



Matching contributions y reforma de pensiones en América Latina

Angel Melguizo

Jefe para América Latina, Centro de Desarrollo OCDE

Foro BID-Colpensiones *Proteccion para la Vejez*

Bogota, 8 Noviembre 2016



Matching contributions y reforma de pensiones en América Latina

- Informalidad y sistemas de pensiones en América Latina
- Enfrentando la informalidad: *matching contributions*
- Sobre la necesaria reforma estructural de pensiones



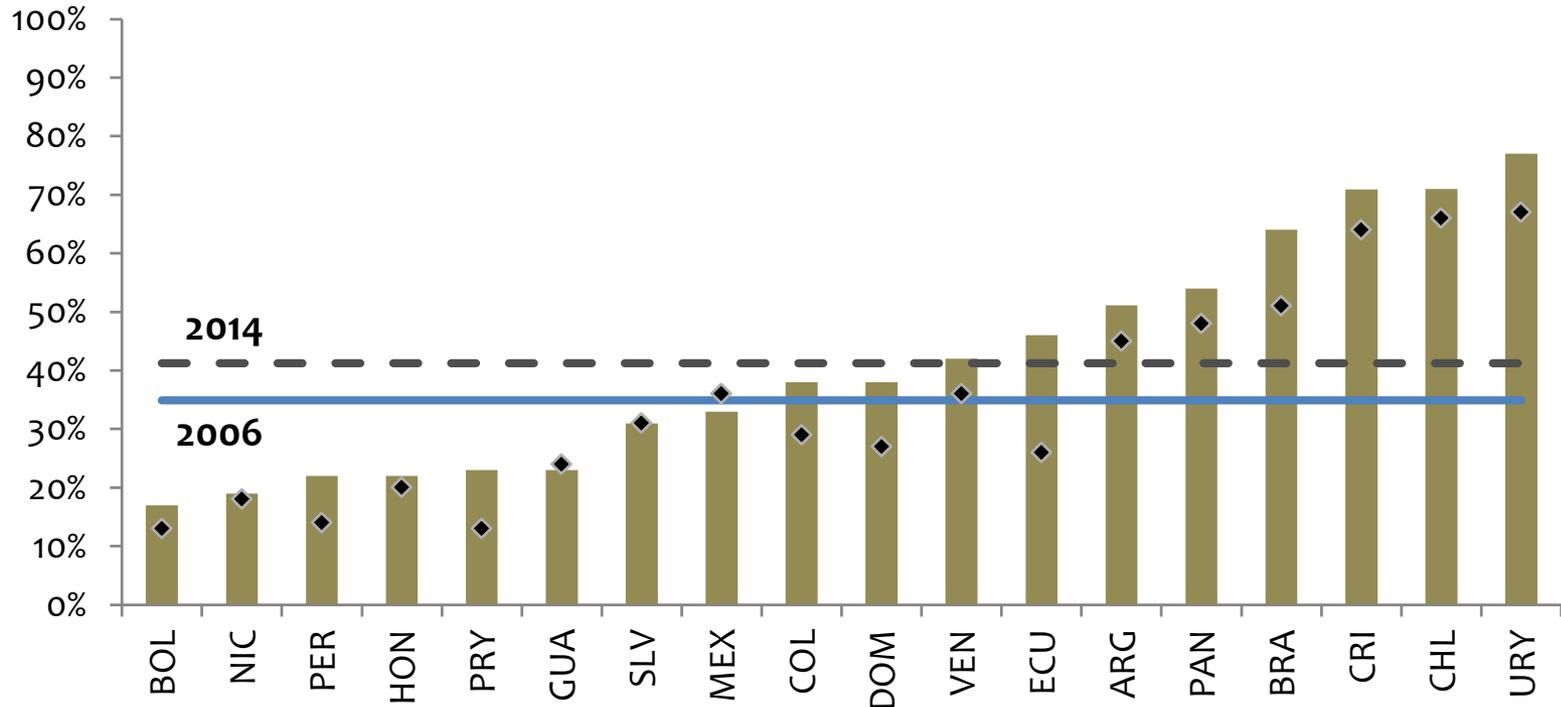
Matching contributions y reforma de pensiones en América Latina

- **Informalidad y sistemas de pensiones en América Latina**
- Enfrentando la informalidad: *matching contributions*
- Sobre la necesaria reforma estructural de pensiones



La informalidad es la norma en América Latina

Formalidad laboral en América Latina (% trabajadores 15-64 años que aportan al seguro social)



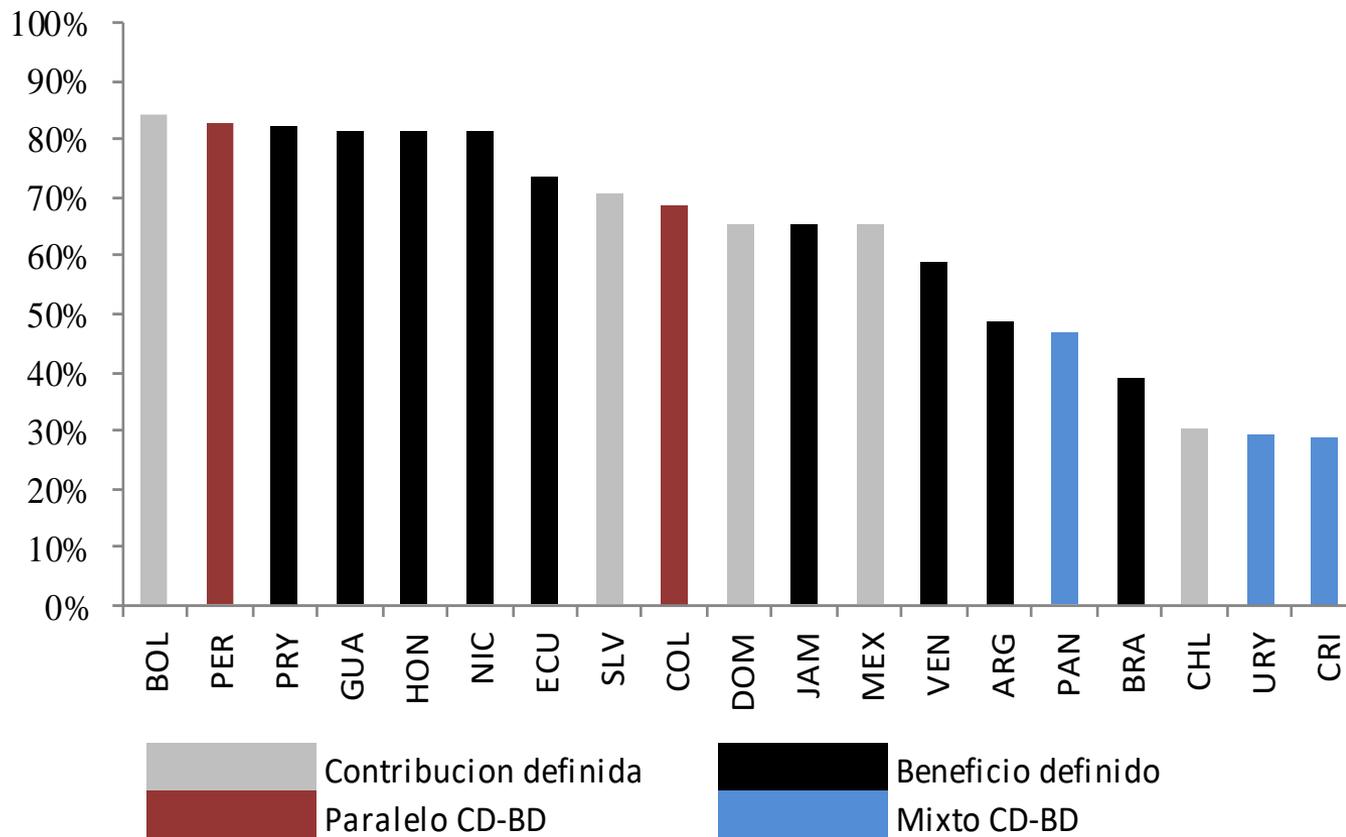
Fuente: Mejía, C. y A. Melguizo (2016), "La reforma de las pensiones en América Latina: acuerdos de partida, principios, instrumentos e indicadores". In Carranza, Melguizo and Tuesta (eds.), *Ideas para reforma de pensiones*. Forthcoming.



La informalidad es elevada en sistemas de pensiones de diferente naturaleza...

Informalidad laboral en América Latina por tipos de sistema de pensiones

(% trabajadores 15-64 años que no aportan al seguro social, circa 2010)

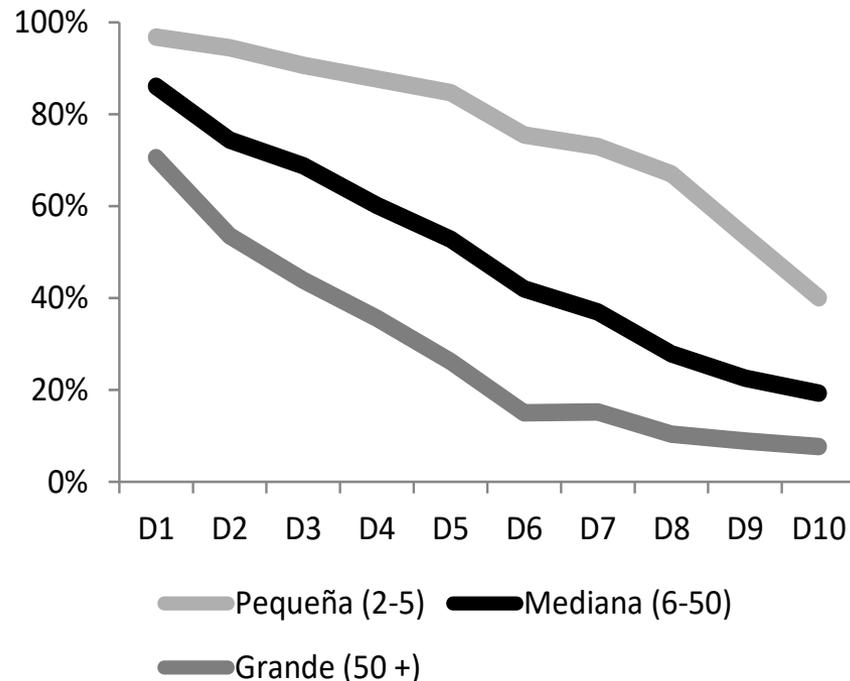
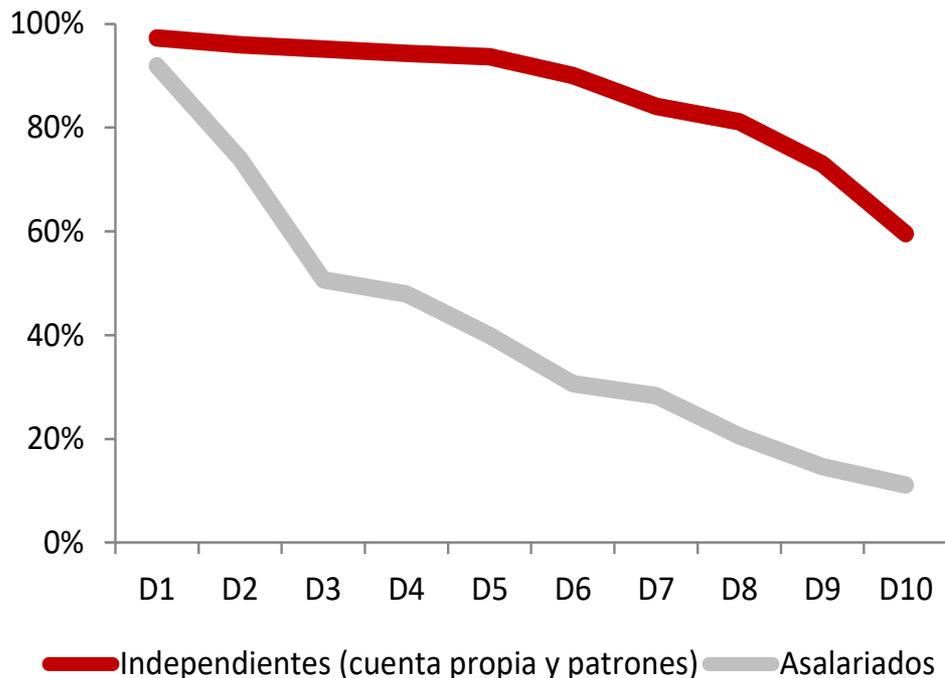




... concentrada en trabajadores independientes, pymes y renta media-baja

Informalidad laboral en América Latina por ocupación e ingreso

(% trabajadores 15-64 años que no aportan al seguro social, ALC-19, circa 2010)



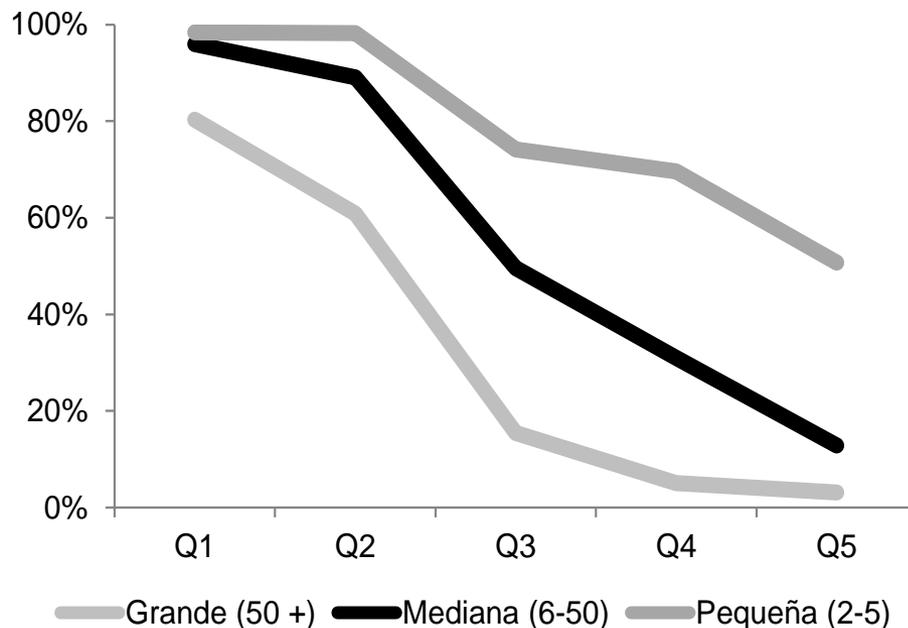
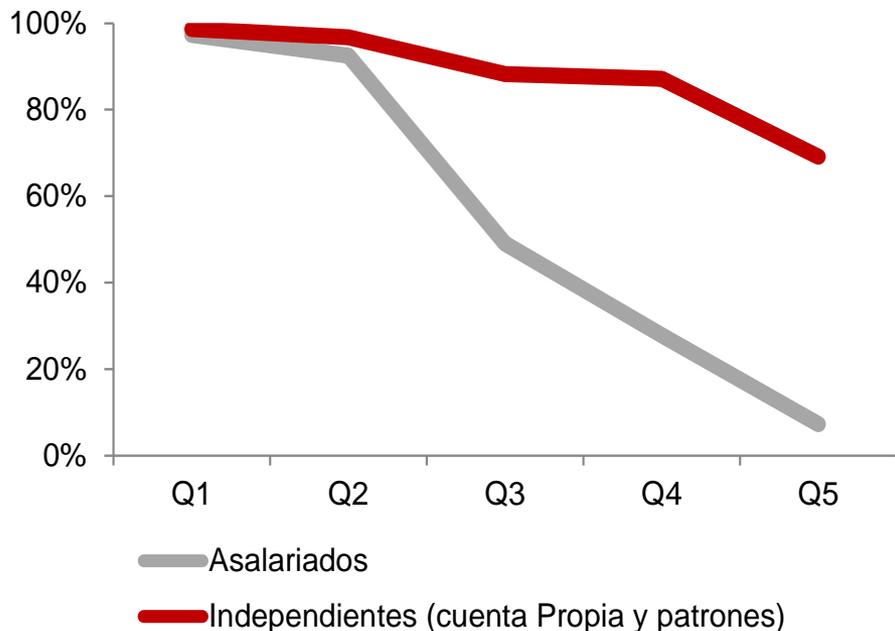
Fuente: Elaboración propia basado en Bosch, M., A. Melguizo y C. Pagés (2013), Mejores pensiones, mejores trabajos. BID



Colombia comparte estas tendencias regionales sobre informalidad ...

Informalidad laboral en Colombia por ocupación e ingreso

(% trabajadores 15-64 años que no aportan al seguro social, circa 2010)

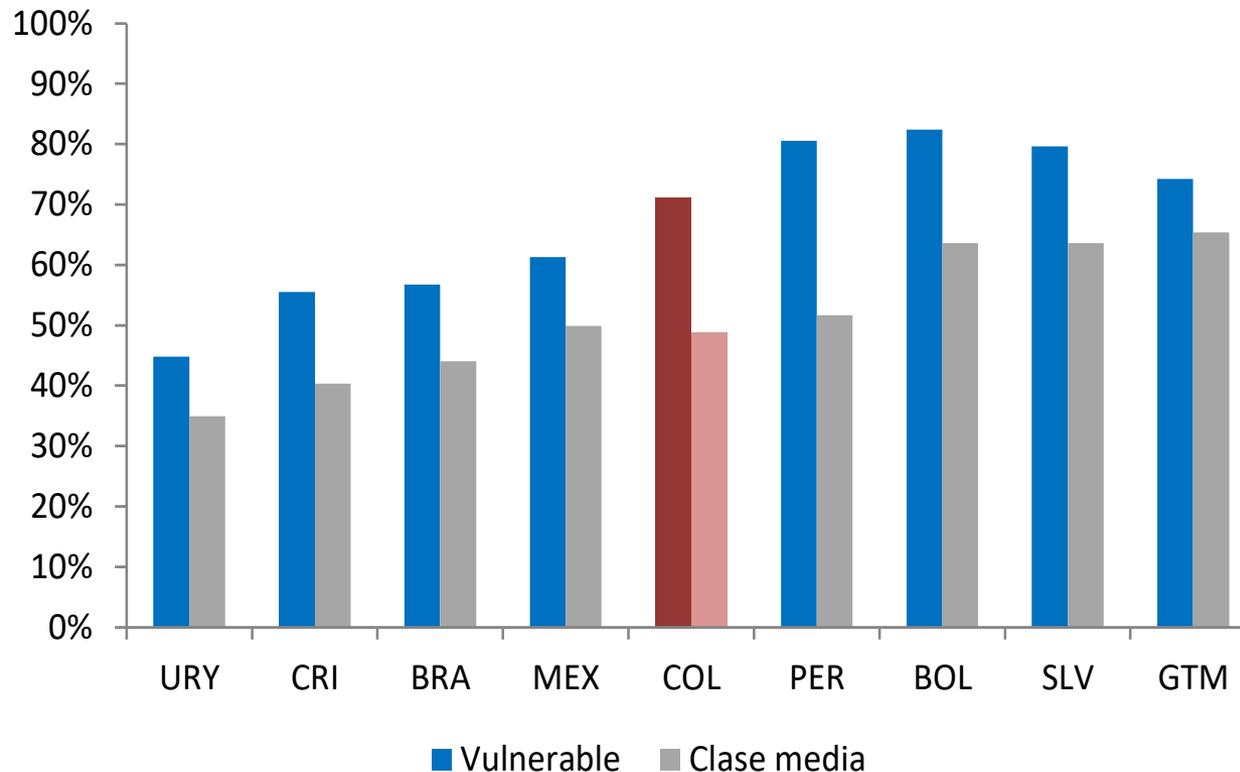




... acentuadas entre los trabajadores de ingresos medios (clase media')

Informalidad en los hogares de ingreso medio en América Latina

(% hogares sin ningún cotizante, circa 2010)



Fuente: Lustig, N. y A. Melguizo (2015), Como de clase media es la clase media en Macondo? Sobre informalidad laboral en América Latina. OECD Development Centre

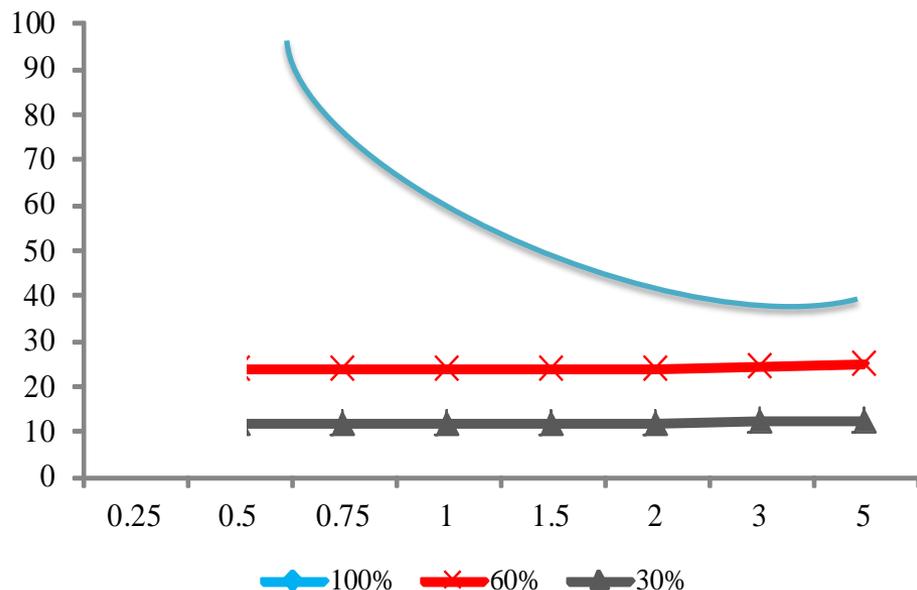


Ello impacta de manera desigual las pensiones según el régimen

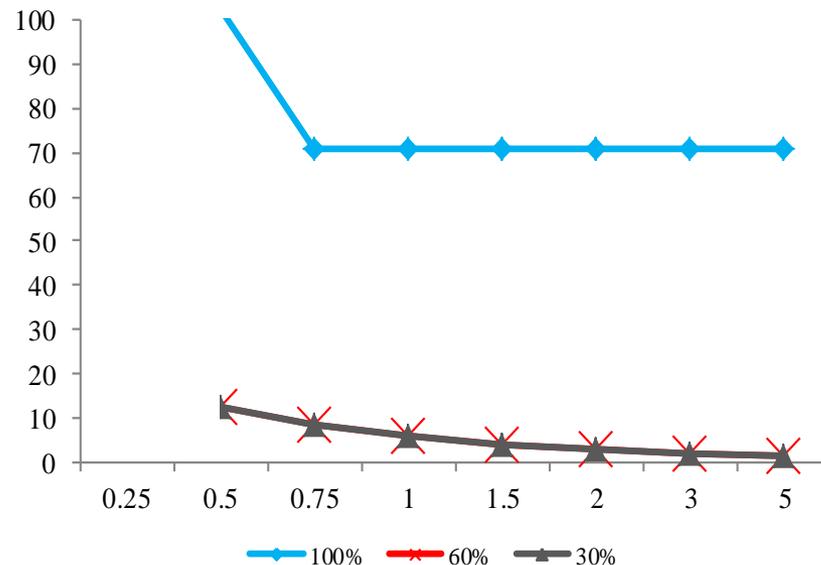
Tasas de reemplazo por nivel de ingreso e informalidad en Colombia

(% ingreso durante la vida laboral para hombres que entran en sistema en 2010)

Colombia RAIS



Colombia RPM



Nota: El eje X representa múltiplos del salario promedio en la economía. La tasa de reemplazo se calcula como % de ingresos durante vida laboral

Fuente: Elaboración propia sobre la base de OECD/IDB/The World Bank (2014), Pensions at a Glance: Latin America and the Caribbean



Matching contributions y reforma de pensiones en América Latina

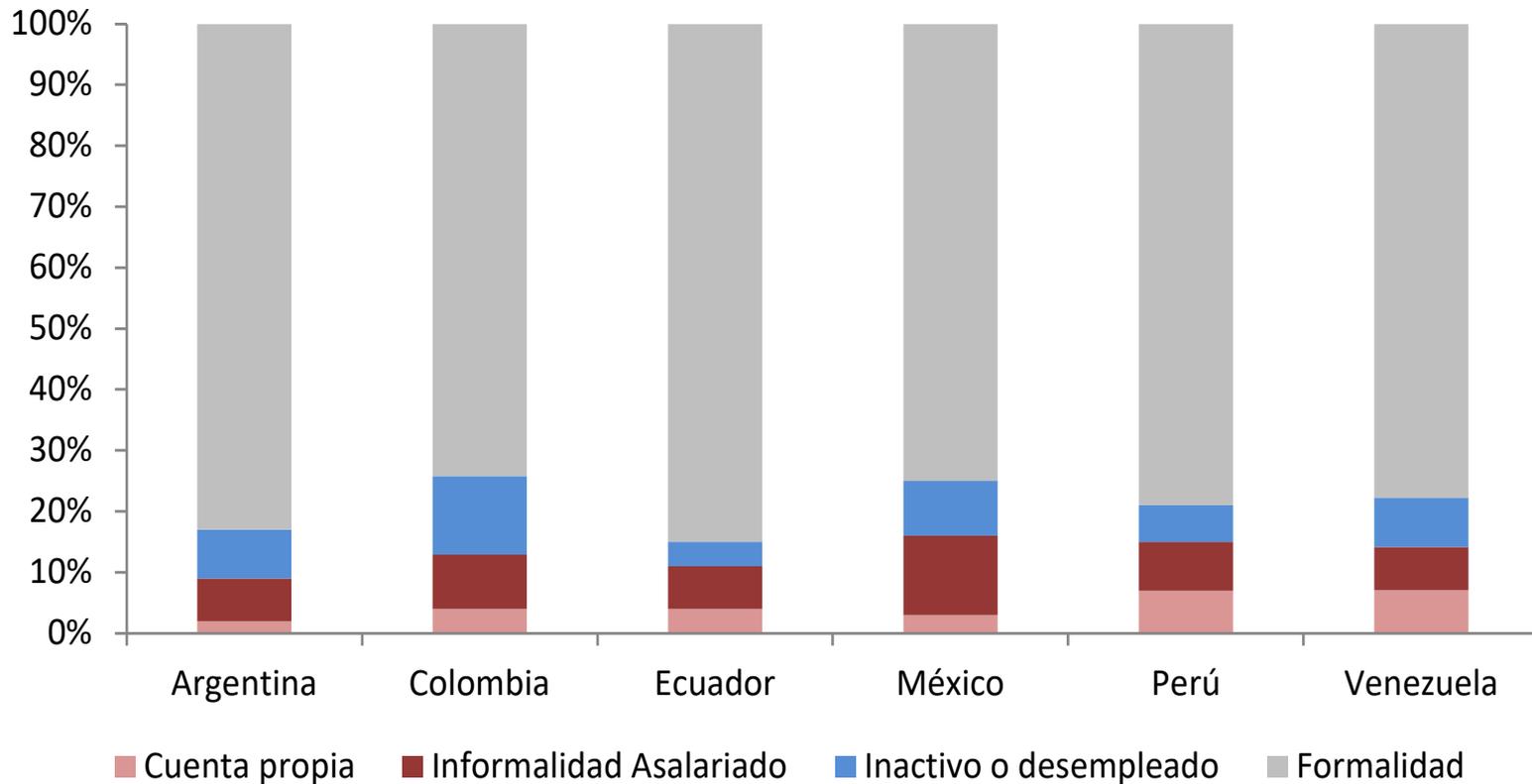
- Informalidad y sistemas de pensiones en América Latina
- **Enfrentando la informalidad: *matching contributions***
- Sobre la necesaria reforma estructural de pensiones



Caracterizando la informalidad: extendida y dinámica (frecuencia de transiciones)

Destino de los trabajadores formales un año después

(% trabajadores, varios años 2000s)



Fuente: Recopilación de estudios en Bosch, M., A. Melguizo y C. Pagés (2013), Mejores pensiones, mejores trabajos. BID



Enfrentando la informalidad: Principios

- **Globalidad:** agenda empleo formal interactuando con *protección social* (pensiones, salud, desempleo), y *marco tributario*
 - **Coordinación** entre instituciones (regulación, supervisión, administración) y beneficios (e.g. Mayor-BEPS-RAIS-RPM)
- **Eficiencia:** incentivos a participación laboral y formalidad de empresas y trabajadores → *productividad*
- **Innovación:** supervisión y mecanismos de cumplimiento
- **Transparencia:** objetivos simples; debate público y acuerdo político



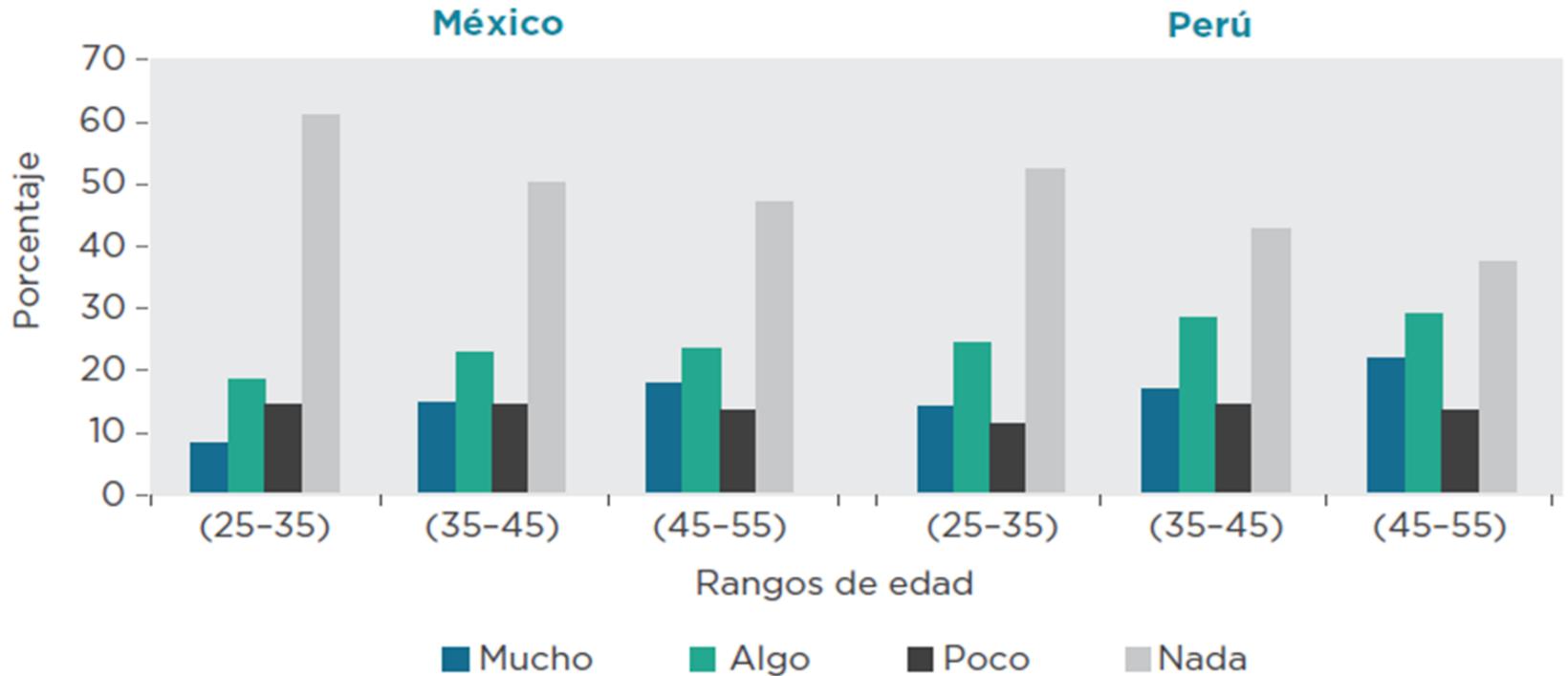
Enfrentando la informalidad: Causas

- Dificultad de individuos para **planificar a largo plazo**
- **Diseños** imperfectos de seguros sociales
 - Modelo económico y laboral no representativo
 - Mecanismos de cumplimiento (e.g. nómina)
- **Desincentivos** a la formalidad para empresas y/o trabajadores
 - **Coste no salarial y regulaciones laborales (e.g. salario mínimo, contabilidad)**
 - Beneficios no contributivos
- **Baja confianza** en Estado y en sistema financiero
- **Modelo** productivo: baja productividad



Dificultad para planificar a largo plazo

¿Cuánto ha pensado en cómo financiar su vejez?
Ciudad de México y Lima Metropolitana, 2008



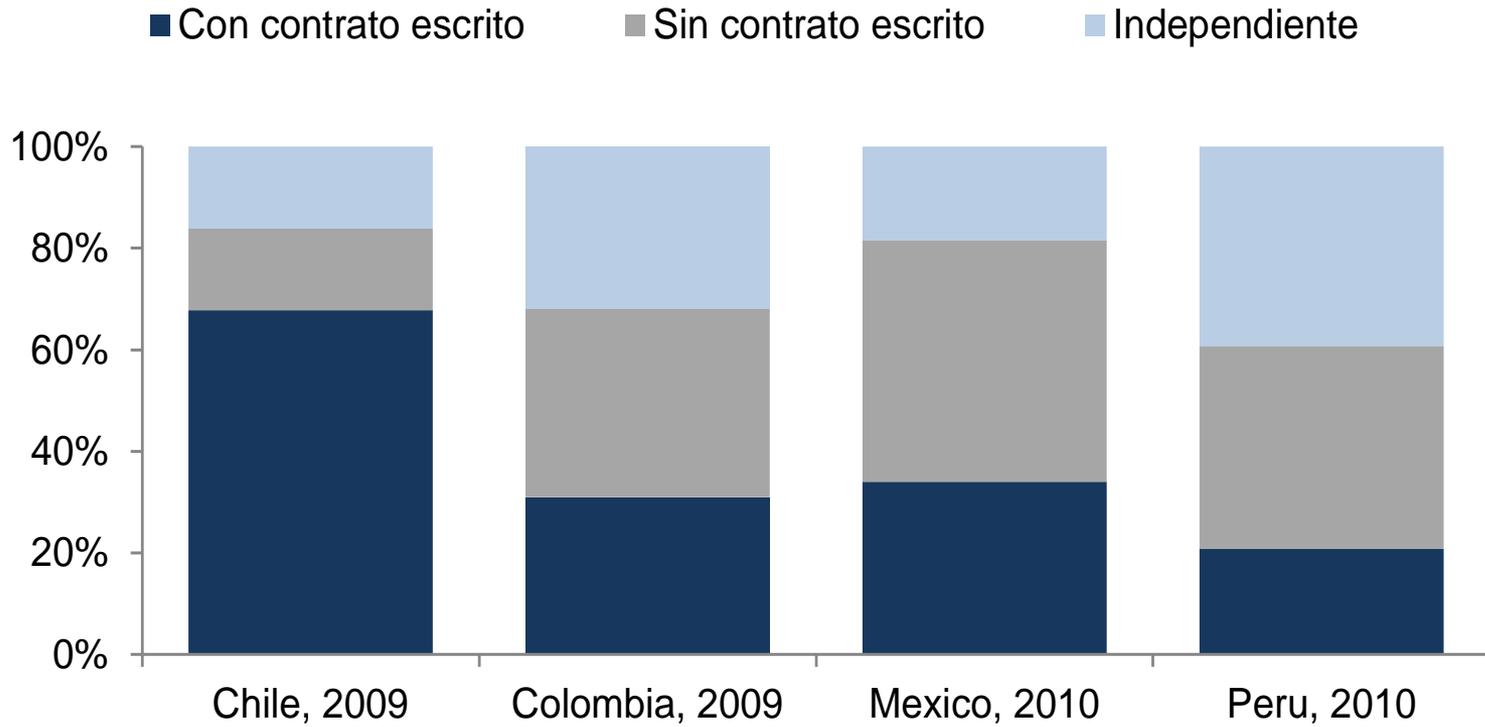
Source: Bosch, M., C. Pages and A. Melguizo (2013), Better Pensions, Better Jobs. IDB



Diseños imperfectos

Situación laboral de trabajadores de estratos medios

(% trabajadores no agrarios de estratos medios 50-150% ingreso mediano 15-64 años)



Fuente: Actualización propia sobre OCDE (2010), Perspectivas Económicas de América Latina 2011

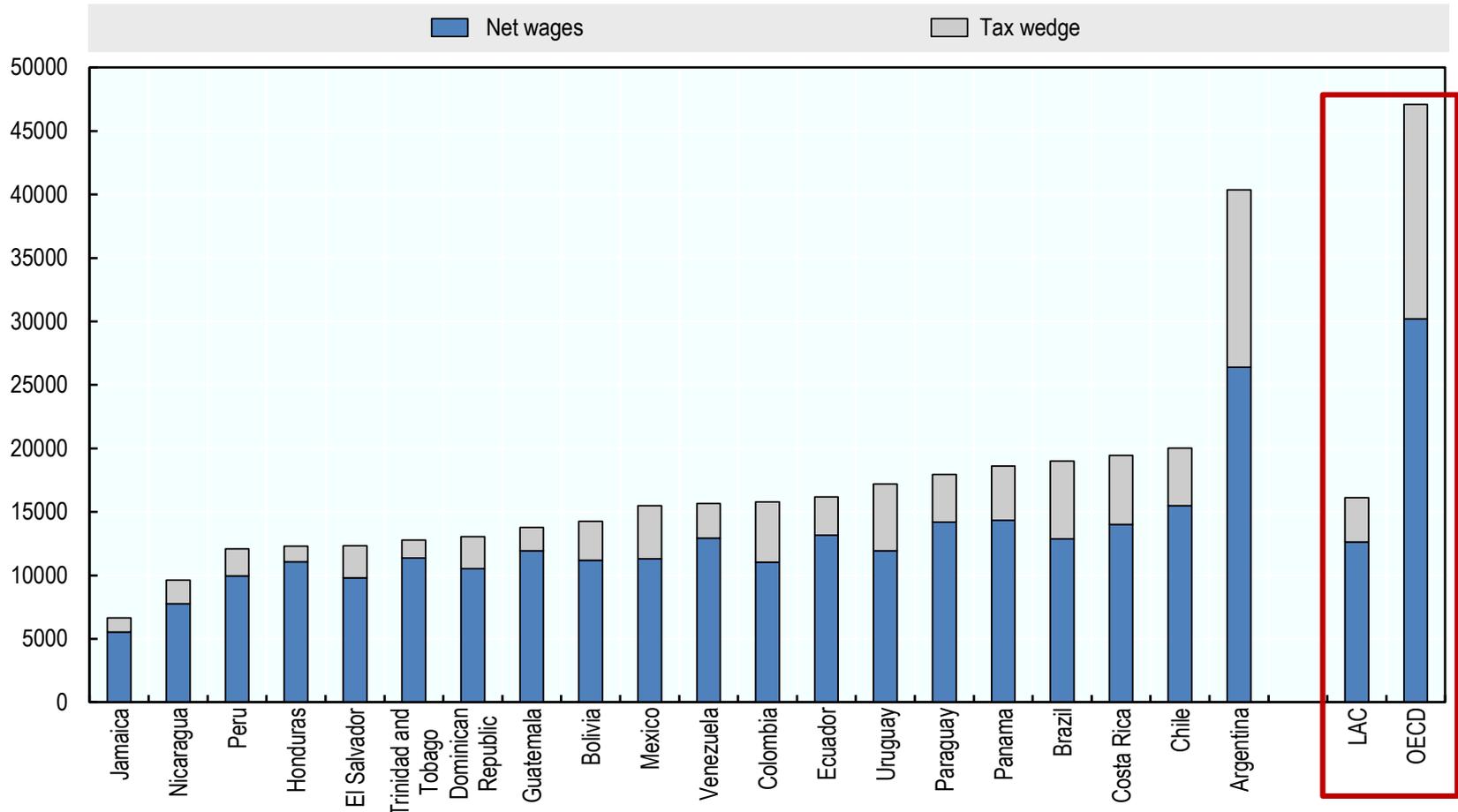


Costes de formalización

Los bajos costes laborales en LatAm...

Costes laborales en América Latina y OCDE

(Trabajador dependiente promedio; cotizaciones sociales e impuesto sobre renta personal; 2013)



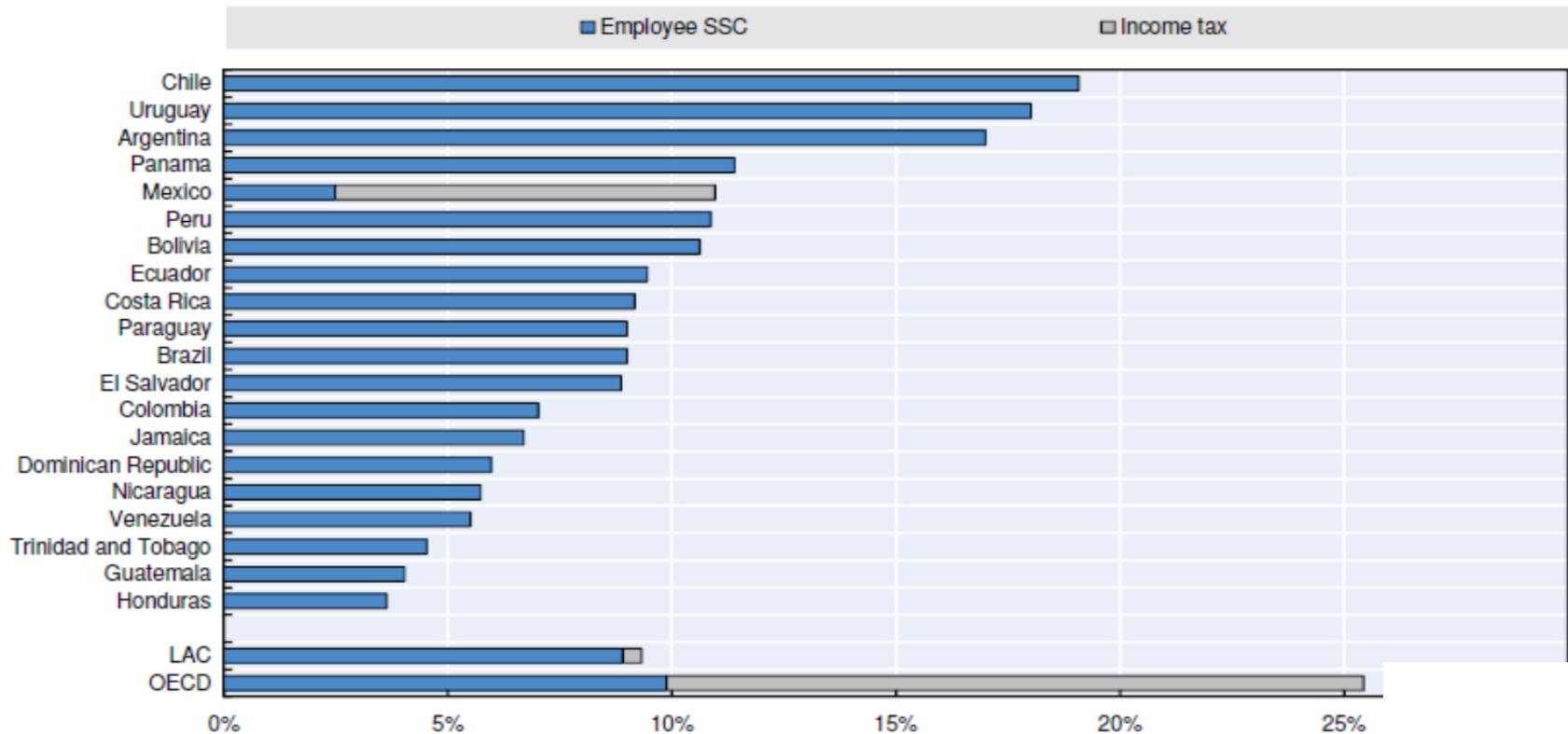
Fuente: OECD/CIAT/IDB (2016), *Taxing Wages in Latin America and the Caribbean*



... se explican por el bajo impuesto sobre la renta personal (min exento)

Cotizaciones sociales a cargo del trabajador e impuesto sobre renta personal en América Latina y OCDE

(Trabajador dependiente promedio; % salario; 2013)



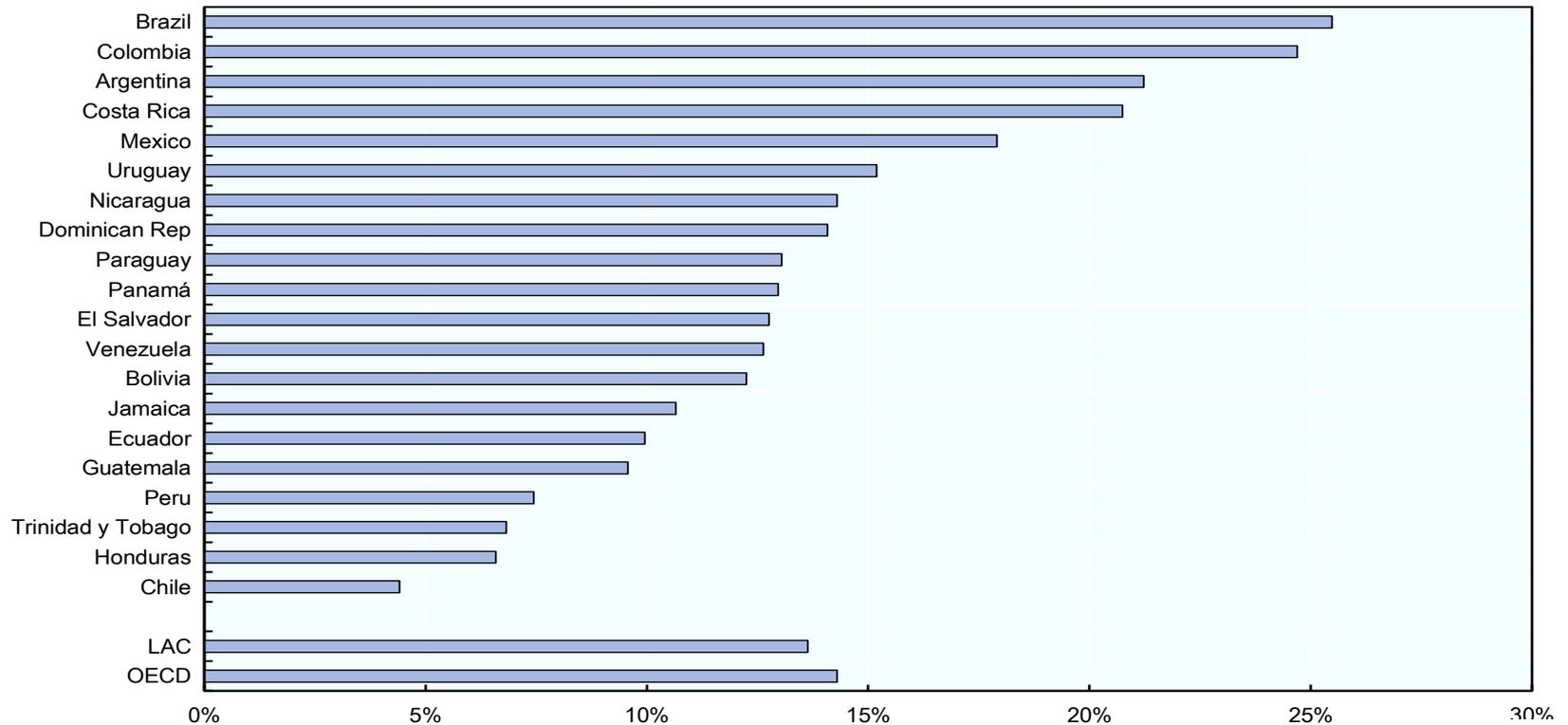
Notes: Countries ranked by decreasing tax burden.
Single worker without children at income level of the average wage.



Las cotizaciones de trabajadores y empresas son similares a OCDE...

Cotizaciones sociales a cargo del empleador en América Latina y OCDE

(Trabajador dependiente promedio; % costes laborales; 2013)



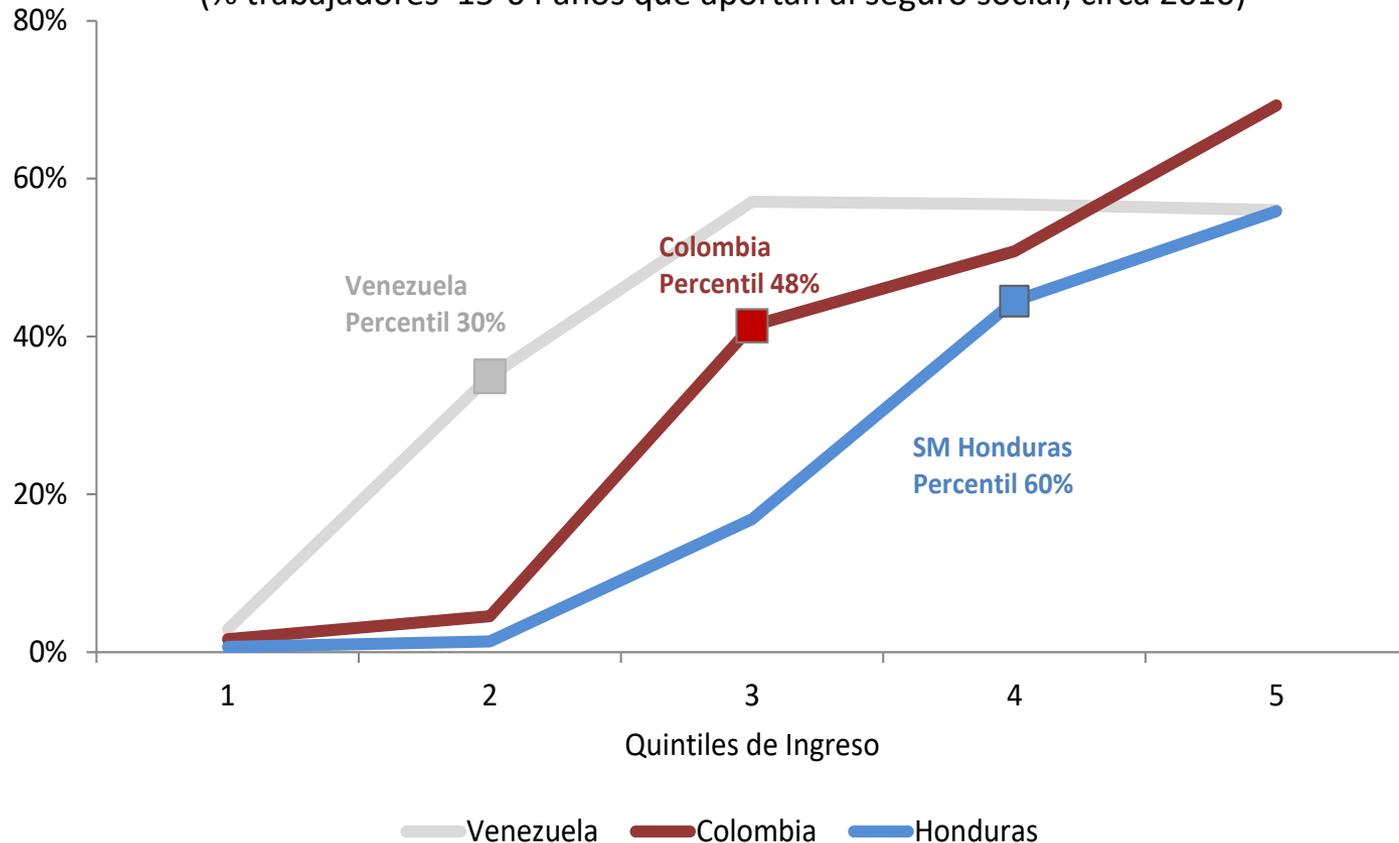
Fuente: OECD/CIAT/IDB (2016), *Taxing Wages in Latin America and the Caribbean*



... y en su interacción con instituciones laborales pueden constituir una barrera

Formalidad laboral por nivel ingreso y salario mínimo

(% trabajadores 15-64 años que aportan al seguro social, circa 2010)



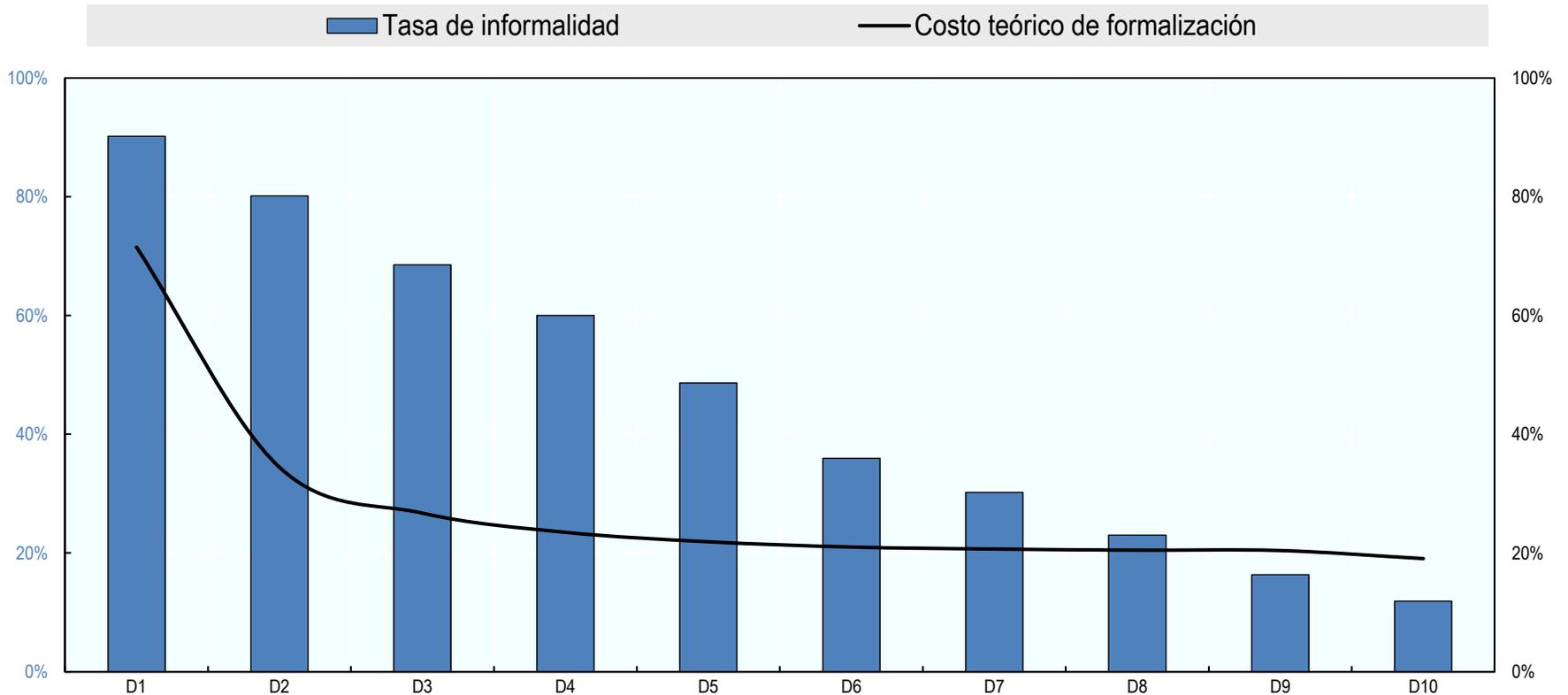
Nota: El marcador indica el quintil a partir del cual los trabajadores declaran ingresos superiores al salario mínimo
Fuente: Bosch, M., A. Melguizo y C. Pagés (2013), Mejores pensiones, mejores trabajos. BID



Mas aun para aquellos de renta baja-media en la informalidad

Informalidad y coste teórico de formalización en América Latina

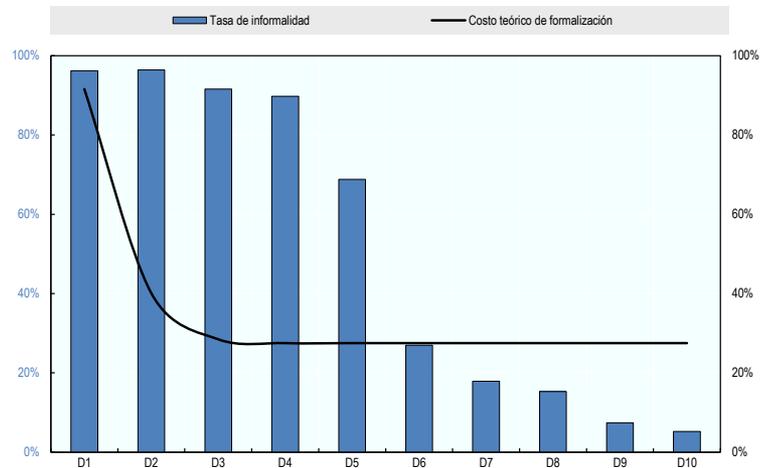
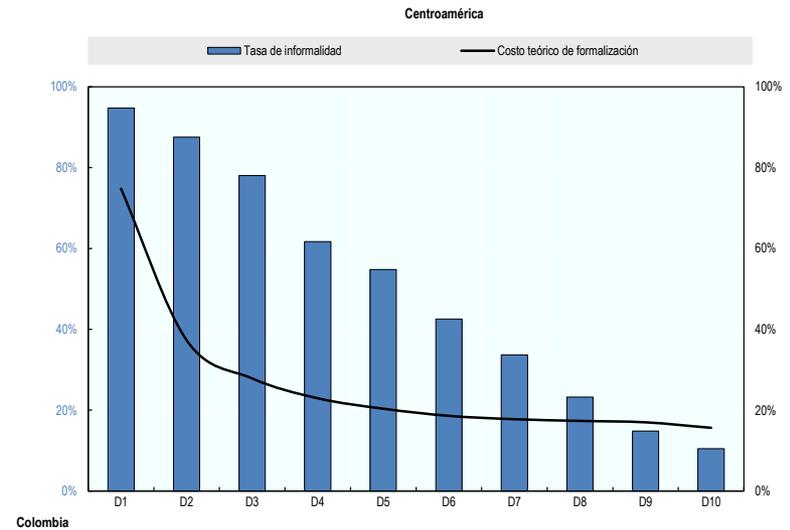
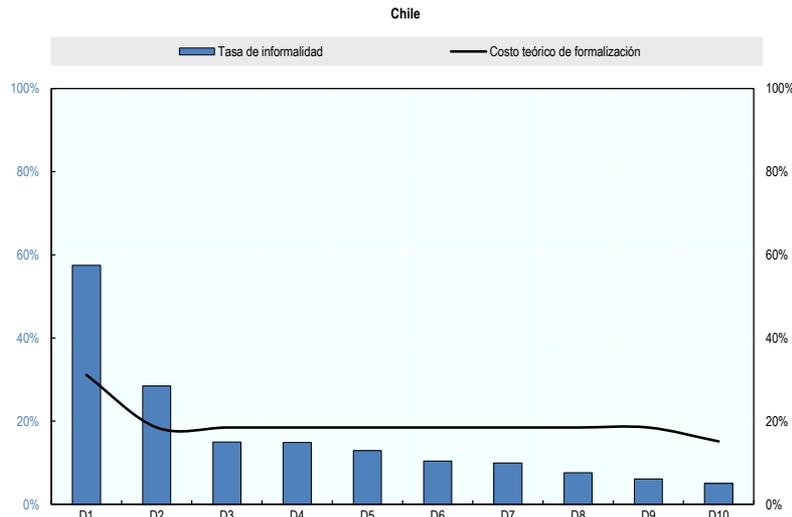
(Trabajador dependiente promedio; % costes laborales; 2013)



Fuente: OECD/CIAT/IDB (2016), *Taxing Wages in Latin America and the Caribbean*



Americas Latinas



Fuente: OECD/CIAT/IDB (2016), *Taxing Wages in Latin America and the Caribbean*



Las cotizaciones y la informalidad están correlacionadas en renta baja y media

Figure 2.8. The relationship between formalisation costs and informality
A cross country approach by income decile



Fuente: OECD/CIAT/IDB (2016), *Taxing Wages in Latin America and the Caribbean*



Las 'matching contributions' como opción para aumentar ahorro previsional

Los incentivos de los gobiernos para incrementar las cotizaciones se implementan básicamente a través de dos vías:

- **Financiera**, aumentando los rendimientos del ahorro
 - Contribuciones obrero-patronales más bajas para la misma pensión (subsidijs de cotización progresivos o focalizados)
 - Pensiones más altas para el mismo nivel de cotizaciones
- **Comportamiento**, facilitando los procesos
 - Canales y recordatorios
 - Opciones por defecto y esquemas *opt-out*



ALC ha venido implementando diferentes tipos de MC: Chile y México

Chile: subsidios para las cotizaciones de los trabajadores más jóvenes:

Subsidio Previsional a los Trabajadores Jóvenes y Subsidio al Empleo Joven (reducciones de contribuciones para trabajadores y empresas formales)

México: implementación parcialmente

Cuota Social: 5.5% del salario mínimo en el DF, compartido por el gobierno para afiliados hasta con 15 salarios mínimos



ALC ha venido implementando diferentes tipos de MC: Perú y Colombia

Peru

Sistema de Pensiones Sociales: Subsidio a contribución para propietarios y trabajadores de bajos ingresos (<1.5 salario mínimo) de micro-empresas (<10 trabajadores) para acceder a la misma pensión

Colombia

Beneficios Económicos Periódicos 'BEPS': Subsidio ex-post del 20% para trabajadores de bajos ingresos (<1 salario mínimo); beneficios c/p (micro-seguros, costos administrativos)



MC puntúan bien en cuanto a principios

- **Globalidad/Coordinación** entre beneficios (e.g. Mayor-BEPS-RAIS-RPM)
- **Eficiencia:** incentivos a participación laboral y formalidad de empresas y trabajadores → *productividad*
- **Innovación:** supervisión y mecanismos de cumplimiento
- **Transparencia:** objetivos simples; debate público y acuerdo político



MC puntúan bien en responder a algunas de las barreras a la formalidad... (I)

- Dificultad de individuos para **planificar a largo plazo**
→ Beneficios a corto plazo
- **Diseños** imperfectos de seguros sociales
→ No exigen una nómina, y se adaptan a diferentes relacionales laborales
- **Desincentivos** a la formalidad para empresas y/o trabajadores
→ Incrementar los incentivos (rentabilidad) de formalidad



... puntúan bien en responder a algunas de las barreras a la formalidad (y II)

- **Baja confianza** en Estado y en sistema financiero
 - ? – Exigen confianza en el Estado y en instituciones responsables (cobro, inversión, pago)
- **Modelo** productivo: baja productividad
 - ? - Hay que adaptar sus reglas a la estructura de ingresos



Pueden ser adecuadas para la clase media urbana informal

Los **trabajadores informales de ingresos medios (urbanos)**

pueden jugar un papel político, social y económico más activo

- 20.5 millones de personas (4.4 millones en Colombia, 11.8 M en México, 4.5 M en Perú, 1 M en Chile) vs. 11 M de formales
- Salarios muy superiores a la línea de pobreza moderada (1.5 veces en México y Perú; 2.5 veces en Colombia), y capacidad de ahorro
- Ingresos laborales son similares al salario mínimo en Colombia y Perú



Es esencial que el activismo con MC se acompañe de evaluaciones de impacto

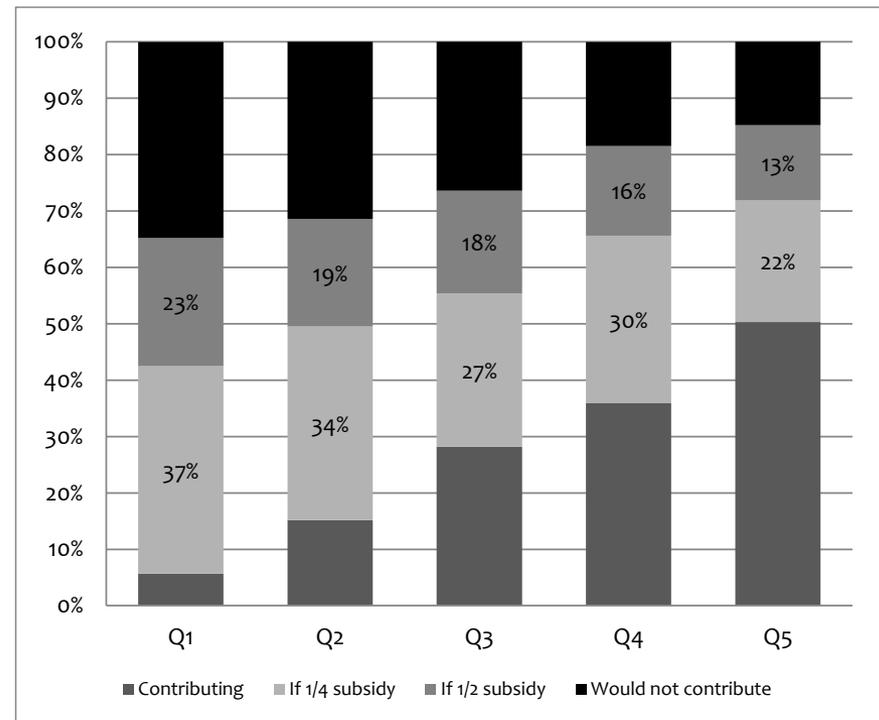
Escasa evidencia del **impacto de incentivos financieros**

- Bases de datos limitadas
- Afiliación > contribución

No hay ningún análisis sobre **canales** en ALC. Evidencia en EEUU es débil y ambigua:

- Procesos (afiliación automática, defaults, simplicidad) importan
- Comunicación y educación

Respuesta potencial a un esquema MC en Perú (% Población en edad de trabajar)



Fuente: EPS-BID 2008, Peru



Evaluaciones permitirían responder a preguntas abiertas (I)

Efectividad entre trabajadores de **ingreso bajo vs. medio-bajo**

- A partir de que nivel hay **capacidad de ahorro**?
- Incentivos deben ser **temporales o permanente**?
- Impacta igual sobre **afiliación y sobre cotización**?
- **Que importa más** dentro de costes totales de formalidad (e.g. salud, regulación laboral)?



Evaluaciones permitirían responder a preguntas abiertas (y II)

Incentivos: tamaño, tipos e interacción

- Efectividad de diferentes **niveles de matching**
- **De corto plazo:** microseguros
- **No financieras** (costes cognitivos, dejadez, inercia): comunicación, canales y opción por defecto

Integración con 'esquema formal' de ahorro pensional

- Deben las empresas ser formales? (e.g. Chile)
- Quién percibe beneficio?
- Nocional o efectivo?
- Seguro de invalidez?



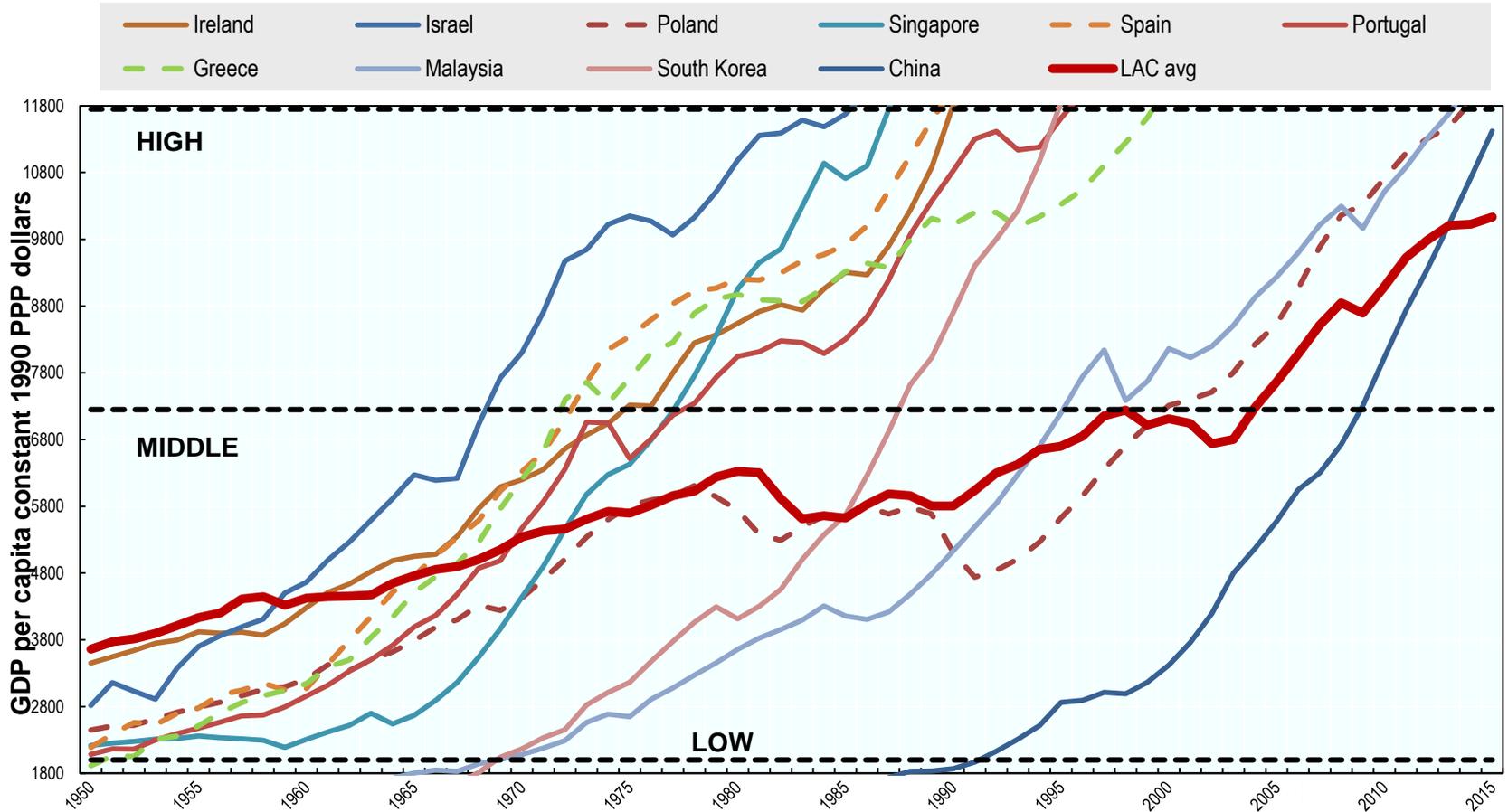
Matching contributions y reforma de pensiones en América Latina

- Informalidad y sistemas de pensiones en América Latina
- Enfrentando la informalidad: matching contributions
- **Sobre la necesaria reforma estructural de pensiones**



La informalidad esta detrás de los retos de productividad...

(PIB pc 1990 PPP dólares constantes)

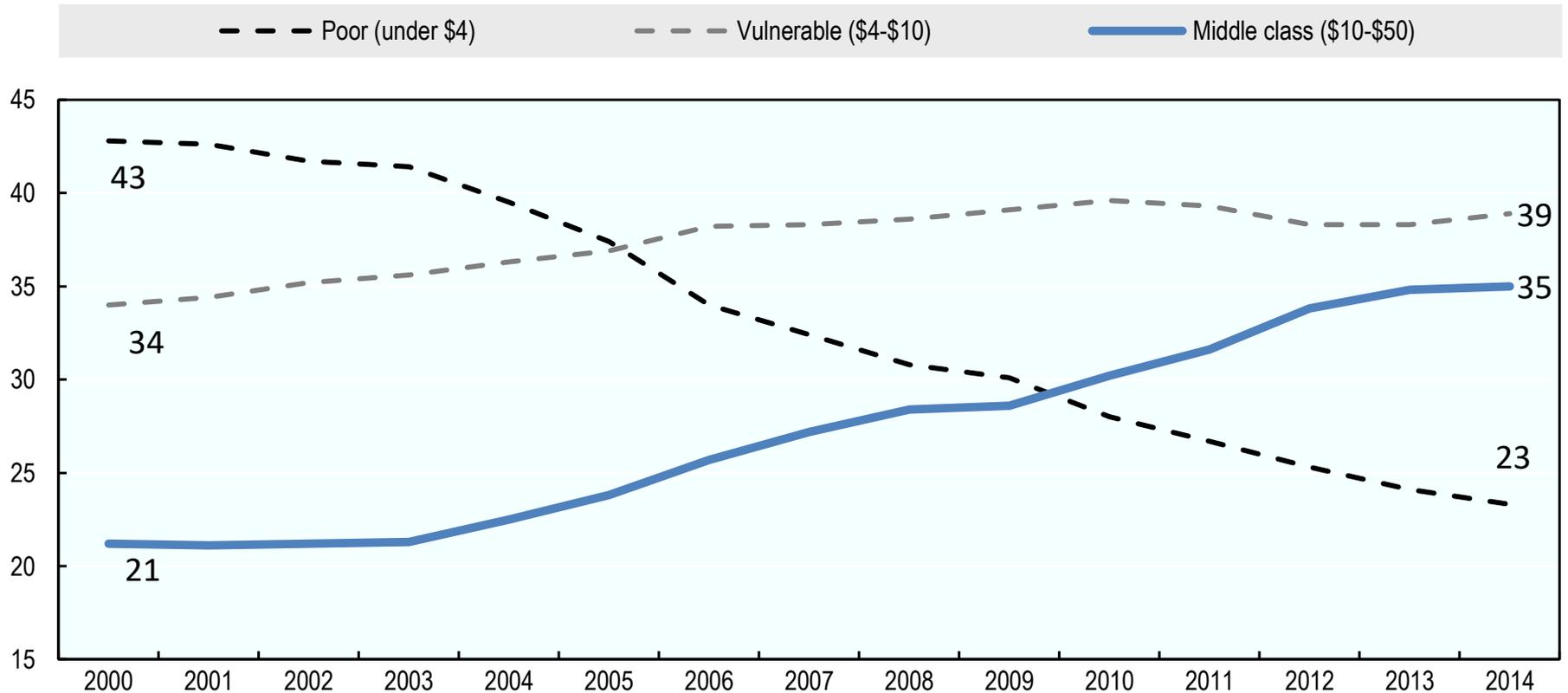


Fuente: OECD Development Centre, Avoiding the middle-income trap in Latin America.



...inclusión social...

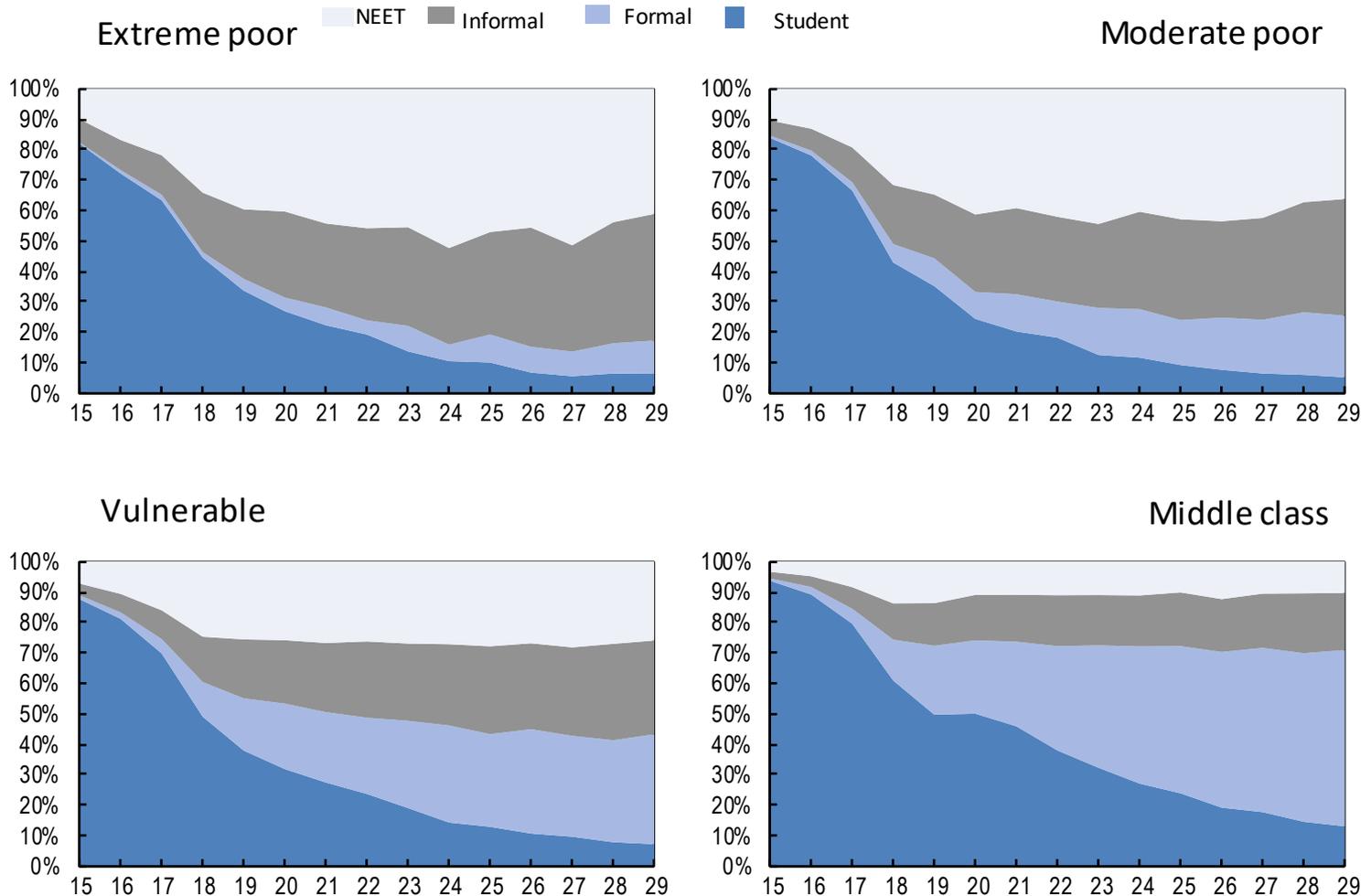
Distribución de la población en América Latina por grupo socio-económico



Fuente: World Bank Equity Lab.



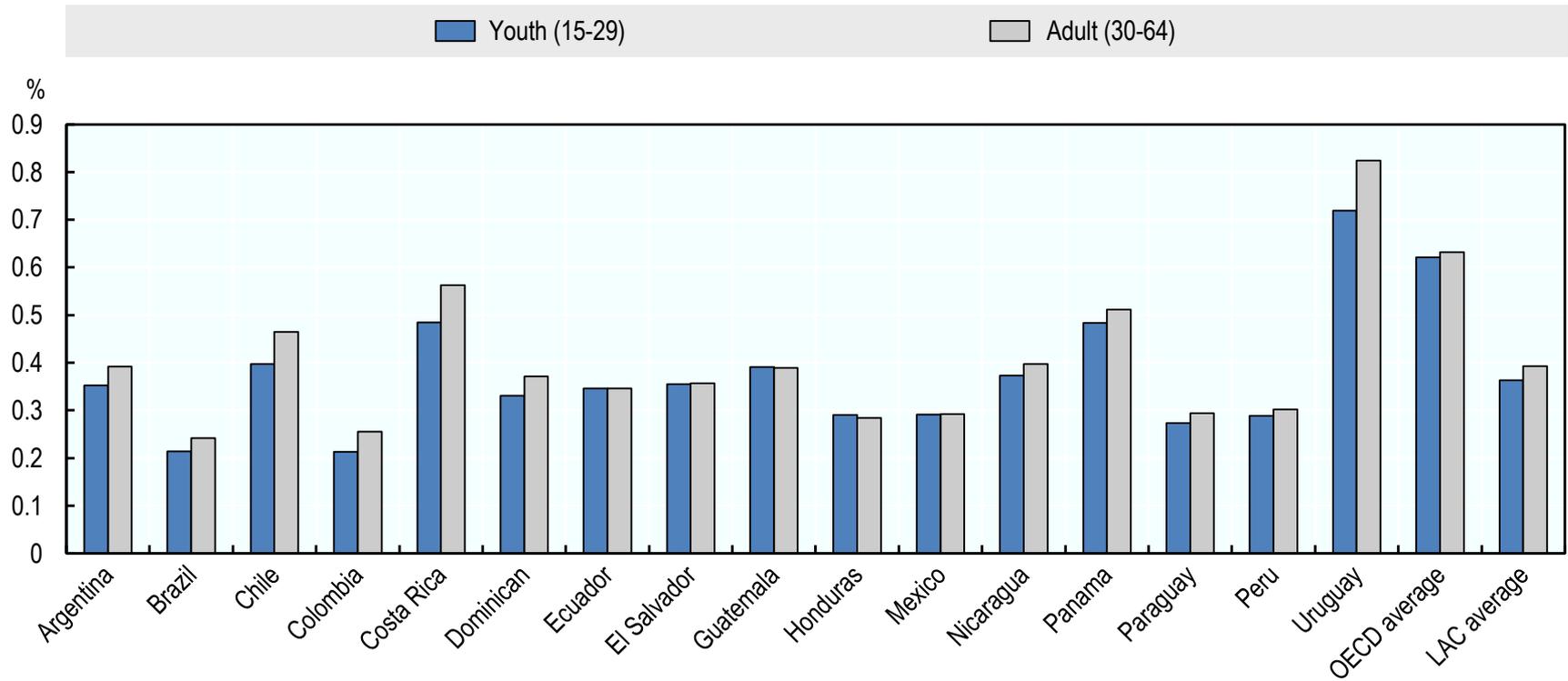
... en especial de la clase socio-económica vulnerable...





... y gobernanza

Confianza en la elecciones (% , 2014)





Sobre la necesaria reforma estructural de pensiones

Las matching contributions (e.g. BEPS) son un componente interesante...

- Aseguramiento de la **emergente clase media** en America Latina (especialmente cuando el marco laboral lo dificulta)
- **Fuente de información** sobre efectividad de incentivos (financieros/comportamiento)

...



Sobre la necesaria reforma estructural de pensiones

... dentro de reforma integral y coordinada:

- Pensión universal
- Subsidios a los aportes en esquema formal (subsidios y MC; junto con esquemas voluntarios)

Combinación de incentivos financieros e innovación en canales y fiscalización

+ Mecanismos de evaluación y re-diseño



Referencias

- Bosch, M., A. Melguizo y C. Pages (2013), *Mejores pensiones, mejores trabajos. Hacia la cobertura universal en América Latina y el Caribe*. Banco Interamericano de Desarrollo, Washington DC.
- Carranza, L, A. Melguizo y D. Tuesta (2012), “Matching Contributions in Colombia, Mexico, and Peru: Experiences and Prospects”, en R. Hinz, R. Holzmann, D. Tuesta and N. Takayama (eds.), *Matching Contributions for Pensions*, pp. 193-213. World Bank, Washington DC.
- Ferreira, F.H.G., J. Messina, J. Rigolini, L.-F. Lopez-Calva, M.A. Lugo y R. Vakis, (2013), *Economic Mobility and the Rise of the Middle Latin American Middle Class*, The World Bank, Washington DC.
- OCDE/BID/BM (2014), Pensions at a Glance in LAC <http://www.oecd.org/publications/oecd-pensions-at-a-glance-pension-glance-2014-en.htm>
- OCDE/BID/CIAT (2016), Taxing Wages in LAC <http://www.oecd.org/development/taxing-wages-in-latin-america-and-the-caribbean-2016-9789264262607-en.htm>
- OCDE/CAF/CEPAL (2016), Latin American Economic Outlook 2017 www.latameconomy.org
- OCDE (2010), *Perspectivas Económicas de América Latina 2011. Cuan clase media en América Latina?*, Centro de Desarrollo de la OCDE, Paris.
- Pagés, C. (2010), *La era de la productividad. Como transformar las economías desde sus cimientos*, Banco Interamericano de Desarrollo y Palgrave Macmillan, Nueva York.



www.oecd.org/dev

 [Twitter.com/OECD_Centre](https://twitter.com/OECD_Centre)

 www.facebook.com/OECDDevelopmentCentre

 www.youtube.com/user/DevCentre

 www.flickr.com/photos/oecd_development_centre