

Banco Mundial Promueve Sistema De Pensiones con Varios “Pilares”

- ❖ **Diversos factores están apremiando a los países a reformular sus sistemas de pensiones y la mejor solución para afrontar esta crisis es a través del sistema de “pilares múltiples”**
- ❖ **Este esquema tiene mayores capacidades para reducir la pobreza, suavizar el consumo durante el ciclo de vida y permite enfrentar más efectivamente los riesgos económicos, políticos y demográficos.**
- ❖ **Actualmente 20 países, incluyendo a Chile, tienen un sistema “multipilar”.**
- ❖ **Los sistemas basados en el mercado, como el Sistema de AFP en Chile, brindan muchas ventajas, tales como mayores pensiones o menores tasas de contribución, menores distorsiones al mercado del trabajo, aminoran el riesgo demográfico y previenen los problemas de financiamiento. Además, deberían incrementar el ahorro nacional, contribuir a la ampliación del mercado financiero y al crecimiento económico.**

Introducción

Este año el Banco Mundial difundió un nuevo trabajo titulado “Old-Age Income Support in the Twenty-First Century: An International Perspective on Pensions and Reform”, cuyos autores principales son Robert Holzmann y Richard Hinz, donde fija su política basada en la experiencia de haber participado en las reformas de sistemas de pensiones en más de 80 países.

En este informe se pone de relieve la importancia de los sistemas de pensiones para la estabilidad económica de los países y la seguridad de sus poblaciones que envejecen. La experiencia de las reformas ha demostrado que no existe una solución universal y que los países pueden elegir distintas combinaciones de elementos para establecer un sistema de pensiones eficaz, atendiendo a sus propias circunstancias nacionales.

El Banco aconseja alejarse del diseño basado en un “solo pilar” y alienta los esquemas “multipilar”, que en síntesis comprendan financiamiento “no contributivo” para cubrir la pobreza en la vejez, capitalización

individual manejada por el sector privado con cuentas individuales y esquemas de ahorro voluntario para las personas que puedan mejorar su pensión.

Se señala que la mayoría de los esquemas públicos no fueron diseñados para ser financieramente sostenibles, incluso en ausencia de cambios demográficos, lo que trae dos consecuencias negativas principales: altos y crecientes déficit presupuestarios, que se acentúan en los periodos de crisis económicas, y un aumento de los impuestos o reducción de otras partidas presupuestarias del gasto fiscal.

Los pilares para el Banco Mundial

La experiencia de los últimos años ha reportado algunos cambios en materia de políticas en el Banco Mundial, como son dar mayor énfasis a la provisión de un ingreso básico para toda persona anciana en situación vulnerable y valorar el rol de los instrumentos de mercado para suavizar cambios en el nivel de consumo de los individuos durante su ciclo de vida.

El concepto original de una estructura de tres pilares (el primero manejado por el Estado, de carácter obligatorio, de “beneficio definido” y financiado por “reparto”; el “segundo pilar” administrado por el sector privado, obligatorio y de “contribución definida”, y el tercero de ahorro voluntario), ha sido extendido para incluir dos pilares adicionales: un pilar básico (cero) que se concentra en forma explícita en la prevención y reducción de la pobreza y un “cuarto pilar” no financiero que involucra el apoyo familiar, el acceso a la salud y a vivienda de las personas ancianas. (Ver cuadro N° 1 al final)

Los pilares básicos tienen una mayor importancia para países de bajos ingresos (en vías de desarrollo) y cubren principalmente a las personas que se encuentran permanentemente en condición de pobreza, a los sectores informales con escasa capacidad de acumular ahorros individuales significativos y en menor medida a las personas de ingresos bajos del sector formal que llegan a la vejez con recursos insuficientes y que no son elegibles para una pensión de tipo contributiva. Se espera que la importancia del “pilar cero” disminuya en la medida en que los niveles de renta aumenten y la economía se vuelva más formal.

El informe señala que el financiamiento del “pilar cero” en países de ingresos bajos presenta un desafío y tendrá que ser evaluado contra la demanda de otros grupos vulnerables, como los niños, la juventud y los discapacitados. Otra gran exigencia en su implementación es administrar los instrumentos encargados de seleccionar a las personas que obtienen los beneficios.

El “cuarto pilar” se incorpora debido a que gran parte del consumo de las personas en la etapa pasiva puede ser obtenido de fuentes distintas de las pensiones, tales como ahorros personales, la propiedad de una vivienda y las transferencias de recursos interfamiliares. Es de carácter voluntario y cubre principalmente a los pobres permanentes y sector informal, y en menor medida a sectores formales.

El informe señala que los pilares deben estar coordinados entre sí, para evitar resultados contraproducentes por las decisiones que se tomen en cada pilar

Reformas basadas en el mercado

Las reformas de mercado brindan muchas ventajas según el Banco Mundial, entregando a las cuentas individuales la tasa de interés de mercado, las cuales exceden la tasa de crecimiento salarial de largo plazo, lo que proporciona la posibilidad de entregar tasas de reemplazo (pensión dividida por el promedio de las rentas) más altas, dada una tasa de cotización o contribución mensual, o requieren una tasa de contribución más baja dada una meta particular de tasa de reemplazo.

Si se dan las condiciones, la capitalización como mecanismo de financiamiento de los pagos de pensiones futuras es ventajosa, tanto por razones económicas como políticas y puede llevarse a cabo para cualquier pilar.

La capitalización compromete recursos del período actual para mejorar la situación presupuestaria futura del gobierno y puede contribuir al crecimiento económico y al desarrollo. También puede reducir las distorsiones sobre el mercado del trabajo y de capitales.

Un punto importante en el esquema de capitalización es que puede permitir un aumento neto en el ahorro nacional y, por otra parte, que políticamente existan los compromisos para garantizar el pago futuro de las pensiones respaldadas por activos protegidos por el derecho de propiedad.

Dice el Banco que no todos los países están listos para introducir un pilar financiado por capitalización. Sin embargo, su instalación no requiere condiciones perfectas, en orden a contar con instituciones financieras y todos los productos disponibles desde el comienzo. Agrega que deben ser introducidos gradualmente para facilitar el desarrollo de los mercados financieros.

Entre las condiciones mínimas que identifica el informe están contar con instituciones financieras capaces de ofrecer servicios administrativos y de manejo confiable de activos; un compromiso de largo plazo del gobierno de llevar a cabo políticas macroeconómicas sanas, como las reformas requeridas en el sector financiero, y el establecimiento de sistemas de regulación y supervisión adecuados, junto al desarrollo continuo del marco regulador.

El Banco concluye que además de conceder licencias apropiadas, contar con requisitos mínimos de capital, es necesario separar totalmente los activos del plan de pensiones de las otras actividades de los patrocinadores y de las firmas que los manejan; la aplicación de normas adecuadas de transparencia, valorización de activos y cálculos de tasas de retorno.

La visión del Banco Mundial respecto de las reformas del sistema de pensiones basadas en la capitalización en América Latina, Europa Central y Asia, es que los mayores logros conseguidos son que han sido sostenibles fiscalmente; han sido un catalizador positivo que ha estimulado el crecimiento económico y que ha ayudado a diversificar las fuentes de ingreso para las pensiones futuras.

El Sistema “Multipilar” de Pensiones Chileno

Un enfoque “multipilar” diversifica simultáneamente la estructura, el financiamiento y la administración de beneficios. Según la estructura definida por el Banco Mundial, aproximadamente 20 países tienen en la actualidad un sistema “multipilar”: Argentina, Australia, Bolivia, Chile, Costa Rica, Kazajstán, Uruguay y otros de América Latina.

El sistema de pensiones chileno cumple a cabalidad con las recomendaciones emanadas del Banco Mundial. Dispone de mecanismos fiscales para aliviar la pobreza en la vejez, con las pensiones asistenciales – PASIS -, posee un primer pilar contributivo de beneficio definido con las Pensiones Mínimas garantizadas por el Estado para aquellos que cumplen

los requisitos, cuenta con un segundo pilar obligatorio basado en la capitalización del ahorro en cuentas individuales para el sector formal y un tercer pilar con el Ahorro Previsional Voluntario.

En opinión de la Asociación de AFP, lo anterior ha permitido reducir paulatinamente la deuda previsional originada por el antiguo sistema de reparto, mantener la sustentabilidad financiera de los distintos programas de pensiones, ha contribuido al desarrollo económico y se proyecta que se generarán pensiones con adecuadas tasas de reemplazo para todos aquellos adscritos al segundo pilar y que posean una historia previsional con adecuada densidad de cotizaciones.

En sus casi 25 años de historia, el sistema de capitalización individual y de administración privada o segundo pilar chileno, se ha consolidado como un referente internacional en materia de pensiones.

Lo anterior, no significa adoptar una actitud exitista o autocomplaciente por parte de los personeros del sector. Por el contrario, las AFP y las autoridades están trabajando permanentemente en la búsqueda de nuevos mecanismos y soluciones para enfrentar la baja cobertura previsional ocasionada por las condiciones de nuestro mercado del trabajo; se han generado una serie de propuestas para seguir manteniendo las buenas rentabilidades de los ahorros, para aumentar la coordinación entre los pilares del sistema de pensiones y para perfeccionar la competencia en el mercado de las AFP.

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

Consultas: Departamento de Estudios Asociación Gremial de AFP.
Dirección: Avenida 11 de Septiembre 2155, Torre B, piso 14,
Providencia. Santiago – Chile.

Fono: (56 – 2) 3811717

Fax: (56 – 2) 3811721

E-mail: estudios@afp-ag.cl

web: www.afp-ag.cl

Cuadro N° 1
Clasificación de la Pensión de Múltiples Pilares
(Banco Mundial, 2005)

<i>Grupo-objetivo</i>				<i>Principales criterios</i>		
<i>Pilar</i>	<i>Pobre Permanente</i>	<i>Sector informal</i>	<i>Sector formal</i>	<i>Características</i>	<i>Participación</i>	<i>Financiamiento y colateral</i>
0	X	X	x	“pensión básica” o “pensión social”, al menos asistencia social (universal o con prueba de recursos)	Universal o residual	Presupuesto o Ingresos generales
1			X	Plan pensional público, públicamente administrado (beneficio definido o contribución definida nocional)	Obligatorio	Contribuciones, quizás con alguna reserva financiera
2			X	Planes pensionales ocupacionales o Personales (completamente Financiados de beneficio Definido o completamente Financiados de Contribución definida)	Obligatorio	Activos financieros
3	x	x,X	X	Planes pensionales ocupacionales o Personales (parcialmente o completamente financiados de beneficio definido o financiados de contribución definida)	Voluntario	Activos financieros
4	x	X	X	Acceso a apoyo informal (familiar) otros programas sociales formales (atención sanitaria), y otros activos financieros o no financieros del individuo (propiedad de una vivienda)	Voluntario	Activos financieros y no financieros

Nota: el tamaño y la apariencia de x refleja la importancia de cada pilar para cada grupo objetivo, en el siguiente ordenh creciente de importancia: x, X, X.