

Incentivos al Retiro

Contents

Introducción	2
Marco Conceptual	2
Modelo de oferta de trabajo	2
Otros Canales	2
Parámetros de la SS	2
Incentivos de la SS	2
Primeros Trabajos empíricos	2
Políticas de las últimas décadas	2
Evaluación de estas políticas	2
La Edad Mínima de Retiro	2
La Edad Normal de Retiro	2
Ajustes actuariales	2
Algunos conceptos	2
Riqueza de la Seguridad Social (SSW)	3
Devengamiento de la Riqueza e impuesto implícito al trabajo	3
Peak Value	3
Option Value	3
Alemania	4
Austria	4
Reino Unido	4
Literatura	4
La política	5
Los resultados	5
Lecciones de política	5
Glosario	5
Referencias	6

Introducción

Importancia de alargar vida laboral. OCDE 2011.

Marco Conceptual

Modelo de oferta de trabajo

Otros Canales

Parámetros de la SS

Incentivos de la SS

Primeros Trabajos empíricos

Políticas de las últimas décadas

Evaluación de estas políticas

La Edad Mínima de Retiro

Entre 1980 y 2018, la EMR subió en Bélgica, Dinamarca, Francia, Alemania, Japón, Holanda, España, Suecia y el Reino Unido ((???)). Como veremos más adelante, las variaciones de este parámetro de política pueden usarse para estimar la respuesta en los trabajadores con precisión.

La Edad Normal de Retiro

La ENR también subió generalizadamente en los países de la OCDE.

Ajustes actuariales

Los ajustes actuariales penalizan a los trabajadores que se retiran antes de la ENR. Dado que al postergar un año el retiro, el trabajador contribuye un año más a la seguridad social y recibe un año menos de prestaciones, es usual que el valor de estas prestaciones sea mayor cuanto más postergue el trabajador el acceso a las mismas.

En este trabajo presentamos la literatura empírica relacionada al impacto de estos instrumentos sobre la participación laboral y el uso de otros programas de la seguridad social (seguro de desempleo, invalidez, enfermedad) de la población afectada.

Algunos conceptos

Caída de la participación masculina en las últimas décadas del siglo XX. Citar alguno gráfico. Generosidad de los sistemas de seguridad social y las posibilidades de retiro temprano esten atrás de eso.

Literatura original de incentivos al retiro. Diamond y Gruber 1997, breve resumen de la literatura desde los 80s.

Muchos cambios en los sistemas previsionales desde los años 80. Si bien es difícil condensar todo en un solo indicador, la orientación general de los cambios es hacia fortalecer los incentivos a trabajar. (???)

Riqueza de la Seguridad Social (SSW)

Para medir estos incentivos empíricamente, se calcula la riqueza de la seguridad social (SSW). Esta medida compara los ingresos que el trabajador recibe por trabajar con los cambios en el flujo de prestaciones que le paga el sistema de jubilaciones.

La Riqueza de la Seguridad Social (SSW) para una edad de retiro h es el valor actualizado de los beneficios recibidos entre $h + 1$ y la fecha de muerte S .

$$SSW_h = \sum_{s=h+1}^S \rho_s B_s(h)$$

Para actualizar los beneficios se utiliza el factor de descuento ρ , que depende de la probabilidad de supervivencia y el factor de descuento intertemporal.

Si seguir trabajando un año reduce el flujo de pagos que el individuo recibe de la seguridad social, esta diferencia actúa como un impuesto a seguir trabajando. Este desincentivo a seguir en la fuerza de trabajo una vez alcanzadas las condiciones para acceder a una jubilación funciona como un impuesto sobre el trabajo.

Devengamiento de la Riqueza e impuesto implícito al trabajo

El devengamiento de SSW es la medida más simple de incentivo a trabajar, consiste en calcular el cambio en SSW por permanecer en la fuerza de trabajo un año más:

$$SSA_a = SSW_{a+1} - SSW_a$$

El impuesto implícito a seguir trabajando se calcula como

$$\tau_a = \frac{-SSA_a}{W_{a+1}}$$

El principal problema que tiene es que esta medida solo mira un período para adelante, pero la SSA no se incrementa monotónicamente, sino que puede tener saltos.

Eso implica que para un trabajador la SSA de un año puede ser baja, pero la de 4 años para adelante tener un salto brusco, por lo que el trabajador sigue trabajando teniendo ese salto en cuenta.

Peak Value

Para resolver esta limitación, se propone la medida de *Peak Value*, que calcula $PV_a = \max_h (SSW_h - SSW_a)$, o sea, la diferencia máxima entre la riqueza de la seguridad social de retirarse hoy o retirarse en otra fecha.

Option Value

Ver Gustman

Alemania

Este trabajo analiza el efecto de una reforma jubilatoria en Alemania que introduce una reducción de las prestaciones para los trabajadores que se retiran antes de la edad normal.

Estas reducciones pueden ir entre 0.3% y 18% según la cohorte a la que pertenece el individuo y el momento en que solicita la jubilación.

El objetivo es medir si los trabajadores difieren la solicitud de la jubilación y/o la salida del mercado laboral.

No es lo mismo, y si afecta uno diferente de la otra puede tener implicancias sobre el impacto fiscal.

Encuentran que la reforma pospone el acceso a los beneficios jubilatorios en 14 meses. Las mujeres y los trabajadores con menores jubilaciones difieren en mayor medida.

La salida del mercado laboral se difiere en 10 meses. Este efecto es mayor en los hombres y en trabajadores con jubilaciones mayores.

También encuentran que los trabajadores reaccionan poco a los cambios en la SSW, y fuertemente a los ACCRUALS.

Austria

Este trabajo analiza una serie de cambios paramétricos en el sistema jubilatorio austríaco en 2000 y 2004. Estos cambios implicaron un aumento de la edad mínima de retiro (EMR). La introducción gradual de este cambio permite identificar los efectos con precisión.

Se estima que el aumento en la ERA implicó un aumento de 0.4 años en la salida del mercado laboral y 0.5 años en la edad de solicitud de la jubilación.

La magnitud similar de este cambio implica que no se registraron aumentos importantes en el uso de otros programas que pueden servir como salidas alternativas del mercado de trabajo. El principal mecanismo de ajuste es la mayor permanencia de los trabajadores en sus puestos de trabajo.

Reino Unido

This paper uses evidence on labor market behavior in the UK between 2010 and 2014 to examine what impact increasing the ERA from 60 to 62 has had on the economic activity of the affected cohorts of women.

Literatura

Blundell and Emmerson (2007) estimate that a three-year increase in the ERA for both men and women (and assuming that defined benefit occupational pension schemes respond with a three-year increase in their normal pension ages as well) would increase retirement ages by between 0.4 and 1.8 years, depending on the specification used.

However, while the effects estimated in these ex ante simulations were quite large, if anything the results of ex post evaluations suggests even larger effects.

Although almost all of these have focused on changes to normal, rather than early, retirement ages. The two major exceptions are Staubli and Zweimüller (2013) and Atalay and Barrett (2015), who examine the effect of changes in ERAs. They find that a one year increase in the ERA led to an increase in employment rates of 9.75 percentage points for affected men and by 11 percentage points for affected women, with increases in unemployment rates of a similar size.

Manoli and Weber (2016) study the same Austrian reforms and find large delays in job exits and pension claiming caused by the increase in the ERA. However, the Austrian state pension system is different from the

UK (and a number of other countries' systems) in several important ways. First, in the Austrian system, individuals' pension benefits are completely withdrawn if their earnings exceed around \$500 a month. Second, although the Austrian system provides some increase in pension income for delayed drawing, this is done at a less than actuarially fair rate.

Third, the Austrian state pension provides a very high level of earnings replacement (according to Staubli and Zweimüller (2013), the average net replacement rate of pre-retirement earnings is 75%); public pensions, therefore, provide the main source of income for most pensioners in Austria.

Atalay and Barrett (2015) examine the effect of an increase in the earliest age at which women can access the Australian Age Pension. They find, using cross-sectional survey data, that a one year increase in the eligibility age induced a 12–19 percentage point increase in female labor supply.

A number of papers have conducted ex ante simulation of such reforms using out-of-sample predictions, which suggested quite large equilibrium effects in many countries. Ex post evaluations of changes to normal and early retirement ages have tended to find, if anything, larger effects than were suggested by the ex ante simulations.

La política

En 1995, UK aprobó un aumento de la ERA para las mujeres. La ERA subiría gradualmente de 60 a 65 años entre 2010 y 2020.

Los resultados

Identifican el impacto de la ERA comparando cohortes que enfrentan diferentes ERAs.

Las tasas de empleo de las mujeres de 60 y 61 años aumentó 6.3 puntos porcentuales cuando la ERA subió de 60 a 62 años. Este efecto implica un aumento de dos meses en la edad de retiro promedio, e implica que 3/4 de los retiros en exceso a los 60 se explican debido a la ERA.

Estos resultados también sugieren un fuerte efecto señalización de la ERA. En UK hay incentivos financieros reducidos a retirarse en la ERA. We find the policy has also led to a 1.2 percentage point increase in the fraction of women who are unemployed and actively seeking work at ages 60 and 61. We also find a 4.0 percentage point increase in the proportion of women reporting themselves to be economically inactive due to sickness or disability.

Lecciones de política

- La edad mínima de jubilación es un instrumento altamente eficaz para prolongar la vida laboral de los mayores. Efecto señalización es parte del impacto.
- Los incentivos actuariales también funcionan.
- Jubilaciones mínimas pueden ser un incentivo a salir temprano del mercado a pesar de los ajustes actuariales.
- Ojo con los otros programas.
- Salud y educación, restricciones en las oportunidades de empleo.
- Hacia donde va la agenda de investigación.

Glosario

Edad Efectiva de Retiro Es la edad a la que un individuo empieza a recibir prestaciones del sistema de seguridad social.

Edad Mínima de Retiro Es la menor edad a la que un trabajador puede aplicar a un programa de seguridad social. Es usual que en estos casos las prestaciones se vean reducidas frente a las recibidas en la edad normal de retiro.

Retiro Temprano Es la práctica de acogerse a los beneficios de la seguridad social antes de la edad normal de retiro.

Prueba de Ingresos Es un límite a los ingresos que puede tener alguien que recibe prestaciones del sistema de seguridad social.

Impuestos Implícitos Es el impuesto implícito que enfrenta un trabajador cuando, pudiendo recibir una prestación del sistema de seguridad social, decide seguir trabajando y sus beneficios futuros no son compensados.

Referencias