



“Incentivando la cotización voluntaria de los trabajadores independientes a los fondos de pensiones”

Eduardo Fuentes Corripio
Director de Pensiones & Seguros
BBVA
Asamblea Anual FIAP
Viña del Mar, Chile
Mayo 2010

- ¿Qué hemos logrado con las reformas?
- El problema de la falta de cobertura
- Tesis de trabajo para la Industria
- Claves y resultados para incentivar la cotización de los trabajadores independientes
- Conclusiones y síntesis

- Las reformas han contribuido a la consolidación fiscal. En ausencia de reformas, la los compromisos de deuda en América Latina habría aumentado, en promedio, hasta niveles próximos al 200% del PBI. En este sentido, las ganancias más sólidas provienen de haber evitado el impacto sobre las cuentas públicas del futuro proceso de envejecimiento.
- Los sistemas de pensiones de capitalización obligatorios tienen un efecto positivo sobre los niveles de ahorro nacional. (entre 1 y 5 puntos del PIB) y en el crecimiento del PIB (0.5% en el PBI).
- Se advierte una correlación positiva entre el patrimonio de los Fondos de Pensiones y la tasa de ahorro. Lo que a su vez, permite tener una menor dependencia de financiación externa.
- Se ha conseguido desarrollar los mercados de capitales.
- Resultados positivos aunque limitados en términos de cobertura y tasas de reemplazo.

La cobertura de los sistemas de pensiones sigue siendo la principal preocupación

¿Cómo superar los limitantes que imponen los problemas estructurales en Latinoamérica a la ampliación de la cobertura?

LEGITIMIDAD
ECONOMICA-FINANCIERA**Sostenibilidad**

¿son los sistemas financieramente sostenibles?

LEGITIMIDAD SOCIAL

Suficiencia

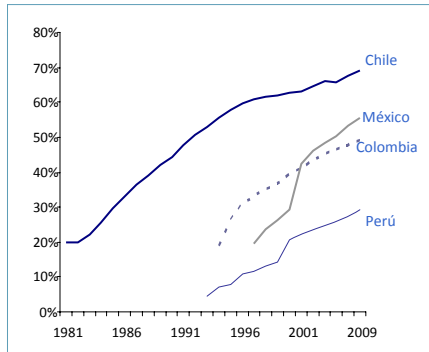
¿son adecuadas las pensiones que se irán obteniendo? ¿Cuáles son los grupos poblaciones más vulnerables?

Cobertura

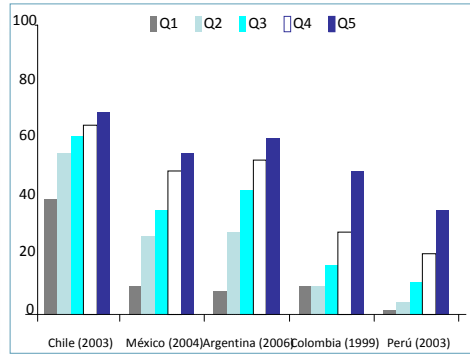
¿el sistema previsional logra cubrir a un porcentaje relevante de la población?

- ¿Qué hemos logrado con las reformas?
- El problema de la falta de cobertura
- Tesis de trabajo para la Industria
- Claves y resultados para incentivar la cotización de los trabajadores independientes
- Conclusiones y síntesis

Evolución de la cobertura de la PEA
(Afiliados / pob 14-64)



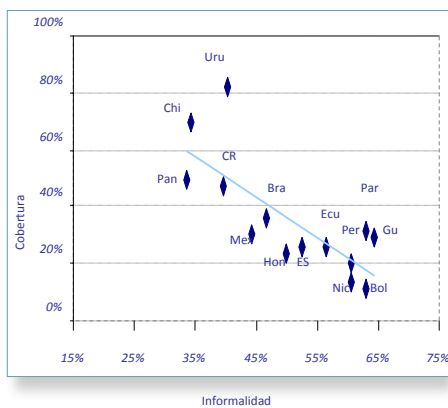
Cobertura de la PEA por quintiles
(Q1=Más pobre, Q5=Más rico)



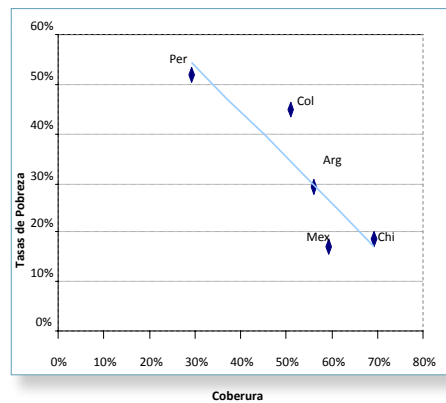
Fuente: BBVA, FIAP, AIOS, Rofman y Luchetti (2006)

Las reformas de los sistemas de pensiones no han logrado que los trabajadores coticen a los sistemas de pensiones. La falta de cobertura es dramática en algunos países en los estratos de menores recursos.

Informalidad y Cobertura



Pobreza y Cobertura



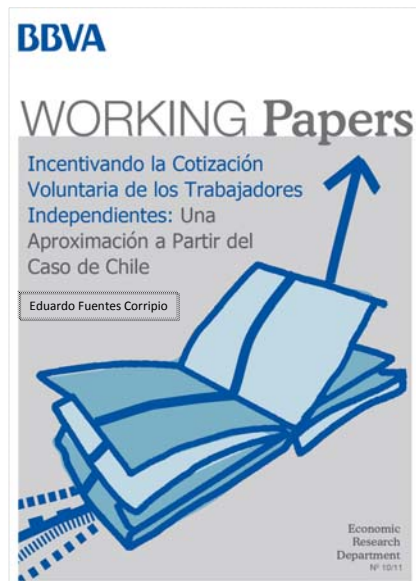
Ingreso per-cápita, niveles de pobreza, informalidad condicionan la importancia del consumo presente para un porcentaje importante de la población y limita la capacidad de ahorro de largo plazo.
Los factores estructurales imponen grandes retos a los sistemas de pensiones.

- ¿Qué hemos logrado con las reformas?
- El problema de la falta de cobertura
- Tesis de trabajo para la Industria
- Claves y resultados para incentivar la cotización de los trabajadores independientes
- Conclusiones y síntesis

- Avances importantes, pero no suficientes. Si la cobertura de los sistemas de pensiones sigue siendo tan baja, habrán dificultades permanentes que acecharán a la industria en el corto plazo.
- Necesidad de identificar los problemas y responsabilidades. Los sistemas privados cumplen exitosamente para aquellos contribuyentes que cotizan a los sistemas. Los que no cotizan, ¿por qué no lo hacen? ¿de quién es la responsabilidad?
 - Trabajador (Interés en el sistema / Condiciones Socio Económicas)
 - Empleador (Interés en el sistema / preocupación porque el trabajador esté cubierto)
 - Estado (Marco social-económico-financiero/ Marco Laboral/ Regulación)
 - Compañía de Pensiones (Responsabilidad en la gestión/ Actitud proactiva en tender puentes con los diferentes actores (especialmente con el Estado) a fin de promover la extensión del sistema a un mayor número de trabajadores)

- Por tanto, como industria, nuestro deber es analizar, proponer y desarrollar alternativas (desarrollar *know how*) que incentiven la cotización de los que se encuentran fuera del sistema (en su gran mayoría trabajadores independientes).
- Los limitantes estructurales de las economías son grandes, pero en el margen, podría lograrse una mayor participación.

- ¿Qué hemos logrado con las reformas?
- El problema de la falta de cobertura
- Tesis de trabajo para la Industria
- Claves y resultados para incentivar la cotización de los trabajadores independientes
- Conclusiones y síntesis



- Para abordar la problemática de la cobertura se requiere:
 - Identificar las causas del problema de la informalidad
 - Conocer las características y preferencias de los no cubiertos
 - Identificar esquemas que incentiven a los trabajadores a participar dentro de los sistemas de pensiones.
 - Diseñar y proveer productos atractivos por parte de la industria
- ¿Cómo generar esquemas que incentiven a contribuir a una cuenta individual? Se debe reconocer la existencia de diferentes problemáticas dependiendo de las características socioeconómicas, las reacciones a los incentivos pueden ser diferentes: niveles de ingresos, pobreza, preferencias del hogar, necesidad del producto/servicio.

La literatura relevante encuentra diferentes definiciones y determinantes

| Autor | Objetivo | Definición | Determinantes |
|--------------------------|--|---|--|
| Loayza y Rigolini (2006) | Estudia las tendencias del empleo informal en el corto y largo plazo, vinculando los dos aspectos tanto teórica como empíricamente | Fenómeno característico del subdesarrollo. Se expresa mediante dos formas: i) modos de producción y ii) relación entre los agentes y la regulación y el monitoreo Es dinámico en el tiempo, es decir responde tanto a factores fundamentales como a condiciones económicas intertemporales del ciclo económico y las políticas de corto plazo | En el largo plazo la informalidad depende: Tendencia en los costos y beneficios relativos de ser informal Crecimiento económico Barreras regulatorias Fiscalización Pero en el corto plazo depende también del ciclo económico y las políticas de corto plazo. Por ejemplo el sector informal actúa como barrera en las recesiones económicas o cómo mecanismo de ajuste en períodos de altos impuestos |
| Banco Mundial (2007) | Analiza las diversas definiciones de informalidad y los factores que determinan su evolución en diferentes países | Fenómeno multidimensional que es una manifestación de las relaciones entre los agentes económicos y el Estado. Varias definiciones: Trab. independientes Trab. sin derecho a pensiones Trab. informal (def. productiva) Trab. Informal (def. legal) | La informalidad se genera por: Perspectiva 1(exclusión): reglamentaciones complicadas que impiden que las pequeñas empresas crucen la frontera hacia la formalidad Perspectiva 2(escape): trabajadores escogen su nivel óptimo de adherencia a la formalidad en función de sus beneficios y la capacidad de fiscalización del Estado (análisis implícitos de costo-beneficio) |

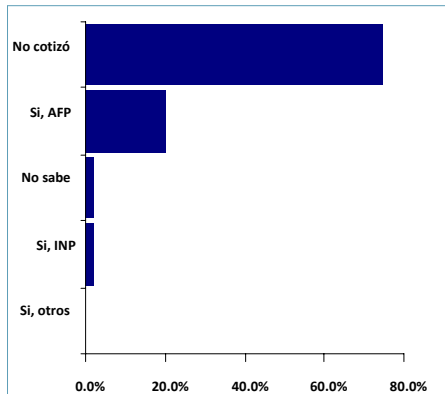
| Autor | Objetivo | Definición | Determinantes |
|------------------|--|--|---|
| Loayza (1996) | Estudia los determinantes del sector informal y sus efectos en el crecimiento económico | Conjunto de unidades económicas que no cumplen con las regulaciones e impuestos. Acorde con definición de Hernando de Soto (1989) | La informalidad se genera por: Excesivos impuestos Excesiva regulación Fallas en las instituciones públicas Restricciones del mercado laboral |
| Schneider (2003) | Estima el tamaño de la economía informal como porcentaje del PBI, e identifica las principales causas de la informalidad | La producción de bienes y servicios que se oculta de las autoridades públicas para evadir pagos de renta, el valor añadido o algún impuesto, o contribuciones a la seguridad social, o tener que cumplir requisitos del mercado laboral. | La economía informal depende de: La elevada carga tributaria y otros tipos de regulación La calidad y cantidad de los servicios públicos Los altos niveles de desempleo El bajo crecimiento del PBI |

Que en general coinciden en variables como el crecimiento económico, rigideces del mercado laboral, excesiva regulación estatal, optimización de las decisiones del trabajador en función a costo-beneficio.

Nos toca trabajar en los beneficios que puedan atraer a los que no cotizan.

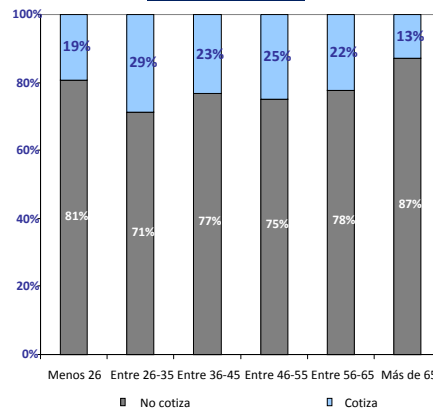
- Casi el 80% de trabajadores independientes no cotizan al sistema previsional
- Los que no cotizan pertenecen a los grupos menores de 26 años y al de los mayores de 65 años (más del 80%)

Trabajadores Independientes según cotizaciones al sistema de pensiones



Fuente: Encuesta de Protección Social, Chile, 2004.

Trabajadores Independientes por tramo etáreo

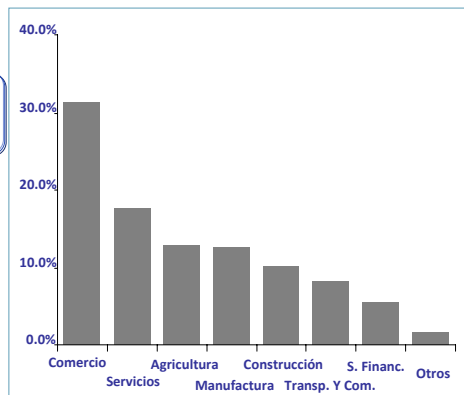


- Se concentran en sectores económicos como comercio, servicios, agricultura, manufactura y construcción
- Tienen ingresos bajos. El 69% de independientes percibe ingresos menores a US\$ 380.

Trabajadores Independientes por tramo de ingresos

| Tramo Ingreso en US\$ | No cotiza | Cotiza | Total |
|-----------------------|------------------|----------------|------------------|
| Menos 190 | 532,134 88% | 70,073 12% | 602,207 35% |
| Entre 190 - 380 | 425,349 74% | 135,593 24% | 574,122 34% |
| Entre 380 - 570 | 183,749 68% | 83,194 31% | 270,643 16% |
| Entre 570 - 760 | 62,096 67% | 30,311 33% | 92,407 5% |
| Entre 760 - 950 | 29,007 51% | 27,497 48% | 57,034 3% |
| Entre 950 - 1330 | 26,596 67% | 13,202 33% | 39,798 2% |
| Entre 1330 - 1.900 | 13,284 43% | 16,767 55% | 30,741 2% |
| Más de 1.900 | 14,007 46% | 16,383 54% | 30,390 2% |
| Total | 1,286,222 | 393,024 | 1,697,354 |

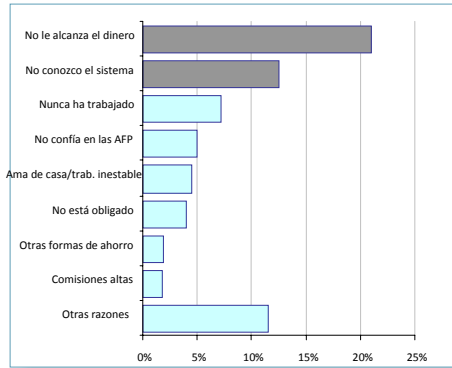
Trabajadores Independientes Según sectores económicos



- La Encuesta de Protección Social en Chile, revela que el desconocimiento del sistema, la falta de dinero/ trabajo lleva no sólo a no cotizar, sino a manifestar una baja disposición a hacerlo voluntariamente.

No afiliados: Razones

¿Por qué nunca ha cotizado a un sistema previsional?



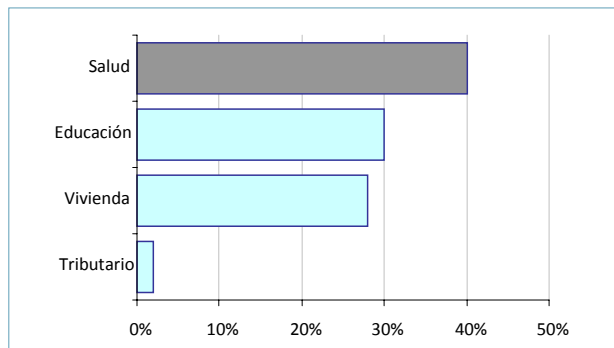
¿Está dispuesto a contribuir?

| | No Afiliados | Afiliados |
|-------|---------------|-----------|
| Sí | 13,80% | 22,31% |
| No | 86,20% | 77,69% |
| Total | 100,00% | 100,00% |

- No obstante, se encuentra que los beneficios más preferidos que incentivarían la cotización serían los de salud, educación y vivienda.

No afiliados: Potenciales beneficios

Los beneficios que incentivarían su cotización deberían ser en el área de:



- Objetivos
 - Identificar los factores que incrementan la probabilidad de cotizar a los sistemas de pensiones.
 - Base para que la industria estudie y proponga medidas/productos concretos para incentivar la cotización en función a las preferencias por otras necesidades de ahorro.
- Metodología
 - El modelo utilizado es un modelo probit de elección binaria
 - La variable dependiente tomará el valor 1 si el trabajador informal cotiza en sistema previsional y 0 si no cotiza.
 - El modelo es corregido por sesgo de selección, utilizando la metodología de Heckman en dos etapas, pues la decisión de ser o no trabajador independiente genera sesgos en las estimaciones.
 - Ecuación secundaria que estima la probabilidad de que el trabajador sea independiente.
 - Variables utilizadas: vector de características de formas alternativas de ahorro, características del individuo, características del hogar y características del trabajo.

1. La obligatoriedad de cotización no es suficiente para solucionar los problemas de cobertura y monto de pensiones. Pues sólo el 49% de los independientes es formal y podrían ser sujetos a mecanismos de control.
2. Los trabajadores independientes son heterogéneos por nivel de ingreso. Tienen preferencias por distintos tipos de ahorro alternativo, dependiendo de su nivel de ingreso.
 - Los de ingresos bajos prefieren ahorrar para la vivienda
 - Los de ingresos altos prefieren mayor liquidez
 - Un aumento en un 1% en ahorro alternativo (bienes de capital o ahorro financiero) disminuye la probabilidad de cotizar: es necesario asociar ahorro pensiones a otras necesidades de ahorro.
3. Incentivos: los independientes estarían dispuestos a contribuir si con ello obtienen beneficios en salud, vivienda o educación.
4. La educación de los hijos. En los modelos estimados, cuando no se controla por tramo de ingreso, la variable resulta ser significativa, lo cual implica que un aumento en el gasto en la educación de los hijos, aumenta la probabilidad de cotizar en el sistema previsional para tramos de ingresos medios y altos.

5. Existe vínculo entre salud y pensión. Hay correlación positiva entre cotizar a sistema público de salud y pensión. Sin embargo, la cotización de salud a entidades privadas disminuye la probabilidad de cotizar para pensiones. Explorar adaptar la normativa.

6. Otras variables

- Educación: un aumento en los años de educación, aumenta la probabilidad de cotizar en el sistema entre un 0.4 y 0.9%. Dummy trabajo permanente: el poseer un trabajo independiente, pero de manera permanente, aumenta las probabilidades de cotizar en el sistema previsional.

- Sexo: cuando esta variable resulta ser significativa, indica que el ser hombre disminuye la probabilidad de cotizar en el sistema.

- Edad: entre los 26-65 años aumenta la probabilidad de cotizar, lo cual concuerda con la teoría del ciclo de vida. Los coeficientes aumentan, es decir la probabilidad de contribuir a la previsión se incrementa a medida que avanzamos en los tramos de edad, alcanzando un máximo de 20% de aumento en la probabilidad en el tramo de edad que va desde los 46 a los 55 años. Decece en el último tramo de edad de la vida económicamente activa de los trabajadores entre los 56-65 años.

- ¿Qué hemos logrado con las reformas?
- El problema de la falta de cobertura
- Tesis de trabajo para la Industria
- Claves y resultados para incentivar la cotización de los trabajadores independientes
- Conclusiones y síntesis

- Generar un producto que incentive a participar en el sistema a los que se mantienen ahora al margen, incorporándoles algún mecanismo de acceso y/o asociación a productos financieros relacionados, por ejemplo, a vivienda, salud y educación.
- Incorporar la participación del Estado, a fin de complementar acciones de la industria, y que contribuyan a mitigar el impacto de los factores estructurales de los países: pobreza, desempleo, bajos ingresos, informalidad.
- Revisar los mecanismos de subsidio existentes en los sistemas de pensiones a fin de buscar alternativas de re focalización de los mismos hacia aquellos que no pueden acceder a los sistemas de pensiones.
- Esta focalización debe buscar maximizar la cotización en los grupos que estén, en el margen, en capacidad de hacerlo.

- Las reformas han logrado legitimarse financieramente, pero la legitimación social (pensiones adecuadas y sobre todo mayor cobertura) está todavía pendiente.
- La solución a estos temas descansa en que los países vayan solucionando sus problemas estructurales...
- ... pero ello no significa que debamos esperar a que ello simplemente suceda. Debemos realizar propuestas que vayan dando solución en el margen a este problema.
- Atraer a que grupos importantes de la población sean cubiertos por el sistema implica una acción conjunta de los diferentes actores que participan en el sistema, dirigidos a generar un sistema de pensiones que genere los suficientes incentivos para que los trabajadores deseen participar. Ello implica estudiar y conocer bien sus necesidades.



***“Incentivando la cotización
voluntaria de los trabajadores
independientes a los fondos
de pensiones”***

Eduardo Fuentes Corripio
Director de Pensiones & Seguros
BBVA
Asamblea Anual FIAP
Viña del Mar, Chile
Mayo 2010