

El Rol Emergente de *Matching Contributions* en los Sistemas de Pensiones en el Mundo

David Tuesta

Presentación del Libro del Banco Mundial “*Matching Contributions for Pensions: A Review of International Experience*”

Fundación Chile-España | Madrid, 1 de Marzo de 2013

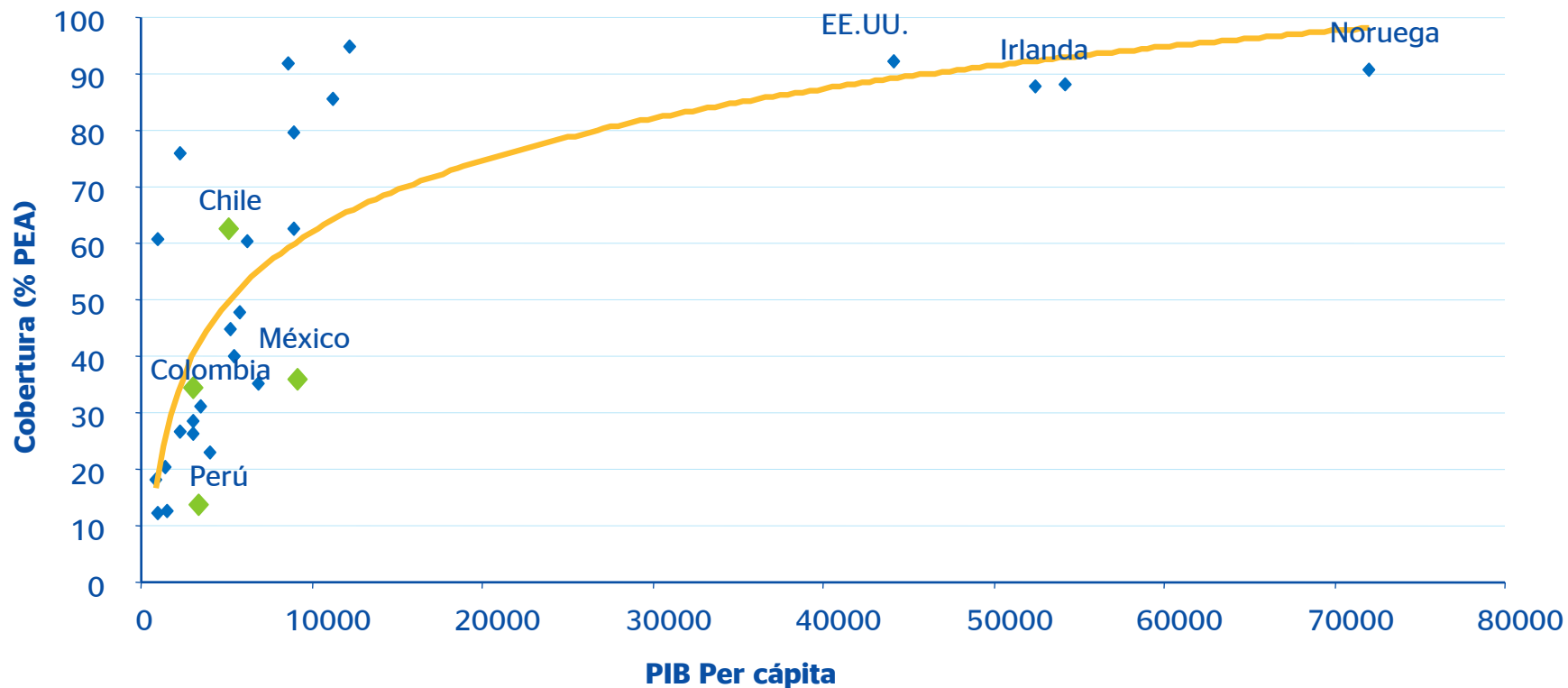
Matching contributions y la búsqueda de alternativas para incrementar la participación y el ahorro para la vejez

Grandes Retos de los Sistemas de Pensiones en el Mundo

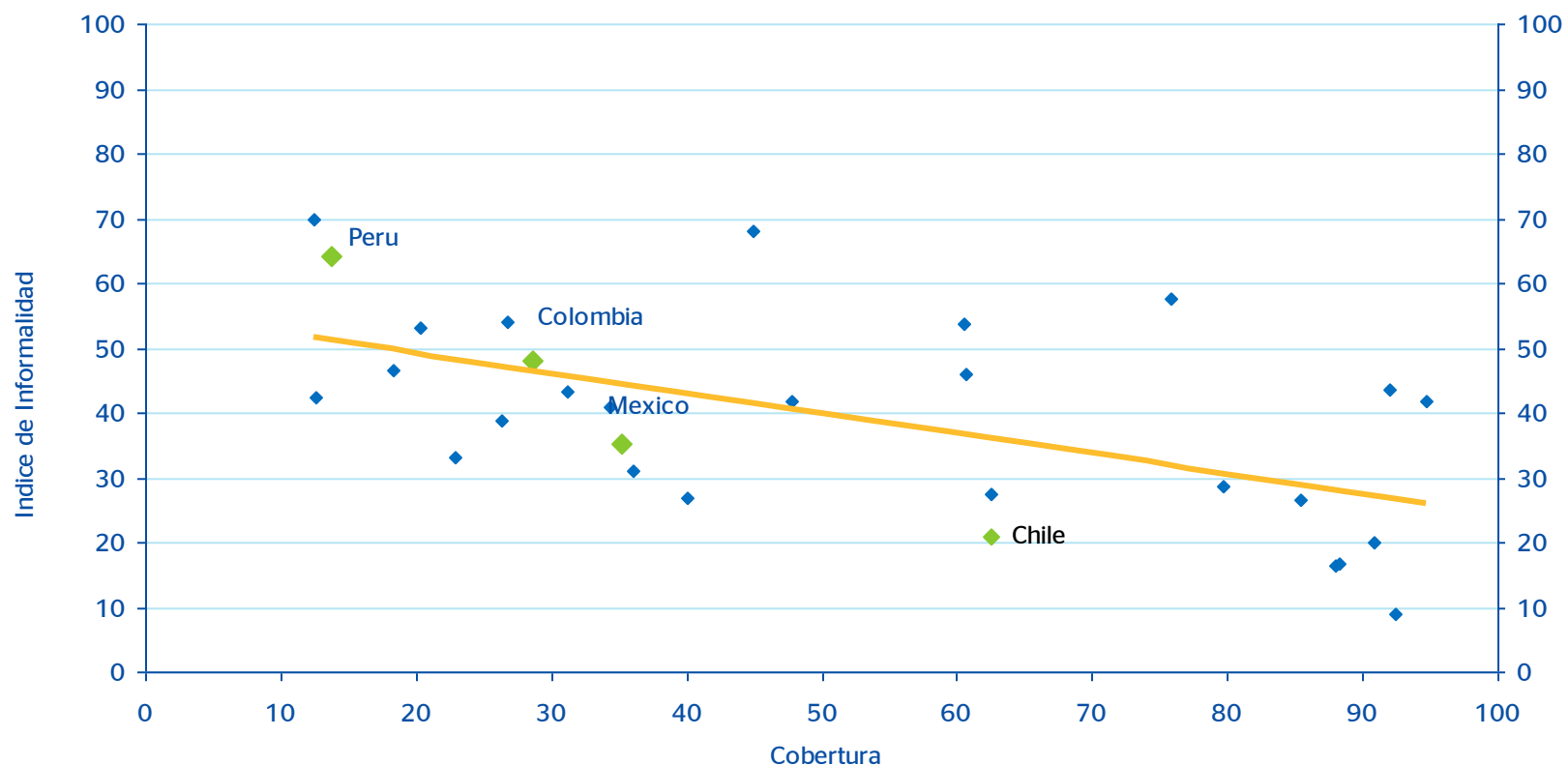
- **Baja participación** especialmente en los países de bajos ingresos y en desarrollo
 - **Pensiones basadas en los salarios** parece no ser la opción más viable
 - **Informalidad**
 - **Pobreza**
 - El marco **institucional**
- **La probable reducción de los beneficios de pensión en los países de altos ingresos**
 - Riesgo de **longevidad**
 - Menores **tasas de fertilidad**
 - Restricciones **fiscales**
- ... y **varias reformas** se ha implementado con **resultados limitados**
- **¿Cómo lograr que las personas participen en los sistemas de pensiones?**

La Necesidad de Buscar Alternativas

El problema de la participación en pensiones



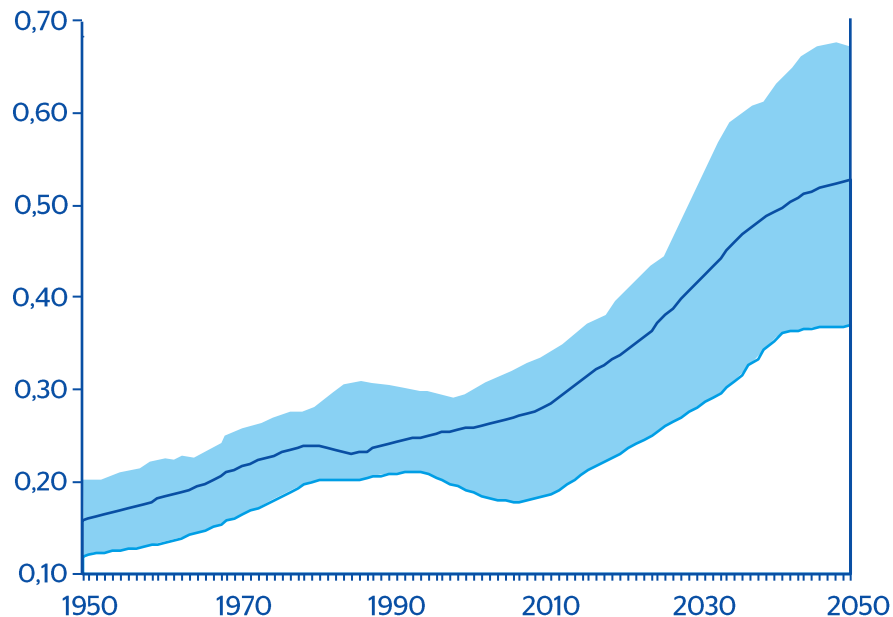
El problema de la informalidad y pensiones



Los retos demográficos en Europa

Evolución de la tasa de dependencia en la UE 15, 1950-2050

Fuente: Elaboración propia y OCDE (2011)



El proceso del envejecimiento de la población caracterizado por:

1. Una **baja tasa de fertilidad** prolongada en el tiempo (por debajo de la tasa de reemplazo generacional).
2. Un **aumento de la esperanza de vida**.
3. El **envejecimiento de las generaciones del *Baby boom***

- En 1950 había sólo 16 personas mayores de 65 años por cada 100 personas en edad de trabajar. Esta relación subió hasta 28 y se espera que casi se duplique (53) en 2050

La sostenibilidad de las pensiones en Europa

Tasas de sustitución en la UE 15, primer y segundo pilar

Fuente: OCDE (2011)

	Mediana	Ingresos individuales múltiplo respecto a la media		
		0,5	1,0	1,5
Austria	76,6	76,6	76,6	72,3
Bélgica	42,6	60,1	42,0	32,7
Dinamarca	84,7	120,6	79,7	66,1
Finlandia	57,8	66,4	57,8	57,7
Alemania	42,0	42,0	42,0	42,0
Grecia	95,7	95,7	95,7	95,7
Irlanda	34,9	57,9	29,0	19,3
Italia*	64,5	64,5	64,5	64,5
Luxemburgo	90,3	97,9	87,4	83,8
Holanda	89,1	93,0	88,1	86,5
Portugal	54,4	63,3	53,9	53,1
España	81,2	81,2	81,2	81,2
Suecia	53,8	68,3	53,8	68,7
R.U.	37,0	53,8	31,9	22,6
UE15	63,6	73,1	62,2	59,2

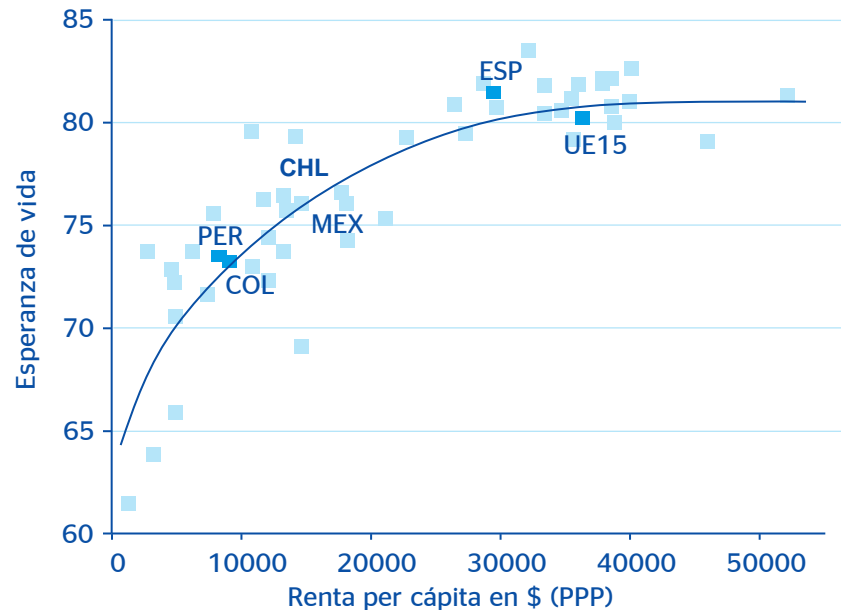
- Existen diferencias muy importantes en **las tasas de sustitución**
- Las tasas de sustitución se encuentran por encima de la media para la UE 15 en Dinamarca, Grecia, Luxemburgo, Holanda y España
- Las tasas de sustitución han disminuido de forma notable en muchos países en los últimos años

Los cambios demográficos y Latinoamérica

- Las condiciones que determinarán el envejecimiento de la población en Europa se observarán casi con total seguridad también en Latinoamérica en las próximas décadas

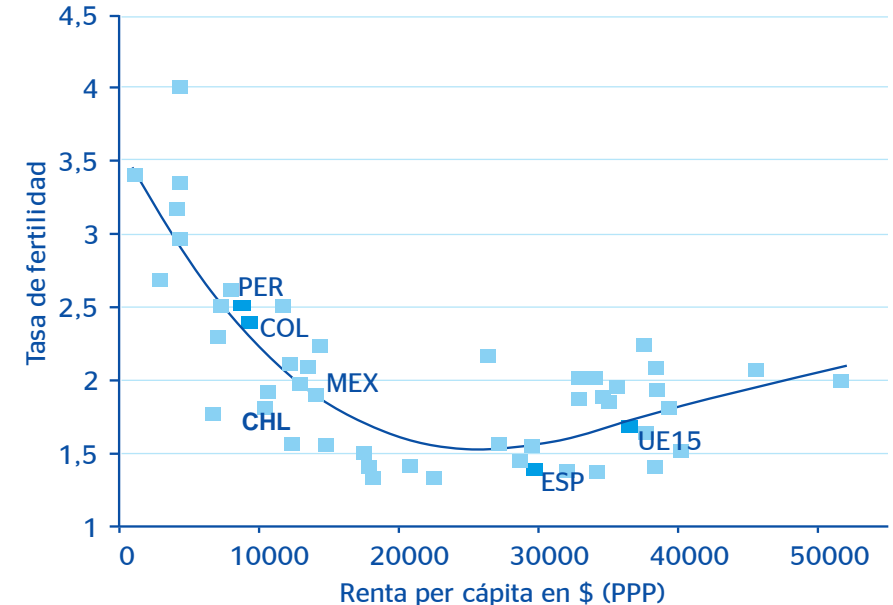
Relación entre la renta per cápita y la esperanza de vida, 2009

Fuente: BBVA Research, ONU, FMI



Relación entre la renta per cápita y la tasa de natalidad, 2009

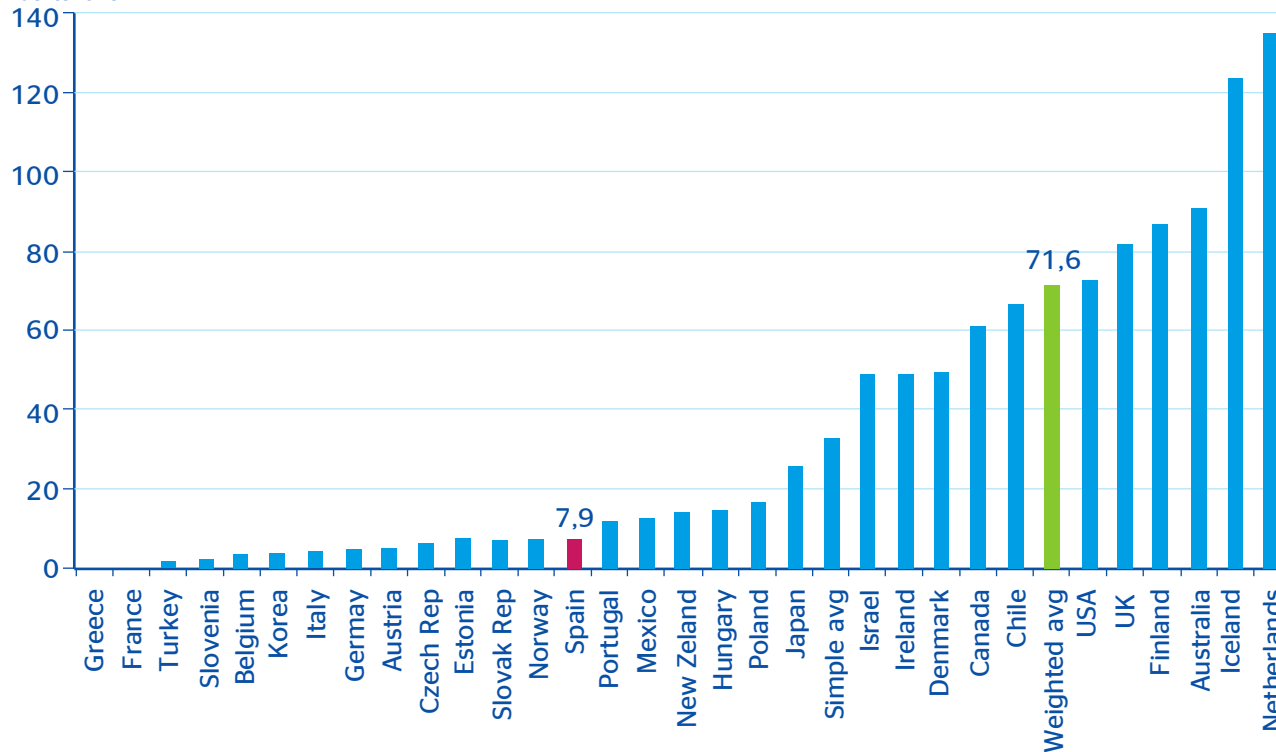
Fuente: BBVA Research, ONU, FMI



La necesidad de incentivar la participación en planes privados de pensiones

Activos en Fondos de Pensiones como % del PIB

Fuente: OECD



La Necesidad de Buscar Alternativas

¿Cómo incentivar a que la gente ahorre para la vejez?

Los países han venido diseñando diferentes formas de intervención para incentivar a que la gente ahorre para sus pensiones

- Incentivos fiscales
 - Alternativas por descarte o *default* (e.g. participación automática, framed choices)
 - Educación financiera
- *Matching contributions* (contribuciones compartidas / condicionadas)

¿Porqué Matching Contributions es el foco de este libro?

Múltiples factores plantean este tópico de discusión como una necesidad en el mundo de las políticas económicas

- **Esquema que va ganando popularidad en el mundo.** Se percibe una rápida tendencia en los países en implementar estos mecanismos, aunque el tema no se ha sido discutido suficientemente en el mundo académico
- **(i) Diferentes aproximaciones** de política, **(ii) diferentes mecanismos** que entran en funcionamiento, y **(iii) diferentes actores** implicados
- La **motivación fiscal** de los gobiernos por encontrar una manera más eficiente de utilizar los **recursos públicos**, en un mundo donde diferentes variables ponen en riesgo la sostenibilidad financiera de los sistemas de pensiones

Matching contributions y los probables incentivos en juego

¿Cómo funcionan los incentivos en los esquemas de matching contributions?

- Reducción del “precio” a contribuir
- Una asociación directa entre contribución y beneficios inmediatos
- En algunos casos, estos beneficios se perciben como un atractivo para colectivos específicos de trabajadores jóvenes y de la economía informal
- El gobierno tiene el incentivo a participar porque el mecanismo es percibido como más barato en términos fiscales

Objetivos y aportes del libro

- **La primera recopilación global** de los casos más relevantes en el mundo con matching contributions para pensiones: **15 países**
- **Un primer análisis del rol potencial y la efectividad** en cada uno de los casos de los esquemas de matching implementados.
- **Una visión completa** de esta **tendencia emergente** de los esquemas de matching contributions
- No obstante, es muy temprano para alcanzar conclusiones definitivas:
 - **Las experiencias son muy recientes**, especialmente en los países en vías de desarrollo
 - No es clara tampoco, la **“transferabilidad”** de las **experiencias más maduras** en los países desarrollados. **Aspectos de diseño, institucionales, culturales**, entre otros, pueden ser claves

Organización del libro

- **Part I: Aspectos conceptuales**
- **Part II: Matching contributions en países de ingresos altos** (Estados Unidos, Alemania, Nueva Zelanda, Reino Unido, Japón, Corea)
- **Part III: Casos de Países de Ingresos Medios** (Chile, Mexico, Colombia, Peru)
- **Part IV: Experiencias en Países en Desarrollo** (China, India, Tailandia, Cabo Verde y Túnez)
- **Part V: Perspectivas desde la Teoría del Comportamiento y del Diseño de los Esquemas**

La Asociación entre el Banco Mundial-RIPPA y BBVA

- **Conferencia en el Banco Mundial en el 2011**, como origen del proyecto. **BBVA se unió al proyecto para empezar a trabajar el libro**
- **Tres instituciones** con diferentes perspectivas pero **con el objetivo común de encontrar soluciones a problemas estructurales y de diseño de políticas económicas** que impiden que los sistemas de pensiones atraigan a más personas a participar y ahorrar
- El libro de Matching Contributions for Pensiones **apunta a la preocupación fundamental de política económica** en los sistemas de pensiones en el mundo: **el problema del ahorro oportuno en vejez y la participación**
- **Consolidar todos estos casos de países en un solo libro hacen el proyecto más que relevante**

Muchas gracias

David.tuesta@bbva.com

www.bbva.com