

Envejecimiento y Baja Natalidad Hacen Inviabile Volver a Pensiones de Reparto

- ❖ **El próximo año habrá 6,7 personas en edad de trabajar por cada adulto mayor y para el 2050 se estiman 2,6 habitantes en edad de trabajar por cada mayor de 64 años.**
- ❖ **El sistema de pensiones de capitalización individual restará presión a las consecuencias de los cambios demográficos que se avecinan.**
- ❖ **Sólo por los efectos demográficos, los sistemas de reparto de la Unión Europea incrementarán el gasto en pensiones públicas de un 10,1% a un 18,8% del PIB al 2060.**
- ❖ **Países desarrollados se han visto obligados a disminuir los beneficios, aumentar los aportes y subir la edad de jubilación de los sistemas de reparto. Varios de estos países han optado por fortalecer los sistemas de ahorro y capitalización.**

Introducción

Los sistemas de reparto se basan en que los jóvenes financian la pensión de los mayores. En la medida que el número de personas mayores crece y los jóvenes disminuyen, estos sistemas se hacen inviables.

La población de Chile envejece. Quienes nacen hoy día en nuestro país se espera que vivan hasta los 79 años de edad, mientras que en la década del '50, la esperanza de vida al nacer llegaba sólo a los 55 años. Además, el número de hijos por cada mujer ha bajado drásticamente en las últimas décadas, situándose la fecundidad en 1,94 hijos, cifra inferior a la tasa de reemplazo de 2,1 hijos necesaria para mantener la población estable de una generación a otra. Estos cambios poblacionales que acontecen en Chile son un fenómeno global, aunque presentan distinta intensidad.

Nuestro país está en transición demográfica avanzada; natalidad y mortalidad bajas. En los países desarrollados estos cambios se produjeron en 200 años. En Chile, estos cambios se están dando en cinco décadas.

Tendremos más personas mayores y menos niños. La estructura actual y futura de la población es un dato clave para el buen diseño de las políticas públicas en el ámbito de los sistemas de pensiones, el crecimiento económico y la pobreza.

Aumenta la esperanza de vida

La esperanza de vida al nacer en Latinoamérica ha experimentado un crecimiento sin precedente; desde 51,3 años en el quinquenio 1950-55 a 73,4 años en el quinquenio 2005-10, con un incremento de 21,9 años en algo más de 50 años. Chile lidera la esperanza de vida, con 5 años superior al promedio del continente en el quinquenio 2005-10 y un crecimiento de 23,9 años en el período analizado (Ver gráfico N° 1)

La mayor longevidad en nuestro país se debe a las mejoras en saneamientos básicos (agua potable y alcantarillado); a los avances médicos y su cobertura; observándose una disminución de las enfermedades infecciosas, mortalidad infantil y desnutrición.

Crece la tercera edad

En el censo de 1982 los mayores de 64 años eran el 5,8% población. En el año 2000 el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) registró un 6,7%, cifra que subió en el censo del 2002 a un 8,05%.

Las Naciones Unidas calculan para Chile el 2010 una población mayor de 64 años equivalente a 1 millón 582 mil personas, 9,2% de los habitantes; 2 millones 764 mil personas para el 2025, con un 14,3%; y 4 millones 570 mil habitantes mayores de 64 años, con un 22,1% de la

Gráfico N° 1
Esperanza de Vida al Nacer
Latinoamérica y Chile, 1950 - 2010¹

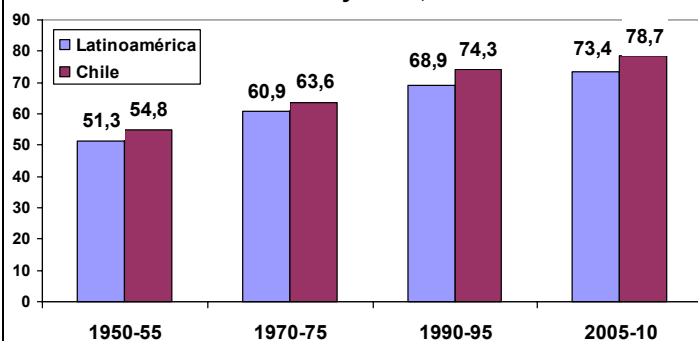


Gráfico N° 2
Adultos mayores de 65 años
Chile y EE.UU, Naciones Unidas 2009²

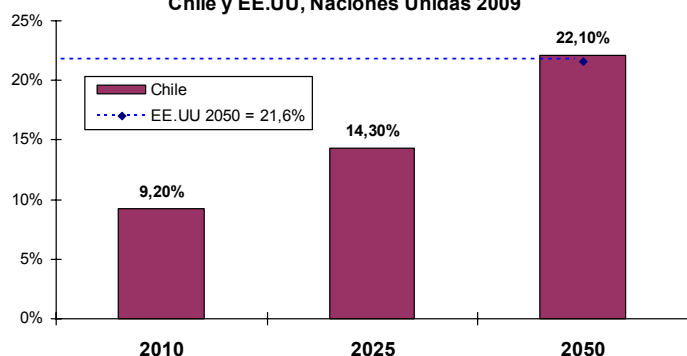


Gráfico N° 3
Evolución de la Fecundidad en Chile

Fuente: Naciones Unidas 2009²

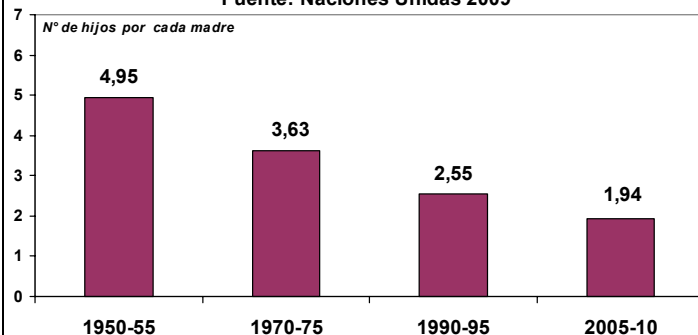
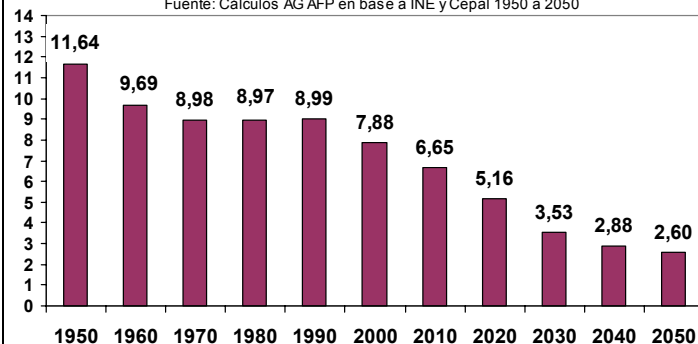


Gráfico N° 4
Ratio de Soporte de Adultos Mayores en Chile

Relación Adultos en edad de trabajar (de 20 a 64 años) / Adultos (65 años y +)
Fuente: Cálculos AG AFP en base a INE y Cepal 1950 a 2050



población para el 2050. Es decir, uno de cada 5 chilenos será adulto mayor. Esta última proyección supera incluso las de EE.UU. que estiman en un 21,6% la proporción de la tercera edad (Ver gráfico N° 2).

Fuerte caída en la fecundidad

Se ha observado una caída importante en la fecundidad en Chile, pasando de casi 5 hijos por mujer en el quinquenio 1950-55 a sólo 1,94 hijos promedio en el quinquenio 2005-10 (Ver gráfico N° 3). Esto implica que el número relativo de jóvenes en Chile, y también absoluto después de un tiempo, va a disminuir.

El menor número de hijos se debe a una creciente urbanización, el progresivo acceso de la mujer a la educación y al mercado laboral y a la disponibilidad de métodos de planificación familiar.

Un tema a considerar en la demografía hacia el futuro es la evolución de los saldos migratorios (inmigrantes vs. emigrantes) y el efecto de las políticas públicas en la tasa de fecundidad.

Tasa de dependencia

En términos generales, sin considerar los distintos programas de seguridad social que puedan tener los países, los grupos poblacionales en etapa activa sustentan a través de distintas vías a quienes no participan directamente en la actividad económica de un país, esto es, a los niños, jóvenes menores de 20 años y a los mayores de 64 años.

A medida que Chile envejece, es creciente la transferencia de recursos desde aquellos adultos que trabajan hacia los adultos mayores que no trabajan. En 1950 en Chile había 11,64 adultos en edad de trabajar para sostener a cada adulto mayor, y en el 2000 la relación descendió a 7,88. Desde el año 2010 hasta el 2050, la proporción pasará de 6,65 a sólo 2,6 adultos en edad de trabajar por cada adulto mayor (Ver gráfico N° 4). Esta tendencia muestra que por el sólo efecto demográfico en 40 años la transferencia de recursos estará cerca de triplicarse.

El bono demográfico

A partir de la década del '70, el grupo de los menores de 20 años disminuyó más que el aumento de los adultos mayores. Esto ha generado, hasta hoy, que los adultos en edad de trabajar tengan una carga total de población dependiente menor, como se aprecia en el gráfico N° 5. Entre otros factores, este fenómeno ha contribuido a elevar el ingreso per cápita del país.

Gráfico N° 5
Índice de Dependencia Total en Chile

Relación Adultos Mayores + Menores de 20 años / Adultos en Edad de Trabajar
Fuente: Cálculos AG AFP en base a INE y Cepal 1950 a 2050

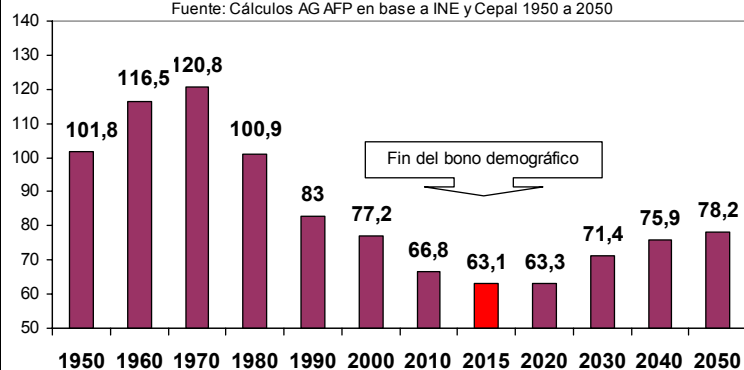
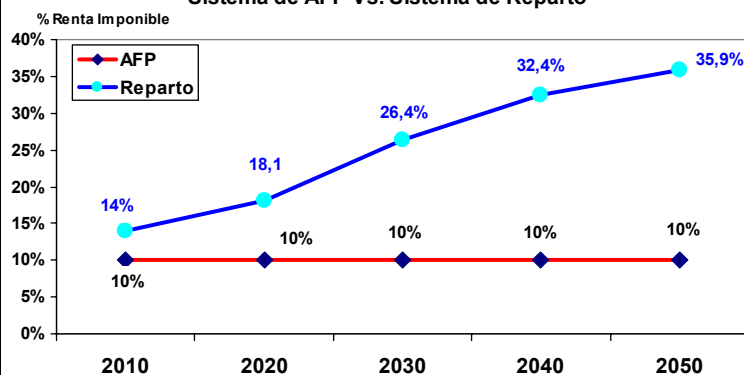


Gráfico N° 6
Tasa de aporte para pensión de reemplazo de 70% en Sistema de AFP Vs. Sistema de Reparto³



Lo anterior, denominado bono demográfico, según los expertos, es un periodo que los países deben aprovechar para crecer y consolidar sus instituciones de apoyo a los adultos mayores antes que se empiece a generar una creciente necesidad de recursos para destinarlos a la salud y evitar la pobreza en la vejez.

En Chile el bono demográfico llega a su límite el 2015, donde por cada 100 personas en edad de trabajar, habrá 63,1 personas en edad pasiva (niños y viejos). Para el 2050, por cada 100 personas en edad de trabajar, habrá 78,2 personas en etapa pasiva (Ver gráfico N° 5).

Demografía y pensiones

El desarrollo de un sistema de pensiones basado en la capitalización individual, permite que el país esté en mejor posición para enfrentar el envejecimiento y el estancamiento de la población en edad de trabajar. En la actualidad, el grupo en edad de trabajar crece a una tasa de 1,4% al año y las proyecciones muestran que hacia el 2030, el crecimiento de este grupo será nulo y levemente negativo cerca del 2050.

Dado el crecimiento en el número y proporción de adultos mayores y la disminución de la población en edad de trabajar,

un esquema de pensiones de reparto como el que existió en el pasado en Chile, sólo sería sostenible con aportes crecientes de la población activa al sistema de pensiones, hasta niveles inviables.

En efecto, una proyección muestra que para financiar una pensión de vejez del 70% de la última renta, el sistema de reparto tendría que descontar hoy un 14% del salario de los trabajadores activos, incrementándose hasta casi un 36% en el año 2050. Para este cálculo se considera un crecimiento de la renta de 1,5% anual hasta los 54 años de edad, un 25% de lagunas previsionales y jubilación a los 65 años.

En cambio, en el sistema de capitalización individual, para generar la misma pensión de vejez, se requiere una contribución constante del 10% del salario, cifra que considera un afiliado que se pensiona a los 65 años, con iguales lagunas previsionales y crecimiento de la renta, y una rentabilidad de los ahorros de UF + 5,76% promedio anual, cifra razonable para una cartera de renta fija y variable. (Ver gráfico N° 6).

Lo positivo es que el sistema de pensiones de capitalización individual restará presión a las consecuencias de los cambios demográficos que se avecinan. La contribución del sistema se debe a que un grupo importante de futuros jubilados autofinanciará su pensión y otros la complementarán vía presupuesto fiscal con al Aporte Previsional Solidario.

Si bien el sistema de ahorro y capitalización individual aliviará el impacto sobre las arcas fiscales, el desafío del envejecimiento sigue siendo importante, porque la Reforma Previsional ya comprometió recursos, principalmente con la pensión básica solidaria de vejez e invalidez y otras prestaciones.

Pensiones de reparto en países desarrollados

Un reciente estudio de la Comisión Europea⁴ proyecta para el año 2060, para los 27 estados miembros, un incremento en el gasto de pensiones públicas de un 10,1% del PIB a un 18,8%, si se consideran sólo los efectos demográficos.

Para contrapesar lo anterior, estos países han efectuado los siguientes cambios:

- Reducir los beneficios de las pensiones públicas:

En 22 países de la Unión Europea se efectuarán rebajas a los beneficios de las pensiones públicas, destacando con las mayores reducciones: Polonia (-7,1% del PIB), Italia (-5,5% PIB), Portugal (-4,5% PIB) y Francia (-4% del PIB). Por otro lado, sólo 5 países proyectan incrementar el gasto en pensiones públicas para el año 2060, destacando Rumania (+1,7% del PIB), Luxemburgo (+1,2% PIB) y Grecia (+0,8% del PIB).

En total los 27 países reducirán el gasto en pensiones públicas por este concepto en 2,5% del PIB.

- Aumento en la edad de jubilación y restricción al acceso de jubilaciones tempranas:

El estudio mide estas políticas considerando la proporción de pensionados respecto de la población mayor de 65 años. Se proyecta que 25 países reducirán las jubilaciones a antes de los 65 años y sólo Luxemburgo y Chipre la incrementarán. En promedio, las pensiones tempranas se reducirán en 30 puntos porcentuales y disminuirán el gasto en pensiones públicas en 2,6% del PIB.

- Incentivo a prolongar la etapa laboral:

Estas políticas tienen un efecto limitado y se estima para el conjunto de países de la Unión Europea una reducción del gasto de 0,7% del PIB.

Adicionalmente, el efecto combinado de todas las políticas colabora con una reducción adicional de 0,6% del PIB.

Pese a todos estos esfuerzos, el estudio señala que los cambios no serán suficientes y proyecta un incremento en el gasto en pensiones públicas de un

nivel de 10,1% del PIB el 2007 a un 12,5% el 2060.

Adicionalmente, varios países de la Unión Europea están haciendo obligatorios sus sistemas privados de ahorro y capitalización.

Por otro lado, un reciente estudio de la OECD⁵ señala que producto de la crisis internacional, el desempleo está subiendo a niveles del 10% de la mano de obra, el crecimiento económico está cayendo más del 4% y se incrementan los déficit fiscales cerca del 9% del ingreso nacional, poniendo una presión adicional a las finanzas de los sistemas de pensión públicos.

Los sistemas de ahorro y capitalización de la OECD también se han visto afectados, con una caída promedio de 17,4% en la valorización del ahorro. La caída mayor es de 37,5% en Irlanda a sólo -0,7% de la República Checa, que depende de la proporción de lo que inviertan en acciones. No obstante lo anterior, se espera que el ahorro se recupere en el mediano plazo.

Notas:

(1): CHILE: Proyecciones y Estimaciones de Población. Total País 1550-2050, INE y CEPAL. World Population Prospects: The 2008 Revision ONU. <http://esa.un.org/UNPP/p2k0data.asp>

(2): World Population Prospects: The 2008 Revision ONU. <http://esa.un.org/UNPP/p2k0data.asp>

(3): En el sistema de AFP, la pensión de vejez del 70% del promedio de las rentas de los 10 últimos años, fue calculada para un afiliado hombre que comienza a cotizar a los 25 años de edad y jubila al cumplir los 65 años. Se considera un 25% de lagunas previsionales uniformes durante el tiempo de afiliación. La renta imponible crece un 1,5% anual hasta los 54 años de edad, luego sólo crece en términos reales. La rentabilidad de los ahorros es de UF + 5,76% promedio anual. Para el Sistema de Reparto se consideran misma renta, igual perfil de crecimiento de la renta imponible y lagunas previsionales y jubilación a los 65 años, con cobertura universal.

(4): The 2009 Ageing Report: Economic and budgetary projections for the EU-27 Member States (2008-2060). Joint Report prepared by the European Commission. (DG ECFIN) and the Economic Policy Committee (AWG)

(5): Pension and the crisis, OECD social policy division, 23 de junio de 2009.

Importante: Los comentarios y afirmaciones de este documento deben considerarse como una orientación de carácter general para aumentar la cultura previsional y bajo ninguna circunstancia pueden ser considerados como una recomendación que reemplace la evaluación y decisión personal, libre e informada de los afiliados.

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 **Internet:** www.afp-ag.cl