



PROTECCIÓN SOCIAL EN TIEMPOS DE CRISIS:
UNA PERSPECTIVA PARA PAÍSES CON ALTA
DESIGUALDAD. /CEPAL/ICEFI /

Transiciones demográficas y vulnerabilidad actuarial de los sistemas de pensiones en Centroamérica: visión comparativa

Fabio Durán Valverde
Especialista en Seguridad Social
Oficina de OIT para los Países Andinos

- Antigua, Guatemala, mayo 2009 -

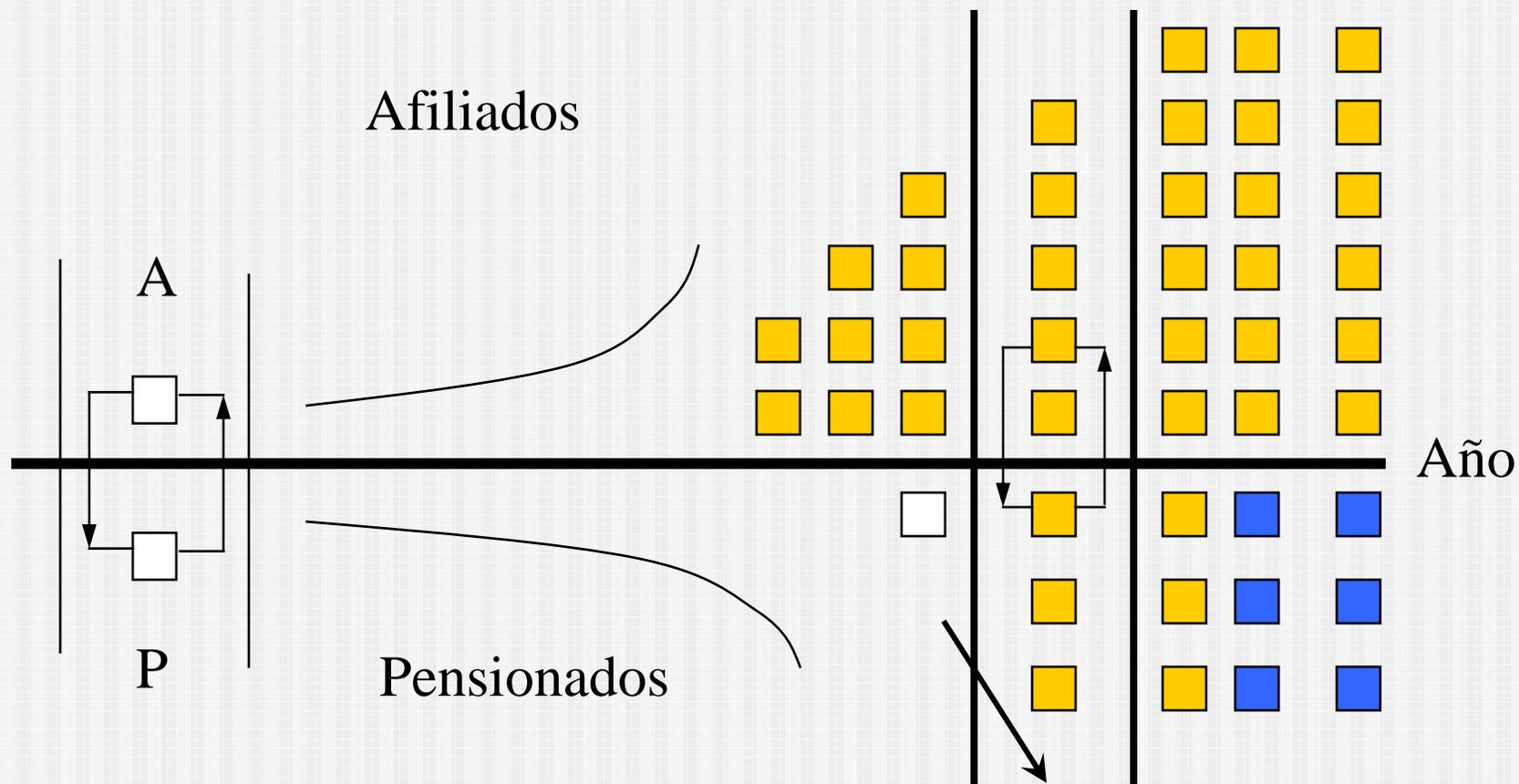
Temario

- Métodos de financiamiento en sistemas de pensiones de beneficio definido: conceptos
- Transición demográfica: efectos de la longevidad y el envejecimiento sobre los costos.
- Centroamérica: posición actuarial comparativa
- Conclusiones y apuntes para el futuro.

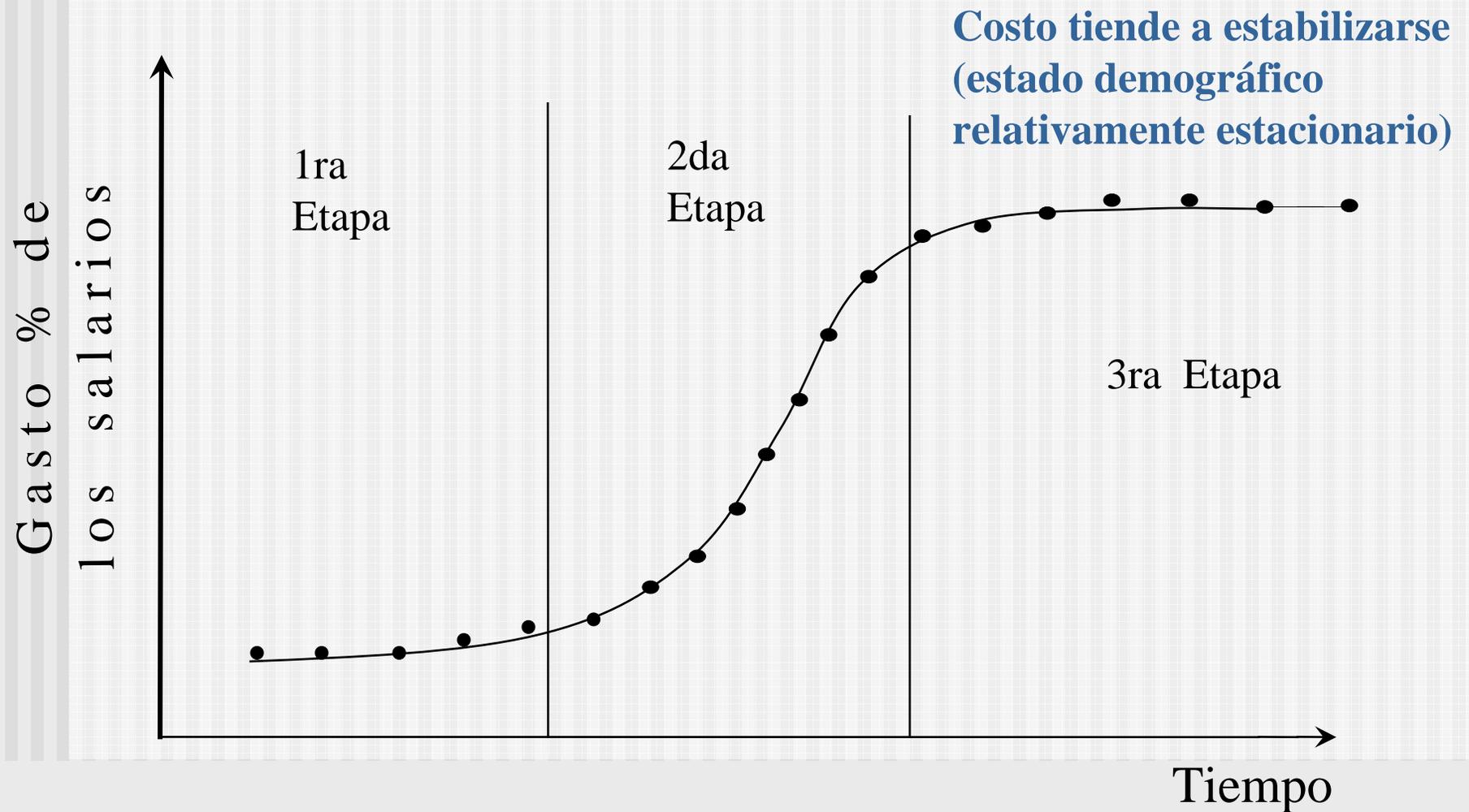
Métodos de financiamiento: tres métodos utilizados en el mundo

1. Reparto
2. Capitalización completa
3. Capitalización parcial (primas escalonadas y otros)

Mecánica de largo plazo: pensiones



Evolución típica del costo: curva de largo plazo



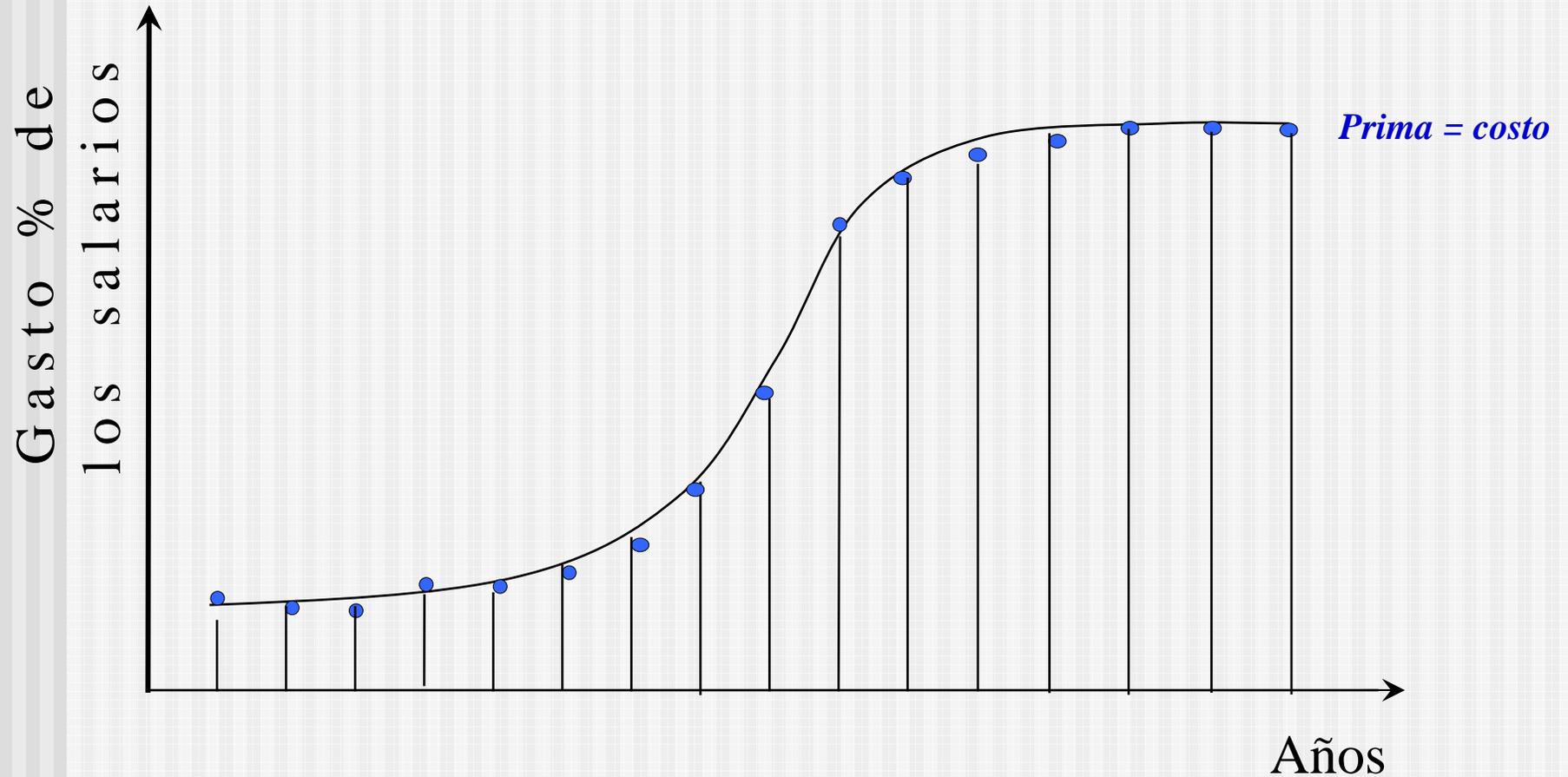
Elementos que determinan el nivel de costos en un sistema de pensiones

- Tipo de prestaciones cubiertas: I, V, M
- Requisitos de tiempo de cotización o permanencia
- Requisitos de edad para cada prestación
- Fórmula de cálculo de la prestación
- Tasa de reemplazo / sustitución
- Años de disfrute de la pensión: edad de retiro vs expectativa de vida al retiro (longevidad)
- Mecanismo de ajuste de la pensión
- Crecimiento de los salarios reales (productividad)
- Estructura demográfica: (envejecimiento) nuevas entradas de cotizantes afecta la celeridad de la maduración.

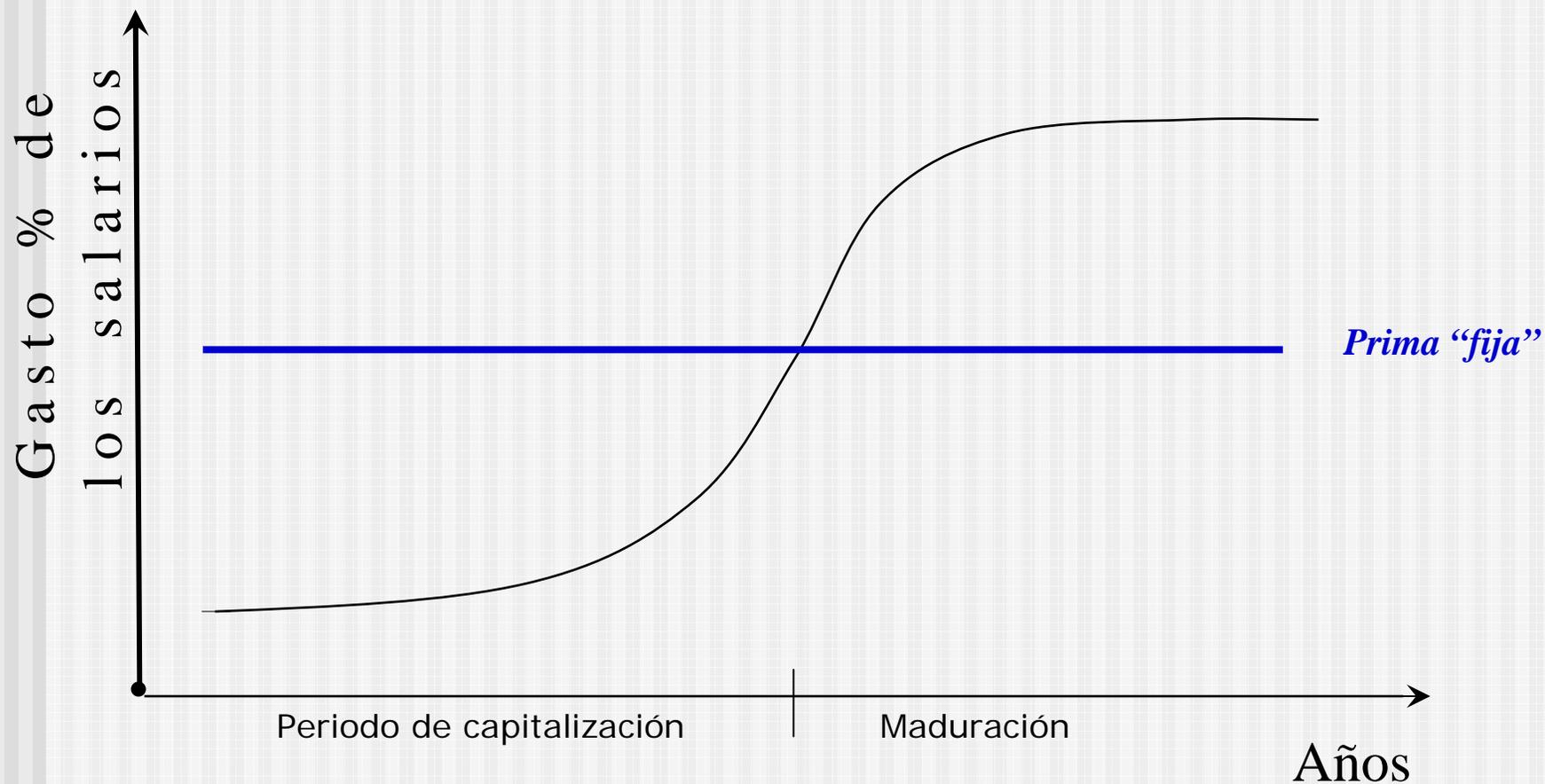
Nota: las cuentas individuales no reducen los costos, sino que los transfieren al individuo, vía monto de la prestación.

Reparto anual

(no hay fondos acumulados)

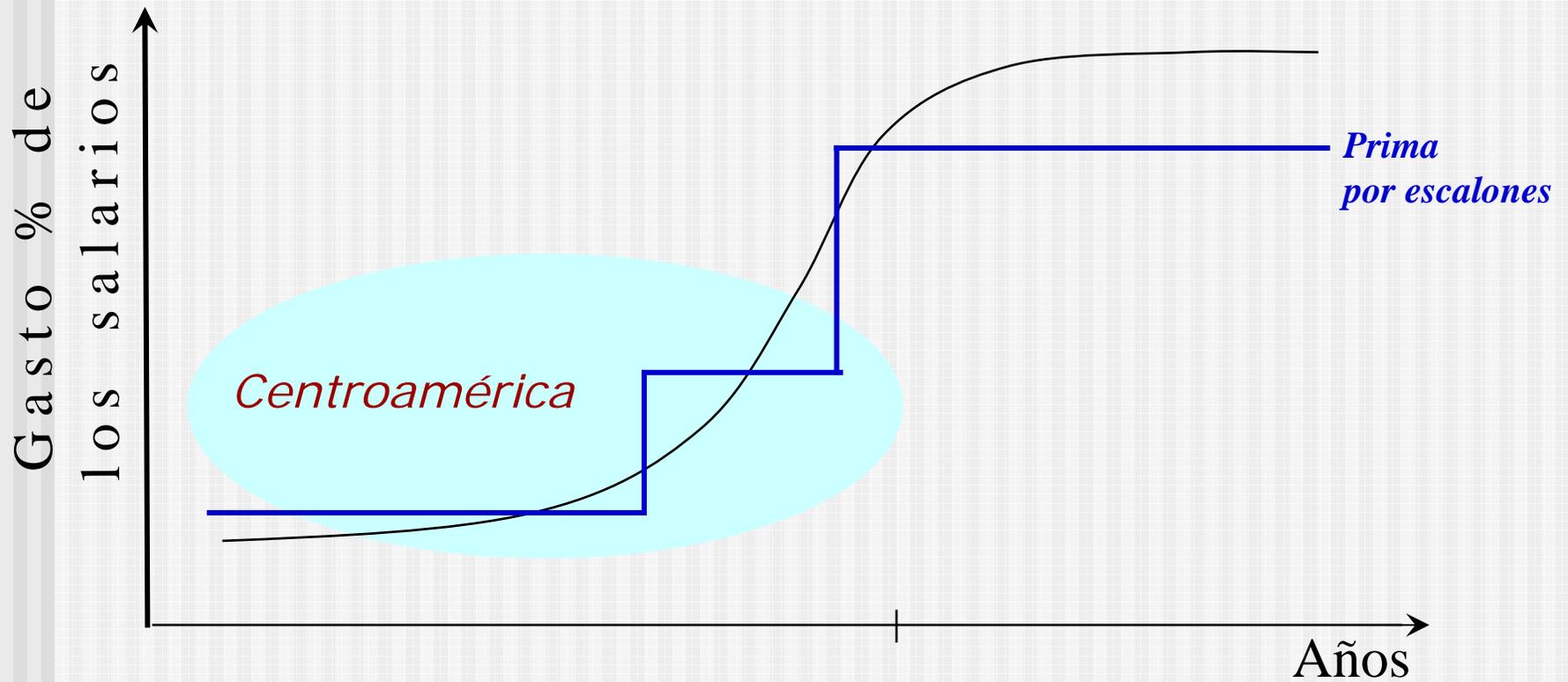


Prima Media General



En el largo plazo, los rendimientos de la reserva se utilizan para financiar parte de las prestaciones

Primas escalonadas (capitalización intermedia)



Los rendimientos de la reserva se utilizan para financiar una parte de las prestaciones

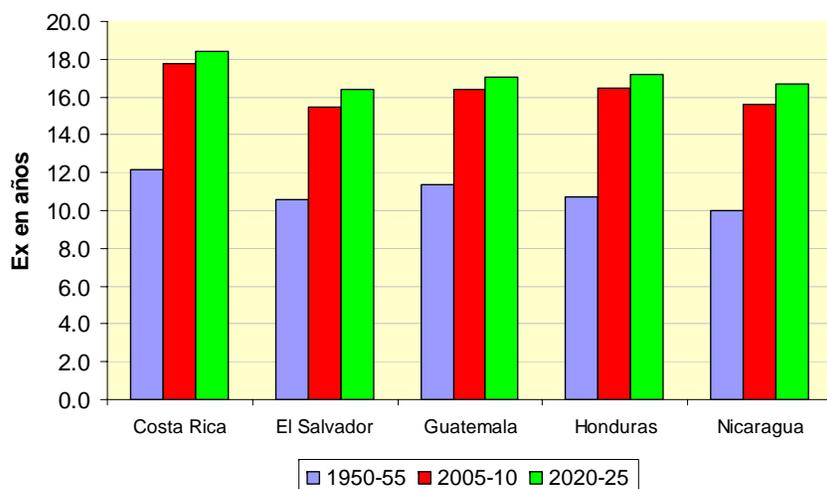
La “prima escalonada” es el sistema de financiamiento vigente en CA

Los regímenes de pensiones en Centroamérica se diseñaron bajo “prima escalona”, pero han operado cerca del reparto, sin realizar los aumentos de primas correspondientes.

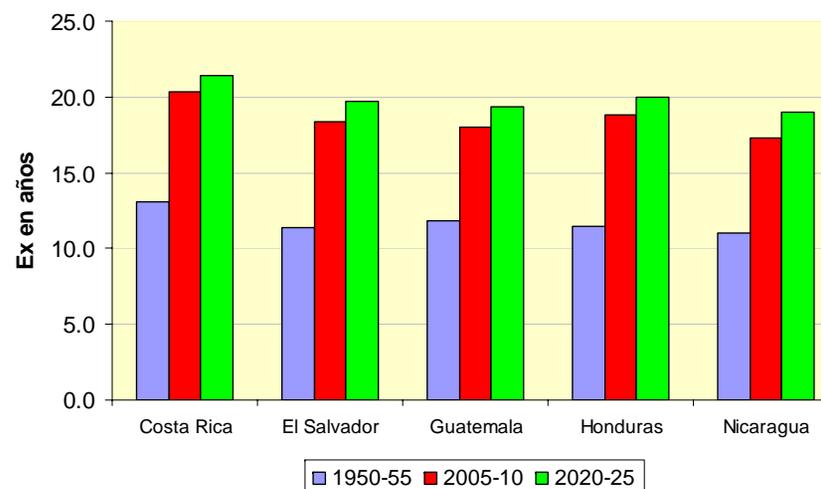
Esto contrasta con los costos crecientes causados por el aumento de la longevidad y con las medidas “populistas” para hacer más generosos los sistemas.

Evolución de la expectativa de vida a los 65 años – fuerte impacto en costos

Centroamérica: expectativa de vida a los 65 años, según país (1950, 2005, 2020) -HOMBRES



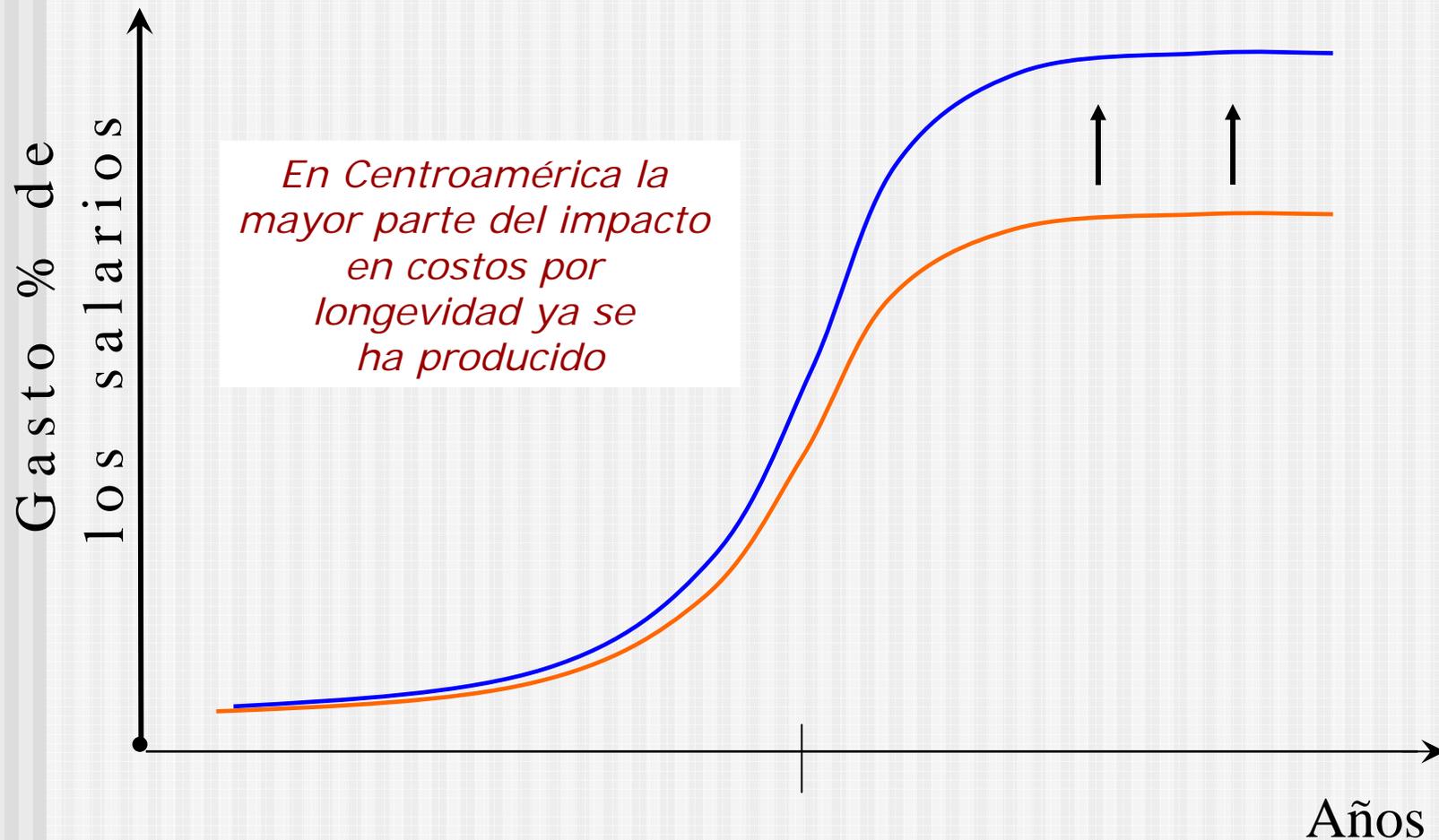
Centroamérica: expectativa de vida a los 65 años, según país (1950, 2005, 2020) -MUJERES



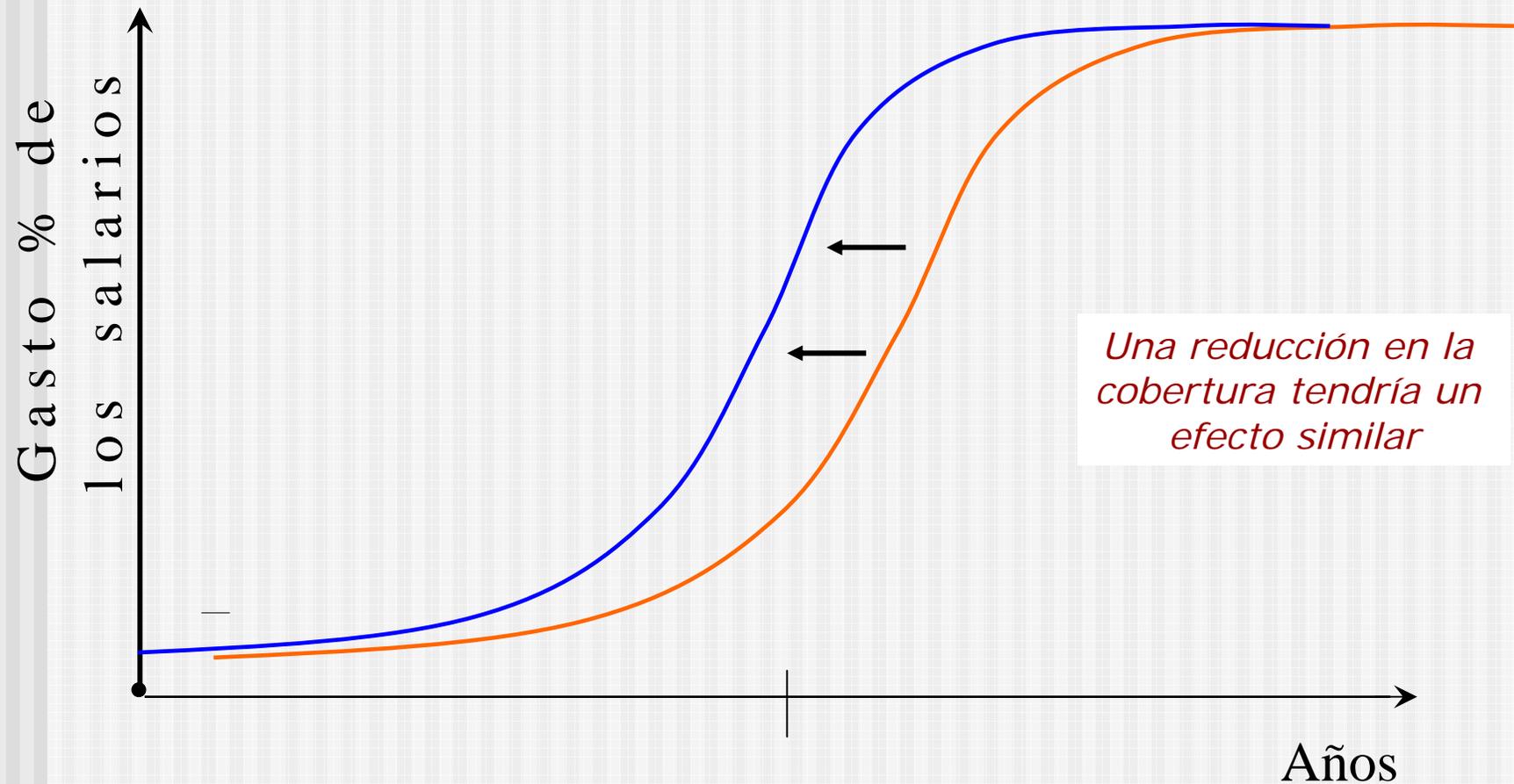
Fuente: CELADE, Boletín Demográfico 2004.

El aumento de la expectativa de vida ocurrido entre 1950 y 2005, explicaría un aumento de más de 1/3 en el costo actuarial de los programas de pensiones de la seguridad social.

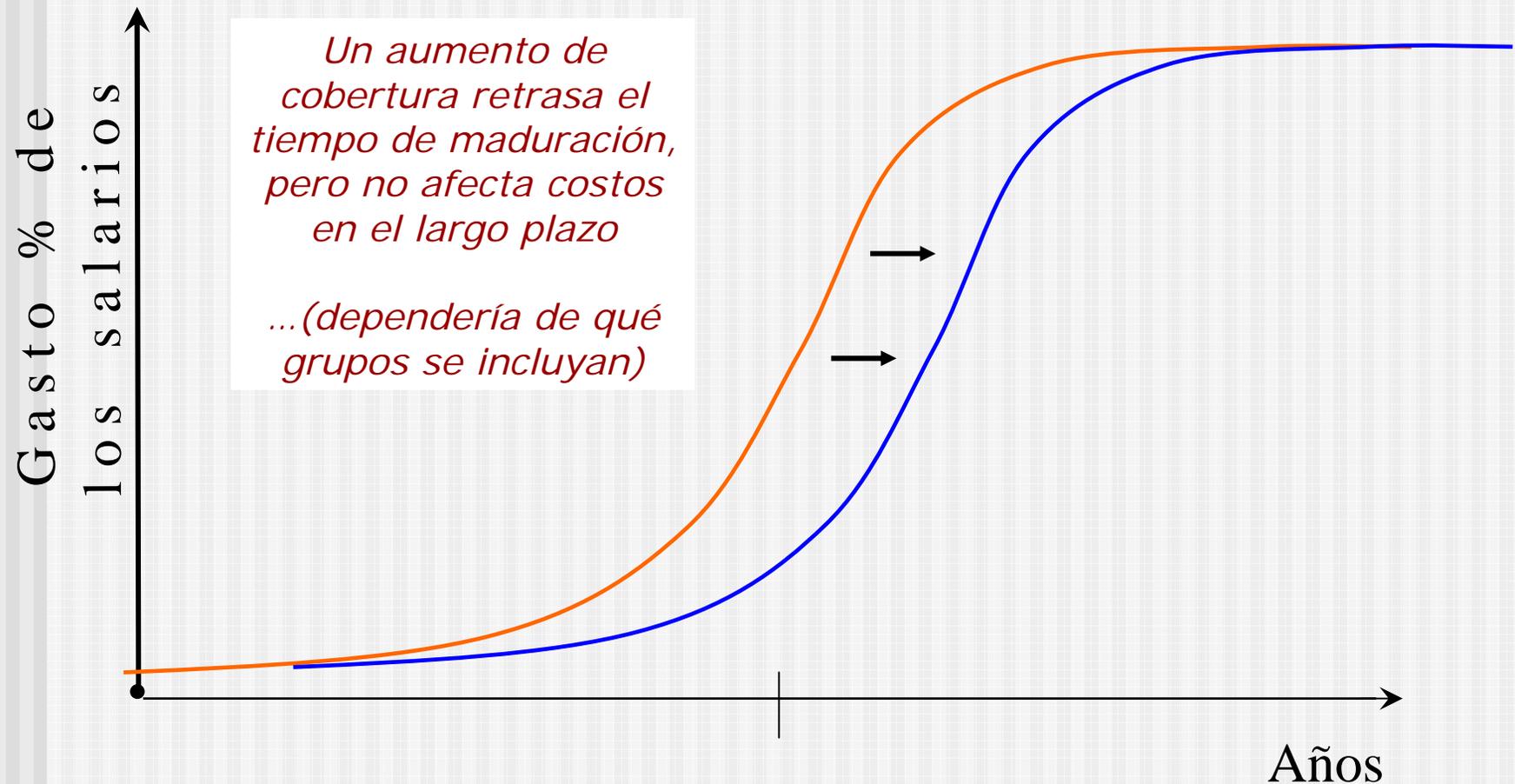
Impacto de la longevidad sobre los costos: acelera la maduración y desplaza la curva de costos (aumento)



Impacto del envejecimiento: acelera la maduración (no afecta en nivel de costos)



Aumento de cobertura: desacelera la maduración (no afecta nivel de costos)



Situación actuarial comparativa, Centroamérica

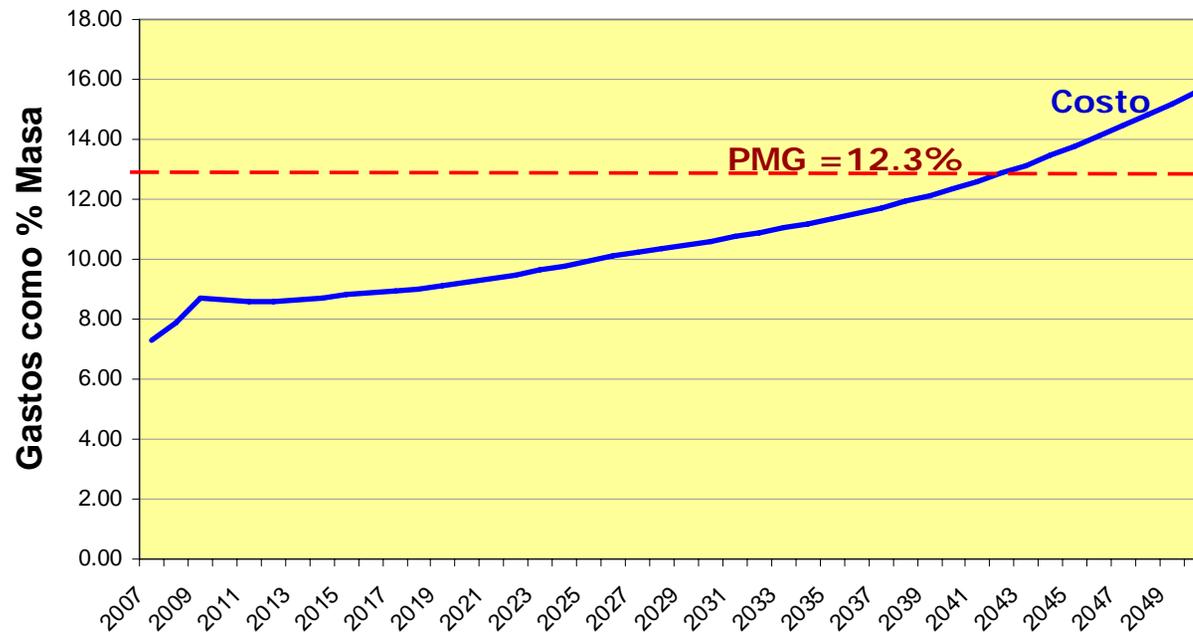
Indicadores actuariales críticos

- Nivel actual de costo: $\text{gasto anual} / \text{masa cotizante}$
- Ubicación del costo en la curva de costos de largo plazo
- Nivel al cuál se tenderá a estabilizar el costo
- Plazo para alcanzar ese nivel (maduración demográfica)
- PMG: Prima Media General versus prima actual (esfuerzo de ajuste para equilibrio inmediato)
- Cociente de reserva: $\text{reserva} / \text{gasto anual}$, en el año t .
- Año en que gastos de operación superan ingresos por cotizaciones / o ingresos en general
- Año en que se agotará la reserva (si es que hay déficit actuarial)
- Ratio de soporte: $\text{activos} / \text{pensionados}$. Maduración interna.
- Deuda implícita (OIT: no utilizar en sistemas de pensiones de beneficio definido de la seguridad social)

Costa Rica

Valuación actuarial interna CCSS 2007

Costa Rica: IVM/CCSS. Evolución del costo actuarial 2007-2050



- Cociente Reserva 2008 = 3.6
- Ratio soporte 2008 = 7.7
- Ratio soporte 2050 = 3.4
- Déficit operación = en 2048

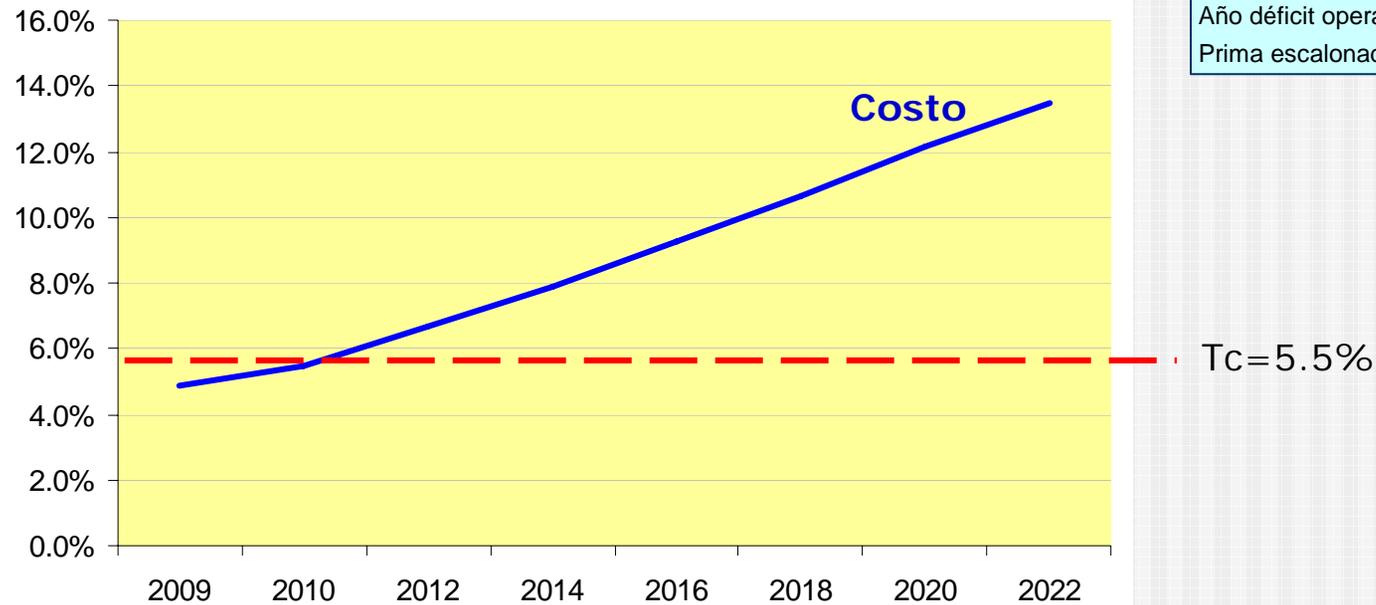
Programa de aumento de primas:

-2008: 7.50%	-2025: 9.50%
-2010: 8.00%	-2030: 10.0%
-2015: 8.50%	-2035: 10.5%
-2020: 9.00%	

Guatemala

(Valuación actuarial interna IGSS 2008)

Guatemala: IVS/IGSS. Costo actuarial 2009-2022
(hipótesis optimista)



Cociente de reserva 2008 =	7.8
Costo 2008	4.2%
Tasa aporte 2008	5.50
Año déficit operación (en el)	2014
Prima escalonada (2007-2022)	¿?

Nota: en la valuación actuarial PNUD/2001, el costo llegaba a 9% en el 2050. Efectos: cobertura, revalorización de pensiones, otros ??

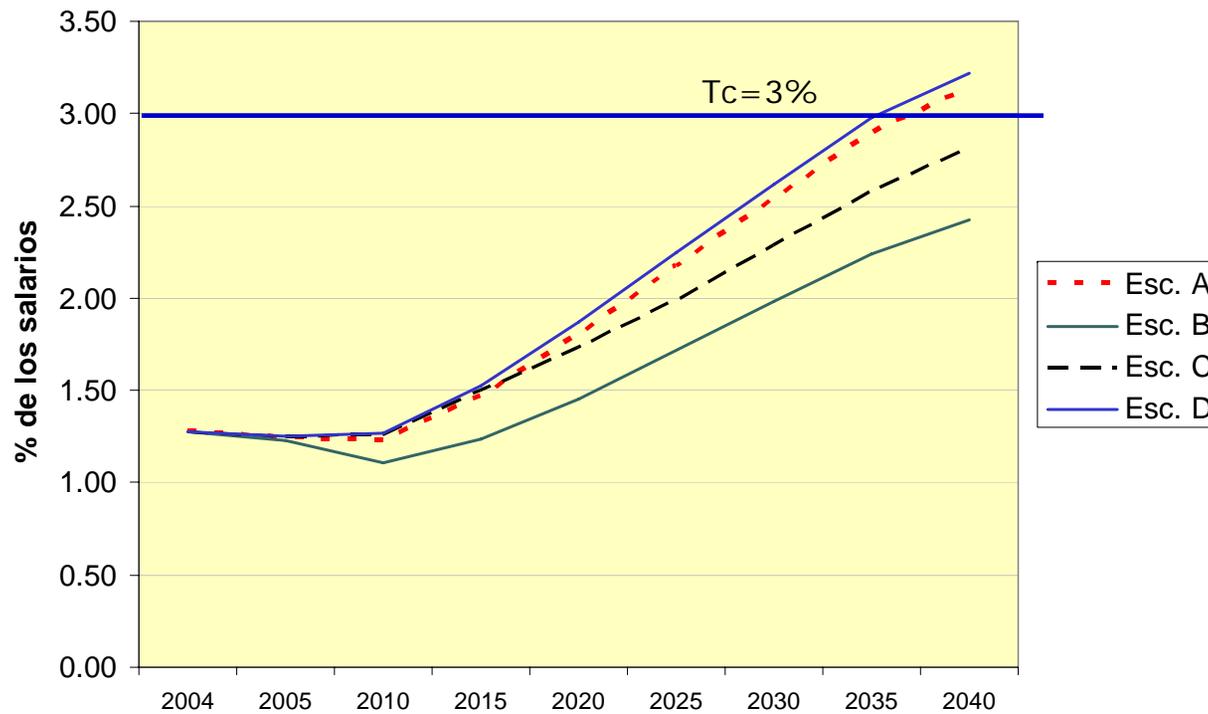
Guatemala

(Estudio PNUD/FUNDACIÓN EBERTH 2004)

- Programas paralelos (“complementarios”) para empleados públicos con montos de pensión 4 a 11 veces superiores a las pensiones del Seguro Social (IGSS)
- Mayoría de programas paralelos con déficit operativo o muy cerca de caer en déficit operativo. Reparto.
- Importante subsidio del Estado para un grupo pequeño de empleados (inequidad en financiamiento).

Honduras (Banco Mundial / IHSS 2004)

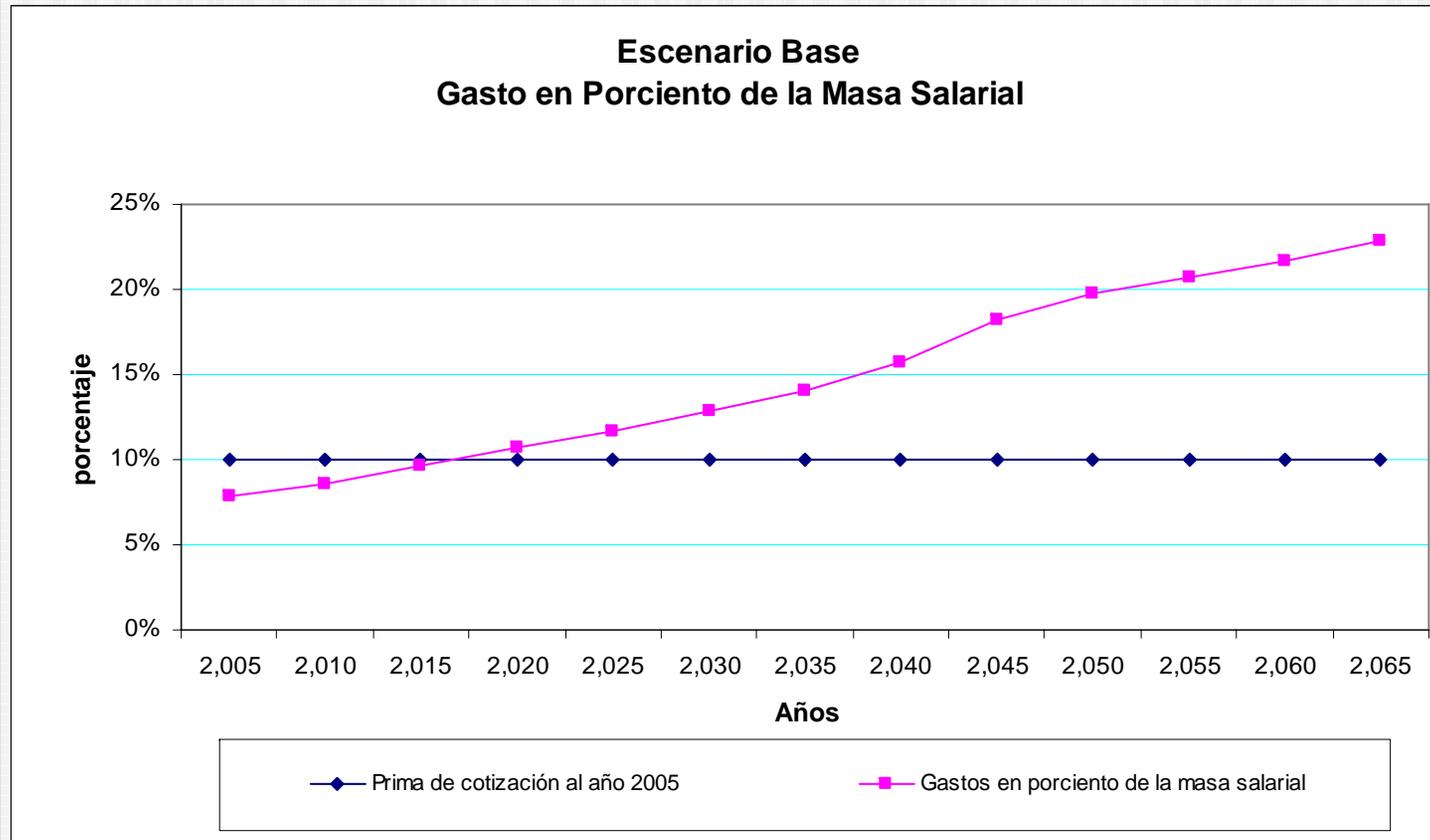
HONDURAS, IVM: costo actuarial (en % del salario)



Tasa remplazo -sistema	30%
Cociente Reserva 2004	19.4
Ratio soporte 2004	29
Ratio soporte 2050	11
Superávit operación	2050+
PMG	0.9%
Tasa cotización	3%
Costo 2004	1.3

Nicaragua

OIT 2005



Indicadores posición actuarial, por país

Indicador	Costa Rica 2008	Guatemala 2008	Honduras 2004	Nicaragua 2006
Tasa remplazo -sistema	49%	20%	30%	?
Cociente Reserva -actual	3.6	6.1	19.4	?
Ratio soporte -actual	7.7	7.1	29	6
Ratio soporte 2050	3.4	?	11	4
Déficit operación	2048	2014	2050+	2020
PMG	12.4%	?	?	16%
Tasa cotización -actual	7.5%	5.50%	3%	10%
Costo actual	7.3%	4.20%	1.3%	8%
Costo 2050	15.6%	?	3.2%	20%

Fuente: elaborado con base en documentos de estudios actuariales.

Situación actuarial comparativa

Situación actuarial por país

Indicador	Costa Rica 2008	Guatemala 2008	Honduras 2004	Nicaragua 2006
Cobertura actual /PEA	Alta	Baja	Baja	Baja
Tasa reemplazo d/ sistema	Media	Baja	Baja	Baja
Nivel de capitalización actual	Bajo	Medio	Alto	Medio
Maduración demográfica (interna)	Media	Media	M. Baja	Media
Maduración actuarial	Media	Media	M. Baja	Media
Riesgo desequilibrio financiero-actuarial	Bajo	Alto	M. Bajo	Medio

Algunas conclusiones

1. Programas de pensiones con maduración incipiente o baja
2. Países con envejecimiento incipiente, pero acelerado. Sumado a coberturas decrecientes, acelerará maduración de programas
3. Longevidad media, en proceso de aumento, seguirá presionando costos (incluyendo El Salvador)
4. Baja cobertura – espacio y oportunidad de aprovechar bono demográfico, expandiendo cobertura
5. Hasta ahora, las bajas prestaciones han actuado como mecanismo regulador de costos. Se afecta la misión de los sistemas.
6. Programas con costos razonables en el largo plazo, con posibilidades de racionalización
7. Espacio para aumento futuro de productividad de mano de obra, puede actuar para contener costos
8. Suficiente espacio para reformas paramétricas (complementar)
9. Riesgos de desequilibrio financiero-actuarial, diferenciados
10. Presión fiscal baja o muy baja – explicada por baja cobertura /evasión.
11. Acumulación de pasivo social de largo plazo.

Pensando en el futuro...

1. Amplio espacio para retardar maduración de los programas, a través de aumentos en cobertura (excepto Costa Rica)
2. Intensificar los esfuerzos por capitalizar al máximo los programas
3. Aumentar primas y cobertura lo más rápido posible
4. Resolver problemas de misión y sostenibilidad política: tasas de reemplazo, cobertura, percepción pública de eficacia.
5. Pensiones no contributivas como medida anticrisis. Enfoque OIT: piso de protección social.

Ganarle tiempo al tiempo... !!!!