



LAS PENSIONES EN MÉXICO: DIAGNÓSTICO Y RETOS

Comisión de Seguridad Social
Reunión Cámara de Diputados
9 de marzo de 2016

Carlos Ramírez Fuentes
Presidente de CONSAR
TW: [@CarlosRamirezF](#)

I. Introducción

II. Cambio demográfico en México

III. El mapa de las pensiones en México

IV. Evolución reciente del SAR

V. Desafíos del SAR

VI. Conclusiones

1. La demografía en el mundo y en México cambian aceleradamente, lo que repercute en **todos** los sistemas de pensiones.
2. El **cambio es inevitable** para todos los sistema de pensiones del mundo.
3. En México se han logrado **avances en materia pensionaria** durante las últimas dos décadas ya que el país cuenta hoy con una **importante plataforma de ahorro** para el futuro.
4. Persisten, sin embargo, **enormes retos en materia pensionaria en el país.**
5. Deberán tomarse **decisiones de gran envergadura** en los próximos años para enfrentar el reto demográfico y pensionario que se avecina.

RIESGOS ASOCIADOS AL CICLO DE LAS PENSIONES

Las personas enfrentan distintos riesgos a lo largo de su ciclo de vida laboral y del retiro:

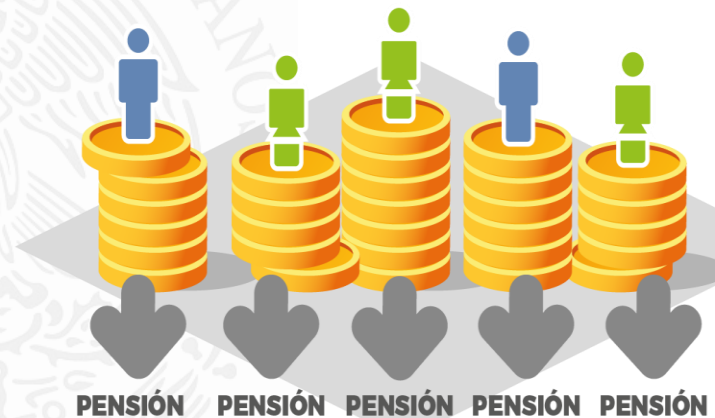
1. Riesgo de mercado laboral (densidad y salarial)
2. Riesgo de inflación
3. Riesgo de mercado
4. Riesgo de “longevidad”
5. Riesgo de tasas de interés (riesgo de “compra de renta vitalicia”)
6. Riesgo de finanzas públicas que pueden traducirse en mayores impuestos o menores beneficios

No existe un sistema de pensiones que cubra todos los riesgos. Existen sistemas de pensiones mejor (o peor) diseñados e integrados que permiten mitigarlos más (o menos) adecuadamente

Beneficio Definido

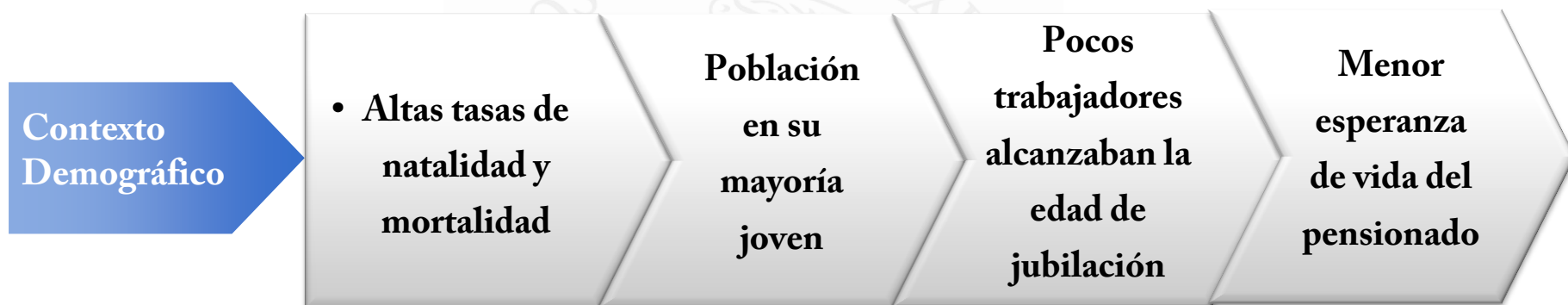


Cuentas Individuales



CONTEXTO INTERNACIONAL... AYER

- Los sistemas de pensiones de **beneficio definido** (BD) se consolidaron en las décadas de los 50, 60 y 70 cuando era posible ofrecer altos beneficios sin que necesariamente existiese una correspondencia en materia de contribuciones.



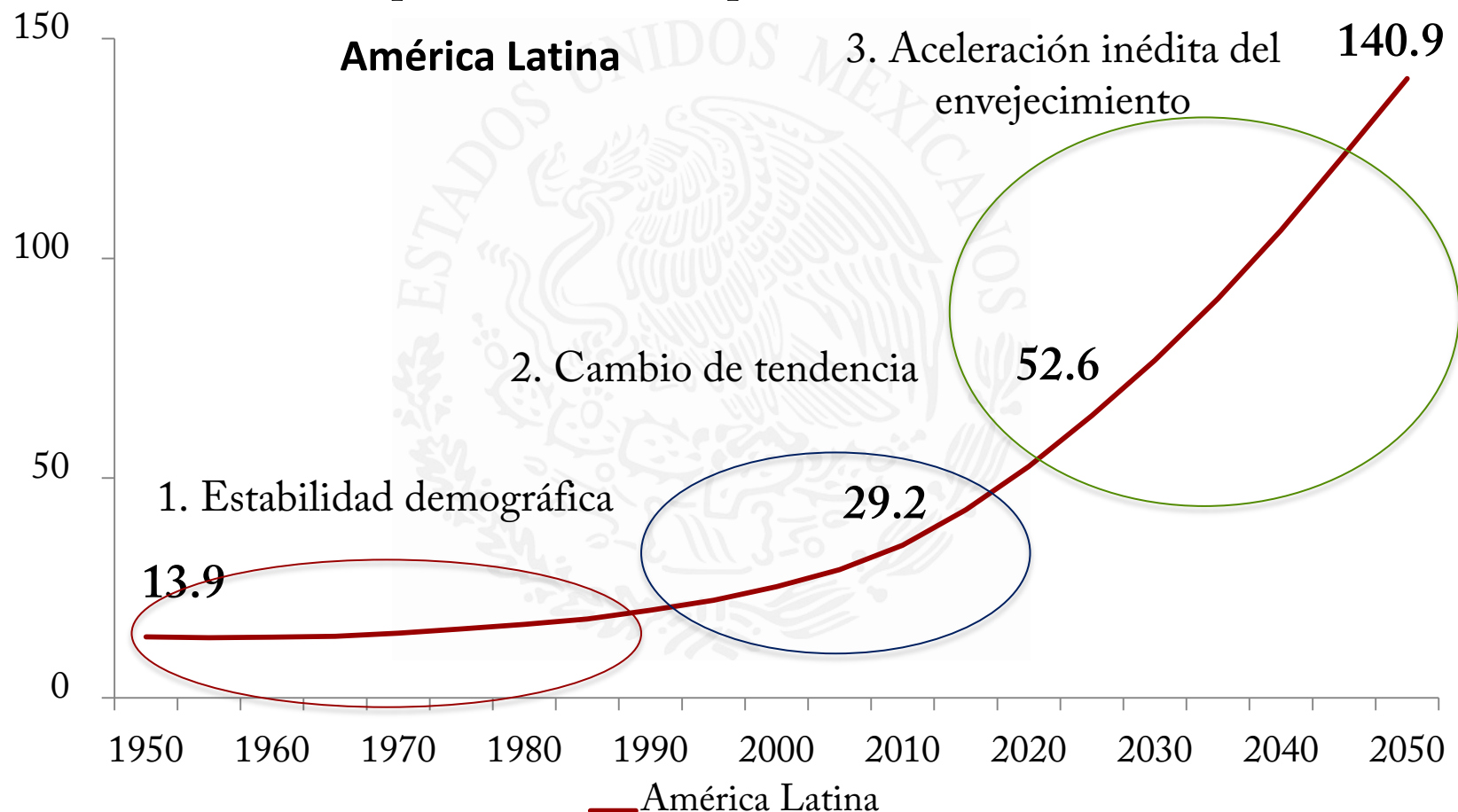
- Ello fue posible mediante un supuesto “**acuerdo intergeneracional**” en el cual las pensiones de los jubilados se pagaban con las contribuciones de los trabajadores activos

- Sin embargo, el contexto demográfico empezó a cambiar a partir de los años 80

ENVEJECIMIENTO EN AMÉRICA LATINA

Índice de Envejecimiento Poblacional

(población de +60 / población de 0 a 14 años)



HACIA DÓNDE VA EL MUNDO EN MATERIA DE PENSIONES Y POR QUÉ

Cinco tendencias generalizadas a nivel global:

1. Los **sistemas tradicionales de reparto**, dados los cambios demográficos, se transforman gradualmente en sistemas **financiados que respaldan compromisos futuros**.
2. Dados los aumentos en longevidad y menores tasas de retorno, sistemas realizan **cambios paramétricos** en edad, tasas de contribución, fórmulas de cálculo de beneficios e indexación de éstos.
3. **Diversificación de fuentes de financiamiento en la vejez**: pierden terreno relativo los esquemas BD y crecen los sistemas privados voluntarios CD.
4. **Cambio secular en el mercado de trabajo**: cada vez menos empleos de por vida y, por tanto, menores densidades de cotización en el futuro
5. **Creciente responsabilidad individual** en el financiamiento del retiro

I. Introducción

II. Cambio demográfico en México

III. El mapa de las pensiones en México

IV. Evolución reciente del SAR

V. Desafíos del SAR

VI. Conclusiones

CAMBIO DEMOGRÁFICO EN MÉXICO

- Las condiciones demográficas han cambiado considerablemente y lo harán aún más en las próximas décadas.

	1940	1997	2015	2050
Población total	19,648,818	97,204,604	119,530,753	150,837,517
Tasa global de fecundidad	6.75*	2.8	2.3	2.1
Tasa de dependientes jóvenes	73.8	52.1	41.9	30.0
Tasa de dependientes mayores	5.3	7.8	10.9	25.0
Esperanza de vida	50.7*	72.7	74.9	79.4

Fuente: Sexto Censo de Población 1940 (INEGI), Encuesta Intercensal 2015 (INEGI), Indicadores Demográficos Básicos 1990-2010 (CONAPO), Proyecciones de la Población Nacional 2010-2050 (CONAPO).

* Corresponden a datos del quinquenio 1950-1955 de United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2015). World Population Prospects: The 2015 Revision, DVD Edition.

Aumento sin precedente en esperanza de vida

+

Caída histórica de tasa de fertilidad

=

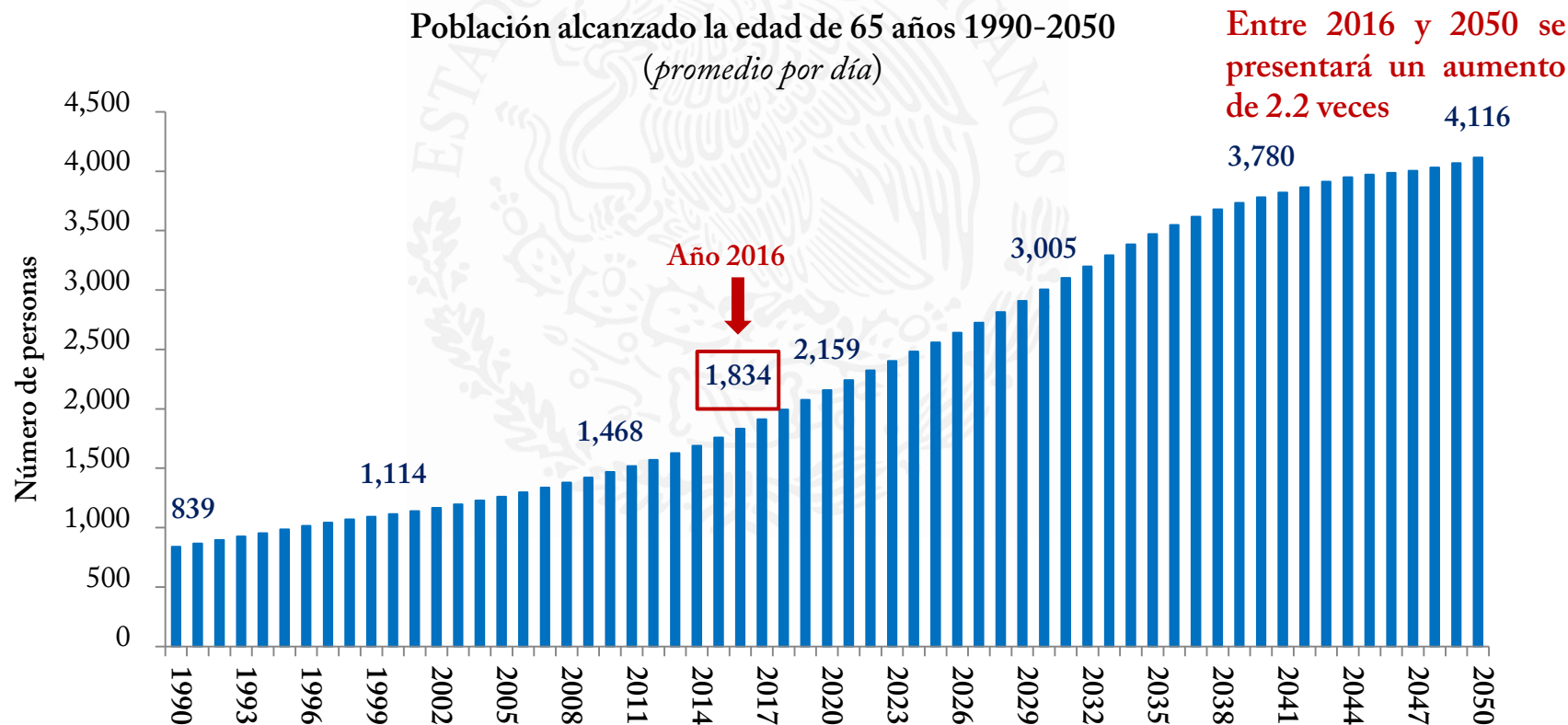
Envejecimiento poblacional

CAMBIO DEMOGRÁFICO EN MÉXICO: PERSONAS CUMPLIENDO 65 AÑOS POR DÍA

- En 2016, en promedio, cada día 1,834 personas alcanzan la edad de 65 años; para 2050 esta cifra aumenta a 4,116

Personas cumpliendo 65 años por día

1990	2000	2010	2020	2030	2040	2050
839	1,114	1,468	2,159	3,005	3,780	4,116



I. Introducción

II. Cambio demográfico en México

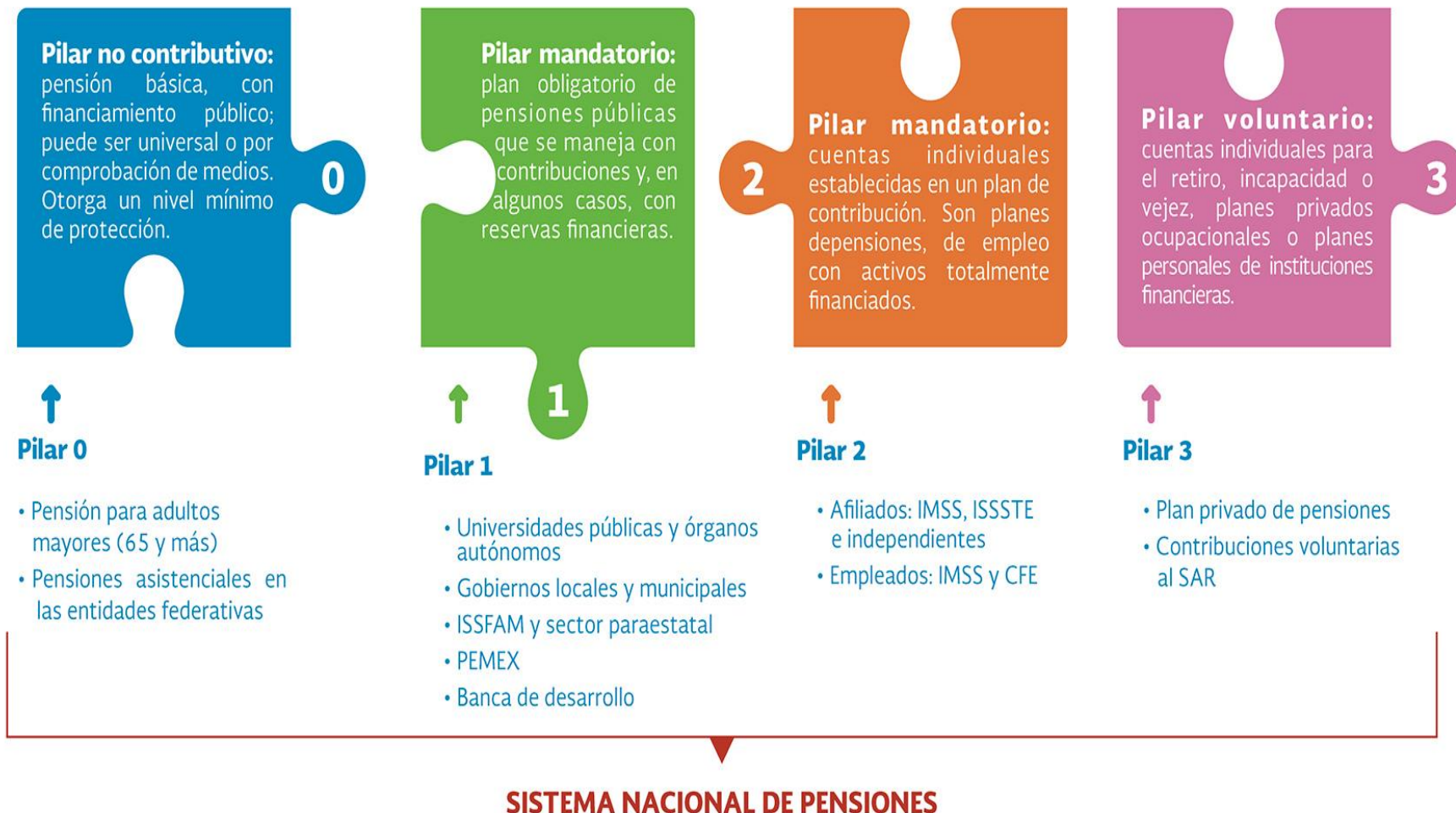
III. El mapa de las pensiones en México

IV. Evolución reciente del SAR

V. Desafíos del SAR

VI. Conclusiones

EL MAPA DE LAS PENSIONES EN MÉXICO (BASADO EN MODELO MULTIPILAR)^{1/}



^{1/}Holzmann, R. y Hinz, R. (2005). Old Age Income Support in the 21st Century, Banco Mundial.

PILAR 0: PROGRAMA FEDERAL 65 Y MÁS

- En 2007 se estableció el programa 70 años y más en zonas rurales.
- En 2013 disminuye la edad de acceso de 70 a 65 años y proporciona acceso nacional.
- El ahora “*Programa pensión para adultos mayores, 65 y más*” consiste en **apoyos económicos de 1,160 pesos bimestrales**.
- El programa cuenta hoy con más de **6.5 millones de beneficiarios** (Cuarto informe de gobierno, 2015) y un presupuesto de más de **40 mil millones de pesos**.
- De acuerdo con el INEGI, en 2015 en México viven **8.5 millones de personas de 65 y más años**

PILAR 0: PROGRAMAS ESTATALES ASISTENCIALES

- Se tienen identificados **13 programas estatales asistenciales** para adultos mayores.
- Cada programa **tiene distintos requisitos** de acceso, frecuencia de pago y montos de apoyo.
- Se tienen contabilizados poco más de **1.5 millones de beneficiarios**.
- El presupuesto estatal aproximado que se eroga en este apoyo es de cerca de **9 mil millones** de pesos.
- No es claro si los Estados han incorporado en el diseño financiero del programa las **tendencia demográficas del país**.

PILAR 1: SISTEMAS DE BENEFICIO DEFINIDO

- En México existen **múltiples sistemas de pensiones de beneficio definido**:
- ❑ **Trabajadores afiliados al IMSS antes de julio de 1997** (generación transición)
 - ❑ **Trabajadores afiliados al ISSSTE** que con la reforma de abril de 2007 eligieron mantenerse en el esquema de beneficio definido (trabajadores bajo el **art. décimo transitorio**)
 - ❑ **Trabajadores IMSS (RJP)**
 - ❑ **Gobiernos estatales y municipales**
 - ❑ **Universidades públicas**
 - ❑ Trabajadores de Empresas **productivas del Estado**

NÚMERO DE PENSIONADOS

Número de pensionados

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2015/2007
Total	3,379,850	3,529,649	3,722,496	3,909,692	4,089,616	4,267,538	4,454,729	4,665,268	4,833,444	43.01%
PEMEX	67,016	69,325	71,516	75,852	75,782	78,827	83,054	87,015	96,259	43.64%
CFE	28,884	30,084	32,122	33,904	35,826	37,687	39,519	42,058	44,982	55.73%
LFC	22,386	22,650	23,136							NA
IMSS ¹	2,651,294	2,740,936	2,866,216	2,993,155	3,135,519	3,276,596	3,423,560	3,588,964	3,680,774	38.83%
ISSSTE ²	610,270	666,654	729,506	806,781	842,489	874,428	908,596	947,231	1,011,429	65.73%

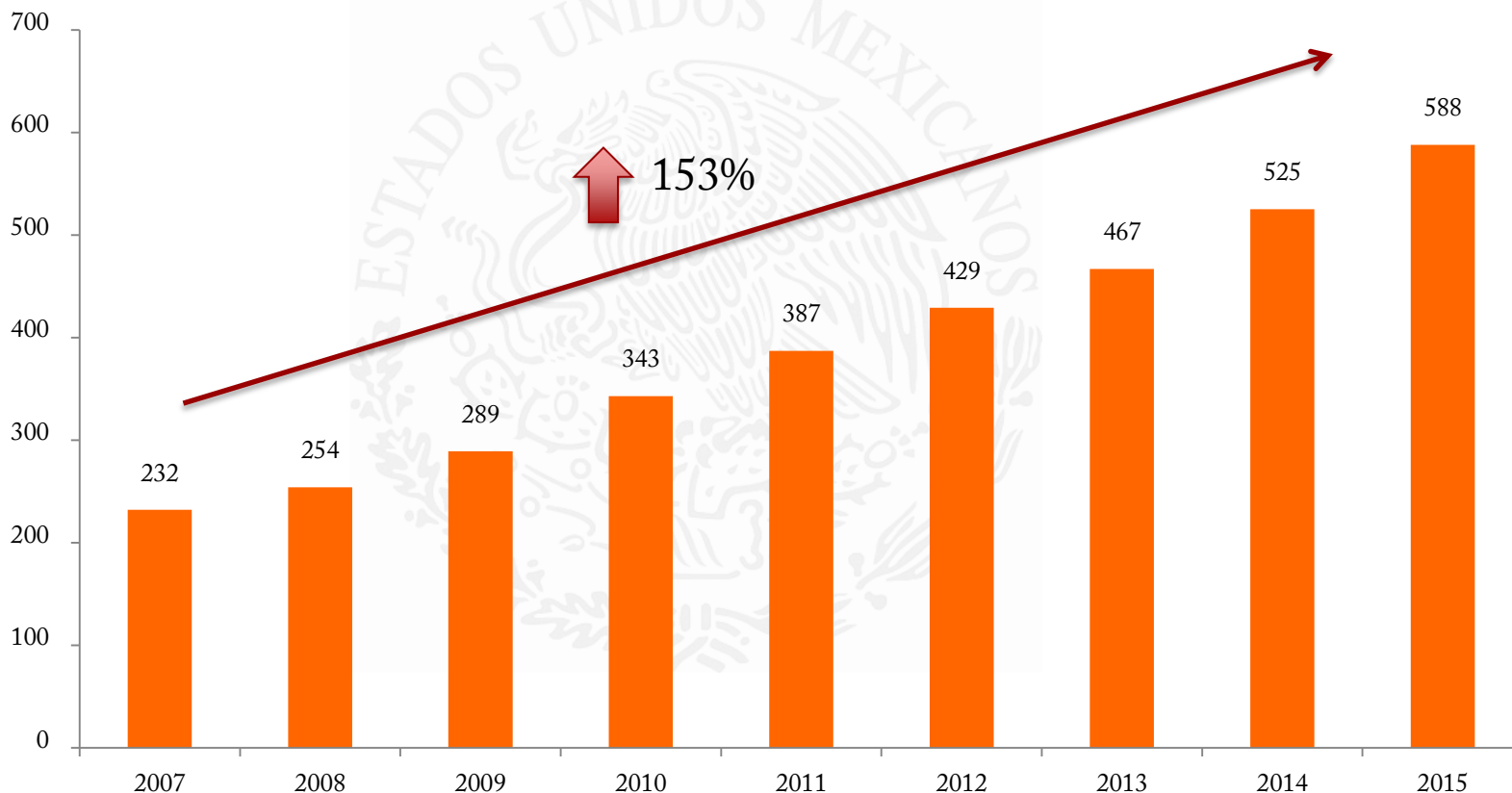
¹Incluye sector privado afiliado.

²Incluye cotizantes de Dependencias, Estados y Municipios.

Fuente: PEMEX, CFE y LFC. Sistema Integral de Información. ISSSTE: Reporte de Población Derechohabiente enviado por la Entidad.

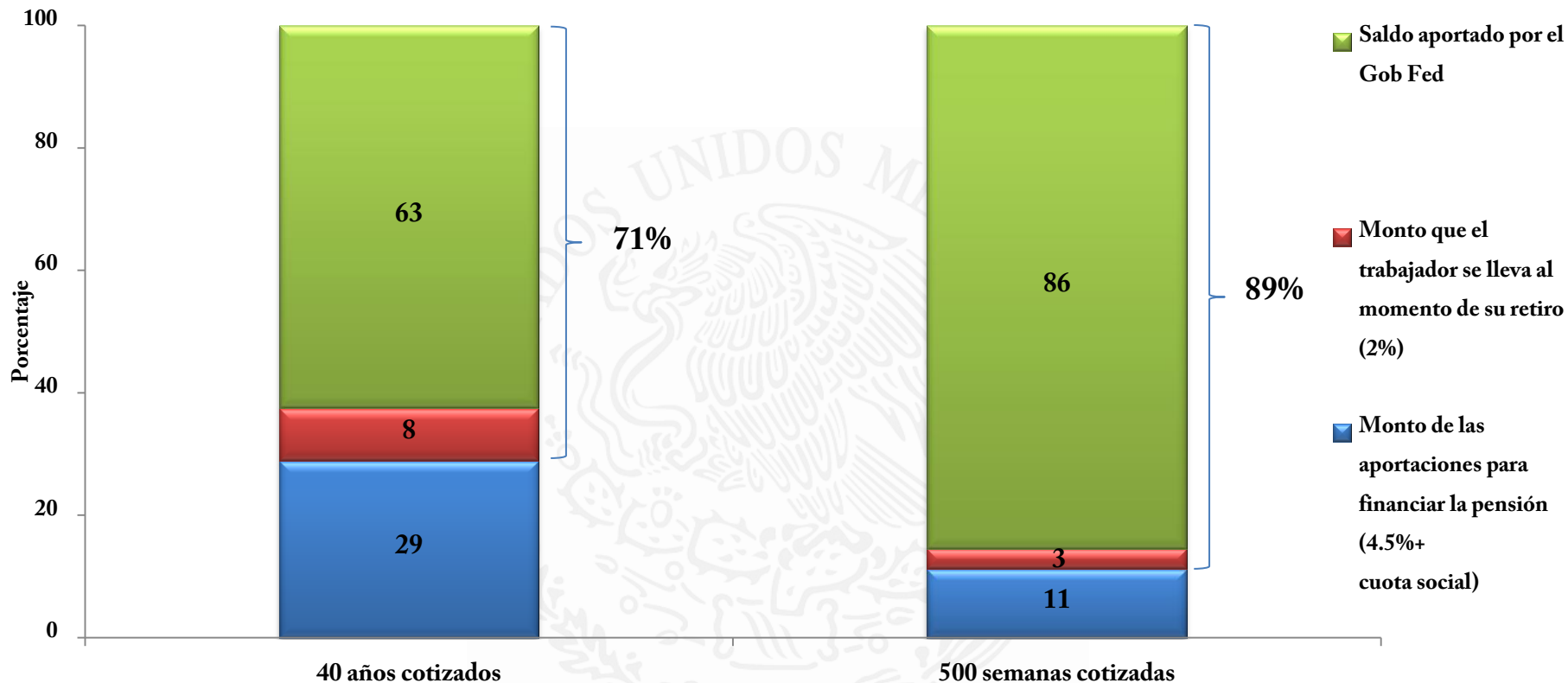
- Como resultado, el gasto pensionario crece rápidamente en el presupuesto de la nación

Recursos destinados al pago de pensiones y jubilaciones (millones de pesos del 2015)



¹Con el fin de que las cifras sean comparables se reclasificó el gasto en pensiones y jubilaciones de LyFC dentro del rubro de gasto del gobierno federal.
Fuente: cifras 2007-2010, Cuenta de la Hacienda Pública Federal. Cifras de 2011-2016, Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas.

¿POR QUÉ CRECE EL GASTO EN PENSIONES? CONTRIBUCIONES Y MONTO DE PENSIÓN

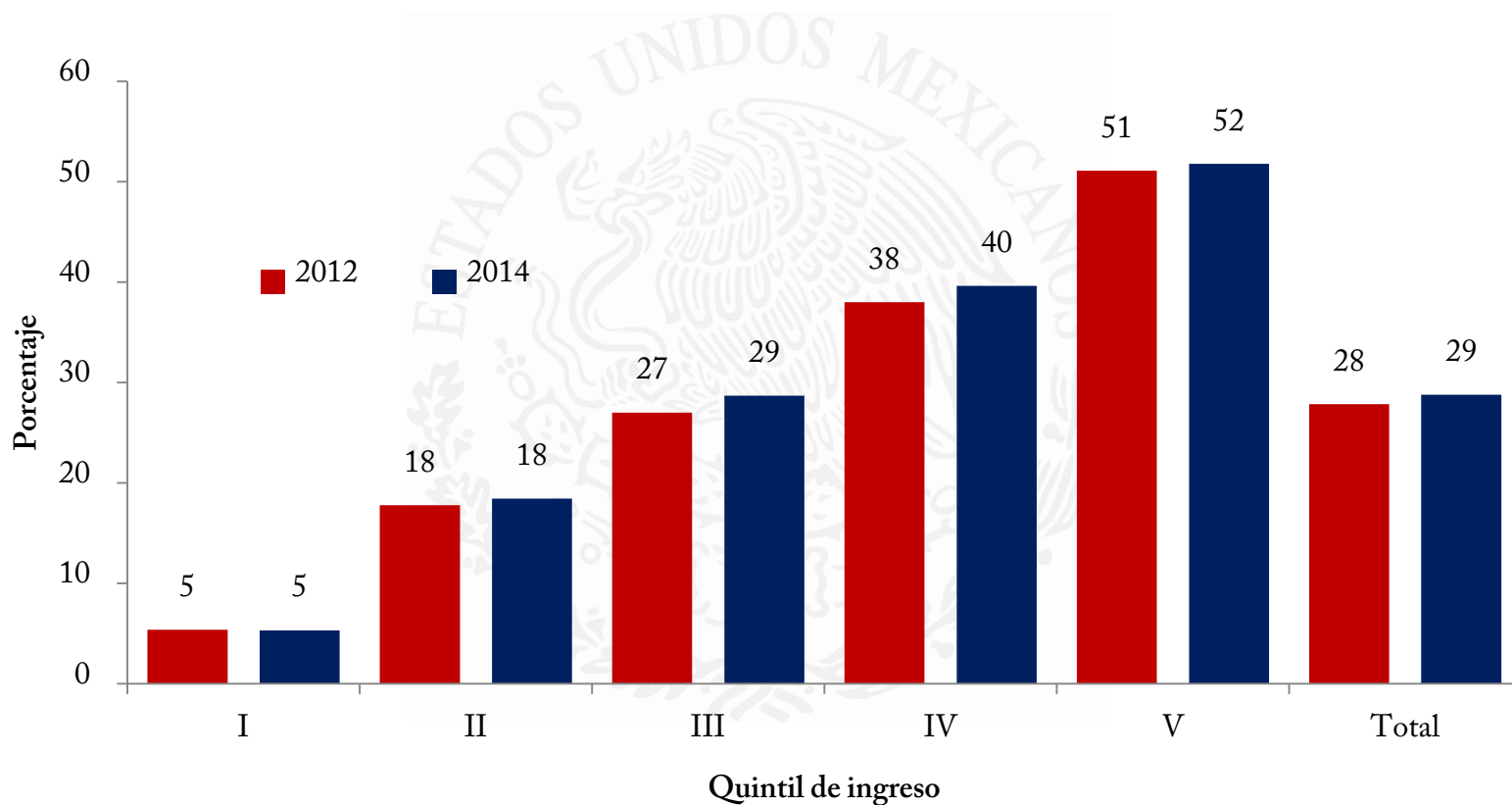


- Dado que la aportación efectiva para pensión por parte del trabajador es muy baja:
 - ☐ Con 40 años cotizados el gobierno tiene que financiar el 71% restante
 - ☐ Con 500 semanas cotizadas el gobierno tiene que financiar el 89% restante

¹ Supuestos: trabajador carrera salarial plana de 3 salarios mínimos y rendimiento real anual de 3%. Incluye cuota social.

¿QUIÉNES SON LOS BENEFICIARIOS DEL GASTO EN PENSIONES?

Porcentaje de la población de 65 años y más con pensión o jubilación
(por quintil de ingreso)



Elaboración propia a partir de los microdatos para la medición de pobreza de CONEVAL, bases 2012 y 2014.

¿QUIÉNES SON LOS BENEFICIARIOS DEL GASTO EN PENSIONES?

- Un estudio reciente de la SHCP^{1/} presenta la distribución de beneficiarios del gasto público en pensiones.

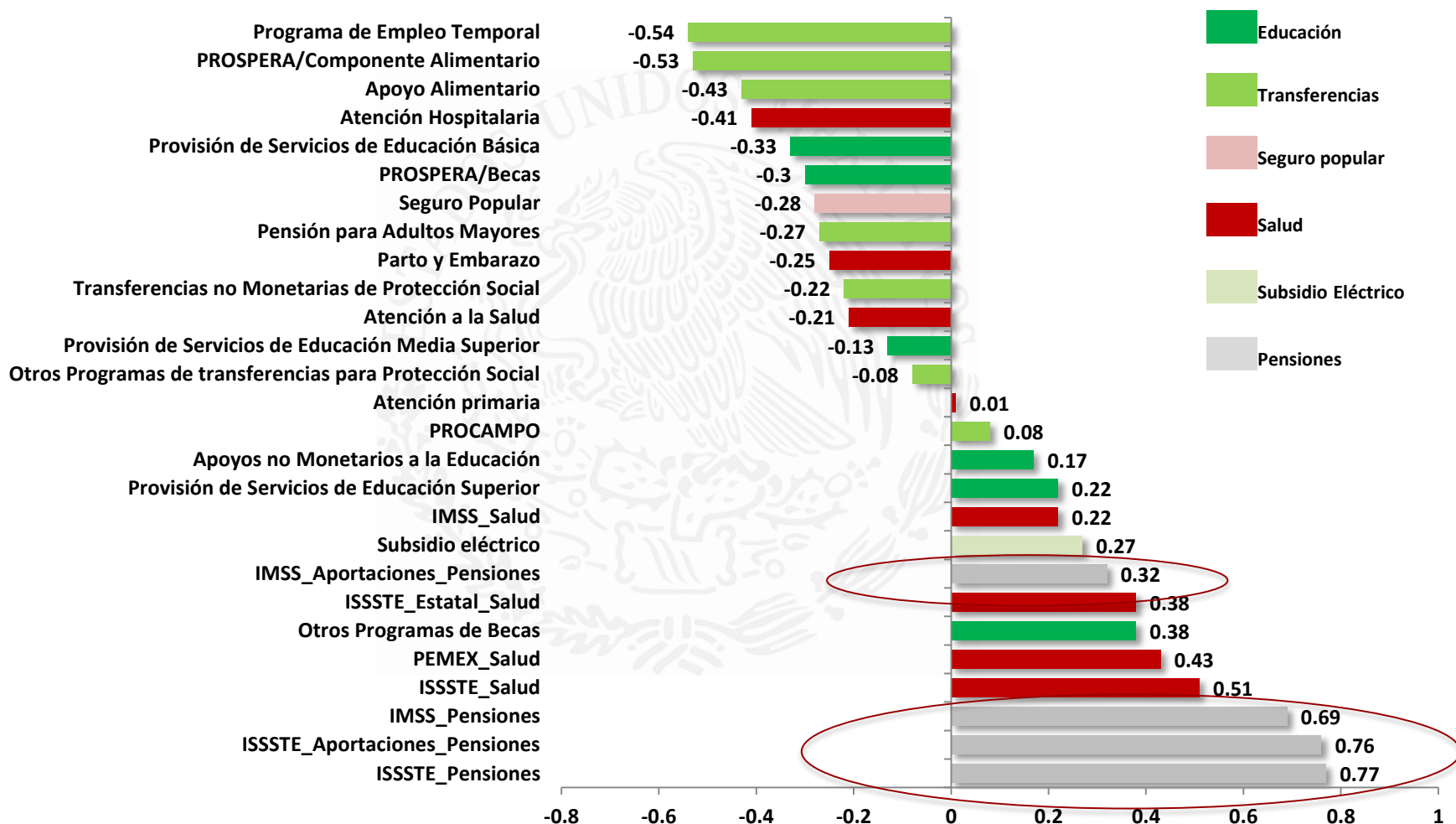
Distribución de beneficiarios del gasto público en pensiones 2014^{1/}

Decil	Pensiones		
	IMSS	ISSSTE	Total
I	0.2	0	0.1
II	1.1	0.4	0.8
III	2.8	0.5	2.1
IV	3.4	0.9	2.6
V	4.8	1.7	3.7
VI	3.3	2	2.9
VII	8.8	5.9	7.9
VIII	6.9	13.3	9
IX	13.7	30.7	19.2
X	55.1	44.6	51.7
Total	100	100	100
Urbano	96.4	96.1	96.3
Rural	3.6	3.9	3.7

¹ Distribución del pago de impuestos y recepción del gasto público por deciles de hogares y personas. Resultados para 2014. (2016)

¿QUIÉNES SON LOS BENEFICIARIOS DEL GASTO EN PENSIONES?

Coeficientes de concentración del gasto público



I. Introducción

II. Cambio demográfico en México

III. El mapa de las pensiones en México

IV. Evolución reciente del SAR

V. Desafíos del SAR

VI. Conclusiones

REFORMA A LOS SISTEMAS DE PENSIONES



- El déficit actuarial del sistema de pensiones de reparto del IMSS en 1994 representaba el 61.4% del PIB

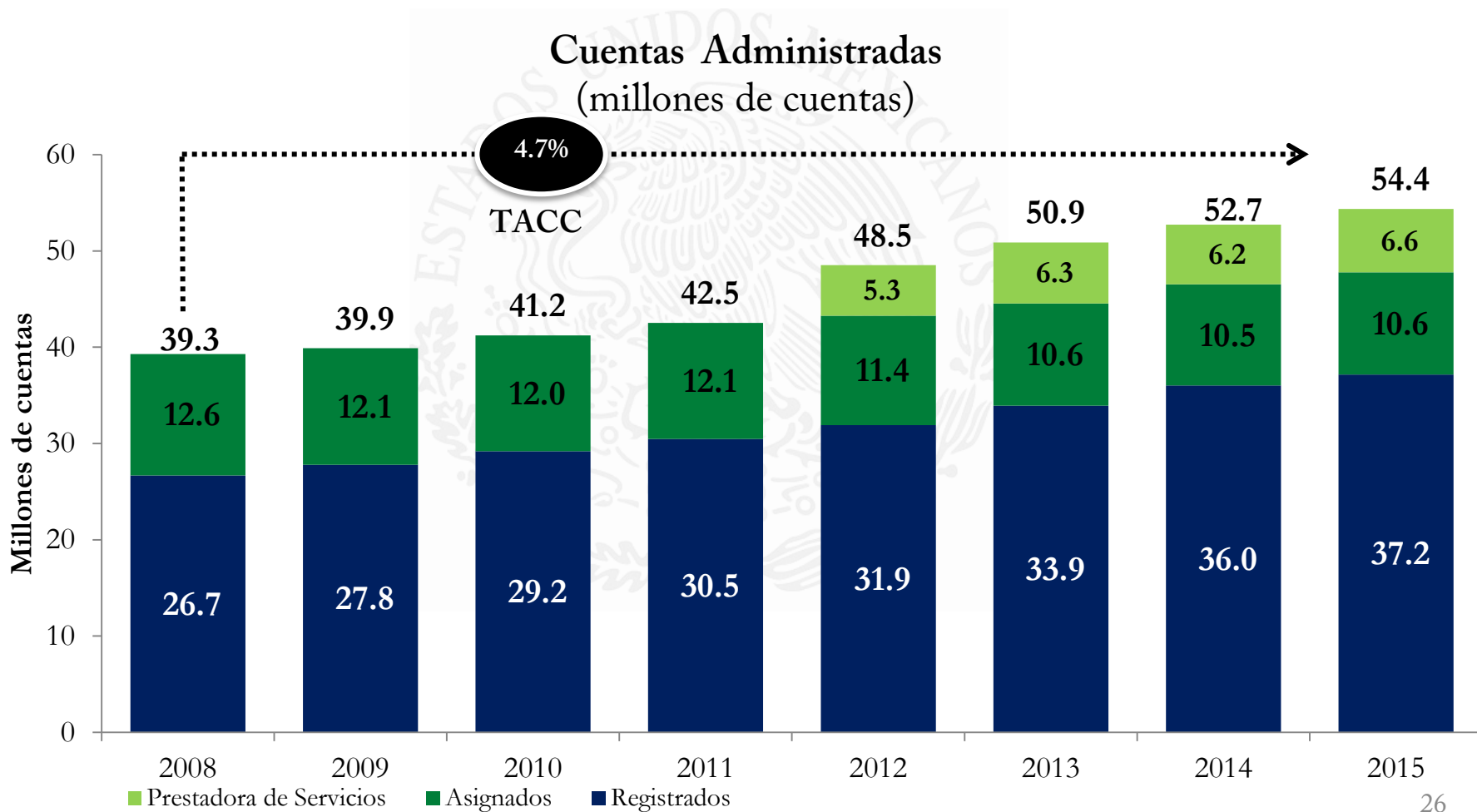


- El déficit actuarial del sistema de pensiones de reparto del ISSSTE representaba el 46% del PIB en 2002.

- Esto motivó a realizar **reformas para implementar sistemas de contribución definida (CD)**, en el cual cada trabajador acumularía individualmente los recursos que le servirían para financiar su pensión

CUENTAS ADMINISTRADAS

El SAR administra 54.4 millones de cuentas



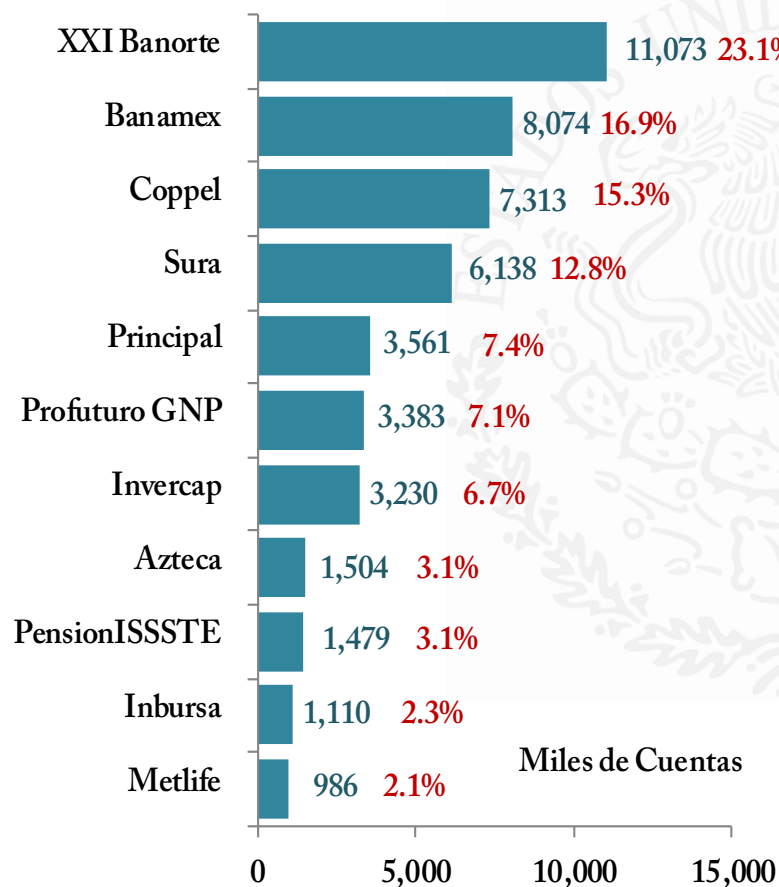
Activos Administrados por las AFORE



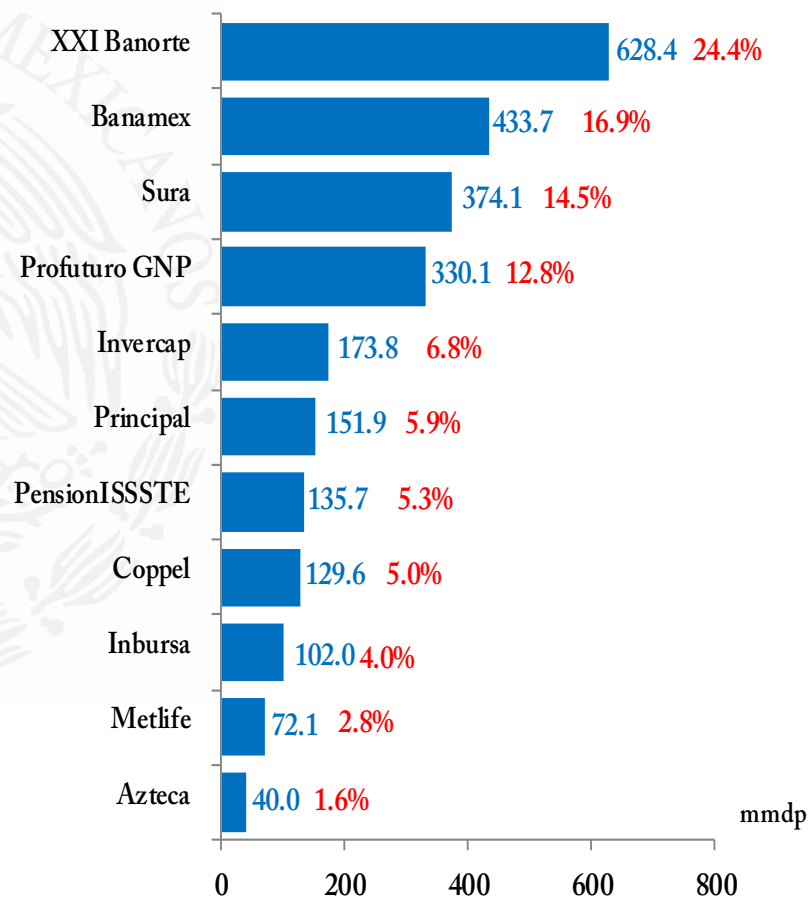
Los Activos invertidos por las SIEFOREs representan el 14.21% del PIB

NÚMERO DE AFORES (AL CIERRE DE ENERO DE 2016)

Cuentas Individuales con recursos en SIEFOREs
(Miles de cuentas y participación por AFORE)



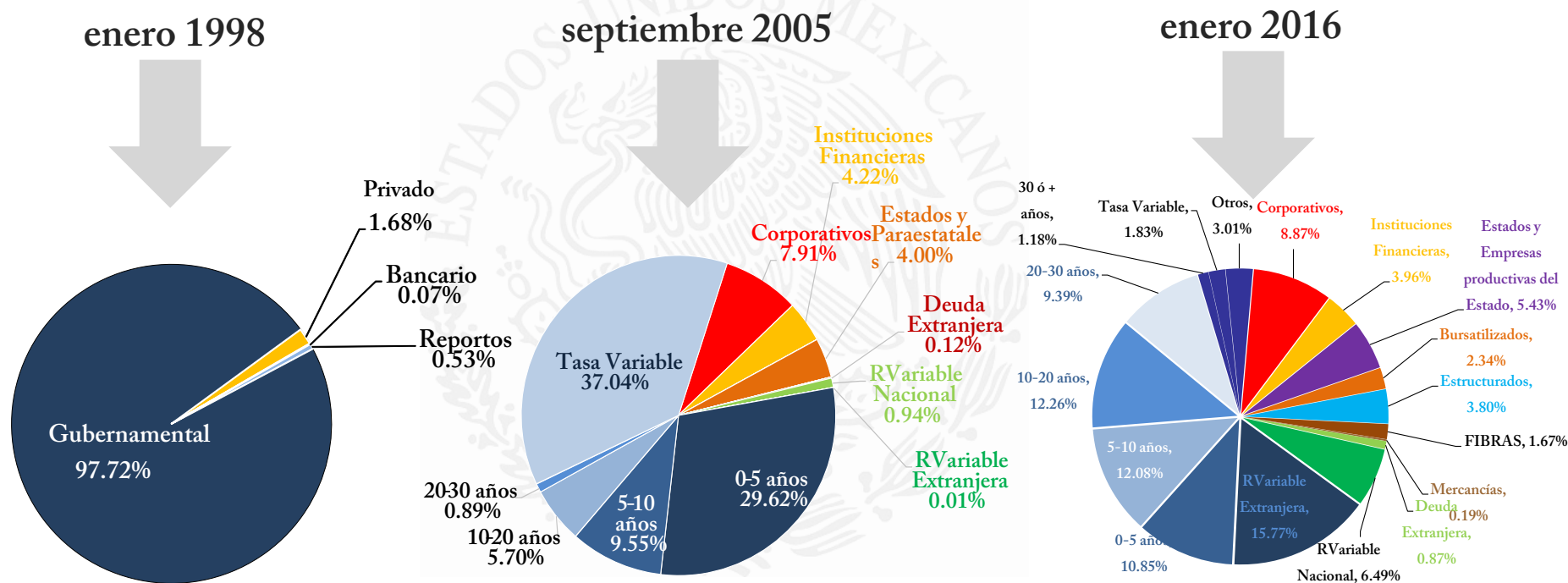
Activos Netos de las SIEFOREs Básicas
(mmdp y participación por AFORE)



DIVERSIFICACIÓN DE ACTIVOS

Aún dentro de la inversión en instrumentos gubernamentales se observa una fuerte diversificación.

Evolución en la Composición de las Carteras de las SIEFORE

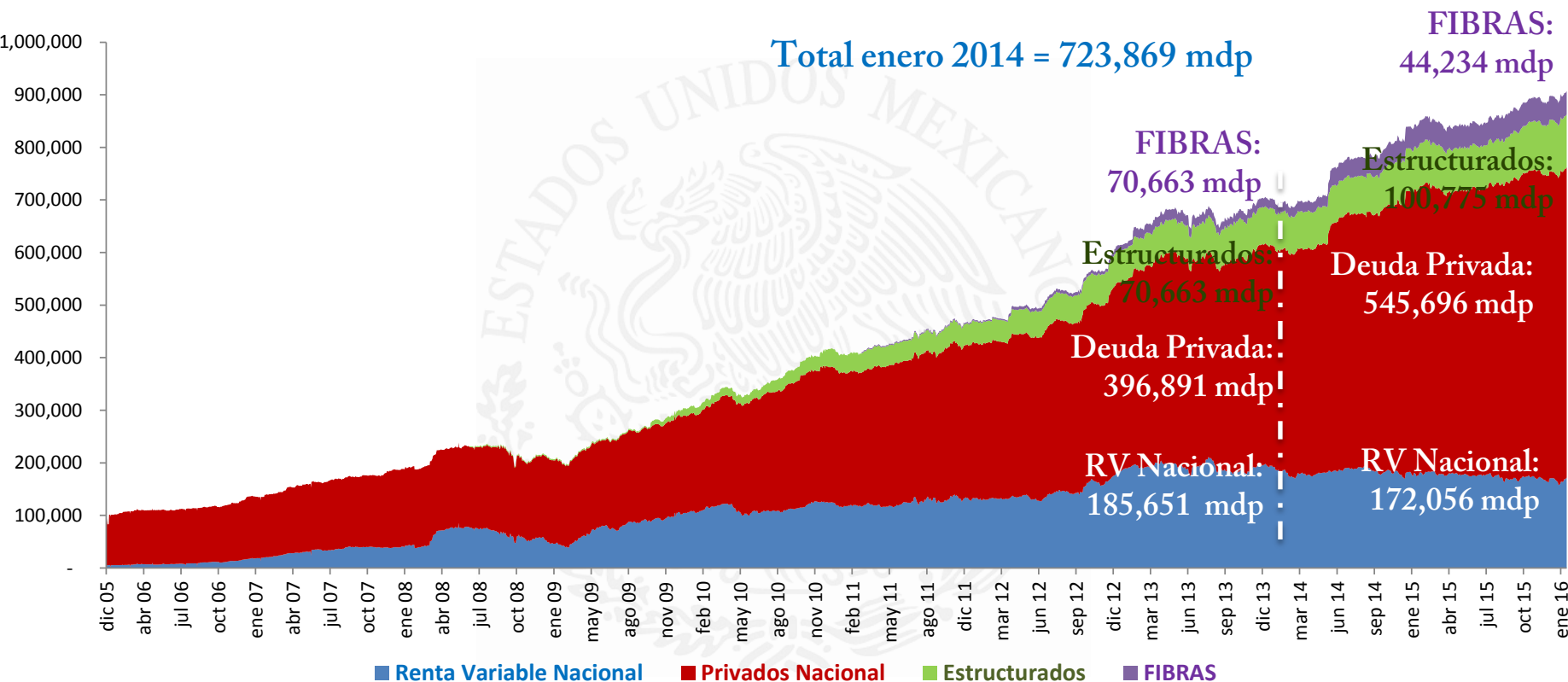


Cifras al cierre de enero de 2016.

La fuerte diversificación de las carteras de las SIEFOREs, incluyendo la inversión en Proyectos Productivos ha permitido obtener rendimientos atractivos.

FINANCIAMIENTO AL SECTOR PRODUCTIVO

Total enero 2016 = 862,761 mdp



TOTAL = 862,761 mdp

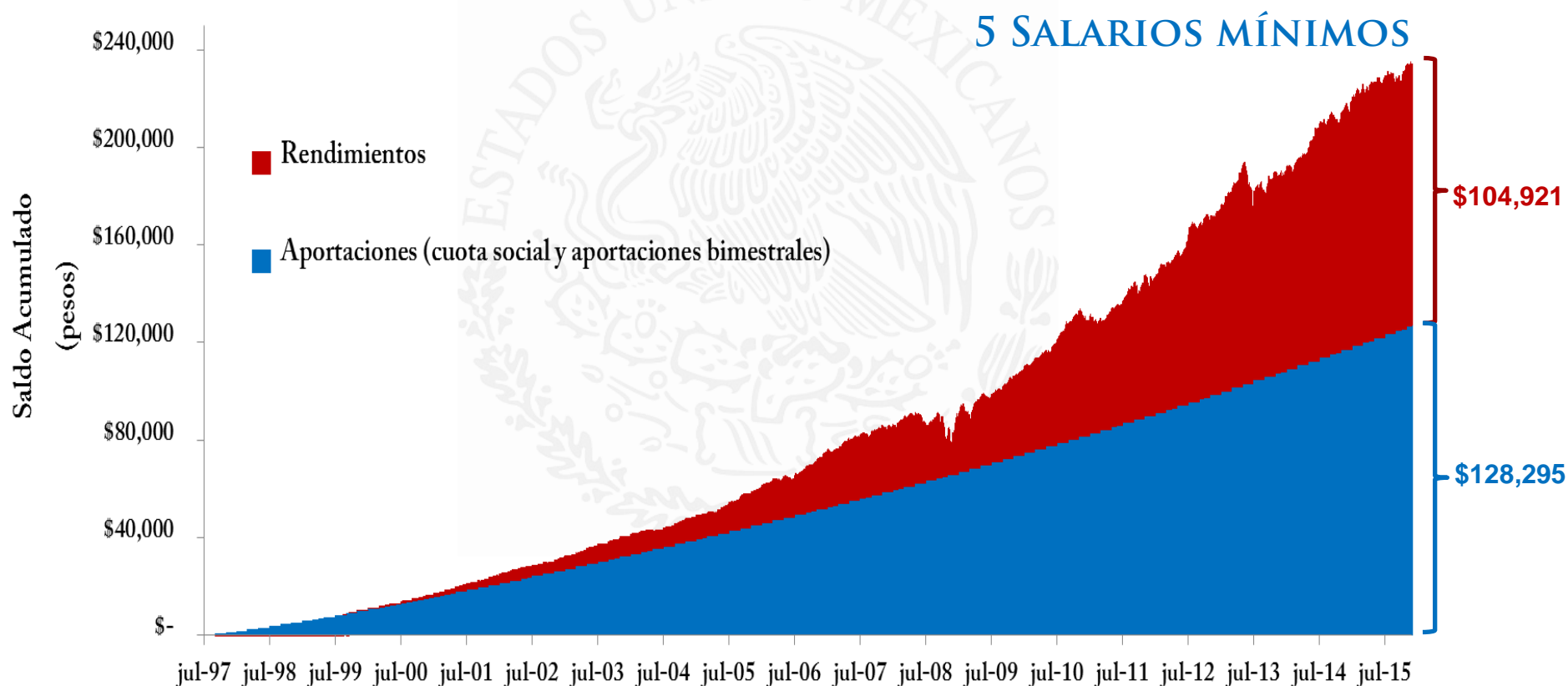
Cifras en millones de pesos.

Actualización: Cierre de enero de 2016.

Fuente: CONSAR- VICEPRESIDENCIA FINANCIERA.

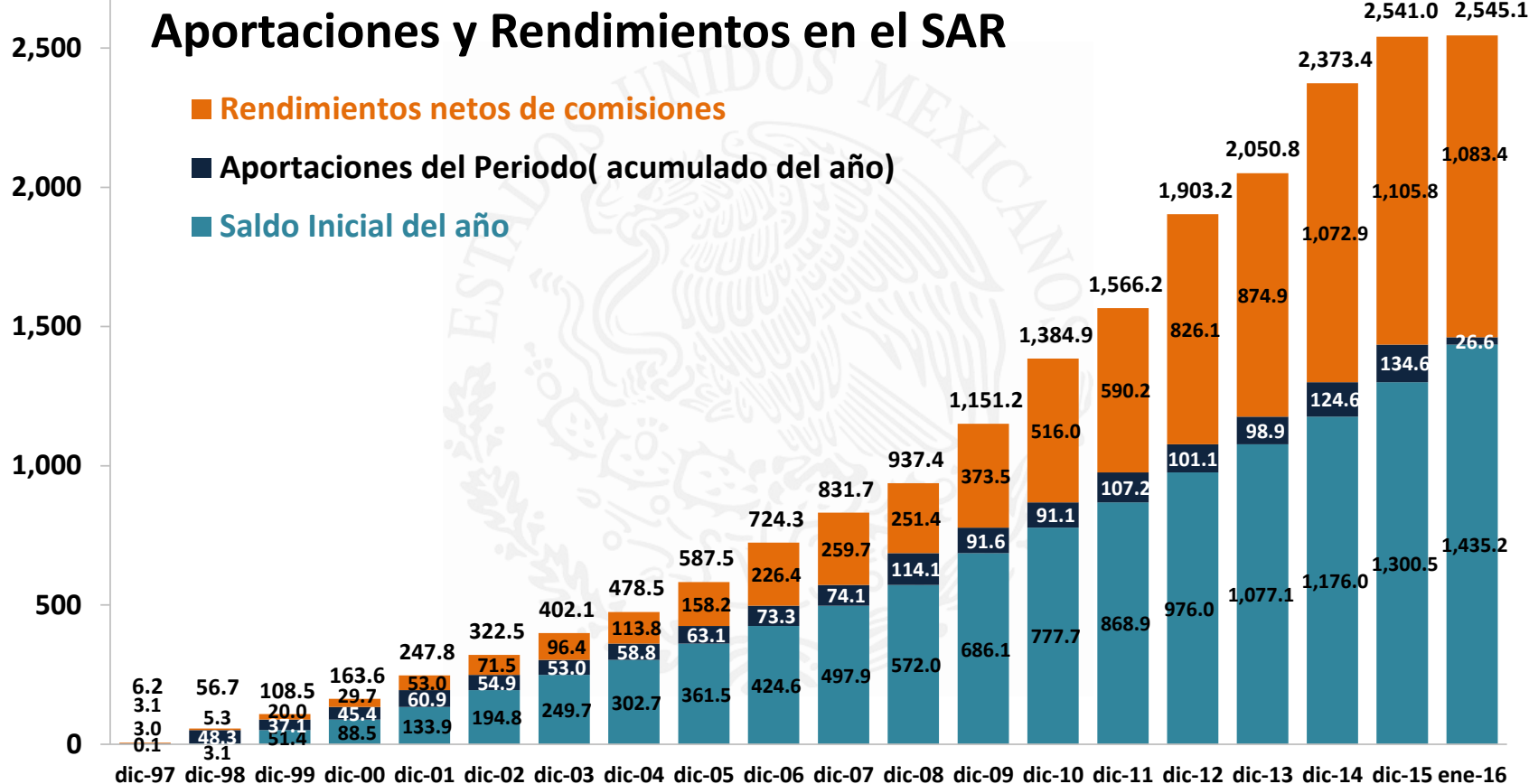
EVOLUCIÓN DEL SALDO EN LA CUENTA INDIVIDUAL DE UN TRABAJADOR TÍPICO

Un trabajador con un ingreso de 5 SM, habría acumulado \$233,216 de ahorro pensionario entre 1997 y diciembre de 2015. De éste, 55% (\$128,295) corresponde a aportaciones y 45% (\$104,921) a rendimientos.



Supuestos del ejercicio: Densidad de cotización 100%, aportación obligatoria de 6.5%, sin ahorro voluntario, rendimientos netos de comisión observados en el periodo (Precios de Bolsa, Siefore Básica 2, Banamex), Periodo de acumulación de julio de 1997 al 31 de diciembre de 2015.

Otorgamiento de rendimientos anuales de **11.86% nominal** y **5.78% real** durante los más de quince años que lleva el sistema.

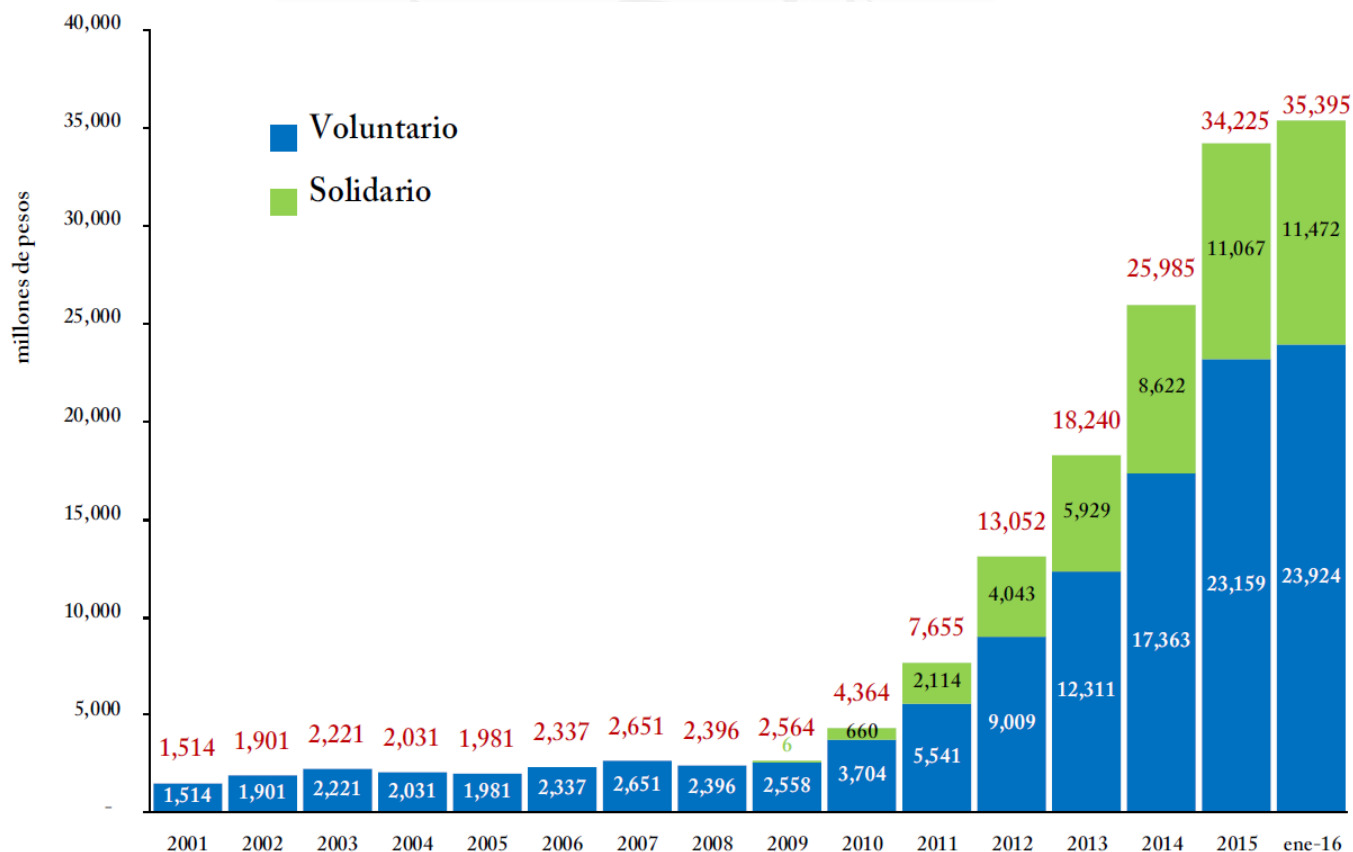


Se han podido generar **rendimientos netos de comisiones acumulados por más de \$1,083.4 mil millones de pesos**, lo que representa **42.6%** del saldo del sistema.

PILAR 3. AHORRO VOLUNTARIO

- Al cierre de enero de 2016, el saldo de ahorro voluntario y solidario en las AFORE ascendió a **\$35,395 millones**.

Evolución del ahorro voluntario y solidario acumulado en el sistema



Fuente: CONSAR. Cifras preliminares sujetas a revisión al cierre de enero 2016.

I. Introducción

II. Cambio demográfico en México

III. El mapa de las pensiones en México

IV. Evolución reciente del SAR

V. Desafíos del SAR

VI. Conclusiones

- A pesar de los innegables avances, el sistema de cuentas individuales enfrenta **desafíos para su consolidación**
- Cabe mencionar que **no existe un “modelo único o perfecto”** de sistema de pensiones
- La CONSAR elaboró un **“Diagnóstico del SAR”** contenido en el informe del segundo trimestre 2015 entregado al H. Congreso de la Unión sobre la situación del SAR¹
- Es prioritario **evaluar cada reto y encontrar un consenso** respecto a qué acciones emprender acorde con el contexto institucional y económico del país

¹http://www.consar.gob.mx/otra_informacion/pdf/transparencia/informes/Informe_al_Congreso_Trimestre_2_2015.pdf

1. Aportaciones

➤ La tasa de aportación es muy baja

Tasas de contribución al sistema de pensiones
(países con sistema de contribución definida)

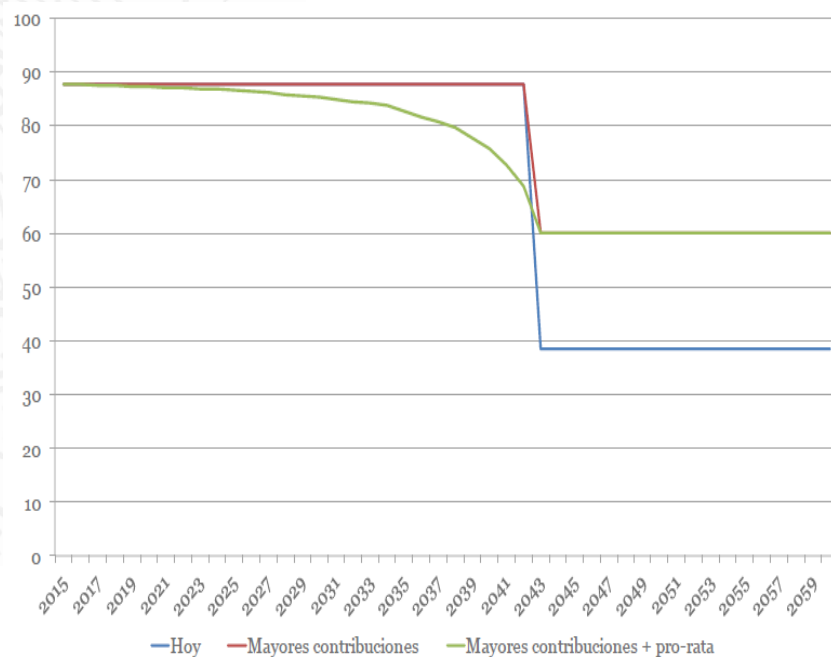
País	Tasa de Aportación
Suecia	17.2
Colombia	16.0
Israel	15.0
El Salvador	13.0
Australia	12.0
Dinamarca	10.8
Chile	10.0
Perú	10.0
República Dominicana	10.0
México	6.5
Costa Rica	4.3

Fuente: Elaboración propia con información de la OCDE y AIOS.

2. Generación de transición

➤ Desigualdad en beneficios

Tasas de reemplazo Generación Transición vs Afore



Fuente: OECD

3. Incorporación a temprana edad

- El “bono demográfico” genera que más jóvenes contribuyan a la actividad económica
- Cotizar a temprana edad permite acumular mayores recursos

4. Edad de retiro

- En México, durante el periodo enero a junio de 2015, la edad promedio de retiro de los cotizantes al IMSS es de 60 años

5. Densidades de cotización¹

- Los trabajadores transitan entre el sector formal e informal, lo que reduce el periodo de cotización y los recursos acumulados

6. Los rendimientos futuros

- Es urgente continuar con el proceso de flexibilización del régimen de inversión.

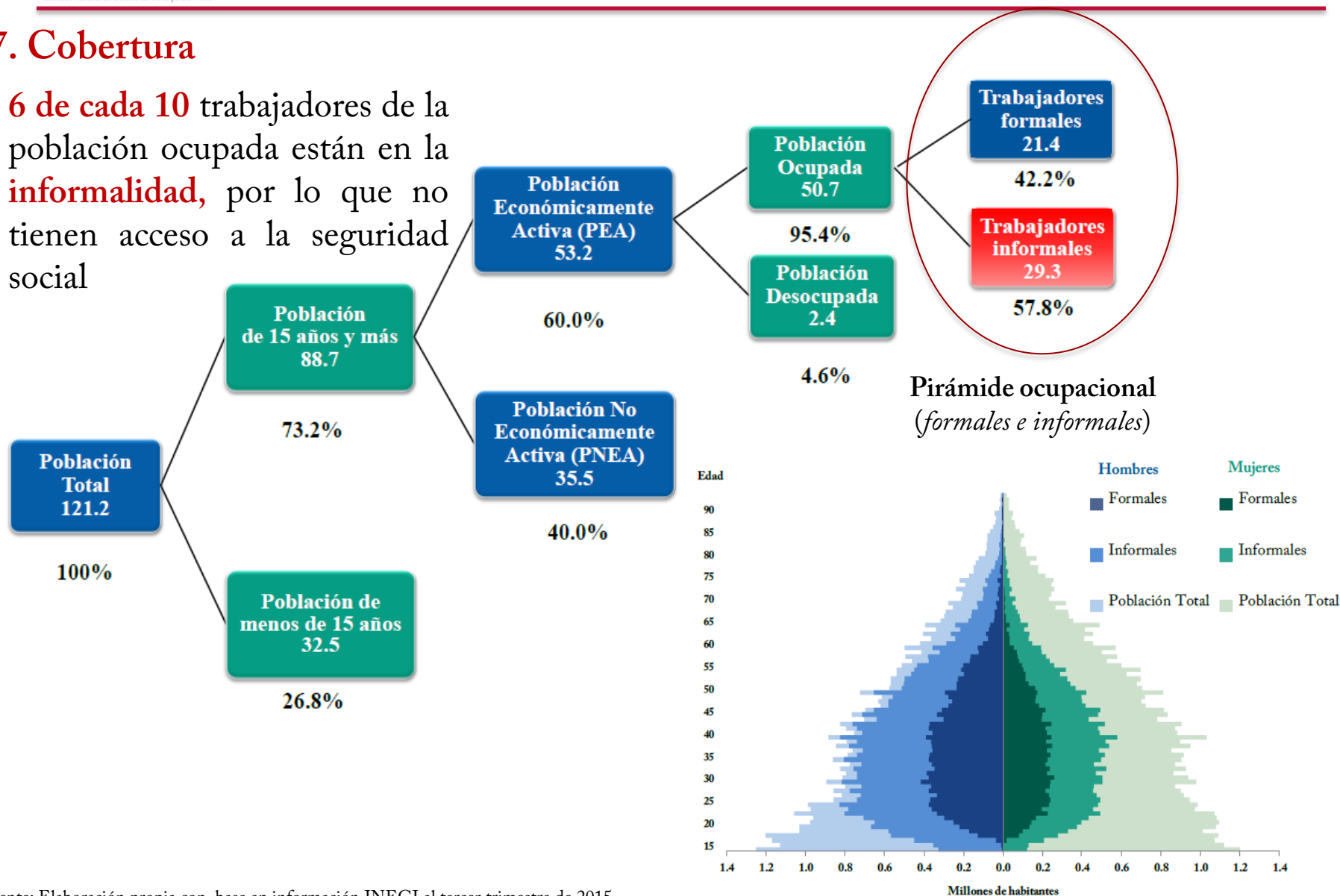
Fuente: CONSAR.

Supuestos: retiro a los 65 años, carrera laboral de 40 años, densidad de cotización de 100%, carrera salarial plana, rendimiento real neto anual de 3.5%, tres salarios mínimos y no incluye cuota social, debido a que se pretende distinguir con claridad el impacto de las variables en la TR.

¹ Un indicador frecuentemente utilizado para determinar la pensión que obtendrá un trabajador es la densidad de cotización, la cual se refiere al total de años cotizados como proporción del total de años laborados.

7. Cobertura

- **6 de cada 10** trabajadores de la población ocupada están en la **informalidad**, por lo que no tienen acceso a la seguridad social



8. Comisiones

- De 2008 a la fecha la comisión promedio de la industria se ha reducido en cerca de 42% (en 75 puntos base)
- Hay margen para bajar las comisiones aún más

9. Competencia

- Los traspasos deberían fomentar la competencia y motivar mayores rendimientos y menores comisiones, pero no necesariamente es así.

10. Ahorro voluntario

- Es esencial complementar el saldo de la cuenta con ahorro voluntario

11. Fase de desacumulación

- Es conveniente incluir una mayor gama de productos de retiro.

12. Educación financiera y la cultura previsional

- Las decisiones relacionadas con las finanzas y el retiro son complicadas para el común de la gente
- Una mayor educación financiera está relacionada con un nivel de ahorro más alto y mejores pensiones
- **Se requiere de un mayor esfuerzo en educación financiera y previsional porque el trabajador toma decisiones que afectan su patrimonio futuro**
 - ☐ Registro
 - ☐ Rendimientos y Comisiones
 - ☐ Traspaso
 - ☐ Retiro por desempleo
 - ☐ Ahorro voluntario
 - ☐ Designación de beneficiarios
 - ☐ Trabajadores independientes
 - ☐ Retiro

I. Introducción

II. Cambio demográfico en México

III. El mapa de las pensiones en México

IV. Evolución reciente del SAR

V. Desafíos del SAR

VI. Conclusiones

PILARES DE LAS PENSIONES EN MÉXICO

Pilar 0 →

- Pensión para adultos mayores (65 y más)
- Pensiones asistenciales en las entidades federativas

Pilar 3 →

- Plan privado de pensiones
- Contribuciones voluntarias al SAR

Pilar no contributivo:

pensión básica, con financiamiento público; puede ser universal o por comprobación de medios. Otorga un nivel mínimo de protección.

Pilar mandatorio:

plan obligatorio de pensiones públicas que se maneja con contribuciones y, en algunos casos, con reservas financieras.

← Pilar 1

- Universidades públicas y órganos autónomos
- Gobiernos locales y municipales
- ISSFAM y sector paraestatal
- PEMEX
- Banca de desarrollo

Pilar voluntario:

cuentas individuales para el retiro, incapacidad o vejez, planes privados ocupacionales o planes personales de instituciones financieras.

1

Pilar mandatorio:

cuentas individuales establecidas en un plan de contribución. Son planes de pensiones, de empleo con activos totalmente financiados.

← Pilar 2

- Afiliados: IMSS, ISSSTE e independientes
- Empleados: IMSS y CFE

RECOMENDACIONES PARA FORTALECER EL SAR

- Algunas acciones relevantes que podrían coadyuvar al fortalecimiento del SAR:
 - ✓ Fortalecer el “**Pilar cero**” no contributivo para todos los mexicanos
 - ✓ **Reformar los sistemas de reparto de** estados, universidades, paraestatales, etc., y buscar la portabilidad
 - ✓ Considerar **opciones para elevar ahorro obligatorio**
 - ✓ Promover activamente **el ahorro voluntario** (por ej. incentivos fiscales y esquemas *pari passu*)
 - ✓ Incentivar que los **trabajadores independientes se unan al SAR**
 - ✓ Continuar con el proceso de **liberalización del régimen de inversión**
 - ✓ Continuar con la tendencia de **disminuir las comisiones**
 - ✓ Profundizar en la **educación financiera y cultura previsional**
 - ✓ Adoptar medidas que induzcan a una **mayor y mejor competencia entre las AFORES**
 - ✓ **Vincular las edades de retiro** con el incremento en la esperanza de vida
 - ✓ **Ampliar los productos** disponibles al momento del retiro
 - ✓ Continuar desarrollando políticas que induzcan a la **mayor contratación o permanencia en el sector formal**

¡Muchas Gracias!



LAS PENSIONES EN MÉXICO: DIAGNÓSTICO Y RETOS

Comisión de Seguridad Social
Reunión Cámara de Diputados
9 de marzo de 2016

Carlos Ramírez Fuentes
Presidente de CONSAR
TW: [@CarlosRamirezF](#)