

JUNIO 2021

Regímenes de Pensión en Costa Rica: Retos y oportunidades

Alberto Trejos Z.



Temario

La importancia del ahorro y de la pensión

El Sistema de pensiones en Costa Rica

Fragilidades del sistema

Posibilidades de mejora

A pink piggy bank is the central focus, positioned slightly to the left. It has a simple, rounded design with small black dots for eyes. Scattered around its base and to its right are several coins of various denominations, including some with the Euro symbol. The background is a plain, light color.

La importancia del ahorro

El ahorro es vital para la economía

Importancia para el individuo

Protección contra sorpresas negativas

Estabilización del consumo ante ingresos variables

- Incluye la caída del ingreso al final de la vida

Legado

Importancia para la sociedad

Financiar la inversión y el crecimiento

Responder en los años malos y repagar en los años buenos

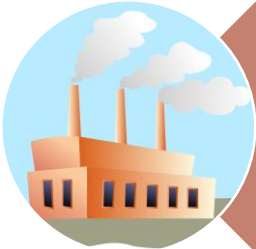
- Política expansiva de demanda durante las recesiones

Rol de la intermediación

Ahorrar para desarrollarse



Lograr aspiraciones, mantener consumo nivelado, protegerse de shocks

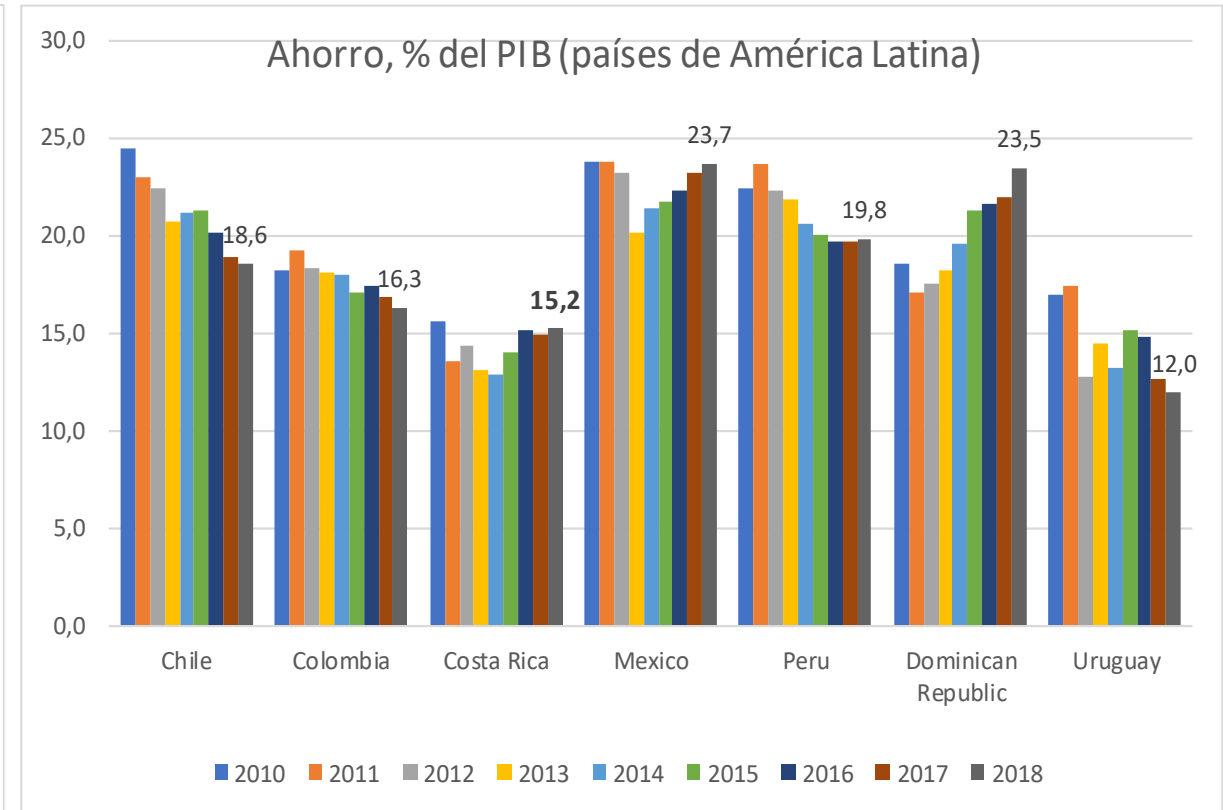
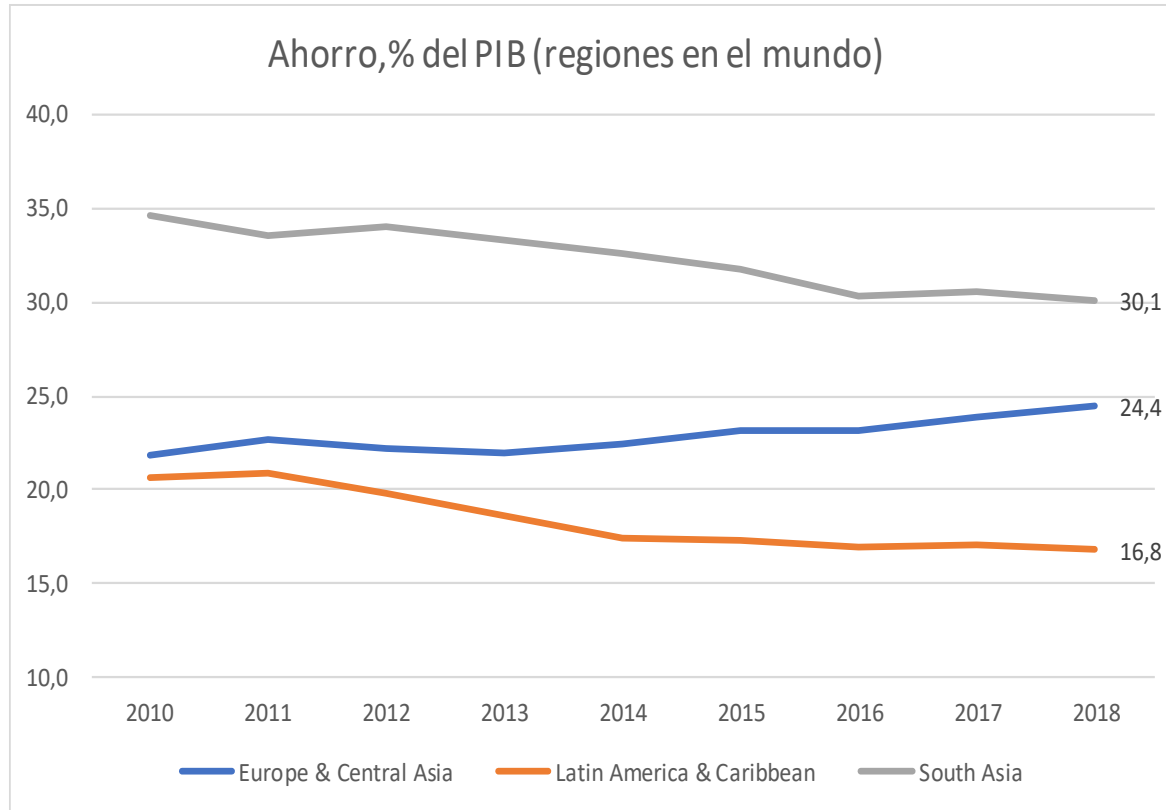


Poder financiarse y adquirir capital, operar en ambiente de bajo riesgo



Mantener finanzas sostenibles, poder reaccionar a las recesiones

El nivel de ahorro en América Latina es bajo y esa es una de las razones por las que crecemos poco



Fuente: Elaboración de Guillermo Larraín, con datos del WDI- Banco Mundial

Los objetivos de las pensiones

1.

Para el individuo

Asegurarse eficientemente contra la incertidumbre asociada a la longevidad

2.

Para la sociedad

Evitarse el fenómeno de desigualdad y pobreza en la vejez, y de la dependencia (y sus variabilidades) en la generación siguiente.

3.

Para el desarrollo

Incrementar el ahorro nacional



Importancia en particular de las pensiones para el país

Una sociedad más próspera

- Un sistema de pensiones capitalizado y amplio permite más ahorro y más inversión

Una sociedad más eficiente

- Un sistema de pensiones con las libertades suficientes canaliza el ahorro hacia el mejor uso

Una sociedad más igualitaria

- En ausencia de un buen sistema, la vejez es tortuosa para muchos
- Los golpes en el ingreso, sobre todo al final de la vida, cambian mucho el valor del ahorro de corto plazo

Una sociedad más digna

- Donde los mayores alcanzan de manera estable e independiente una buena vejez

Dos tipos de sistemas de pensiones. En Costa Rica tenemos ambos



Consecuencias de ambos sistemas

De
reparto

El sistema solo ahorra el
sobrante

El fondo resultante se
puede agotar

Es demográficamente
frágil

De
capital

El sistema ahorra la totalidad
de la contribución

El sistema es sostenible y no
lo afecta la demografía

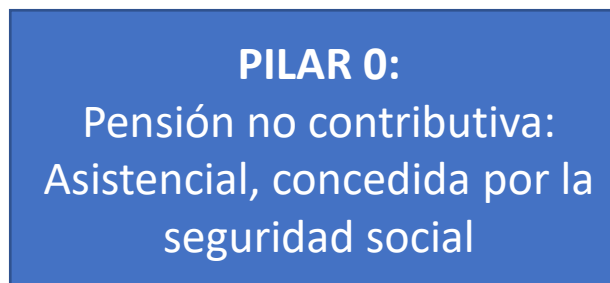
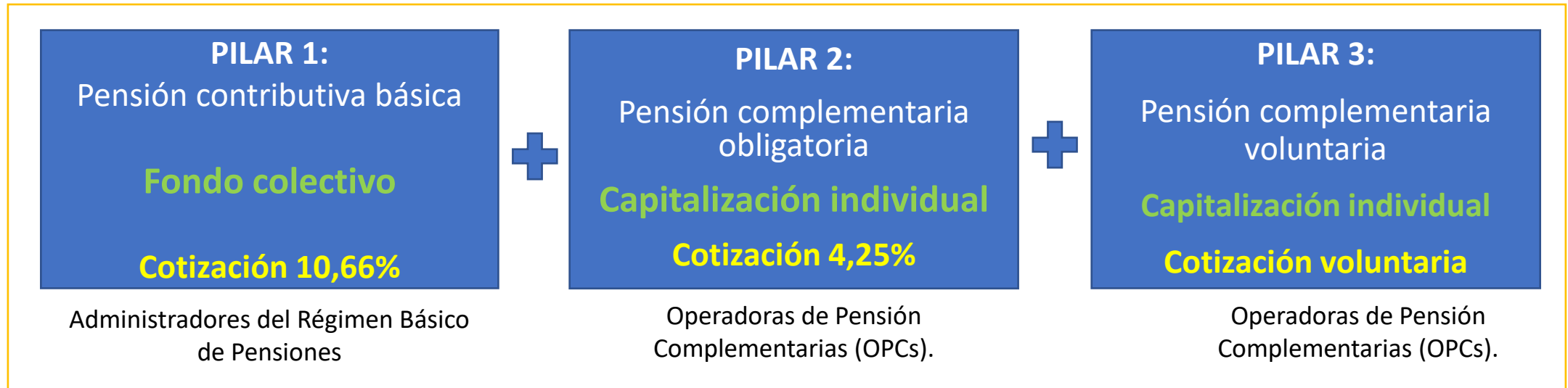
La pensión resultante
depende del desempeño

Four classical columns with Corinthian capitals and papyrus-bundle bases are arranged in a row. The columns are light beige with vertical fluting. The capitals feature acanthus leaves and volutes. The bases are decorated with a Greek key pattern.

El sistema de pensiones tico

El sistema de pensiones en Costa Rica está compuesto de cuatro pilares

Pilares Contributivos



Cargas sociales sobre los salarios en porcentaje

	Patrono	Trabajador	Estado	Total
Seguro de Enfermedad y Maternidad	9,25	5,50	0,25	15,00
Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte	5,25	4,00	1,41	10,66
Ley de Protección al Trabajador (ROP)	1,75	1,00		2,75
Ley de Protección al Trabajador (FCL)	3,00			3,00
Fondo de Asignaciones Familiares	5,00			5,00
Instituto Nacional de Aprendizaje	2,00			2,00
Instituto Mixto de Ayuda Social	0,50			0,50
Banco Popular y Desarrollo Comunal	0,25			0,25
TOTAL	27,00	10,50	1,66	39,16

Principales características del régimen de IVM de la CCSS

Provee una excelente base: es bastante generoso y permite un componente importante de solidaridad

Para buena parte de la población, no es suficiente. Por tope y por tasa de reemplazo, si el trabajador solo quisiera depender de este sistema tendría que ajustar su nivel de vida mucho

No es muy robusto ante la inflación

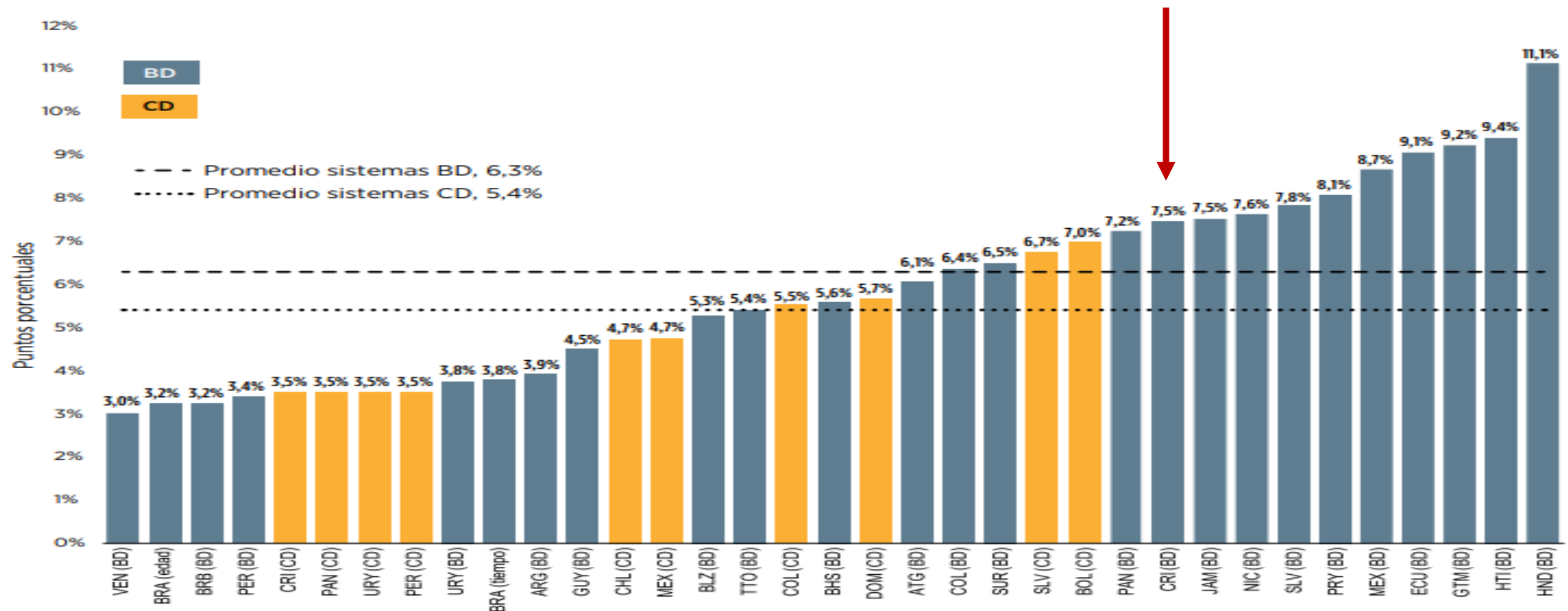
Obligó a crear el sistema complementario

Fuente: El Sistema de Pensiones en Costa Rica y sus desafíos. ACA 2019

Cotización Total	10,66%
Trabajador	4,00%
Patrono	5,25%
Estado	1,41%
Beneficio por vejez	43%-52.5%* del promedio de los últimos 240 salarios ajustados por inflación + 1% adicional por cada año laborado por encima de 20 años
Tasa de reemplazo neta del último salario**	52.9% - 61.5%
Años de servicio	25
Edad de retiro ordinaria	65 años
Edad mínima de retiro	59 años y 11 meses para mujeres, 61 años y 11 meses para hombres
Tope de pensión	¢1.572.186 y ¢2.224.643 con postergación

Costa Rica obtiene buenas tasas de retorno implícitas por la forma como se administran estos fondos, tanto en CCSS como en OPC

Tasa de retorno implícita de los sistemas previsionales de América Latina y el Caribe



Fuente: Presente y futuro de las pensiones en América Latina y el Caribe . Altamirano, A. Berstein, S. Bosch, M. García Huitrón, M. Oliveri, M.

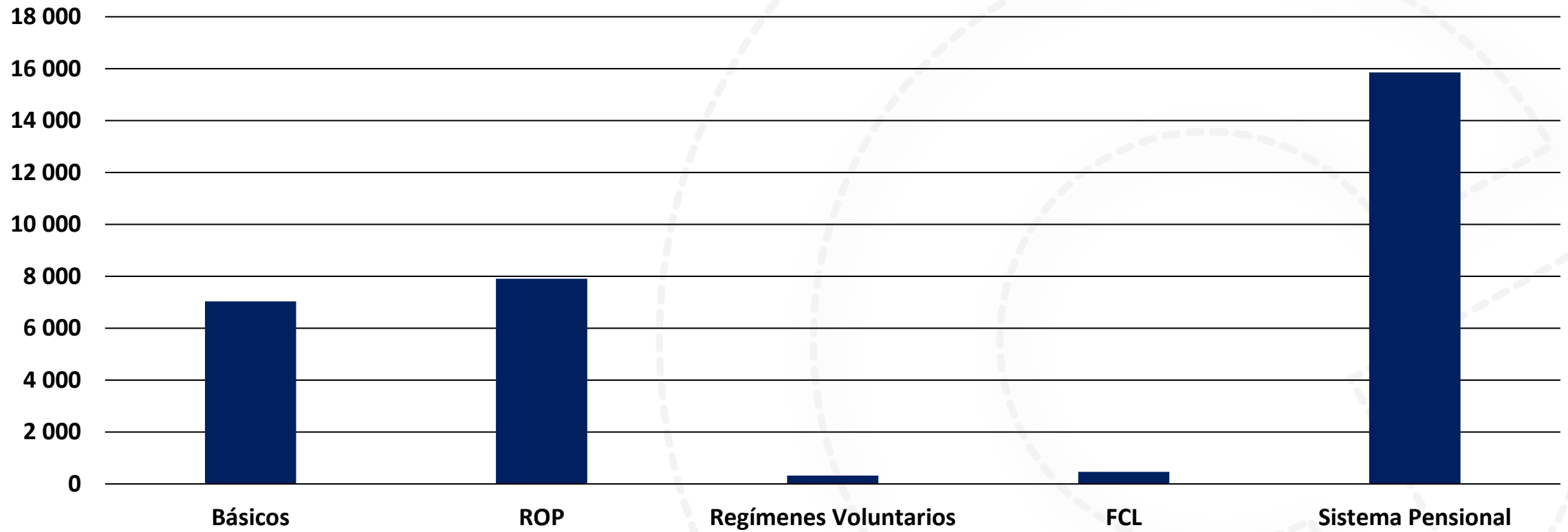
Nota: BD=Beneficio definido. CD=Contribución definida.

Uso Interno

El grueso de los fondos está en los sistemas obligatorios. No hemos creado aún una cultura de ahorro para el retiro

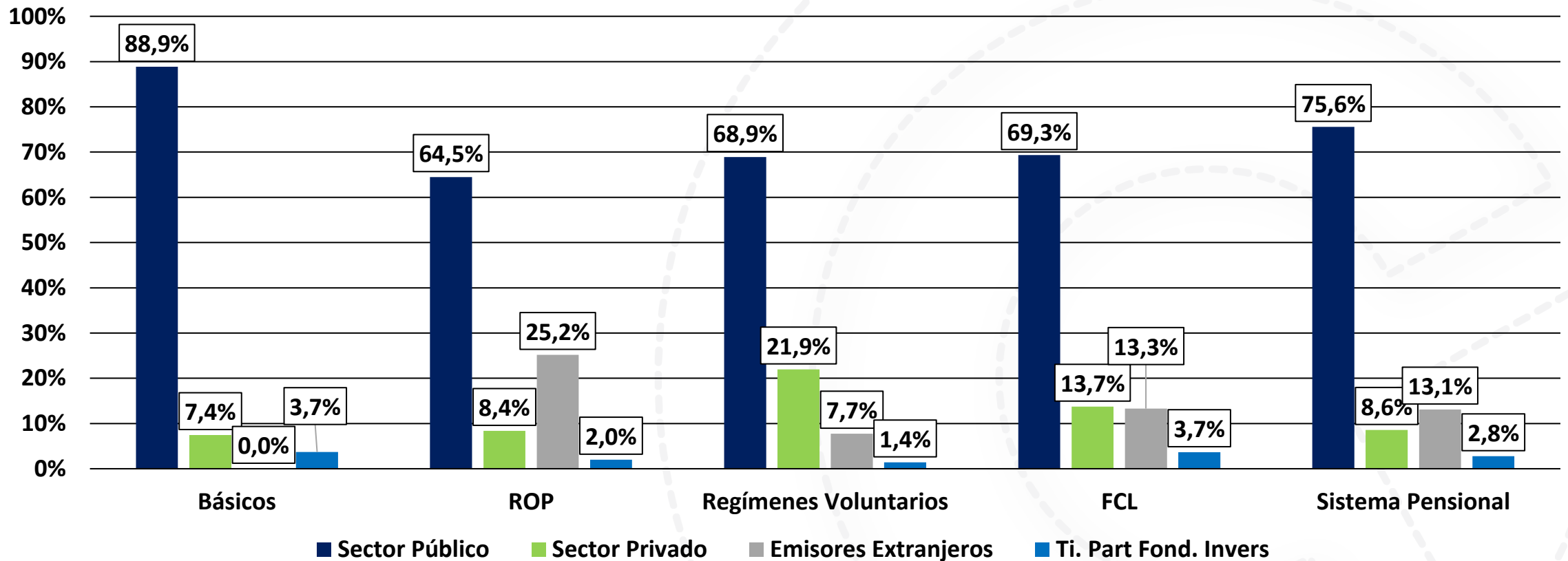
INVERSIONES TOTALES DEL SISTEMA PENSIONAL POR FONDO

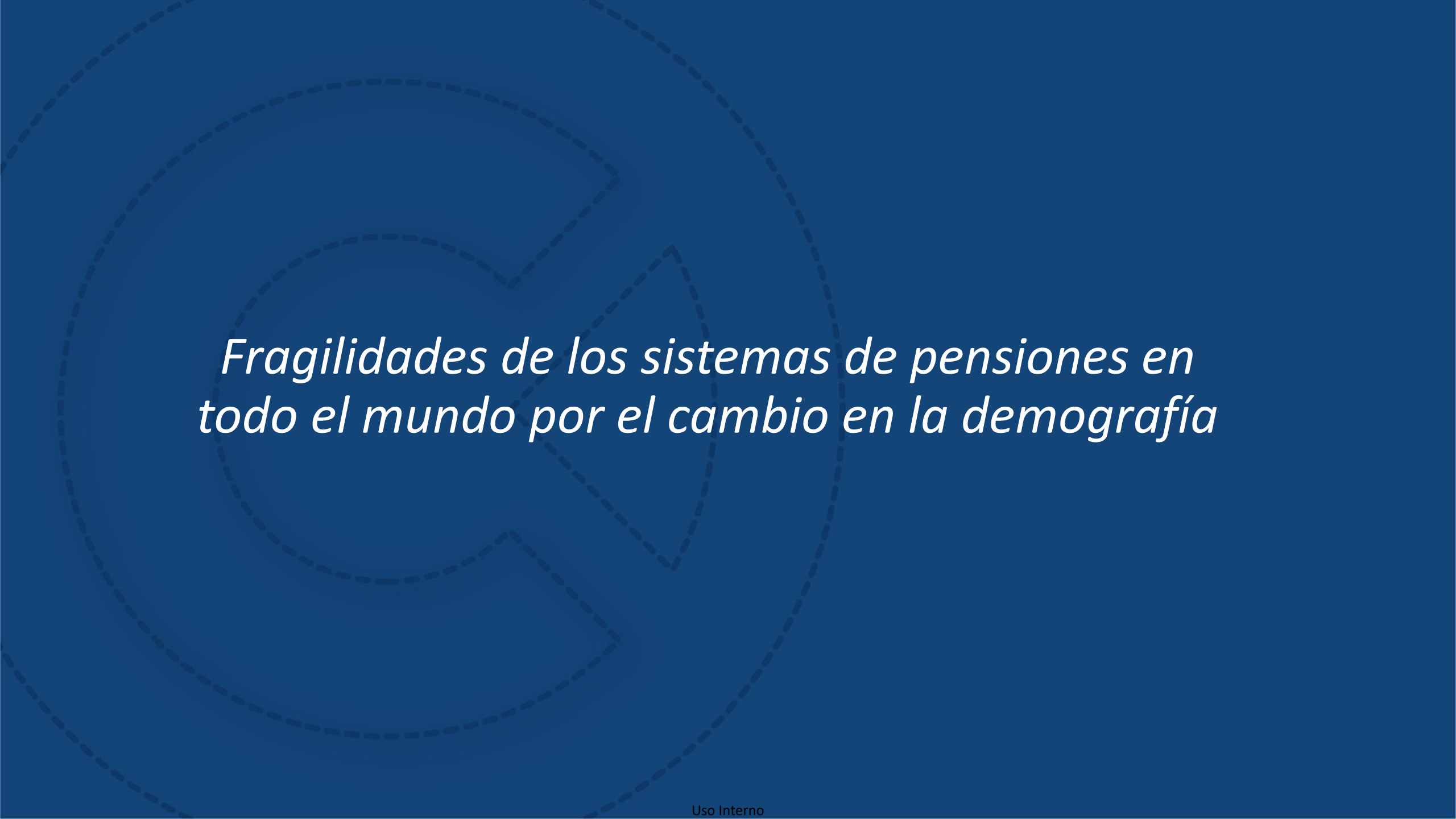
(En miles de millones de colones)



El grueso de los fondos, en todos los sistemas, está invertido en deuda pública costarricense

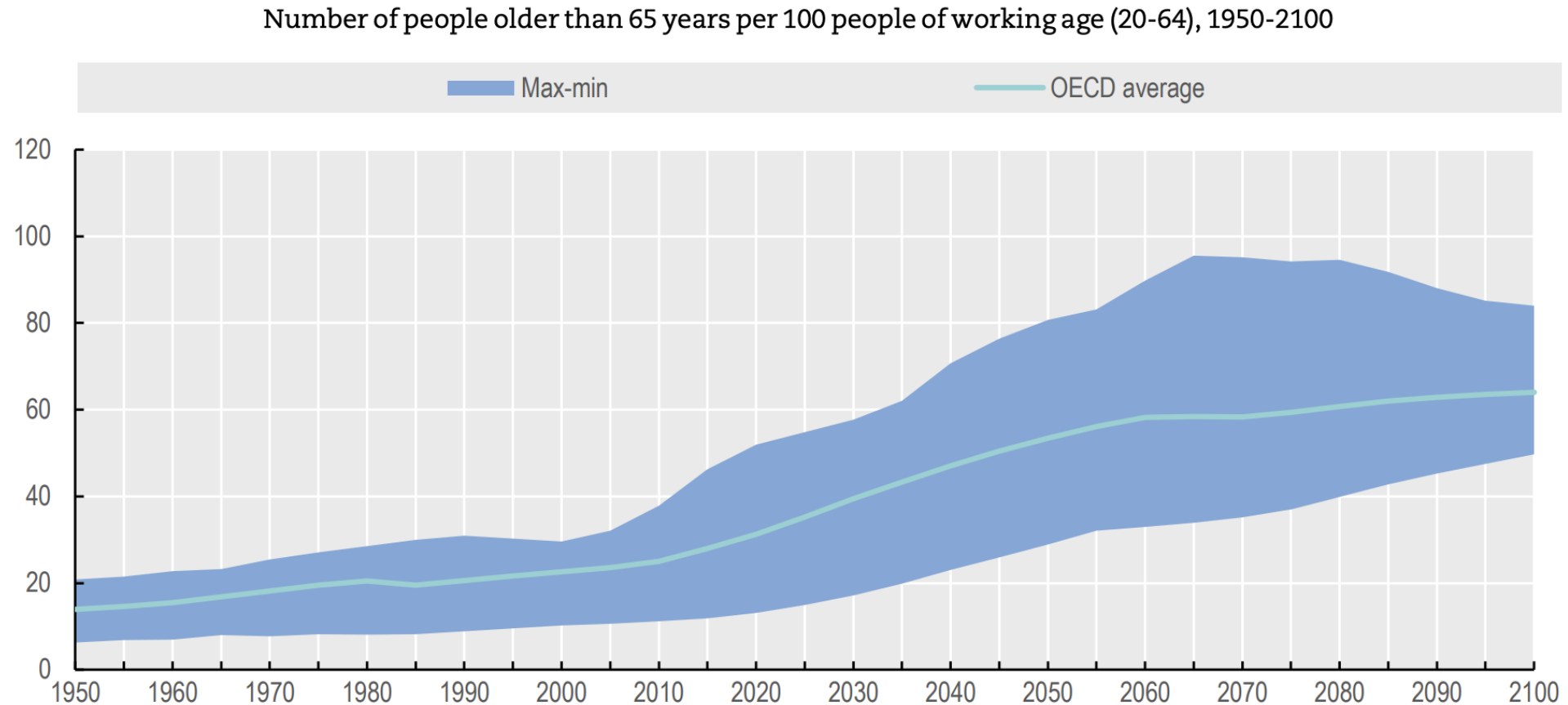
INVERSIÓN DE FONDOS PENSIONALES POR SECTOR



A stylized world map is visible in the background, rendered with dashed white lines on a dark blue background. The map shows the continents and is centered behind the main text.

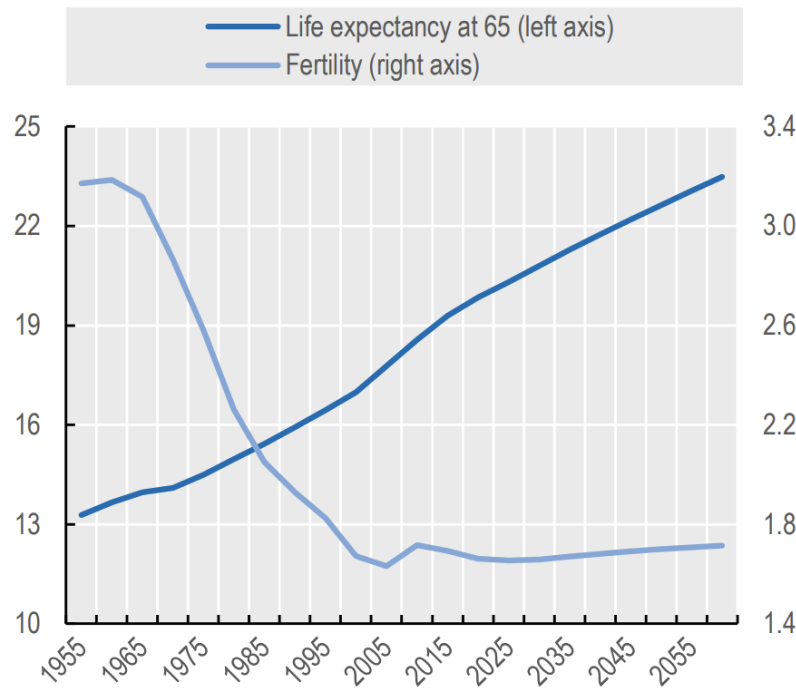
Fragilidades de los sistemas de pensiones en todo el mundo por el cambio en la demografía

La población del mundo se está envejeciendo aceleradamente...la pensión tiene que durar más

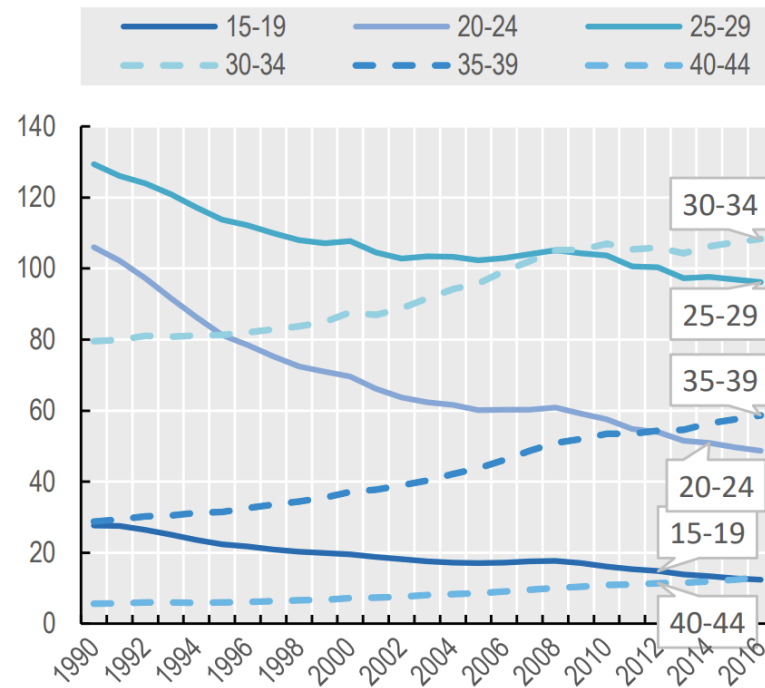


El futuro se ve completamente diferente a partir de la edad de retiro tradicional

A. Remaining life expectancy at age 65, in years and total fertility rates per woman, OECD average



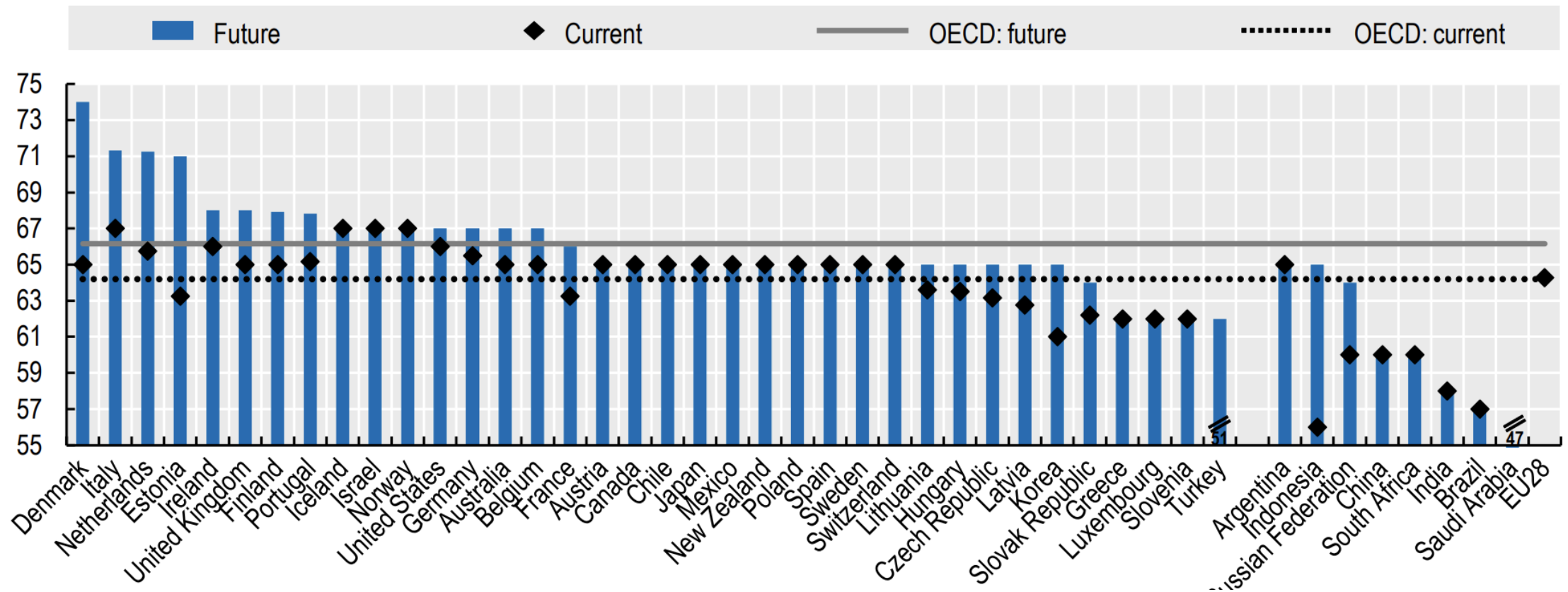
B. Fertility rates by age group, births per 1000 women, OECD average



Source: United Nations World Population Prospects: The 2019 Revision. Source: OECD Family Database.

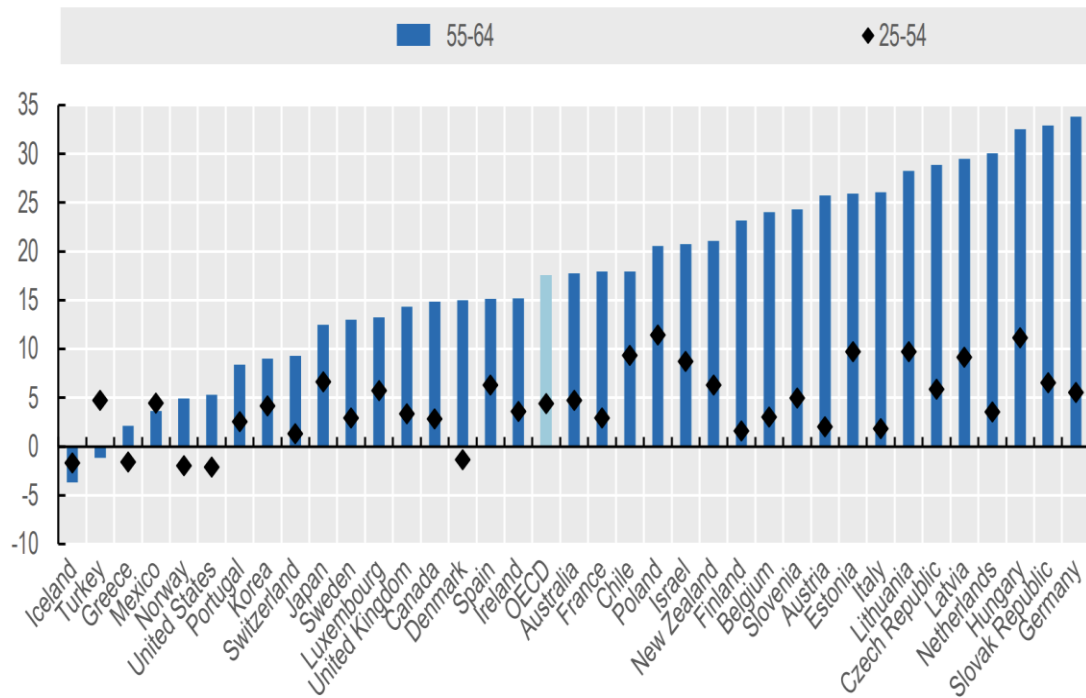
Todo lo anterior, más la caída en las tasas de interés, nos obliga a retirarnos más tarde

Normal retirement age for men entering the labour market at age 22 with a full career

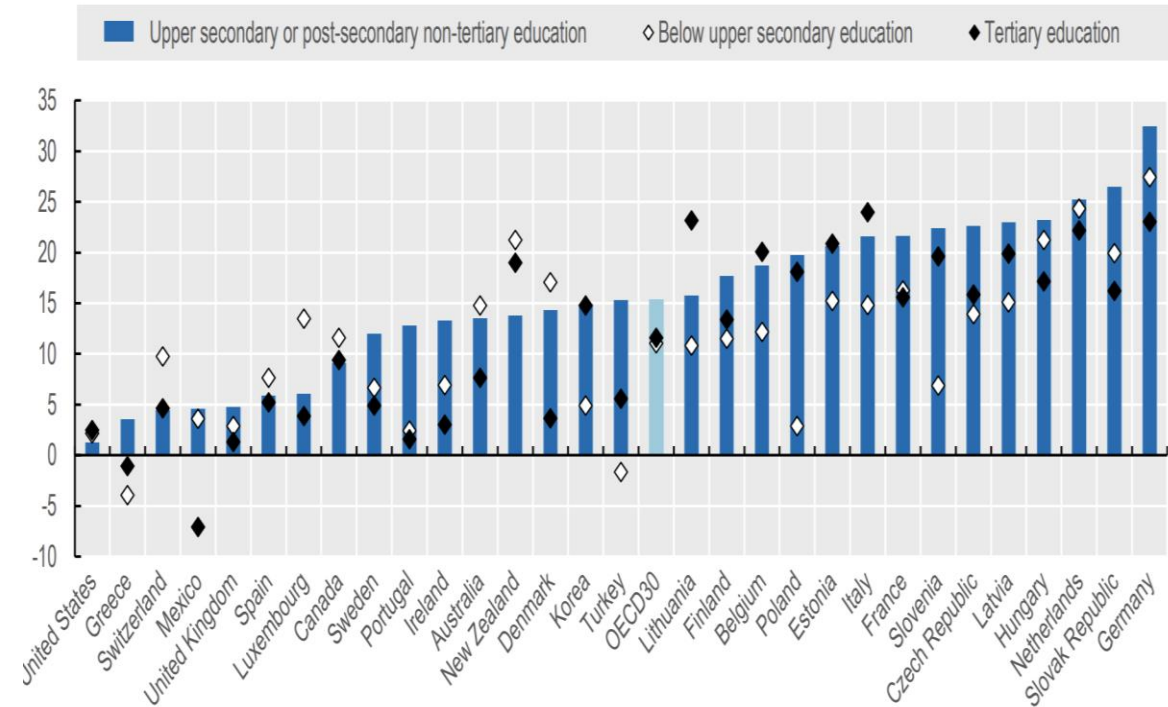


Afortunadamente la participación laboral es más alta en cada generación de mujeres mayores, sobre todo en ciertas ocupaciones, lo que por un tiempo compensa en parte la caída en fertilidad y la mayor longevidad

Change in employment rates, 2000-2018, percentage points



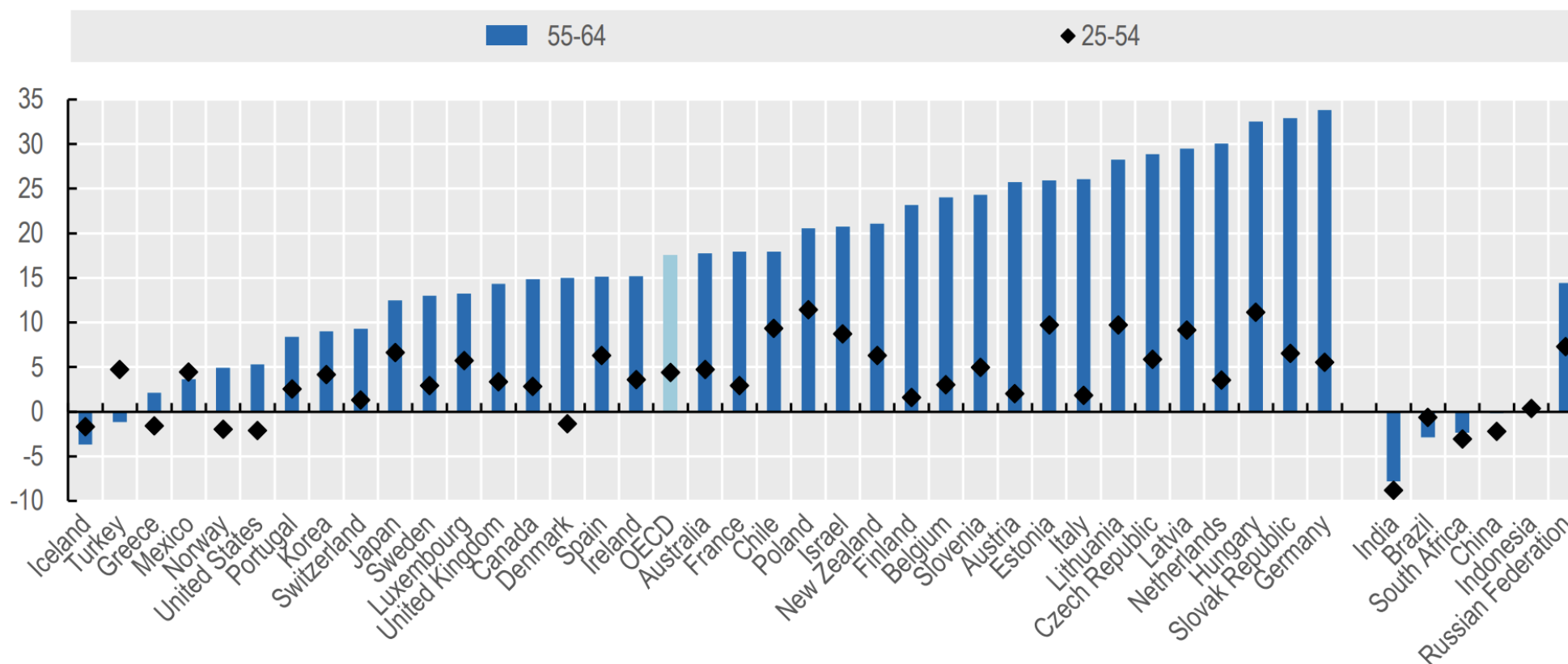
Change in employment rates, 2000-2017, percentage points



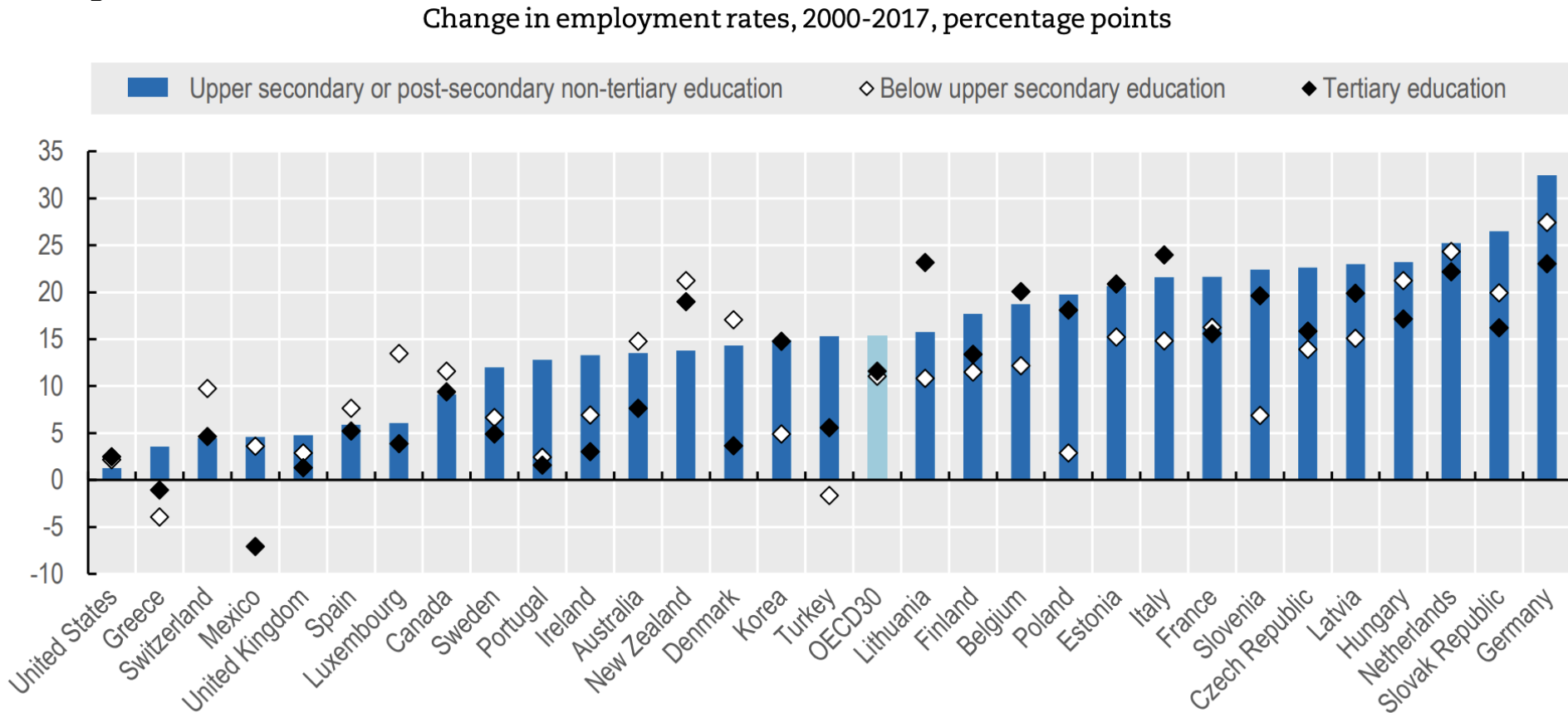
Por otro lado, la gente puede / quiere / necesita trabajar hasta más tarde en la vida...

Figure 1.8. **Growth of employment rates of older workers has been strong**

Change in employment rates, 2000-2018, percentage points

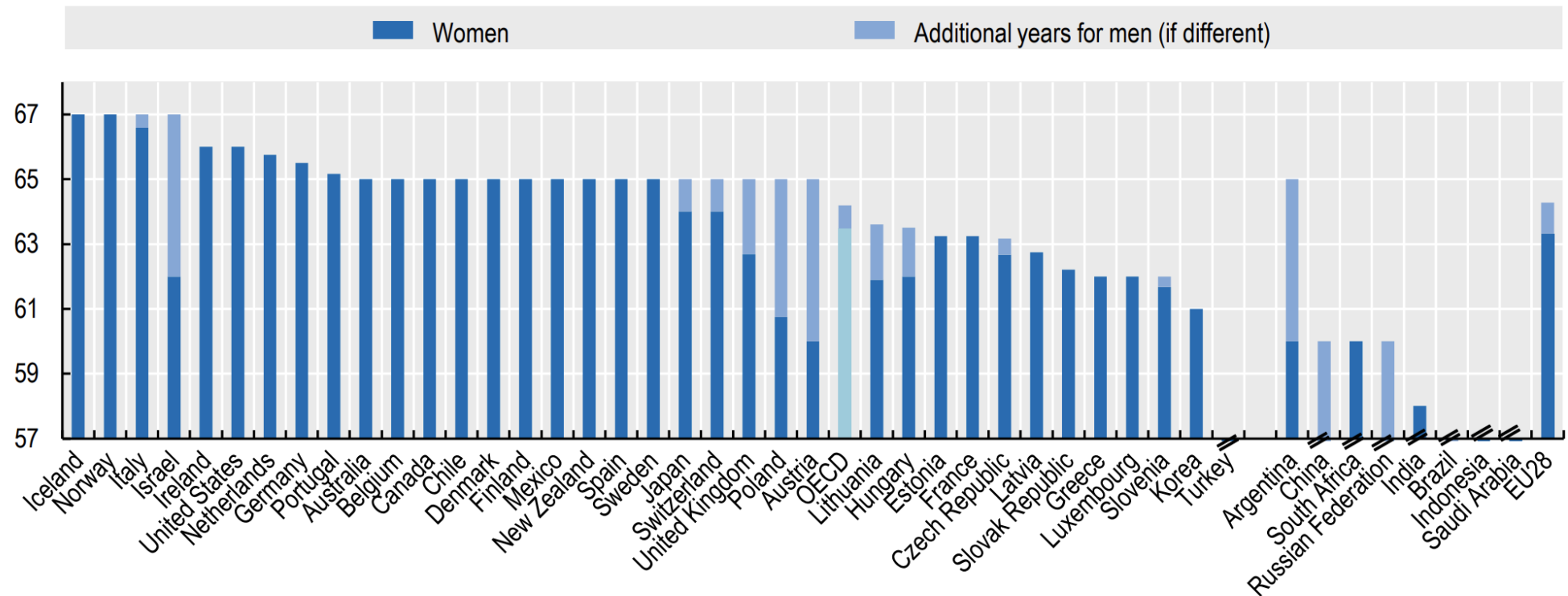


La capacidad de seguir trabajando varía con la educación...y con el cambio en la naturaleza del trabajo



Todos los países tienen edades de retiro que resultarán insuficientes muy pronto

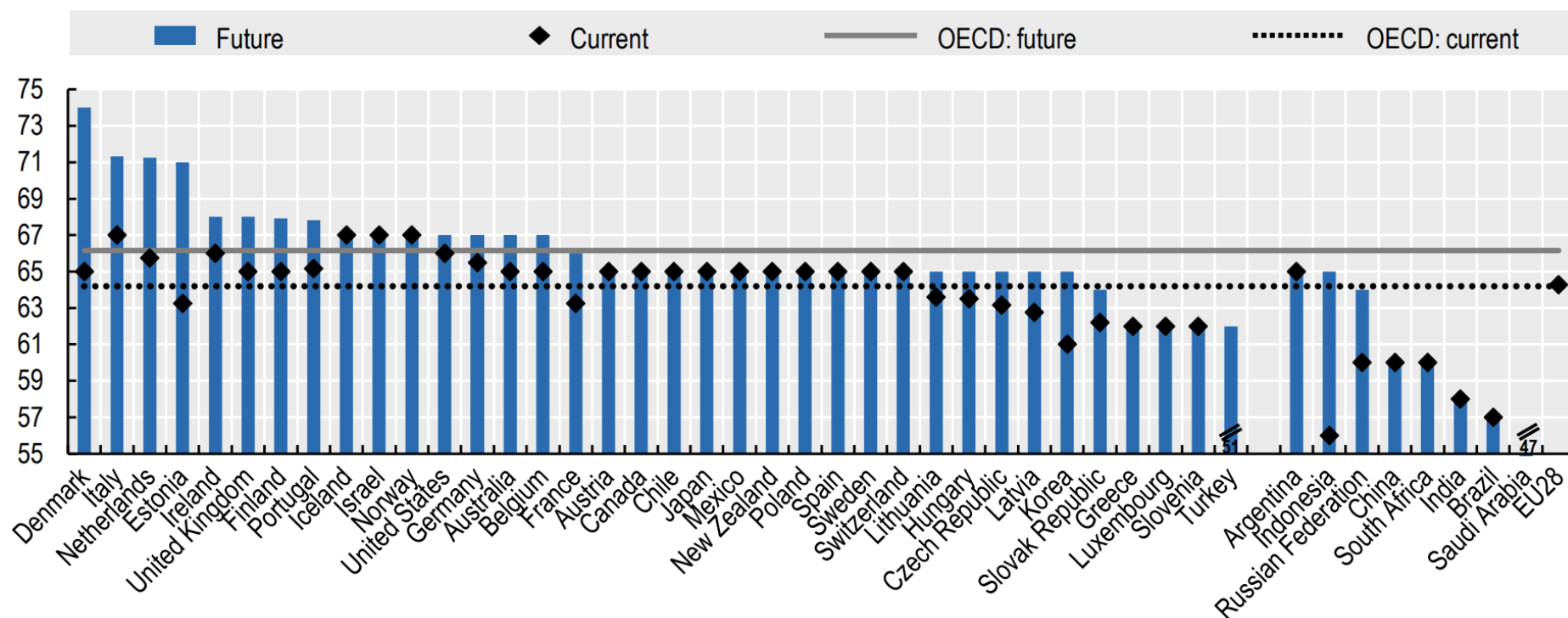
Figure 4.4. **Current normal retirement age by gender**
For an individual retiring in 2018 after an uninterrupted career from age 22



...y algunos países reaccionan aumentando la edad de retiro

Figure 1.10. **The normal retirement age is rising in many OECD countries**

Normal retirement age for men entering the labour market at age 22 with a full career



Nos retiramos más tarde, pero aún así estamos retirados mucho más tiempo

Figure 1.11. **Length of the retirement period as a share of adult lifetime**

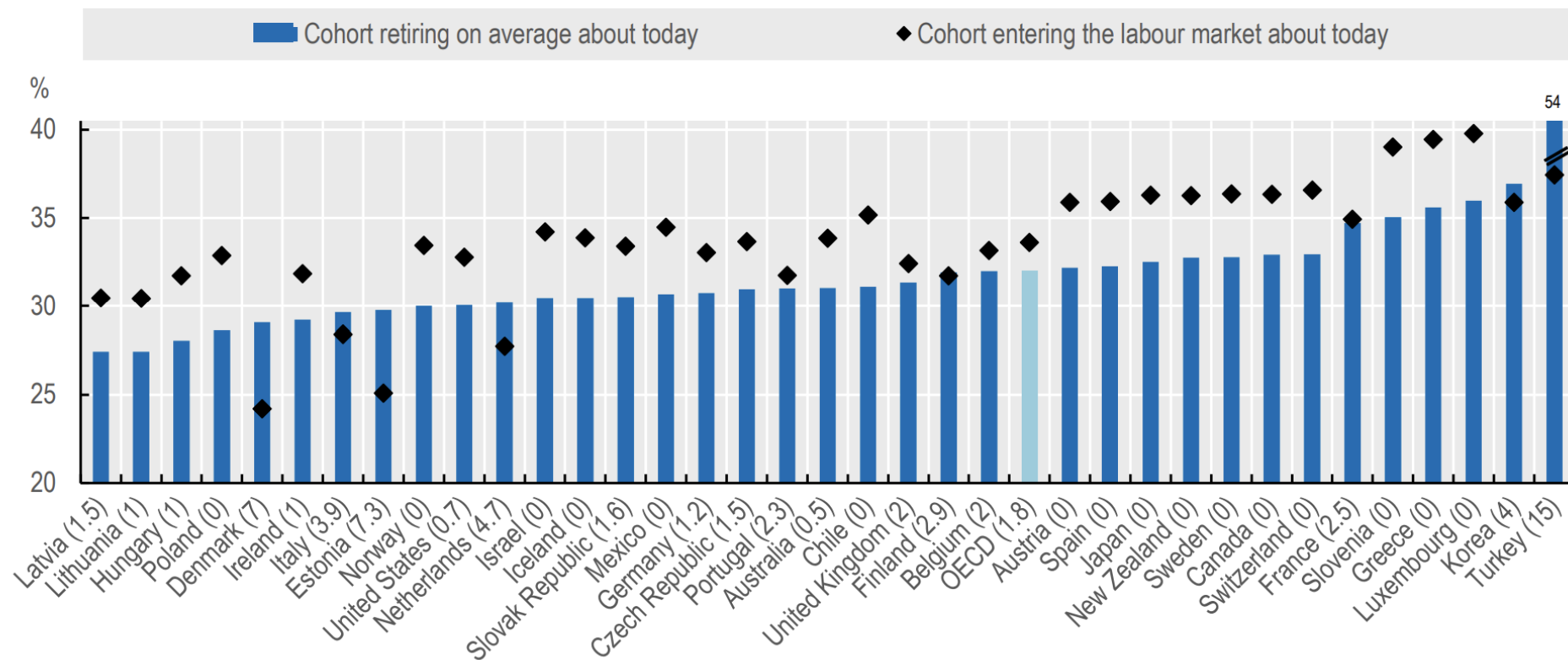
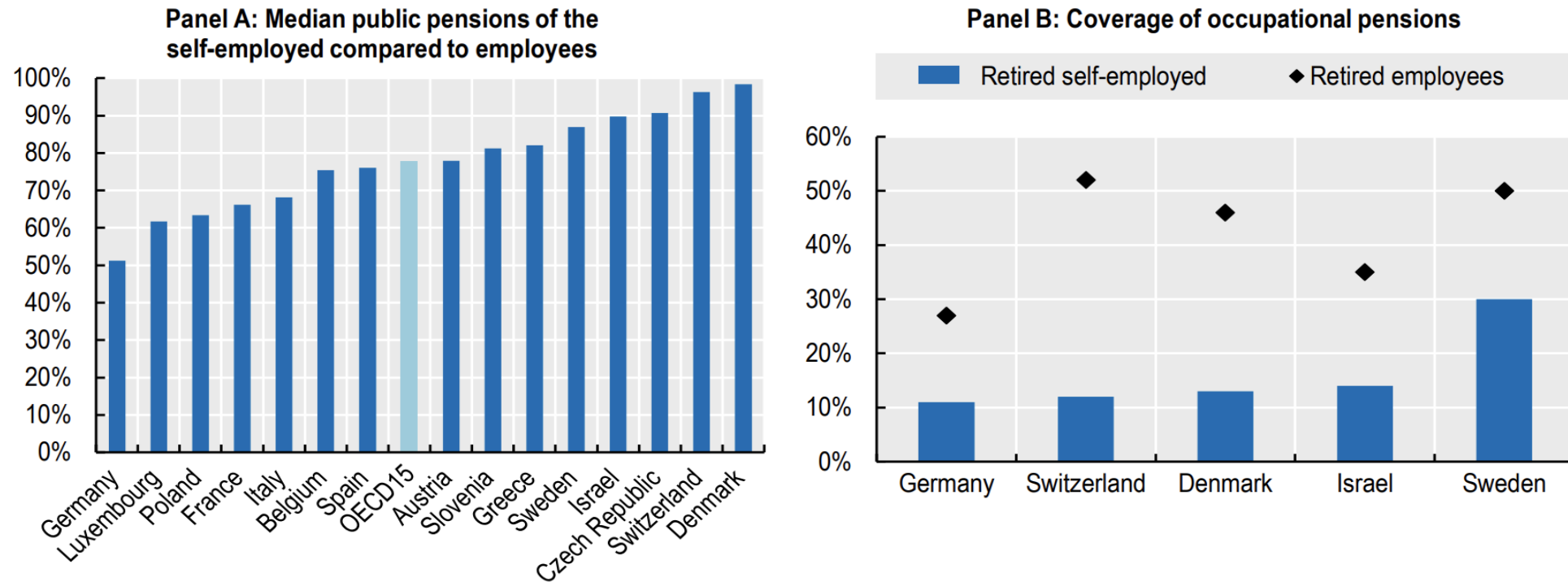


Figure 2.6. **Retired self-employed individuals receive lower public pensions and are less often covered by private occupational pensions**



- **Fuente:** Pensions at a glance 2019, OECD

El diseño de las pensiones deja bastante por fuera a trabajadores independientes e informales

Cargas sociales sobre países miembros de la OECD

	Público		Privado		Total
	Empleado	Patrono	Empleado	Patrono	
Alemania	9,50	9,50			18,90
Australia		9,50			9,50
Bélgica	7,50	8,86			16,40
Canadá	4,95	4,95			9,90
Chile			11,20	1,15	12,30
Corea	4,50	4,50			9,00
Dinamarca	0,54	0,82		12,00	13,40
Finlandia	7,05	17,75			24,80
Francia	6,80	8,45	3,00	3,00	21,25
Holanda	4,90		16,00		20,90
Islandia		7,79	4,00	8,00	19,80
Israel	3,75	3,75	5,50	12,00	25,00
Italia	9,19	23,81			33,00
Japón	8,74	8,74			17,47
Luxemburgo	8,00	8,00			16,00
Nueva Zelandia			3,00	3,00	6,00
México			1,13	5,15	6,28
Polonia	9,76	9,76			19,50
Suecia	7,00	11,40		4,50	22,90
Suiza	4,20	4,20	7,70	10,40	26,60
Turquía	9,00	11,00			20,00

Fuente: Pensions at a glance 2015, OECD

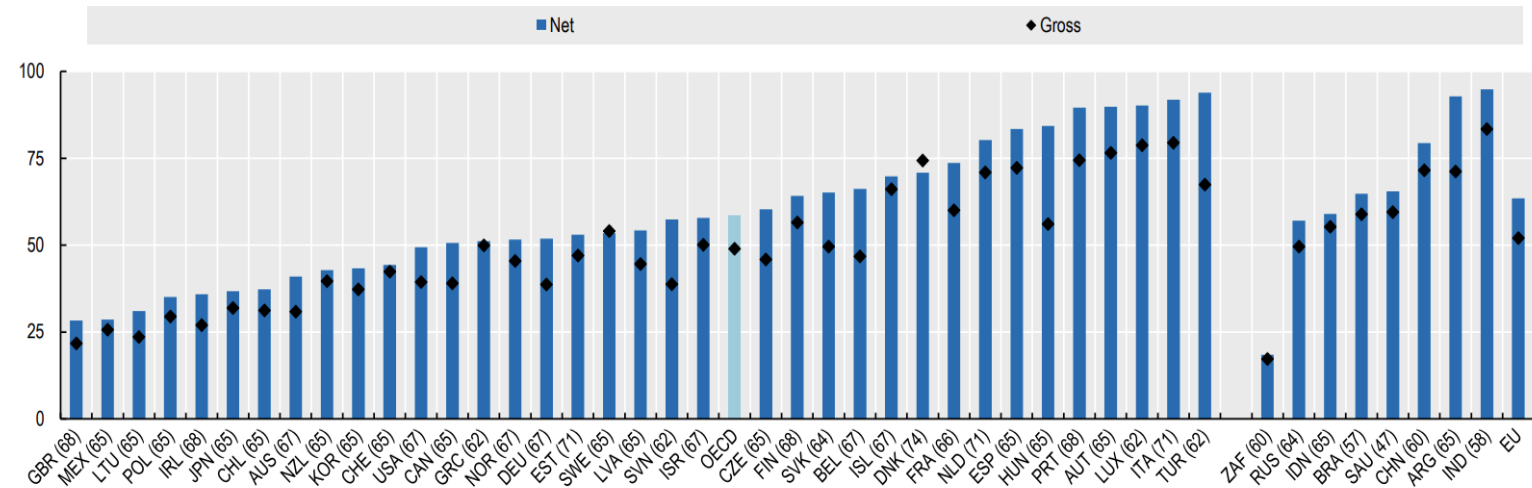
Tasas de reemplazo

Representan el tamaño de la pensión esperada, neta de cargas e impuestos, en relación al ingreso recibido antes del retiro

Hay una gran variación en el reemplazo fiscalmente neutral, y también en el reemplazo observado

Contiene un elemento distributivo en muchos países

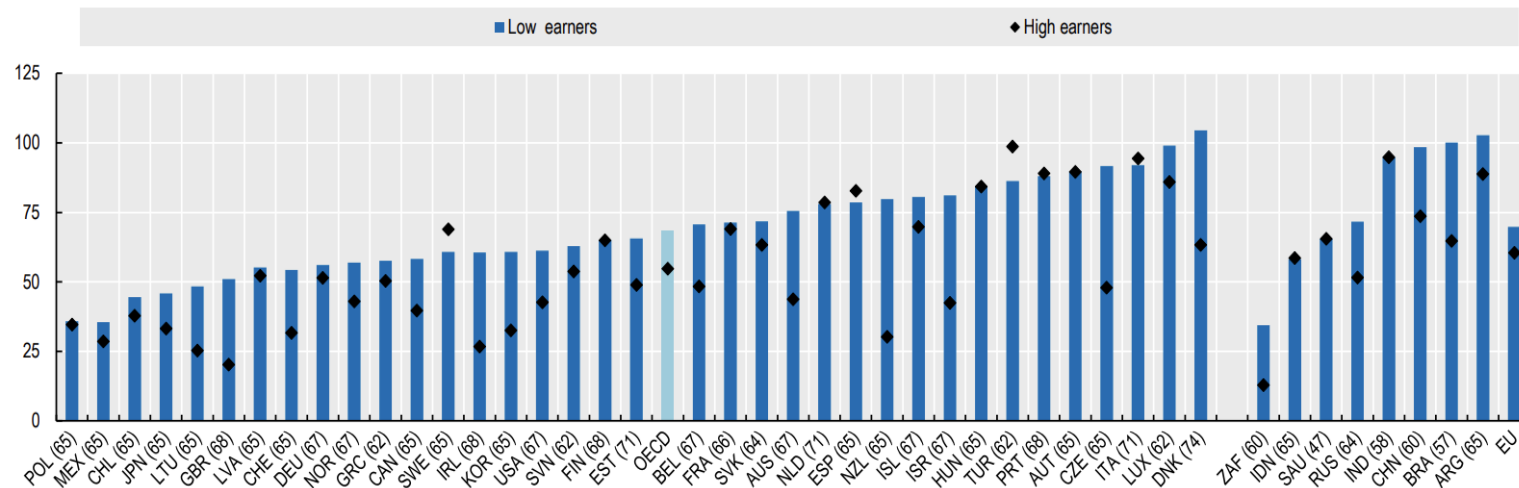
Figure 5.4. **Net pension replacement rates: Average earners**



Source: OECD pension models.

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934>

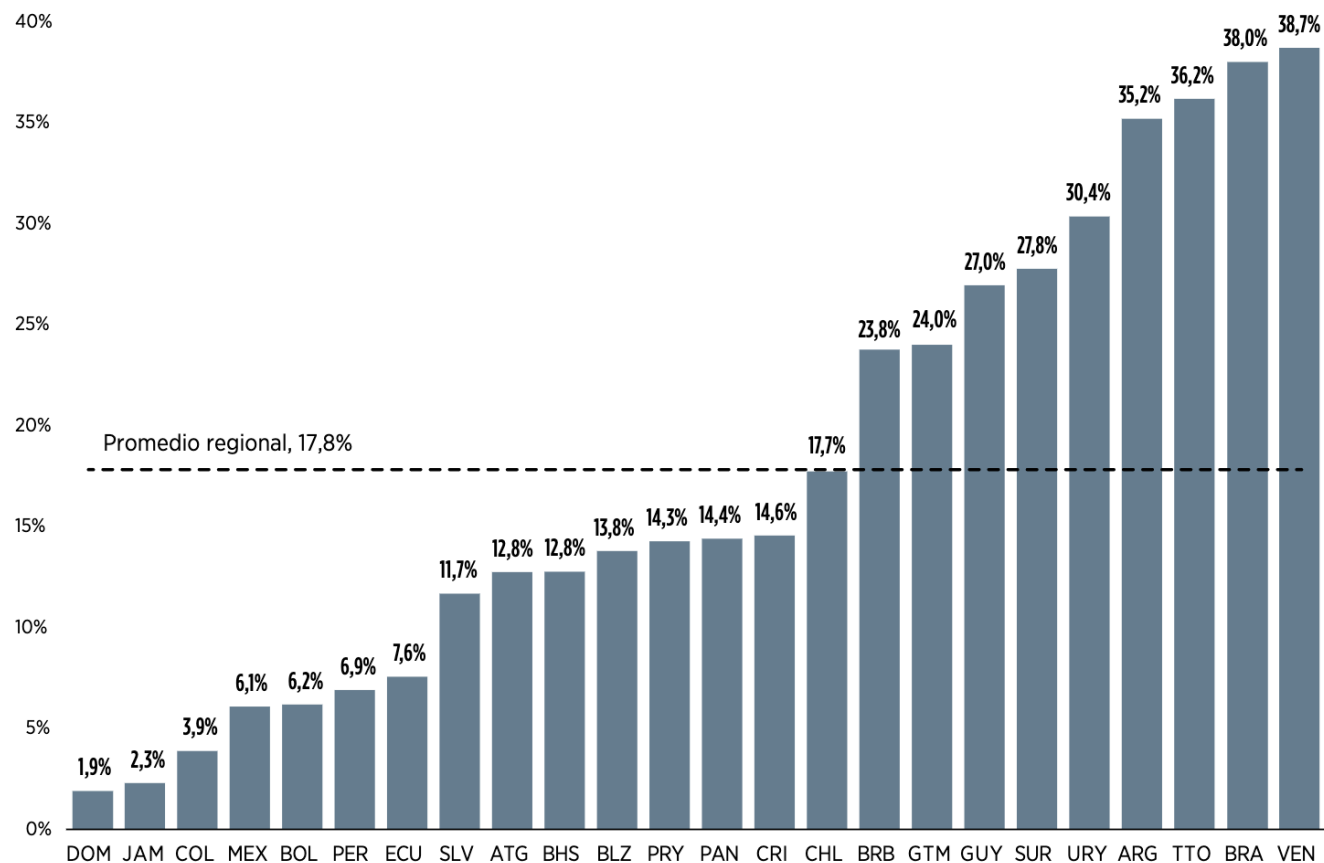
Figure 5.5. **Net pension replacement rates: Low and high earners**



Source: OECD pension models.

En América Latina,
las tasas de
reemplazo de los
sistemas públicos no
contributivos son
bajas, haciendo el
componente
contributivo más
importante

Gráfico n.º 13. Tasa de reemplazo por pensiones no contributivas en los sistemas previsionales en América Latina y el Caribe



Fuente: BID. Presente y futuro de las pensiones en ALC



Fragilidades específicas del sistema de pensiones en Costa Rica

DESAFÍOS DE LOS PILARES DE REPARTO

COBERTURA

Cobertura se mantiene baja. Poco más del 50% de los adultos mayores recibe pensión de alguno de los regímenes

SUFICIENCIA

¿Cómo aumentar la suficiencia de las pensiones no contributivas?

SOSTENIBILIDAD

¿Cómo incentivar la cotización?

SITUACIÓN FISCAL DE CRC

Estado cada vez se paga más en salarios y servicio de deuda, menos en servicios y transferencias.

Costa Rica tiene los mismos problemas y presiones, y otros propios

Demografía

- Mayor esperanza de vida; reducción y entardecimiento de la fertilidad

Independientes

- Los trabajadores independientes tienen un trato diferenciado y menor cobertura

Mercado laboral

- Desempleo, subempleo e informalidad mucho más altos que otros países, y que antes

Riesgos y problemas

La pensión básica universal (no contributiva) no alcanza a todos, ni es generoso

Los sistemas obligatorios (IVM-ROP-FCL) no llegan a los informales

El IVM no es financieramente sostenible salvo que se hagan cambios importantes que reflejen la realidad demográfica y financiera

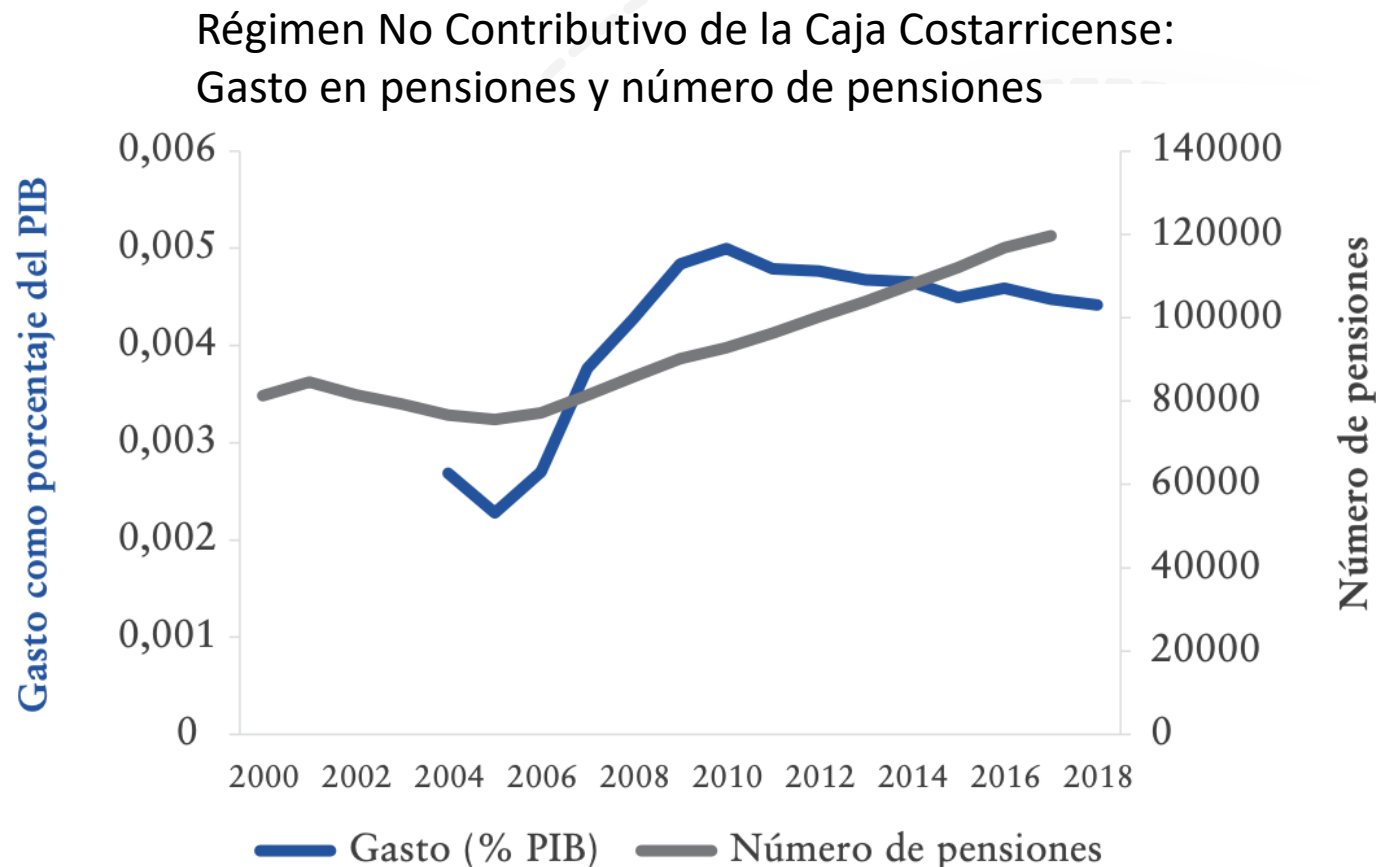
Los fondos tienen riesgos de inversión asociados con la calidad de las finanzas públicas

El número de personas que ahorra voluntariamente, aprovechando la legislación de pensiones, es insuficiente

El sistema no contributivo sigue siendo pequeño y poco oneroso. Se puede avanzar por ahí

Gasto se ha incrementado por aumento en el monto del subsidio y # de pensionados

Régimen otorga pensión a aquellas personas mayores de 65 que no califican para una pensión



Actualmente es claramente insuficiente

RNC-CCSS: Monto de la pensión ordinaria (en colones corrientes y constantes de diciembre del 2020)

Año	Nominal	Real (Diciembre 2020)	Año	Nominal	Real (Diciembre 2020)
2001	10 500	31 755	2011	70 125	85 619
2002	12 075	33 295	2012	72 000	84 082
2003	13 800	34 634	2013	75 000	84 477
2004	15 000	33 276	2014	75 000	80 357
2005	16 000	31 115	2015	78 000	84 252
2006	35 000	62 197	2016	78 000	83 612
2007	50 000	80 188	2017	78 000	81 514
2008	57 500	80 961	2018	78 000	79 894
2009	66 125	89 484	2019	82 000	82 732
2010	70 125	89 674	2020	82 000	82 000

Riesgos y problemas

La pensión básica universal (no contributiva) no alcanza a todos, ni es generoso

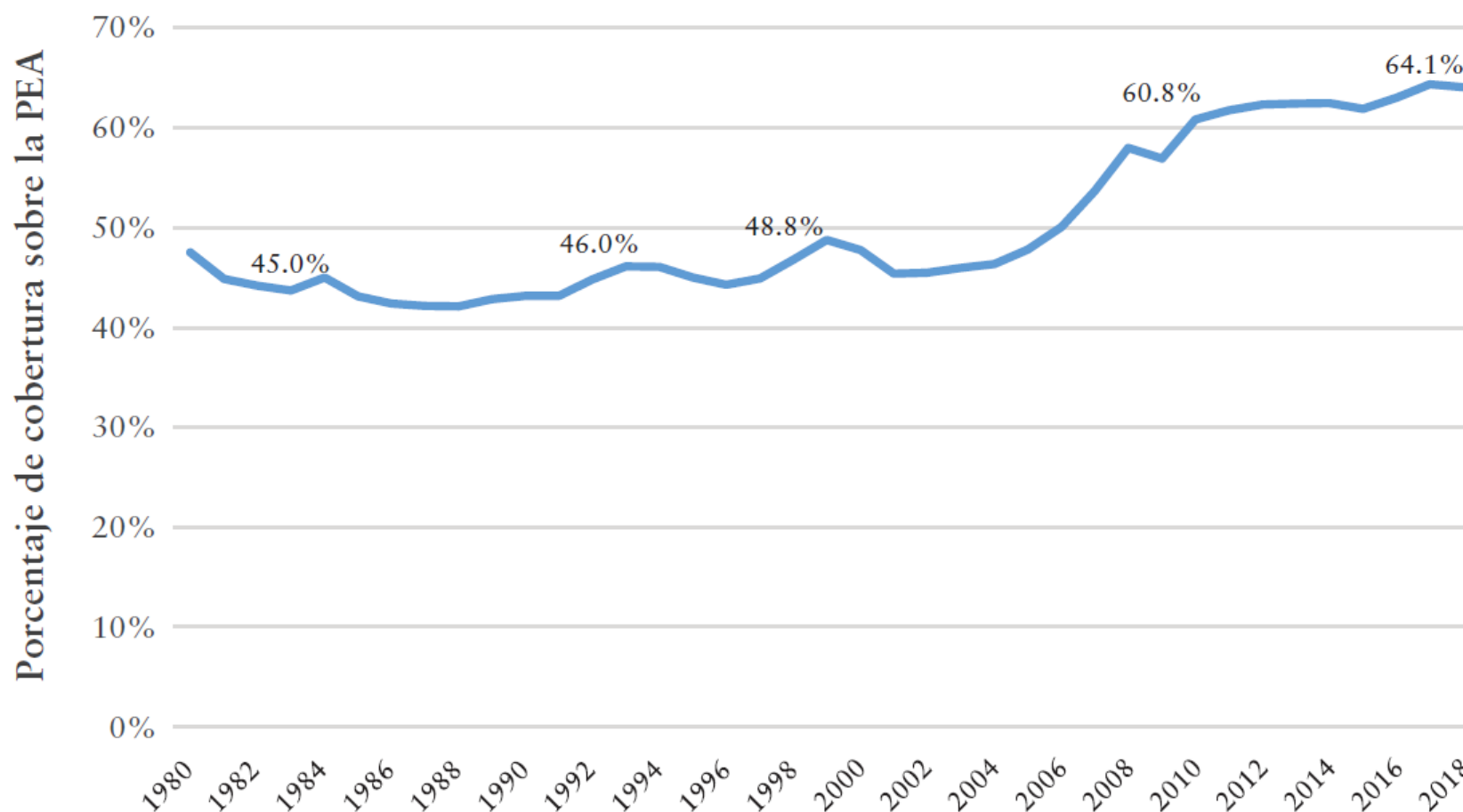
Los sistemas obligatorios (IVM-ROP-FCL) no llegan a los informales

El IVM no es financieramente sostenible salvo que se hagan cambios importantes que reflejen la realidad demográfica y financiera

Los fondos tienen riesgos de inversión asociados con la calidad de las finanzas públicas

El número de personas que ahorra voluntariamente, aprovechando la legislación de pensiones, es insuficiente

Cobertura contributiva del IVM sobre la Población Económicamente Activa



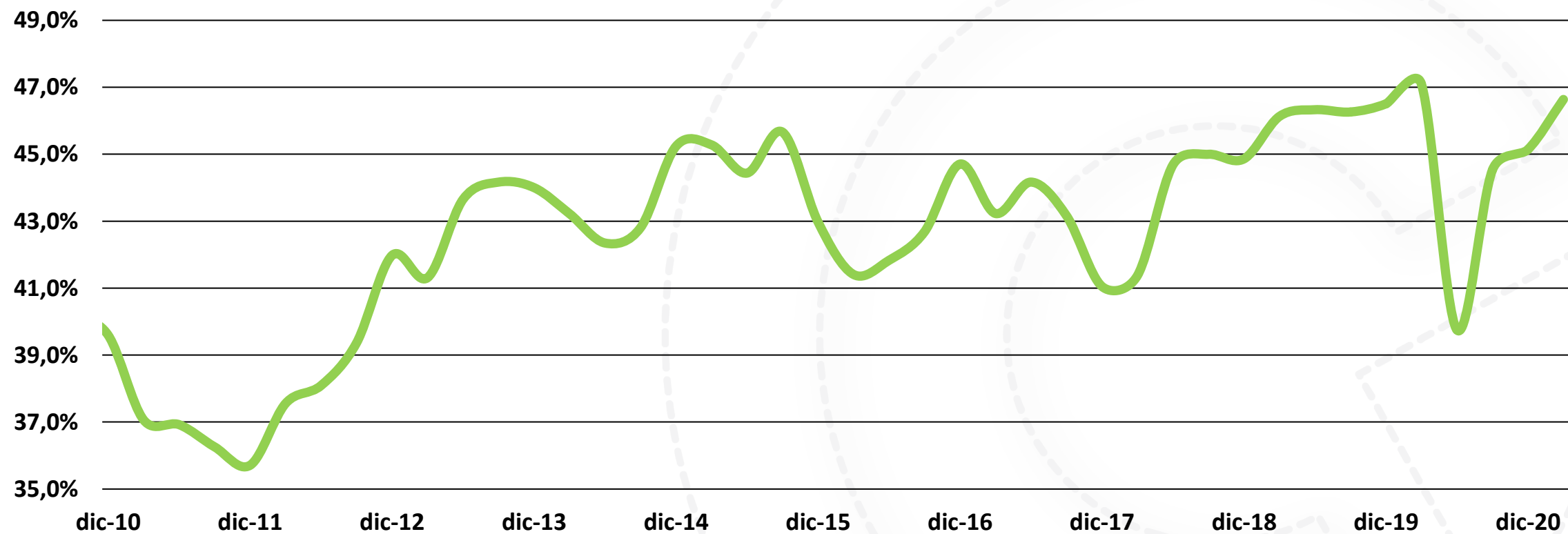
Fuente: El Sistema de Pensiones en Costa Rica y sus desafíos. ACA 2019

Uso Interno

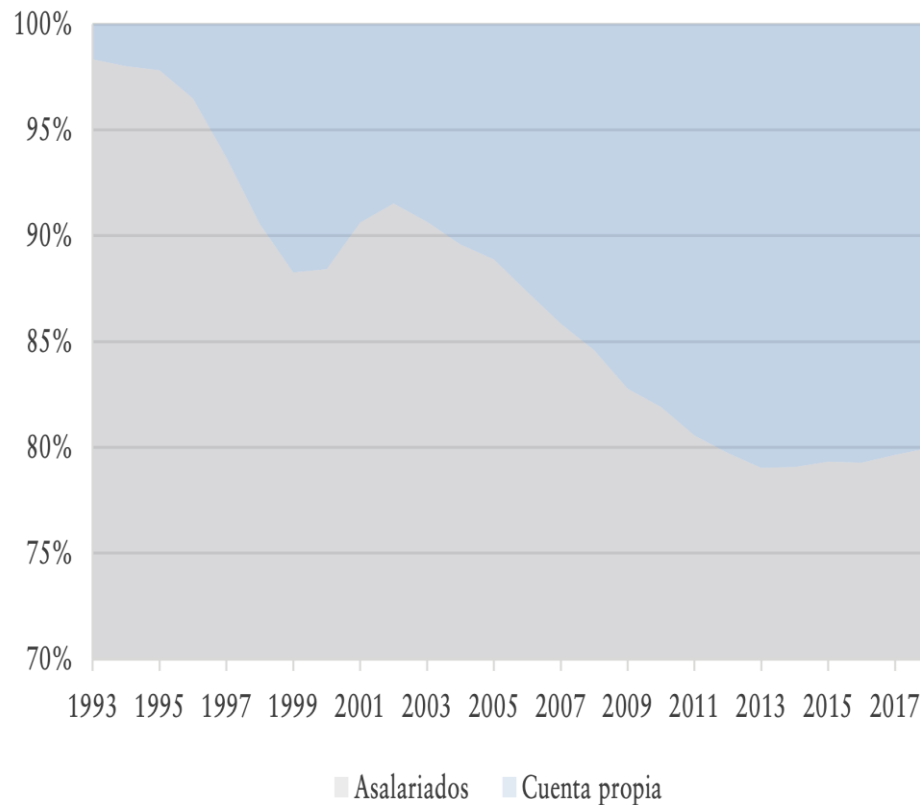
Además, persiste una alta tasa de informalidad,
subempleo y desempleo

POBLACIÓN OCUPADA CON EMPLEO INFORMAL

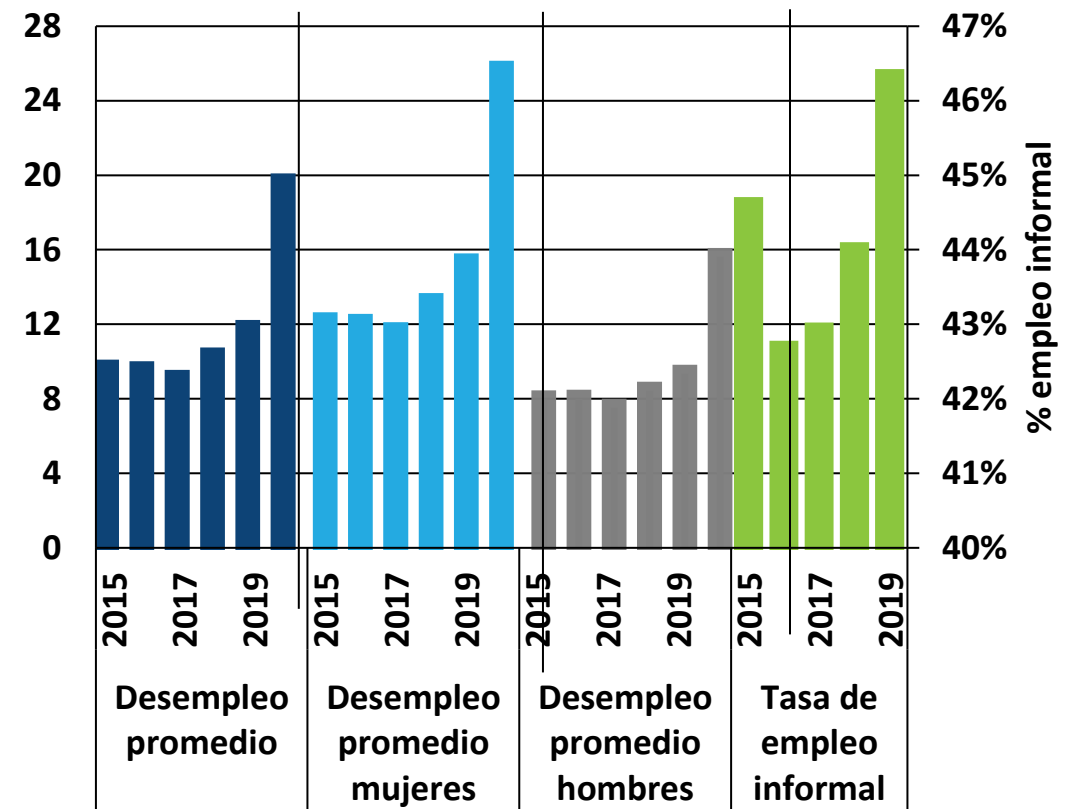
(Como porcentaje del total de ocupados)



Proporción de los trabajadores asalariados a cuenta propia se ha modificado significativamente



PRINCIPALES INDICADORES DE EMPLEO



Fuente: El Sistema de Pensiones en Costa Rica y sus desafíos. ACA 2019

Uso Interno

En el 2008 la tasa de informalidad era 37.1%;
en 2020 47.2%

Riesgos y problemas

La pensión básica universal (no contributiva) no alcanza a todos, ni es generoso

Los sistemas obligatorios (IVM-ROP-FCL) no llegan a los informales

El IVM no es financieramente sostenible salvo que se hagan cambios importantes que reflejen la realidad demográfica y financiera

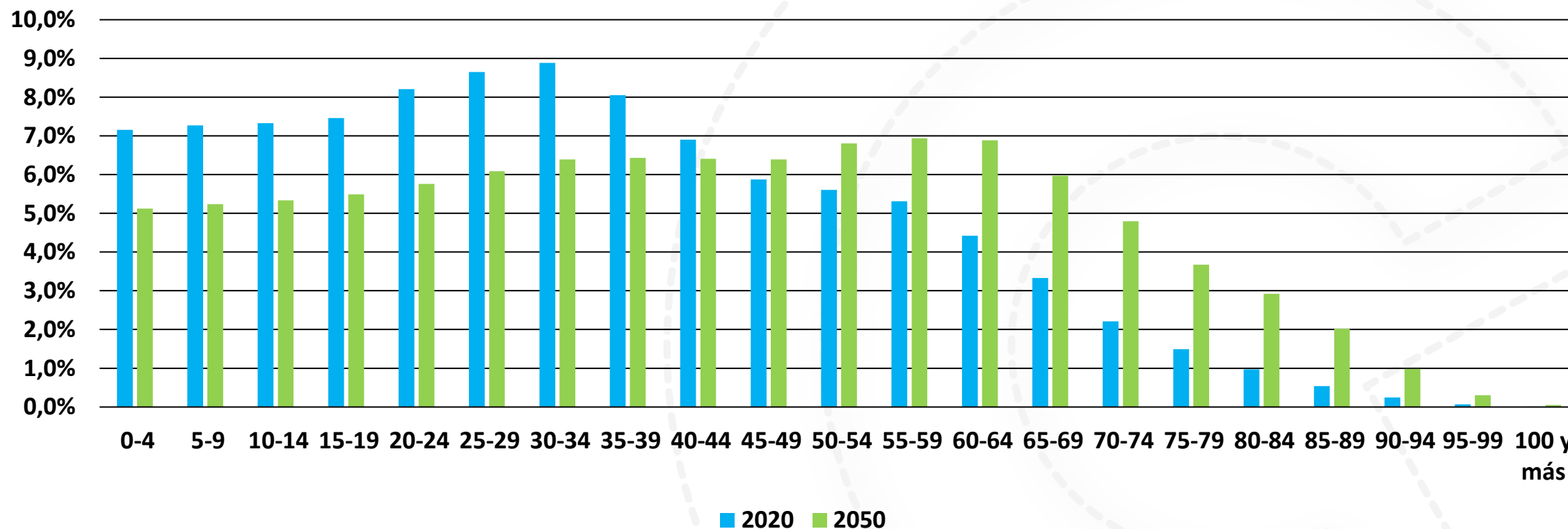
Los fondos tienen riesgos de inversión asociados con la calidad de las finanzas públicas

El número de personas que ahorra voluntariamente, aprovechando la legislación de pensiones, es insuficiente

Las mismas presiones demográficas afectan a Costa Rica

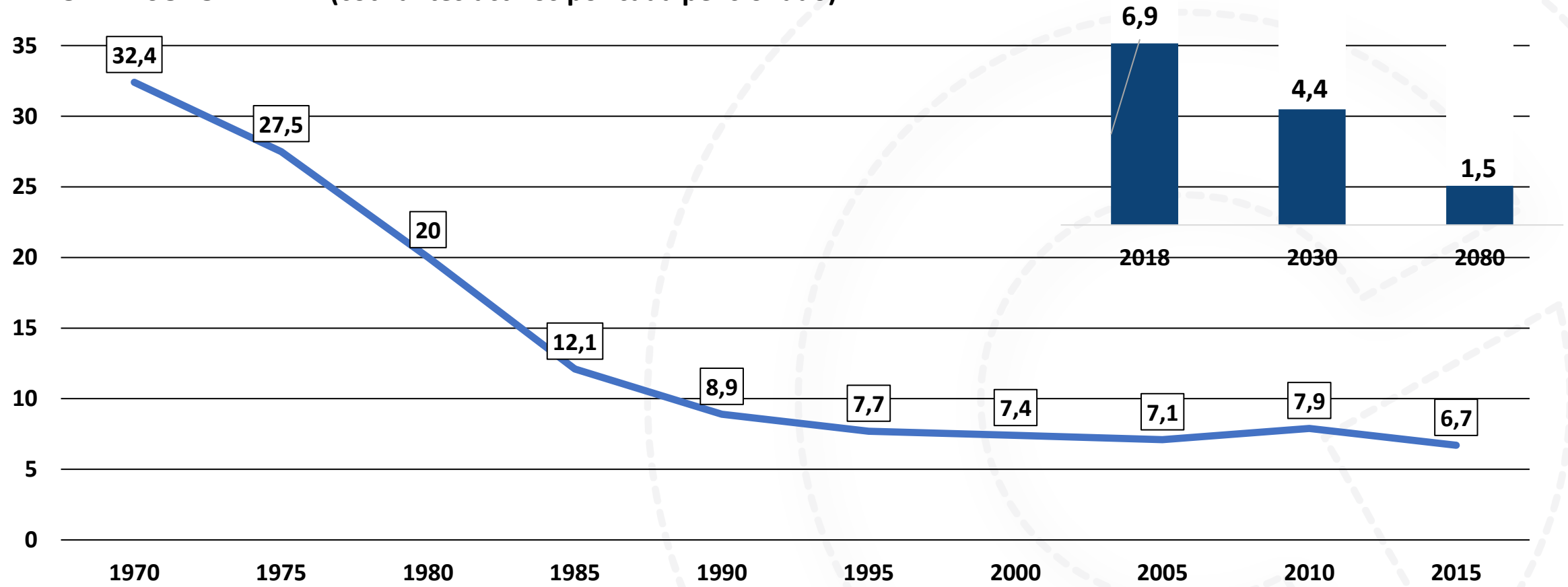
DISTRIBUCIÓN POBLACIONAL POR GRUPOS DE EDAD

(Como porcentaje de la población total)



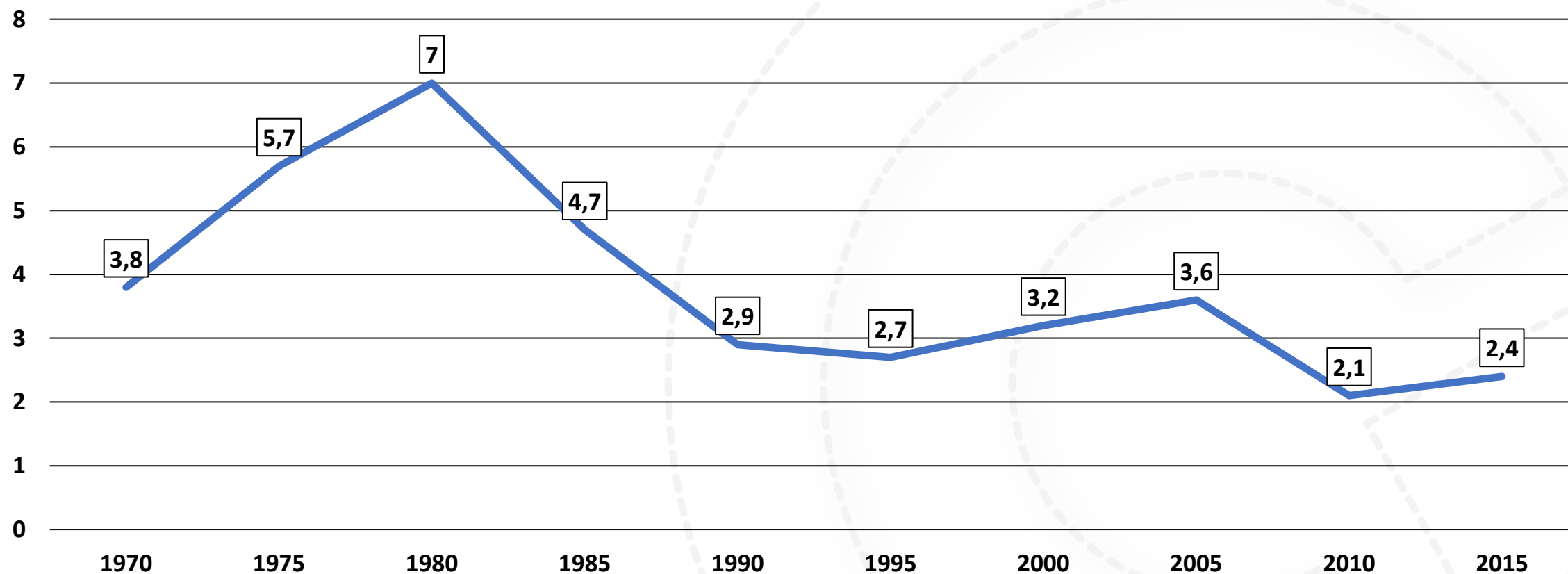
En Costa Rica el cambio demográfico ha sido particularmente grande

RAZÓN DE SOPORTE IVM (cotizantes activos por cada pensionado)



Cada vez se tienen menos años de operación en las reservas del IVM

COCIENTE DE RESERVA DEL IVM



Años críticos para el IVM según diferentes valuaciones actuariales

Valuación actuarial y fecha de corte de información	Escenario		
	Contribuciones insuficientes	Ingresos totales insuficientes	Reservas se agotan
OIT 2005	2011	2022	2028
Nathal 2007	2015		2023
OIT 2008	2028	2038	2044
CCSS 2008	2027	2037	2042
CCSS 2010	2011	2038	2042
CCSS 2011		2038	2042
CCSS 2012		2037	2042
Melinsky 2013		2017	2025
CCSS 2014		2036	2041
UCR 2015		2023	2030

Riesgos y problemas

La pensión básica universal (no contributiva) no alcanza a todos, ni es generoso

Los sistemas obligatorios (IVM-ROP-FCL) no llegan a los informales

El IVM no es financieramente sostenible salvo que se hagan cambios importantes que reflejen la realidad demográfica y financiera

Los fondos tienen riesgos de inversión asociados con la calidad de las finanzas públicas

El número de personas que ahorra voluntariamente, aprovechando la legislación de pensiones, es insuficiente

Riesgos y problemas

La pensión básica universal (no contributiva) no alcanza a todos, ni es generoso

Los sistemas obligatorios (IVM-ROP-FCL) no llegan a los informales

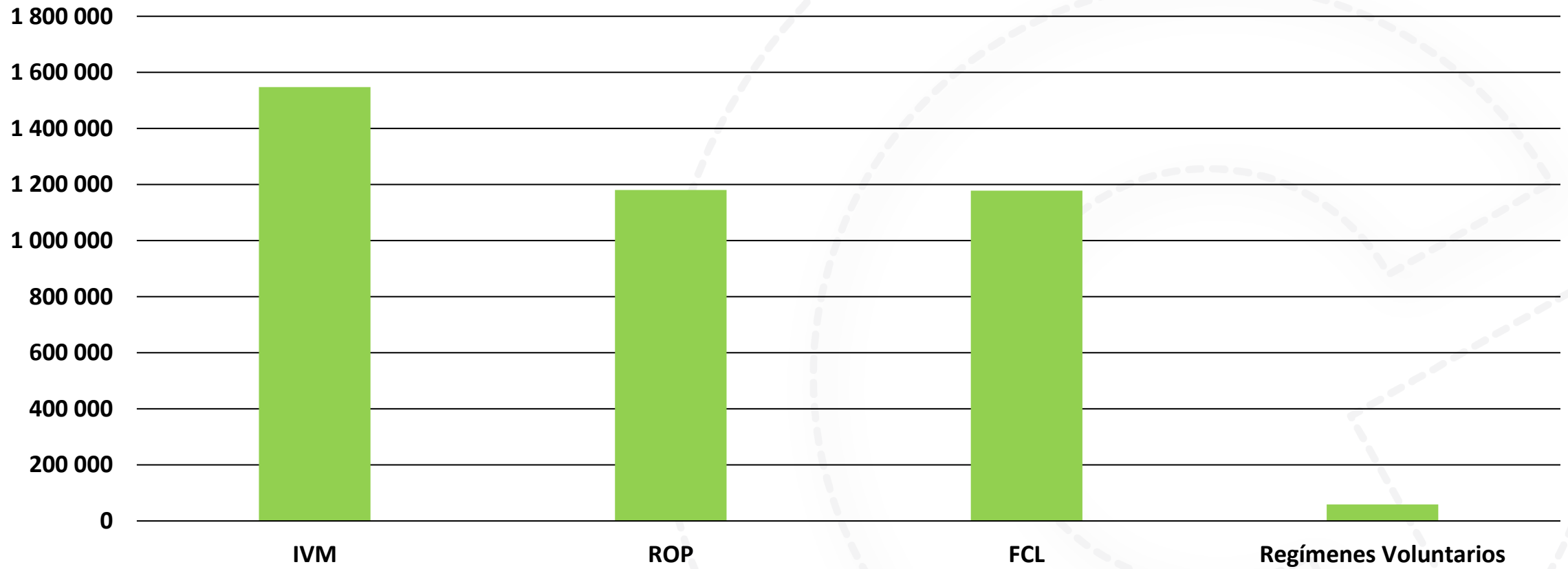
El IVM no es financieramente sostenible salvo que se hagan cambios importantes que reflejen la realidad demográfica y financiera

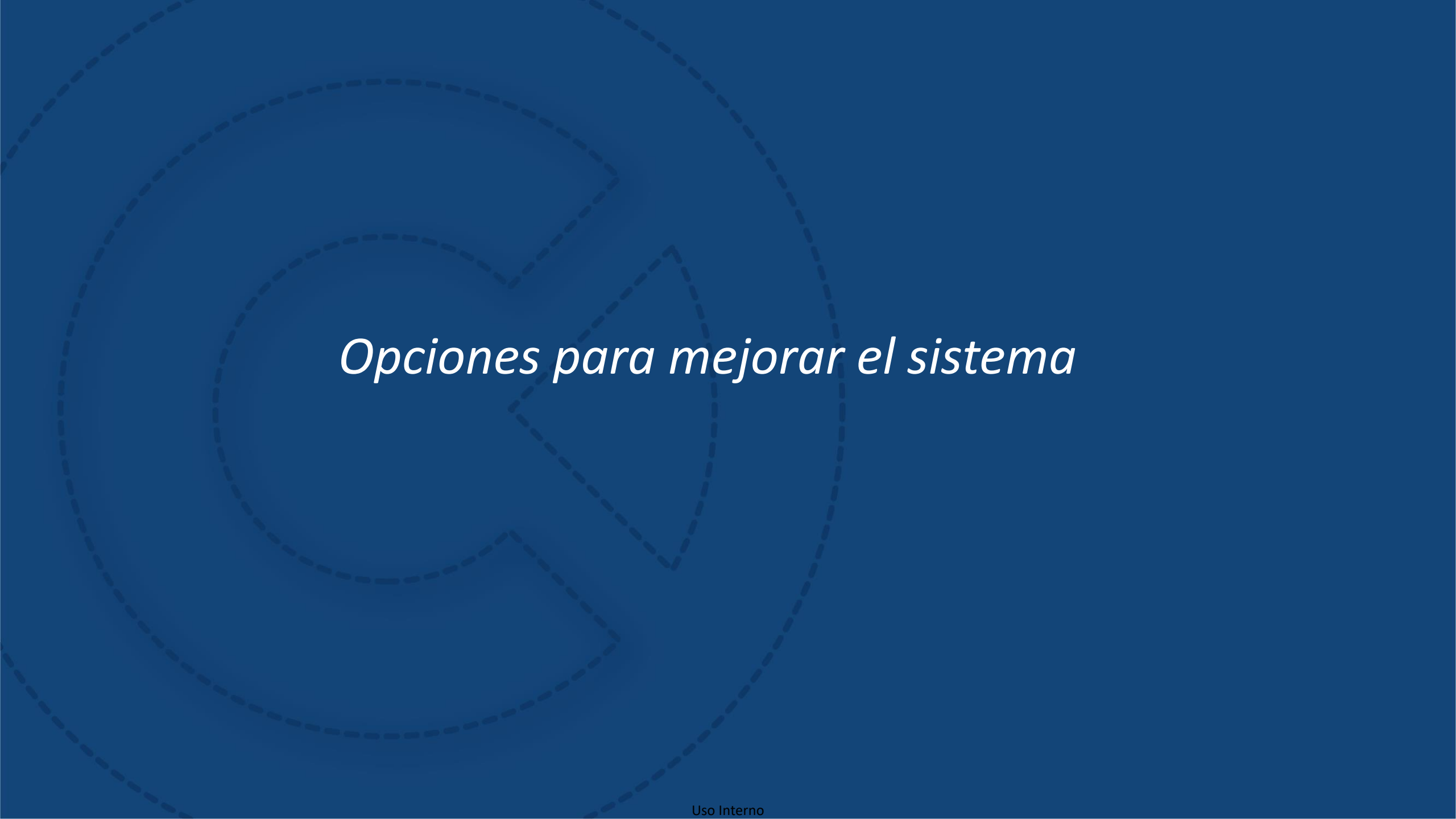
Los fondos tienen riesgos de inversión asociados con la calidad de las finanzas públicas

El número de personas que ahorra voluntariamente, aprovechando la legislación de pensiones, es insuficiente

Menos de 60.000 personas hacen uso del incentivo fiscal y el instrumento financiero de la pensión voluntaria

NÚMERO DE APORTANTES POR CUENTA





Opciones para mejorar el sistema

Opciones para asegurar la sostenibilidad del IVM

- Aumentar cobertura y reducir informalidad
- Mover la edad de retiro
- Mover la tasa de cotización
- Mover los años de cotización
- Cambiar el tamaño de la pensión

Todas estas opciones son desagradables y difíciles, pero hacernos los tontos no es mejor

En algunos de esos temas, ya estamos en los límites de lo que se puede hacer sin causar daño grande al mercado laboral, o a la condición de pobreza de los adultos mayores.

En otros temas solo se avanzará si se progresa significativamente en otros frentes

Con el fin de aplazar el agotamiento de la reserva del IVM hasta 2052, la CCSS ha propuesto...

Variable	Cómo es hoy	Propuesta
Edad de retiro	Permite el retiro anticipado a las mujeres a los 59 años y 11 meses, con 450 cuotas; y los hombres a los 61 años y 11 meses, con 462 cuotas.	Eliminar el retiro anticipado gradualmente y establece edad de jubilación a los 65 años.
Salario de referencia de pensión	Promedio de los últimos sueldos cotizados en últimos 20 años a valor presente.	Promedio de los últimos sueldos cotizados en últimos 25 años a valor presente
Salario de ubicación para pensión	Monto de la pensión es de entre el 52,5% y el 43% del promedio de los últimos cinco años de sueldos reportados, a valor presente.	Monto de la pensión sería entre 52,5% y el 43% del promedio de los últimos 25 años de sueldos reportados, a valor presente.
Aportes al IVM	Contribución tripartita del 10,66% actual, se elevará hasta el 12,16%, en el 2029.	Se mantiene el esquema actual.

Mejoras posibles en el ROP y las pensiones voluntarias

- Mejorar la reforma hacia fondos generacionales
 - Es en sí un paso importante para adelante, que debe aplaudirse
 - Quedan detalles, algunos de mucho peso, donde se puede optimizar
- Flexibilizar la inversión internacional y los criterios de inversión
- Cambiar los requisitos de reporte de información que valoren el balance-riesgo rendimiento y permitan una selección más informada
- Generar alternativas de anualidades para la salida al retiro
- Crear conciencia del enorme valor para el trabajador de una pensión voluntaria