

**TALLER PARA PERIODISTAS
"ACTUALIZACIÓN DE
CONOCIMIENTOS SOBRE EL
SISTEMA DE PENSIONES"**

Sistemas de Pensiones en el Mundo

Ximena Quintanilla
Jefa de Investigación-División Estudios

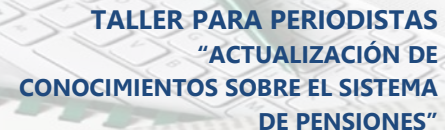
Santiago, 22 de agosto de 2013.-

1. Sistemas de Pensiones (países OECD)
 1. 1° pilar
 2. 2° pilar

2. Tasas de Reemplazo
 1. Definición y consideraciones
 2. TR (países OECD)

3. Reformas en países OECD
4. Desafíos

Objetivos Sistemas de Pensiones



TALLER PARA PERIODISTAS
"ACTUALIZACIÓN DE
CONOCIMIENTOS SOBRE EL SISTEMA
DE PENSIONES"

- ❖ 1° pilar: Prevenir pobreza, alcanzar un nivel mínimo absoluto pre-establecido. Redistributivo.
- ❖ 2° pilar: Suavizar consumo entre etapa activa y etapa pasiva. Obligatorio. Público o privado.
- ❖ 3° pilar: Aumentar ingresos de pensión por sobre el 2° pilar. Voluntario.

Sistemas en el países OECD

Structure of retirement-income provision

	Public			Public	Private		Public			Public	Private
	Resource-tested	Basic	Minimum	Type	Type		Resource-tested	Basic	Minimum	Type	Type
OECD countries						OECD countries (cont.)					
Australia	✓				DC	New Zealand		✓			
Austria				DB		Norway				✓	NDC DC
Belgium	✓		✓	DB		Poland			✓		NDC DC
Canada	✓	✓		DB		Portugal			✓		DB
Chile	✓		✓		DC	Slovak Republic			✓		Points DC
Czech Republic		✓	✓	DB		Slovenia			✓		DB
Denmark	✓	✓			DC	Spain			✓		DB
Estonia		✓		Points	DC	Sweden			✓		NDC DC
Finland			✓	DB		Switzerland	✓		✓		DB DB
France			✓	DB + points		Turkey			✓		DB
Germany	✓			Points		United Kingdom	✓	✓	✓		DB
Greece			✓	DB		United States					DB
Hungary				DB	DC						
Iceland	✓	✓			DB	Other major economies					
Ireland		✓				Argentina		✓			DB
Israel		✓			DC	Brazil					DB
Italy	✓			NDC		China		✓			NDC/DC
Japan		✓		DB		India					DB + DC
Korea	✓	✓		DB		Indonesia					DC
Luxembourg	✓	✓	✓	DB		Russian Federation		✓			NDC DC
Mexico			✓		DC	Saudi Arabia				✓	DB
Netherlands		✓			DB	South Africa	✓				

Fuente: OECD, Pensions at a Glance 2011

Países OECD

I. 1er Pillar

- *Verificación de medios*: beneficio mayor a individuos más pobres, 12 países (APS en Chile)
- *Básica*: Monto fijo a todos, 12 países
- *Mínima*: similar a verificación de medios, pero no depende de ahorro, 18 países (PBS en Chile)

II. 2ndo Pillar

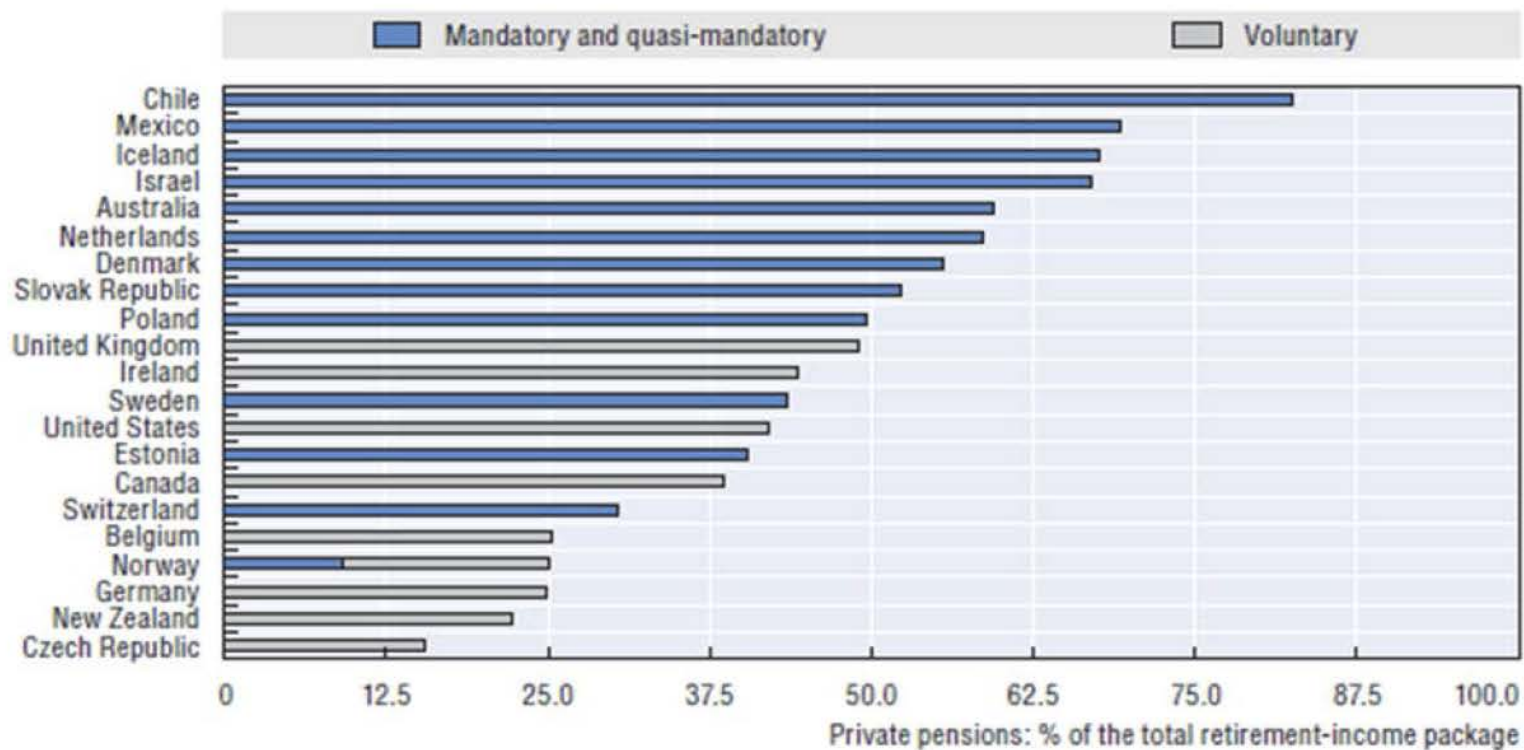
- *BD*: 18 países
- *CD*: 11 países
- *Nocionales*: 4 países

Sistemas en el países OECD

- ❖ En general se observa que los países no tienen un sistema único para el financiamiento de las pensiones.
- ❖ Lo que se está dando es un *mix* entre planes de contribución definida (CD) y programas de beneficio definido (BD), públicos y privados, obligatorios y voluntarios.
- ❖ Ha habido una creciente importancia de planes privados de CD, ya sea como complemento de programas de BD o como reemplazo de éstos.

Sistemas en el países OECD

The role of private pensions in the overall retirement income package by type of provision

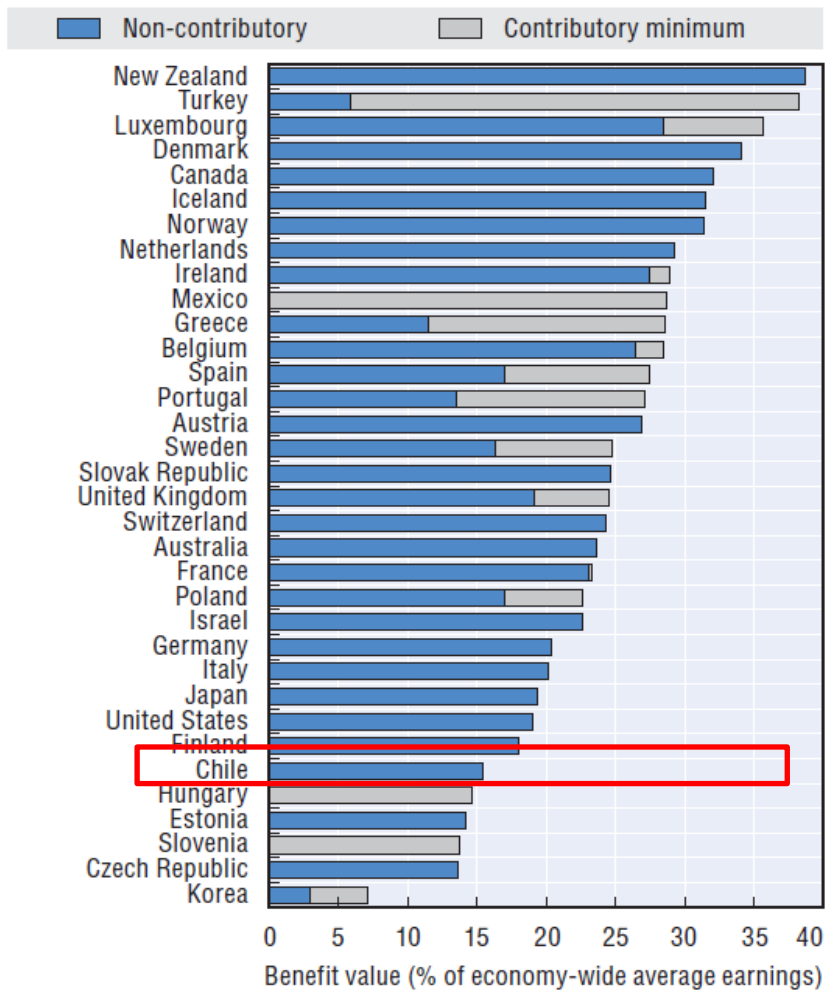


Fuente: OECD Pensions Outlook 2012

1° Pilar en países OECD

Value of basic, targeted and minimum pensions

% of economy-wide average earnings



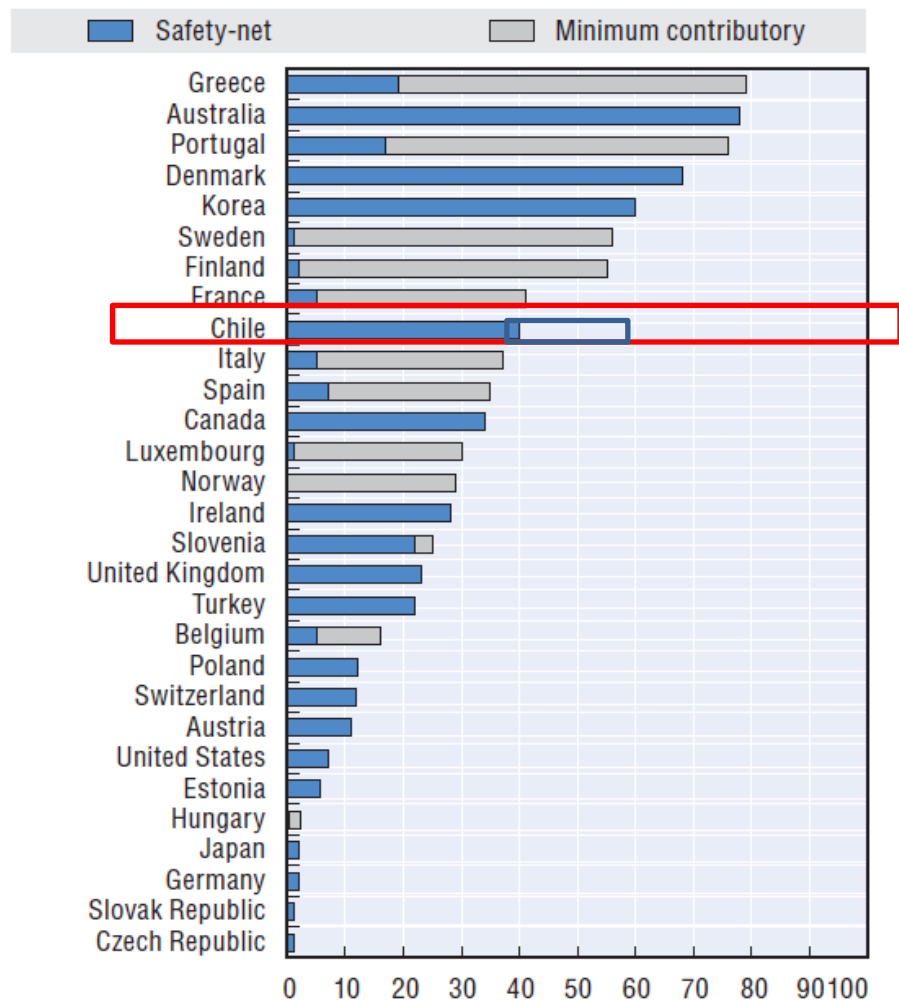
Valor beneficio 1° pilar sobre ingreso promedio

- Promedio de 21.6% en países OECD

1° Pilar en países OECD

Coverage of targeted and minimum pensions

% of over 65s



Fuente: OECD, Pensions at a Glance 2011

Cobertura 1° pilar

- Significativa variación entre países
- Chile de 40% en Julio 2009 a aumentó a 60% en Julio 2011

2º Pilar en países OECD

Parameters and rules of income-replacement pensions

	Earnings-related schemes					DC schemes	Ceilings on pensionable earnings (% of ave. earnings)	
	Type	Accrual rate (%)	Earnings measure	Valorisation	Indexation	Contribution rate (%)	Public	Private
Australia	None					9.0		244
Austria	DB	1.78	40	w ¹	d		142	
Belgium	DB	1.33	L	p	p		118	
Canada	DB	0.63	b34	w	p [c]		104	
Chile	None					10.0		291
Czech Republic	DB	0.45 [w] ²	f30	w	33w/67p		None	
Denmark	None					10.8 ³		
Estonia	Points	1.0	L	w	50w/50p	6.0	None	None
Finland	DB	1.5 [a] ⁴	L	80w/20p	20w/80p		None	
France	DB/points	1.75 [w] ^{5, 6}	b25/L	p/p	p/p		102/305 ⁷	
Germany	Points	1.00	L	w [c]	w [c]		154	
Greece	DB	2.57 ⁵	f5	w ⁸	d		309 ⁹	
Hungary	DB	1.22	L	w	50w/50p	8.0	217	217
Iceland	DB	1.40	L	fr	p			None
Ireland	None							
Israel	None					15.0		100
Italy	NDC	1.75	L	GDP	p ¹⁰		337	
Japan	DB	0.55	L	w	p		149	
Korea	DB	0.89	L	w	p		129	
Luxembourg	DB	1.85 [y] ¹¹	L	w	w		195	
Mexico	None					6.5 ¹²		623
Netherlands	DB	1.75 ¹³	L ¹⁴	w [c]	w [c]			None
New Zealand	None							
Norway	NDC	1.35	L	w	w-0.75	2.0	111	188
Poland	NDC	0.67	L	w ¹⁵	p ¹⁵	7.3	250	
Portugal	DB	2.25 [w] ²	L	25w/75p	p/GDP ¹⁶		None	
Slovak Republic	Points	1.25	L	w	50w/50p	9.0	300	
Slovenia	DB	1.81	b18	w (d)	w		157	
Spain	DB	3.0 [y] ¹⁷	f15	p	p		159	
Sweden	NDC	1.21 [w]	L	w	w-1.6 [c]	2.5 + 4.5 ¹⁸	110	110/none ¹⁸
Switzerland	DB	[w/a]	L	fr	50w/50p		104	104
Turkey	DB	2.00	L	p + 30%GDP	p		288	
United Kingdom	DB	0.89 [w] ¹⁹	L	w	p		119	
United States	DB	0.91 [w] ²	b35	w ²⁰	p		253	

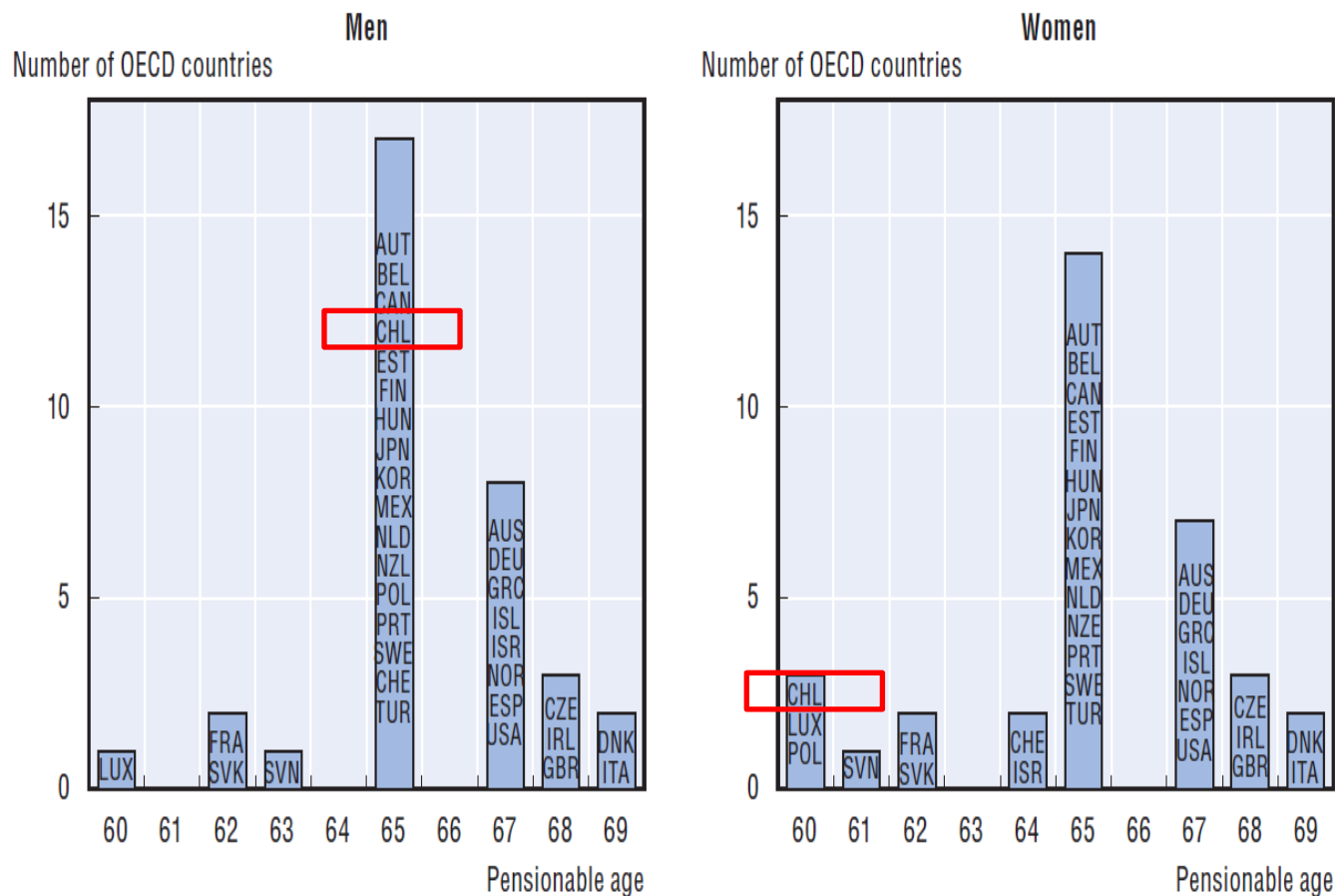
Fuente: OECD, Pensions at a Glance 2011

- **Relación entre parámetros clave y desempeño del sistema**

Sistema	Parámetro Clave	Efecto
Beneficio Definido	Fórmula cálculo beneficios	Sustentabilidad del sistema
Contribución Definida	Tasa de cotización	Suficiencia de pensiones

Edad de retiro en países OECD

Figure 1.2. Pensionable age under long-term rules, by sex



Edad de pensión

- En 2/3 de los países la edad de pensión es 65 años.
- Sólo en 4 países la edad de mujeres es menor que la de hombres, incluye Chile
- La mayoría de los países han aumentado la edad o lo harán en el futuro.
- Sólo 4 países que no han cambiado la edad de pensión, incluye Chile.
- 7 países no permiten retiro anticipado.
- En los que se permite, los beneficios son reducidos para reflejar periodos de pago más largos

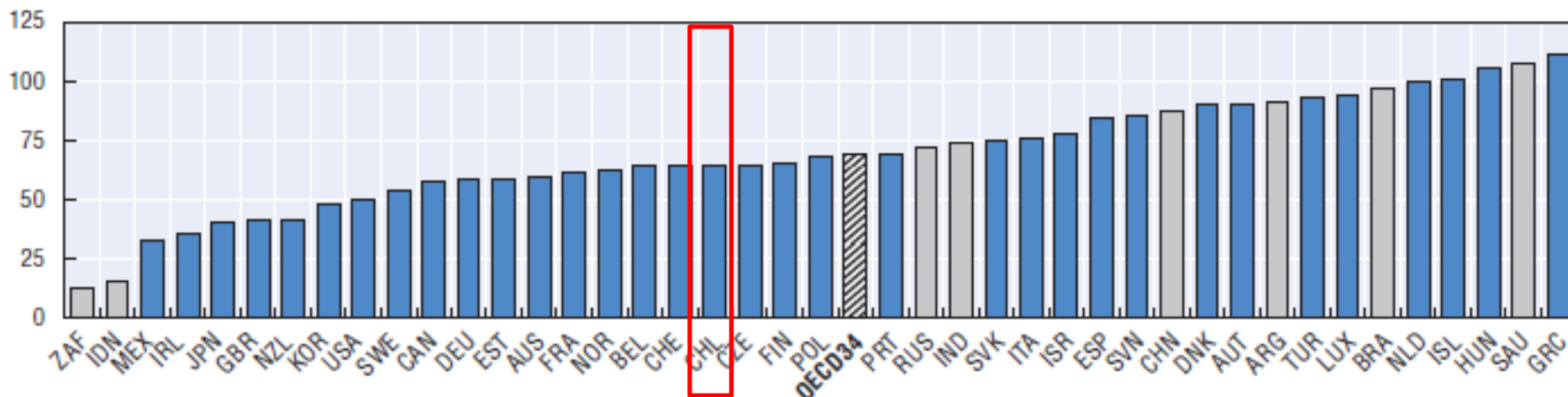
1. Ages have been rounded where necessary.

Fuente: OECD, Pensions Outlook 2012

- La Tasa de Reemplazo muestra el nivel de las pensiones en retiro en comparación con el ingreso del trabajo.
- Tasa de reemplazo bruta vs. neta
 - Sistemas de impuestos a los ingresos personales progresivos + pensiones menores que ingresos → menor tasa de impuesto para pensionados
- Concepto difícil. Varias consideraciones:
 - ¿A quiénes debe entregar pensiones el sistema?
→ ¿A quienes se incluye en el análisis?
 - Ingresos a utilizar: último ingreso, ingreso de los últimos 3-5, ingreso de los últimos 10 años, ingresos de toda la vida
 - ¿Se considerar o no periodos no trabajados/cotizados?
- La OECD, en su reporte "Pensions at a Glance, 2011" utiliza el ingreso promedio de toda la vida activa.

Tasas de Reemplazo en países OECD

Net pension replacement rates: Average earners



Fuente: OECD, Pensions at a Glance 2012

- La TR neta sobre el ingreso promedio de toda la vida laboral para un trabajador hombre que gana en el promedio de la distribución de ingresos de su país es 68.8% (12 puntos por encima de la TR bruta)
- TR varían entre sexos debido a distintas reglas de elegibilidad. Sólo para 5 países, de los cuales en 3 la diferencia es significativa, incluye Chile.
- Chile: TR neta para hombre de ingreso promedio es de 64.3% (49.9 para mujeres)
- TR decreciente con ingreso → rol del 1er pilar

2º Pilar en países OECD

**Net pension replacement rates from public, mandatory private
and voluntary private pension schemes**
Percentage of individual earnings

	Public			Mandatory private			Voluntary DC			Total mandatory			Total with voluntary		
	0.5	1	1.5	0.5	1	1.5	0.5	1	1.5	0.5	1	1.5	0.5	1	1.5
OECD members															
Australia	42.6	14.8	3.9	39.9	44.1	43.2				82.5	58.9	47.1			
Austria	91.3	89.9	84.6							91.3	89.9	84.6			
Belgium	74.9	52.1	42.5				19.4	19.3	15.9	74.9	52.1	42.5	94.3	71.4	58.4
Canada	70.9	50.4	35.0				35.7	39.9	41.5	70.9	50.4	35.0	106.6	90.3	76.5
Chile	23.2	4.6	0.0	51.1	59.7	62.7				74.4	64.3	62.7			
Czech Republic	93.5	62.2	47.0				13.1	13.9	14.2	93.5	62.2	47.0	106.7	76.1	61.1
Denmark	70.8	32.6	20.8	61.1	57.2	60.0				131.9	89.8	80.8			
Estonia	46.0	31.0	25.1	27.5	27.3	26.3				73.4	58.3	51.4			
Finland	72.0	65.2	64.4							72.0	65.2	64.4			
France	69.4	60.4	53.1							69.4	60.4	53.1			
Germany	54.8	56.0	55.6				22.1	22.6	22.4	54.8	56.0	55.6	76.9	78.6	78.0
Greece	113.6	111.2	106.8							113.6	111.2	106.8			
Hungary	56.4	62.1	60.5	39.9	43.9	42.8				96.3	106.0	103.2			
Iceland	60.5	15.7	5.3	78.6	85.4	86.3				139.0	101.1	91.7			
Ireland	60.8	31.3	22.5				39.5	40.7	43.8	60.8	31.3	22.5	100.3	72.0	66.4
Israel	40.0	21.9	15.8	63.0	56.4	40.9				103.0	78.2	56.7			
Italy	72.0	71.7	71.8							72.0	71.7	71.8			
Japan	52.7	39.7	34.9							52.7	39.7	34.9			
Korea	69.8	47.5	37.3							69.8	47.5	37.3			
Luxembourg	103.1	94.0	90.9							103.1	94.0	90.9			
Mexico	30.9	4.2	3.0	27.3	28.0	30.3				58.2	32.2	33.3			
Netherlands	65.6	33.1	21.7	38.8	66.7	74.7				104.5	99.8	96.4			
New Zealand	78.9	41.1	29.0				14.9	15.5	16.4	78.9	41.1	29.0	93.9	56.6	45.4
Norway	66.3	52.4	40.4	6.6	8.0	8.8	9.8	13.6	20.2	72.9	60.3	49.2	82.7	74.0	69.5
Poland	33.2	33.2	33.3	34.9	35.0	35.0				68.1	68.2	68.3			
Portugal	73.4	69.2	70.5							73.4	69.2	70.5			
Slovak Republic	30.8	33.6	34.6	37.4	40.9	42.1				68.3	74.5	76.7			
Slovenia	82.5	85.4	86.2							82.5	85.4	86.2			
Spain	82.3	84.9	85.4							82.3	84.9	85.4			
Sweden	44.8	31.0	24.1	22.3	22.6	48.5				67.0	53.6	72.6			
Switzerland	63.2	38.2	26.8	15.5	25.9	19.4				78.6	64.1	46.2			
Turkey	107.3	93.1	96.0							107.3	93.1	96.0			
United Kingdom	62.0	37.4	26.8				42.3	43.1	43.6	62.0	37.4	26.8	104.3	80.5	70.3
United States	61.0	47.3	44.1				45.8	46.6	48.4	61.0	47.3	44.1	106.8	93.9	92.5
OECD	65.3	59.0	44.1							81.3	67.6	62.4	96.9	77.0	68.7

OECD, Pensions at a Glance 2011

Reformas recientes en países OECD

Table 1.1. Overview of pension-reform measures, September 2007-February 2012

	Coverage	Adequacy	Sustainability	Work incentives	Administrative efficiency	Diversification/security	Other
Australia		●	●	●	●	●	●
Austria	●		●	●			●
Belgium		●		●			
Canada		●				●	
Chile	●	●			●	●	●
Czech Republic		●	●	●		●	●
Denmark				●			●
Estonia			●	●	●	●	
Finland		●	●	●		●	●
France	●	●		●			
Germany	●	●		●			
Greece		●	●	●	●		●
Hungary			●	●			●
Iceland						●	●
Ireland	●		●	●		●	●
Israel	●					●	
Italy		●	●	●	●		

	Coverage	Adequacy	Sustainability	Work incentives	Administrative efficiency	Diversification/security	Other
Japan	●				●	●	
Korea	●	●	●				
Luxembourg							
Mexico					●	●	
Netherlands						●	
New Zealand			●				●
Norway			●				●
Poland	●		●	●		●	●
Portugal	●			●			
Slovak Republic					●	●	●
Slovenia			●				
Spain		●	●	●			
Sweden		●			●	●	
Switzerland			●			●	
Turkey		●		●		●	
United Kingdom	●	●	●	●	●	●	●
United States							●

- La gran mayoría de los países han efectuado reformas.
 - Objetivo general de reformas: mejorar sustentabilidad (BD) y suficiencia de pensiones (CD)

- La crisis aceleró el paso de las reformas.

Reformas recientes en países OECD

Prevención de Pobreza

- Se aumentaron beneficios por una sola vez a la población en retiro de menores ingresos (Australia, Canadá y Corea)
- Se incluyeron nuevos beneficios a la población de menores ingresos, planes solidarios (Chile, Finlandia y Grecia)
- Se dieron beneficios tributarios a población de adultos mayores (Finlandia y Suecia)

Refuerzos al Ahorro

- Obligatoriedad de contribuir (Israel, Noruega y Chile para los independientes)
- Enrolamiento automático (Nueva Zelanda, Inglaterra y Estados Unidos)
- Incentivos tributarios (Chile, Polonia y Alemania)
- Aumento en la tasa de contribución (Australia, Nueva Zelanda en planes ocupacionales)
- Aumento en la edad de retiro (Australia, Rep. Checa, Dinamarca, Estonia, Francia, Alemania, Grecia, Hungría, Irlanda, Italia, Japón, Corea, España, Turquía, Reino Unido, Estados Unidos)



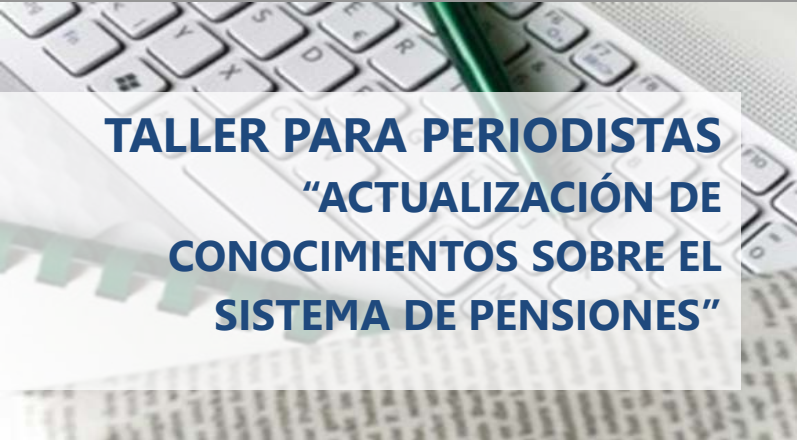
Reformas recientes en países OECD

Sustentabilidad

- Congelar montos de pensiones (Finlandia, Grecia, Eslovenia, Austria, Italia)
- Se cambian reglas de indexación y se hacen ajustes a beneficios tributarios (Reino Unido, Noruega, Hungría, Austria,
- Se continúa avance hacia sistemas de contribución definida nocionales o contribución definida de capitalización (Australia, Italia, Noruega)
- Se cambian fórmulas para cálculos de beneficios en sistemas de beneficio definido, considerando en algunos casos ajuste por aumento en expectativa de vida (Noruega, Finlandia)

En el caso del pilar de contribución definida:

- ❖ Continuar aumentando cobertura: Enrolamiento automático
- ❖ Crisis gatilló una profunda discusión sobre la manera de reducir los riesgos a los que están expuestos los afiliados.
- ❖ Algunas soluciones a corto plazo pueden tener consecuencias negativas a largo plazo.
- ❖ Construcción de mecanismos para mitigar riesgos:
 - Incentivos adecuados
 - Costos acotados por mayor seguridad
- ❖ Educación financiera/Mejorar información de los afiliados
- ❖ Diseño de estrategias por defecto tanto en la etapa activa como en la etapa pasiva



**TALLER PARA PERIODISTAS
"ACTUALIZACIÓN DE
CONOCIMIENTOS SOBRE EL
SISTEMA DE PENSIONES"**

Muchas gracias

Santiago, 22 de agosto de 2013.-