

Reforma Previdenciária Brasileira: Uma Perspectiva Internacional

Heinz P. Rudolph
14 de Março de 2017
Brasília

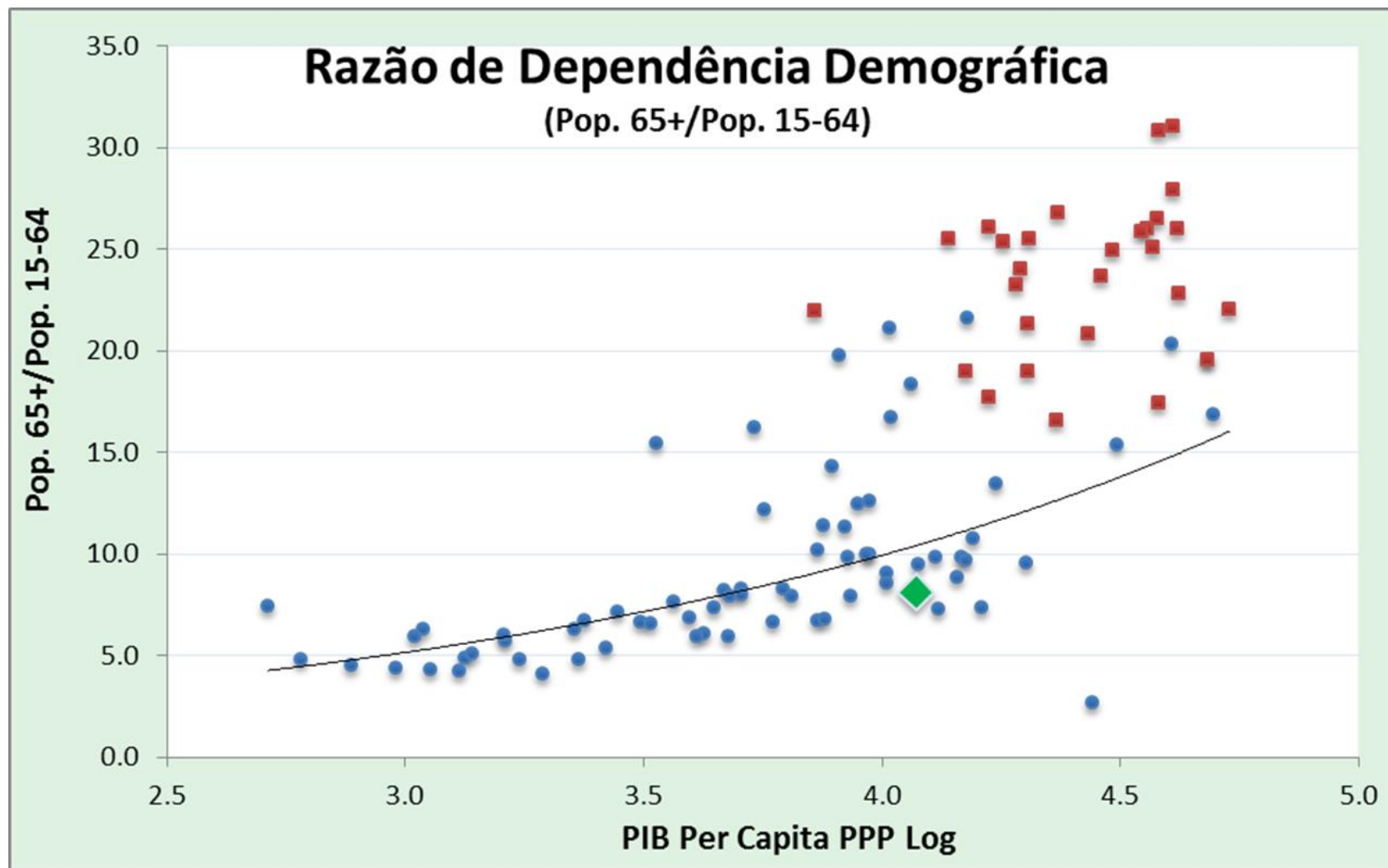
Outline

- A previdência brasileira: uma perspectiva global
- Benchmarking da reforma de previdência
- Taxas de reposição e a sustentabilidade fiscal de longo prazo
- Temas adicionais
 - Previdência Complementar Privada
 - Previdência Estadual: o curto e longo prazo
- A Transição

Outline

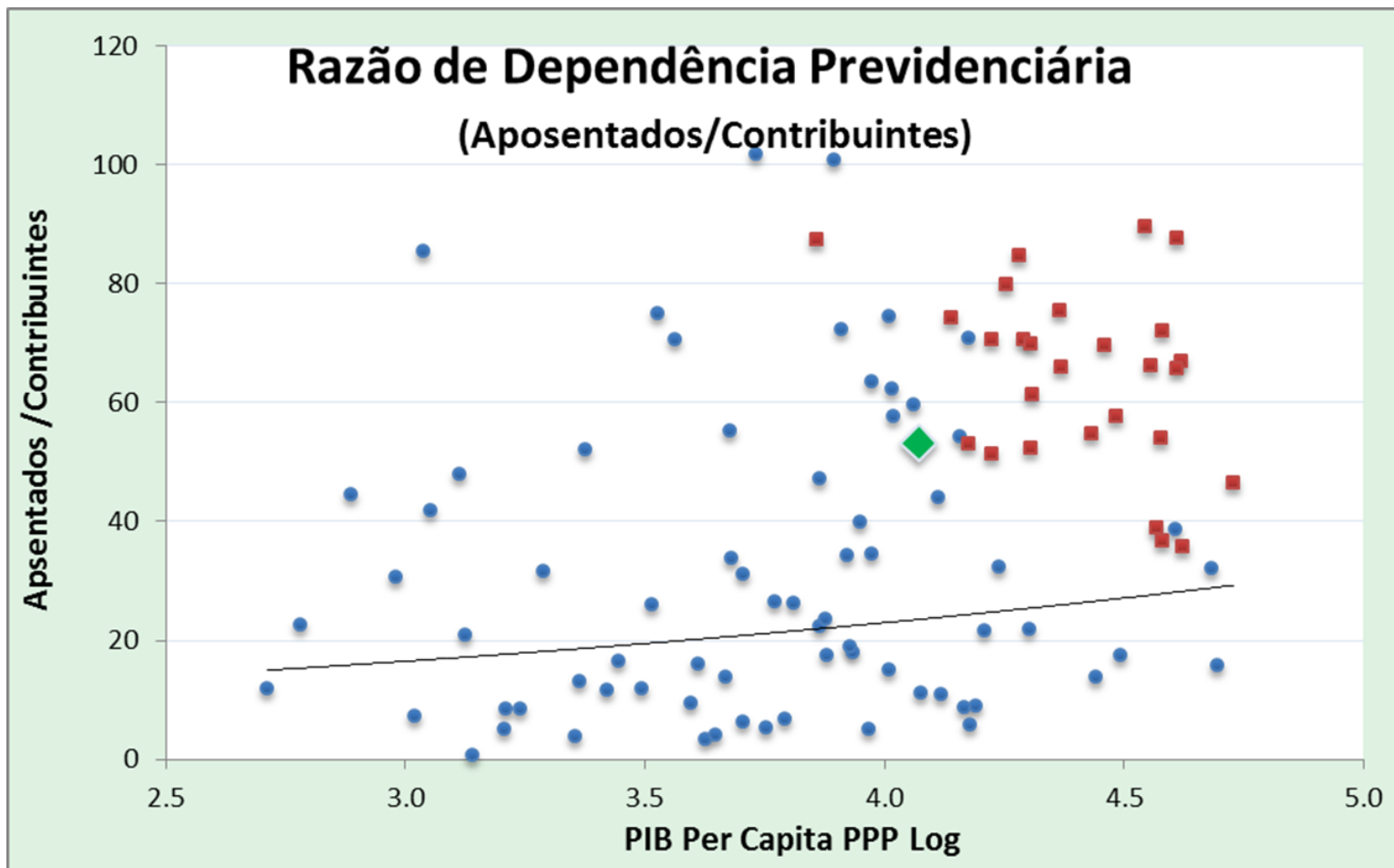
- A previdência brasileira: uma perspectiva global
- Benchmarking da reforma de previdência
- Taxas de reposição e a sustentabilidade fiscal de longo prazo
- Temas adicionais
 - Previdência Complementar Privada
 - Previdência Estadual: o curto e longo prazo
- A Transição

Brasil é um país ainda jovem...



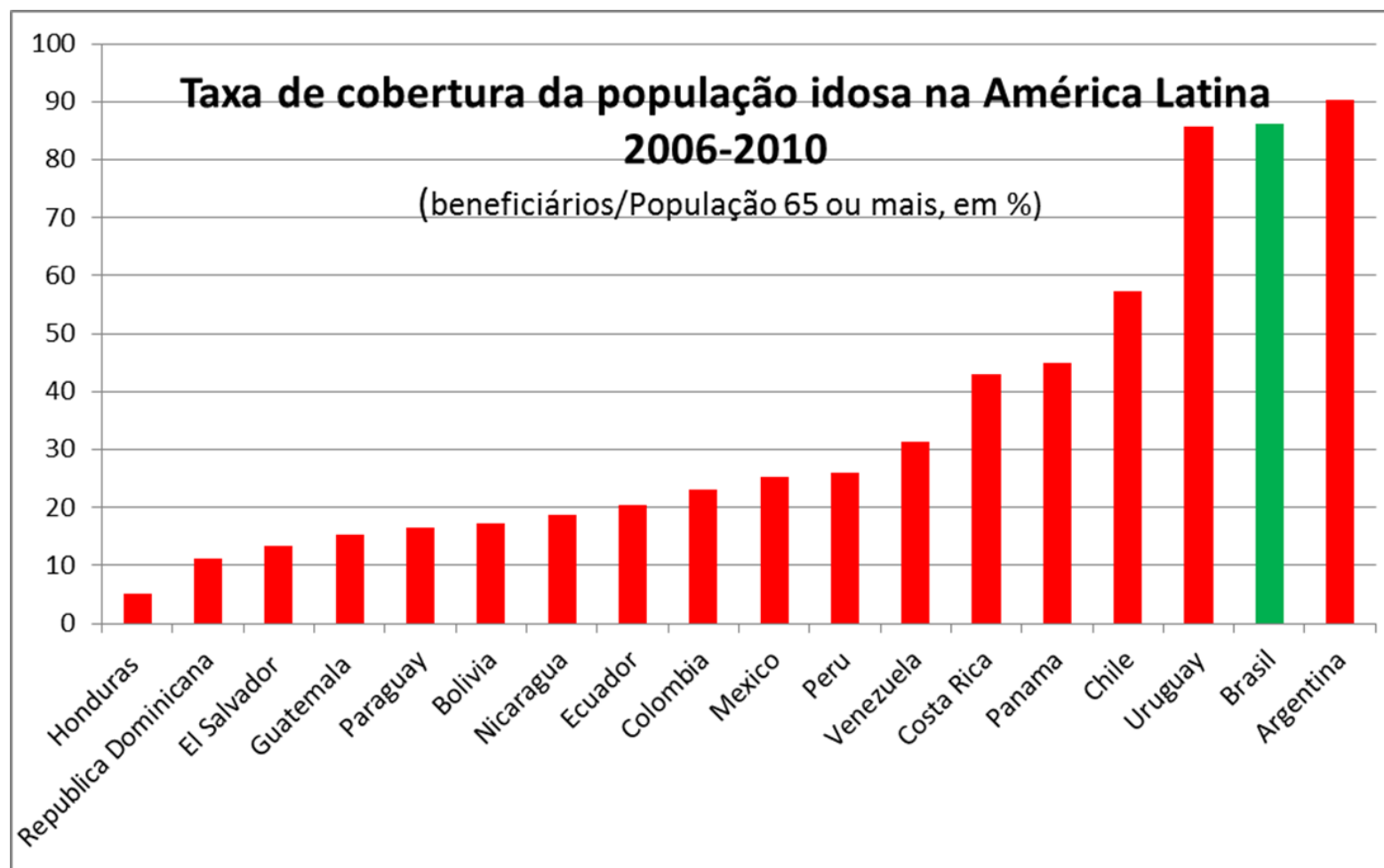
Fonte: Banco Mundial

Com uma proporção de aposentados similar a aos países europeus



Fonte: Banco Mundial

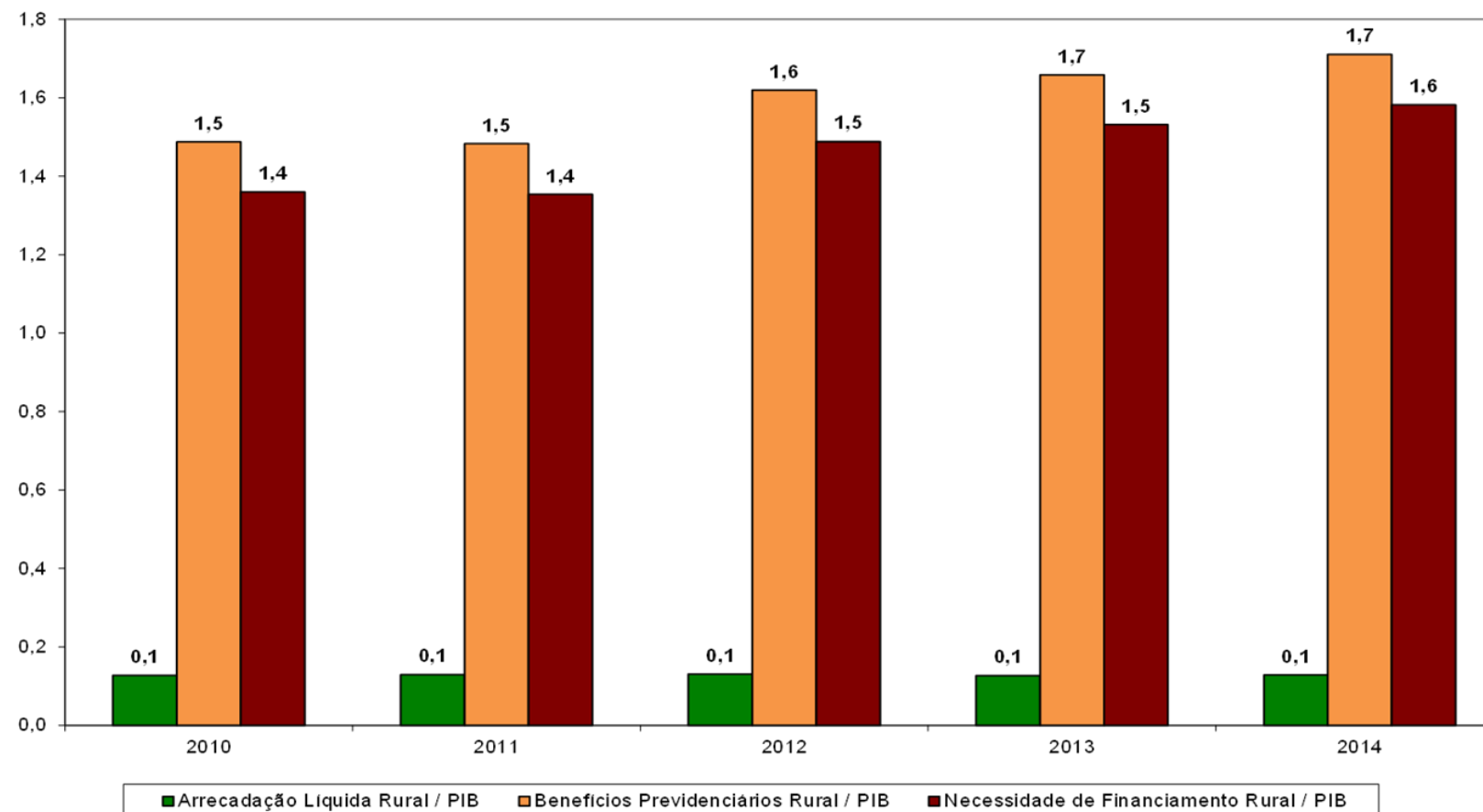
Tem uma cobertura dos aposentados superior a dos países da América Latina



Fonte: Banco Mundial

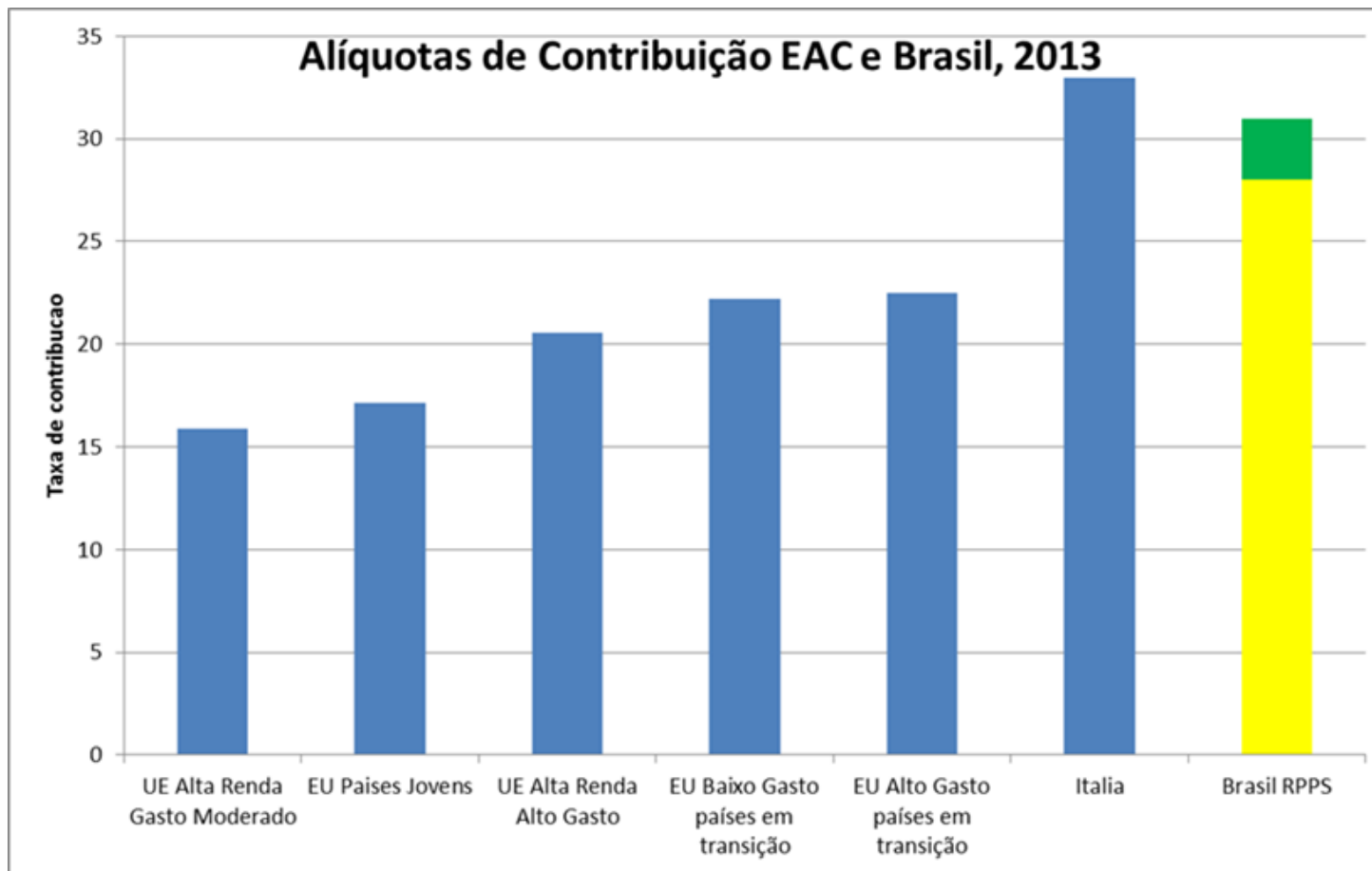
Alguns setores da população brasileira recebem subsídios significativos

Aposentadorias Rurais: Necessidade de Financiamento (% do PIB)



Fonte: Secretaria de Previdência Social - Ministério da Fazenda

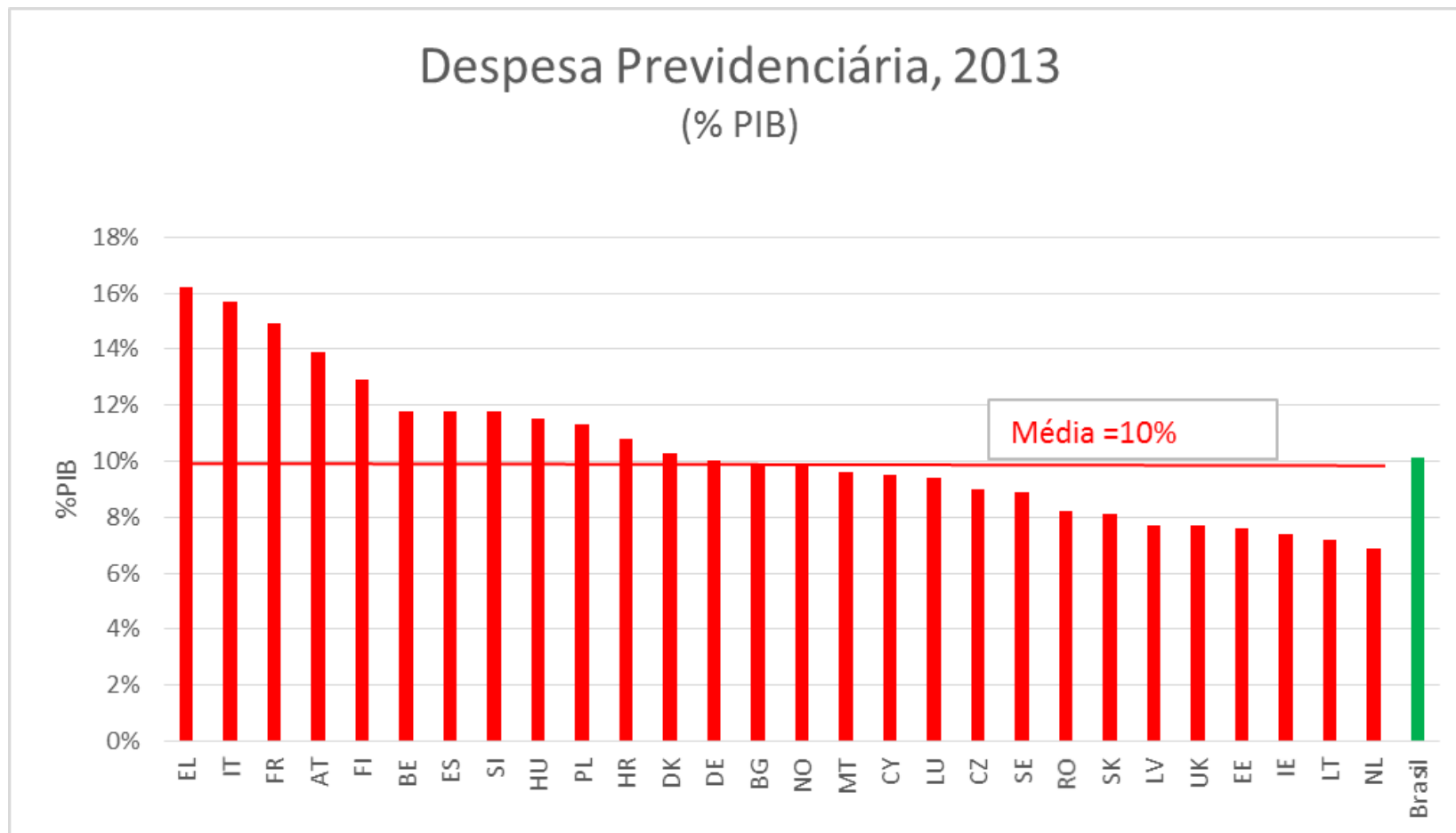
A despesa previdenciária tem sido financiada com altas alíquotas de contribuição



Fonte: Banco Mundial

...e com uma estrutura demográfica jovem...

Assim, a despesa previdenciária atual é similar a dos países europeus



Fonte: *The 2015 Aging Report* e Banco Mundial

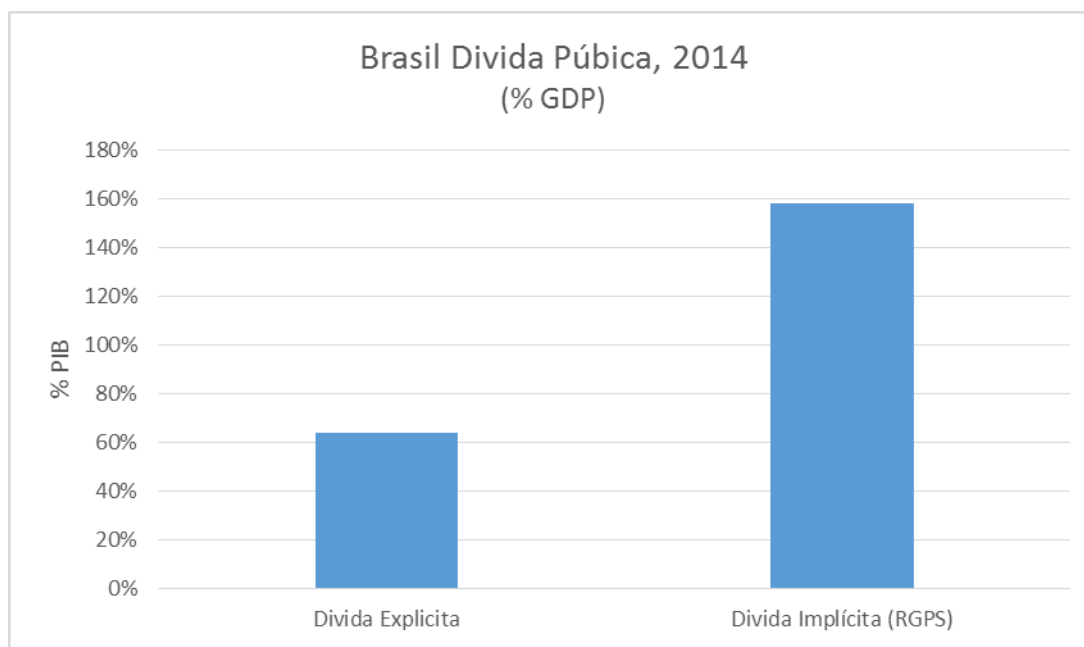
A dívida do Tesouro Nacional é apenas $\frac{1}{4}$ da dívida previdenciária

1. Dívida Explícita

- Dívida do Tesouro Nacional

2. Dívida Implícita

- Valor presente dos benefícios previdenciários comprometidos

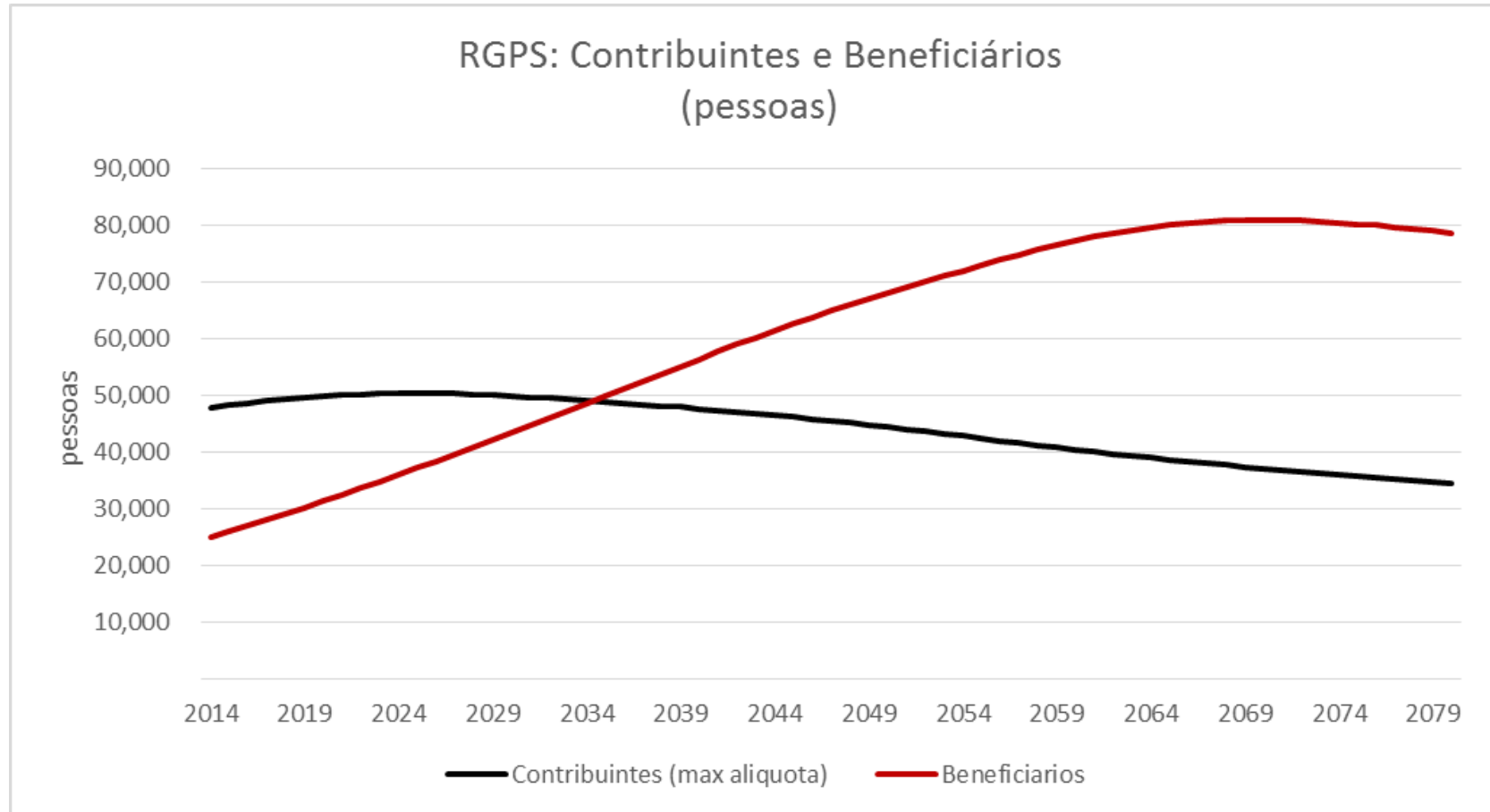


Fonte: BCB e Banco Mundial

Outline

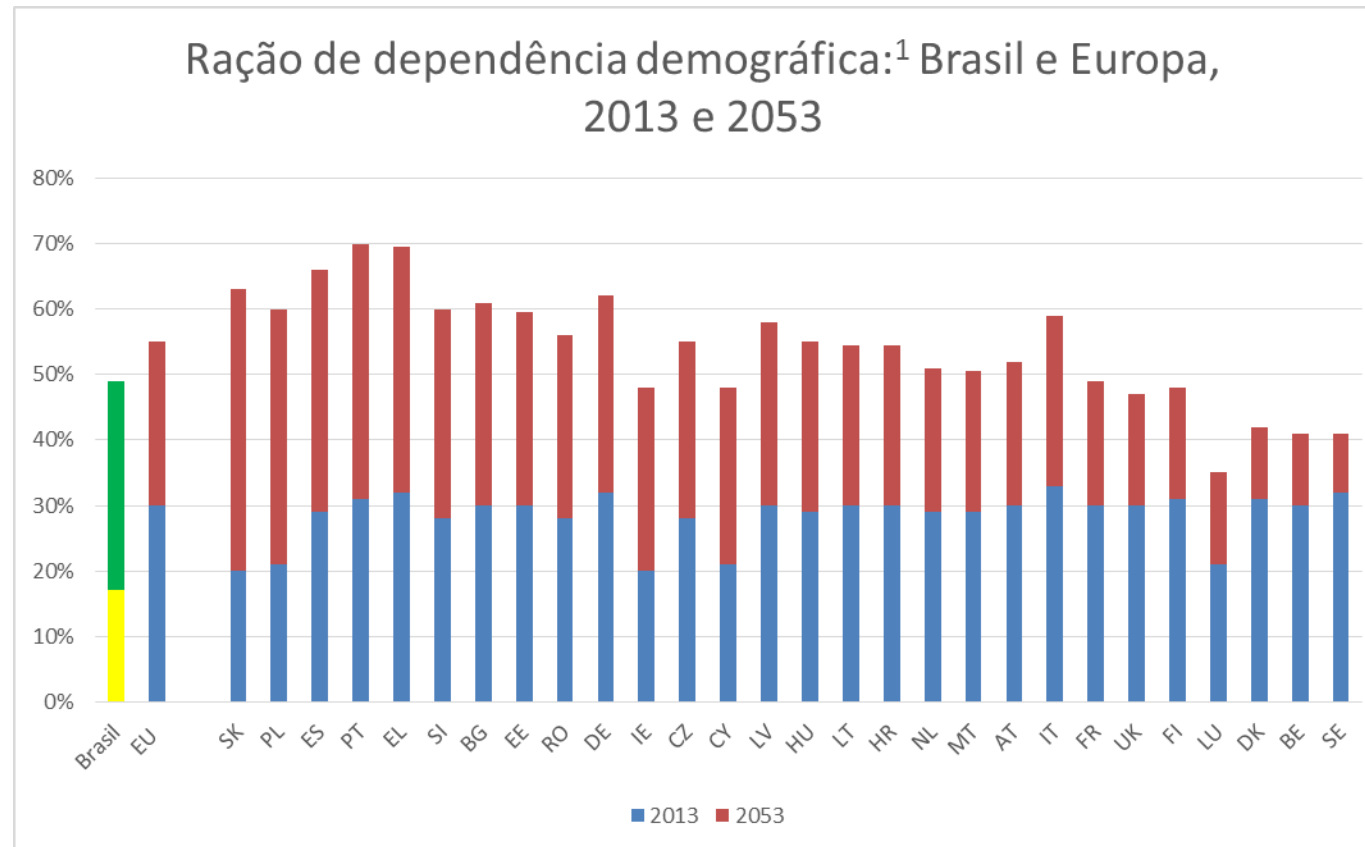
- A previdência Brasileira: uma perspectiva global
- **Benchmarking da reforma da previdência**
- Taxas de reposição e a sustentabilidade fiscal de longo prazo
- Temas adicionais
 - Previdência Complementar Privada
 - Previdência Estadual: o curto e longo prazo
- A Transição

Infelizmente os déficits previdenciários só podem piorar...



Fonte: Prost- Banco Mundial

Em 2053 o Brasil não vai ser diferente dos países europeus em termos demográficos



¹ A razão de dependência demográfica e a população com idade 65+ como porcentagem da população com idade 20-64. No caso do Brasil e medido como porcentagem da população com idade 15-64. O ano 2053 e a soma das barras azul e vermelhas.

Fonte: Eurostat

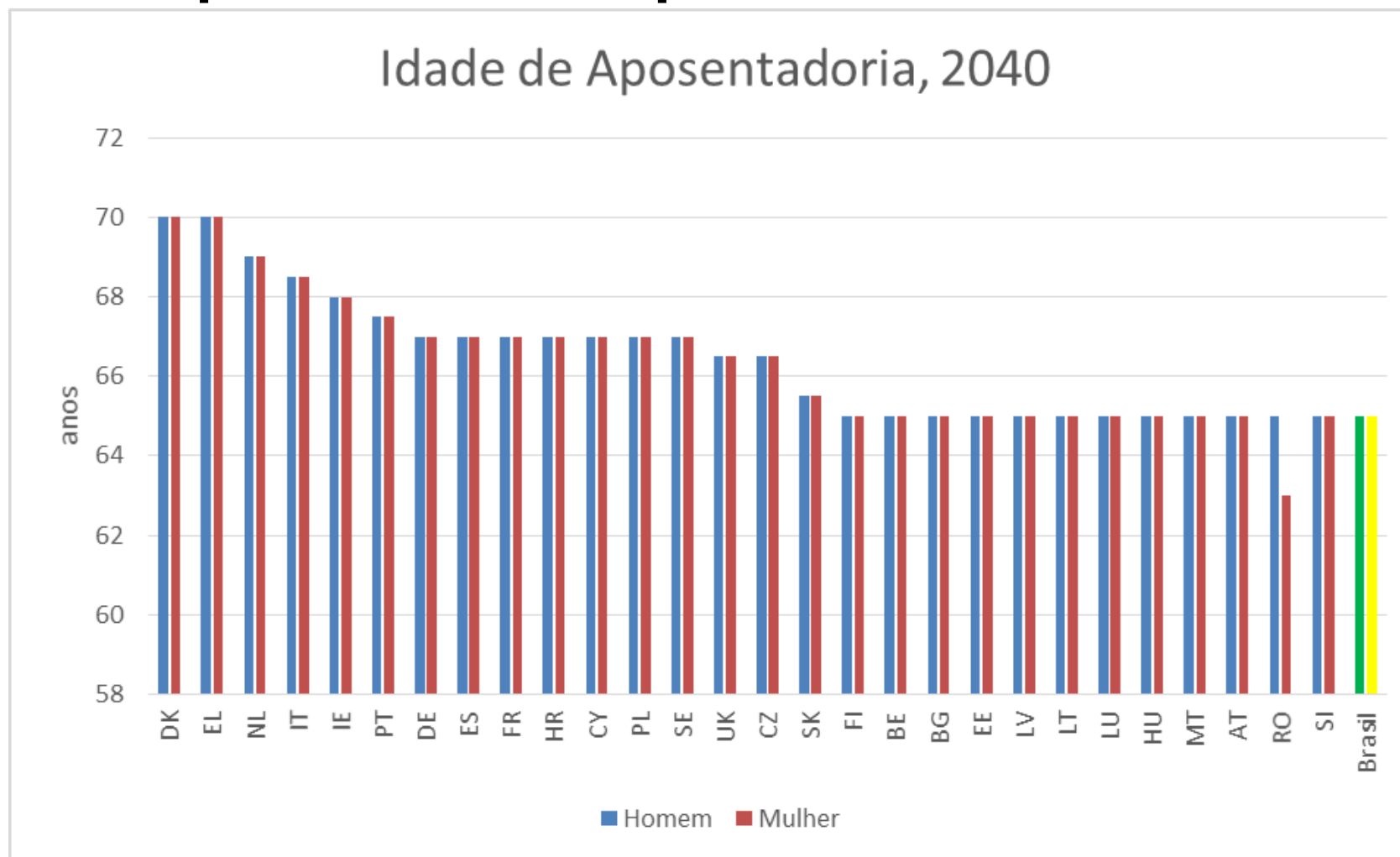
A reforma previdenciária brasileira está alinhada com as reformas dos países europeus dos últimos anos

- Restringe requisitos para a aposentadoria antecipada
- Incrementa benefícios para a aposentadoria antecipada
- Incrementa a idade de aposentadoria
- Iguala a idade de aposentadoria de homens e mulheres
- Incrementa o período de contribuição
- Reajuste automático da idade de aposentadoria
- Flexibiliza o limite que combina aposentadoria e trabalho

A reforma previdenciária brasileira está alinhada com a dos países europeus

Pais	ano	Restringe requisitos para a aposentadoria antecipada	Incrementa idade para aposentadoria antecipada	Incrementa idade de aposentadoria	Iguala idade de aposentadorias de homens e mulheres	Incrementa o período de contribuição	Reajuste automático com a expectativa de vida	Flexibiliza o limite que combina aposentadoria e trabalho
Brazil	2017	Y	Y	Y	Y	Y	Y	
BE	2012/2014	Y	Y					Y
BG								
CZ	2011			Y	Y	Y		
DK	2011	Y	Y	Y			Y	Y
DE	2014			Y				
EE	2010			Y	Y			
IE	2012-2014			Y		Y		Y
EL	2010/2012	Y	Y	Y	Y	Y	Y	
ES	2013	Y	Y	Y		Y		Y
FR	2010-2011	Y		Y		Y		
HR	2013		Y	Y	Y			Y
IT	2011	Y	Y	Y	Y	Y	Y	
CY	2012	Y		Y		Y	Y	Y
LV	2011			Y		Y		
LT	2011			Y	Y			
LU	2012	Y						
HU	2010/2012	Y		Y				
MT	2008-2013	Y		Y	Y	Y		
NL	2012	Y		Y			Y	
AT	2013	Y	Y		Y			
PL	2008-2010	Y		Y	Y	Y		
PT	2012-2014	Y		Y			Y	
RO	2011			Y				
SI	2012	Y		Y	Y	Y		
SK	2011-2012			Y	Y		Y	Y
FI	2010-2014	Y	Y					Y
SE								
UK	2011-2014			Y	Y			

Idade de aposentadoria de 65 anos vai ser o piso nos países europeus



Fonte: The 2015 Aging Report

Os países da OCDE estão procurando igualar a idade de aposentadoria entre homens e mulheres



¹ Inclui os países da OCDE, mas Bulgária, Croácia, Letônia, Lituânia e Romênia

Fonte: OCDE e Banco Mundial

As aposentadorias por tempo de contribuição vem desaparecendo no resto do mundo

Países no mundo com sistemas previdenciários com aposentadorias por tempo de contribuição

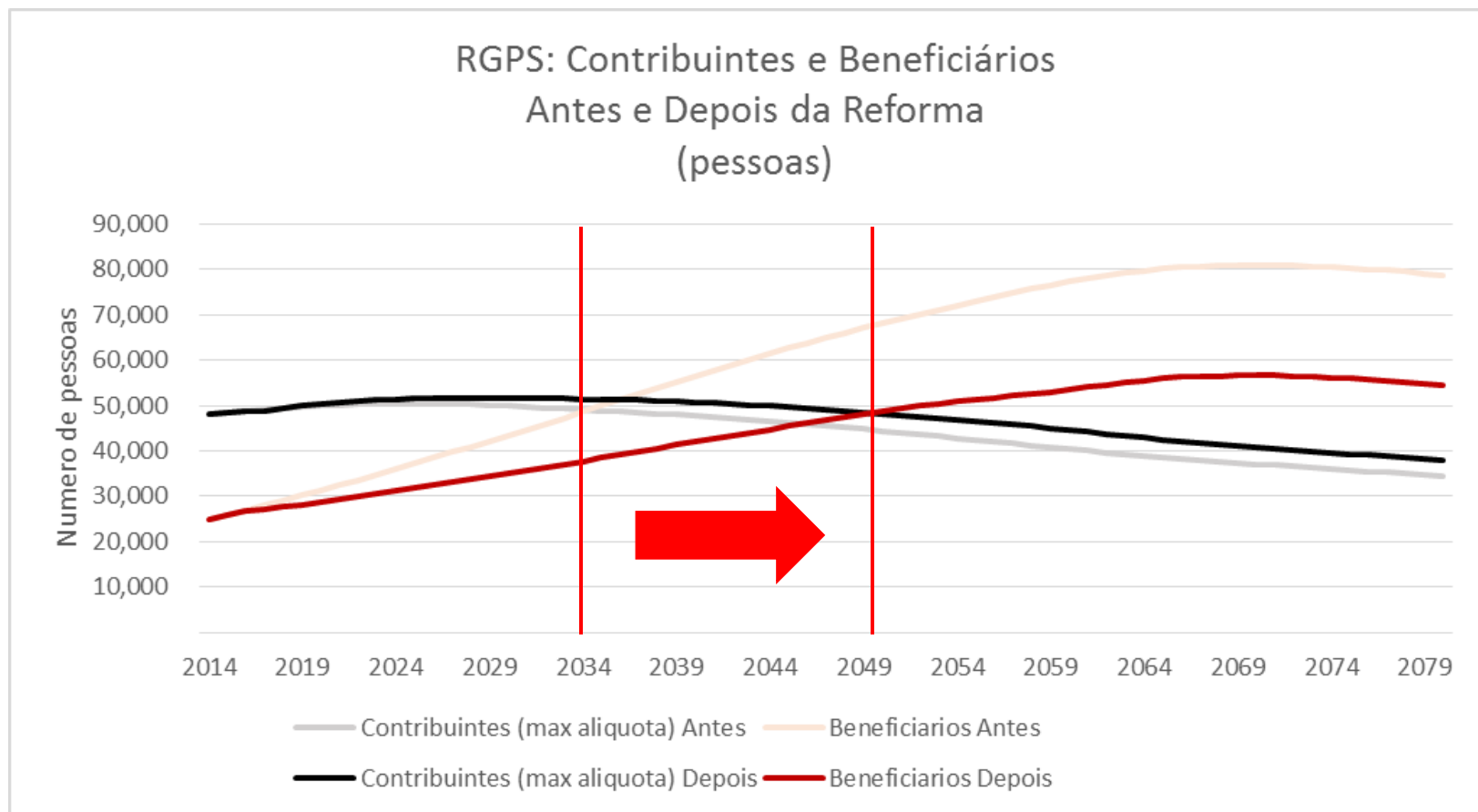
América	Europa	Ásia	Oriente Meio e África
Equador	Itália	Índia	Iraque
Brasil		Sri Lanka	Líbano
			Saudi
			Arábia
			Síria
			Iêmen
			Argélia
			Suazilândia

Fonte: Banco Mundial

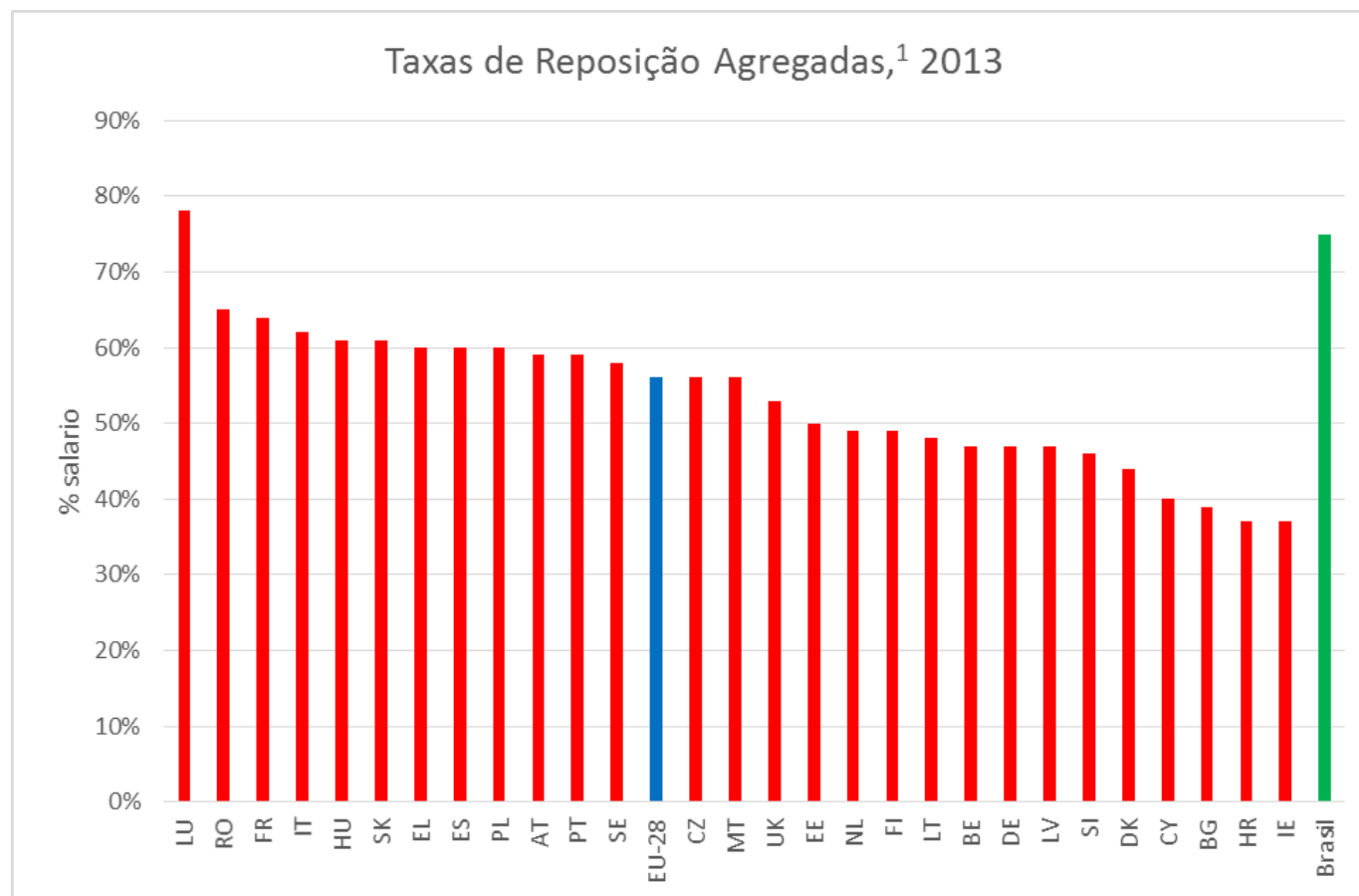
Outline

- A previdência Brasileira: uma perspectiva global
- Benchmarking da reforma de previdência
- **Taxas de reposição e a sustentabilidade fiscal de longo prazo**
- Temas adicionais
 - Previdência Complementar Privada
 - Previdência Estadual: o curto e longo prazo
- A Transição

Os temas demográficos não são resolvidos com a reforma



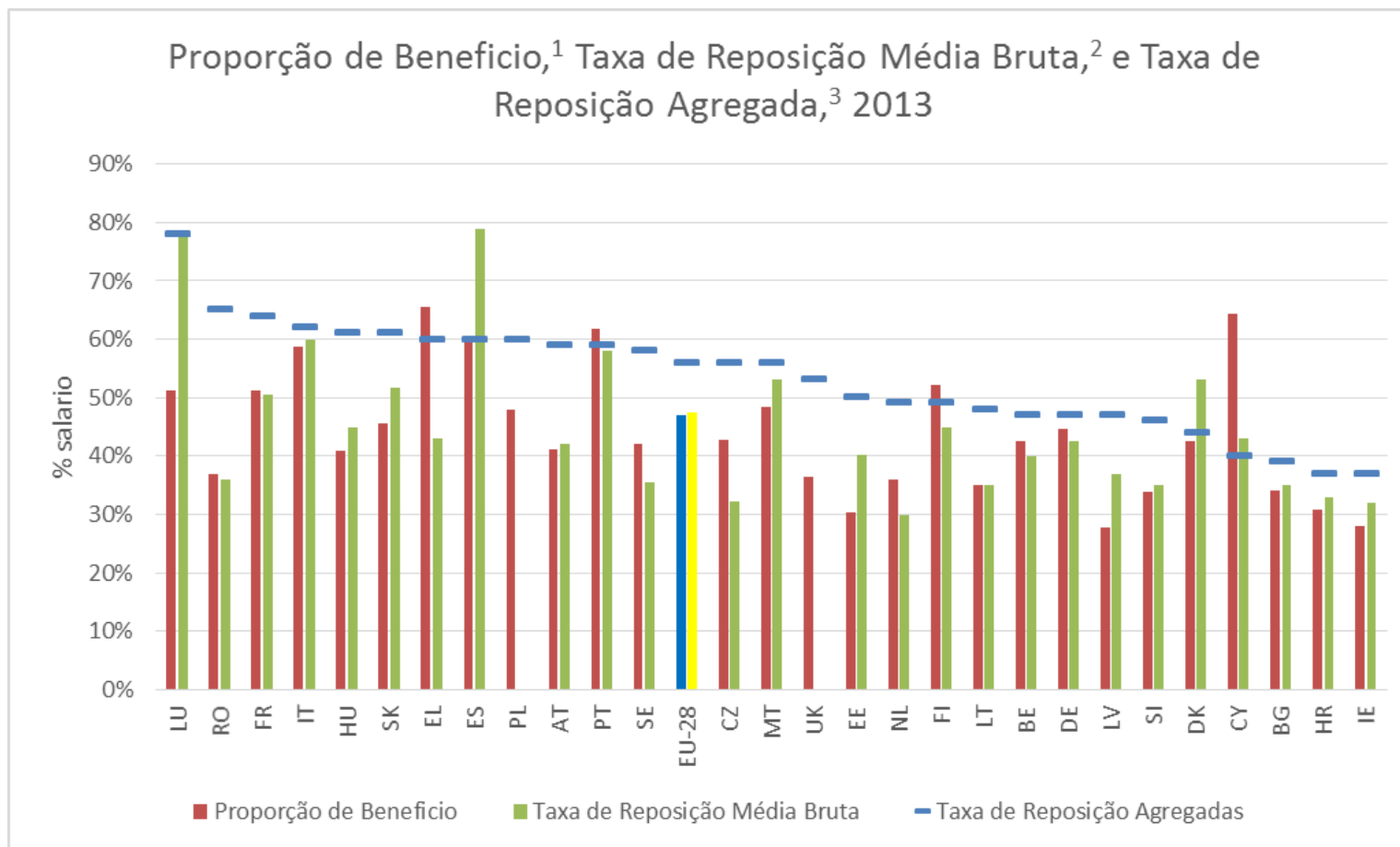
As taxas de reposição depois da reforma vão continuar sendo altas
em comparação aos países demograficamente similares
A taxa de reposição média dos países europeus é apenas 56%



¹ A Taxa de Reposição Agregada e a mediana da pensão bruta dos aposentados com idade 65-74 dividido pela mediana das rendas brutas das pessoas com idade 50-59. No caso do Brasil e a média da pensão bruta dos aposentados com idade 65-69 pela média da renda bruta das pessoas com idade 55-64.

Fonte: Eurostat

Outras medidas de taxas de reposição para países europeus são inferiores a 50%

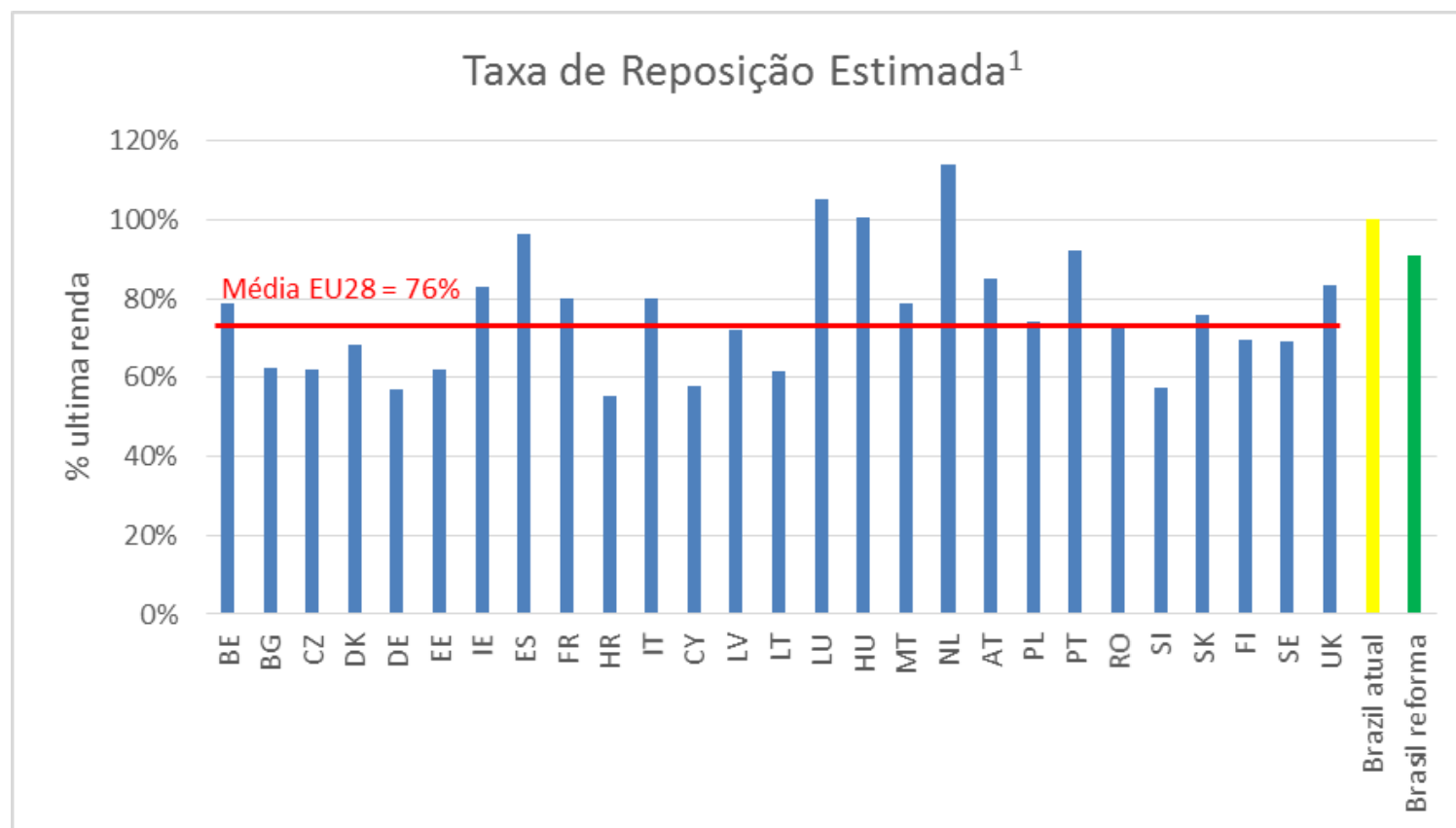


¹ *Proporção de Benefício* e a média do benefício previdenciário relativo ao salário médio da economia.

² *Taxa de Reposição Média Bruta* e a proporção da primeira aposentadoria relativo ao salário médio ao momento da aposentadoria.

³ A *Taxa de Reposição Agregada* e a mediana da pensão bruta dos aposentados com idade 65-74 dividido pela mediana das rendas brutas das pessoas com idade 50-59

Qual é a taxa de reposição para um homem que contribui de 25 a 65 anos de idade?



¹ Taxa de Reposição Estimada e um cálculo baseado num modelo e indica a aposentadoria no primer ano depois de se aposentar, como proporção da última renda

Fonte: EU Adequacy Report

As taxas de reposição do sistema previdenciário brasileiro, depois da reforma, serão ainda altas se comparadas com as dos países europeus

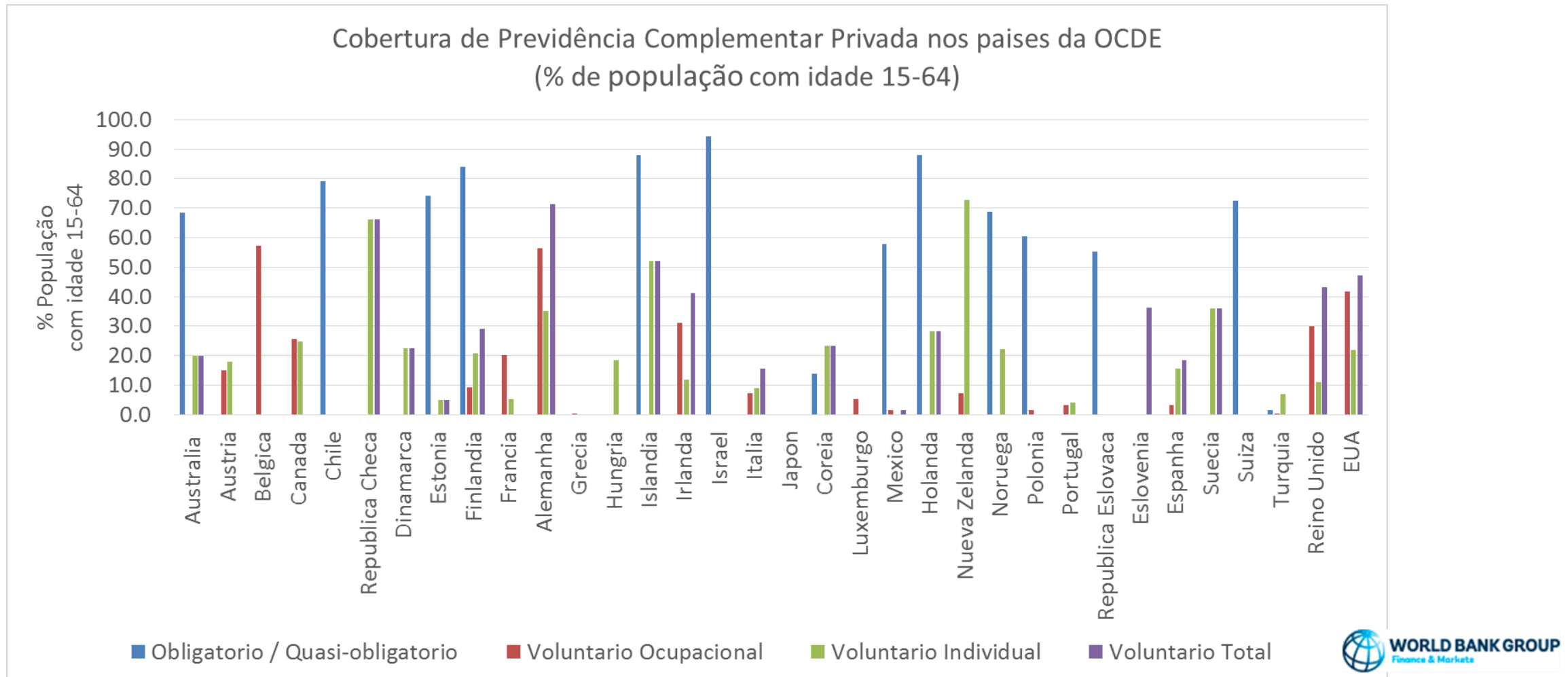
Outline

- A previdência Brasileira: uma perspectiva global
- Benchmarking da reforma de previdência
- Taxas de reposição e a sustentabilidade fiscal de longo prazo
- Temas adicionais
 - Previdência Complementar Privada
 - Previdência Estadual: o curto e longo prazo
- A Transição

Equacionando os déficits previdenciários futuros

- Incrementos adicionais da alíquota de contribuição não parecem razoáveis no caso do RGPS
 - Competitividade da economia brasileira
 - As futuras gerações pagariam o custo
- A previdência complementar precisa se expandir para empregados do setor privado, incluindo trabalhadores de alta e baixa renda.
 - Aumento da cobertura
 - Melhor focalização dos incentivos tributários da previdência complementar privada

Entanto a previdência complementar nos países da OCDE está crescendo, a previdência no Brasil está baseada num pilar único

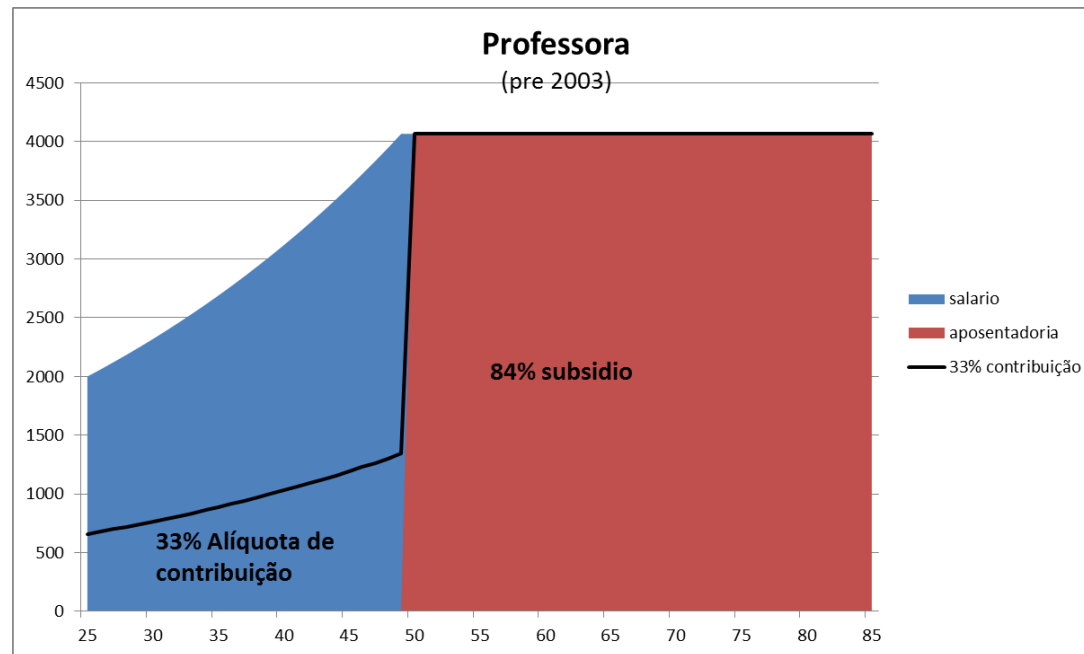


O FGTS é uma opção que precisa de ser discutida

- A alíquota de 8% do FGTS poderia ser utilizada de uma melhor forma
- A taxa de rentabilidade do FGTS de apenas 3% é muito inferior a taxa dos juros da dívida soberana.
- Como as gerações futuras vão ter quedas na sua taxa de reposição, elas deveriam ter a opção de usar a totalidade ou parte do FGTS como previdência complementar

A previdência estadual

- A previdência estadual ainda parece sustentável no longo prazo. O desafio está no crescimento explosivo dos déficits previdenciários nos próximos 3-5 anos
- O tema são os custos herdados dos aposentados que se aposentam com regras vigentes e tem impacto nos próximos 35 anos



...estes custos herdados afetam diretamente a velocidade da transição

Outline

- A previdência Brasileira: uma perspectiva global
- Benchmarking da reforma de previdência
- Taxas de reposição e a sustentabilidade fiscal de longo prazo
- Temas adicionais
 - Previdência Complementar Privada
 - Previdência Estadual: o curto e longo prazo
- A Transição

A transição e efeitos distributivos da reforma

- Qualquer reforma previdenciária é custosa e precisa ser financiada por alguma geração
 - Por exemplo, reforma do 2003 (RPPS) jogou para a frente os custos, mas ficou insuficiente para equacionar os déficits futuros
- Qualquer fórmula matemática para a transição é tão boa ou arbitrária como a fixação de uma idade de corte, como a reforma atual.
- Alguém tem que financiar a reforma, e desta vez não podem ser apenas as gerações futuras.
- A reforma tem um equilíbrio adequado para o RGPS. A diferença de outras reformas: a geração dos aposentados brasileiros não está pagando (direitos adquiridos).

Obrigado!

hrudolph@worldbank.org