

NUEVO DOCUMENTO DE TRABAJO

“¿DE CUÁNTO SERÁN LAS PENSIONES EN MÉXICO?: UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE LA CUENTA AFORE ANTE CAMBIOS PARAMÉTRICOS”

La CONSAR presenta la 19ª entrega de su serie “Documentos de Trabajo” (Working Papers) dedicado en esta ocasión a evaluar el impacto que tienen distintos parámetros sobre las pensiones de los ahorradores mexicanos.

Existen múltiples factores que juegan un papel relevante en la determinación de las pensiones; este documento tiene como objetivo identificar esos factores y mostrar cómo y en qué medida podrían incidir en los ingresos de los trabajadores después del retiro laboral. Con ello se buscan dos metas: primero, contribuir de forma didáctica a mejorar la cultura previsional de los cuentahabientes; y, segundo, dar luz a los tomadores de decisiones de políticas públicas sobre los alcances que tendrían posibles cambios en los parámetros en el Sistema de Ahorro para el Retiro actual del país.

Bajo el título “¿De cuánto serán las pensiones en México?: una análisis de sensibilidad de la cuenta AFORE ante cambios paramétricos”, el documento identifica 9 parámetros relevantes para determinar el monto de pensión de un trabajador: 1) la densidad de cotización, 2) el ahorro obligatorio, 3) las edades de ingreso al mercado laboral formal, 4) edad de retiro, 5) la evolución salarial, 6) el número de beneficiarios del pensionado, 7) el ahorro voluntario, 8) los rendimientos y 9) las comisiones.

Si se contrasta el caso de un trabajador “base” manteniendo los parámetros actuales del SAR, frente a otro trabajador “modelo” con parámetros mejorados, el resultado es diametralmente opuesto: el monto de pensión pasa de \$3,899 pesos a \$7,852 y la tasa de reemplazo se eleva de 39% a 79%.

Trabajador “base” vs Trabajador “modelo”



Fuente: CONSAR, cálculos propios.

De lo expuesto en este documento se desprenden mensajes muy claros que permitirían incrementar las tasas de reemplazo en México:

- La conclusión más importante de este trabajo se traduce en que es posible mejorar las pensiones y las tasas de reemplazo en México, en algunos casos sin necesidad de modificar el marco jurídico.
- En el documento se demuestra que las pensiones serán mayores o menores dependiendo del nivel de cada uno de los parámetros.
- Hacer notar que cada trabajador, aún en casos con condiciones similares de salarios y edad, podrían obtener resultados previsionales totalmente distintos en función de las decisiones que determinarán su saldo acumulado para financiar los años posteriores a la jubilación.
- Es necesario continuar difundiendo las ventajas de realizar ahorro voluntario; aún más, sería conveniente explorar la posibilidad de hacerlo automático y potenciarlo mediante un sistema *pari-passu*
- Se requiere seguir divulgando los beneficios de elegir una AFORE que brinde rendimientos elevados y bajas comisiones
- Aprovechar, dependiendo de la situación de cada trabajador, la posibilidad de tener un retiro tardío, más allá de lo que marca la Ley
- Resulta crítico elevar el monto de aportación obligatoria, tomando en cuenta que la actual es muy baja
- En el análisis efectuado se evidenció la importancia de la formalización del mercado laboral, un mayor grado de formalización traería aparejado pensiones y tasas de reemplazo más elevadas.

Este documento de trabajo se suma a los 18 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.
16. **“Fortalecer el Sistema de Ahorro para el Retiro a través del ahorro voluntario y los planes privados de pensiones: una propuesta para México”**, que analiza el Pilar 3 del sistema de pensiones, el pilar del Ahorro Voluntario a nivel internacional, 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.
17. **“La Inversión en instrumentos alternativos en México: Beneficios y Oportunidades futuras”**, en el cual se enumeran los beneficios para los afiliados de la inversión en este tipo de instrumentos, así como los beneficios para la economía en su conjunto.

18. ["Escalas de equivalencia para adultos mayores en México"](#), donde se presentan los resultados de la investigación para determinar el nivel mínimo u óptimo de las tasas de reemplazo para el grupo de personas de 65 años y más.

El documento completo "¿De cuánto serán las pensiones en México?: un análisis de sensibilidad de la cuenta AFORE ante cambios paramétricos" se puede consultar la siguiente liga:
https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/414174/19_WP_TR_Sensibilidad_Parametrica_VF.pdf

* * *

-----0-----

La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR), 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