

# Seminario de pensiones para periodistas

4 de julio de 2019

# ORDEN DEL DIA

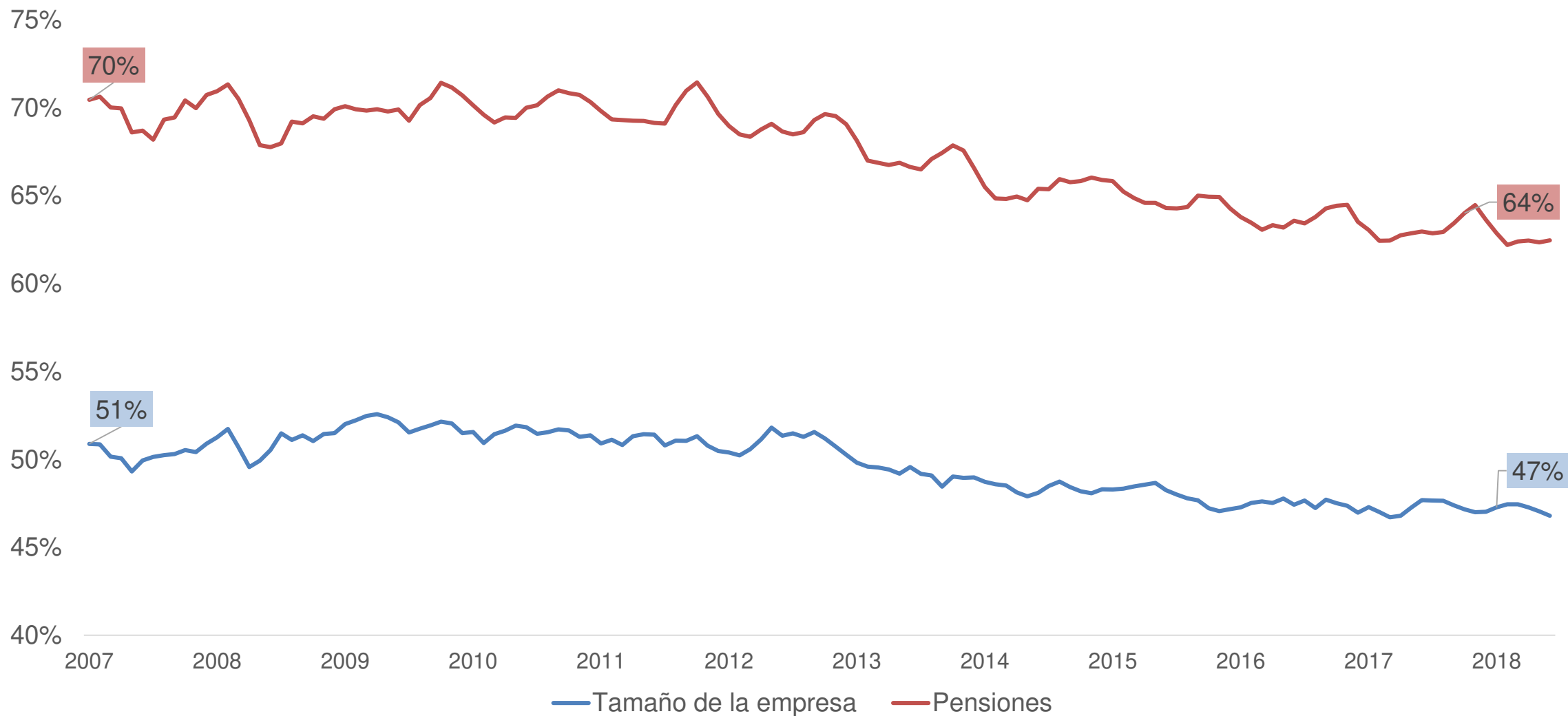
---

1. ¿Por qué se pensionan un número reducido de colombianos?
2. ¿Ahorramos lo suficiente para financiar nuestras pensiones?
3. Otros problemas del sistema pensional
4. El efecto de las decisiones judiciales en el sistema pensional

1

# **1. ¿Por qué se pensionan un número reducido de colombianos?**

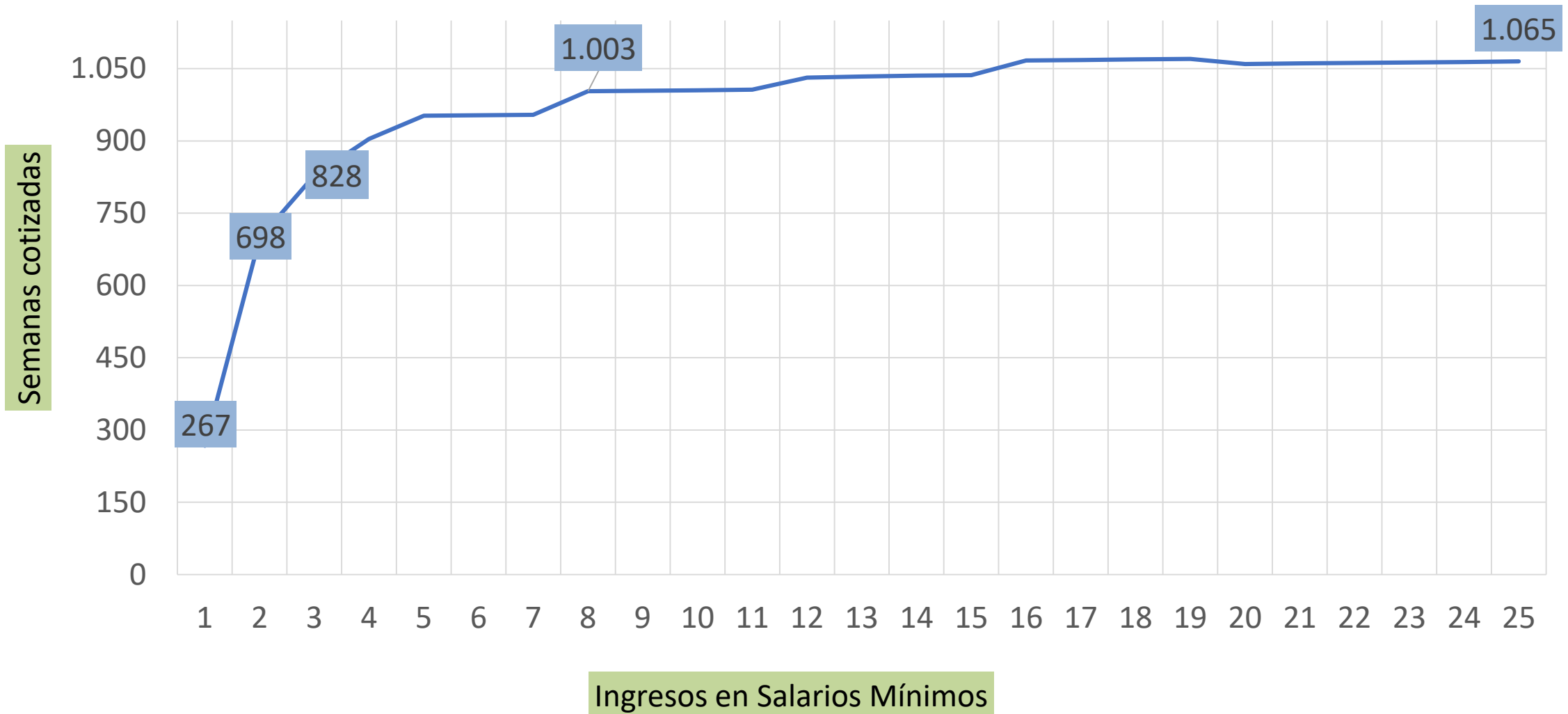
# Informalidad medida por cotizaciones a pensiones y por tamaño de la empresa



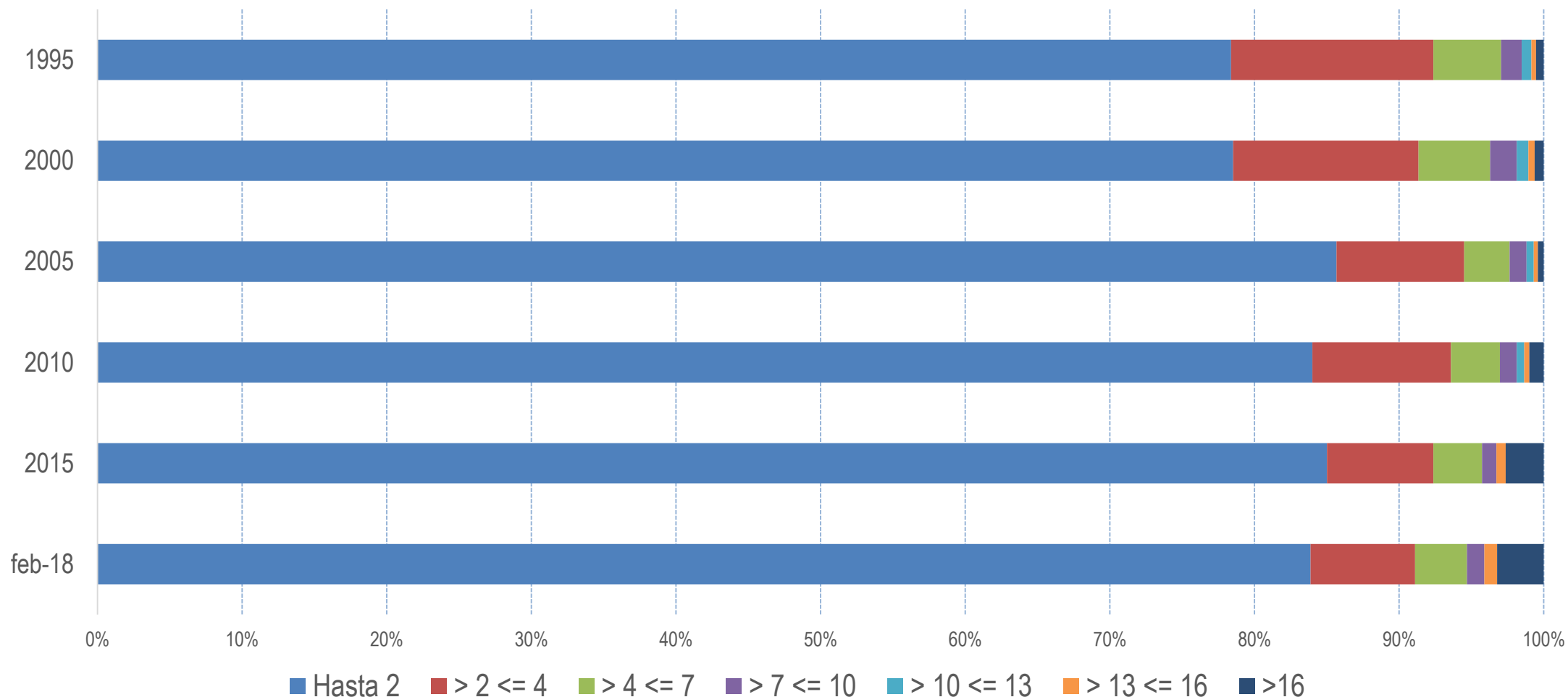
Fuente: DANE. Empleo informal y seguridad social.

Otras explicaciones: desconfianza, creencias, baja productividad, bajos ingresos baja propensión al ahorro, evasión.

# Semanas cotizadas a la edad de pensión por rangos de salario

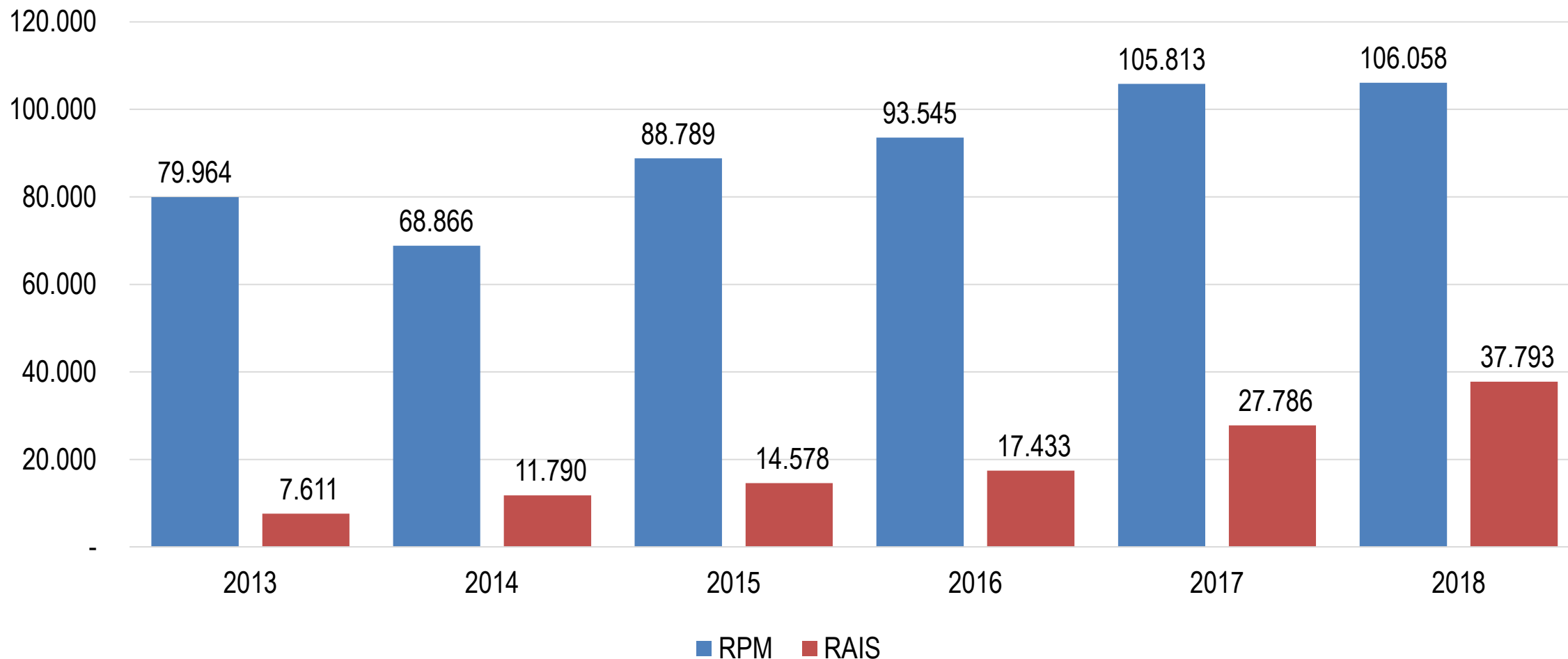


# Ingreso base de cotización en salarios mínimos (RAIS)



Proporción de las cotizaciones por debajo de los dos (2) salarios mínimos ha fluctuado entre un 79% y un 85% de los afiliados al RAIS.

# Personas que no obtuvieron pensión 2013-2018



RPM: 543.035

RAIS: 116.973

TOTAL: 660.008

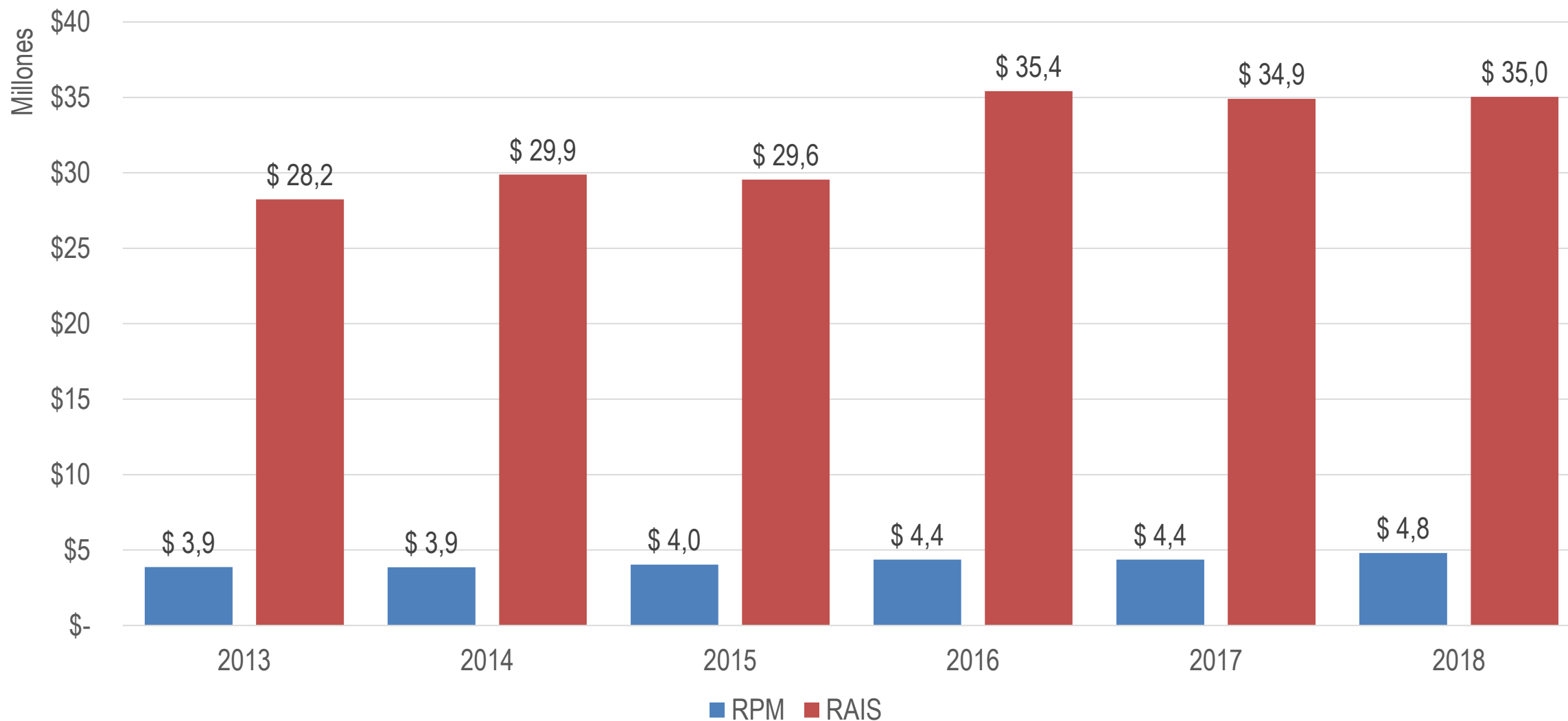
# Relación personas que se pensionan y que no lo hacen

Sin pensión			
	RAIS	RPM	Total
2013	7,611	79,964	87,575
2014	11,790	68,866	80,656
2015	14,578	88,789	103,367
2016	17,433	93,545	110,978
2017	27,768	105,813	133,581
2018	37,793	106,058	143,851
Total	116,973	543,035	660,008

Con pensión			
	RAIS	RPM	Total
2013	9,007	83,911	92,918
2014	9,727	61,768	71,495
2015	13,539	31,604	45,143
2016	19,043	30,053	49,096
2017	19,535	43,496	63,031
2018	23,086	44,841	67,927
Total	93,937	295,673	389,610

% pensionados			
	RAIS	RPM	Total
2013	54,2%	51,2%	51,5%
2014	45,2%	47,3%	47,0%
2015	48,2%	26,3%	30,4%
2016	52,2%	24,3%	30,7%
2017	41,3%	29,1%	32,1%
2018	37,9%	29,7%	32,1%
Total	44,5%	35,3%	37,1%

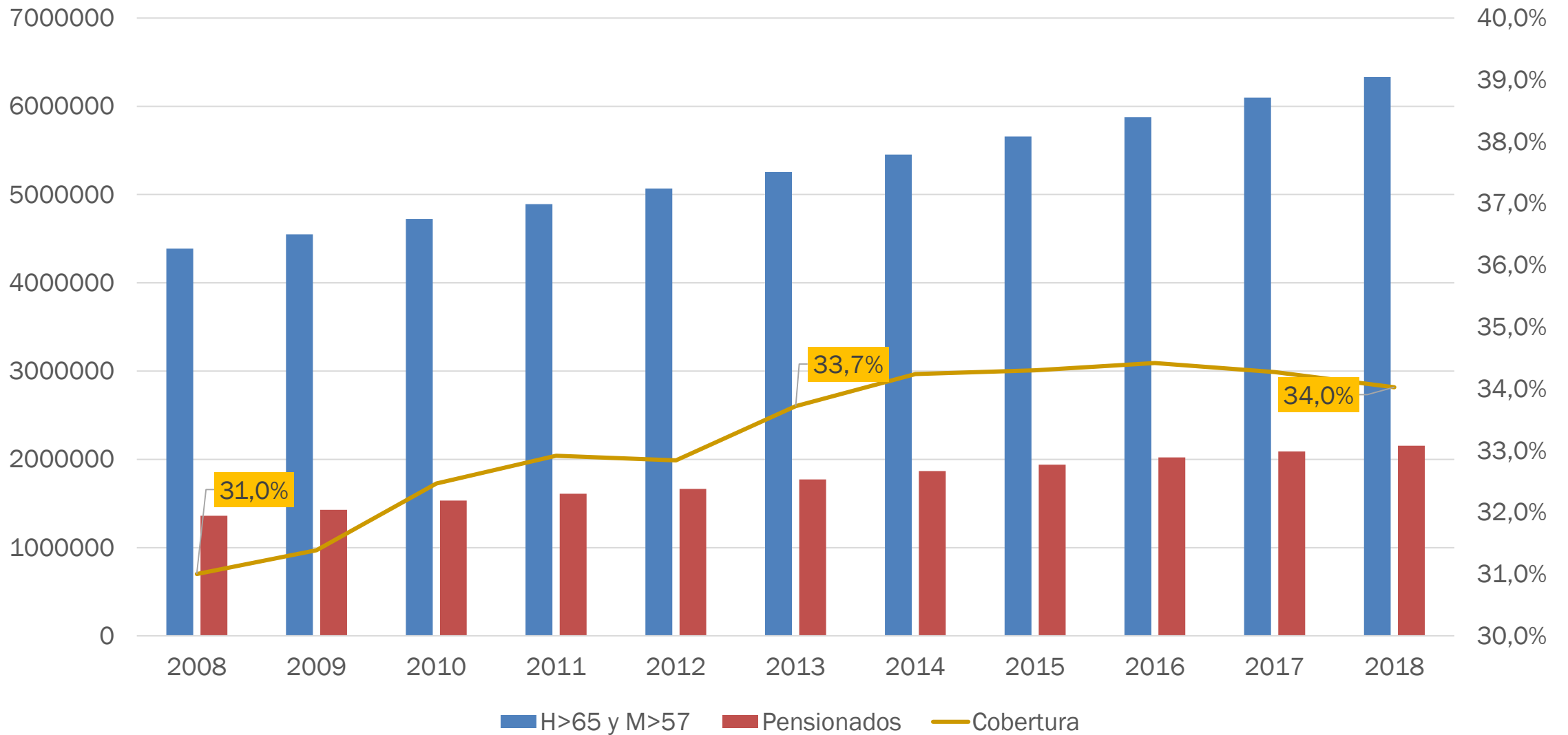
# Devolución promedio por regímenes (millones de \$)



*RPM: ajustado por inflación*

*RAIS: ajustado por inflación + rendimientos*

# Cobertura pensional

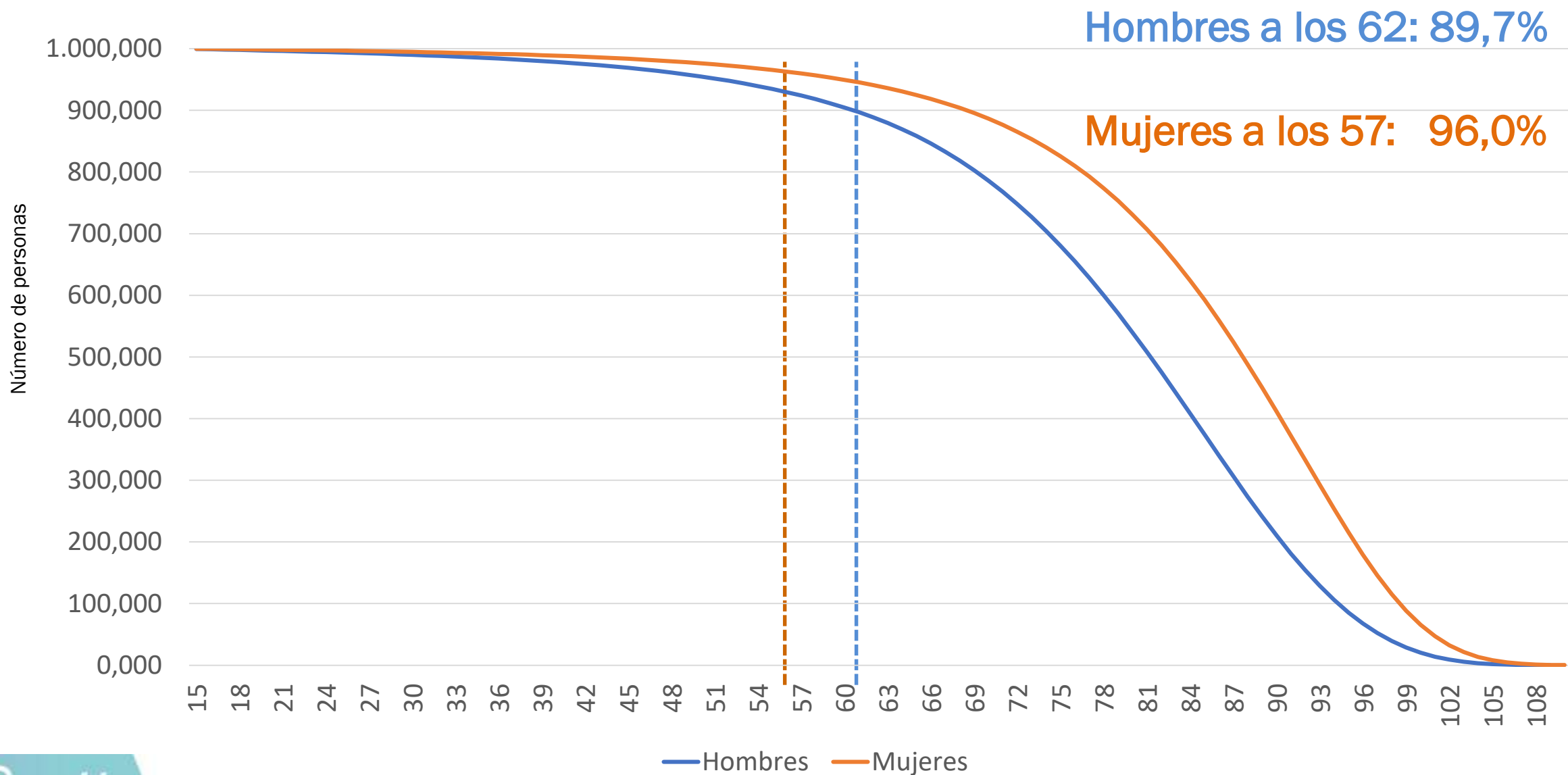


Fuente: Superfinanciera, Informes de gestión FOPEP y FOMAG, Revista Contraloría. Se hicieron imputaciones para los pensionados a los regímenes exceptuados entre 2008 y 2013

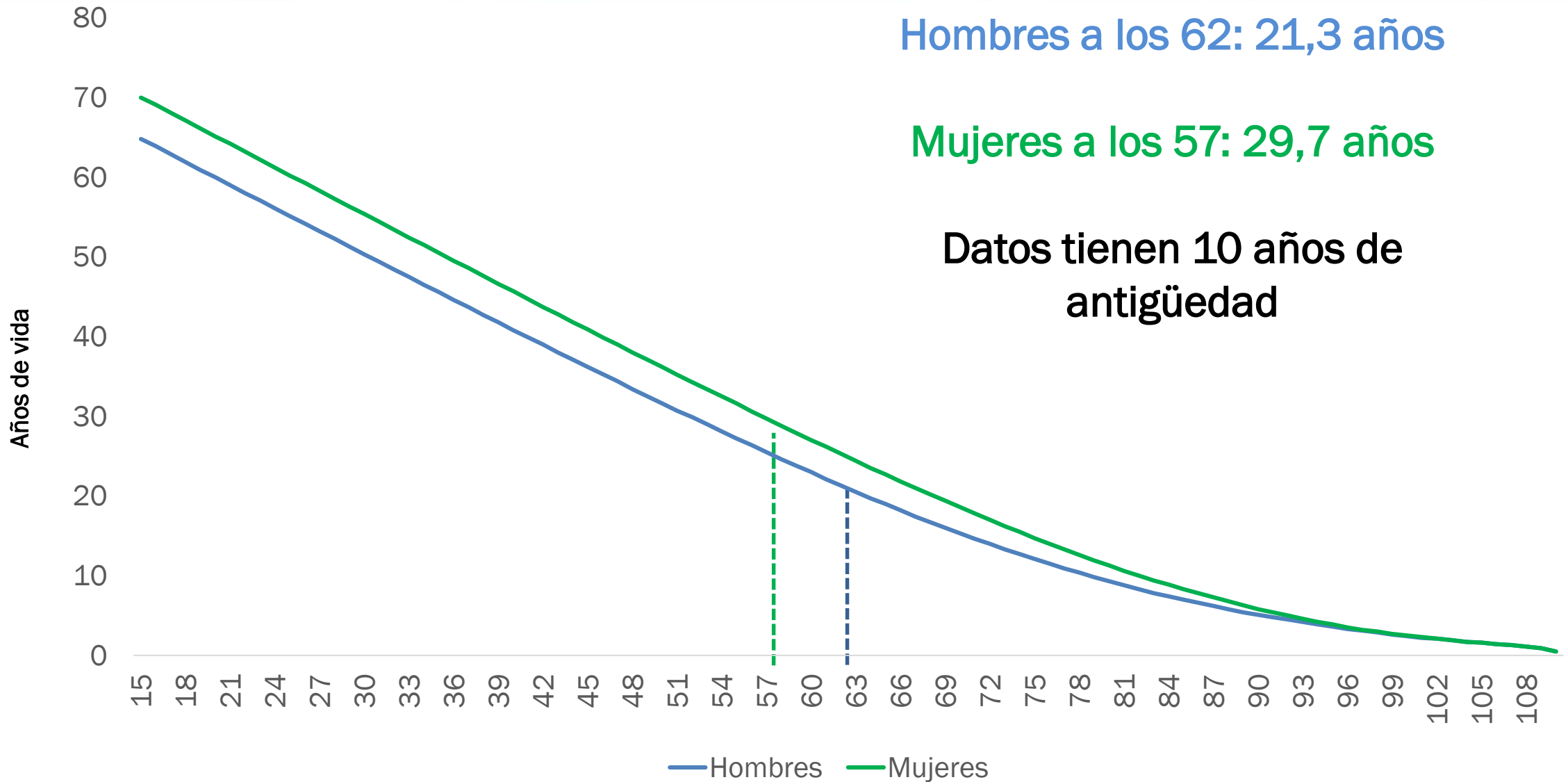
**2.**

**¿Ahorramos lo suficiente para financiar  
nuestras pensiones?**

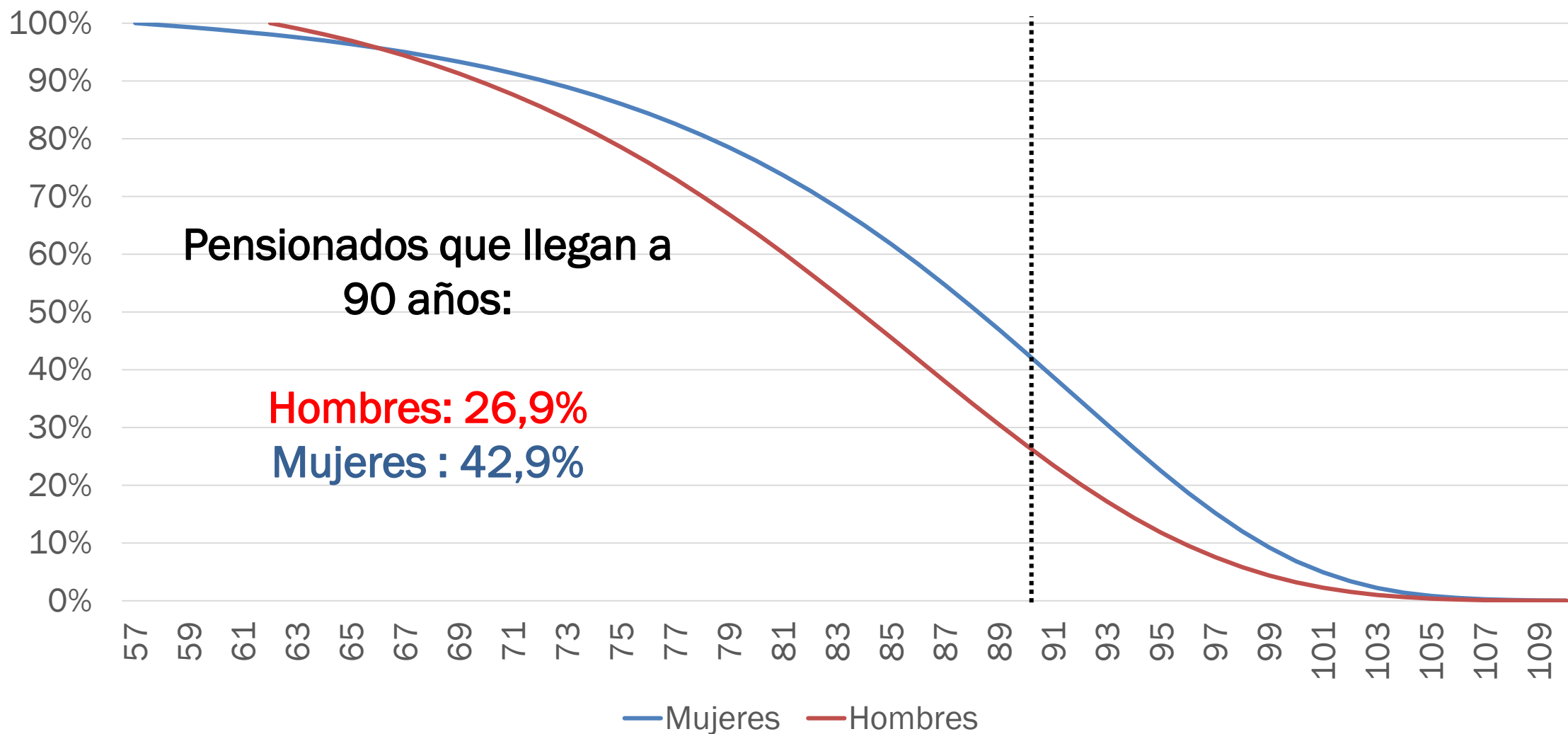
# Número de sobrevivientes (Rentistas)



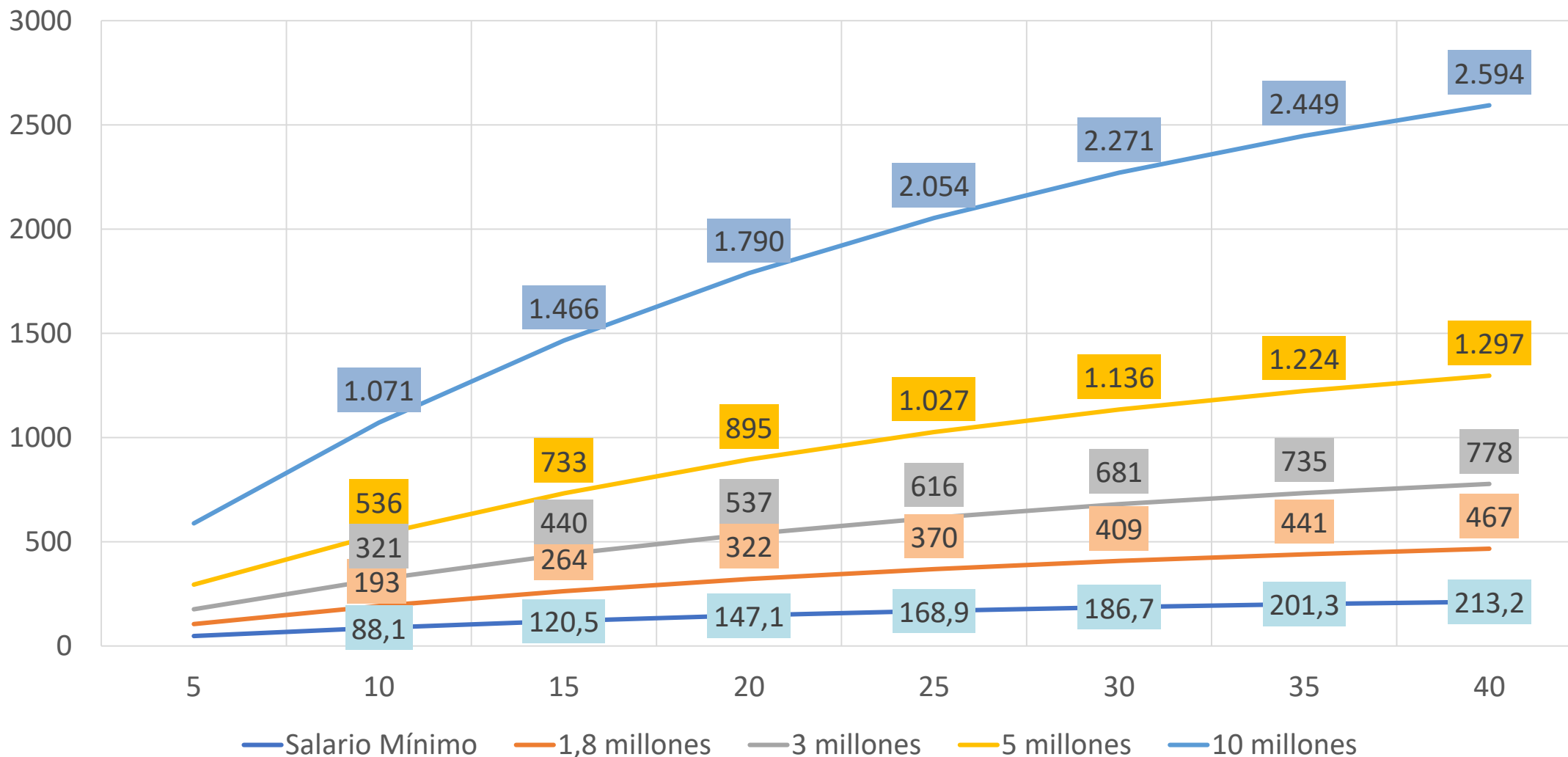
# Vida media completa BEPS



# Proporción de sobrevivientes después de edad de pensión



# ¿Cuánto deberíamos ahorrar para financiar una pensión?



Fuente. Fasecolda, cálculos propios. Nota técnica: El eje vertical está en millones de pesos y el eje horizontal en años. De esta manera una pensión por treinta años, con una mesada de 3.0 millones mensuales, requeriría un ahorro cercano a los 681 millones de pesos. Se supone una tasa de interés real del 4,0%

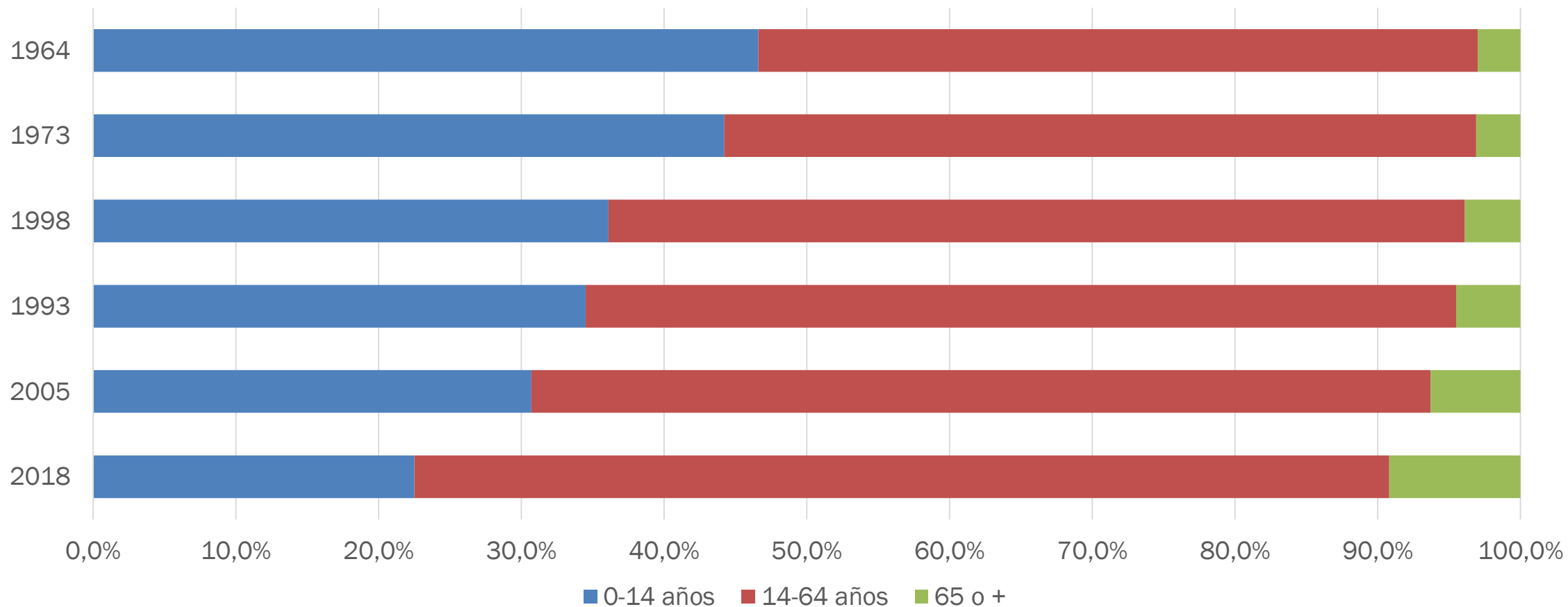
# Factor actuarial (anual)

Hombre			
Tasa de interés /inflación	5%	4%	3%
4%	19,4	21,8	24,7
3%	17,4	19,4	21,8
2%	15,7	17,4	19,4

Mujer			
Tasa de interés/ inflación	5%	4%	3%
4%	26,0	30,2	35,6
3%	22,6	26,0	30,2
2%	19,7	22,5	25,9

En los escenarios más factibles, un hombre deberá ahorrar entre 19,4 y 21,8 pesos por cada peso que reciba el primer año. Una mujer entre 26,0 y 30,2 años. Sin contar beneficiarios

# Cambio demográfico de la población colombiana



Entre 1964 y 2018: población menor de catorce se redujo a la mitad; población en edad de trabajar creció de un 50% a un 70% y población mayor de 65 se triplicó

# Datos relevantes

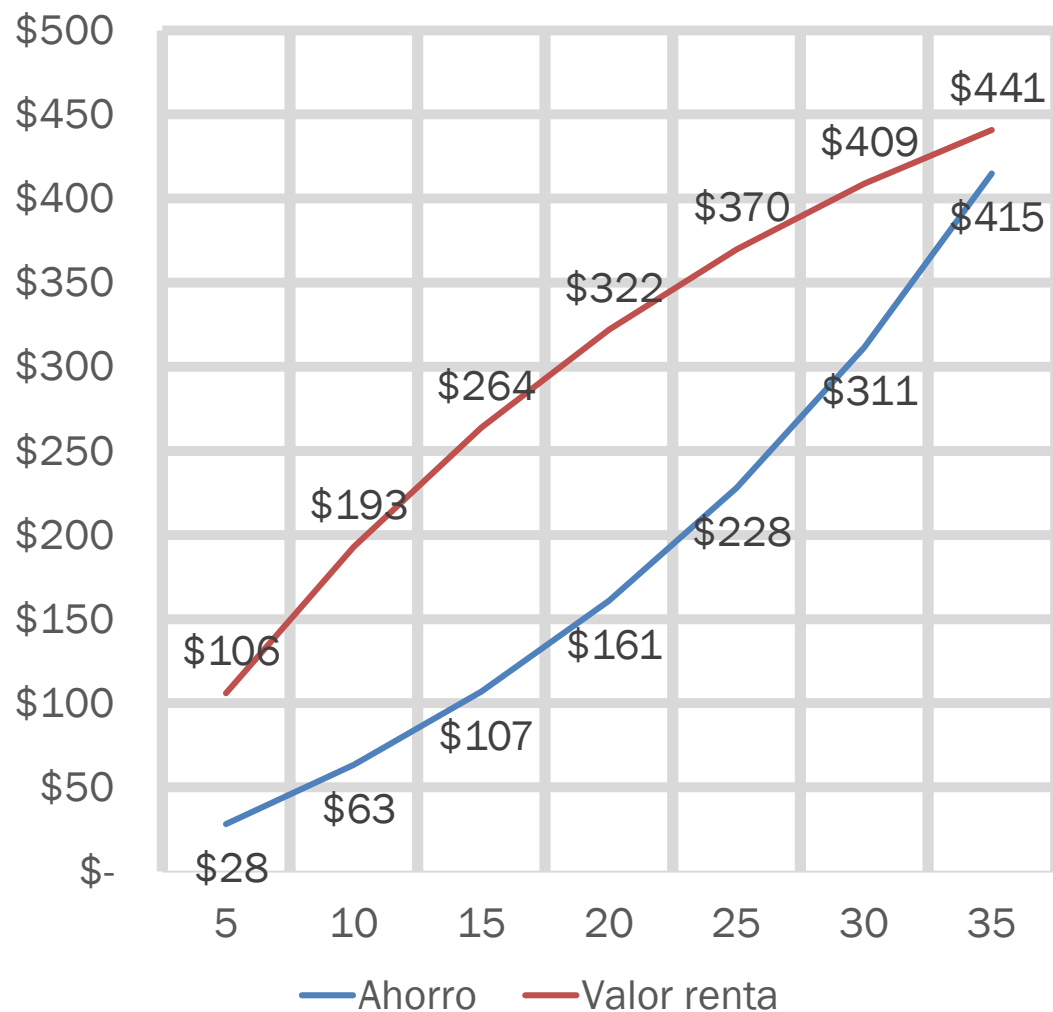
- **Mujeres viven más que los hombres**
  - De cada 100 hombres, 89,7 alcanzan la edad de pensión (62 años)
  - De cada 100 mujeres, 96 alcanzan la edad de pensión (57 años)
- **La mortalidad en los hombres es más alta a edades tempranas.**
  - El pico de mortalidad en hombres es de 86 años; en mujeres los 91 años
  - Mortalidad es un fenómeno mas concentrado en el tiempo en mujeres que en hombres. El 50% muere en 12 años alrededor de la media; hombres tarda 16 años.
- **Vida media es superior en mujeres que en hombres para cualquier edad**
  - Hombres que se pensionan viven 21,3 años en promedio después de edad de pensión; mujeres 29,7 años. Diferencia de 8,4 años
  - El 42,9% de las mujeres pensionadas llegan a los 90 años; apenas un 26,9% de los hombres lo alcanzan
- **El ahorro necesario para financiar una pensión depende del monto de la mesada que se va a pagar, de los rendimientos que tengan esos ahorros y de la duración de los pagos (mortalidad)**
  - En Colombia para disfrutar una pensión de 3,0 millones, por 30-35 años de pesos con un rendimiento del 4,0% anual rea, se deberían ahorrar entre 680 y 730 millones

# ¿Cuánto ahorramos?

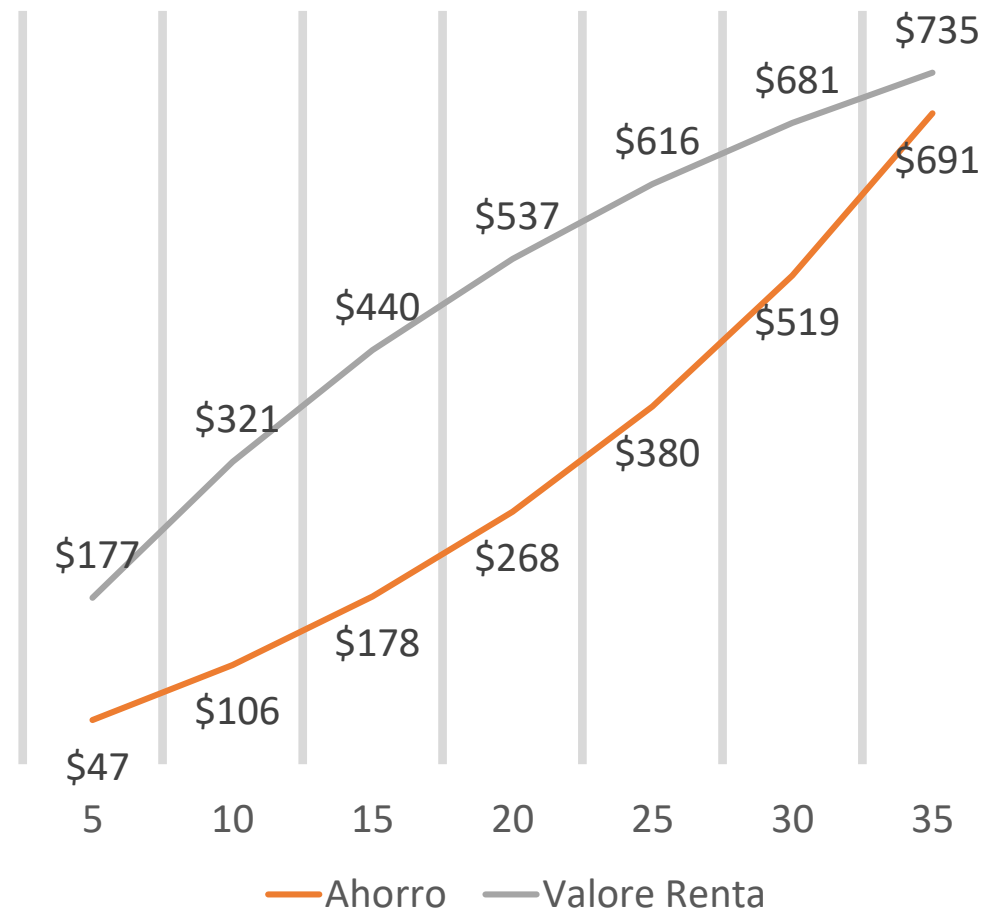


IBC/ Años de Cotización	Salario mínimo	1,8 millones	3,0 millones	5,0 millones	10 millones
5	\$ 7.799.050	\$ 16.952.082	\$ 28.253.471	\$ 47.089.118	\$ 94.178.236
10	\$ 17.481.436	\$ 37.997.799	\$ 63.329.665	\$ 105.549.441	\$ 211.098.883
15	\$ 29.501.950	\$ 64.125.691	\$ 106.876.151	\$ 178.126.919	\$ 356.253.838
20	\$ 44.425.210	\$ 96.563.015	\$ 160.938.359	\$ 268.230.598	\$ 536.461.197
25	\$ 62.952.178	\$ 136.833.391	\$ 228.055.652	\$ 380.092.754	\$ 760.185.508
30	\$ 85.953.088	\$ 186.828.365	\$ 311.380.608	\$ 518.967.680	\$ 1.037.935.359
35	\$ 114.508.318	\$ 248.896.257	\$ 414.827.095	\$ 691.378.492	\$ 1.382.756.983
40	\$ 149.959.141	\$ 325.952.469	\$ 543.254.115	\$ 905.423.524	\$ 1.810.847.049

# Un par de ejemplos



Cotización: 3 millones ; Pensión: 1,8 millones; Tasa de  
reemplazo 60%; Subsidios: Entre el 24 y el 38,4% del  
valor de la renta para 25 y 30 años.



Cotización: 3 millones ; Pensión: 1,8 millones; Tasa de  
reemplazo 60%; Subsidios: Entre el 38,3 y el 23,8% del  
valor de la renta para 25 y 30 años.

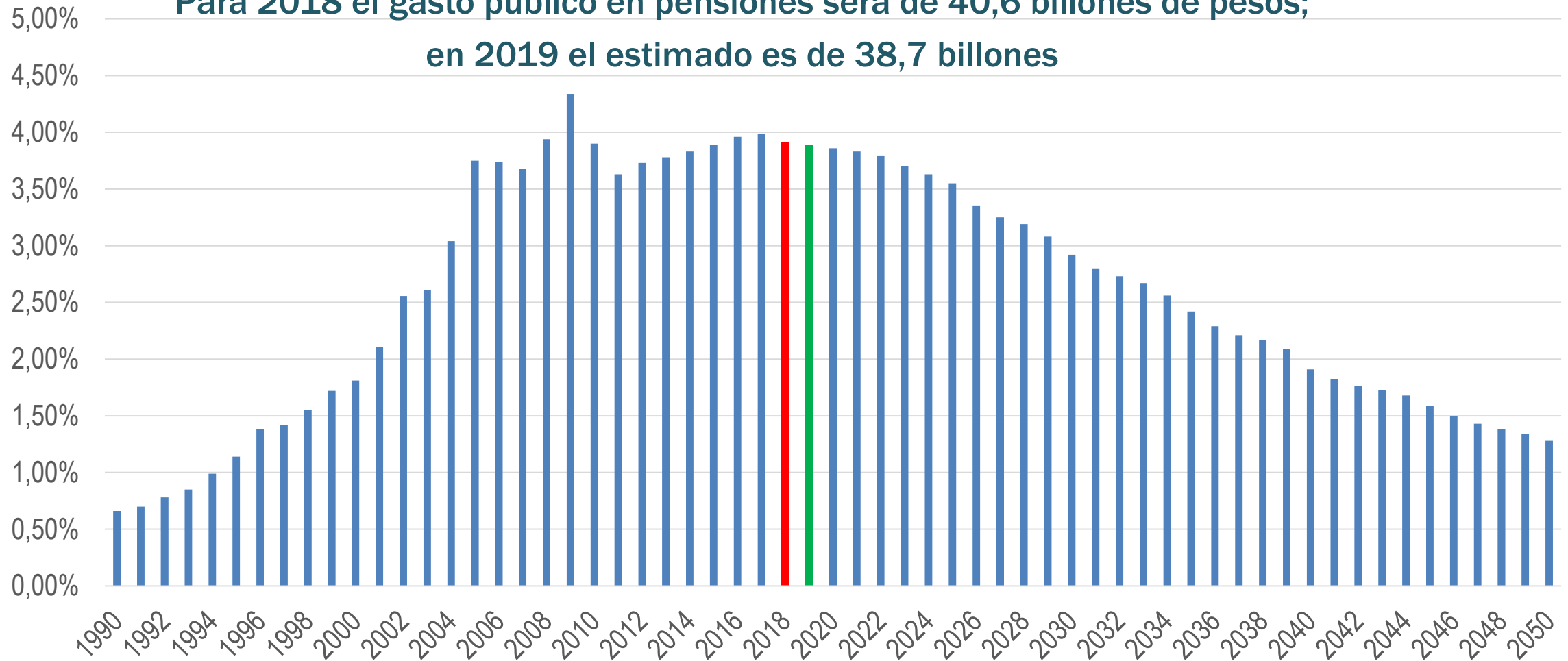
# Algunas conclusiones



- Las personas que cotizan sobre un salario mínimo no alcanzan a pensionarse en su gran mayoría. Sus ahorros acumulados promedio a la edad de jubilación son bajos: entre 7,8 y 17,5 millones de pesos.
- Aún aquellos que cumplen los requisitos por ley y adquieren el derecho no ahorran lo suficiente para financiar su pensión. Ahorran entre 63 y 86 millones y la pensión vale en promedio entre 240 y 280 millones dependiendo del género.
- Esto implica que los ahorros cubrirían entre un 25%-35% de la pensión de salario mínimo. Los restantes recursos se apropian vía subsidios fiscales o parafiscales.
- Pensiones mas elevadas de 1,8 millones y 3,0 millones, tampoco son financiadas completamente con los ahorros. Aún suponiendo una tasa de remplazo del 60%, existen subsidios de entre un 25% y un 40% en promedio.

# ¿Cómo se llenan los faltantes? En lo público....

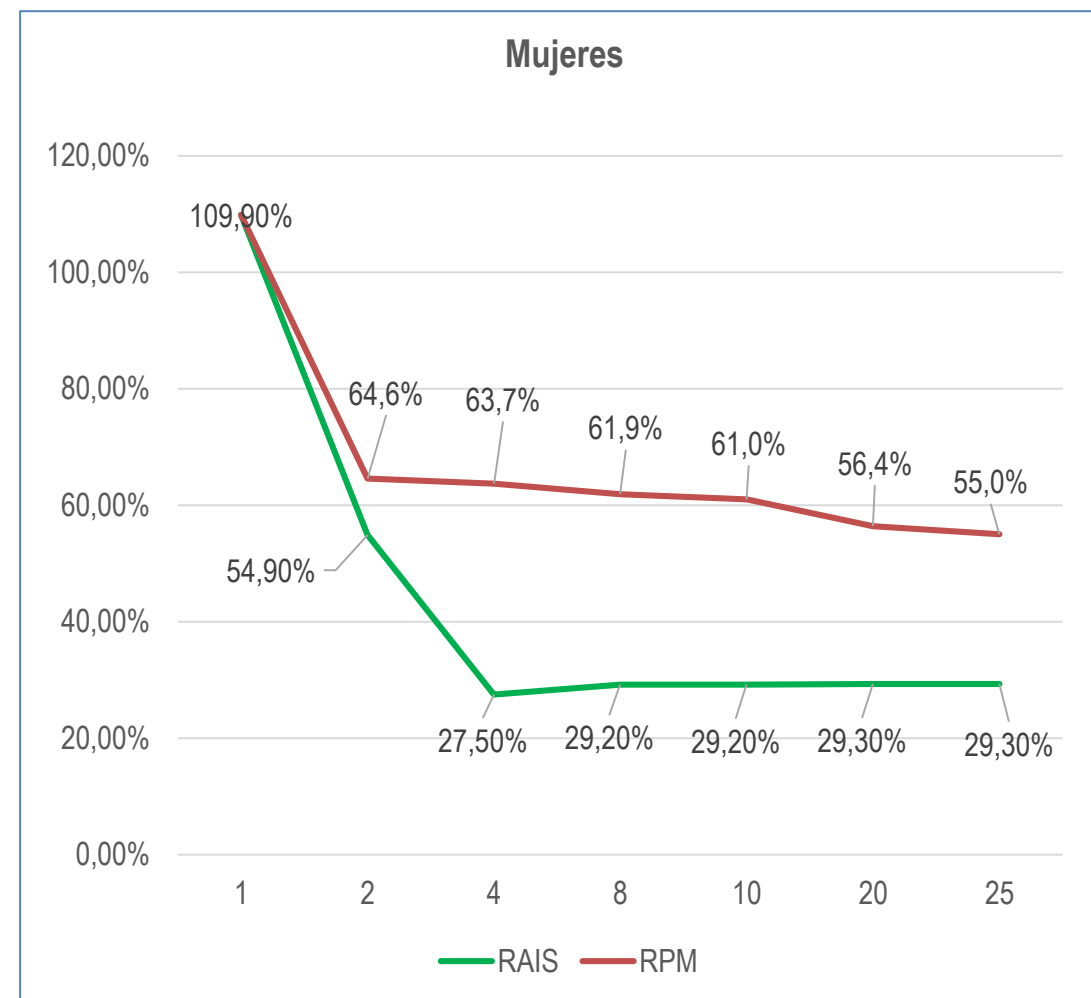
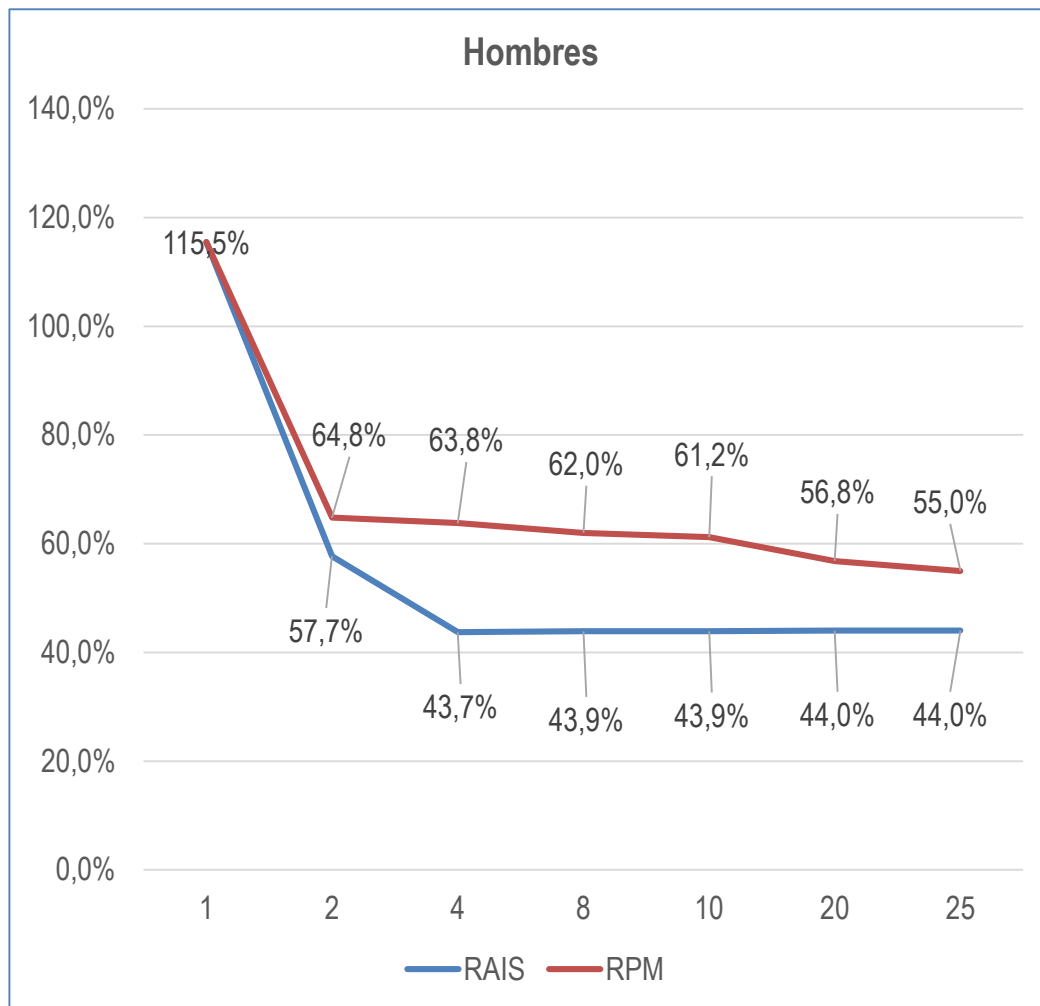
**Para 2018 el gasto público en pensiones será de 40,6 billones de pesos;  
en 2019 el estimado es de 38,7 billones**



# ¿Como se llenan los faltantes? En lo público....

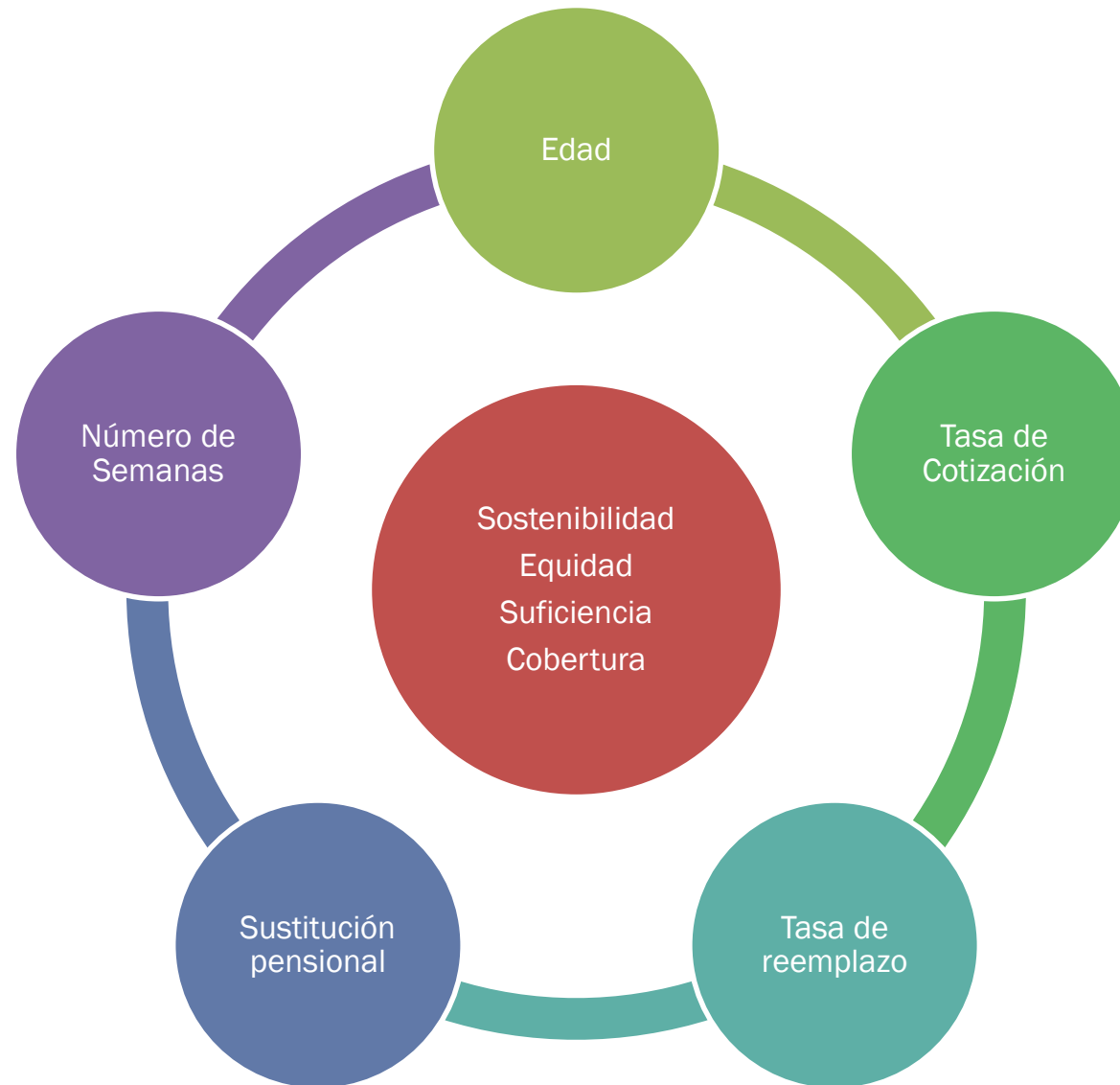
Concepto	2018*	2019 Proyecto	Variación porcentual	Porcentaje del PIB	
				2018	2019
	(1)	(2)	(3)=(2/1)	(4)	(5)
<b>FUNCIONAMIENTO</b>	<b>140.612</b>	<b>149.779</b>	<b>6,5</b>	<b>14,1</b>	<b>14,1</b>
Gastos de personal	28.380	29.315	3,3	2,9	2,8
Adquisición de Bienes y Servicios	8.218	8.114	(1,3)	0,8	0,8
Transferencias	103.052	111.264	8,0	10,4	10,5
SGP	36.748	41.257	12,3	3,7	3,9
Pago de Mesadas Pensionales	38.797	38.676	(0,3)	3,9	3,7
Pensiones sin Colpensiones	27.056	26.346	(2,6)	2,7	2,5
Pensiones Colpensiones	11.741	12.330	5,0	1,2	1,2
Aseguramiento en Salud	14.071	16.796	19,4	1,4	1,6
Universidades sin pensiones	3.114	3.250	4,4	0,3	0,3
Fondo Prestaciones Magisterio sin pensiones	2.006	2.036	1,5	0,2	0,2
Resto de transferencias	8.315	9.249	11,2	0,8	0,9
Gastos de Comercialización y Producción	45	123	176,9	0,0	0,0
Adquisición de Activos Financieros	287	290	1,3	0,0	0,0
Disminución de Pasivos	178	221	24,2	0,0	0,0
Gastos por Tributos, Multas, Sanciones e Intereses de Mora	454	451	(0,6)	0,0	0,0
<b>DEUDA</b>	<b>47.929</b>	<b>66.433</b>	<b>38,6</b>	<b>4,8</b>	<b>6,3</b>
Principal	18.479	36.088	95,3	1,9	3,4
Intereses	28.866	29.599	2,5	2,9	2,8
Comisiones y Otros Gastos	35	253	622,9	0,0	0,0
Fondo de Contingencias	549	493	(10,2)	0,1	0,0
<b>INVERSIÓN</b>	<b>31.024</b>	<b>26.752</b>	<b>(13,8)</b>	<b>3,1</b>	<b>2,5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>219.565</b>	<b>242.964</b>	<b>10,7</b>	<b>22,1</b>	<b>22,9</b>

# En lo privado no hay faltantes... se ajusta la mesada al ahorro disponible



Fuente: Modelo de simulación pensional, Observatorio del mercado de trabajo y la seguridad social. Supuestos: Hombre y mujer sin beneficiarios; inicio de cotización a los 25 años de edad; densidad de cotización 87.1%; tasa de rendimiento del 4% real y tasa de interés técnico real del 4%. Edad de pensión de 62 años para hombres y 57 para mujeres con 1300 semanas de aportes

# Es deseable ajustar financiera y actuarialmente el sistema



**3.**

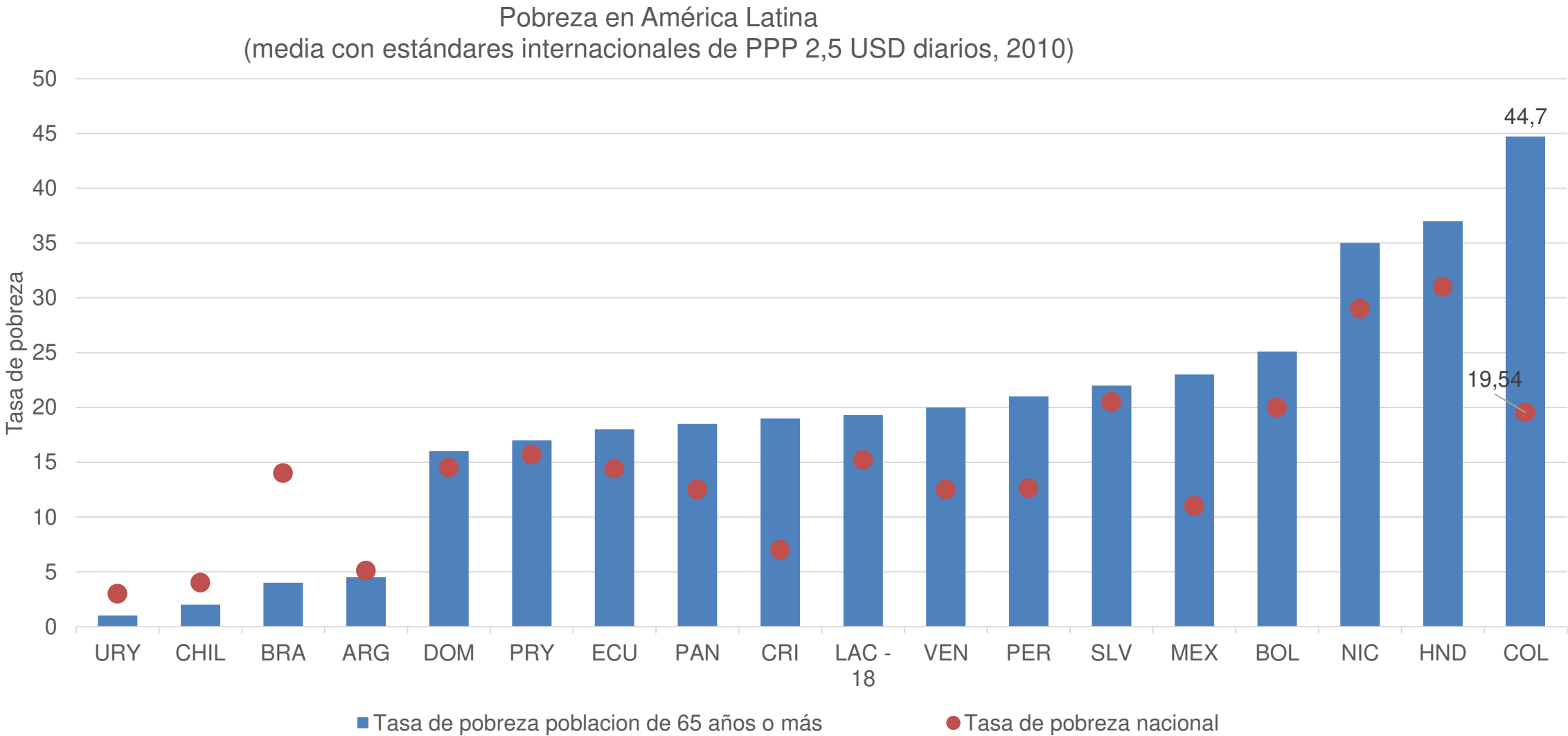
## **Otros problemas de nuestro sistema pensional**

# Subsidios en pensiones son inequitativos

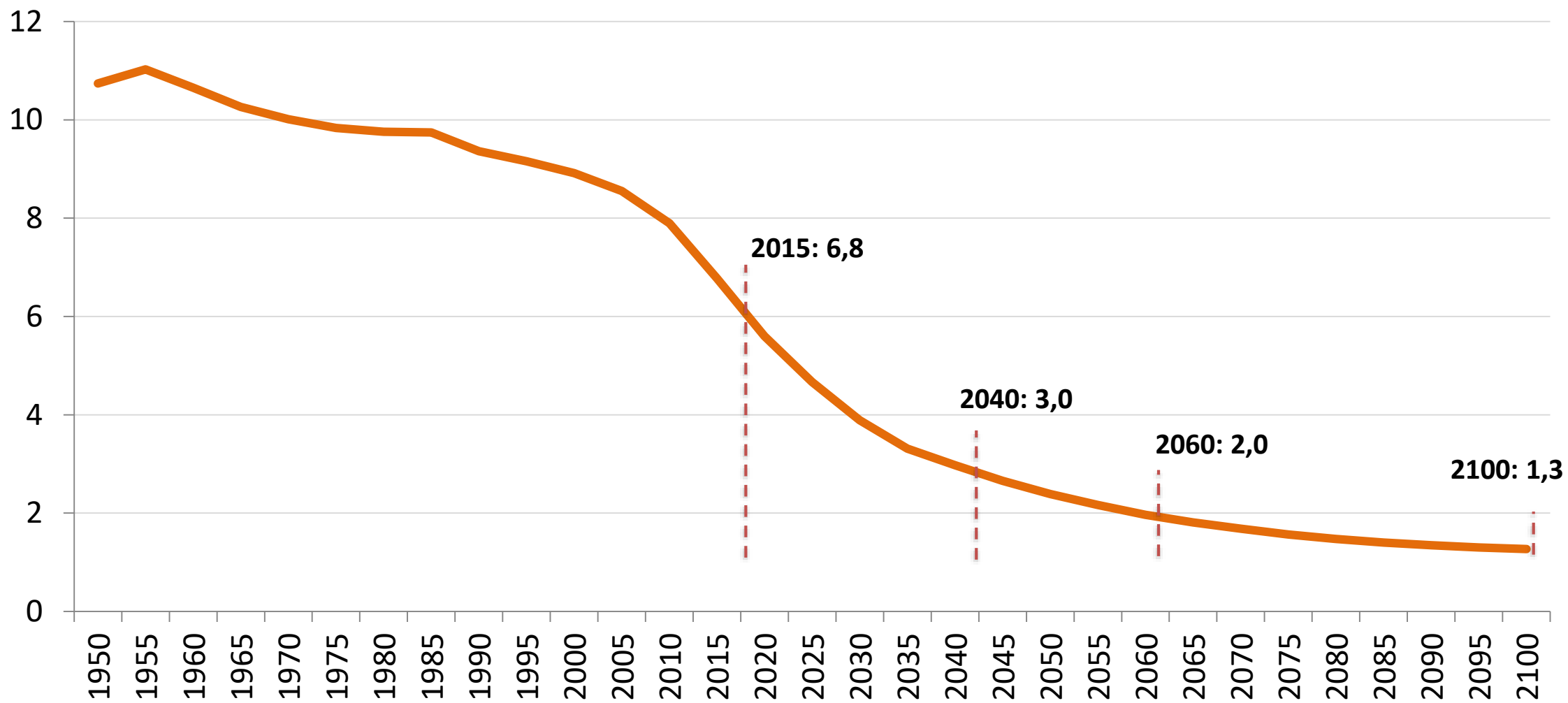
		Quintiles				
Sector	Subsidio (% del PIB)	1	2	3	4	5
<b>Pensiones</b>	<b>2.3</b>	<b>0.3%</b>	<b>2.0%</b>	<b>10.8%</b>	<b>21.5%</b>	<b>65.4%</b>
Educación	2.8	19.9%	18.2%	21.7%	22.8%	17.4%
Salud	1.9	23.8%	24.4%	20.8%	16.3%	14.7%
Otros	3	34.1%	31.9%	16.8%	10.8%	6.4%

Los subsidios del RPM son regresivos porque se concentran en la población de mayor ingreso.

# Pobreza en mayores de edad es elevada



# Transición demográfica (número de trabajadores activos por adulto mayor)



# Rendimiento de los ahorros es cada vez menor (tasa TES cero cupón en pesos)



# Problemas con la información

No existe un sistema único de información pensional. Múltiples sistemas.

No sabemos si una misma persona tiene 1, 2 o 3 pensiones.  
Tampoco cuanto es el gasto total en pagos.

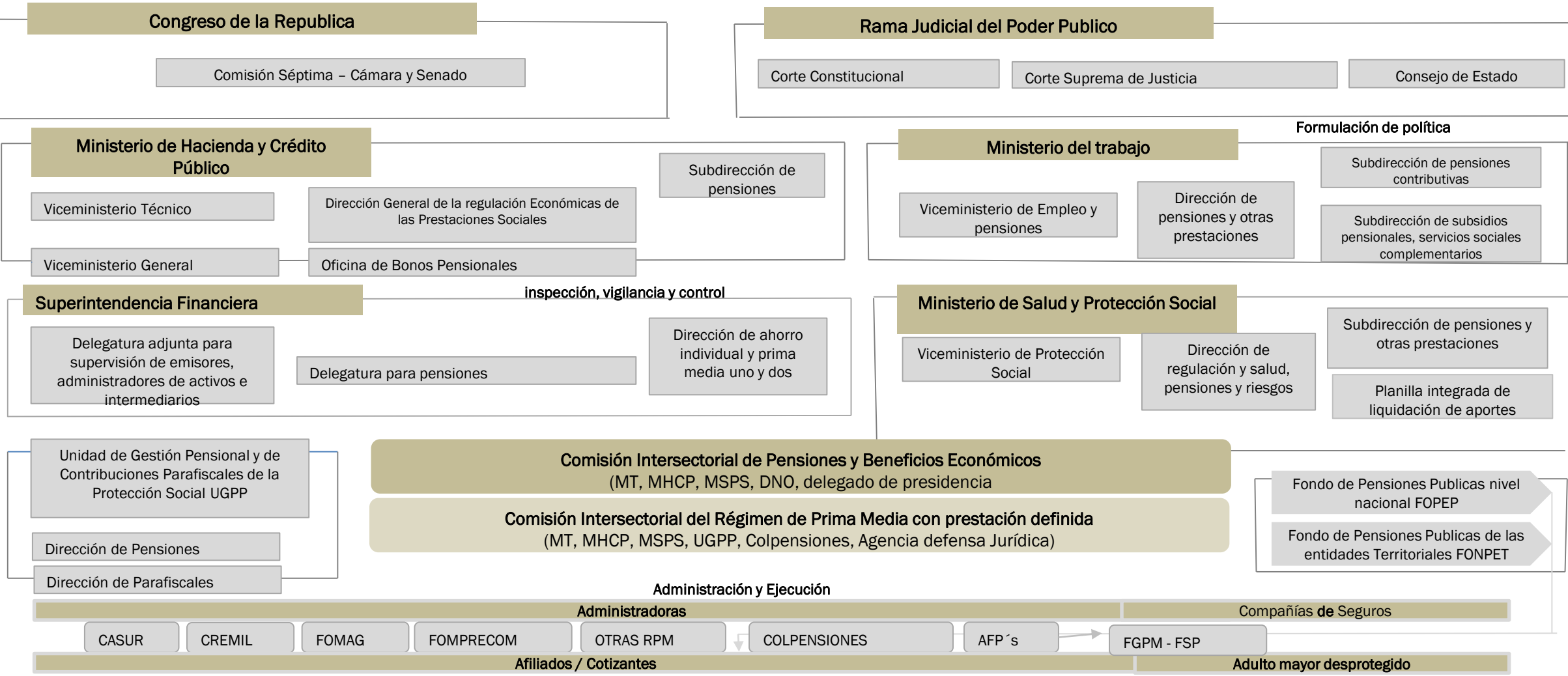
Parte de la información se encuentra desactualizada y es de difícil escrutinio (regímenes excepcionales y territoriales)

El denominador utilizado para calcular coberturas (población mayor de 60 o 65 años) tiene por base proyecciones del Censo 2005

Información se recauda a través de encuestas y registros administrativos que no son comparables y son utilizados a conveniencia.

No conocemos el numero de pensiones de invalidez, vejez y sobrevivencia en cada uno de los fondos; salvo RAIS y Colpensiones

# Una institucionalidad muy compleja



Fuente: CRG-DES Sector Social

# 4.

## El efecto de las decisiones judiciales en el sistema pensional

## Nuevos beneficiarios

- **Hijos de crianza:** Sentencia T-074 de 2016 - Reconoce que los hijos de crianza también pueden ser considerados como beneficiarios de la pensión por sobrevivencia.
- **Parejas del mismo sexo:** Sentencia C-336 de 2008 - Dispuso que serían considerados beneficiarios de la pensión por sobrevivencia las parejas del mismo sexo
- **Compañera permanente:** Sentencia C-1035 de 2008 - Extendió al compañero permanente la posibilidad de ser considerado como beneficiario de la pensión por sobrevivencia
- **Reconocimiento derechos afiliados a otros sistemas** (por ej. ARL) Sentencia T-033 de 2016

## Flexibilización de los requisitos para acceso a la pensión

- **Dependencia económica de padres:** Sentencia C111 de 2006 – La dependencia no debe ser total ni absoluta.
- **Requisito de fidelidad:** Sentencia C-428 de 2009 y sentencia C-556 de 2009 Se elimina requisito de fidelidad al sistema
- **Norma más favorable:** Sentencia SU-005 de 2018 - Es posible aplicar el acuerdo 049/90 para pensión causada en vigencia de la ley 797/03
- **Fecha de reconocimiento de pensión de invalidez:** Sentencia T-163 de 2011 puede ser la fecha de la última cotización.

# Impacto del cambio de sexo en la Seguridad Social

- En el sistema pensional existen varias disposiciones que diferencian derechos y obligaciones dependiendo del sexo de los afiliados.
  - Edad de jubilación, redención de bono pensional y acceso a FGPM
  - Esperanza de vida cálculos actuariales
- Por lo anterior, es necesario que se regulen las situaciones donde el cambio de genero afecte las disposiciones vigentes dado el impacto financiero y/o actuarial que esto conlleva.



A enero de 2018 se registraron 544 cambios de género de masculino a femenino, mientras que en el sentido opuesto hubo 222 cambios. A junio la cifra ya ascendía a 1100

Decisiones judiciales agudizan problemas financieros del sistema



¡Muchas gracias!