

EL SISTEMA DE PENSIONES EN EL PERÚ

Problemas y lineamientos

Enero de 2021



ÍNDICE

1. El sistema de pensiones
2. Los problemas del sistema de pensiones en el Perú
3. Los objetivos
4. El ciclo de vida y las pensiones
5. El problema de las pensiones y la regla de Tinbergen
6. ¿Cómo han hecho los países con un sistema de pensiones deseable?
7. Reflexiones sobre el caso peruano
8. En conclusión

1. El sistema de pensiones



Coexisten sistemas de capitalización individual, de reparto, no contributivos, dirigidos a personal militar y policial, así como alrededor de 20 regímenes.

2. Los problemas del sistema de pensiones en el Perú

Baja cobertura

- Sólo el 30% de la PEA aporta efectivamente.
- Solo el 58% de los mayores de 65 años recibe una pensión.

Pensiones insuficientes

- No existe una garantía de pensión mínima para afiliados del SPP que cumplen con requisitos similares a aportantes de la ONP.
- La tasa de reemplazo es de 50% actualmente; pero se proyecta en 20% en 50 años.

Sistema público insostenible

- Cada año, el Estado subvenciona las pensiones de la ONP con S/ 1 200 millones, y con S/ 5 500 millones si se incluyen las pensiones no contributivas

3. Los objetivos

Ampliar la cobertura

- 100% de peruanos deberían contar con una cuenta previsional.
- 100% de peruanos en situación de pobreza deberían recibir una pensión no contributiva.

Mejorar la suficiencia

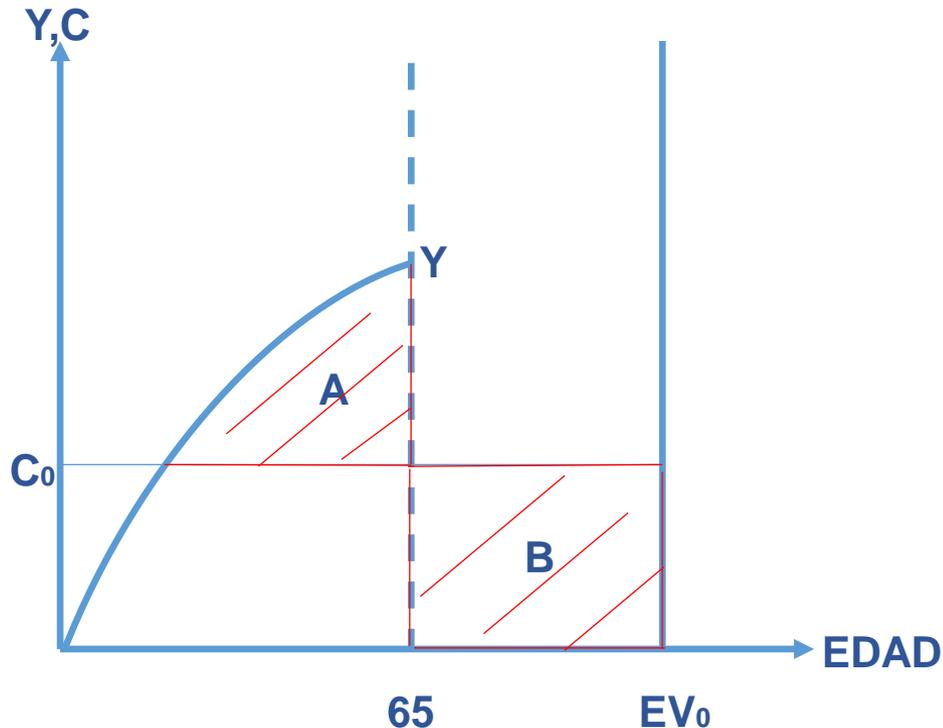
- 100% de peruanos que cumplen con aportaciones necesarias deberían gozar de una Pensión Mínima garantizada.
- Garantía de pensiones mínimas, ajustadas a aportaciones menores a escenario base.
- La tasa de reemplazo debería alcanzar el 50% de manera sostenible, a través del tiempo.

Lograr la sostenibilidad

- Equilibrio entre los ingresos y las pensiones pagadas, de manera sostenible en el tiempo.
- Disminución del valor presente de las obligaciones.

4. El ciclo de vida y las pensiones

ESCENARIO IDEAL: $A = B$, Consumo estable durante toda la vida



Y = Ingreso

C = Consumo

EV_0 = Esperanza de vida

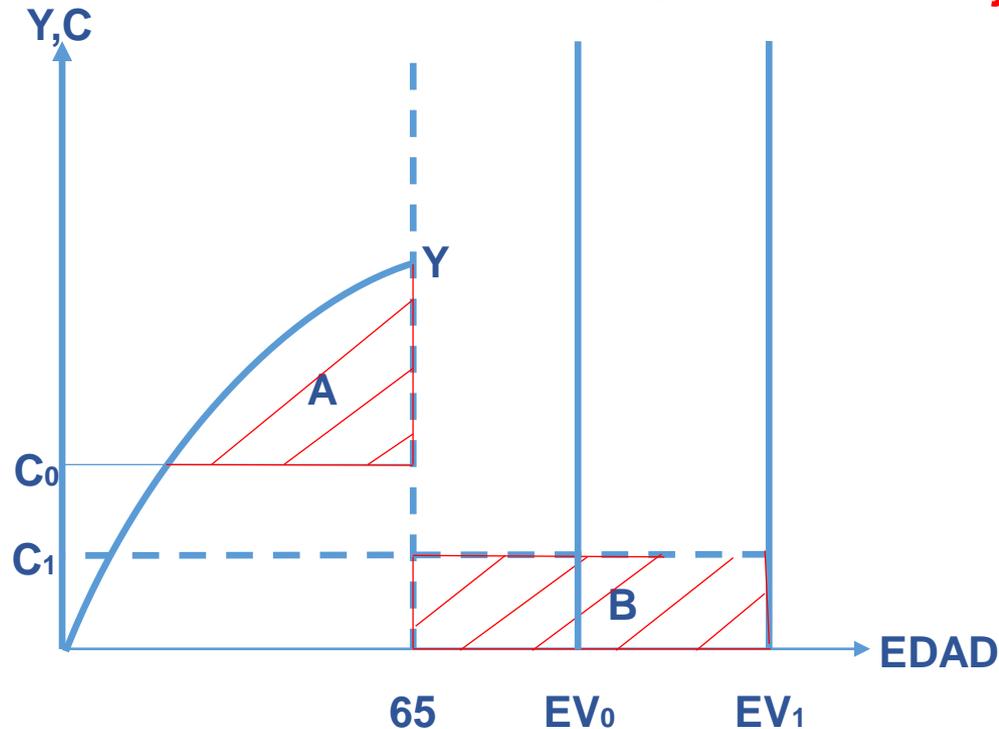
A: Ahorro previsional: Individual (capitalización individual) o aporte trabajadores más transferencias del Gobierno (reparto)

B: Consumo acumulado durante la jubilación

C_0 = Consumo durante toda la vida

4. El ciclo de vida y las pensiones

ESCENARIO ACTUAL EN EL MUNDO: $A = B$, deterioro del consumo durante la jubilación



C_0 = Consumo durante la vida laboral

C_1 = Consumo durante la jubilación

4. El ciclo de vida y las pensiones

En consecuencia:

$$B_{AFP} = f(A_{AFP})$$

$$B_{ONP} = f(A_{ONP})$$

A_{AFP} = Aportes trabajadores + rentabilidad

A_{ONP} = Aportes trabajadores + transferencias del Gobierno

5. El problema de las pensiones y la regla de Tinbergen

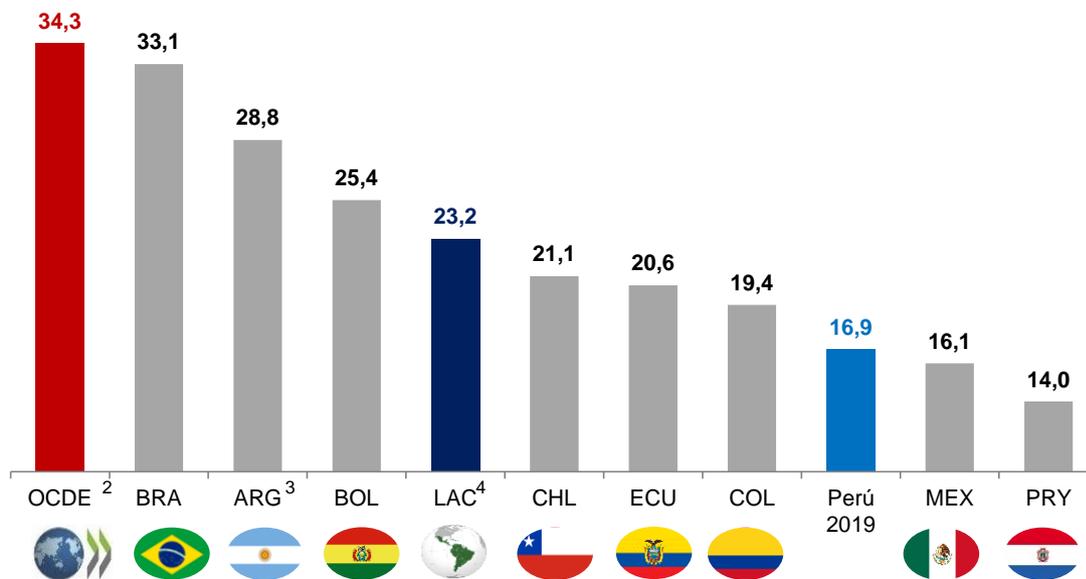
“En la formulación o diseño de políticas, el número de instrumentos debería normalmente igualar al número de objetivos”.

Tinbergen (1952)

6. ¿Cómo lo han hecho los países con un sistema de pensiones deseables?

Los ingresos tributarios son bajos en Perú...

(Presión tributaria de América Latina, 2018¹ - % del PBI)



1/ Incluye los ingresos tributarios del Gobierno Central, Gobiernos Locales y contribuciones sociales. En el caso de Perú, se excluyen las contribuciones sociales de la Caja de Pensiones Militar Policial. 2/ Representa el promedio no ponderado de 34 países miembros de la OCDE. 3/ La cifra excluye los ingresos subnacionales de Argentina (aunque incluye los ingresos de las provincias). 4/ Representa el promedio no ponderado de 24 países de América Latina y el Caribe. Fuente: OCDE, Sunat, MEF.

5. El problema de las pensiones y la regla de Tinbergen

- Objetivos:
- i. Ampliar la cobertura
 - ii. Mejorar la suficiencia
 - iii. Lograr un sistema de pensiones público sostenible

Para alcanzar estos objetivos necesitamos elevar A_{AFP} y A_{ONP}

¿Cuáles son los instrumentos para elevar A_{AFP} ?

¿Cuáles son los instrumentos para elevar A_{ONP} ?

6. ¿Cómo lo han hecho los países con un sistema de pensiones deseables?

Países bajos:

Combinación de AAFP y AONP (multipilar)

Decidió elevar la edad de jubilación

Aportes del Estado

Aportes del empleador

Aportes voluntarios de los trabajadores con incentivos tributarios

Dinamarca:

Combinación de AAFP y AONP

Aportes del Estado

Aportes del empleador

Aportes voluntarios de los trabajadores con incentivos tributarios

Australia:

Solo AAFP

Incentivos fiscales

Decidió incrementar la tasa de aportación

B con garantía del Estado

7. Reflexiones sobre el caso peruano

- i) Se ha debilitado el Sistema Privado de Pensiones**

- ii) Hay evidencia de una carencia de cultura previsional**

- iii) Frágil situación fiscal**

7. Reflexiones sobre el caso peruano

i) Se ha debilitado el Sistema Privado de Pensiones

2009, exoneración de aporte previsional a las gratificaciones

2016, retiro del 95.5% de los fondos al momento de la jubilación

2020, retiro de fondos previsionales en el marco de la pandemia Covid-19

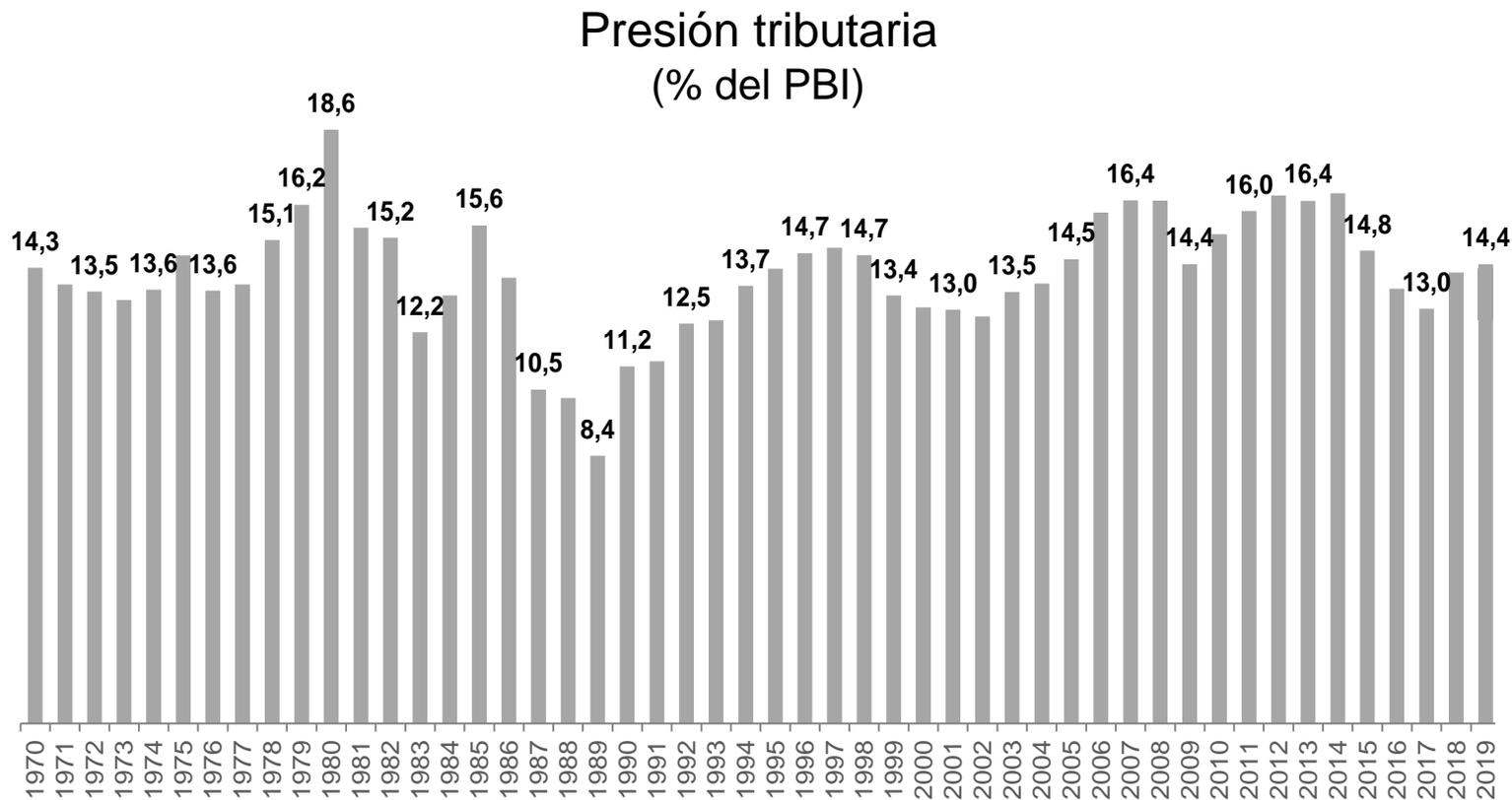
7. Reflexiones sobre el caso peruano

ii) Hay evidencia de una carencia de cultura previsional

El 98% de afiliados que acceden a la jubilación retira el 95.5% de sus fondos.

Únicamente se ha realizado un 0.01% de aportes voluntarios del total del fondo acumulado.

7. Reflexiones sobre el caso peruano

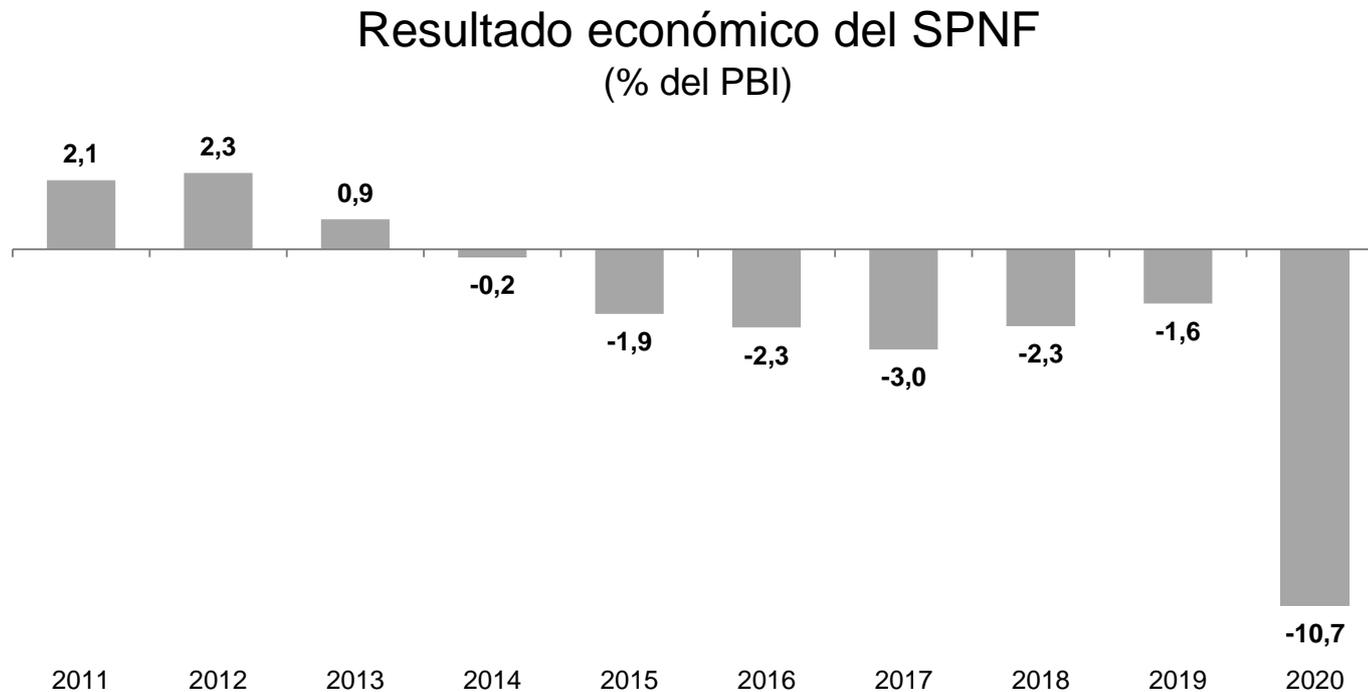


Notas: cifras preliminares 2020

Fuente: BCRP, MEF, Proyecciones MEF.

7. Reflexiones sobre el caso peruano

iii) Frágil situación fiscal



9. En conclusión

1. La fuente fundamental de un buen sistema de pensiones es el ahorro previsional
2. El ahorro previsional puede tener un origen individual (AFP), o un origen colectivo (ONP)
3. Hay señales de una baja propensión a ahorrar con motivos previsionales de la población
4. Distintas políticas han erosionado el ahorro de origen individual
5. Distintas políticas y circunstancias han debilitado la fuente fiscal del ahorro previsional

En resumen, cualquier reforma del sistema de pensiones tiene que considerar estos hechos, para no generar ilusiones no basadas en evidencias. El MEF está dispuesto a contribuir en esa tarea

EL SISTEMA DE PENSIONES EN EL PERÚ

Problemas y lineamientos

Enero de 2021

