

NUEVO DOCUMENTO DE TRABAJO  
“FORTALECER EL SAR A TRAVÉS DEL AHORRO VOLUNTARIO Y LOS PLANES PRIVADOS DE PENSIONES:  
UNA PROPUESTA PARA MÉXICO”

La CONSAR presenta hoy la 16ª entrega de su serie Documentos de Trabajo (*Working Papers*) dedicado en esta ocasión al análisis del Pilar 3 del sistema de pensiones, el pilar del Ahorro Voluntario.

Los gobiernos de todo el mundo están buscando formas de incentivar a los trabajadores a diversificar las fuentes de financiamiento de su retiro, dado que los individuos podrían llegar a la vejez sin contar con ingresos suficientes. La complementariedad del ahorro voluntario es particularmente atractiva para elevar las tasas de reemplazo de los trabajadores que cotizan a la seguridad social, así como para los trabajadores independientes que no lo hacen.

Un grupo importante de países ha dado un paso adelante para fortalecer sus sistemas de pensiones, al diseñar un andamiaje legal adecuado en el que puede florecer el ahorro voluntario, sobre todo a través de planes ocupacionales patrocinados por el empleador, en el que la afiliación automática juega un papel decisivo para generar una alta participación, junto con los incentivos financieros que pueda ofrecer el gobierno.

Bajo el título “*Fortalecer el Sistema de Ahorro para el Retiro a través del ahorro voluntario y los planes privados de pensiones: una propuesta para México*”, el presente documento analiza las distintas modalidades de ahorro voluntario en el mundo, su tratamiento fiscal, las mejores prácticas en la materia y los casos de éxito a nivel global. Asimismo, desarrolla una propuesta para México a través de diversas medidas que, de implementarse, podrían detonar el ahorro voluntario.

Las estrategias para robustecer o consolidar el ahorro voluntario en México son:

1. Se propone analizar cambiar el esquema de deducibilidad actual del ahorro voluntario por uno de crédito fiscal, con la finalidad de hacer más atractivo el ahorro voluntario a los estratos de bajos y medianos ingresos, lo que limitaría la regresividad del esquema actual.
2. Se propone, dado el éxito probado de los esquemas de enrolamiento automático, donde el empleador funge como facilitador o intermediario, considerar su implementación en México, bajo una figura de Ahorro Voluntario Incentivado. Está demostrado que los esquemas que empujan (nudge) al ahorrador son infinitamente más efectivos para generar una mayor participación, dado que el individuo carece de la disciplina y conocimiento para definir cuánto y cuándo ahorrar. Cuando el empleador actúa como un impulsor de dicho ahorro, los resultados suelen ser positivos.

3. Se propone fortalecer a los planes ocupacionales a través de diversas medidas que incluyen la portabilidad entre planes ocupacionales, conectarlo con el pilar contributivo de las AFORE, fortalecer la regulación y mejorar los incentivos de la indemnización legal.

Si bien en los últimos años se ha observado un crecimiento relevante en el ahorro voluntario en el SAR, es necesario impulsar un cambio más a fondo del mismo que permita detonar un crecimiento mucho más significativo. México tiene la oportunidad de fortalecer su pilar voluntario a través de las propuestas que han sido esbozadas en el presente documento. Junto con otras medidas comentadas en anteriores trabajos, es posible fortalecer al Sistema de Ahorro para el Retiro y garantizar mejores pensiones para los mexicanos.

Este documento de trabajo se suma a los 15 publicados previamente por la CONSAR sobre temas centrales del sistema de pensiones:

1. **Retos y mejores prácticas internacionales en la promoción del ahorro voluntario.** En este documento se revisan las mejores prácticas internacionales para la promoción del ahorro voluntario y algunas posibles lecciones que podrían ser útiles para el caso de México.
2. **El reto de la cobertura pensionaria: experiencias internacionales.** Se revisan las mejores prácticas internacionales para incrementar la cobertura pensionaria y las posibles lecciones para México.
3. **Densidades de Cotización en el Sistema de Ahorro para el Retiro en México,** donde se hace un estudio a profundidad de la densidad de cotización de los trabajadores en el sistema de pensiones de México y las implicaciones de ello para su futura pensión.
4. **Movilidad y formalidad laboral en México.** Aquí se analiza mediante un estudio estadístico, la permanencia y movilidad laboral de los trabajadores entre distintas categorías de: a) empleo formal, b) empleo informal, c) desocupación y d) población no económicamente activa (PNEA) y sus posibles implicaciones en materia pensionaria.
5. **Trayectorias salariales de los trabajadores del SAR en México y su impacto en las pensiones.** donde se hace una investigación sobre relevancia que tiene la trayectoria salarial en el sistema de pensiones, ya que incide directamente en el monto previsional acumulado al momento del retiro y, por tanto, en el nivel de la pensión y la tasa de reemplazo.
6. **Inversión de Fondos de Pensiones en Infraestructura** el documento aborda la importancia de las inversiones en infraestructura para el crecimiento económico, y el rol creciente de los fondos de pensiones en México y el mundo para financiar su desarrollo.
7. **Equidad de género en pensiones: desafíos y posibles soluciones** donde se analizan los factores que determinan las pensiones de las mujeres y concluye que, en México, de mantenerse las tendencias actuales, éstas serán menores a las de los hombres.
8. **Digitalización del Sistema de Ahorro para el Retiro en México** que narra el proceso a través del cual se ha venido construyendo la digitalización del sistema de pensiones durante el periodo 2013-2018.
9. **“Fase de desacumulación en el SAR: experiencias internacionales y recomendaciones”** enumera algunos de los retos que enfrenta el sistema de pensiones de México para mejorar la fase de desacumulación.

10. **“¿Qué son los TDF? experiencias internacionales y posibles beneficios”** que explica los beneficios que se obtendrían si se implementa el modelo de inversión de los denominados Target Date Funds (TDF).
11. **“Diagnóstico del Sistema de Ahorro para el Retiro en México: Funcionamiento, Beneficios Y Retos”** dedicado a la presentación de un diagnóstico sobre el Sistema de Ahorro para el Retiro, sus orígenes, su funcionamiento, sus beneficios y los retos que enfrenta.
12. **“Ingresos y gastos del adulto mayor en México: la importancia de las pensiones.”** que realiza un diagnóstico de la situación de los adultos mayores (personas de 65 años y más) y sus hogares. Aborda el tema de cobertura pensionaria en el país y presenta una evaluación de los ingresos y gastos de los adultos mayores.
13. **“Integración de los Pilares Contributivo y No Contributivo en el Sistema de Pensiones de México: una mirada al modelo chileno”** que desarrolla una propuesta para ampliar la cobertura del sistema de pensiones en México, interconectando el pilar contributivo del sistema de pensiones, representado por el SAR, con el pilar no contributivo ya existente.
14. **“Una ruta para elevar las tasas de reemplazo en México: las aportaciones y subsidios en el sistema de Ahorro para el Retiro.”** Que propone el fortalecimiento del SAR a través de tres medidas: a) la redistribución de los subsidios que ofrece el SAR hacia los trabajadores de menores ingresos, b) la integración de los pilares contributivo y no contributivo del sistema, c) el incremento gradual y diferenciado de las aportaciones obligatorias a la cuenta individual.
15. **“Expectativa de vida y edad de retiro en México y el mundo”** que analiza el reto que representa una mayor longevidad de la población, la cual prolonga el periodo en el que deben pagarse las pensiones y, por lo tanto, aumenta las exigencias financieras de los esquemas previsionales, sean de capitalización individual o de reparto.

Para consultar el documento completo sobre “FORTALECER EL SAR A TRAVÉS DEL AHORRO VOLUNTARIO Y LOS PLANES PRIVADOS DE PENSIONES: UNA PROPUESTA PARA MÉXICO” consultar la siguiente liga: [https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/408738/Fortalecer el SAR a trave s del ahorro voluntario y los planes privados de pensiones una propuesta para Me xico.pdf](https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/408738/Fortalecer_el_SAR_a_traves_del_ahorro_voluntario_y_los_planes_privados_de_pensiones_una_propuesta_para_Mexico.pdf)

-----  
La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CON SAR), es el órgano administrativo desconcentrado de la Secretaría de Hacienda encargado de regular y supervisar el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR), y en particular a las AFORE, con el fin de proteger los ahorros para el retiro de los trabajadores, de conformidad con la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro publicada en el Diario Oficial de la Federación el 23 de mayo de 1996.

Coordinación General de Información y Vinculación

Camino a Santa Teresa No. 1040 piso 9. Fraccionamiento Jardines en la Montaña, Tlalpan. C.P. 14210

Tels. 30 00 26 75 y 30 00 26 76

SARTEL: (01 55) 13-28-5000

[www.gob.mx/consar](http://www.gob.mx/consar)