

## **SEMINARIO REFORMA DE LOS SISTEMAS DE PENSIONES**

### **I. INTRODUCCION**

Es casi un denominador común encontrar referencias acerca de los sistemas de pensiones basados en el ahorro en cuentas de capitalización individual, comúnmente gestionadas por empresas privadas, en el sentido de que han venido ganando importancia en casi todos los países.

El impacto favorable que ha ejercido sobre la economía al promover un mayor ahorro interno, el incremento de recursos para la inversión productiva, y el desarrollo del mercado de capitales y de seguros; por citar algunos de sus efectos más importantes; han sido las ventajas que más se han resaltado. Sin olvidar además, la sostenibilidad fiscal que representa un esquema de protección social ante el tradicional sistema de pensiones público, de reparto, de prima media escalonada o conocido como pay-as-you-go.

Sin embargo, el entorno económico financiero, la pasada crisis financiera, y recientes aspectos vinculados con la cobertura previsional; han ejercido un impacto importante sobre los sistemas de pensiones que resulta importante estudiar y evaluar.

En la actualidad existen propuestas de reformas de pensiones, que van a definir el futuro de la economía peruana y de la fuerza laboral al momento de llegar a la etapa de la vejez.

### **II. OBJETIVO**

El objetivo del presente seminario es el de brindar los conceptos básicos que permitan comprender y analizar los sistemas de pensiones, fundamentalmente con los de ahorro individual, o también denominados sistemas de contribución definida. En este sentido, en el curso se dará una visión integral de principales esquemas de pensiones y de sus características, de manera tal que podrá analizar el desarrollo de los principales factores que intervienen en su comportamiento.

Bajo esta perspectiva, se enfocará el análisis en las reformas implementadas en América Latina y los componentes que han intervenido en su desarrollo. Además se presentarán los cambios más recientes, fundamentalmente aquellos que han surgido luego de la crisis financiera. Se dará especial énfasis en la reciente reforma de pensiones efectuada en Perú, mediante la introducción de una serie de cambios realizados en los últimos años en el Texto Único Ordenado de la Ley del Sistema Privado de Pensiones.

El participante contará con el conocimiento necesario para analizar reformas de pensiones y, además, se familiarizará con los aspectos vinculados con cada uno de los procesos que forman parte de estos sistemas.

Las clases serán alternadas con ayudas audiovisuales y casos reales que serán analizados en clase. Adicionalmente, el seminario contempla sesiones de laboratorio de manera tal que los alumnos podrán llegar a realizar estimaciones y proyecciones del ahorro individual, de los aportes voluntarios, y desarrollar de manera práctica técnicas actuariales; que incluyen el manejo de tablas de mortalidad, y cálculo de pensiones tal como se realiza en el Sistema Privado de Pensiones.

### **III. CONTENIDO**

#### **INTRODUCCION A LOS SISTEMAS DE PENSIONES**

1. Introducción. Definiciones
2. Literatura económica asociada a los sistemas de pensiones
3. El esquema de pilares de la seguridad social – Banco Mundial.
4. Rol del Estado en los sistemas de pensiones.

#### **SISTEMAS Y PLANES DE PENSIONES: CARACTERISTICAS Y MECANISMOS DE FINANCIAMIENTO**

1. Los sistemas informales de pensiones.
2. Planes de pensiones públicos y privados.
3. Planes de pensiones ocupacionales.
4. Pensiones universales / no contributivas

#### **REFORMAS DE PENSIONES**

1. Desarrollo e implementación de reformas en América Latina
2. Desarrollo reciente de los sistemas de pensiones
3. La necesidad de reforma en los sistemas de pensiones: crisis financiera - cobertura.

#### **SISTEMA PRIVADO DE PENSIONES**

1. Características del Sistema Privado de Pensiones
2. Procesos operativos básicos
3. Etapa de acumulación
4. Etapa de des-acumulación

#### **INTRODUCCION AL CALCULO ACTUARIAL EN EL SISTEMA PRIVADO DE PENSIONES**

1. Variables a considerar para la proyección del fondo de pensiones
2. Conceptos básicos sobre cálculo actuarial y tablas de mortalidad
3. Modalidades básicas de pensión: Retiro programado y Rentas vitalicias
4. Variables a considerar en el modelo de cálculo actuarial

#### **TENDENCIAS DE LOS SISTEMAS DE PENSIONES**

1. Aplicaciones de los principios de la economía del comportamiento al ahorro de largo plazo
  - Etapa activa: opciones de default, ahorro, decisiones de inversión
  - Etapa pasiva: decisiones de inversión, elección de modalidades
2. Pensiones universales y pensiones sociales
3. Nuevos esquemas de reforma: Reforma y cambios recientes del Sistema Privado de Pensiones - 95.5% como entrega de pensiones.

#### IV. ESTRATEGIA DIDACTICA

- **Clases:** Tomarán en cuenta los conceptos de pensiones y el desarrollo en los diversos países.
- **Laboratorio:** Se tendrán sesiones prácticas de laboratorio en donde el alumno aprenderá a aplicar las técnicas de cálculo actuarial.
- **Trabajo:** Los alumnos desarrollaran un trabajo final a partir de temas vinculados con el sistema de pensiones, a elección.

#### V. EVALUACION

La evaluación tomara en cuenta los siguientes aspectos:

- 30% Trabajos en clase
- 70% Trabajo final escrito

#### VI. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

##### BASICA

##### Unidad 1: Introducción a los sistemas de pensiones

World Bank. (2008). The World Bank Pension Conceptual Framework. World Bank Pension Reform Primer Series. Washington, DC. Recuperado de: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/11139>

World Bank. 2005. *Second Pillars: Provider and Product Selection for Funded Individual Accounts*. World Bank Pension Reform Primer Series. Washington, DC. Recuperado de: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/11236>

##### Unidad 2: Sistemas y planes de pensiones: características y mecanismos de financiamiento

AISS. (1998). *El debate sobre la reforma de la seguridad social: En busca de un nuevo consenso* - Un resumen. ISBN 92-843-2132-8. Ginebra, Suiza. Recuperado de: [https://www.issa.int/es\\_ES/details?p\\_p\\_id=DetailDocumentPortlet\\_WAR\\_ISSA\\_Event\\_Documentportlet\\_INSTANCE\\_JPFQhjRPI0Fk&p\\_p\\_lifecycle=2&p\\_p\\_state=normal&p\\_p\\_mode=view&p\\_p\\_cacheability=cacheLevelPage&p\\_p\\_col\\_id=column-1&p\\_p\\_col\\_count=1&DetailDocumentPortlet\\_WAR\\_ISSA\\_Event\\_Documentportlet\\_INSTANCE\\_JPFQhjRPI0Fk\\_name=3pensspa\\_es.pdf&DetailDocumentPortlet\\_WAR\\_ISSA\\_Event\\_Documentportlet\\_INSTANCE\\_JPFQhjRPI0Fk\\_uuid=f627a02e-8e5b-4848-8e07-d155ee99966b&DetailDocumentPortlet\\_WAR\\_ISSA\\_Event\\_Documentportlet\\_INSTANCE\\_JPFQhjRPI0Fk\\_mimeType=application%2Fpdf](https://www.issa.int/es_ES/details?p_p_id=DetailDocumentPortlet_WAR_ISSA_Event_Documentportlet_INSTANCE_JPFQhjRPI0Fk&p_p_lifecycle=2&p_p_state=normal&p_p_mode=view&p_p_cacheability=cacheLevelPage&p_p_col_id=column-1&p_p_col_count=1&DetailDocumentPortlet_WAR_ISSA_Event_Documentportlet_INSTANCE_JPFQhjRPI0Fk_name=3pensspa_es.pdf&DetailDocumentPortlet_WAR_ISSA_Event_Documentportlet_INSTANCE_JPFQhjRPI0Fk_uuid=f627a02e-8e5b-4848-8e07-d155ee99966b&DetailDocumentPortlet_WAR_ISSA_Event_Documentportlet_INSTANCE_JPFQhjRPI0Fk_mimeType=application%2Fpdf)

Barr, N. (2006). Non-Financial Defined Contribution Pensions: Mapping the Terrain. Capítulo 4. En: Holzmann, R. y Palmer E. (2006). *Pension Reform: Issues and Prospects for Non-Financial Defined Contribution (NDC) Schemes*. Washington, DC: World Bank. Recuperado de: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/6983>

Mesa-Lago, C. (2004), *Las reformas de pensiones en América Latina y su impacto en los principios de la seguridad social*. German Agency for Technical Cooperation, CEPAL Unidad de Estudios Especiales, Serie Financiamiento del Desarrollo No. 144. Recuperado de: [http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5126/S043152\\_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5126/S043152_es.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

World Bank. 2000. *Public Management*. World Bank Pension Reform Primer Series. World Bank, Washington, DC. Recuperado de: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/11443>

### Unidad 3: Reforma de Pensiones

- Palacios R., Whitehouse E. (1998). *The role of choice in the transition to a funded pension system*. Social Protection discussion paper series ; no. SP 9812. Washington, DC: World Bank Group.  
<http://documents.worldbank.org/curated/en/793071468128677426/The-role-of-choice-in-the-transition-to-a-funded-pension-system>
- Romero-Robayo C., Palacios R., Pallares-Miralles M., Whitehouse E. (2012). *Coverage: How much of the labor force is covered by the pension system?*. World Bank Pension Indicators and Database ; Briefing 2. Washington, DC: World Bank  
<http://documents.worldbank.org/curated/en/987231468326191076/Coverage-how-much-of-the-labor-force-is-covered-by-the-pension-system>
- Sluchynsky O., Whitehouse E., Palacios R. (2010). *Administrative efficiency: Assessing the cost of running public pension systems*. World Bank pension indicators and database briefing; no. 8. Washington, DC: World Bank. Recuperado de  
<http://documents.worldbank.org/curated/en/845751468147553757/Administrative-efficiency-Assessing-the-cost-of-running-public-pension-systems>
- World Bank. (2005). *El cambio: la función de la elección en la transición hacia un sistema de pensiones capitalizado*. World Bank pension reform primer series. Washington, DC: World Bank. Recuperado de  
<http://documentos.bancomundial.org/curated/es/347821468763516551/pdf/333880SPANISH0PRPNoteSwitchingSp.pdf>

### Unidad 4: El Sistema Privado de Pensiones – SPP

- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2017). *CIRCULAR N° AFP- 085- 2007: Metodología para la Estimación de Pensiones*. Recuperado de:  
[https://intranet2.sbs.gob.pe/dv\\_int\\_cn/417/v1.0/Adjuntos/afp-085-2007.c.pdf](https://intranet2.sbs.gob.pe/dv_int_cn/417/v1.0/Adjuntos/afp-085-2007.c.pdf)
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2017). *Deberes y Derechos del Afiliado*. Recuperado de:  
<http://www.sbs.gob.pe/sistema-privado-de-pensiones/deberes-y-derechos-del-afiliado>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2017). *Información de Pensiones*. Recuperado de:  
<http://www.sbs.gob.pe/usuarios/informacion-de-pensiones>
- Whitehouse E. (2005). *Supervision: Building public confidence in mandatory funded pensions*. World Bank pension reform primer series. Washington, DC: World Bank. Recuperado de  
<http://documents.worldbank.org/curated/en/592081468780331506/Supervision-building-public-confidence-in-mandatory-funded-pensions>
- World Bank. (2000). *La recaudación: Transferencia de las cotizaciones a cuentas individuales de retiro*. World Bank pension reform primer series. Washington, DC: World Bank. Recuperado de:  
<http://documents.worldbank.org/curated/en/670801468328817179/La-recaudacion-Transferencia-de-las-cotizaciones-a-cuentas-individuales-de-retiro>
- World Bank. (2005) *Costos administrativos - Opciones y argumentos para controlar los gastos de las pensiones capitalizadas*. World Bank pension reform primer series. Washington, DC: World Bank. Recuperado de:  
<http://documents.worldbank.org/curated/en/927621468147301828/pdf/333760SPANISH0rev0PRPNoteAdminChargesSp.pdf>
- World Bank. 2000. *El retiro: Puede la reforma de las pensiones invertir la tendencia hacia el retiro anticipado?*. World Bank pension reform primer series. Washington, DC: World Bank. Recuperado de  
<http://documents.worldbank.org/curated/en/564821468136210781/El-retiro-Puede-la-reform-de-las-pensiones-invertir-la-tendencia-hacia-el-retiro-anticipado>

## Unidad 5: Estimación y cálculo de pensiones en el SPP

Edwards, G. (1997). *Introducción al análisis de rentas vitalicias*. Pontificia Universidad Católica. Trabajo Docente, 58. Santiago de Chile, Chile.

**Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2001).** *CIRCULAR N° AFP- 085- 2007 Metodología para la Estimación de Pensiones*. Lima, Perú.

World Bank. (2005). *Rentas vitalicias - Regular la retirada de fondos de cuentas individuales de retiro*. World Bank pension reform primer series. Washington, DC: World Bank. Recuperado de <http://documents.worldbank.org/curated/en/521561468175500785/Rentas-vitalicias-regular-la-retirada-de-fondos-de-cuentas-individuales-de-retiro>

## Unidad 6: Tendencias de los sistemas pensiones

Tapia, W. and J. Yermo (2007), "Implications of Behavioural Economics for Mandatory Individual Account Pension Systems", OECD Working Papers on Insurance and Private Pensions, No. 11, OECD Publishing. Recuperado de <http://www.oecd.org/finance/private-pensions/39368306.pdf>

Whitehouse E. (2012). Adequacy (1) *Pension entitlements, replacement rates and pension wealth*. World Bank Pension Indicators and Database ; Briefing 3. Washington, DC: World Bank. Recuperado de <http://documents.worldbank.org/curated/en/298551468322786600/Adequacy-1-Pension-entitlements-replacement-rates-and-pension-wealth>

Zviniene A., Whitehouse E. (2012). Adequacy (2): *Pension entitlements of recent retirees*. World Bank Pension Indicators and Database; Briefing 4. Washington, DC: World Bank. Recuperado de <http://documents.worldbank.org/curated/en/532351468333019748/Adequacy-2-Pension-entitlements-of-recent-retirees>

Vittas, Dimitri. (2002). *Policies to promote saving for retirement: a synthetic overview*. Policy, Research working paper; no. WPS 2801. Washington, DC: World Bank. Recuperado de <http://documents.worldbank.org/curated/en/583841468741369980/Policies-to-promote-saving-for-retirement-a-synthetic-overview>

## COMPLEMENTARIA

Banco Mundial. (1994). *Envejecimiento sin crisis: Políticas para la protección de los ancianos y la promoción del crecimiento*. Washington. D.C.: The World Bank.

Banco Mundial. (2004). Peru: *Restoring the Multiple Pillars of Old Age Income Security*. Human Development Department. Washington. D.C.: The World Bank.

Bonilla A. and Conte-Grand A. (Eds.) (1998). *Pensiones en América Latina: Dos décadas de reforma*. Lima, Peru: International Labour Office.

Holzman R. and Hinz R. (2005). *Old-Age Income Support in the 21st Century - An International Perspective on Pension Systems and Reform*. Washington, D.C.: The World Bank.

Ministerio de Economía y Finanzas. (2004). *Los sistemas de pensiones en el Perú*. Dirección General de Asuntos Económicos y Sociales. Lima, Perú.

Palacios R. and Pallares M. (2000). *International Patterns of Pension Provision*. World Bank, Social Protection Discussion Papers. Washington, D.C.

Perú. (1997). *Texto Único Ordenado de la Ley Del Sistema Privado de Pensiones*. Aprobado mediante D.S. N°054-97-EF. Recuperado de: [http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/leyes\\_spp/20160819\\_TUO\\_Ley\\_SPP\\_11-08-2016.doc](http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/leyes_spp/20160819_TUO_Ley_SPP_11-08-2016.doc)

Rofman R. (2005). *Social Security Coverage in Latin America*. , Pension Reform Primer series. Social Protection Discussion Paper no. 0523, Washington D.C.: The World Bank.