

CONSAR
Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro

www.consar.gob.mx

Hacia un Sistema Nacional de Pensiones
Seminario de Seguridad Social y
Reforma al Sistema de Pensiones - ITAM
21 de septiembre de 2001

México es un país joven, pero está envejeciendo

2000

HOMBRES MUJERES

Población Total por Grupos de Edad

TMCAC* (%)

Edades	2000 (%)	2015 (%)	2030 (%)
0-14	19.9	17.5	15.1
15-64	65.8	66.5	67.2
> 65	14.3	16.0	17.7

Por ello, las pensiones ganarán relevancia a futuro. En consecuencia, se requiere planear hoy el largo plazo.

Fuente: Censo Poblacional INEGI 2000
* TMCAC - Tasa media de crecimiento anual compuesta para el periodo 2000-2030

Los sistemas formales de pensiones cubren alrededor de 16.5 millones de trabajadores

Millones de Trabajadores por Sistema de Pensión

Sistema de Pensión	Millones de Trabajadores
IMSS	12.91*
ISSSTE	2.06
INSTITUTOS ESTATALES ¹	0.80
PEMEX, DEFENSA Y MARINA ²	0.71

* Cotizantes al IMSS permanentes y eventuales.
1. Esta cifra considera únicamente 29 Institutos Estatales.
2. Estimación con base en el número de derechohabientes tomando como referencia una familia estándar (4 personas).
Fuente: INEGI Censo de Población y Vivienda 2000. Institutos de Seguridad Social.

Existen aproximadamente otros 16.7 millones de personas económicamente activas sin plan formal de pensión

La población no cubierta representa el 51.1% de la PEA ocupada

Millones de Personas

Categoría	Millones de Personas
PEA ¹	33.7
IMSS	12.9
ISSSTE	2.6
INSTITUTOS ESTATALES ²	0.8
PEMEX, DEFENSA Y MARINA ³	0.7
NO CUBIERTA	16.7

1. Población Económicamente Activa Ocupada
2. Esta cifra considera únicamente 29 Institutos Estatales.
3. Estimación con base en el número de derecho habientes tomando como referencia una familia estándar (4 personas).
Fuente: INEGI Censo de Población y Vivienda 2000. Institutos de Seguridad Social.

Por lo tanto, la agenda a futuro implica enfrentar varios retos...

AGENDA

- ✓ Consolidar el sistema del IMSS
- ✓ Reformar los demás sistemas de pensiones formales para asegurar su viabilidad financiera
- ✓ Generar esquemas de portabilidad para preservar los derechos de trabajadores que migran a otro sistema
- ✓ Ampliar la cobertura al resto de la Población Económicamente Activa

Sistema Nacional de Pensiones

AGENDA

- Consolidar el Sistema del IMSS
- Reformar los Sistemas de Pensiones Públicos
- Generar Esquemas de Portabilidad
- Ampliar la Cobertura al Resto de la Población Económicamente Activa

AGENDA

- Consolidar el Sistema del IMSS
 - Introducción
 - Comisiones
 - Rentabilidad
 - Aportaciones
 - Ahorro Voluntario
 - Plazo de Contribuciones
- Reformar los Sistemas de Pensiones Públicos
- Generar Esquemas de Portabilidad
- Ampliar la Cobertura al Resto de la Población Económicamente Activa

7

A cuatro años de la reforma del IMSS existe un sistema de pensiones eficiente....

Altos niveles de recaudación

Bajos costos de operación

Rápida transferencia de recursos

Seguridad en manejo de información y dinero

8

... y exitoso en algunos aspectos

Millones de Cuentas Individuales

Año	Millones de Cuentas Individuales
1997	11.2
1998	13.8
1999	15.6
2000	17.8
2001	25.6

Ahorro para el Retiro/PIB

Año	Ahorro para el Retiro/PIB
1999	6.1%
2000	7.1%
2001	8.2%

Sin embargo, existen varios retos

* Incluye SAR 92, Afores, Cuenta Concentradora y Vivienda.
Nota: Cifras al cierre de julio de 2001.

9

Los principales retos son mejorar las tasas de reemplazo y reducir el costo fiscal, en especial el de la generación de transición

TASAS DE REEMPLAZO

Generación Transición

Nueva Generación

Costo Fiscal de la Pensión Mínima Garantizada
Cuenta Individual

Notas:
Supuestos para generación de transición: Saldo inicial según ingreso; interés subcuenta RCV, 5% anual real; interés subcuenta vivienda, 0% anual real; periodo de cotización, 25 años.
Para la nueva generación los supuestos son los mismos, excepto el saldo inicial, que es cero, y el periodo de cotización, 40 años.
En ambos casos se consideró la comisión promedio del sistema correspondiente al nivel de salario y periodo de cotización.

10

Existen cuatro estrategias para mejorar las tasas de reemplazo y disminuir el costo fiscal

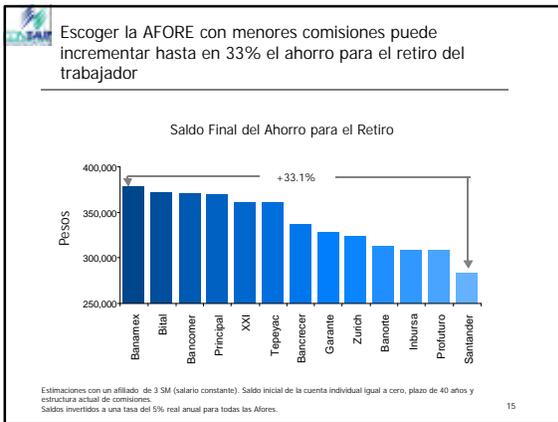
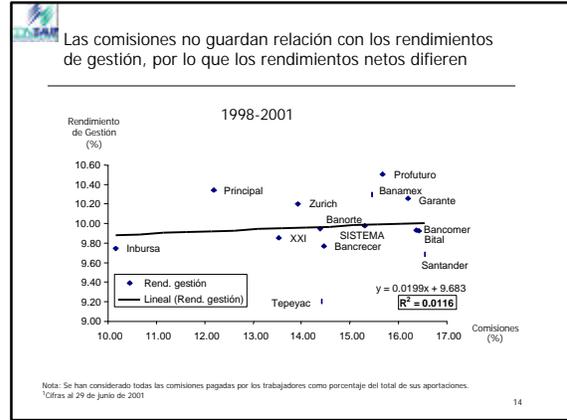
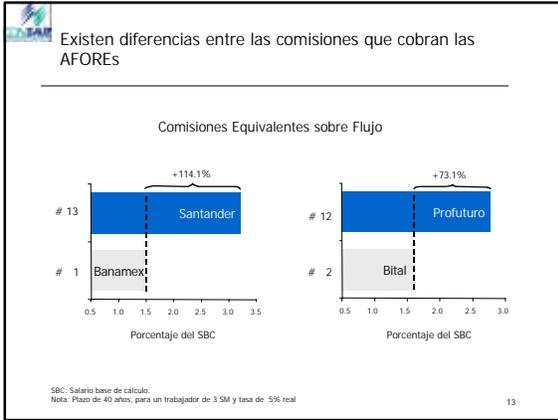
- ✓ Bajar los costos de administración de las cuentas individuales
- ✓ Incrementar la rentabilidad de los fondos y diversificar riesgos
- ✓ Aumentar las aportaciones
- ✓ Extender el plazo de contribución

11

AGENDA

- Consolidar el Sistema del IMSS
 - Introducción
 - Comisiones
 - Rentabilidad
 - Aportaciones
 - Ahorro Voluntario
 - Plazo de Contribuciones
- Reformar los Sistemas de Pensiones Públicos
- Generar Esquemas de Portabilidad
- Ampliar la Cobertura al Resto de la Población Económicamente Activa

12



- La CONSAR ya trabaja sobre varias estrategias para inducir una mayor competencia que propicie la disminución de comisiones
- ✓ Diseñar el proceso de asignación de trabajadores que no eligen AFORE para fomentar la competencia
 - ✓ Revisar la normativa aplicable al proceso de traspaso entre AFORES, cuidando que no se afecten los intereses de los trabajadores
 - ✓ Generar y difundir información útil para la toma de decisiones por parte del trabajador
- 16

Calculadora de saldos: www.consar.gob.mx

DATOS DE ENTRADA

AFORE en la que esté afiliado

Salario mensual nominal

Saldo en la AFORE

Número de años adicionales que espera trabajar

Antigüedad en la AFORE

Meses que trabaja en promedio al año

Incremento salarial anual estimado

Rendimiento de la inversión

17

Calculadora de saldos: www.consar.gob.mx

Resumen de la Proyección del Saldo de Inversión para el Retiro

AÑO	Saldo Inicial de la AFORE	Contribuciones de AFORES que afluían al mayor costo*	Saldo Inicial de la Cuenta de Inversión de la AFORE que afluía al mayor costo	Chorro de Retiro Anual (calculado a partir del saldo de la AFORE y la Cuenta de Inversión de la AFORE, con efectos al mayor costo)
1	\$1,137.34	BAHAMBEE	\$1,137.34	\$288
2	\$1,221.98	BAHAMBEE	\$1,221.98	\$288
3	\$1,300.11	BAHAMBEE	\$1,300.11	\$288
14	\$13,400.89	BAHAMBEE	\$13,400.89	\$2,400.39
15	\$14,022.17	BAHAMBEE	\$14,022.17	\$2,400.39
16	\$14,633.33	BAHAMBEE	\$14,633.33	\$2,400.39
17	\$15,234.28	BAHAMBEE	\$15,234.28	\$2,400.39
18	\$15,825.07	BAHAMBEE	\$15,825.07	\$2,400.39

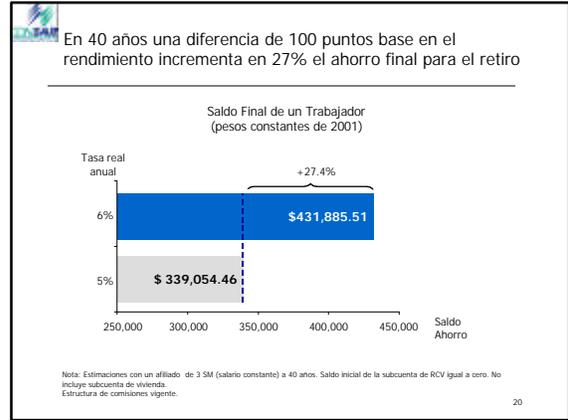
Aportaciones por 25 años, ingresos de 3 salarios, saldo inicial de \$10,000. Afiliado a Afore Bancroer Dresdner.
Equivalente con tasa de interés de 5%.

18

AGENDA

- Consolidar el Sistema del IMSS
 - Introducción
 - Comisiones
 - **Rentabilidad**
 - Aportaciones
 - Ahorro Voluntario
 - Plazo de Contribuciones
- Reformar los Sistemas de Pensiones Públicos
- Generar Esquemas de Portabilidad
- Ampliar la Cobertura al Resto de la Población Económicamente Activa

19



Mejorar la rentabilidad, así como controlar y diversificar el riesgo es difícil con un régimen de inversión restrictivo

Actual:

- ✓ 65% en títulos con plazo por vencer o revisión de tasa no mayor a 183 días
- ✓ 65% en títulos gubernamentales y 35% en títulos privados
- ✓ 51% en títulos udivizados
- ✓ 10% en dólares de emisiones del Gobierno Federal y Banco de México
- ✓ 10% en títulos emitidos, avalados o aceptados por bancos y entidades financieras
- ✓ Inversión en títulos emitidos por organismos descentralizados y entidades estatales sólo denominados en UDIS
- ✓ Calificación mínima permitida AA- para títulos distintos a los gubernamentales
- ✓ Prohibición para utilizar derivados, aunque sean de cobertura.

21

El régimen de inversión en México es el más conservador de América Latina

Límites de Inversión como porcentaje del Valor del Fondo*

País	Deuda Pública	Deuda Privada	Emisores Extranjeros	Acciones
Chile	50.0	45.0	16.0	40.0
Bolivia	100.0	50.0	50.0	40.0
Argentina	65.0	40.0	10.0	35.0
Perú	40.0	40.0	7.5	35.0
Costa Rica	90.0	60.0	0.0	20.0
México	100.0	35.0	0.0	0.0

*Promedio ponderado por el valor de los fondos.

22

Es urgente cambiar el régimen de inversión, más aún ante la abrupta caída en las tasas de interés

Se requieren dos estrategias

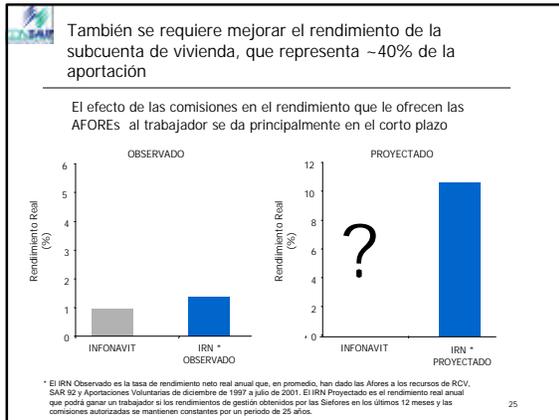
- Dar a la Siefore Básica mayores opciones de inversión para mejorar el rendimiento sin incrementar significativamente el riesgo
- Crear familias de Siefores para ajustar la ecuación riesgo-rendimiento a las preferencias del trabajador

23

La agenda para modificar el régimen de inversión de la Siefore básica es conceptualmente simple

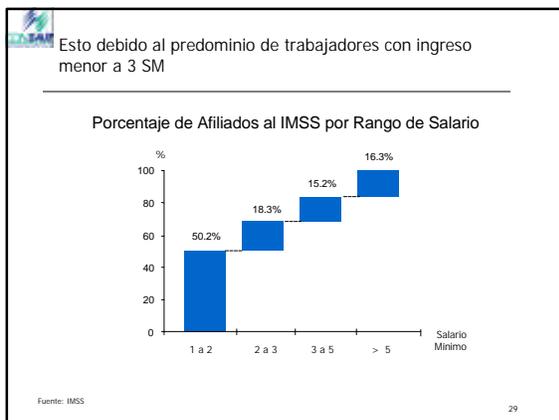
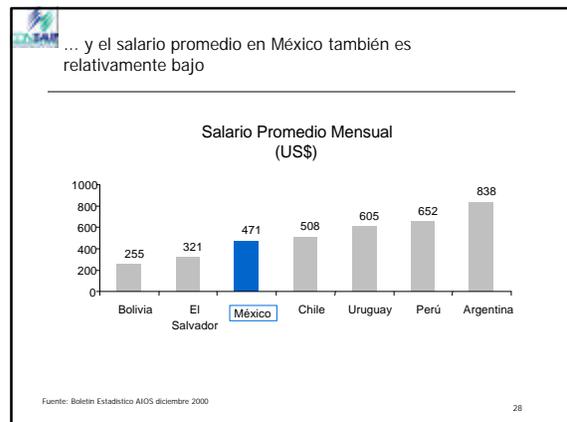
- ✓ Controlar el riesgo de todo el portafolio, y no sólo de una parte
- ✓ Permitir el uso de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura
- ✓ Ampliar las oportunidades de inversión por moneda, así como por tipo y calidad de emisor
- ✓ Eliminar las restricciones que limitan la inversión de los recursos del sistema de pensiones en proyectos que contribuyan al desarrollo del país

24



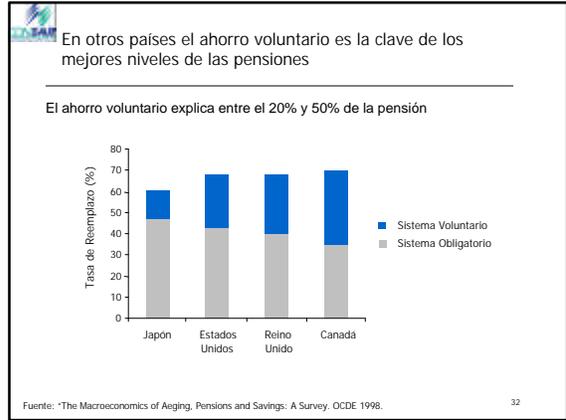
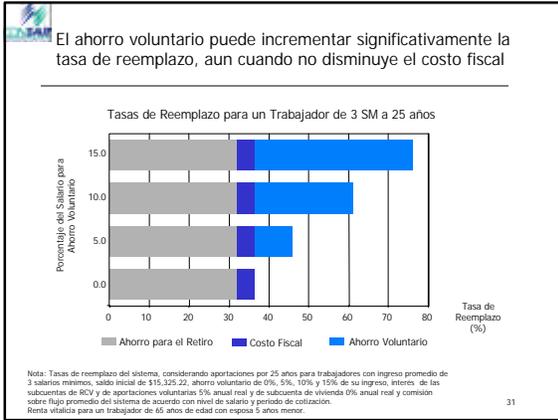
AGENDA

- Consolidar el Sistema del IMSS
 - Introducción
 - Comisiones
 - Rentabilidad
 - Aportaciones
 - Ahorro Voluntario
 - Plazo de Contribuciones
- Reformar los Sistemas de Pensiones Públicos
- Generar Esquemas de Portabilidad
- Ampliar la Cobertura al Resto de la Población Económicamente Activa

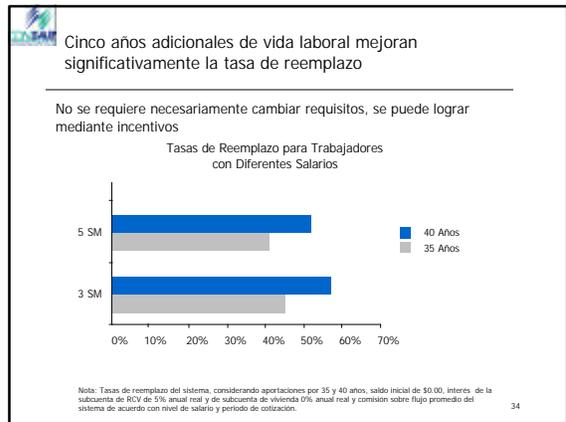


AGENDA

- Consolidar el Sistema del IMSS
 - Introducción
 - Comisiones
 - Rentabilidad
 - Aportaciones
 - Ahorro Voluntario
 - Plazo de Contribuciones
- Reformar los Sistemas de Pensiones Públicos
- Generar Esquemas de Portabilidad
- Ampliar la Cobertura al Resto de la Población Económicamente Activa



- ### AGENDA
- Consolidar el Sistema del IMSS
 - Introducción
 - Comisiones
 - Rentabilidad
 - Aportaciones
 - Ahorro Voluntario
 - Plazo de Contribuciones
 - Reformar los Sistemas de Pensiones Públicos
 - Generar Esquemas de Portabilidad
 - Ampliar la Cobertura al Resto de la Población Económicamente Activa



- ### AGENDA
- Consolidar el Sistema del IMSS
 - Reformar los Sistemas de Pensiones Públicos
 - Generar Esquemas de Portabilidad
 - Ampliar la Cobertura al Resto de la Población Económicamente Activa

Existen otros sistemas de pensiones relevantes, algunos de ellos con déficit actuarial

Sistema	Número de Trabajadores	Número de Pensionados
ISSSTE ¹	2,058,100	402,500
INSTITUTOS ESTATALES ²	789,346	80,831
IMSS ³	376,523	92,541
CFE ⁴	55,292	17,094
LUZ Y FUERZA DEL CENTRO ⁵	35,476	12,716
UNIVERSIDADES ⁶	58,000	5,779
PEMEX, ISFAM, MARINA	ND	ND

1. Cifras de 2001, Reforma 14/09/01
2. Cifras de 2001, La Jornada 14/09/2001
3. Cifras de 2000, IMSS.
4. Cifras de 1999.
5. Cifras de 1997.
6. Considera 29 Universidades, Cifras 1999.



AGENDA

- Consolidar el Sistema del IMSS
- Reformar los Sistemas de Pensiones Públicos
- Generar Esquemas de Portabilidad
- Ampliar la Cobertura al Resto de la Población Económicamente Activa

37



¿Qué es la portabilidad?

Reconocimiento de los derechos y cumplimiento de requisitos de un trabajador cuando se transfiere de un sistema de pensiones a otro.

La portabilidad implica la equivalencia entre dinero y antigüedad en el plan de pensiones.

38



¿Por qué es importante la portabilidad?

- ✓ Permite que un trabajador que cotiza en varios sistemas alcance una pensión.
- ✓ Hace que los sistemas de pensiones sean más equitativos respecto al reconocimiento de los derechos adquiridos.
- ✓ Permite la coexistencia de sistemas de pensiones de características diferentes.

39



¿Qué condiciones se requieren para la portabilidad?

Necesarias	Deseables
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Misma naturaleza de requisitos para obtener la jubilación (edad y/o tiempo de cotización). ✓ Disponibilidad de recursos para liquidar transferencias. ✓ Existencia de una base de información del salario y/o de cotizaciones del trabajador. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Que los sistemas sean de capitalización individual. ✓ Mismos requisitos para jubilación (edad y antigüedad). ✓ Bases de contribución homogéneas (porcentajes y salarios). ✓ Beneficios similares entre planes de beneficio definido.

40



AGENDA

- Consolidar el Sistema del IMSS
- Reformar los Sistemas de Pensiones Públicos
- Generar Esquemas de Portabilidad
- Ampliar la Cobertura al Resto de la Población Económicamente Activa

41



Ampliar la cobertura del sistema de pensiones

La iniciativa de modificaciones a la Ley del SAR contempla que las AFOREs puedan administrar:

- ✓ Cuentas de ahorro de trabajadores independientes
- ✓ Fondos de ahorro de empresas.

42



Se requieren otros elementos para incentivar la participación de trabajadores no cubiertos

- ✓ Concientización de la sociedad sobre la importancia del ahorro para el retiro
- ✓ Diseño de productos ad-hoc de ahorro para el retiro
- ✓ Orientación al trabajador sobre el nivel de aportaciones necesarias para alcanzar la pensión deseada
- ✓ Acceso sencillo a la contratación de planes de ahorro previsional
- ✓ Incentivos regulatorios y fiscales

43



Hacia un Sistema Nacional de Pensiones:

- ✓ Consolidar el sistema actual a fin de alcanzar pensiones dignas
- ✓ Fomentar el ahorro voluntario para mejorar las tasas de reemplazo
- ✓ Procurar la viabilidad de los demás sistemas de pensiones
- ✓ Diseñar mecanismos que permitan la portabilidad de derechos
- ✓ Ampliar la cobertura previsional, integrando a trabajadores independientes y permitiendo un manejo profesional de los planes de pensiones de empresas

44



www.consar.gob.mx

Hacia un Sistema Nacional de Pensiones

Seminario de Seguridad Social y
Reforma al Sistema de Pensiones - ITAM
21 de septiembre de 2001