



# SEMANA NACIONAL DE LA SEGURIDAD SOCIAL 2017

## PANEL 3: “PENSIONES EN MÉXICO”

6 de abril de 2017

COMISIÓN DE SEGURIDAD SOCIAL  
CÁMARA DE DIPUTADOS  
LXIII LEGISLATURA

Federico Rubli Kaiser  
CONSAR  
[frubli@consar.gob.mx](mailto:frubli@consar.gob.mx)

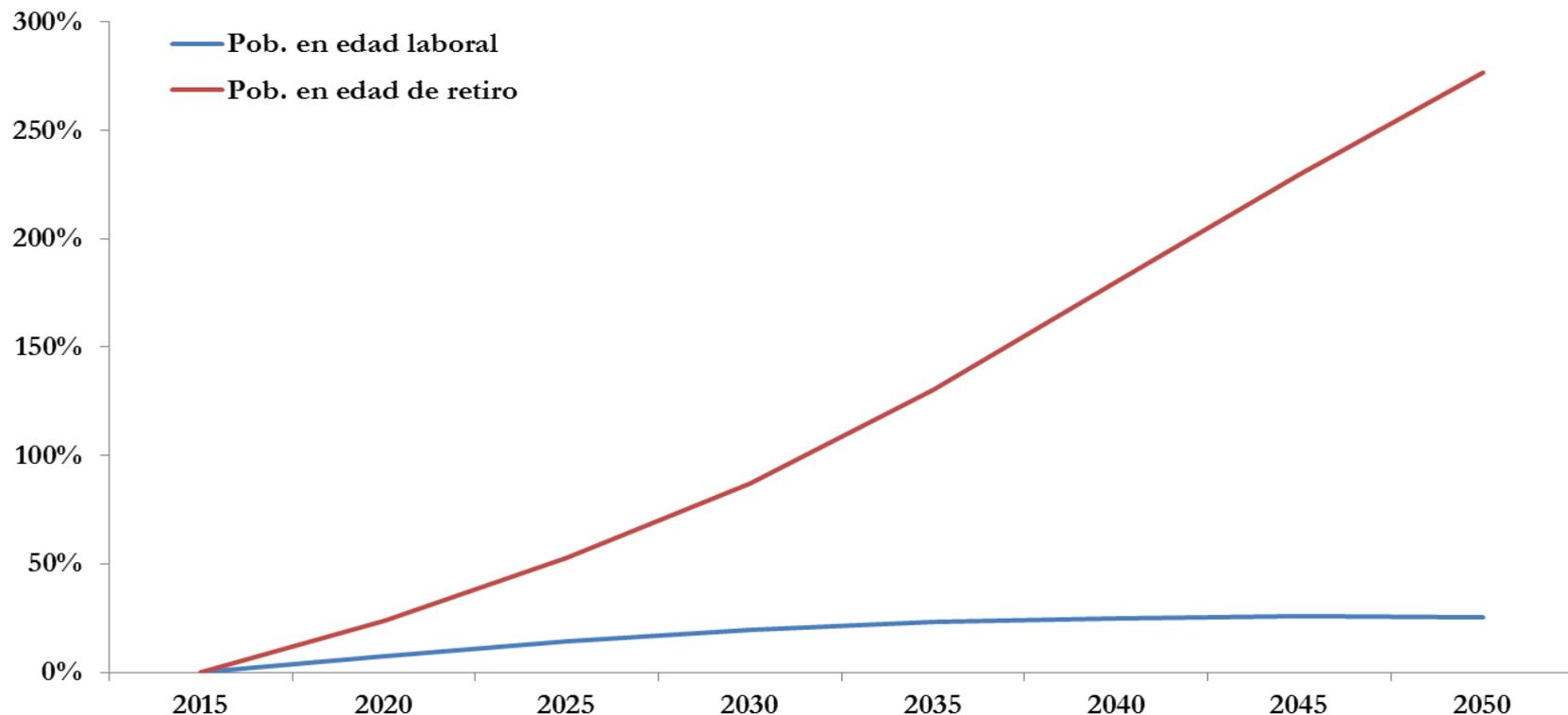
## I. Introducción: contexto demográfico

## II. Las cifras básicas del SAR

## III. Principales retos

# MÉXICO EXPERIMENTARÁ UN ACELERADO ENVEJECIMIENTO POBLACIONAL

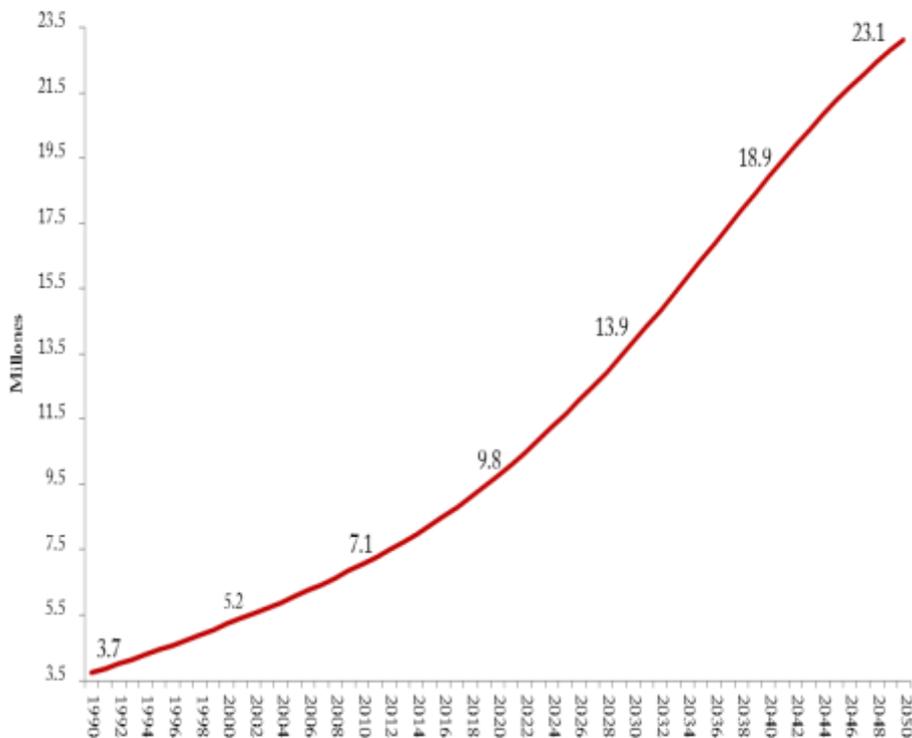
## México: Cambio acumulado en la población en edad laboral y de retiro



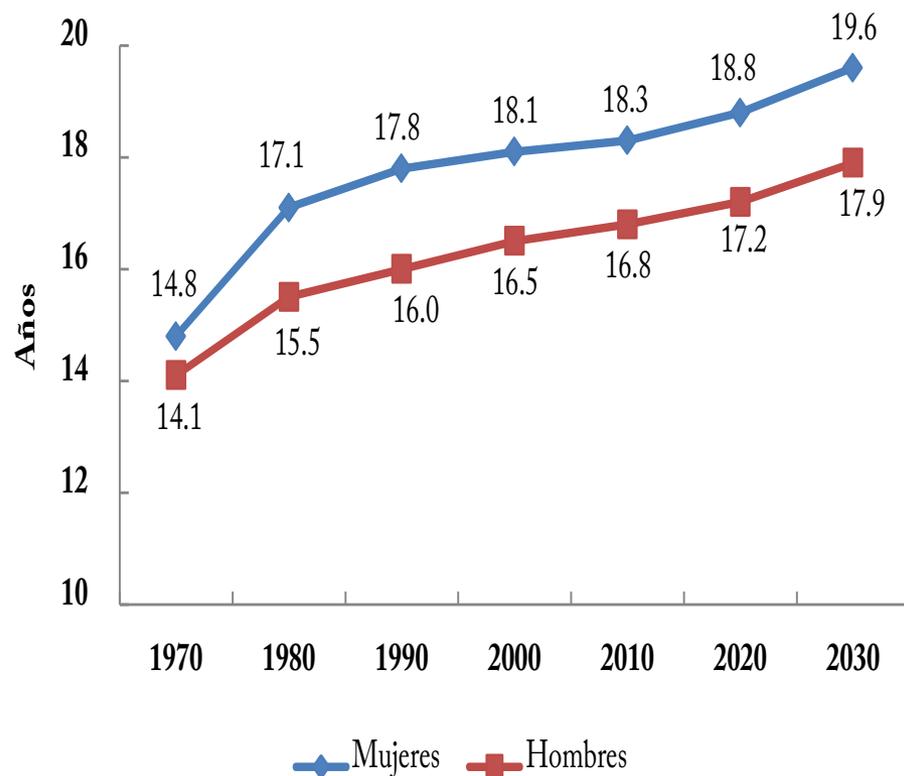
Fuente: World Population Prospects: the 2015 Revision;  
Población en edad laboral: 15-64 años  
Población en edad de retiro: 65 años y más

## Población en México de 65 años y más

Población de 65 años y más



## Esperanza de vida de los mexicanos a los 65 años



Fuente: Elaboración propia a partir de las Proyecciones de la Población Nacional 2010-2050 e Indicadores Demográficos Básicos 1990-2010 del CONAPO (Noviembre 2012).

◆ Mujeres ■ Hombres

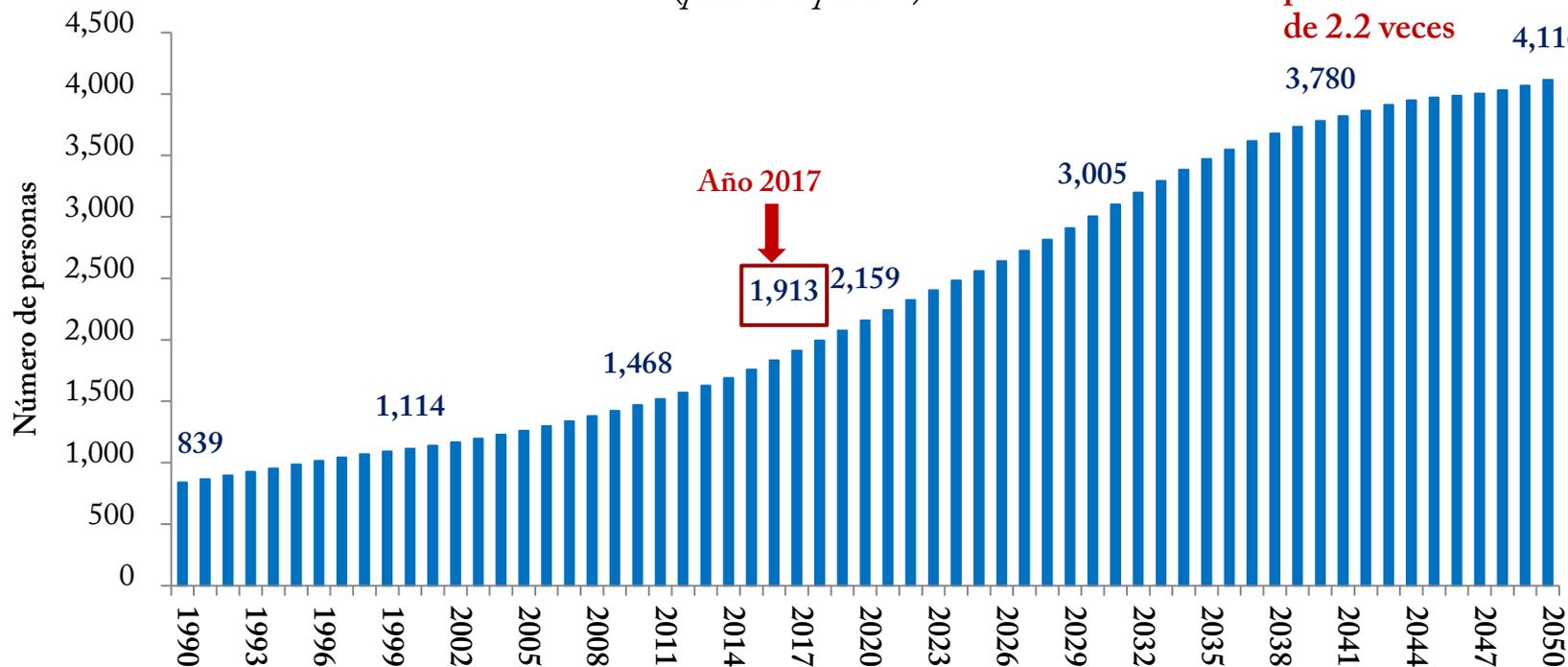
# CAMBIO DEMOGRÁFICO EN MÉXICO: PERSONAS CUMPLIENDO 65 AÑOS POR DÍA

- En 2017, en promedio, cada día 1,913 personas alcanzan la edad de 65 años; para 2050 esta cifra aumenta a 4,116

Personas cumpliendo 65 años por día

1990	2000	2010	2020	2030	2040	2050
839	1,114	1,468	2,159	3,005	3,780	4,116

Población alcanzado la edad de 65 años 1990-2050  
(promedio por día)



Fuente: Elaboración propia a partir de las Proyecciones de la Población Nacional 2010-2050 e Indicadores Demográficos Básicos 1990-2010 del CONAPO. Se considera a la población a mitad de año.

I. Introducción: contexto demográfico

**II. Las cifras básicas del SAR**

III. Principales retos

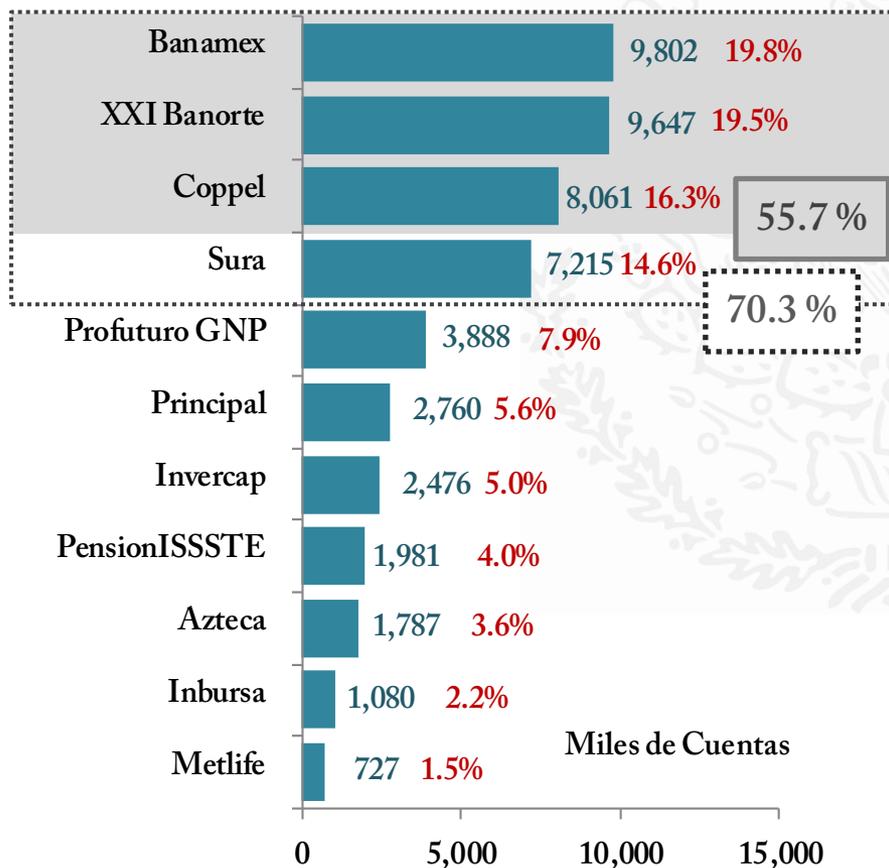
## Activos Administrados por las AFOREs



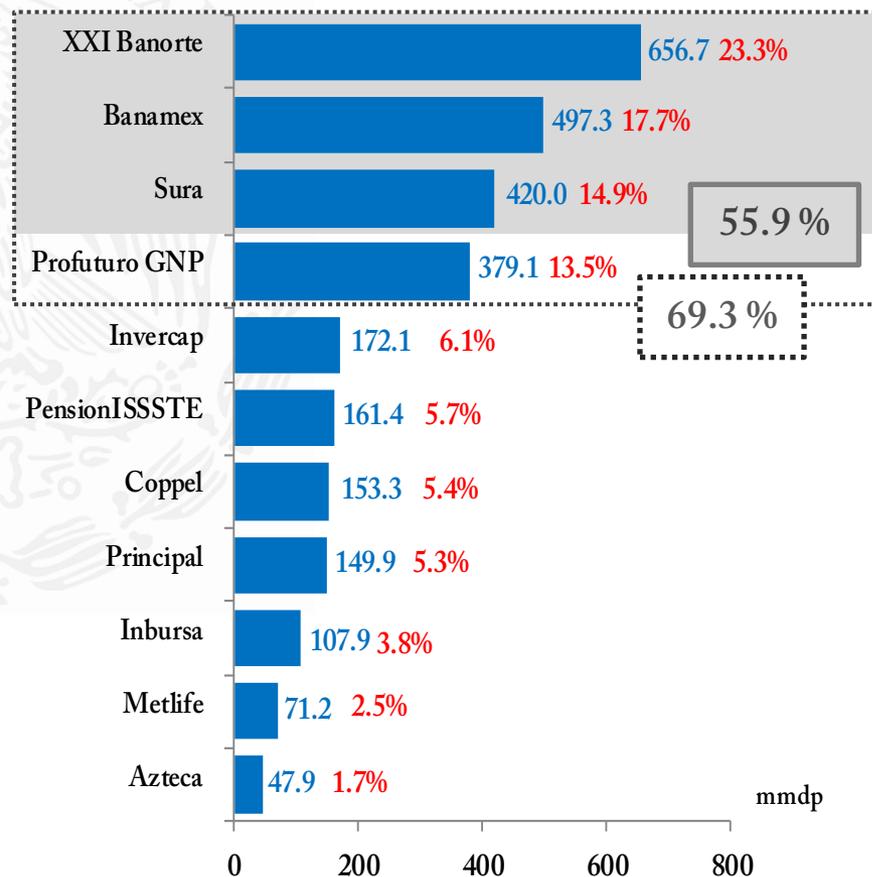
Los Activos invertidos por las SIEFOREs representan el 14.49% del PIB

# AFORE: CUENTAS Y ACTIVOS NETOS (AL CIERRE DE FEBRERO 2017)

**Cuentas Individuales con recursos en SIEFORES**  
(Miles de cuentas y Participación por AFORE)

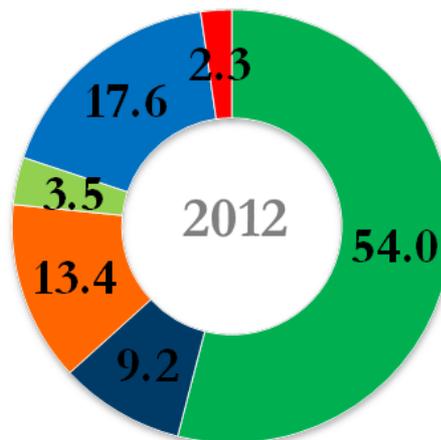
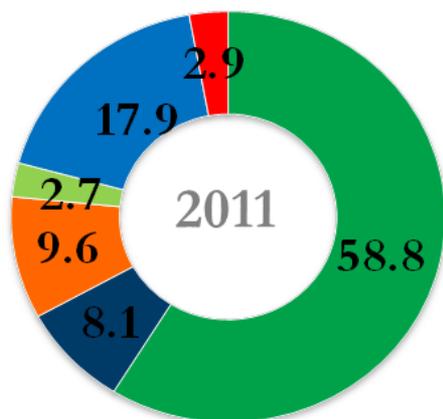


**Activos Netos de las SIEFORES Básicas**  
(mmdp y Participación por AFORE)



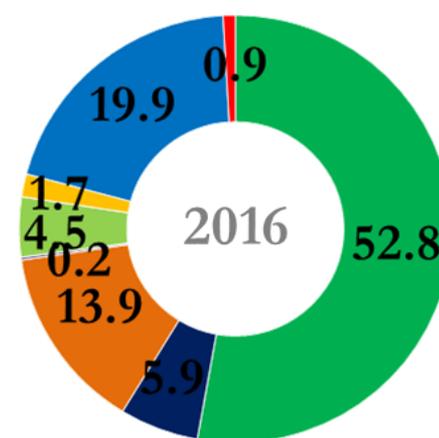
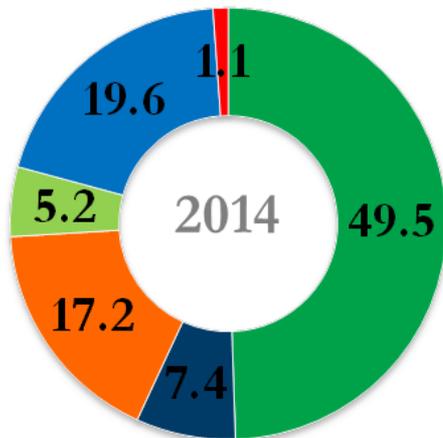
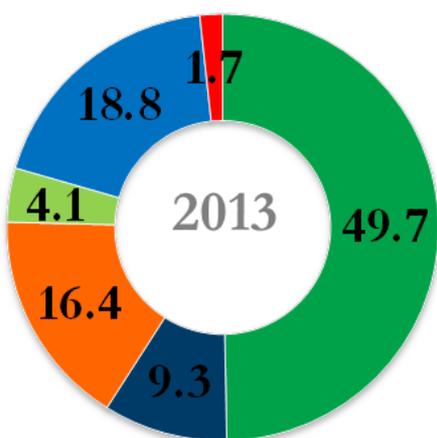
# DIVERSIFICACIÓN EN LAS CARTERAS

Carteras de las SIEFORE (%)



- Gubernamental
- Renta variable nacional
- Renta variable internacional
- Mercancías
- Estructurados
- Deuda privada nacional
- Deuda internacional
- Fibras

**A partir del 2013 se ha estancado la diversificación en las carteras de las SIEFORE.**



# EL AHORRO DE LOS TRABAJADORES FLUYE EN UN CÍRCULO VIRTUOSO EN LA ECONOMÍA MEXICANA

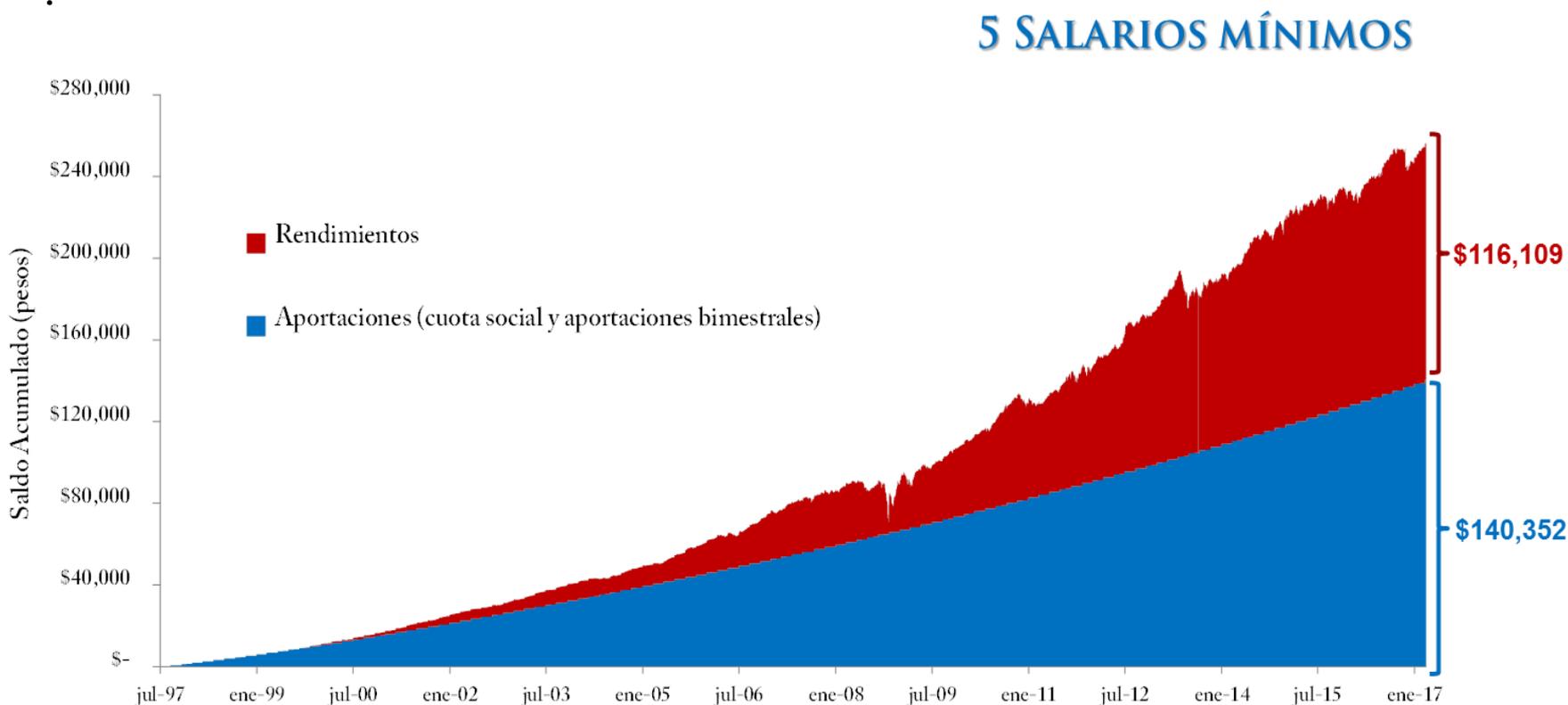


## SECTORES EN LOS QUE LAS AFORE PARTICIPAN

1. **Infraestructura**
2. **Salud**
3. **Vivienda**
4. **Petróleo y Petroquímica**
5. **Electricidad**
6. **Telecomunicaciones**
7. **Educación**
8. **Turismo**
9. **Transporte**
10. **Banca de Desarrollo**
11. **Manufacturas**
12. **Alimentos**
13. **Centros Comerciales, entre otros.**

# EVOLUCIÓN DEL SALDO EN LA CUENTA INDIVIDUAL DE UN TRABAJADOR TÍPICO

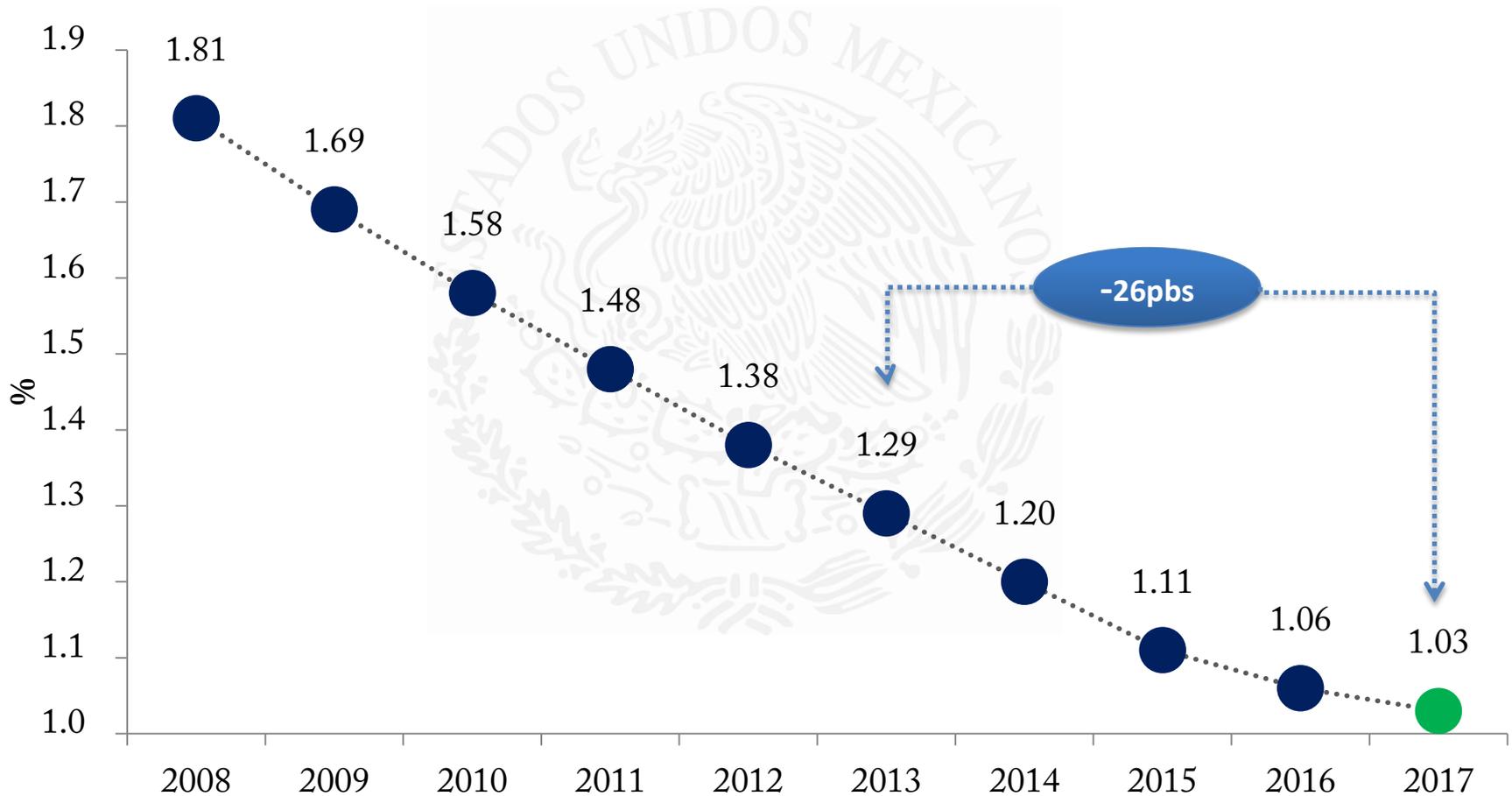
Un trabajador con un ingreso de 5 SM, habría acumulado \$256,461 de ahorro pensionario (aportaciones más intereses) entre 1997 y marzo de 2017. De los cuales, el 55% son aportaciones y el resto (45%) corresponde a rendimientos.



Supuestos del ejercicio: Densidad de cotización 100%, aportación obligatoria de 6.5%, sin ahorro voluntario, rendimientos netos de comisión observados en el periodo (Precios de Bolsa, Siefore Básica 2), Periodo de acumulación de julio de 1997 al 7 de marzo de 2017.

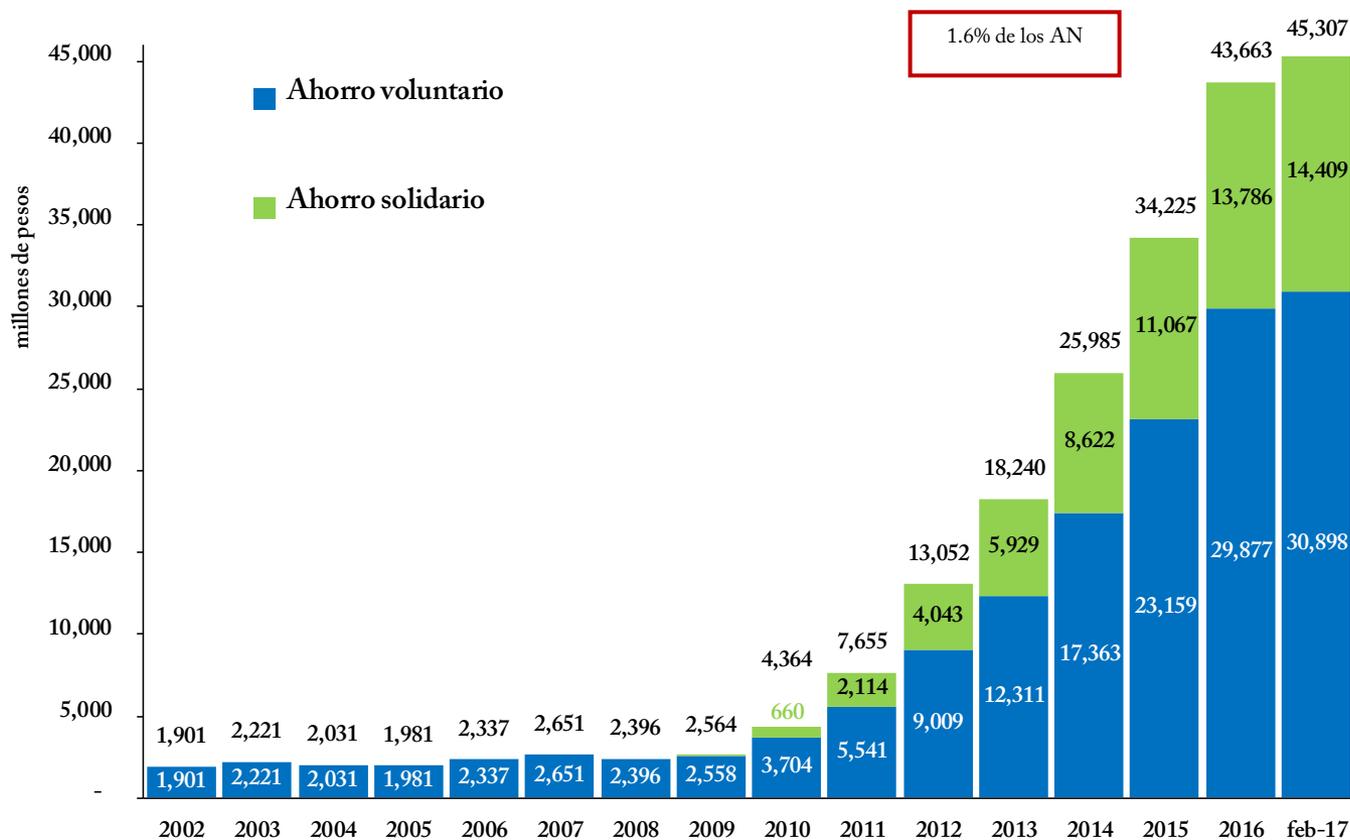
# EVOLUCIÓN DE LAS COMISIONES

**Comisión sobre saldo**  
(% sobre saldo administrado, promedio simple)



➤ Al cierre de febrero de 2017, el saldo de ahorro voluntario y solidario en las AFORE ascendió a **\$45,307 millones**.

**Saldo de ahorro voluntario y solidario acumulado**  
(millones de pesos)



I. Introducción: contexto demográfico

II. Las cifras básicas del SAR

**III. Principales retos**

# 1. PASIVOS PENSIONARIOS FUTUROS

IMSS Asegurador (Ley 1973)

Cuota Social y PMG (afiliados IMSS)

IMSS RJP

ISSSTE 10 Transitorio

Cuota Social, ahorro solidario y PMG (afiliados ISSSTE)

Entidades Federativas

Organismos y Empresas (Pemex, CFE y Banca de Desarrollo)

Universidades

Otros (Poder Judicial, Municipios, Órganos Autónomos, Ejército)

Programa 65 y +

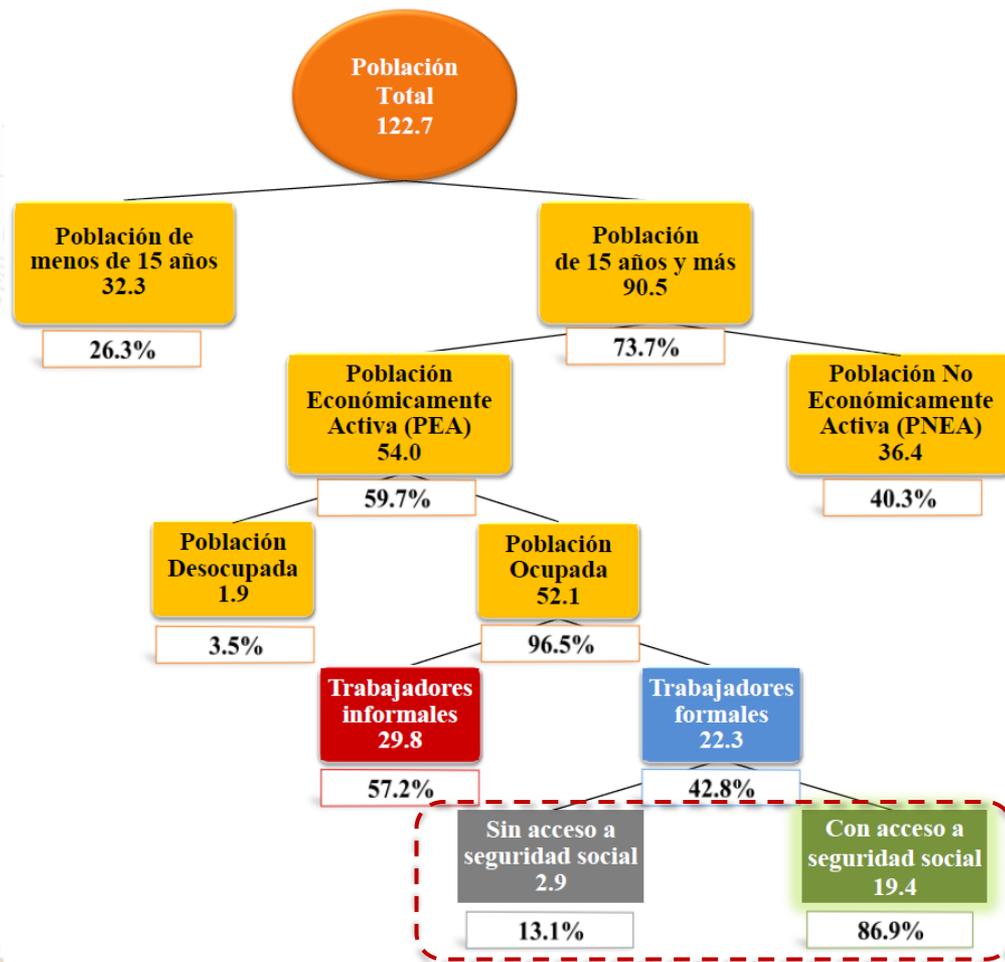
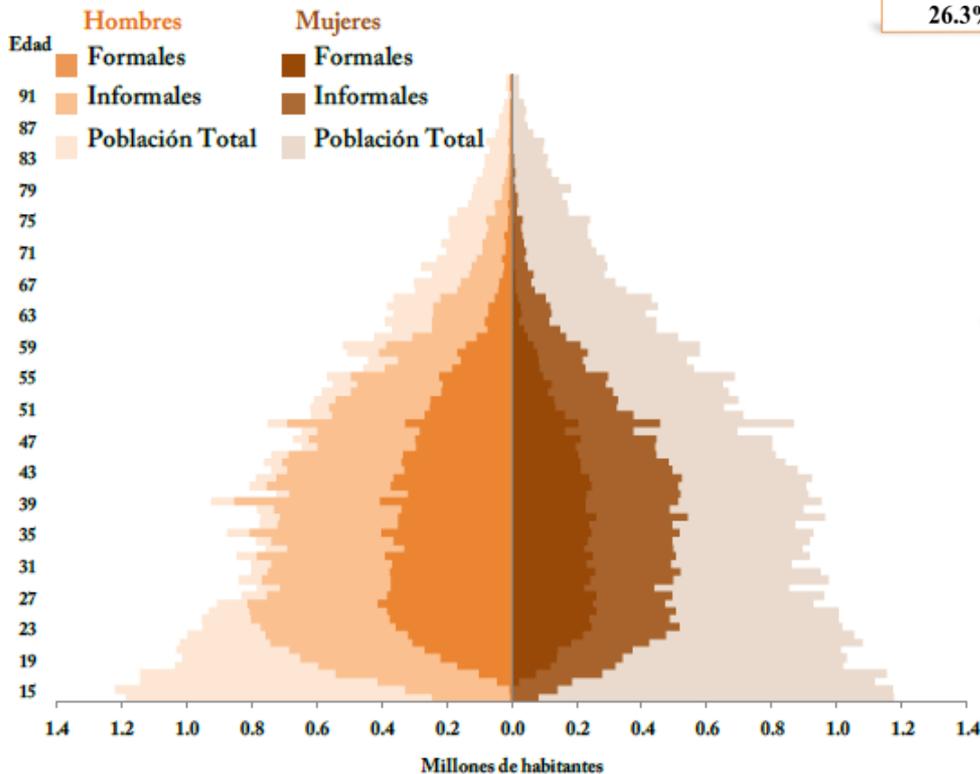
Programas asistenciales en los Estados

**Total = ¿PIB?**

## 2. COBERTURA EN LA EDAD LABORAL

- **6 de cada 10** trabajadores de la población ocupada están en la **informalidad**, por lo que no tienen acceso a la seguridad social

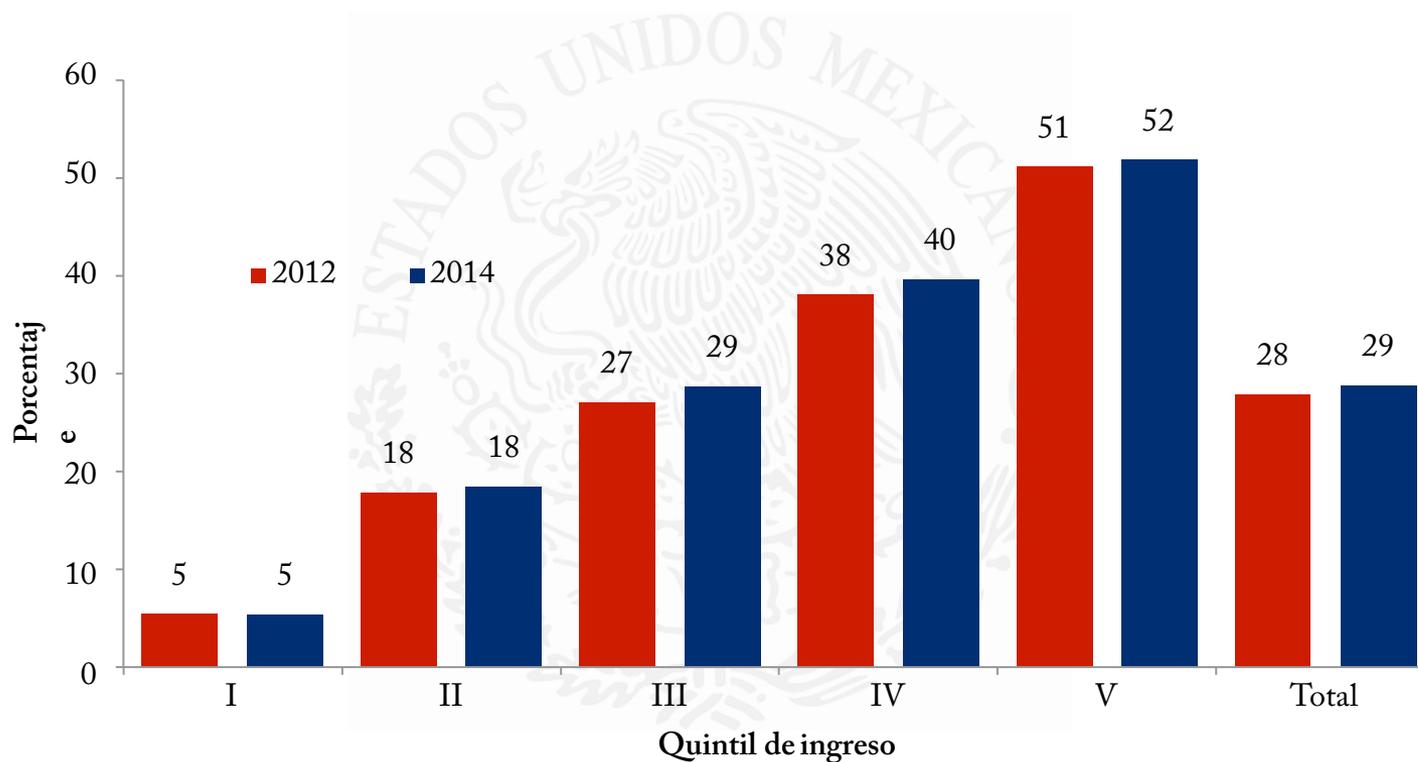
Pirámide ocupacional  
(formales e informales)



Fuente: CONSAR con base en información INEGI al cuarto trimestre de 2016.

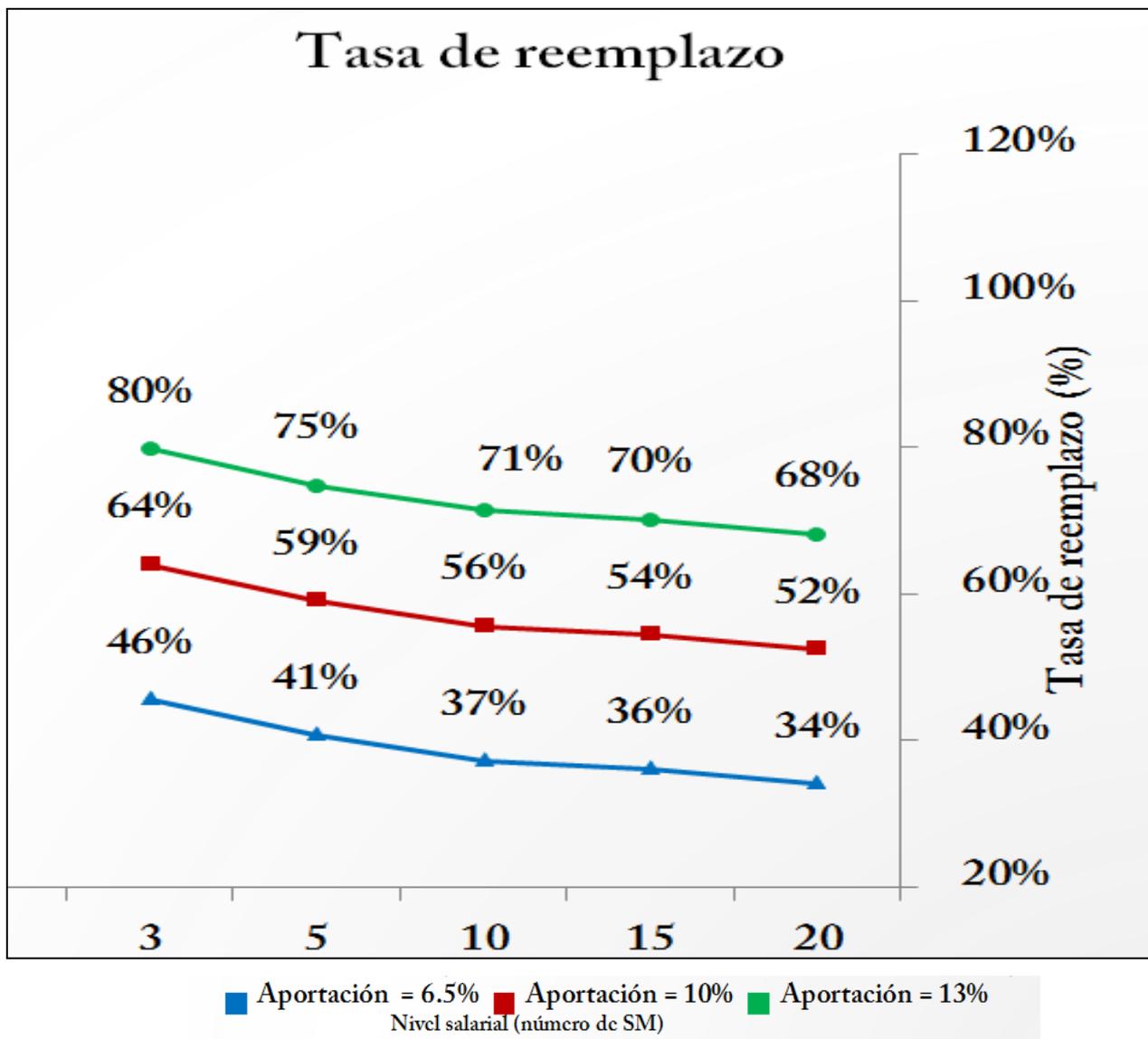
## 2. BAJA COBERTURA

**Porcentaje de la población de 65 años y más con pensión o jubilación**  
(*por quintil de ingreso*)



Elaboración propia a partir de los microdatos para la medición de pobreza de CONEVAL, bases 2012 y 2014.

### 3. IMPACTO DE AUMENTAR LA APORTACIÓN OBLIGATORIA



## 4. LA FRAGMENTACIÓN DEL MAPA DE LAS PENSIONES EN MÉXICO



<sup>1</sup>Holzmann, R. y Hinz, R. (2005). Old Age Income Support in the 21st Century, Banco Mundial.

# 4. ¿QUÉ PODEMOS HACER EN MÉXICO? INTEGRAR LOS PILARES DE LAS PENSIONES

## Pilar 0 →

- Pensión para adultos mayores (65 y más)
- Pensiones asistenciales en las entidades federativas

## Pilar 3 →

- Plan privado de pensiones
- Contribuciones voluntarias al SAR

### Pilar no contributivo:

pensión básica, con financiamiento público; puede ser universal o por comprobación de medios. Otorga un nivel mínimo de protección.

### Pilar mandatorio:

plan obligatorio de pensiones públicas que se maneja con contribuciones y, en algunos casos, con reservas financieras.

## ← Pilar 1

- Universidades públicas y órganos autónomos
- Gobiernos locales y municipales
- ISSFAM y sector paraestatal
- PEMEX
- Banca de desarrollo

### Pilar voluntario:

cuentas individuales para el retiro, incapacidad o vejez, planes privados ocupacionales o planes personales de instituciones financieras.

0

1

### Pilar mandatorio:

cuentas individuales establecidas en un plan de contribución. Son planes de pensiones, de empleo con activos totalmente financiados.

## ← Pilar 2

- Afiliados: IMSS, ISSSTE e independientes
- Empleados: IMSS y CFE

**SISTEMA NACIONAL DE PENSIONES**

## RECOMENDACIONES PARA FORTALECER EL SAR

- Algunas acciones relevantes que podrían coadyuvar al fortalecimiento del SAR:
1. Promover activamente **el ahorro voluntario** (por ej. incentivos fiscales a empresas e individuos y esquemas *pari passu*)
  2. Flexibilizar **el régimen de inversión**
  3. Continuar con la tendencia de **disminuir las comisiones**
  4. Fortalecer el “**Pilar cero**” no contributivo
  5. **Reformar sistemas de reparto financieramente inviables de** estados, universidades, paraestatales, etc., y buscar la portabilidad con el SAR
  6. Evaluar opciones para **generación de transición**
  7. Considerar **opciones para elevar ahorro obligatorio**
  8. Incentivar que los **trabajadores independientes se unan al SAR**
  9. Adoptar medidas que induzcan a una **mayor y mejor competencia entre las Afores**
  11. **Vincular las edades de retiro** con el incremento en la esperanza de vida
  12. **Ampliar los productos** disponibles al momento del retiro
  13. Continuar desarrollando políticas que induzcan a la **mayor contratación o permanencia en el sector formal**
  14. Profundizar en la **educación financiera y cultura previsional**

- ❑ Para enfrentar estos desafíos y consolidar al sistema de pensiones, es imperante establecer un **diálogo social y político para lograr los consensos** requeridos. Ello requiere de un intercambio constructivo de ideas y propuestas entre los diferentes actores relacionados con el ahorro para el retiro. El principal beneficiario de estos cambios siempre será el trabajador.
- ❑ Al final, lo que **necesitamos fortalecer es un sistema de pensiones que sea confiable e incluyente**, pues el ahorro de la **cuenta individual** representa un **pilar preponderante del patrimonio de los mexicanos para su retiro**.



# SEMANA NACIONAL DE LA SEGURIDAD SOCIAL 2017

## PANEL 3: “PENSIONES EN MÉXICO”

6 de abril de 2017

COMISIÓN DE SEGURIDAD SOCIAL  
CÁMARA DE DIPUTADOS  
LXIII LEGISLATURA

Federico Rubli Kaiser  
CONSAR  
[frubli@consar.gob.mx](mailto:frubli@consar.gob.mx)