

Las Verdaderas Interpretaciones del Informe Sobre Pensiones en Chile de la OCDE

- ❖ Organización toma los parámetros de tasa de aporte y edad de jubilación de cada sistema de pensiones y luego hace proyecciones con “supuestos” comunes para todos los países. A partir de esos datos se simulan montos de pensión.
- ❖ Para Chile se supone una tasa de rentabilidad para los ahorros de 3,5% real anual, en circunstancias que las AFP han entregado un 8,5% real por año en 32 años.
- ❖ Pensiones se calculan con una tasa de interés de 2%, mientras que en la realidad fueron a lo menos 3,3% anual, lo que aumenta las pensiones en 15%.
- ❖ La propia OCDE señala que la tasa de reemplazo para Chile se eleva a 73,4%, si los cálculos se hacen con una rentabilidad de 6% promedio anual.
- ❖ No es efectivo que los pensionados chilenos se estén retirando del trabajo a los 70 años. Estadísticas muestran que aquellos que permanecen ocupados más allá de la edad legal de pensión son en su mayoría independientes sin obligación de cotizar, de los sectores agrícola y comercio, con mayor informalidad.

Introducción

La OCDE ha difundido la quinta edición del estudio “*Pension at a Glance 2013*”, que presenta una serie de indicadores para comparar las políticas de pensiones entre los países de la OCDE y para el resto de las principales economías que son miembros del G-20, países de mayor desarrollo.

El informe tuvo amplia difusión en Chile sólo en dos aspectos: los indicadores de tasa de reemplazo neta de las pensiones y un nuevo indicador de la edad promedio de salida del mercado del trabajo.

La Tasa de Reemplazo Neta muestra qué proporción representa la pensión líquida que obtiene un jubilado después de impuestos y contribuciones de seguridad social, respecto de las rentas líquidas obtenidas por el trabajador en actividad. En términos sencillos, esta información permite comparar los sistemas de pensiones en cuanto a la posibilidad de entregar beneficios de pensión respecto de los ingresos, las contribuciones, la edad de jubilación, entre otros parámetros previsionales.

El otro aspecto difundido ampliamente en Chile es la estimación de la edad promedio de salida del mercado laboral, la cual se compara con la edad legal de jubilación para hombres y mujeres. El análisis de esta información puede abordar diversos aspectos, tales como: la diferencia entre la edad de retiro y la edad de pensión; la compatibilidad entre pensión y trabajo; los requisitos para acceder a la pensión anticipada y también las posibilidades de empleo para los adultos mayores en cada país, entre otros.

Las conclusiones que algunos han sacado de estos dos indicadores son erróneas. Para el caso de las tasas de reemplazo, se confundió una simulación hecha sobre la base de supuestos que no guardan relación con los datos reales de Chile, con los resultados de pensionados reales que estudió el DICTUC de la Universidad Católica.

Con respecto de la edad promedio en que los trabajadores chilenos salen del mercado laboral, se transmitió equivocadamente que los pensionados chilenos trabajan hasta los 70 años.

Tasa de reemplazo neta o líquida

La OECD calcula las pensiones utilizando sus propios modelos. Se trata de cálculos teóricos basados en los parámetros y normas de tasa de aporte y edad de jubilación legisladas en cada uno de los países el 2012.

Las tasas de reemplazo netas teóricas que calcula la OECD toman en cuenta los impuestos y contribuciones de seguridad social pagados sobre los ingresos y las pensiones. Los supuestos metodológicos empleados para la proyección de las pensiones son comunes a todos los países analizados.

Hay que recordar que la OECD en el informe del 2011 también efectuó simulaciones de tasa de reemplazo y llegó a un cálculo diferente de 64,3% respecto a una renta promedio, pero con tasas de mortalidad con proyecciones de población al 2050 y no al 2060.

Debido a que comunicacionalmente se produjo una diferencia con el estudio del DICTUC difundido este año, presentamos a continuación en el Cuadro N° 1 un comparativo con los aspectos más importantes de ambas metodologías.

Al analizar los supuestos metodológicos para el cálculo de las pensiones del estudio de la OECD con la realidad del

sistema de pensiones chileno, se puede concluir que ambos estudios no son comparables en forma directa, porque el estudio de la OECD es una proyección (simulación) y el estudio de DICTUC se basa en casos reales.

El estudio del DICTUC de la Universidad Católica que encargó la Asociación de AFP, se realizó con todas las personas que se pensionaron por vejez durante el primer trimestre del año 2012. Se trata de 26 mil casos reales de personas pensionadas. De ese total, se tomó a aquellos que ahorraron durante 10 años o más (se estableció ese horizonte porque era el mínimo período de contribución que exigían las antiguas cajas para entregar una pensión).

En el caso del estudio de la OECD, se trata de una simulación que se construye sobre supuestos, a modo de ejemplo, supone rentabilidades del 3,5% para los ahorros; en consecuencia que el sistema en Chile ha entregado una rentabilidad promedio anual de 8,8% durante el período 1981 - 2011.

Este dato es relevante porque estimaciones en Chile muestran que por cada punto de rentabilidad –en el eje de toda la vida laboral– la pensión final aumenta entre

25% y 30%. De hecho, la propia OECD en su informe muestra cómo diferentes tasas de retorno de las inversiones afectan las jubilaciones. En efecto, la tasa de reemplazo para Chile se eleva a 73,4% si los cálculos se efectúan con un 6% promedio anual (ver página 145 del informe).

Otro factor importante es la tasa de interés técnica para calcular las pensiones. La OECD emplea un 2% y el 2012 las pensiones en Chile se calculaban con tasas que fluctuaron entre 3,3% y 3,6%, dependiendo de la modalidad de pensión. Las mayores tasas de interés en Chile implican calcular pensiones superiores en torno al 15% a las estimadas por la OECD.

Cuadro N° 1

	OECD 2013	DICTUC
Cálculo de la Pensión	Simulación de pensión para trabajador de ambos sexos.	26 mil pensiones reales de vejez 1er trimestre 2012.
Periodo laboral cotizado	Inicio a los 20 años de edad y jubilación a los 65 los hombres y 60 las mujeres en Chile.	Periodo cotizado efectivo de 26 mil pensionados.
Rentabilidad Fondo de Pensiones	3,5% real anual	8,8% real anual (Promedio Fondo C 1981 - 2011) Rentabilidad efectiva obtenida por cada pensionado.
Crecimiento de los salarios reales	2% anual	Particular para cada pensionado (Promedio cotizantes 1,4% anual desde 1981 a diciembre 2011)
Tasa interés cálculo pensión	2%	3,3% - 3,6% (Tasa de interés Renta Vitalicia y Retiro Programado vigentes en 1er trimestre 2012)
Tablas de expectativas de vida	Proyección para Chile de la tasa de mortalidad base de datos de población de las Naciones Unidas para el año 2060.	RV 2009 ajustada al 2012
Tasa de reemplazo neta	52% Hombres y 42% Mujeres	87% Hombres y 58% Mujeres

En consecuencia, al tener presente los supuestos metodológicos del ejercicio de proyección de pensiones de la OCDE, se concluye que los resultados del estudio del DICTUC son consistentes si se igualan los supuestos con las variables efectivas ocurridas en Chile.

Foco en las Políticas Públicas de los Países

El objetivo que persigue la OECD con estos informes es efectuar una comparación de las políticas públicas implementadas por cada país. Al utilizar una metodología común para el cálculo de los beneficios, asumiendo también ciertos supuestos aplicables a todos, se aísla el desempeño económico de los países y la gestión de inversiones de cada administrador, pero utiliza los parámetros jubilatorios vigentes propios de cada Estado, tales como tasas de cotización y edad de jubilación, temas claves para enfrentar el aumento persistente de las expectativas de vida en todo el mundo.

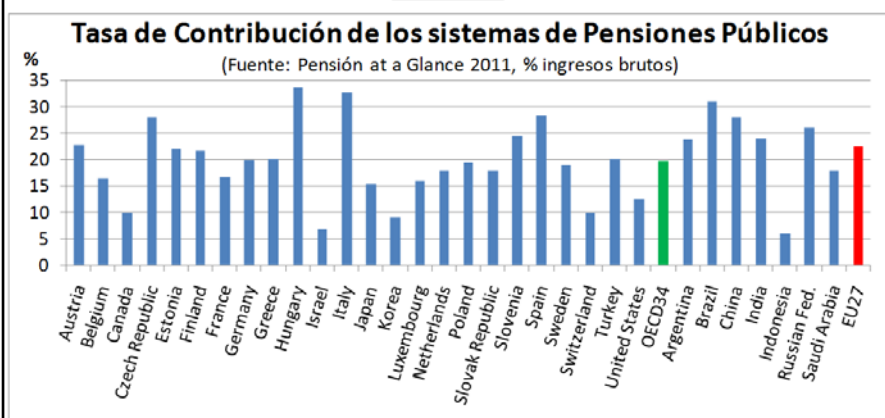
Esta forma de contrastar los diferentes sistemas de pensiones desfavorece la comparación con el esquema de

nuestro país, ya que la tasa de cotización obligatoria en Chile, equivale a un 10% de la renta de los trabajadores, mientras que la tasa de contribución promedio de los 34 países de la OECD llega a una cifra cercana al 20% de la renta bruta, el doble de Chile (Ver Gráfico N° 1).

En los sistemas de ahorro y capitalización como el chileno, el aumento de la tasa de cotización y el aumento de la edad de jubilación aumentan las pensiones. En la práctica, el igualar la tasa de cotización de Chile a los estándares de la OECD, llevaría en el largo plazo a duplicar el monto de las pensiones en Chile por este sólo efecto.

Por otro lado, la edad de pensión ha sido elevada en muchos de los países de la OCDE, tanto para hombres como para mujeres. Trece países han elevado la edad media de jubilación de los hombres, en 65 años, hasta 69 años en Dinamarca e Italia. Para las mujeres, la edad media está en 65 años y doce países la han elevado por sobre esta edad (Ver Gráfico N° 2).

Gráfico N° 1



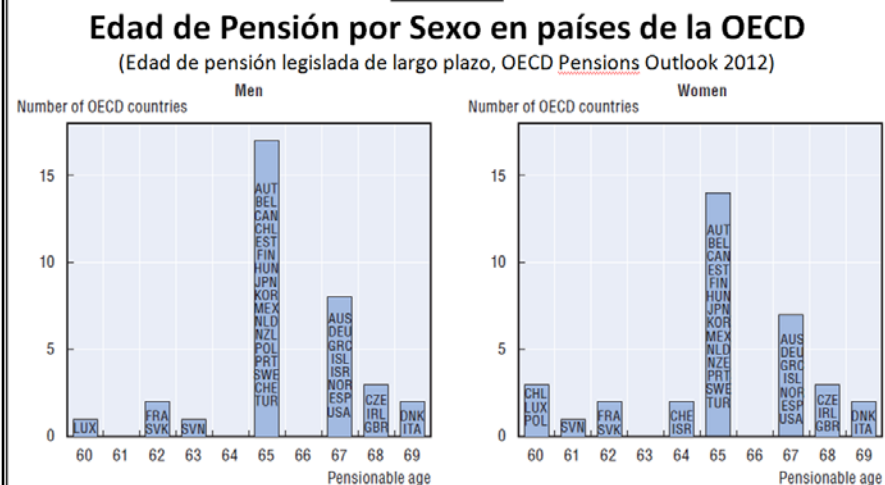
En el sistema de pensiones chileno, por cada año que se retrasa la jubilación, el monto de la pensión se incrementa entre un 7 a 10%.

Edad promedio de abandono de la fuerza laboral

El estudio de la OECD estimó la edad media efectiva de salida del mercado laboral en todos los países de la OCDE en 2012, calculándola en 64,2 para los hombres y 63,1 para las mujeres. La edad efectiva de salida del mercado de trabajo es inferior a la edad de jubilación oficial en 22 países de la OECD, tanto para hombres como para mujeres. Para el año 2012 el informe consigna que la edad de jubilación efectiva más baja se encontró para los hombres en Luxemburgo y para las mujeres en Bélgica y la República Eslovaca en 57,6 y 58,7 años, respectivamente. Las cifras más altas de los hombres se encuentran en México, en 72,3 años, con la más alta para las mujeres en Chile, a 70,4 años.

Se menciona que la edad efectiva de salida del mercado de trabajo es considerablemente mayor que la edad oficial de jubilación en una serie de países. La

Gráfico N° 2



1. Ages have been rounded where necessary.
Source: Statistical Annex, Tables A1 and A2.

mayor diferencia se encuentra en Corea para los hombres en 11,1 años y en Chile para las mujeres en 10,4 años.

¿Es válida esta estimación para Chile?

La estimación de la OECD se efectúa usando como fuente las estadísticas laborales de Chile durante un período de cinco años para los trabajadores de 40 años y más. Los números se estiman en base a cambios en la tasa de participación laboral.

El indicador de la OECD se basarían en la Encuesta de Empleo, que sufrió un cambio metodológico a partir del año 2010 y que supone como ocupado aquella persona que trabajó al menos una hora la semana anterior.

El INE muestran una fuerte caída en la ocupación de hombres y mujeres a edades posteriores a las edades legales para jubilar. Los hombres pasan de una tasa de ocupación del 92% a los 40 años a niveles del 24% a los 70 años. Las mujeres de 62% a 7% (Ver gráfico).

Las cifras del INE también muestran que aquellos que permanecen ocupados a edades posteriores a la edad de jubilación son mayoritariamente quienes se desempeñan en labores independientes, cuenta propia y empleadores, y pertenecientes al sector agrícola, ganadero, caza, silvicultura y comercio, ramas de actividad que en su

mayoría agrupa a trabajadores independientes sin la obligación de cotizar para pensión.

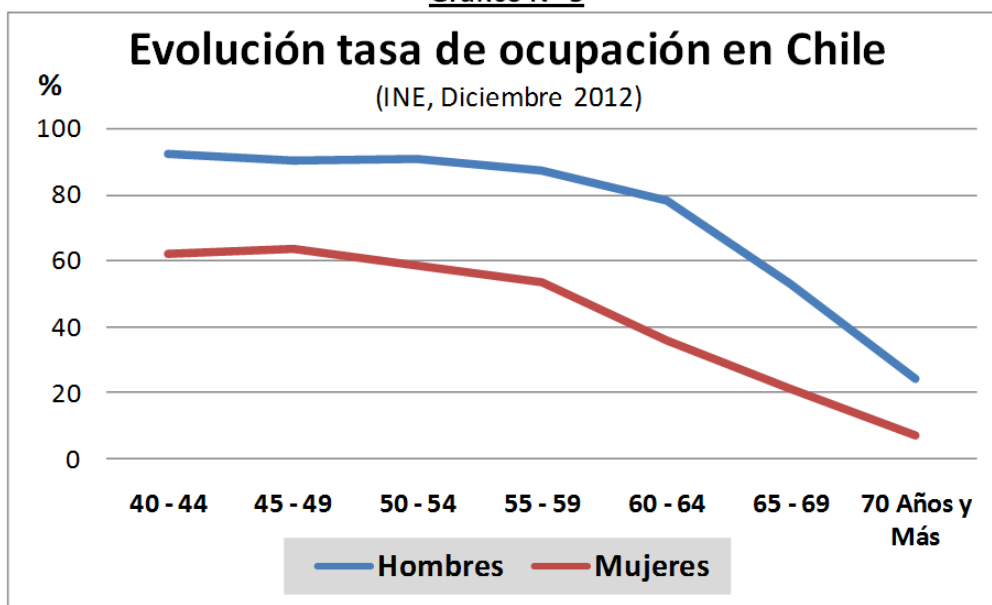
Las estimaciones de la OECD involucran un tema metodológico, donde debe evaluarse su aplicabilidad para la realidad chilena, considerando el alto porcentaje de la fuerza de trabajo en labores informales e independientes y su vínculo con el sistema de pensiones, que contrasta con la realidad de los países desarrollados.

No obstante lo anterior, las personas estamos viviendo más, y como envejecemos en buenas condiciones, los chilenos están más disponibles para el mundo del trabajo, mercado que ha estado muy activo y a pleno empleo en el último periodo.

En general, es deseable que se den espacios laborales para los adultos mayores. Además de ingresos económicos esto significa un espacio de integración social y de mayor bienestar para las personas.

Por último, en ninguna parte de los informes de la OECD se afirma que el sistema de pensiones en Chile enfrente dificultades distintas al resto de países por las mayores expectativas de vida de la población, y es más, se destacan las fortalezas de los sistemas de ahorro y capitalización para enfrentar los desafíos venideros.

Gráfico N° 3



La información de este Boletín puede ser reproducida íntegramente por los medios de comunicación.

Consultas: Departamento de Estudios Asociación Gremial de AFP.

Dirección: Avenida Nueva Providencia 2155, Torre B, piso 14, Providencia. Santiago – Chile.

Fono: (56 – 2) 2395 33 00 **E-mail:** estudios@aafp.cl **Internet:** www.aafp.cl