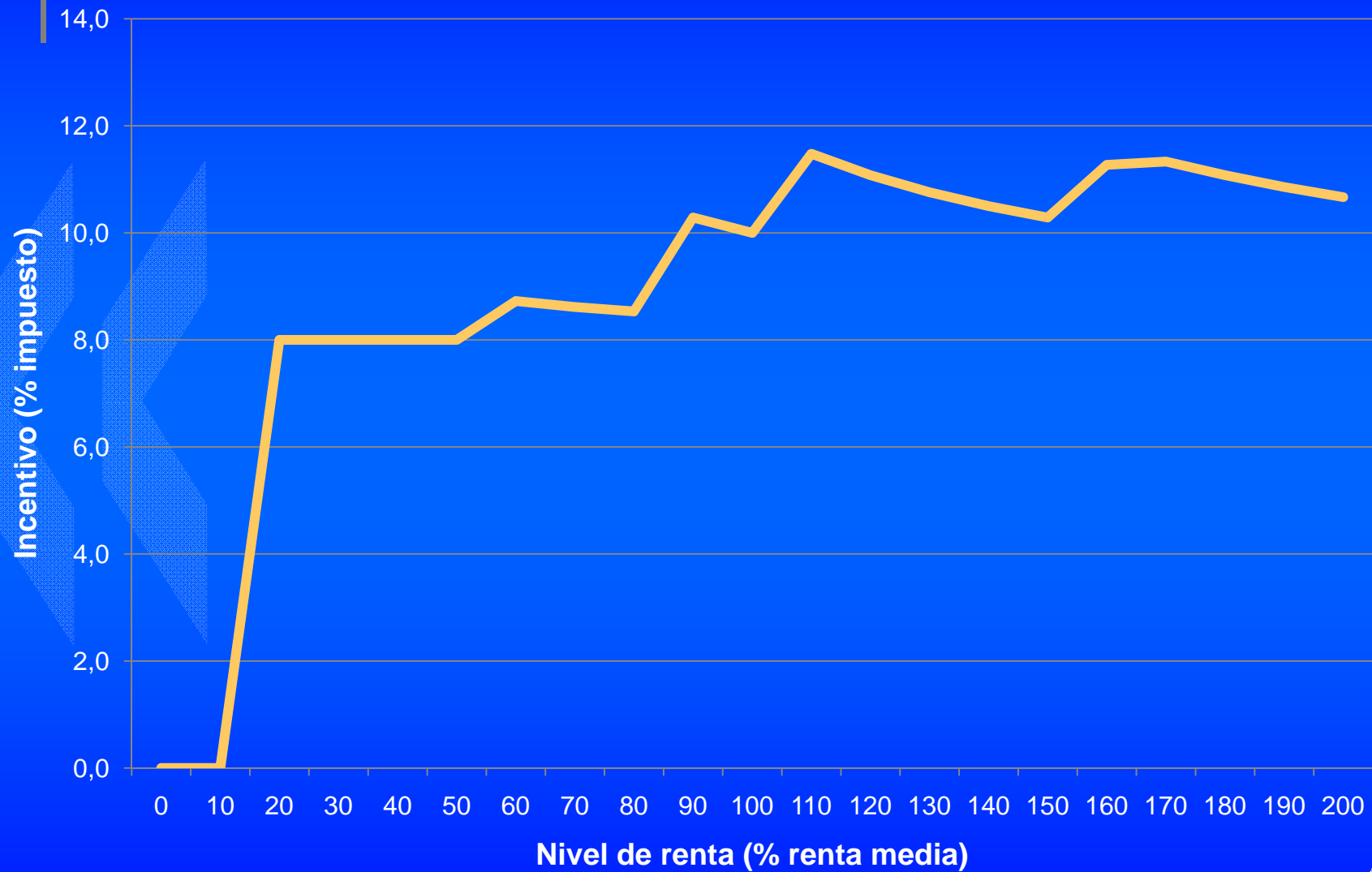
¿Cómo mejorar los incentivos?

- Cambiar los incentivos fiscales de
 - Deducción en la base: favorece rentas altas pues reduce la tasa impositiva marginal.
 - Deducción en la cuota: favorece a las rentas medias bajas
- No todos pagan impuestos → gobierno iguala las contribuciones (matching): neutral con respecto al nivel de renta
 - Tope → progresivo

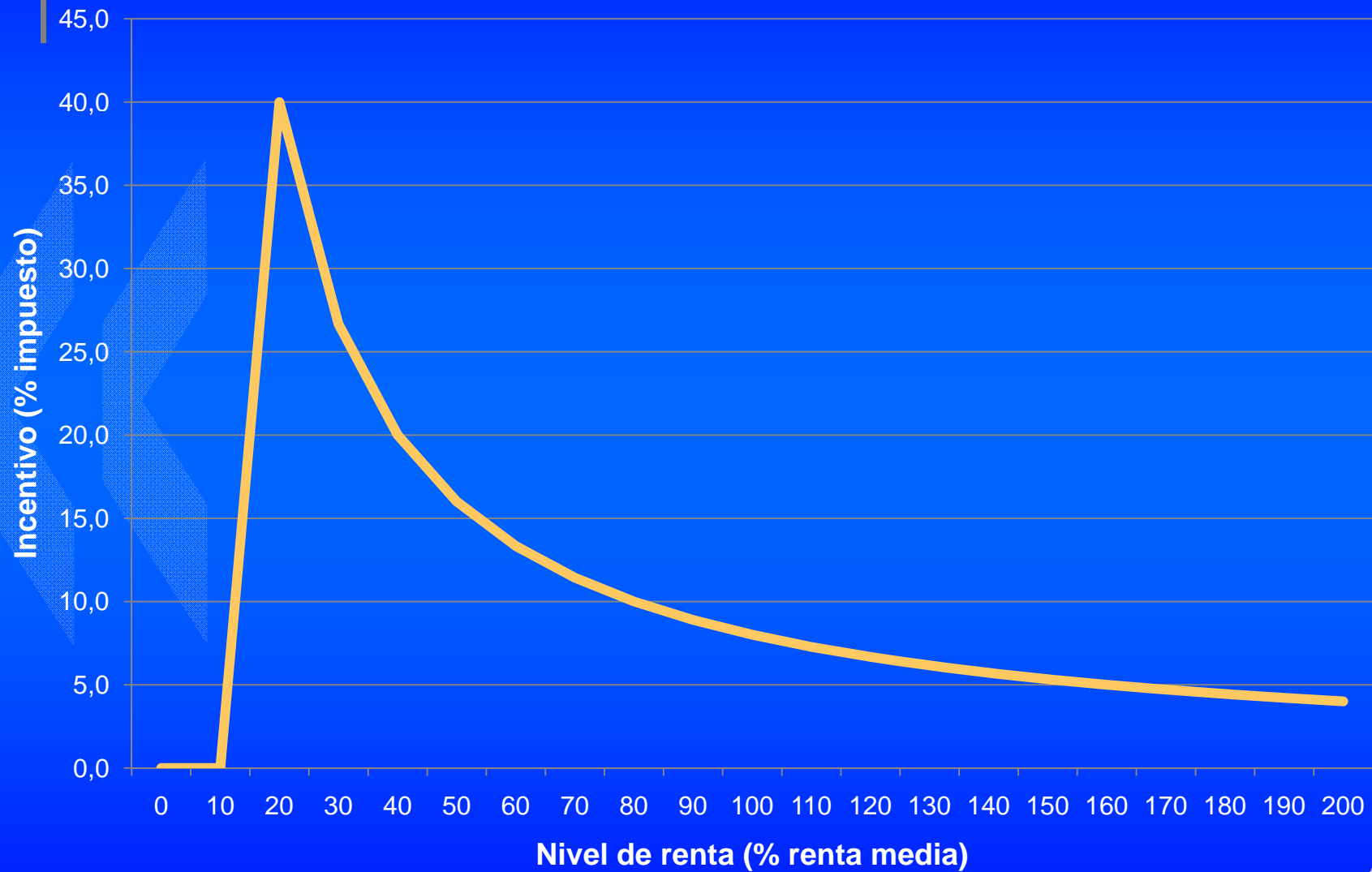
¿Cómo mejorar los incentivos?

- Igualando las contribuciones aumenta la pérdida si no se contribuye aumentando los beneficios netos de contribuir.
- Igualar las contribuciones permite hacer políticas focalizadas en grupos de riesgo: jóvenes, mujeres, rentas bajas.

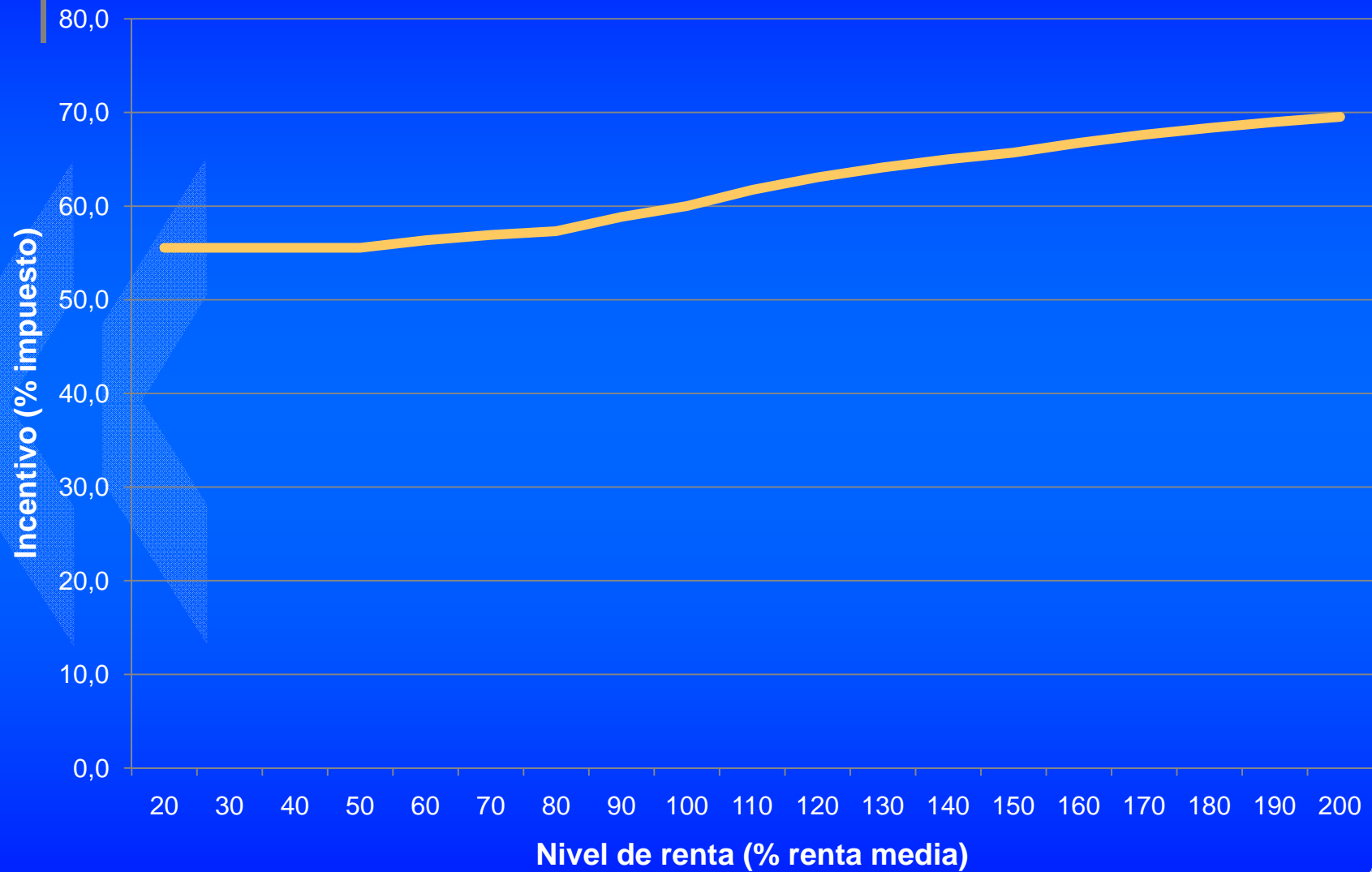
Incentivos: deducciones sobre base



Incentivos: deducciones sobre cuota



Incentivos: igualar contribuciones



¿Cómo mejorar los incentivos?

- La informalidad es en realidad un problema del modo de trabajo y no del sistema de pensiones. Entonces medidas mejora incentivos laborales:
 - Reducir las cotizaciones sociales para aumentar los beneficios netos de participar en el modo formal.
 - Los asalariados 2º y 3º (mujeres, jóvenes) tienen cubierto el sistema sanitario y pensiones a través del cabeza familia → por qué pagar?



OCDE ORGANISATION DE COOPÉRATION ET
DE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUES



¡Muchas
gracias!

pablo.antolin@oecd.org
www.oecd.org/daf/pensions
www.oecd.org/daf/fin/wp