

 MELBOURNE
MERCER
GLOBAL
PENSION
INDEX

Act. Enrique Marín Flores
Mercer México – Partner
Junio 2016

INCLUDING
CAN PENSION
SYSTEMS KEEP
DELIVERING? | OCTOBER 2015

Qué es el MMGPI (Melbourne Mercer Global Pension Index)?

- Examina objetivamente tanto los componentes financiados con fondos públicos y privados de un sistema, así como los activos y ahorros personales fuera del sistema de pensiones. Es publicado por el Centro Australiano de Estudios Financieros (ACFS, por sus siglas en inglés) en conjunto con Mercer y financiado por el gobierno del Estado de Victoria.
- Es la comparación de sistemas de pensiones más completa del mundo
- Cubre cerca del 60% de la población mundial y plantea cómo los gobiernos pueden ofrecer beneficios adecuados y sustentables para proteger a sus ciudadanos contra el riesgo de longevidad
- “Es una referencia importante para los legisladores de todo el mundo, ya que permite aprender de los sistemas más adecuados y sustentables”. David Knox (autor)
- En su séptima edición de 2015, el MMGPI midió 25 sistemas de pensiones

¡Cada sistema de pensiones es diferente!



Sistemas diversos, son difíciles de clasificar.

¿Cómo podríamos comenzar a compararlos?

No hay sistema de pensiones perfecto, ni solución universal...



Muy importantes para ser ignorados.

“Hay espacio de mejora en las provisiones de ingresos al retiro en los sistemas de todos los países”

- OECD

¿Cuál es el sistema de pensiones ideal?

BANCO MUNDIAL | SISTEMA MULTI-PILAR

0

Pensión
pública
básica

1

Sistema
público
contributivo
obligatorio
ligado a
ingresos

2

Sistema
privado
obligatorio
fondeado al
100%

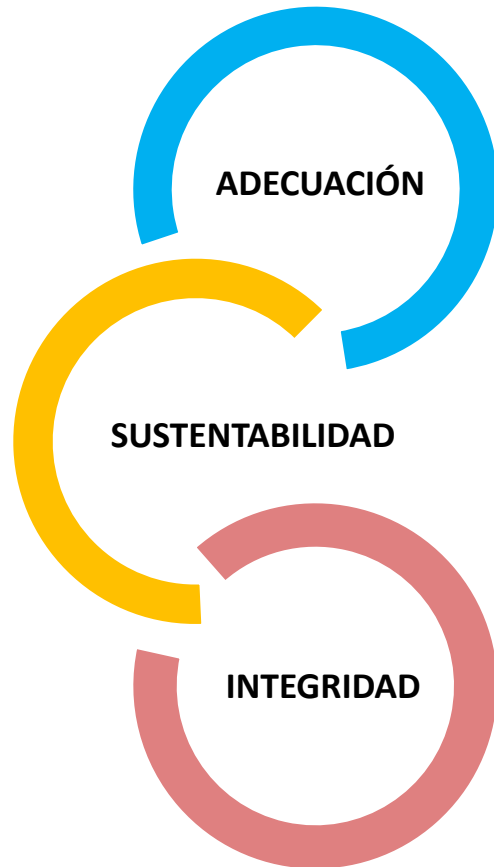
3

Sistema
voluntario
fondeado al
100%

4

Apoyo para
la gente de
edad
avanzada
fuera del
sistema

Comenzamos por preguntar lo fundamental

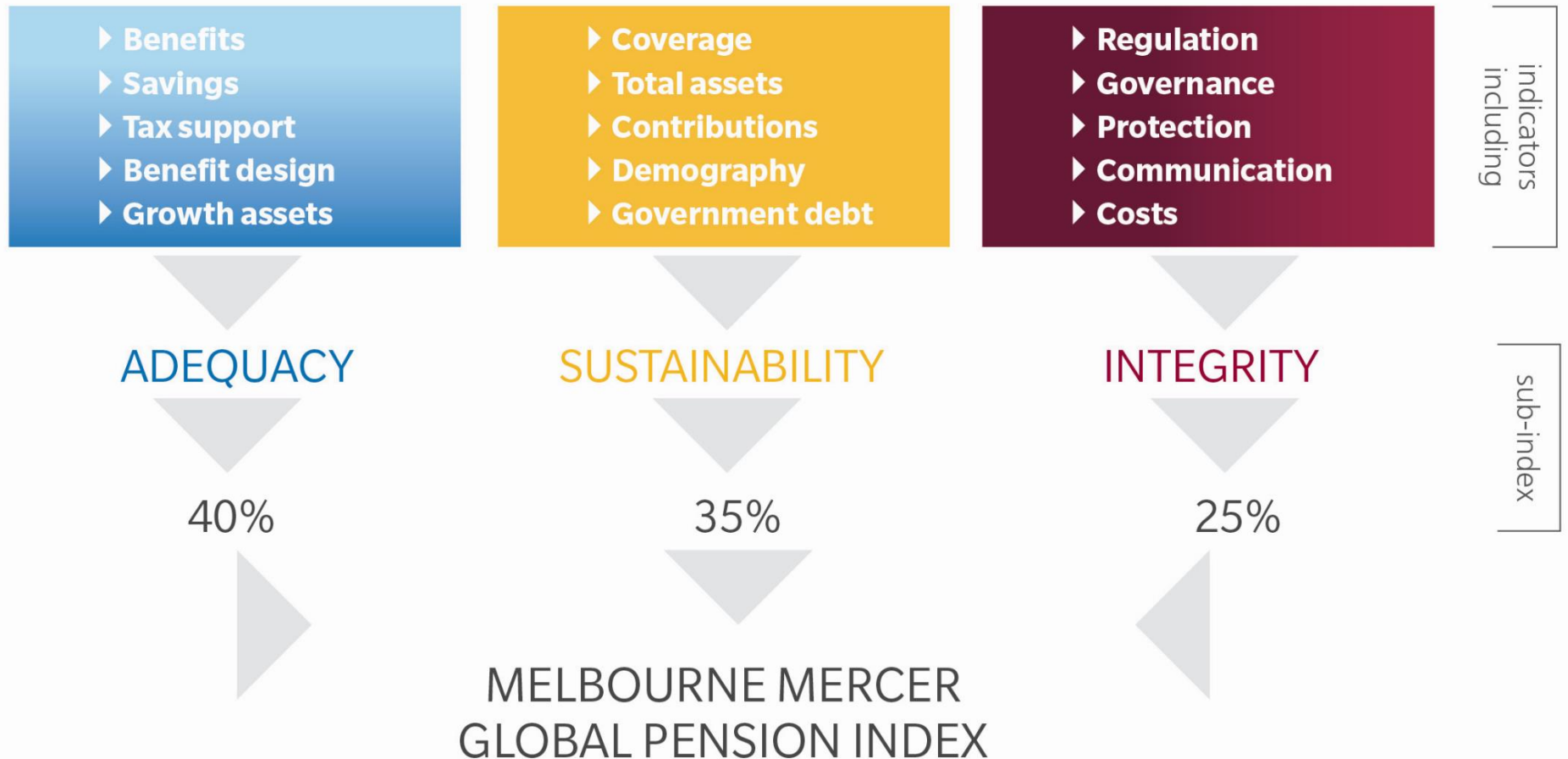


“¿Qué beneficio obtienes?”

“¿Se puede mantener?”

“¿Es confiable?”

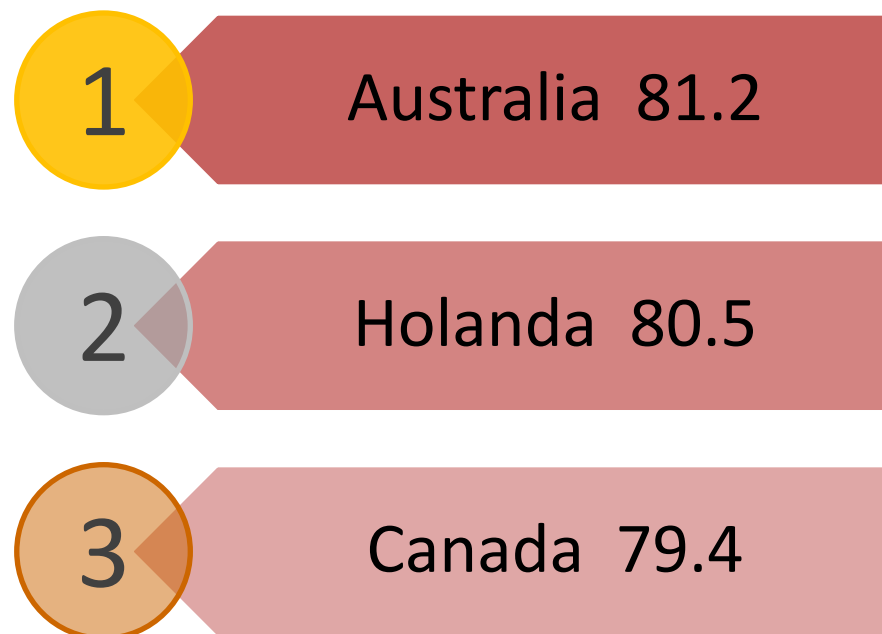
Calculando el Índice Global de Pensiones Melbourne Mercer Más de 40 indicadores agrupados en 3 sub índices ...



MMGPI - Resultados Adecuación



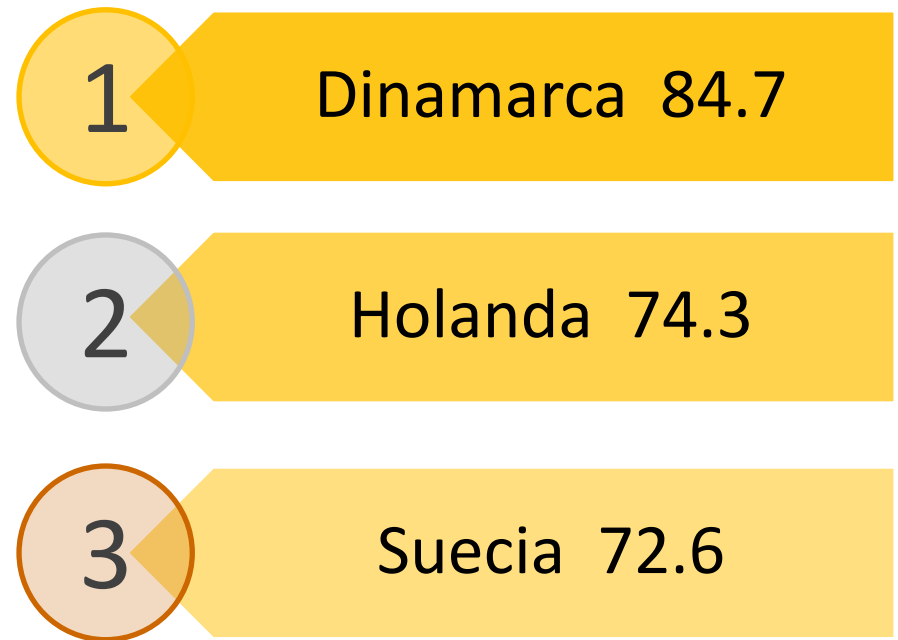
- Pensión mínima (o base)
- Tasa neta de reemplazo
- Diseño del beneficio
- Otros ahorros (no de pensiones)
- Nivel de crecimiento de los activos



MMGPI - Resultados Sustentabilidad



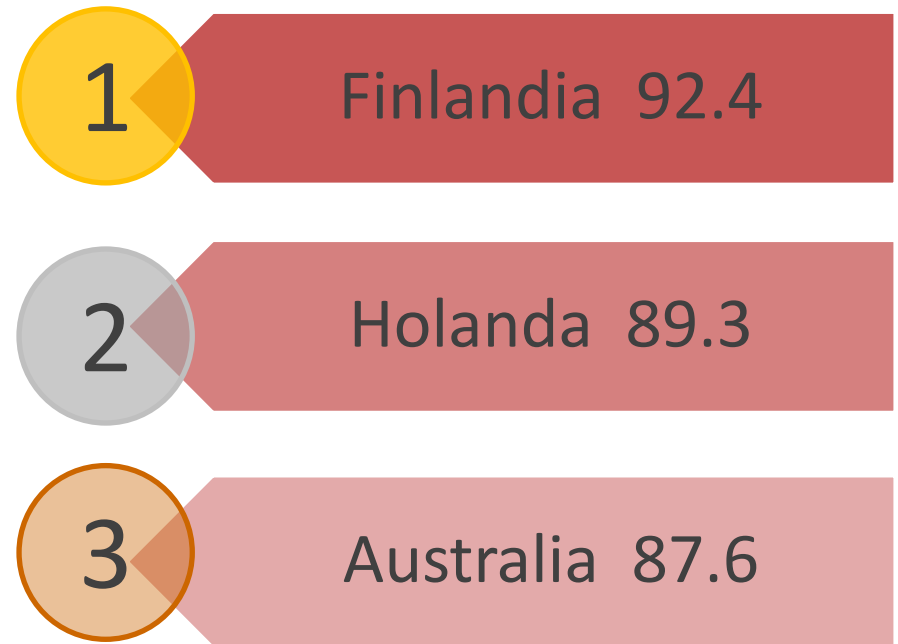
- Cobertura financiera de planes privados
- Nivel de activos como % del PIB
- Aspectos demográficos
- Contribuciones obligatorias con fondeo
- Tasa de participación de la fuerza laboral entre los trabajadores de mayor edad
- Deuda neta gubernamental



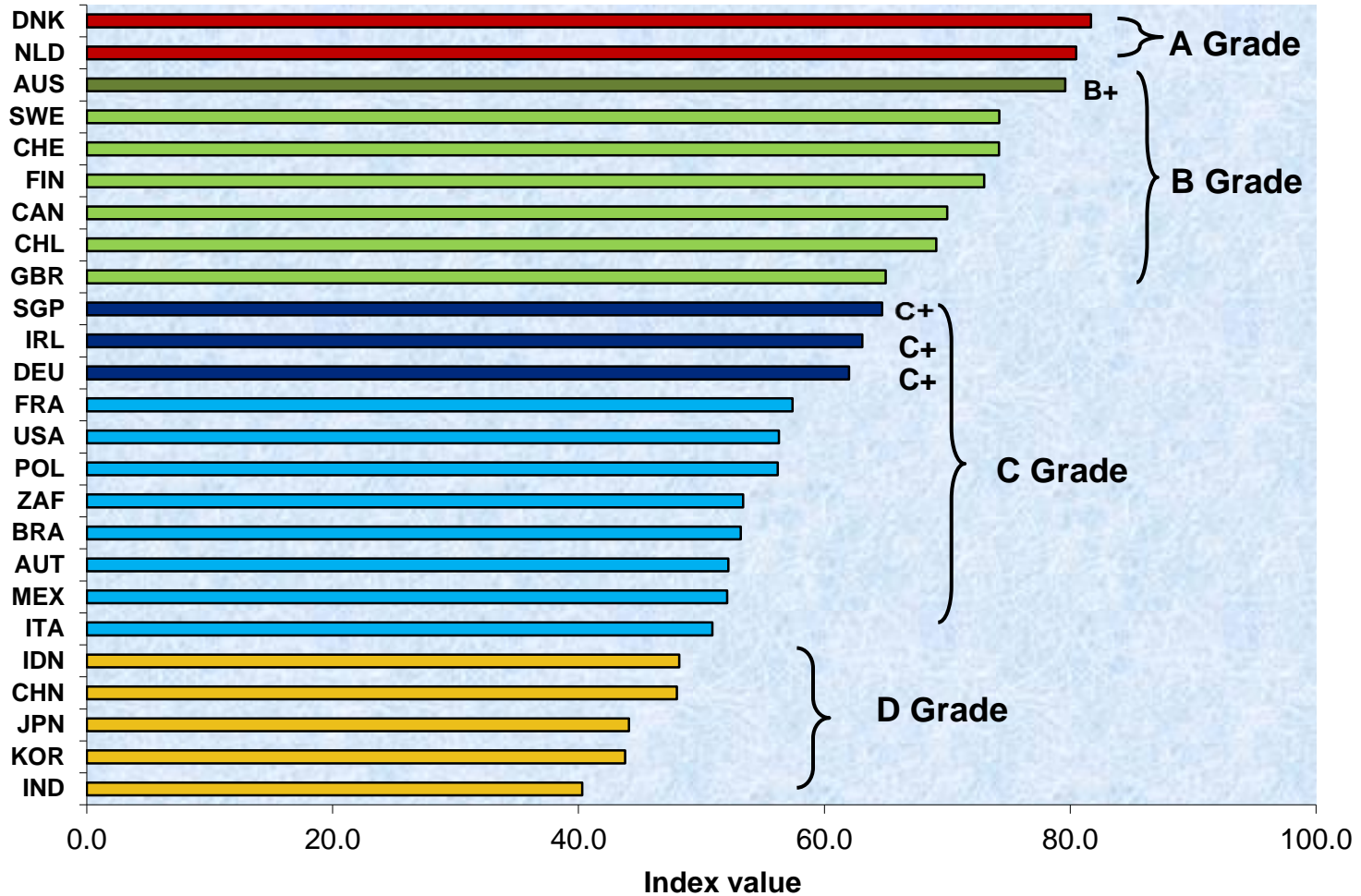
MMGPI - Resultados Integridad



- Regulación de planes privados
- Requerimientos de cumplimiento nacionales y de planes de pensiones (Governance)
- Protección de los beneficios de los participantes
- Comunicación a los participantes
- Costos del sistema



Resultados generales 2015



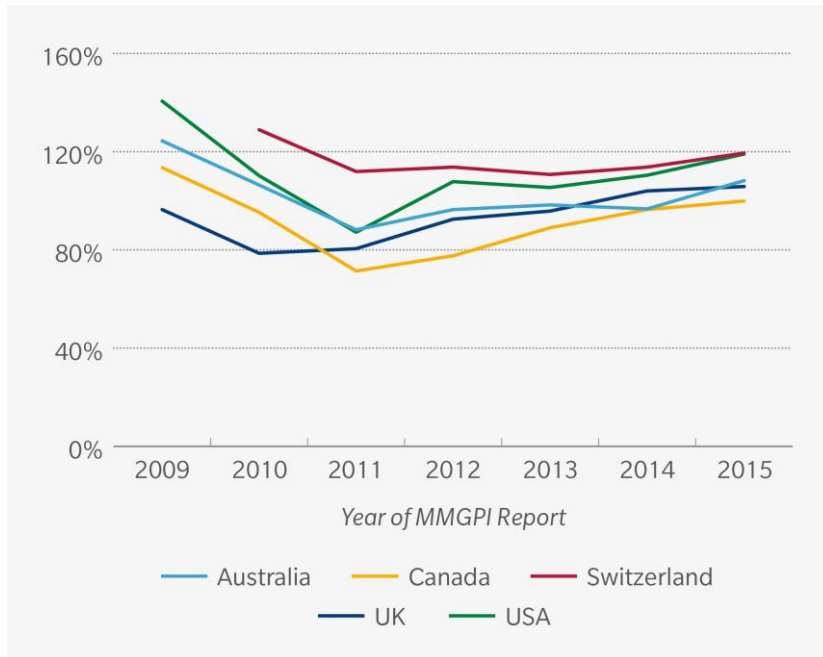
Cambios de 2014 a 2015

- **The Economist Intelligence Unit**
 - Revisión importante de las tasas de ahorro familiar
 - ↑ Chile, Indonesia, Mexico, Holanda, Suecia
 - Holanda pasó a #2; Australia a #3
 - ↓ India
- **Esperanza de vida**
 - Nueva información de Naciones Unidas
 - Incremento promedio de 1.1. años
 - Periodos más largos de jubilación
- **Nivel de activos de pensiones como % del PIB**
 - Dinamarca 169%; Holanda 161%

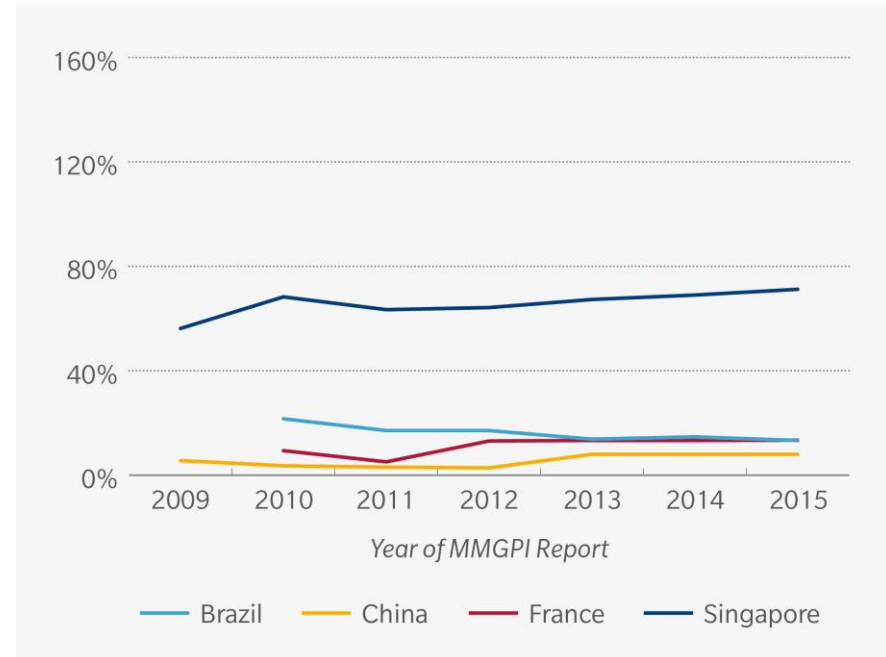
Aspectos de sustentabilidad – ¿Los sistemas se mantendrán?

Activos fondeados como % del PIB: 2009-2015

Más de 50% en crecimiento de activos



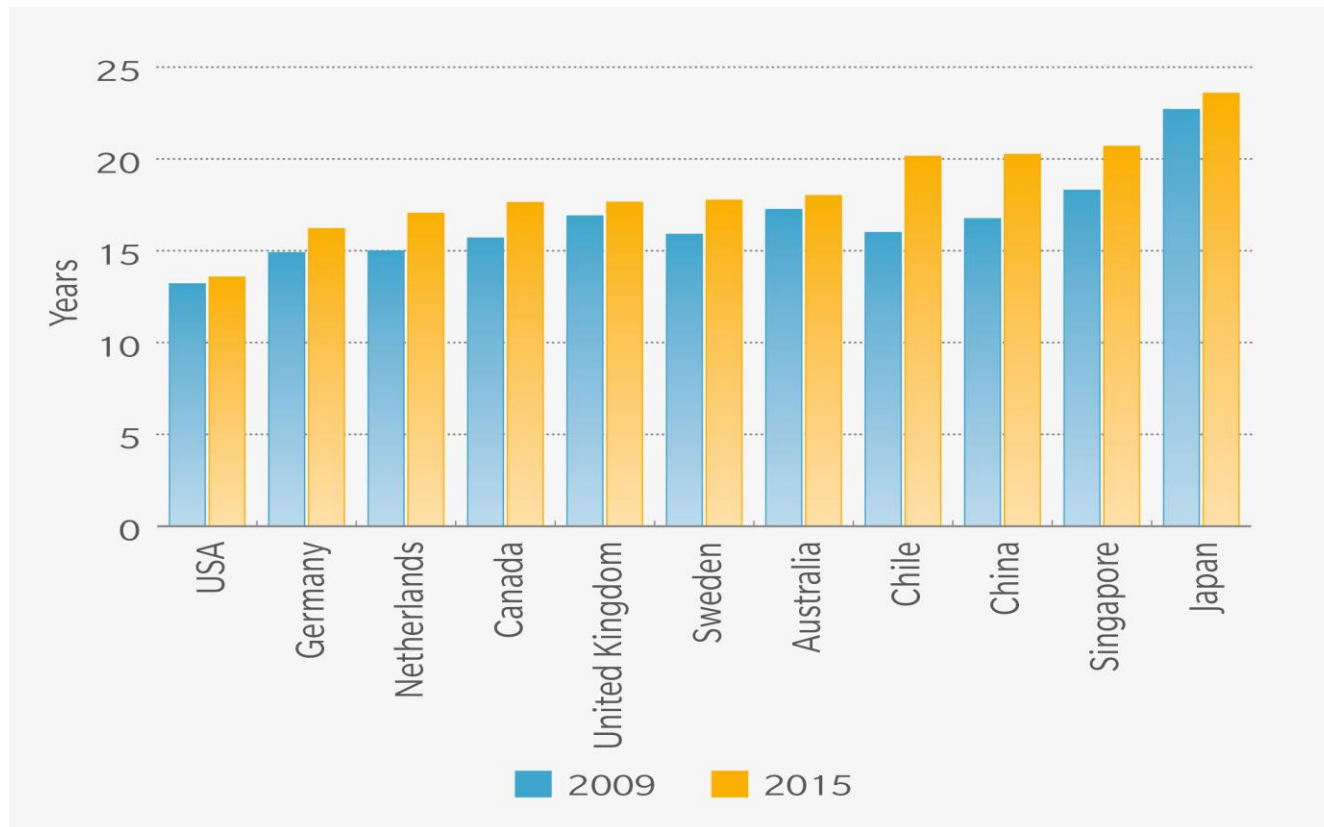
Menos de 30% en crecimiento de activos



Aspectos de sustentabilidad – ¿Los sistemas se mantendrán?

El período de jubilación (esperanza de vida menos edad de jubilación)

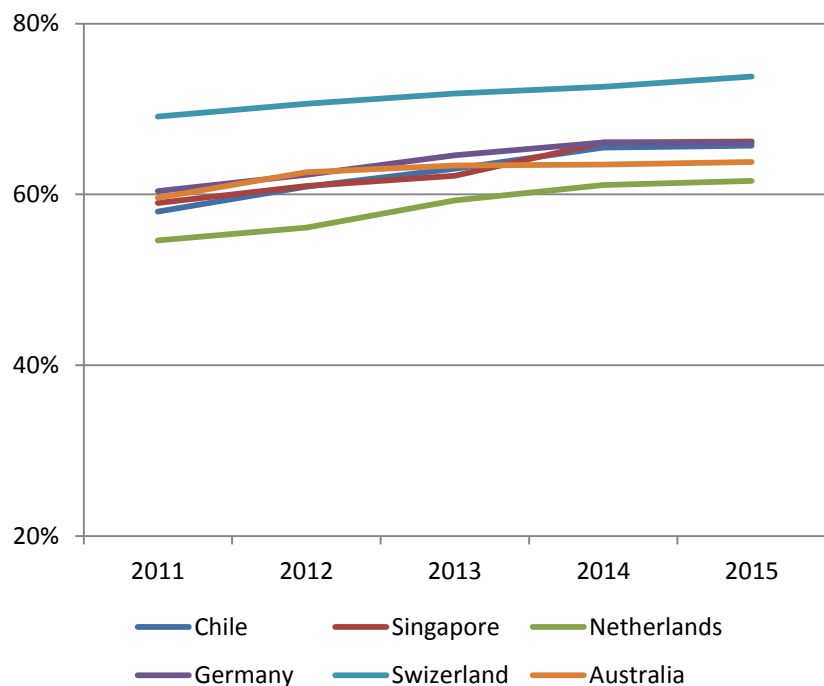
Comparando 2009 y 2015



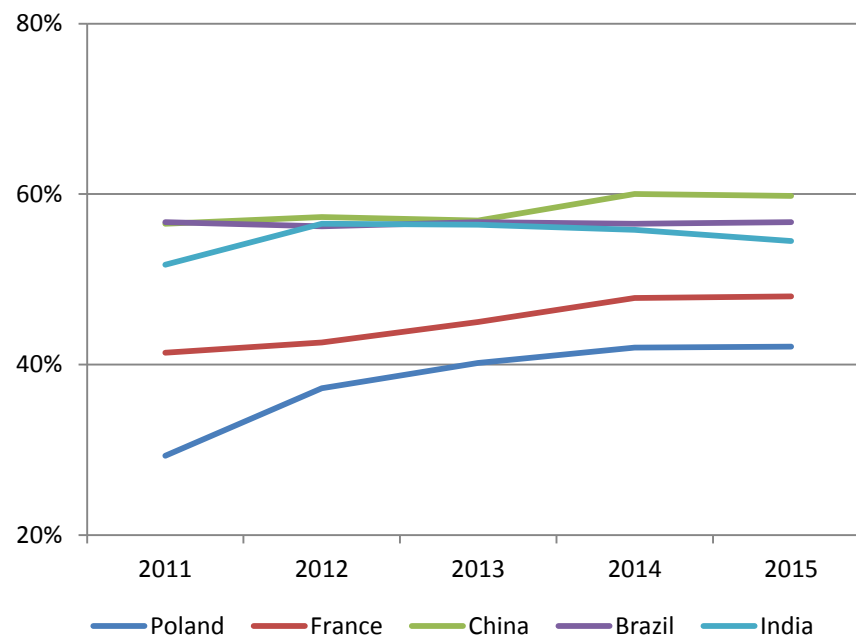
Aspectos de sustentabilidad – ¿Los sistemas se mantendrán?

Tasa de participación de trabajadores de 55-64: 2011-2015

Más de 60% con incremento >4%



Menos de 60%



Aspectos Globales por mejorar

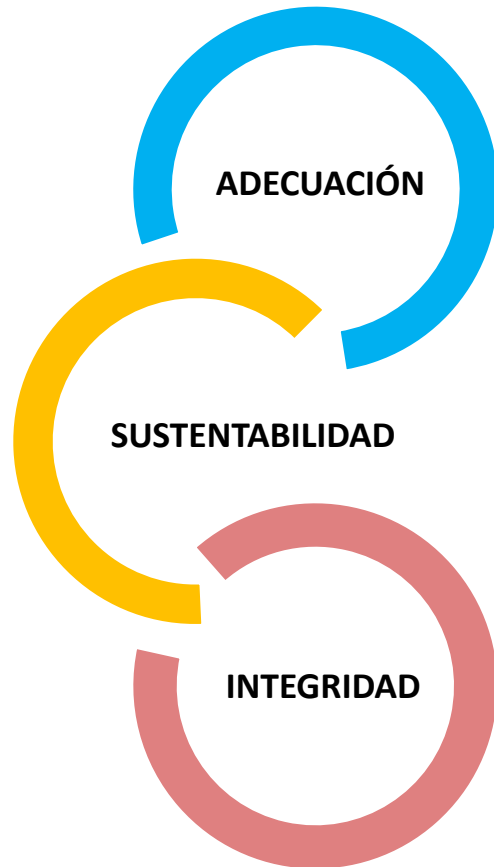
- Incrementar las edades de retiro
- Promover una mayor participación de gente en edad avanzada en la actividad laboral
- Fomentar ahorros adicionales
- Incrementar la cobertura de empleados y / o auto-empleados
- Reducir la fuga del sistema antes de la jubilación
- Revisar la indexación de las pensiones públicas
- Mejorar el governance y la transparencia de las pensiones privadas

¿CUÁL FUE EL RESULTADO PARA MÉXICO?

MMGPI 2015 - México

- Calificación general de “C”
- Lugar 19 de 25 con una calificación de 52.1
- Mejora vs 2014 (49.4) debido a una mayor tasa de ahorro familiar
- Se define en general como “Sistema que tiene algunas características buenas, pero también tiene riesgos mayores y/o deficiencias que tienen que atenderse”

MMGPI 2015 - México



“¿Qué beneficio obtienes?”
Lugar 18 de 25

“¿Se puede mantener?”
Lugar 11 de 25

“¿Es confiable?”
Lugar 25 de 25

MMGPI 2015 - México

- **Adecuación** – Posición 18 de 25
 - Debido principalmente a la práctica de pago único y por el bajo nivel de remplazo esperado en la jubilación. Los beneficios en México, en promedio, son considerados más adecuados que los de Estados Unidos y Singapur.
- **Sustentabilidad** – Posición 11 de 25
 - El sistema de pensiones de México es considerado más sustentable que países como UK, Francia, Alemania y Austria, debido a la última Reforma del Sistema de Seguridad Social de un esquema de Beneficio Definido a uno de Contribución Definida
- **Integridad** – Posición 25 de 25
 - Debido al bajo nivel de regulación/fiscalización para incentivar la complementación con planes privados a los de la seguridad social, falta de control de riesgos y compliance (governance), y por tener planes de Beneficio Definido no fondeados.

MMGPI 2015 - México

¿Cómo se puede mejorar el sistema de pensiones de México?

El MMGPI reconoce que existe margen de mejora en los sistemas de ingresos de jubilación de todos los países. Entre las medidas sugeridas para mejorar el sistema de México se incluyen las siguientes:

- Incrementar el nivel de ahorro familiar
- Aumentar el nivel de contribuciones fondeadas para que de ese modo crezca el nivel de activos (fondos) en el tiempo
- Mejorar el marco regulatorio para el sistema de planes de pensiones privados
- Elevar el nivel de deducibilidad fiscal para las contribuciones de las empresas y empleados para incrementar el nivel de contribuciones

El estudio destaca que sin esas mejoras, su eficiencia y sustentabilidad en el largo plazo puede ser cuestionada.

¿PREGUNTAS?

MAKE  **MERCER**
TOMORROW,
TODAY