Presente en el futuro

Breve análisis financiero, actuarial y social de los Sistemas de Pensiones en México, incluyendo la Proyección de Costos Estimados de la Iniciativa de Pensión para el IMSS y el ISSSTE, así como de una posible disminución de 65 a 60 años de la edad requerida para acceder al PBAM

Act. Francisco Miguel Aguirre Farías
Act. Francisco Miguel Aguirre Villarreal

con el apoyo de todo el personal de VAN, especialmente del Mtro. Alberto Escobar Díaz y del Lic. Francisco J. Pérez Ibarra.

direccion@actuariales.com.mx
Tel. 800 849 0010

© Derechos de Autor

Valuaciones Actuariales del Norte S.C. - Derechos de autor

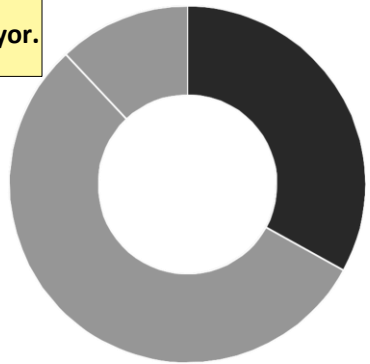
Tres tipos de mexicanos

1.

Los que no están afiliados a sistemas de pensiones contributivos (55% de PEA). Grave problema Social.

Pensamos que a través del tiempo se deben seguir mejorando las pensiones no contributivas en la medida en que las finanzas públicas lo permitan.

Hasta ahora el Presidente ha logrado en lo general una férrea disciplina financiera, que entre otros temas ha permitido el aumento en el monto de la Pensión del Adulto Mayor.



2.

Los afiliados al IMSS (33% de PEA), que a su vez se dividen en dos:

- Los que ingresaron antes de 1997 (BD) .Problema financiero

- Los que ingresaron después de 1997 (CD). Problema social. En este caso algunas pensiones seguirán siendo bajas aún con la reforma de 2020, por lo que creemos que se deben mejorar en la medida en que las finanzas públicas lo permitan.

Valuaciones Actuariales del Norte S.C. - Derechos de autor

Tres tipos de mexicanos

3.

Los amparados por sistemas de pensiones para servidores públicos y trabajadores universitarios (12% de PEA).

Originalmente todos operaban bajo el esquema de beneficio definido:

- Pensiones por antigüedad (25 o 30) sin importar la edad.
- Monto del 100% del salario.
- Son dinámicas.
- Vitalicias con traspaso a beneficiarios.
- No hay relación directa entre beneficios y aportaciones.
- Prácticamente no existen reservas.

Este tipo de esquemas también deben continuar reformándose de manera que sean viables financieramente y que otorguen pensiones a quienes realmente las requieren por Vejez, Invalidez y Muerte, no exclusivamente por Antigüedad.

REFORMAS:

Generaciones en transición:

• No se modificaron o las modificaciones fueron graduales y marginales

Nuevas generaciones:

• Algunos establecieron CD (entre ellos el ISSSTE)

• Otros continuaron en BD con cambios paramétricos

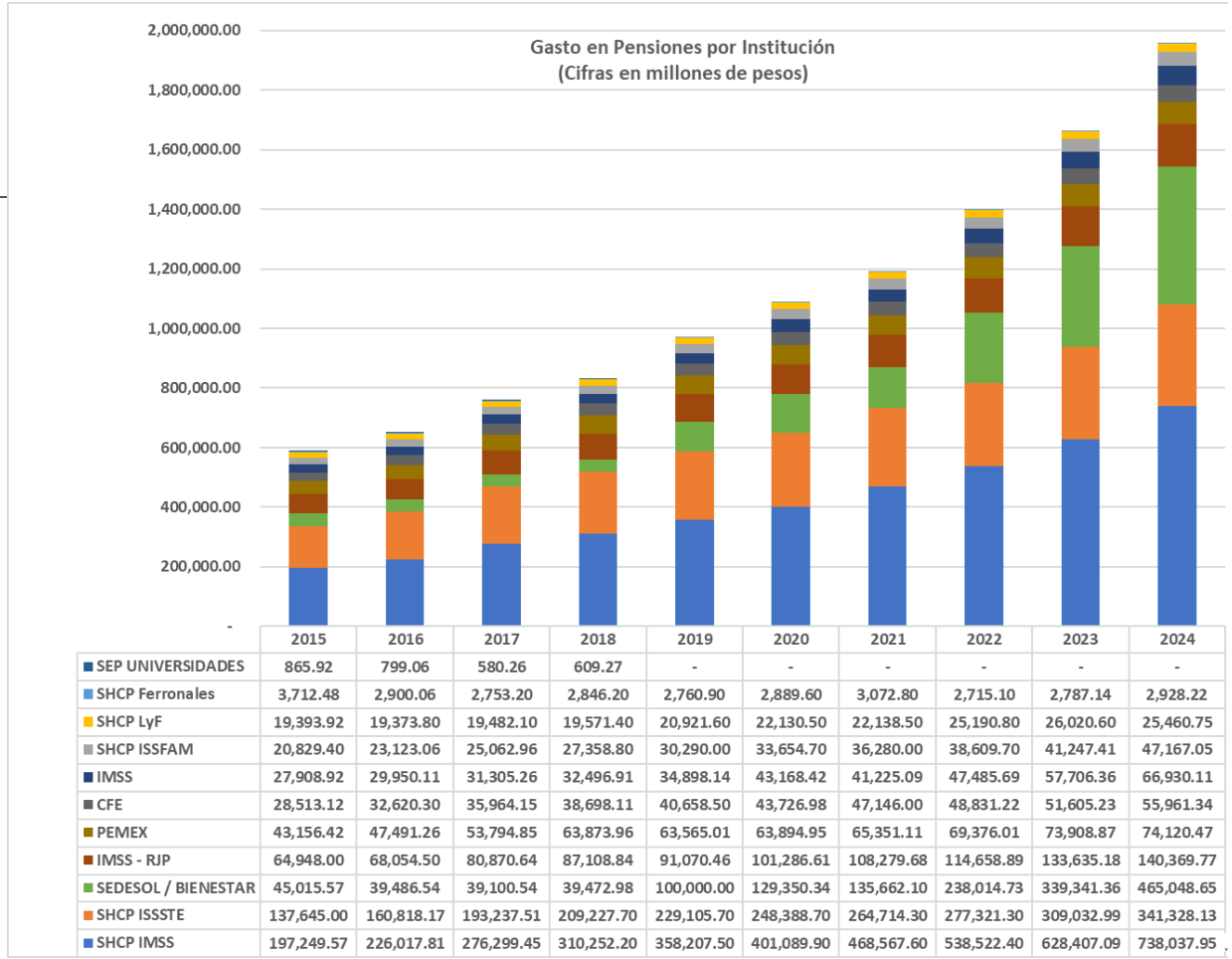
Heterogeneidad de los sistemas de pensiones

Existen más de 1000 sistemas de pensiones públicos en México, todos ellos DIFERENTES y la mayoría DESCAPITALIZADOS:

1. IMSS asegurador (Reformado solo nuevas generaciones a CD), TRANSICIÓN GF.
2. IMSS Patrón RJP (Reformado solo Nuevas Generaciones a CD).
3. ISSSTE (Reformado Transición BD y Nuevas Generaciones CD), TRANSICIÓN GF.
4. Empresas Productivas del Estado (Reformadas Transición BD y Nuevas Generaciones CD).
5. ISSFAM.
6. Esquemas estatales (26 Reformas BD y CD).
7. Instituciones municipales de pensiones.
8. Esquemas universitarios de pensiones (28 Reformas BD y CD).
9. Poderes Judiciales (Federal y Estatales).
10. Banco de México (Reformado).
11. Policías.
12. Banca de desarrollo (Reformado).
13. Juntas de Agua.
14. Otros

Presupuesto de Egresos de la Federación en Pensiones

	% del PEF de 2024
SEP UNIVERSIDADES	0.00%
SHCP Ferronales	0.03%
SHCP LyF	0.28%
SHCP ISSFAM	0.52%
IMSS	0.74%
CFE	0.62%
PEMEX	0.82%
IMSS - RJP	1.55%
SEDESOL / BIENESTAR	5.13%
SHCP ISSSTE	3.76%
SHCP IMSS	8.14%
TOTAL	21.59%



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
SEP UNIVERSIDADES	865.92	799.06	580.26	609.27	-	-	-	-	-	-
SHCP Ferronales	3,712.48	2,900.06	2,753.20	2,846.20	2,760.90	2,889.60	3,072.80	2,715.10	2,787.14	2,928.22
SHCP LyF	19,393.92	19,373.80	19,482.10	19,571.40	20,921.60	22,130.50	22,138.50	25,190.80	26,020.60	25,460.75
SHCP ISSFAM	20,829.40	23,123.06	25,062.96	27,358.80	30,290.00	33,654.70	36,280.00	38,609.70	41,247.41	47,167.05
IMSS	27,908.92	29,950.11	31,305.26	32,496.91	34,898.14	43,168.42	41,225.09	47,485.69	57,706.36	66,930.11
CFE	28,513.12	32,620.30	35,964.15	38,698.11	40,658.50	43,726.98	47,146.00	48,831.22	51,605.23	55,961.34
PEMEX	43,156.42	47,491.26	53,794.85	63,873.96	63,565.01	63,894.95	65,351.11	69,376.01	73,908.87	74,120.47
IMSS - RJP	64,948.00	68,054.50	80,870.64	87,108.84	91,070.46	101,286.61	108,279.68	114,658.89	133,635.18	140,369.77
SEDESOL / BIENESTAR	45,015.57	39,486.54	39,100.54	39,472.98	100,000.00	129,350.34	135,662.10	238,014.73	339,341.36	465,048.65
SHCP ISSSTE	137,645.00	160,818.17	193,237.51	209,227.70	229,105.70	248,388.70	264,714.30	277,321.30	309,032.99	341,328.13
SHCP IMSS	197,249.57	226,017.81	276,299.45	310,252.20	358,207.50	401,089.90	468,567.60	538,522.40	628,407.09	738,037.95

Valuaciones Actuariales del Norte S.C. - Derechos de autor

Índice

1. **ESTIMACIÓN DE COSTOS FUTUROS DE LA INICIATIVA DEL PRESIDENTE**
    - Contexto de la Iniciativa de Pensión presentada por el presidente e Hipótesis para Proyectar sus Costos Estimados

    - ESCENARIO 1.
      PBAM adicional
    - ESCENARIO 2.
      PBAM complementario

    Cada Escenario incluye:
    - Proyección ISSSTE
    - Proyección IMSS
    - Proyección IMSS + ISSSTE
    - Proyección de otros Sistemas incluyendo la Iniciativa

2. **PROYECCIÓN DE COSTOS ESTIMADOS DE LA PENSIÓN DEL ADULTO MAYOR CONSIDERANDO EL RETIRO A LOS 65 Y A LOS 60 AÑOS DE EDAD.**

3. **COMENTARIOS Y CONCLUSIONES FINALES**

Nota. Contamos con varios escenarios adicionales que posteriormente daremos a conocer.

Estimación de Costos Futuros de la Iniciativa del Presidente

1

Estimación de Costos Futuros de la Iniciativa del Presidente

Contexto de la Iniciativa de Pensión presentada por el presidente e Hipótesis para Proyectar sus Costos Estimados

Valuaciones Actuariales del Norte S.C. - Derechos de autor 2024

Descripción de Iniciativa en materia de pensiones

Requisito:	**Ser trabajador con 65 años de edad amparados bajo el esquema de cuentas Individuales del IMSS o del ISSSTE**
Monto:	Complementar la pensión de IMSS o ISSSTE hasta alcanzar el 100% del último sueldo o $16,777 (actualizados con la inflación), lo que sea menor.
Financiamiento:	Los recursos que se obtengan por: a) El Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado. b) La liquidación de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero. c) La venta de bienes inmuebles sin construcción propiedad del Fondo Nacional de Fomento al Turismo (FONATUR). d) El cobro de adeudos de recursos públicos ante el SAT, ISSSTE e IMSS. e) Las subcuentas de IMSS RCV e Infonavit después de 10 años de su exigibilidad. f) Los recursos remanentes de los fideicomisos del poder judicial. g) La eliminación de los órganos autónomos, órganos reguladores, etc. que representen duplicidad de funciones. h) El 25% del remanente de las utilidades netas que se obtengan de los ingresos propios de las entidades paraestatales sectorizadas en las secretarías de la Defensa Nacional y de Marina. i) El producto de las inversiones del Fondo de Pensiones para el Bienestar. j) Las donaciones o cualquier otro tipo de aportación

Valuaciones Actuariales del Norte S.C. - Derechos de autor 2024

Complejidad para estimar el costo proyectado de la reciente Iniciativa en materia de pensiones

Cualquier cambio en estos supuestos puede modificar significativamente los resultados

- Tasa Real de Rendimiento
- Tasa de Incremento Salarial (Carrera Salarial, Salario Mínimo, Tabular, etc.)
- Tasa de Inflación
- Densidad de Cotización
- Número de Semanas de Cotización a la Edad de Retiro (¿serán requeridas las mismas en el IMSS y en el ISSSTE?)
- Con o sin Fondo de Vivienda para la renta vitalicia
- Soltero o Casado (¿la iniciativa contempla el complemento de pensión con o sin seguro de sobrevivencia?)
- Costos del flujo de gastos o costo de financiamiento nivelado
- Nivel de Salario a la Edad de Retiro
- Con o sin aportaciones extraordinarias del trabajador (en el ISSSTE los trabajadores aportan un 5.00% adicional a lo que aportan los afiliados al IMSS)
- Comisiones de las afores y aseguradoras
- Con o Sin Pensión de adulto mayor
- Tablas de Mortalidad por Causas de Trabajo y por Causas Ajenas al Trabajo, Invalidez, Incapacidad y Rotación
- Tasa de Incremento Poblacional
- Mismo nivel de aportaciones desde inicio o no (personal con ingreso anterior a las reformas)
- **Otros**

Las combinaciones de estos supuestos pueden arrojar un número infinito de resultados, pero siempre con tendencias similares.

Supuestos utilizados para estas proyecciones

Cualquier cambio en estos supuestos puede modificar significativamente los resultados

- Tasa Real de Rendimiento: 3.00%
- Tasa de Incremento Salarial Real (Carrera Salarial: 0.50%, Salario Mínimo: 0.00%, Tabular: 0.00%)
- Tasa de Inflación: 4.00%
- Densidad de Cotización: Reporte Trimestral 3T 2023
- Número de Semanas de Cotización a la Edad de Retiro: de acuerdo a las requeridas por el IMSS para valuación IMSS y a las requeridas para ISSSTE en la valuación ISSSTE
- Con o sin Fondo de Vivienda para la renta vitalicia: Sin considerar Fondos de Vivienda.
- Costos del flujo de gastos o costo de financiamiento nivelado: Se presentan ambos escenarios.
- Con o sin aportaciones extraordinarias del trabajador: IMSS e ISSSTE de acuerdo a sus respectivas Leyes (en el ISSSTE los trabajadores aportan un 5.00% adicional a lo que aportan los afiliados al IMSS[realizamos ambos escenarios del ISSSTE])
- Con o Sin Pensión de Adulto Mayor: Sin considerar PAM para reducir gasto de gobierno federal (realizamos ambos escenarios)
- Tablas de Mortalidad por Causas de Trabajo y por Causas Ajenas al Trabajo, Invalidez, Incapacidad y Rotación: EMSSA e ISSSTE
- Tasa de Incremento Poblacional: CONAPO
- **Otros**

Las combinaciones de estos supuestos pueden arrojar un número infinito de resultados, pero siempre con tendencias similares.

Valuaciones Actuariales del Norte S.C. - Derechos de autor 2024

Aclaraciones y alcances de las proyecciones

Aunando a la complejidad para escoger los supuestos a los que se refiere la lámina anterior, es necesario aclarar que las bases de datos de los afiliados al IMSS y al ISSSTE, fueron construidas por Grupo VAN con información de diferentes fuentes, procurando que fueran muy similares a la realidad de cada Institución.

Dado lo anterior, los resultados que aquí se presentan muestran únicamente órdenes de magnitud de lo que estimamos que serán las tendencias de los costos proyectados que generaría la Iniciativa. También se presentan los resultados de las Primas Óptimas de Liquidez que se requerirían para fondear estas prestaciones de manera nivelada.

Este estudio fue elaborado por Grupo VAN como trabajo de investigación académica utilizando su experiencia en la práctica y no pretende emitir opinión alguna sobre la iniciativa del presidente o de la propuesta del PRI. Sólo se limita a proporcionar información a los tomadores de decisiones, pues entendemos que todos los partidos políticos (PRI, PAN, PRD, MORENA, MC, PT y PVEM) han manifestado su interés en apoyar reformas que mejoren las pensiones de los trabajadores con Cuentas Individuales, con lo cual coincidimos.

Comentarios Adicionales

Se destaca que las proyecciones presentadas a lo largo del documento consideran como límite el 100% de Tasa de Reemplazo con un tope de $16,777 pesos mensuales actualizables.

En los resultados que se muestran más adelante se puede observar que el sólo hecho de sumar el PBAM a la pensión del ISSSTE o del IMSS para después comparar con los límites señalados en el párrafo anterior, reduce los costos prácticamente a la mitad. Esto dado que se trataría de una pensión complementaria.

Para reducir los costos, probablemente valdría la pena también analizar la posibilidad de que los límites mencionados pudieran alcanzarse a través del tiempo, por ejemplo estableciendo tasas de reemplazo de 70, 80 o 90%, aumentándolas gradualmente hasta alcanzar el 100% que propone la iniciativa. Esto con la intención de mantener la disciplina financiera que hasta ahora ha logrado la administración actual.

ESCENARIO 1

Suponiendo que la PBAM es adicional a la Iniciativa del presidente.

Proyección de Costos Estimados para alcanzar las Tasas de Reemplazo de la Iniciativa de Pensión para el

ISSSTE

Escenario 1:

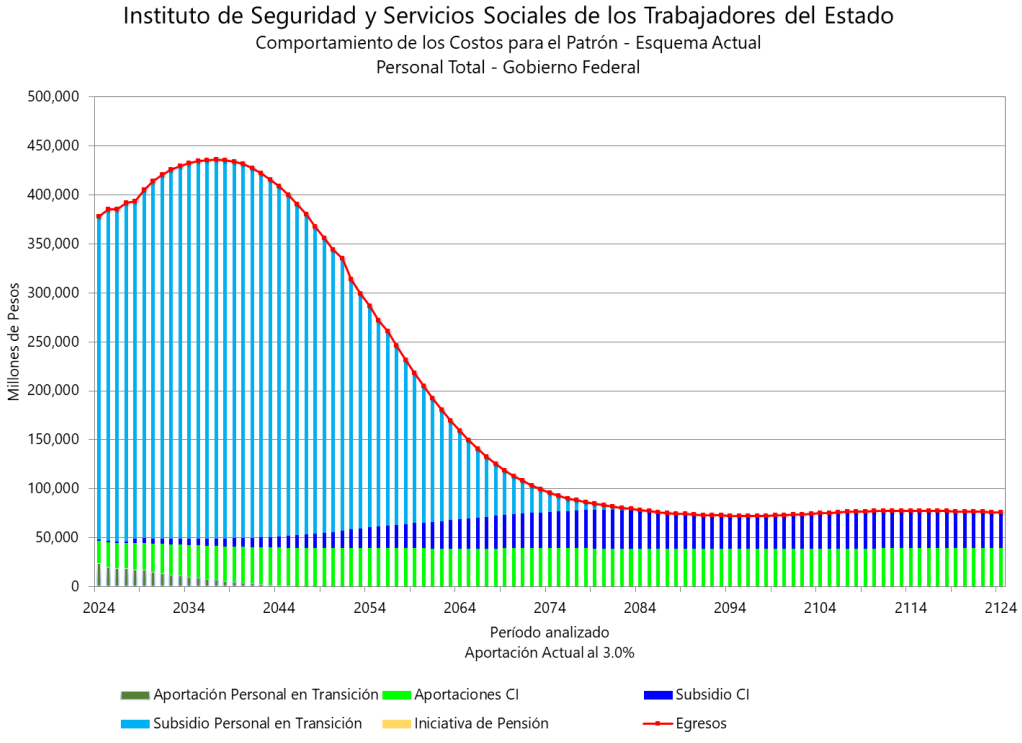
- Se considera el 6.125% del SBC como cuota del trabajador.
- Se supone que *la PBAM es adicional* a la Iniciativa del presidente.

Valuaciones Actuariales del Norte S.C. - Derechos de autor
2024

ISSSTE – Índice de Láminas

1. **Esquema Actual:** Proyección del comportamiento del gasto para el gobierno federal (Aportaciones y subsidios) considerando la Ley del ISSSTE como se encuentra actualmente. La gráfica y flujos están desglosados por aportaciones, subsidios y total para el personal en transición y aportaciones, subsidio por pensiones garantizadas y total del personal de cuentas individuales, así como el total general del ISSSTE.
2. **Tasas de Reemplazo:** Ejemplo de un trabajador con edad de retiro de 65 años, 1872 semanas de cotización, casado, con incremento salarial del 0.50%, donde se muestra la tasa de reemplazo por rango salarial, separando cuanto recibiría por renta vitalicia, cuanto por pensión garantizada y cuanto por la iniciativa de pensión. Así mismo, se indica el porcentaje sobre el último salario que recibiría de pensión total, en dos gráficas (considerando y sin considerar la pensión de adultos mayores como adicional).
3. **Esquema Actual + Iniciativa de Pensión en pesos:** Proyección del comportamiento del gasto igual que el Inciso 1, pero adicionando el costo (de acuerdo con exigibilidad) de la iniciativa de pensión. La gráfica (expresada en pesos) y flujos están desglosados igual que el inciso 1, adicionando el costo de la iniciativa al flujo de personal de cuentas individuales, así como en el total general.
4. **Esquema Actual + Iniciativa de Pensión como porcentaje de la nómina de cotización:** Igual que inciso 3, con la diferencia que la gráfica esta expresada como porcentaje de la nómina de cotización.
5. **Comparativo de Esquema actual vs Esquema Actual + Iniciativa de Pensión:** Gráfica y flujos comparativos del Esquema actual del ISSSTE vs adicionándole la iniciativa de pensión. También se muestran las diferencias entre ambos esquemas, misma que representa el costo de la iniciativa por si sola para el personal del ISSSTE.
6. **Costo de Iniciativa como flujo de gasto y con Prima Nivelada como porcentaje de la Nómina para su financiamiento:** Gráfica y flujo que muestra el gasto de la iniciativa por si sola para el ISSSTE en caso de pagarla como flujo anual de acuerdo a la exigibilidad de las pensiones o bien el costo de financiamiento como porcentaje de la nómina del personal de cuentas individuales (11.287%). Así mismo, se presenta en el flujo y en gráfica el comportamiento de las reservas que se generarían en caso de financiamiento.

ISSSTE – Esquema Actual
Costo Gobierno – Personal Total



(Millones de pesos de 2023)

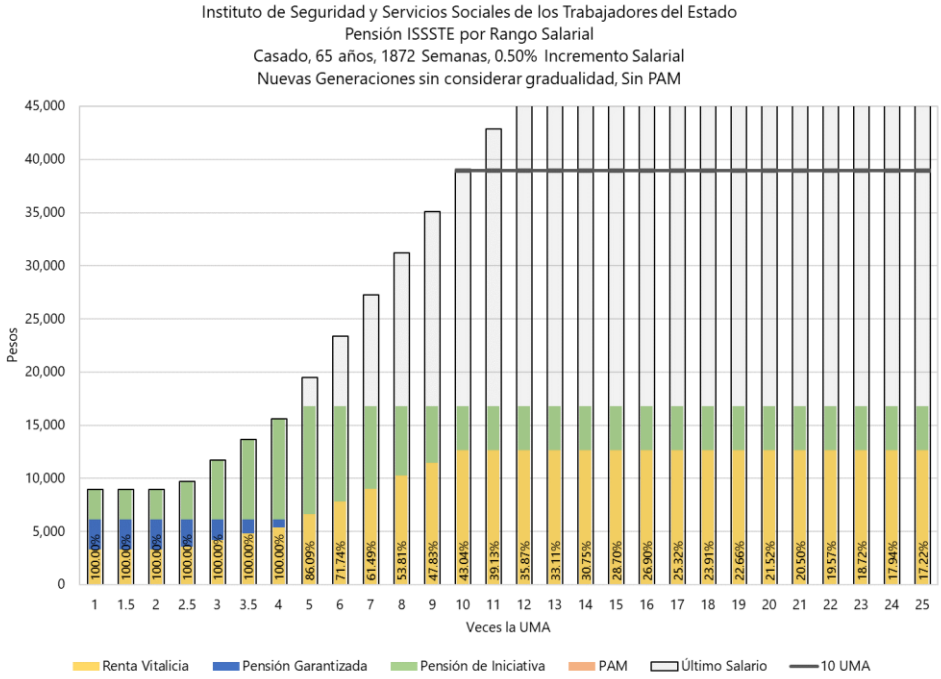
Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales			TOTAL
	Aportación	Subsidio	**Total**	Aportación	Subsidio	**Total**	
2024	24,254	330,159	354,413	22,515	1,293	23,808	378,221
2025	19,947	339,096	359,043	25,166	1,283	26,450	385,493
2026	18,968	339,192	358,160	25,907	1,273	27,179	385,340
2027	18,553	345,969	364,522	26,318	1,261	27,579	392,101
2028	17,338	344,727	362,065	27,192	4,111	31,303	393,368
2029	16,994	355,998	372,991	27,554	4,862	32,416	405,407
2030	15,113	364,819	379,932	28,832	5,139	33,970	413,902
2031	13,654	371,579	385,233	29,831	5,486	35,318	420,551
2032	12,342	376,716	389,058	30,744	5,840	36,584	425,642
2033	11,135	380,710	391,844	31,594	6,372	37,967	429,811
2034	9,959	383,214	393,173	32,421	6,804	39,225	432,398
2035	8,839	385,283	394,122	33,210	7,224	40,435	434,557
2036	7,756	386,517	394,273	33,972	7,486	41,458	435,731
2037	6,722	387,012	393,734	34,686	7,853	42,539	436,273
2038	5,741	386,435	392,175	35,369	8,201	43,570	435,745
2039	4,815	384,531	389,346	36,009	8,604	44,613	433,958
2040	3,940	381,904	385,844	36,615	9,080	45,696	431,540
2045	925	348,121	349,046	38,718	12,195	50,913	399,959
2050	30	287,932	287,963	39,342	16,532	55,874	343,836
2055	-	209,830	209,830	39,251	22,428	61,679	271,509
2060	-	139,375	139,375	39,039	26,471	65,510	204,885

Estimaciones propias.

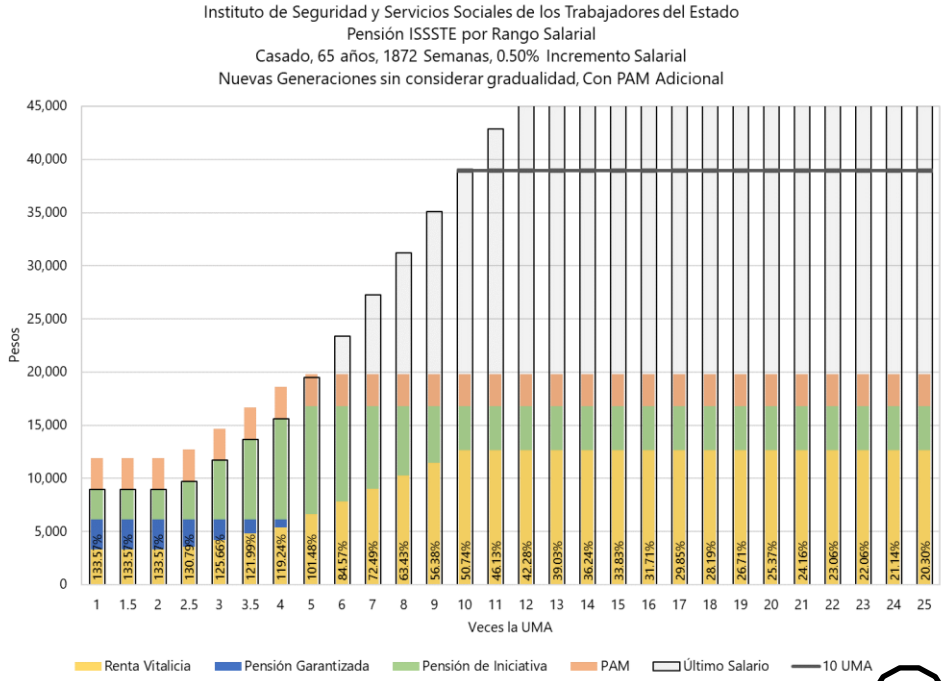
Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas con información de 2020 y adecuadas a 2023. (Órdenes de magnitud)

ISSSTE – Ejemplo *(supuestos en Título de Gráfica)* de Tasa de Reemplazo considerando complemento por Pensión de Iniciativa

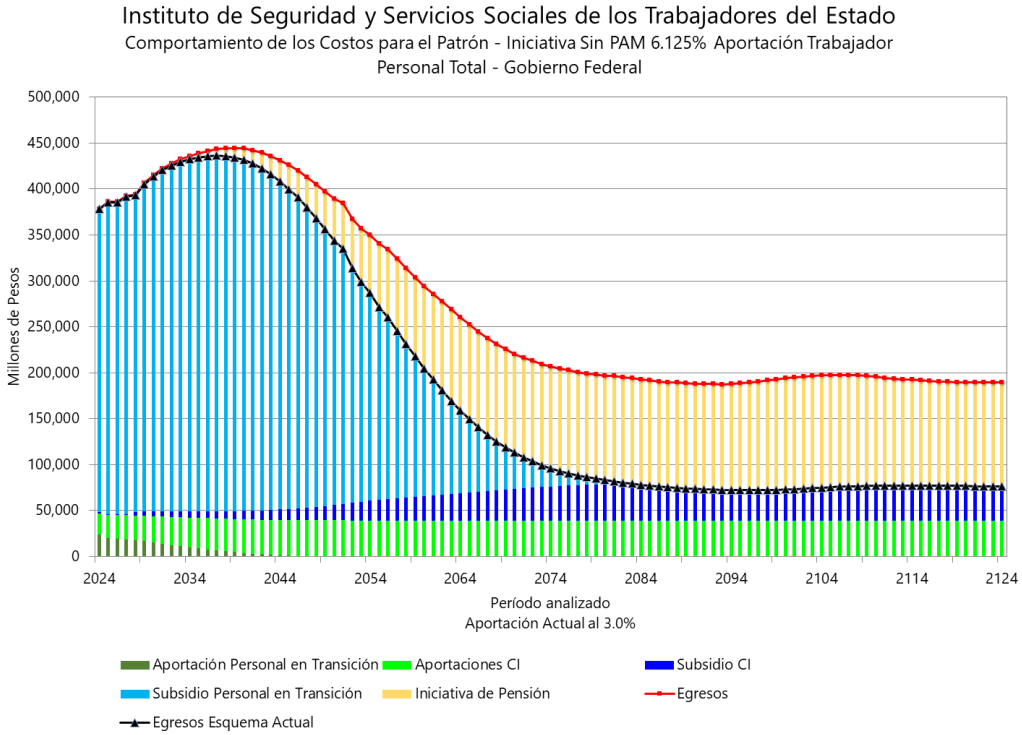
Pensión del ISSSTE más Iniciativa



Pensión del ISSSTE Con PAM Adicional



ISSSTE - Iniciativa de Pensión sin considerar PAM y Aportación del 6.125% del Trabajador - Costo Gobierno – Personal Total



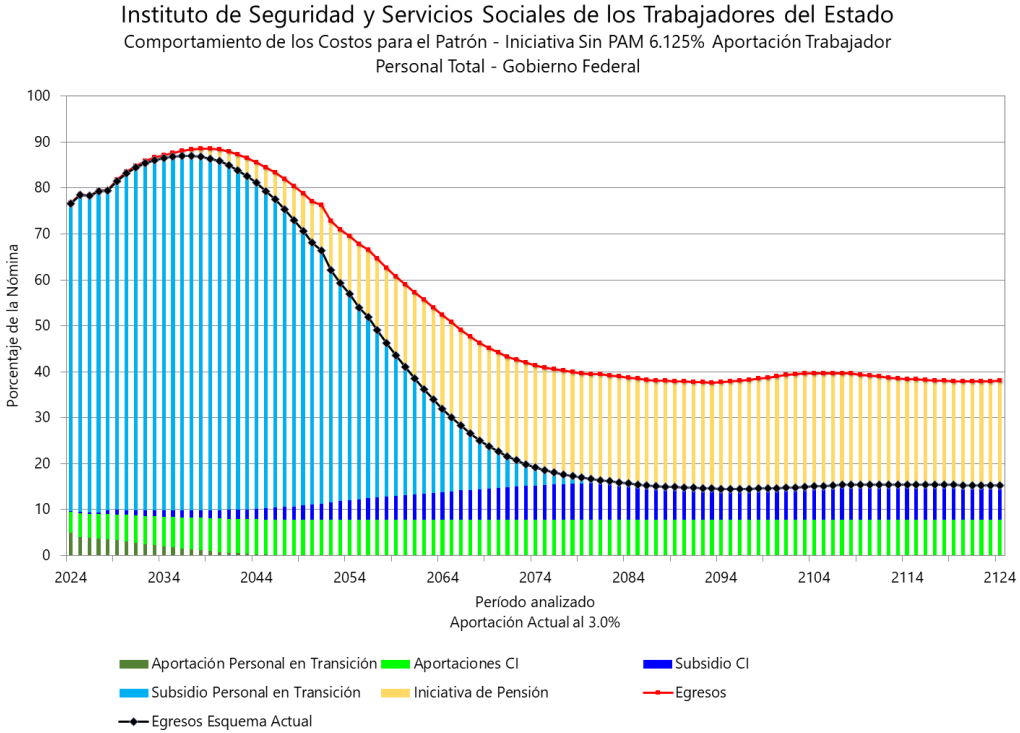
(Millones de pesos de 2023)

Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales				TOTAL
	Aportación	Subsidio	**Total**	Aportación	Subsidio	Pensión de Iniciativa	**Total**	
2024	24,254	330,159	354,413	22,515	1,293	253	24,062	378,474
2025	19,947	339,096	359,043	25,166	1,283	373	26,822	385,866
2026	18,968	339,192	358,160	25,907	1,273	518	27,697	385,857
2027	18,553	345,969	364,522	26,318	1,261	711	28,290	392,812
2028	17,338	344,727	362,065	27,192	4,111	969	32,272	394,337
2029	16,994	355,998	372,991	27,554	4,862	1,259	33,675	406,666
2030	15,113	364,819	379,932	28,832	5,139	1,603	35,573	415,505
2031	13,654	371,579	385,233	29,831	5,486	1,991	37,308	422,541
2032	12,342	376,716	389,058	30,744	5,840	2,439	39,024	428,081
2033	11,135	380,710	391,844	31,594	6,372	2,957	40,924	432,768
2034	9,959	383,214	393,173	32,421	6,804	3,523	42,748	435,921
2035	8,839	385,283	394,122	33,210	7,224	4,281	44,715	438,837
2036	7,756	386,517	394,273	33,972	7,486	5,900	47,358	441,630
2037	6,722	387,012	393,734	34,686	7,853	7,311	49,850	443,585
2038	5,741	386,435	392,175	35,369	8,201	9,041	52,610	444,786
2039	4,815	384,531	389,346	36,009	8,604	10,752	55,364	444,710
2040	3,940	381,904	385,844	36,615	9,080	12,620	58,316	444,160
2045	925	348,121	349,046	38,718	12,195	26,031	76,944	425,990
2050	30	287,932	287,963	39,342	16,532	45,333	101,207	389,169
2055	-	209,830	209,830	39,251	22,428	69,122	130,801	340,631
2060	-	139,375	139,375	39,039	26,471	89,510	155,019	294,394

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas con información de 2020 y adecuadas a 2023. (Órdenes de magnitud)

ISSSTE - Iniciativa de Pensión sin considerar PAM y Aportación del 6.125% del Trabajador - Costo Gobierno – Personal Total



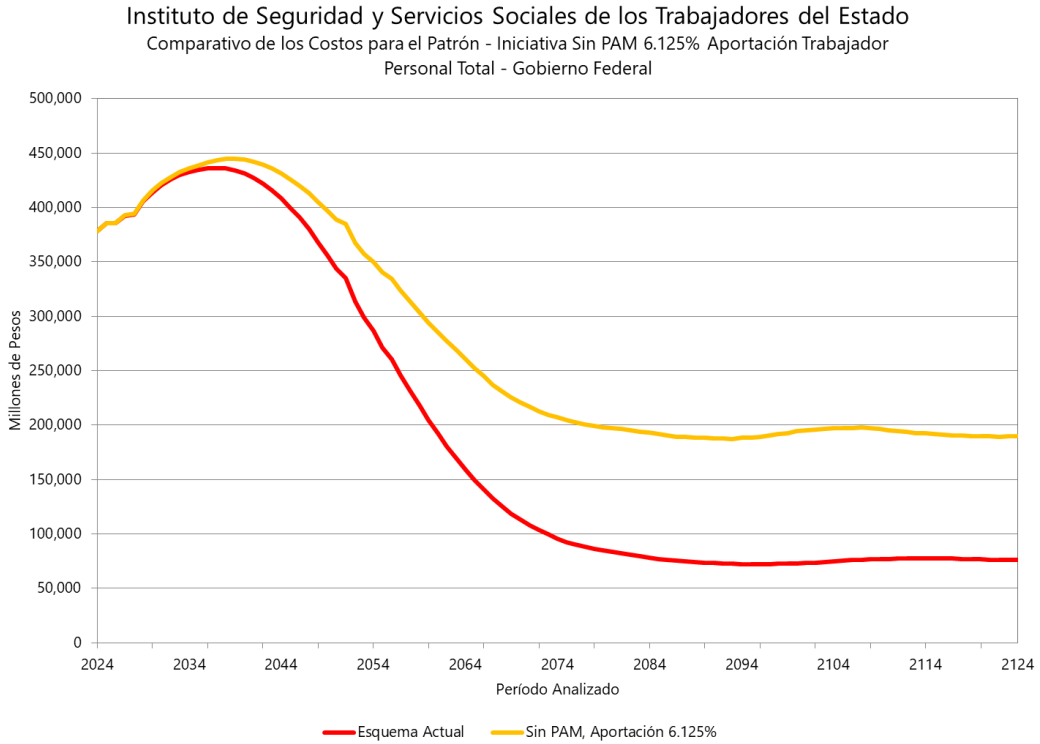
(Puntos Porcentuales de la Nómina)

Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales				TOTAL
	Aportación	Subsidio	**Total**	Aportación	Subsidio	Pensión de Iniciativa	**Total**	
2024	4.92	66.93	71.84	4.56	0.26	0.05	4.88	76.72
2025	4.06	69.07	73.13	5.13	0.26	0.08	5.46	78.59
2026	3.85	68.90	72.75	5.26	0.26	0.11	5.63	78.38
2027	3.75	70.01	73.76	5.33	0.26	0.14	5.72	79.48
2028	3.50	69.61	73.11	5.49	0.83	0.20	6.52	79.63
2029	3.42	71.61	75.03	5.54	0.98	0.25	6.77	81.81
2030	3.04	73.33	76.37	5.80	1.03	0.32	7.15	83.52
2031	2.74	74.61	77.36	5.99	1.10	0.40	7.49	84.85
2032	2.48	75.55	78.03	6.17	1.17	0.49	7.83	85.85
2033	2.23	76.25	78.48	6.33	1.28	0.59	8.20	86.67
2034	1.99	76.65	78.64	6.48	1.36	0.70	8.55	87.19
2035	1.77	76.97	78.73	6.63	1.44	0.86	8.93	87.66
2036	1.55	77.13	78.67	6.78	1.49	1.18	9.45	88.12
2037	1.34	77.17	78.51	6.92	1.57	1.46	9.94	88.45
2038	1.14	76.99	78.14	7.05	1.63	1.80	10.48	88.62
2039	0.96	76.56	77.52	7.17	1.71	2.14	11.02	88.54
2040	0.78	75.99	76.77	7.29	1.81	2.51	11.60	88.38
2045	0.18	69.08	69.26	7.68	2.42	5.17	15.27	84.53
2050	0.01	57.09	57.10	7.80	3.28	8.99	20.07	77.16
2055	-	41.74	41.74	7.81	4.46	13.75	26.02	67.77
2060	-	27.91	27.91	7.82	5.30	17.92	31.04	58.94

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas con información de 2020 y adecuadas a 2023. (Órdenes de magnitud)

ISSSTE – Comparativa de Iniciativa de Pensión sin considerar PAM y Aportación del 6.125% del Trabajador - Costo Gobierno – Personal Total



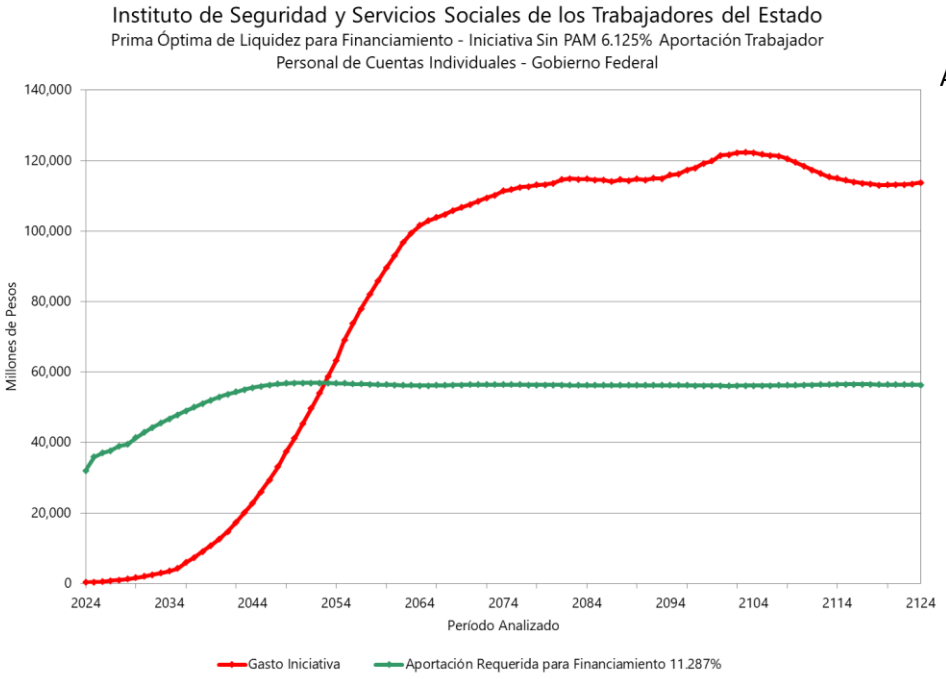
(Millones de pesos de 2023)

Año	Esquema Actual TOTAL	Sin PAM y 6.125% TOTAL	**DIFERENCIAS** (Iniciativa más Subsidio)
2024	378,221	378,474	253
2025	385,493	385,866	373
2026	385,340	385,857	518
2027	392,101	392,812	711
2028	393,368	394,337	969
2029	405,407	406,666	1,259
2030	413,902	415,505	1,603
2031	420,551	422,541	1,991
2032	425,642	428,081	2,439
2033	429,811	432,768	2,957
2034	432,398	435,921	3,523
2035	434,557	438,837	4,281
2036	435,731	441,630	5,900
2037	436,273	443,585	7,311
2038	435,745	444,786	9,041
2039	433,958	444,710	10,752
2040	431,540	444,160	12,620
2045	399,959	425,990	26,031
2050	343,836	389,169	45,333
2055	271,509	340,631	69,122
2060	204,885	294,394	89,510

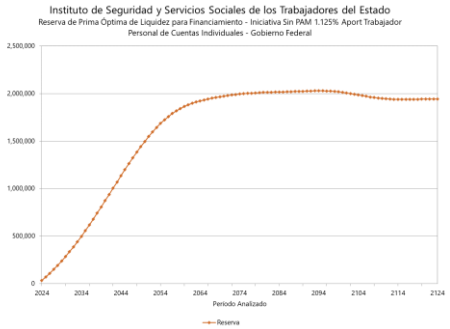
Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas con información de 2020 y adecuadas a 2023. (Órdenes de magnitud)

ISSSTE – Flujo de Gasto, Aportación Requerida y Reserva de Financiamiento de Iniciativa de Pensión sin considerar PAM y Aportación del 6.125% del Trabajador - Costo Gobierno



Comportamiento de Reserva
Aportación Requerida del 11.287% de la Nómina de Cuentas Individuales
Tasa de Rendimiento 3.00%



(Millones de pesos de 2023)

Año	Gasto Iniciativa	Aportación Requerida para Financiamiento 11.287%	**Reserva**
2024	253	31,980	32,199
2025	373	35,924	69,245
2026	518	37,031	108,379
2027	711	37,651	149,121
2028	969	38,952	192,144
2029	1,259	39,502	236,720
2030	1,603	41,382	284,193
2031	1,991	42,866	334,202
2032	2,439	44,218	386,629
2033	2,957	45,476	441,380
2034	3,523	46,698	498,439
2035	4,281	47,863	557,624
2036	5,900	48,986	618,080
2037	7,311	50,036	679,983
2038	9,041	51,041	743,008
2039	10,752	51,983	807,143
2040	12,620	52,876	872,212
2045	26,031	55,980	1,199,109
2050	45,333	56,896	1,496,048
2055	69,122	56,736	1,724,622
2060	89,510	56,373	1,864,155

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas con información de 2020 y adecuadas a 2023. (Órdenes de magnitud)

Proyección de Costos Estimados para alcanzar las Tasas de Reemplazo de la Iniciativa de Pensión para el

IMSS

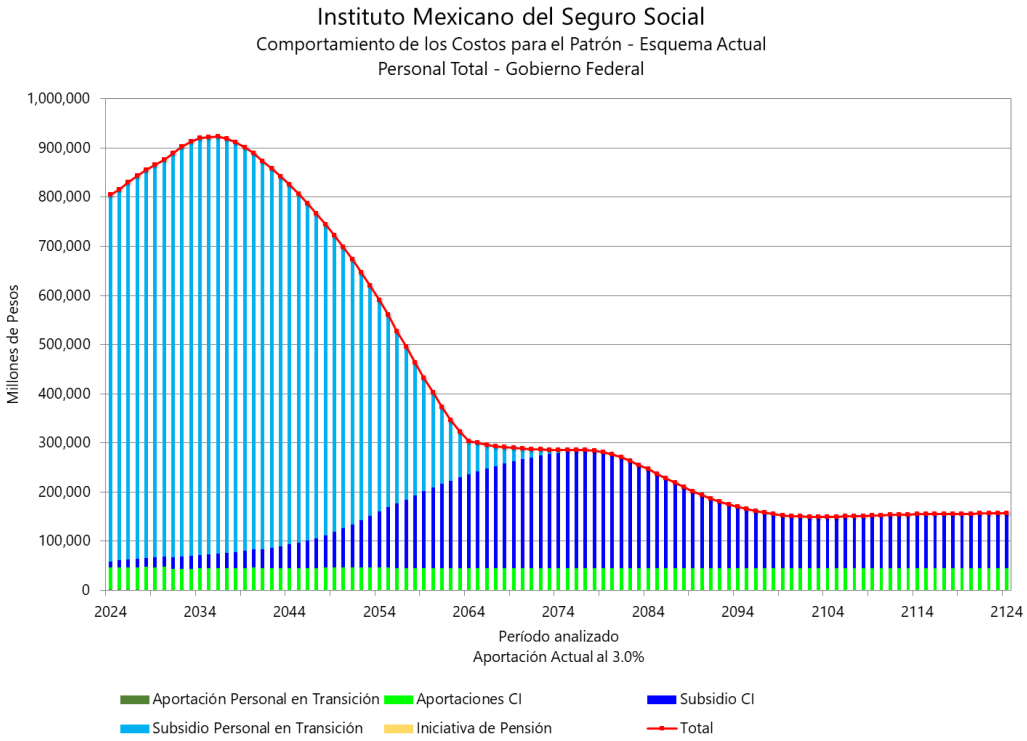
Escenario 1:

- Se supone que *la PBAM es adicional* a la Iniciativa del presidente.

IMSS – Índice de Láminas

1. **Esquema Actual:** Proyección del comportamiento del gasto para el gobierno federal (Aportaciones y subsidios) considerando la Ley del IMSS como se encuentra actualmente. La gráfica y flujos están desglosados por aportaciones, subsidios y total para el personal en transición y aportaciones, subsidio por pensiones garantizadas y total del personal de cuentas individuales, así como el total general del IMSS.
2. **Tasas de Reemplazo:** Ejemplo de un trabajador con edad de retiro de 65 años, 1872 semanas de cotización, casado, con incremento salarial del 0.50%, donde se muestra la tasa de reemplazo por rango salarial, separando cuanto recibiría por renta vitalicia, cuanto por pensión garantizada y cuanto por la iniciativa de pensión. Así mismo, se indica el porcentaje sobre el último salario que recibiría de pensión total, en dos gráficas (considerando y sin considerar la pensión de adultos mayores como adicional).
3. **Esquema Actual + Iniciativa de Pensión en pesos:** Proyección del comportamiento del gasto igual que el Inciso 1, pero adicionando el costo (de acuerdo con exigibilidad) de la iniciativa de pensión. La gráfica (expresada en pesos) y flujos están desglosados igual que el inciso 1, adicionando el costo de la iniciativa al flujo de personal de cuentas individuales, así como en el total general.
4. **Esquema Actual + Iniciativa de Pensión como porcentaje de la nómina de cotización:** Igual que inciso 3, con la diferencia que la gráfica esta expresada como porcentaje de la nómina de cotización.
5. **Comparativo de Esquema actual vs Esquema Actual + Iniciativa de Pensión:** Gráfica y flujos comparativos del Esquema actual del IMSS vs adicionándole la iniciativa de pensión. También se muestran las diferencias entre ambos esquemas, misma que representa el costo de la iniciativa por si sola para el personal del IMSS.
6. **Costo de Iniciativa como flujo de gasto y con Prima Nivelada como porcentaje de la Nómina para su financiamiento:** Gráfica y flujo que muestra el gasto de la iniciativa por si sola para el IMSS en caso de pagarla como flujo anual de acuerdo a la exigibilidad de las pensiones o bien el costo de financiamiento como porcentaje de la nómina del personal de cuentas individuales (6.030%). Así mismo, se presenta en el flujo y en gráfica el comportamiento de las reservas que se generarían en caso de financiamiento.

IMSS – Esquema Actual
Costo Gobierno – Personal Total



(Millones de pesos de 2023)

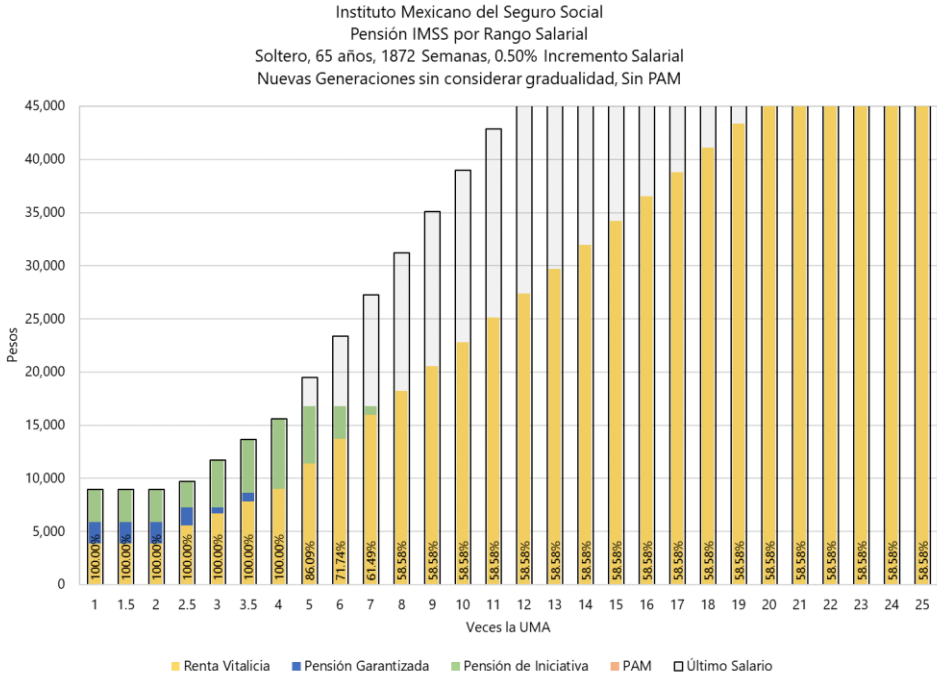
Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales			TOTAL
	Aportación	Subsidio	**Total**	Aportación	Subsidio	**Total**	
2024	2,345	747,713	750,058	43,695	11,709	55,404	805,462
2025	1,825	754,596	756,421	44,507	15,122	59,630	816,050
2026	1,750	767,337	769,086	44,943	16,185	61,128	830,214
2027	1,575	779,213	780,788	45,463	17,391	62,854	843,642
2028	1,413	789,342	790,754	45,965	18,778	64,743	855,497
2029	1,247	798,369	799,617	45,926	20,403	66,330	865,946
2030	1,106	807,315	808,421	46,409	21,877	68,286	876,707
2031	860	822,432	823,292	42,468	23,281	65,748	889,040
2032	676	834,168	834,845	43,019	24,632	67,652	902,496
2033	521	842,778	843,299	43,539	25,745	69,283	912,582
2034	386	849,135	849,521	44,034	27,072	71,106	920,627
2035	258	849,206	849,464	44,517	28,297	72,814	922,278
2036	164	848,868	849,033	44,829	29,649	74,478	923,510
2037	85	843,127	843,212	45,174	31,153	76,327	919,539
2038	40	833,119	833,159	45,469	32,838	78,307	911,466
2039	19	820,699	820,717	45,734	35,396	81,130	901,847
2040	7	805,997	806,003	45,987	37,469	83,456	889,459
2045	-	709,595	709,595	45,288	51,770	97,058	806,653
2050	-	571,753	571,753	46,148	80,191	126,338	698,091
2055	-	390,575	390,575	46,499	123,664	170,163	560,738
2060	-	192,781	192,781	44,906	164,148	209,054	401,835

Estimaciones propias.

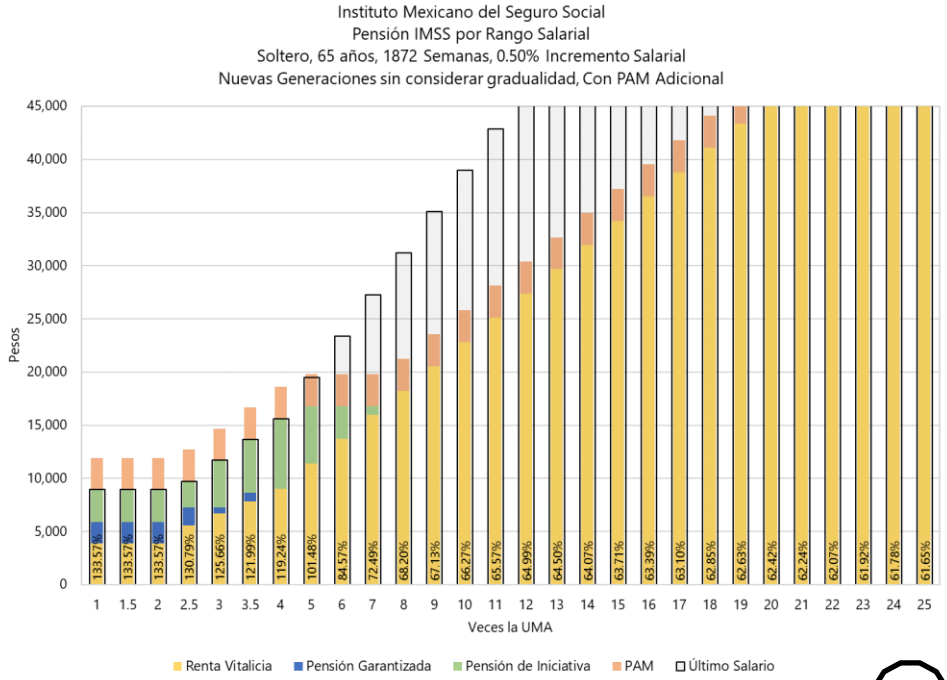
Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas indirectamente a través de Transparencia y los CUBOS. (Órdenes de magnitud)

IMSS – Ejemplo *(supuestos en Título de Gráfica)* de Tasa de Reemplazo considerando complemento por Pensión de Iniciativa

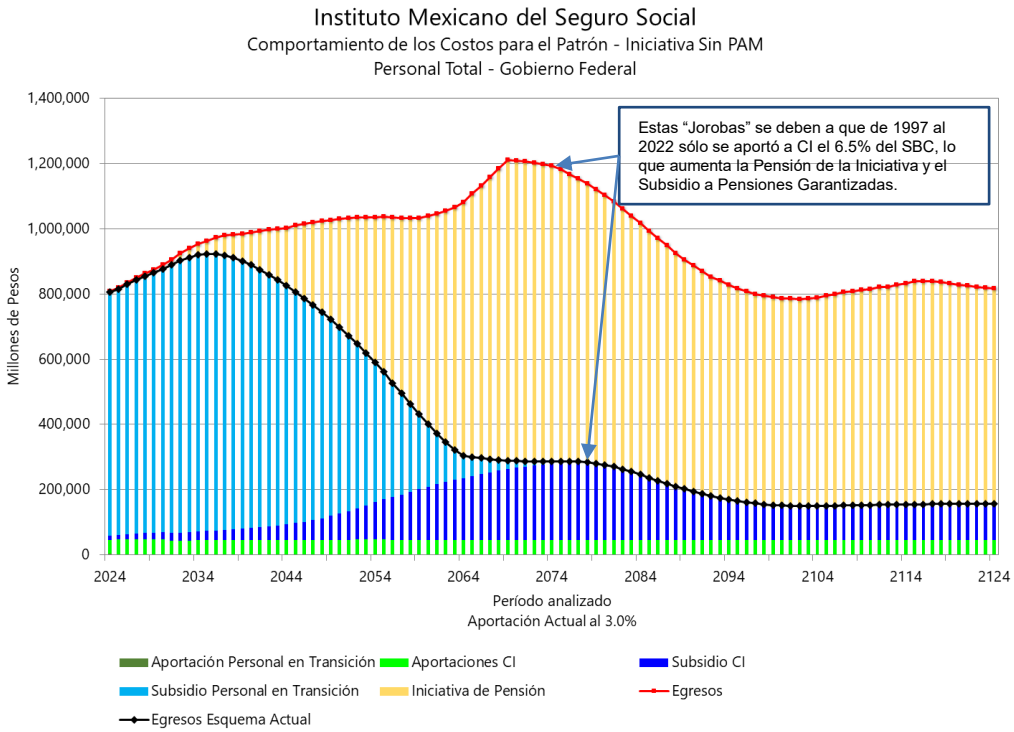
Pensión del IMSS más Iniciativa



Pensión del IMSS con PAM Adicional



IMSS - Iniciativa de Pensión sin considerar PAM - Costo Gobierno – Personal Total



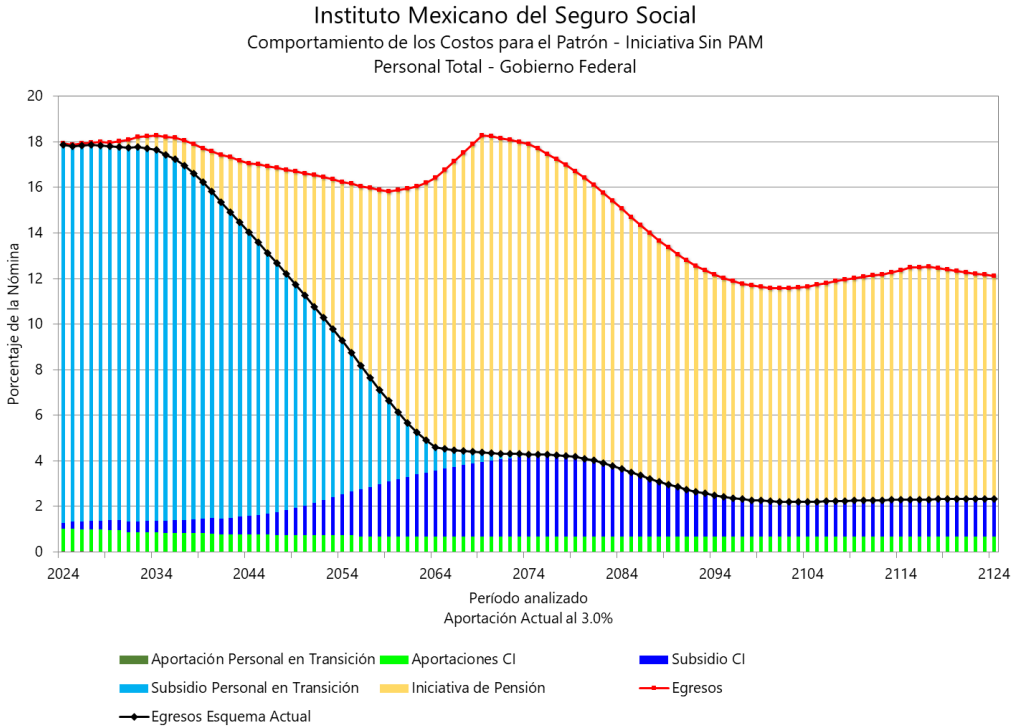
(Millones de pesos de 2023)

Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales				TOTAL
	Aportación	Subsidio	Total	Aportación	Subsidio	Pensión de Iniciativa	Total	
2024	2,345	747,713	750,058	43,695	11,709	2,303	57,707	807,765
2025	1,825	754,596	756,421	44,507	15,122	3,398	63,028	819,448
2026	1,750	767,337	769,086	44,943	16,185	4,387	65,515	834,601
2027	1,575	779,213	780,788	45,463	17,391	5,804	68,658	849,445
2028	1,413	789,342	790,754	45,965	18,778	6,996	71,739	862,493
2029	1,247	798,369	799,617	45,926	20,403	8,450	74,780	874,396
2030	1,106	807,315	808,421	46,409	21,877	12,536	80,822	889,243
2031	860	822,432	823,292	42,468	23,281	17,184	82,932	906,224
2032	676	834,168	834,845	43,019	24,632	22,096	89,748	924,592
2033	521	842,778	843,299	43,539	25,745	27,413	96,697	939,996
2034	386	849,135	849,521	44,034	27,072	32,763	103,869	953,391
2035	258	849,206	849,464	44,517	28,297	41,271	114,085	963,549
2036	164	848,868	849,033	44,829	29,649	50,270	124,748	973,781
2037	85	843,127	843,212	45,174	31,153	60,416	136,743	979,955
2038	40	833,119	833,159	45,469	32,838	71,044	149,351	982,510
2039	19	820,699	820,717	45,734	35,396	82,566	163,695	984,413
2040	7	805,997	806,003	45,987	37,469	100,018	183,474	989,477
2045	-	709,595	709,595	45,288	51,770	203,215	300,273	1,009,868
2050	-	571,753	571,753	46,148	80,191	332,753	459,091	1,030,844
2055	-	390,575	390,575	46,499	123,664	475,615	645,778	1,036,353
2060	-	192,781	192,781	44,906	164,148	636,716	845,770	1,038,551

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas indirectamente a través de Transparencia y los CUBOS. (Órdenes de magnitud)

IMSS - Iniciativa de Pensión sin considerar PAM - Costo Gobierno – Personal Total



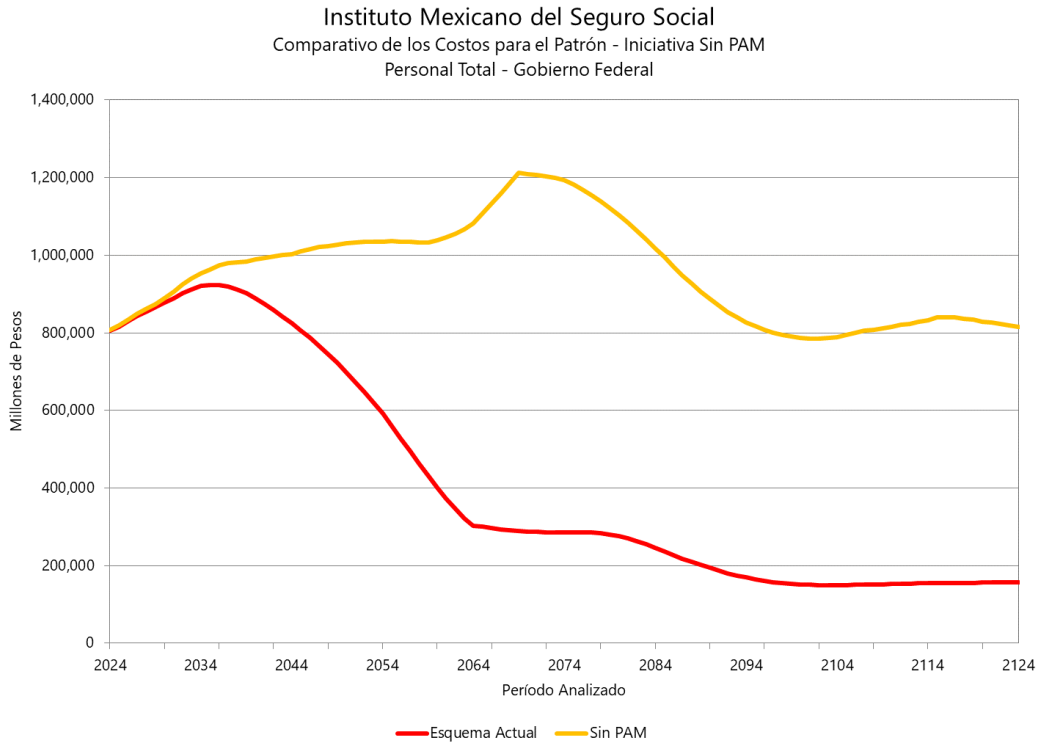
(Puntos Porcentuales de la Nómina)

Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales				TOTAL
	Aportación	Subsidio	**Total**	Aportación	Subsidio	Pensión de Iniciativa	**Total**	
2024	0.05	16.59	16.65	0.97	0.26	0.05	1.28	17.93
2025	0.04	16.47	16.51	0.97	0.33	0.07	1.38	17.88
2026	0.04	16.49	16.53	0.97	0.35	0.09	1.41	17.94
2027	0.03	16.50	16.53	0.96	0.37	0.12	1.45	17.98
2028	0.03	16.46	16.49	0.96	0.39	0.15	1.50	17.99
2029	0.03	16.41	16.43	0.94	0.42	0.17	1.54	17.97
2030	0.02	16.36	16.38	0.94	0.44	0.25	1.64	18.02
2031	0.02	16.43	16.44	0.85	0.47	0.34	1.66	18.10
2032	0.01	16.43	16.44	0.85	0.49	0.44	1.77	18.21
2033	0.01	16.37	16.38	0.85	0.50	0.53	1.88	18.26
2034	0.01	16.28	16.28	0.84	0.52	0.63	1.99	18.27
2035	0.00	16.06	16.07	0.84	0.54	0.78	2.16	18.23
2036	0.00	15.85	15.85	0.84	0.55	0.94	2.33	18.18
2037	0.00	15.55	15.55	0.83	0.57	1.11	2.52	18.07
2038	0.00	15.17	15.17	0.83	0.60	1.29	2.72	17.89
2039	0.00	14.77	14.77	0.82	0.64	1.49	2.95	17.71
2040	0.00	14.33	14.33	0.82	0.67	1.78	3.26	17.60
2045	-	11.95	11.95	0.76	0.87	3.42	5.06	17.01
2050	-	9.22	9.22	0.74	1.29	5.37	7.40	16.62
2055	-	6.09	6.09	0.73	1.93	7.42	10.08	16.17
2060	-	2.95	2.95	0.69	2.51	9.74	12.93	15.88

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas indirectamente a través de Transparencia y los CUBOS. (Órdenes de magnitud)

IMSS – Comparativa de Iniciativa de Pensión sin considerar PAM - Costo Gobierno – Personal Total



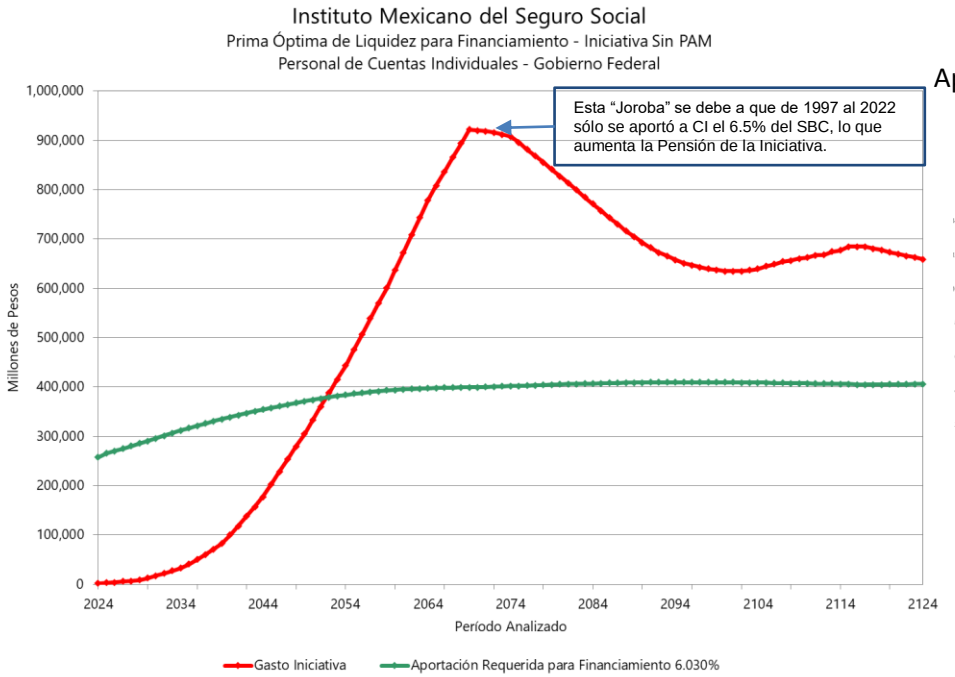
(Millones de pesos de 2023)

Año	Esquema Actual TOTAL	Iniciativa Sin PAM TOTAL	**DIFERENCIAS** (Iniciativa más Subsidio)
2024	805,462	807,765	2,303
2025	816,050	819,448	3,398
2026	830,214	834,601	4,387
2027	843,642	849,445	5,804
2028	855,497	862,493	6,996
2029	865,946	874,396	8,450
2030	876,707	889,243	12,536
2031	889,040	906,224	17,184
2032	902,496	924,592	22,096
2033	912,582	939,996	27,413
2034	920,627	953,391	32,763
2035	922,278	963,549	41,271
2036	923,510	973,781	50,270
2037	919,539	979,955	60,416
2038	911,466	982,510	71,044
2039	901,847	984,413	82,566
2040	889,459	989,477	100,018
2045	806,653	1,009,868	203,215
2050	698,091	1,030,844	332,753
2055	560,738	1,036,353	475,615
2060	401,835	1,038,551	636,716

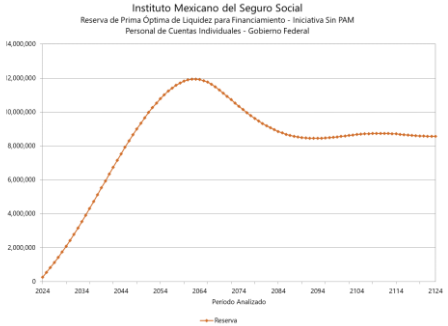
Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas indirectamente a través de Transparencia y los CUBOS. (Órdenes de magnitud)

IMSS – Flujo de Gasto, Aportación Requerida y Reserva de Financiamiento de Iniciativa de Pensión sin considerar PAM - Costo Gobierno



Comportamiento de Reserva
Aportación Requerida del 6.030% de la Nómina de Cuentas Individuales
Tasa de Rendimiento 3.00%



(Millones de pesos de 2023)

Año	Gasto Iniciativa	Aportación Requerida para Financiamiento 6.030%	**Reserva**
2024	2,303	257,801	259,303
2025	3,398	265,429	533,014
2026	4,387	270,107	818,681
2027	5,804	275,414	1,116,866
2028	6,996	280,642	1,428,092
2029	8,450	285,764	1,752,378
2030	12,536	290,845	2,087,401
2031	17,184	295,973	2,432,963
2032	22,096	301,493	2,789,508
2033	27,413	306,791	3,156,731
2034	32,763	311,921	3,534,747
2035	41,271	316,974	3,920,597
2036	50,270	321,778	4,313,766
2037	60,416	326,447	4,713,171
2038	71,044	330,835	5,118,225
2039	82,566	335,012	5,527,977
2040	100,018	339,075	5,936,433
2045	203,215	357,987	7,919,412
2050	332,753	373,996	9,661,307
2055	475,615	386,442	11,019,496
2060	636,716	394,415	11,819,868

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas indirectamente a través de Transparencia y los CUBOS. (Órdenes de magnitud)

Proyección de Costos Estimados para alcanzar las Tasas de Reemplazo de la Iniciativa de Pensión para el

IMSS + ISSSTE

Escenario 1:

- En el caso del ISSSTE se considera el 6.125% del SBC como cuota del trabajador.
- En ambos casos se supone que *la PBAM es adicional* a la Iniciativa del presidente.

Valuaciones Actuariales del Norte S.C. - Derechos de autor 2024

IMSS + ISSSTE – Índice de Láminas

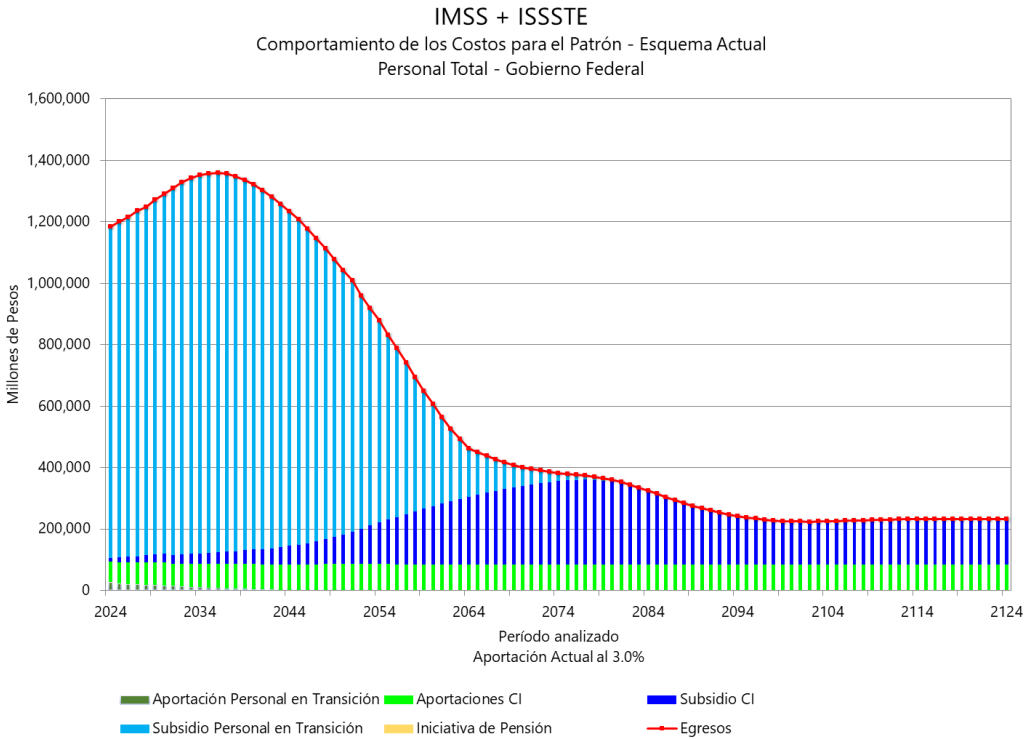
1. **Esquema Actual:** Proyección del comportamiento del gasto para el gobierno federal (Aportaciones y subsidios) considerando la Ley del IMSS e ISSSTE como se encuentra actualmente. La gráfica y flujos están desglosados por aportaciones, subsidios y total para el personal en transición y aportaciones, subsidio por pensiones garantizadas y total del personal de cuentas individuales, así como el total general del IMSS e ISSSTE.

2. **Esquema Actual + Iniciativa de Pensión en pesos:** Proyección del comportamiento del gasto igual que el Inciso 1, pero adicionando el costo (de acuerdo con exigibilidad) de la iniciativa de pensión. La gráfica (expresada en pesos) y flujos están desglosados igual que el inciso 1, adicionando el costo de la iniciativa al flujo de personal de cuentas individuales, así como en el total general.

3. **Comparativo de Esquema actual vs Esquema Actual + Iniciativa de Pensión:** Gráfica y flujos comparativos del Esquema actual del IMSS e ISSSTE vs adicionándole la iniciativa de pensión. También se muestran las diferencias entre ambos esquemas, misma que representa el costo de la iniciativa por si sola para el personal del IMSS e ISSSTE.

4. **Costo de Iniciativa como flujo de gasto y con Prima Nivelada como porcentaje de la Nómina para su financiamiento:** Gráfica y flujo que muestra el gasto de la iniciativa por si sola para el IMSS e ISSSTE en caso de pagarla como flujo anual de acuerdo a la exigibilidad de las pensiones o bien el costo de financiamiento como porcentaje de la nómina del personal de cuentas individuales (6.407%). Así mismo, se presenta en el flujo y en gráfica el comportamiento de las reservas que se generarían en caso de financiamiento.

IMSS + ISSSTE – Esquema Actual
Costo Gobierno – Personal Total



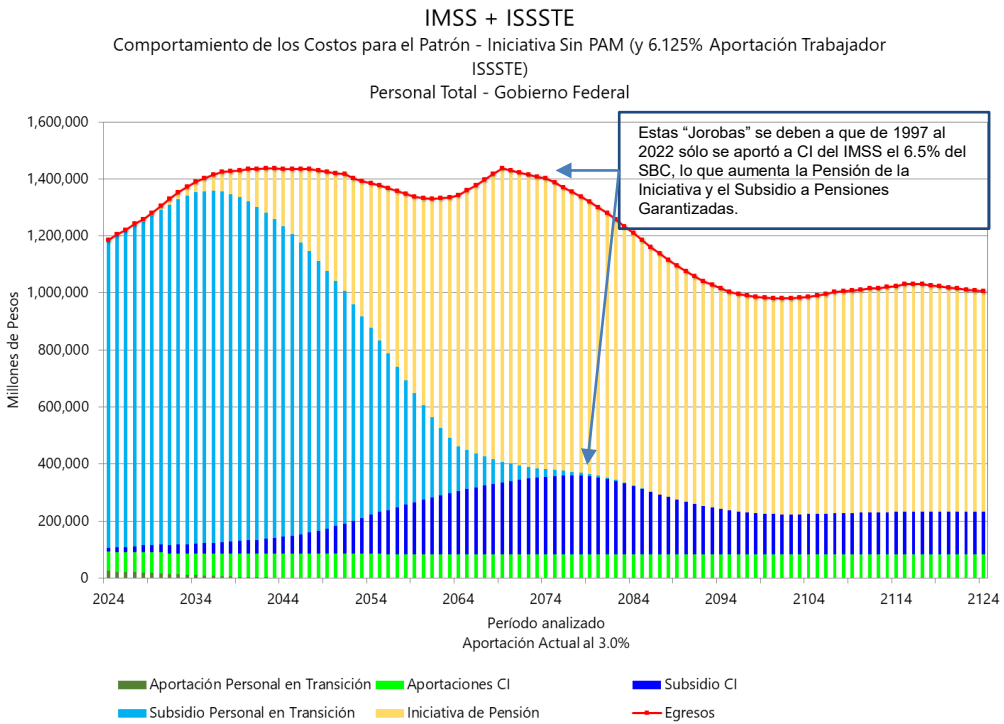
(Millones de pesos de 2023)

Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales			TOTAL
	Aportación	Subsidio	**Total**	Aportación	Subsidio	**Total**	
2024	26,599	1,077,871	1,104,470	66,210	13,003	79,213	1,183,683
2025	21,772	1,093,692	1,115,464	69,674	16,406	86,079	1,201,543
2026	20,718	1,106,529	1,127,247	70,850	17,457	88,307	1,215,554
2027	20,128	1,125,182	1,145,310	71,781	18,653	90,433	1,235,743
2028	18,751	1,134,069	1,152,819	73,157	22,889	96,046	1,248,865
2029	18,241	1,154,367	1,172,608	73,480	25,265	98,745	1,271,353
2030	16,218	1,172,134	1,188,353	75,241	27,016	102,256	1,290,609
2031	14,514	1,194,011	1,208,525	72,299	28,767	101,066	1,309,591
2032	13,019	1,210,884	1,223,902	73,763	30,473	104,236	1,328,138
2033	11,656	1,223,487	1,235,143	75,133	32,117	107,250	1,342,393
2034	10,345	1,232,349	1,242,694	76,455	33,876	110,331	1,353,025
2035	9,097	1,234,489	1,243,586	77,727	35,521	113,249	1,356,835
2036	7,920	1,235,385	1,243,305	78,801	37,135	115,936	1,359,241
2037	6,807	1,230,140	1,236,947	79,860	39,006	118,866	1,355,813
2038	5,781	1,219,554	1,225,335	80,838	41,039	121,877	1,347,211
2039	4,834	1,205,229	1,210,063	81,743	44,000	125,742	1,335,805
2040	3,946	1,187,901	1,191,847	82,602	46,549	129,151	1,320,999
2045	925	1,057,716	1,058,641	84,006	63,965	147,971	1,206,613
2050	30	859,685	859,715	85,489	96,723	182,212	1,041,927
2055	-	600,405	600,405	85,751	146,091	231,842	832,247
2060	-	332,156	332,156	83,945	190,619	274,564	606,720

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas indirectamente a través de Transparencia y los CUBOS. (Órdenes de magnitud)

IMSS + ISSSTE - Iniciativa de Pensión sin considerar PAM (y Aport. Trab. 6.125% en ISSSTE) - Costo Gobierno – Personal Total



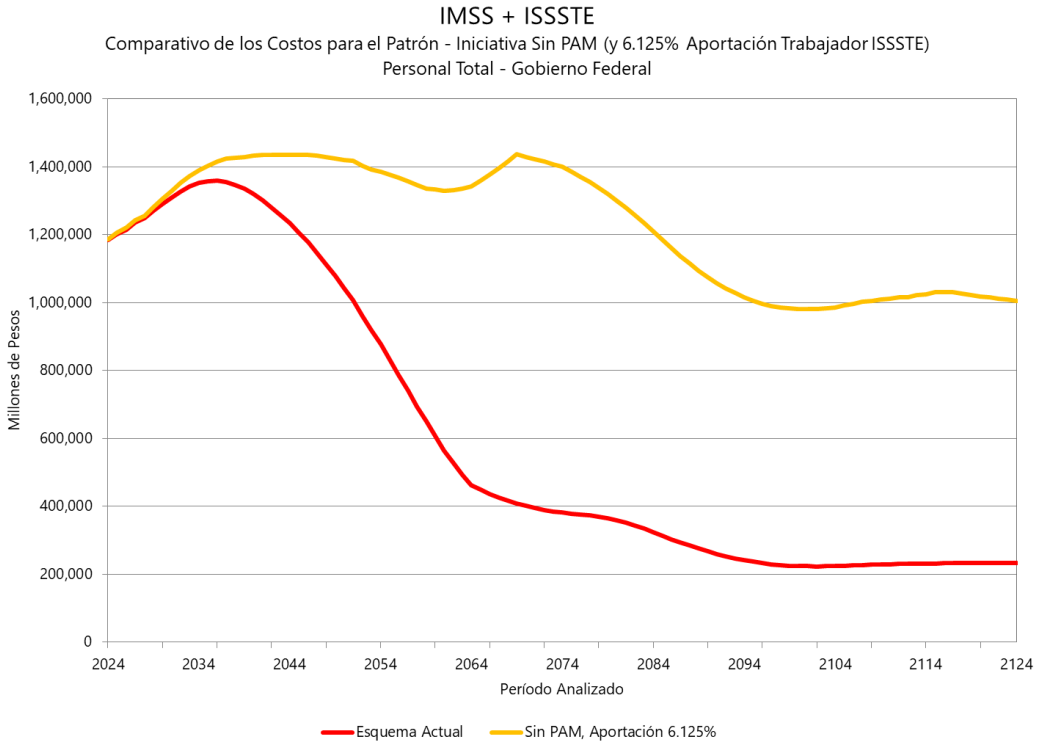
(Millones de pesos de 2023)

Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales				TOTAL
	Aportación	Subsidio	Total	Aportación	Subsidio	Pensión de Iniciativa	Total	
2024	26,599	1,077,871	1,104,470	66,210	13,003	2,556	81,769	1,186,239
2025	21,772	1,093,692	1,115,464	69,674	16,406	3,771	89,850	1,205,314
2026	20,718	1,106,529	1,127,247	70,850	17,457	4,904	93,212	1,220,458
2027	20,128	1,125,182	1,145,310	71,781	18,653	6,514	96,947	1,242,257
2028	18,751	1,134,069	1,152,819	73,157	22,889	7,965	104,011	1,256,830
2029	18,241	1,154,367	1,172,608	73,480	25,265	9,709	108,454	1,281,062
2030	16,218	1,172,134	1,188,353	75,241	27,016	14,139	116,396	1,304,748
2031	14,514	1,194,011	1,208,525	72,299	28,767	19,175	120,241	1,328,765
2032	13,019	1,210,884	1,223,902	73,763	30,473	24,536	128,772	1,352,674
2033	11,656	1,223,487	1,235,143	75,133	32,117	30,370	137,620	1,372,764
2034	10,345	1,232,349	1,242,694	76,455	33,876	36,286	146,617	1,389,311
2035	9,097	1,234,489	1,243,586	77,727	35,521	45,552	158,800	1,402,387
2036	7,920	1,235,385	1,243,305	78,801	37,135	56,170	172,106	1,415,411
2037	6,807	1,230,140	1,236,947	79,860	39,006	67,727	186,593	1,423,540
2038	5,781	1,219,554	1,225,335	80,838	41,039	80,085	201,961	1,427,296
2039	4,834	1,205,229	1,210,063	81,743	44,000	93,317	219,060	1,429,123
2040	3,946	1,187,901	1,191,847	82,602	46,549	112,638	241,789	1,433,637
2045	925	1,057,716	1,058,641	84,006	63,965	229,246	377,217	1,435,859
2050	30	859,685	859,715	85,489	96,723	378,086	560,298	1,420,013
2055	-	600,405	600,405	85,751	146,091	544,737	776,579	1,376,984
2060	-	332,156	332,156	83,945	190,619	726,225	1,000,789	1,332,945

Estimaciones propias.

Nota: La fuente de la información fue detallada en los apartados anteriores según el Instituto.

IMSS + ISSSTE – Comparativa de Iniciativa de Pensión sin considerar PAM (y Aport. Trab. 6.125% en ISSSTE) - Costo Gobierno – Personal Total



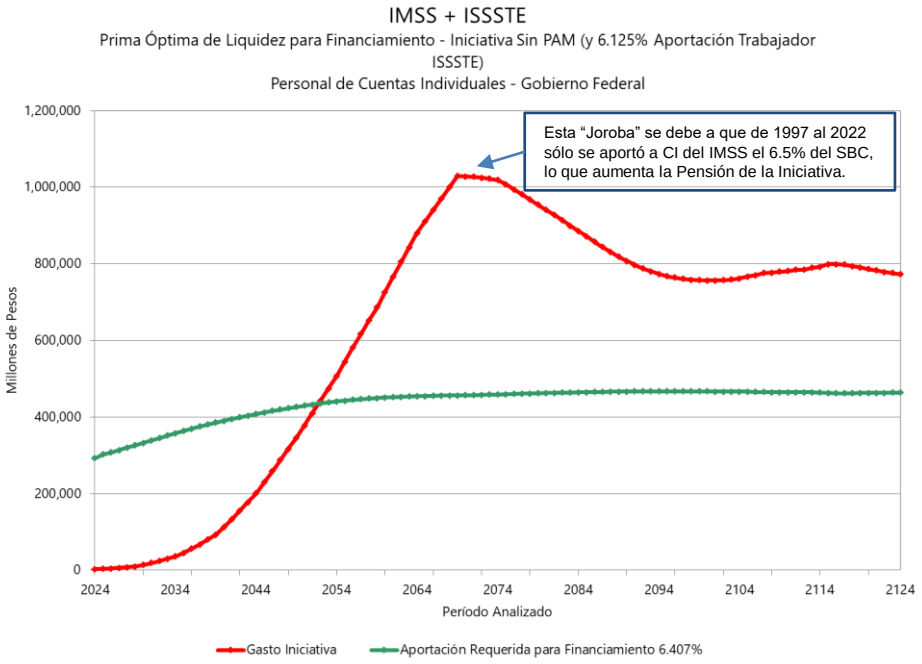
(Millones de pesos de 2023)

Año	Esquema Actual TOTAL	Iniciativa Sin PAM y 6.125% TOTAL	**DIFERENCIAS** (Iniciativa más Subsidio)
2024	1,183,683	1,186,239	2,556
2025	1,201,543	1,205,314	3,771
2026	1,215,554	1,220,458	4,904
2027	1,235,743	1,242,257	6,514
2028	1,248,865	1,256,830	7,965
2029	1,271,353	1,281,062	9,709
2030	1,290,609	1,304,748	14,139
2031	1,309,591	1,328,765	19,175
2032	1,328,138	1,352,674	24,536
2033	1,342,393	1,372,764	30,370
2034	1,353,025	1,389,311	36,286
2035	1,356,835	1,402,387	45,552
2036	1,359,241	1,415,411	56,170
2037	1,355,813	1,423,540	67,727
2038	1,347,211	1,427,296	80,085
2039	1,335,805	1,429,123	93,317
2040	1,320,999	1,433,637	112,638
2045	1,206,613	1,435,859	229,246
2050	1,041,927	1,420,013	378,086
2055	832,247	1,376,984	544,737
2060	606,720	1,332,945	726,225

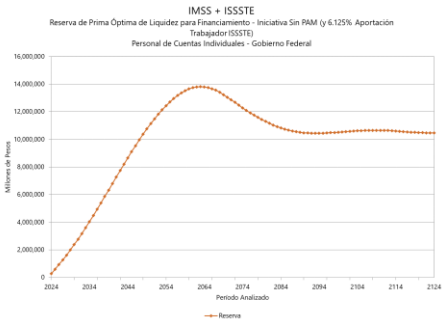
Estimaciones propias.

Nota: La fuente de la información fue detallada en los apartados anteriores según el Instituto.

IMSS + ISSSTE – Flujo de Gasto, Aportación Requerida y Reserva de Financiamiento de Iniciativa de Pensión sin considerar PAM (y Aport. Trab. 6.125% en ISSSTE) - Costo Gobierno



Comportamiento de Reserva
Aportación Requerida del 6.407% de las Nóminas de Cuentas Individuales
Tasa de Rendimiento 3.00%



(Millones de pesos de 2023)

Año	Gasto Iniciativa	Aportación Requerida para Financiamiento 6.407%	**Reserva**
2024	2,556	292,057	293,812
2025	3,771	302,400	605,701
2026	4,904	307,999	931,479
2027	6,514	313,989	1,271,476
2028	7,965	320,282	1,626,588
2029	9,709	326,036	1,996,423
2030	14,139	332,502	2,379,418
2031	19,175	338,792	2,775,177
2032	24,536	345,425	3,184,099
2033	30,370	351,768	3,605,805
2034	36,286	357,912	4,040,393
2035	45,552	363,942	4,484,736
2036	56,170	369,683	4,937,460
2037	67,727	375,240	5,397,675
2038	80,085	380,473	5,864,465
2039	93,317	385,445	6,336,877
2040	112,638	390,269	6,808,748
2045	229,246	412,124	9,108,729
2050	378,086	429,653	11,137,675
2055	544,737	442,786	12,717,319
2060	726,225	451,051	13,653,098

Estimaciones propias.

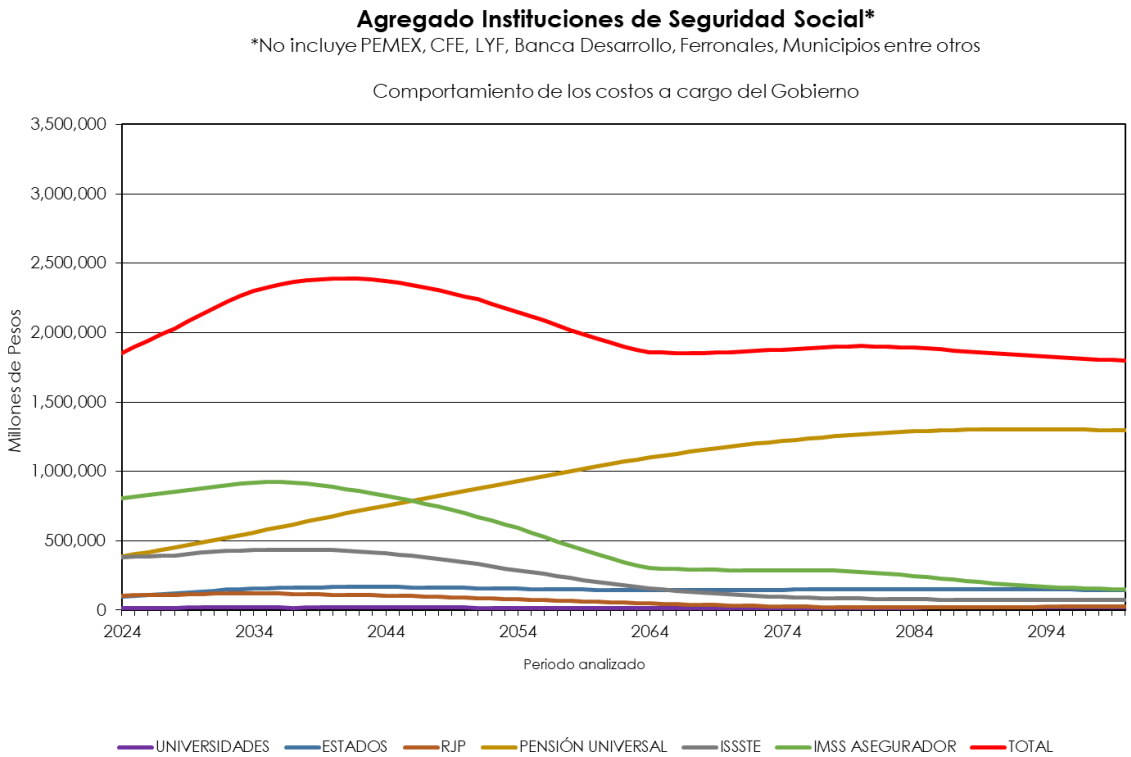
Nota: La fuente de la información fue detallada en los apartados anteriores según el Instituto.

Proyección de Costos Estimados para otros Sistemas de Pensiones Nacionales incluyendo la Iniciativa del presidente

Escenario 1:

- En el caso del ISSSTE se considera el 6.125% del SBC como cuota del trabajador.
- En ambos casos se supone que *la PBAM es adicional* a la Iniciativa del presidente.

TOTAL – Esquema Actual Agregado Instituciones de Seguridad Social

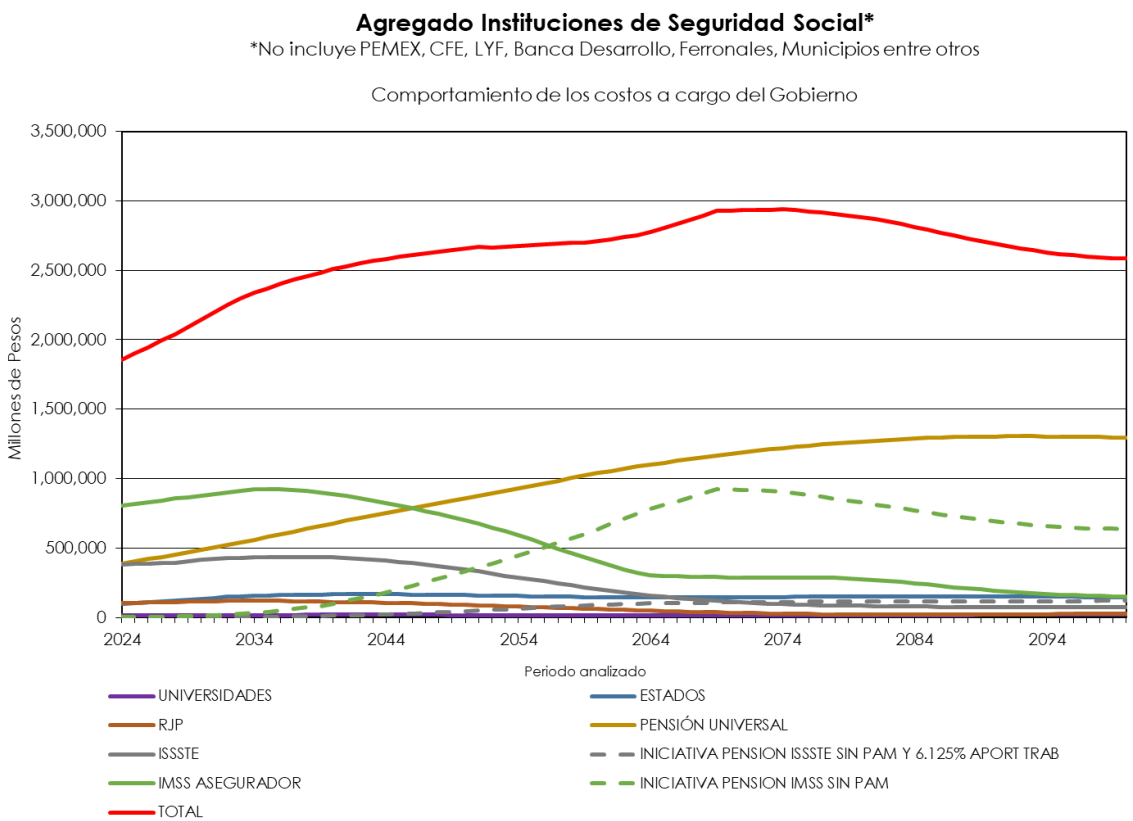


Millones de Pesos - Dic 2023

Año	Esquema Actual
2024	1,853,750
2025	1,897,687
2026	1,938,004
2027	1,989,689
2028	2,030,905
2029	2,081,159
2030	2,127,095
2035	2,323,545
2040	2,390,725
2045	2,360,925
2050	2,261,373
2055	2,116,699
2060	1,956,132
2065	1,854,866
2070	1,859,608
2075	1,883,241
2080	1,901,916
2085	1,884,943
2090	1,851,801
2095	1,820,525
2100	1,798,145

Estimaciones propias.

TOTAL – Agregado Instituciones de Seguridad Social con Iniciativa de Pensión sin considerar PAM (y Aport. Trab. 6.125% en ISSSTE)

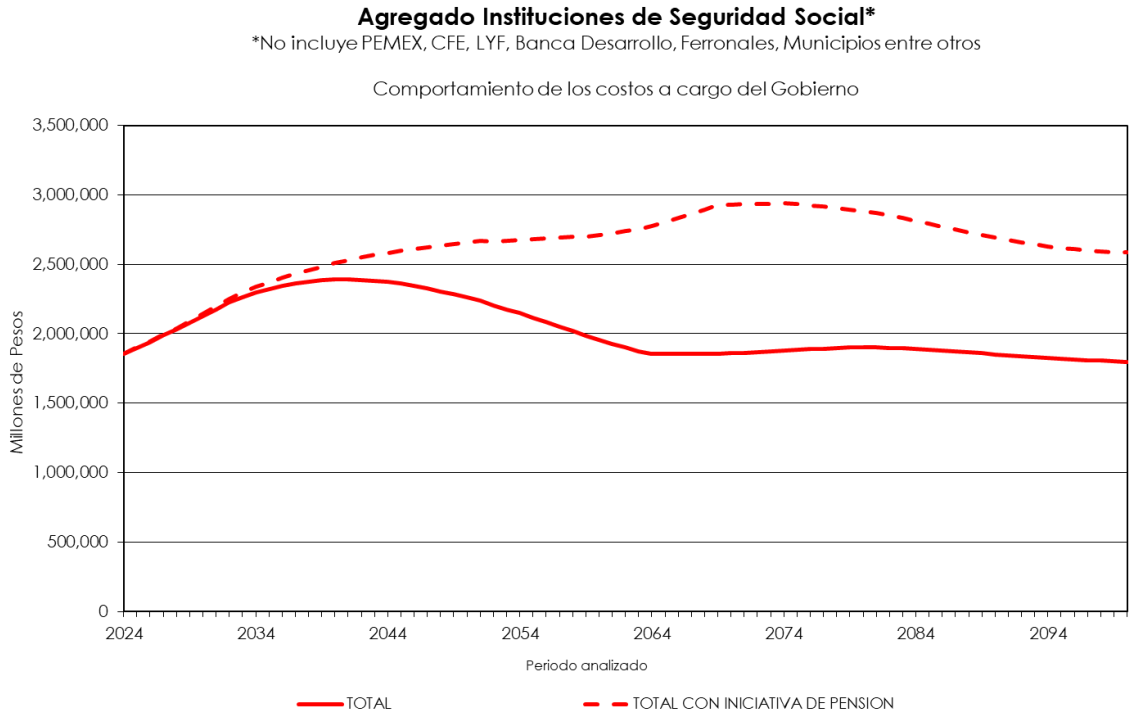


Millones de Pesos - Dic 2023

Año	Esquema con Iniciativa de Pensión
2024	1,856,413
2025	1,901,616
2026	1,943,113
2027	1,996,474
2028	2,039,196
2029	2,091,261
2030	2,141,819
2035	2,371,020
2040	2,508,024
2045	2,599,643
2050	2,654,968
2055	2,683,604
2060	2,712,033
2065	2,803,752
2070	2,930,422
2075	2,932,491
2080	2,881,126
2085	2,792,026
2090	2,691,548
2095	2,618,413
2100	2,584,312

Estimaciones propias.

TOTAL – Comparativa Esquema Actual y Esquema Actual con Iniciativa de Pensión sin considerar PAM (y Aport. Trab. 6.125% en ISSSTE)



Millones de Pesos - Dic 2023

Año	Esquema Actual	Esquema con Iniciativa de Pensión	DIFERENCIAS (Iniciativa - Esq. Actual)
2024	1,853,750	1,856,413	2,663
2025	1,897,687	1,901,616	3,929
2026	1,938,004	1,943,113	5,109
2027	1,989,689	1,996,474	6,785
2028	2,030,905	2,039,196	8,291
2029	2,081,159	2,091,261	10,103
2030	2,127,095	2,141,819	14,724
2035	2,323,545	2,371,020	47,475
2040	2,390,725	2,508,024	117,300
2045	2,360,925	2,599,643	238,717
2050	2,261,373	2,654,968	393,595
2055	2,116,699	2,683,604	566,905
2060	1,956,132	2,712,033	755,902
2065	1,854,866	2,803,752	948,886
2070	1,859,608	2,930,422	1,070,813
2075	1,883,241	2,932,491	1,049,250
2080	1,901,916	2,881,126	979,210
2085	1,884,943	2,792,026	907,083
2090	1,851,801	2,691,548	839,747
2095	1,820,525	2,618,413	797,888
2100	1,798,145	2,584,312	786,167

Estimaciones propias.

ESCENARIO 2

Suponiendo que la PBAM forma parte de la pensión complementaria que propone la iniciativa del presidente (no es adicional).

Proyección de Costos Estimados para alcanzar las Tasas de Reemplazo de la Iniciativa de Pensión para el

ISSSTE

Escenario 2:

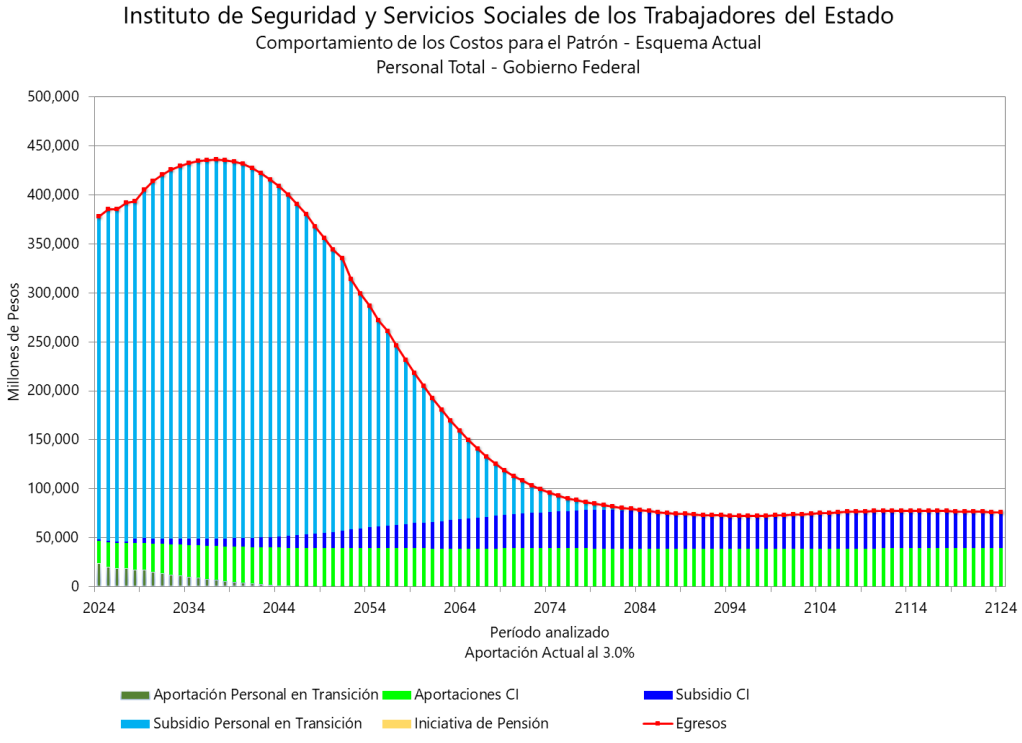
- Se considera el 6.125% del SBC como cuota del trabajador.
- Se supone que *la PBAM forma parte de la pensión complementaria que propone la iniciativa del presidente (no es adicional).*

Valuaciones Actuariales del Norte S.C. - Derechos de autor
2024

ISSSTE – Índice de Láminas

1. **Esquema Actual:** Proyección del comportamiento del gasto para el gobierno federal (Aportaciones y subsidios) considerando la Ley del ISSSTE como se encuentra actualmente. La gráfica y flujos están desglosados por aportaciones, subsidios y total para el personal en transición y aportaciones, subsidio por pensiones garantizadas y total del personal de cuentas individuales, así como el total general del ISSSTE.
2. **Tasas de Reemplazo:** Ejemplo de un trabajador con edad de retiro de 65 años, 1872 semanas de cotización, casado, con incremento salarial del 0.50%, donde se muestra la tasa de reemplazo por rango salarial, separando cuanto recibiría por renta vitalicia, cuanto por pensión garantizada y cuanto por la iniciativa de pensión. Así mismo, se indica el porcentaje sobre el último salario que recibiría de pensión total, en dos gráficas (considerando y sin considerar la pensión de adultos mayores como adicional).
3. **Esquema Actual + Iniciativa de Pensión en pesos:** Proyección del comportamiento del gasto igual que el Inciso 1, pero adicionando el costo (de acuerdo con exigibilidad) de la iniciativa de pensión. La gráfica (expresada en pesos) y flujos están desglosados igual que el inciso 1, adicionando el costo de la iniciativa al flujo de personal de cuentas individuales, así como en el total general.
4. **Esquema Actual + Iniciativa de Pensión como porcentaje de la nómina de cotización:** Igual que inciso 3, con la diferencia que la gráfica esta expresada como porcentaje de la nómina de cotización.
5. **Comparativo de Esquema actual vs Esquema Actual + Iniciativa de Pensión:** Gráfica y flujos comparativos del Esquema actual del ISSSTE vs adicionándole la iniciativa de pensión. También se muestran las diferencias entre ambos esquemas, misma que representa el costo de la iniciativa por si sola para el personal del ISSSTE.
6. **Costo de Iniciativa como flujo de gasto y con Prima Nivelada como porcentaje de la Nómina para su financiamiento:** Gráfica y flujo que muestra el gasto de la iniciativa por si sola para el ISSSTE en caso de pagarla como flujo anual de acuerdo a la exigibilidad de las pensiones o bien el costo de financiamiento como porcentaje de la nómina del personal de cuentas individuales (6.042%). Así mismo, se presenta en el flujo y en gráfica el comportamiento de las reservas que se generarían en caso de financiamiento.

ISSSTE – Esquema Actual
Costo Gobierno – Personal Total



(Millones de pesos de 2023)

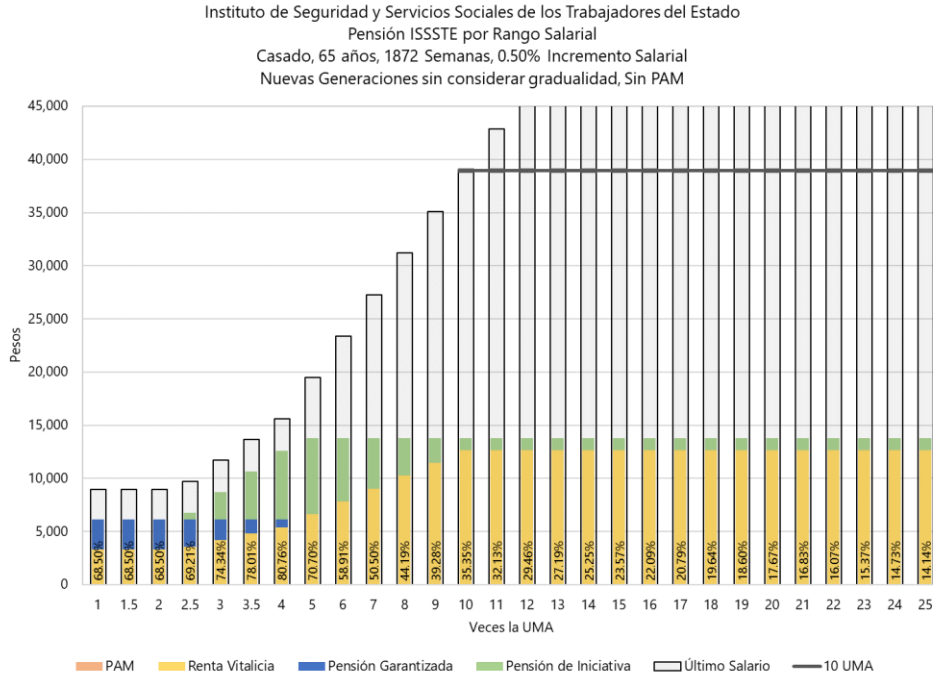
Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales			TOTAL
	Aportación	Subsidio	**Total**	Aportación	Subsidio	**Total**	
2024	24,254	330,159	354,413	22,515	1,293	23,808	378,221
2025	19,947	339,096	359,043	25,166	1,283	26,450	385,493
2026	18,968	339,192	358,160	25,907	1,273	27,179	385,340
2027	18,553	345,969	364,522	26,318	1,261	27,579	392,101
2028	17,338	344,727	362,065	27,192	4,111	31,303	393,368
2029	16,994	355,998	372,991	27,554	4,862	32,416	405,407
2030	15,113	364,819	379,932	28,832	5,139	33,970	413,902
2031	13,654	371,579	385,233	29,831	5,486	35,318	420,551
2032	12,342	376,716	389,058	30,744	5,840	36,584	425,642
2033	11,135	380,710	391,844	31,594	6,372	37,967	429,811
2034	9,959	383,214	393,173	32,421	6,804	39,225	432,398
2035	8,839	385,283	394,122	33,210	7,224	40,435	434,557
2036	7,756	386,517	394,273	33,972	7,486	41,458	435,731
2037	6,722	387,012	393,734	34,686	7,853	42,539	436,273
2038	5,741	386,435	392,175	35,369	8,201	43,570	435,745
2039	4,815	384,531	389,346	36,009	8,604	44,613	433,958
2040	3,940	381,904	385,844	36,615	9,080	45,696	431,540
2045	925	348,121	349,046	38,718	12,195	50,913	399,959
2050	30	287,932	287,963	39,342	16,532	55,874	343,836
2055	-	209,830	209,830	39,251	22,428	61,679	271,509
2060	-	139,375	139,375	39,039	26,471	65,510	204,885

Estimaciones propias.

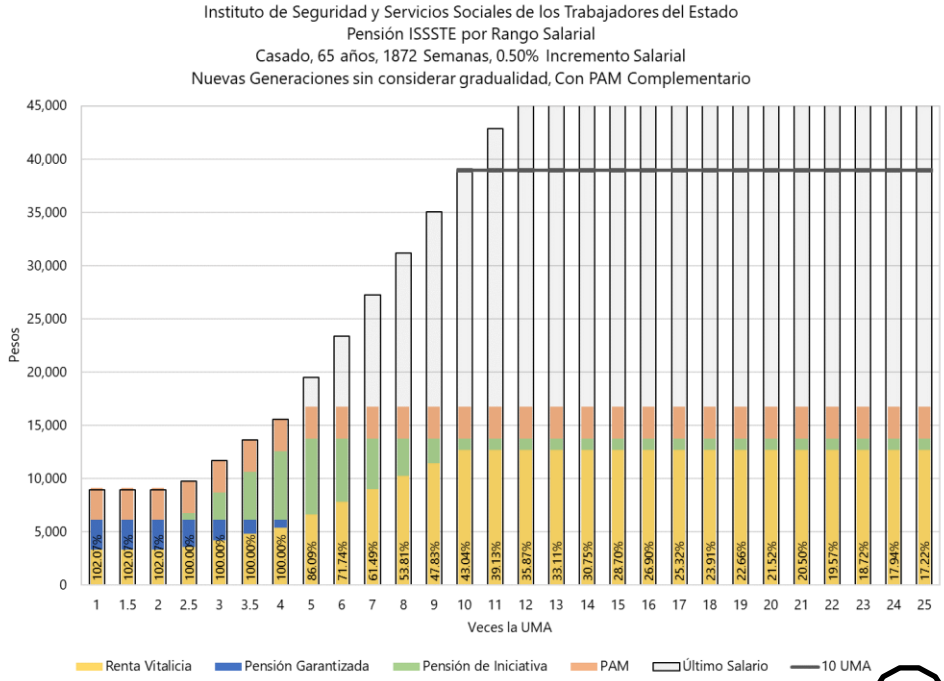
Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas con información de 2020 y adecuadas a 2023. (Órdenes de magnitud)

ISSSTE – Ejemplo *(supuestos en Título de Gráfica)* de Tasa de Reemplazo considerando complemento por Pensión de Iniciativa

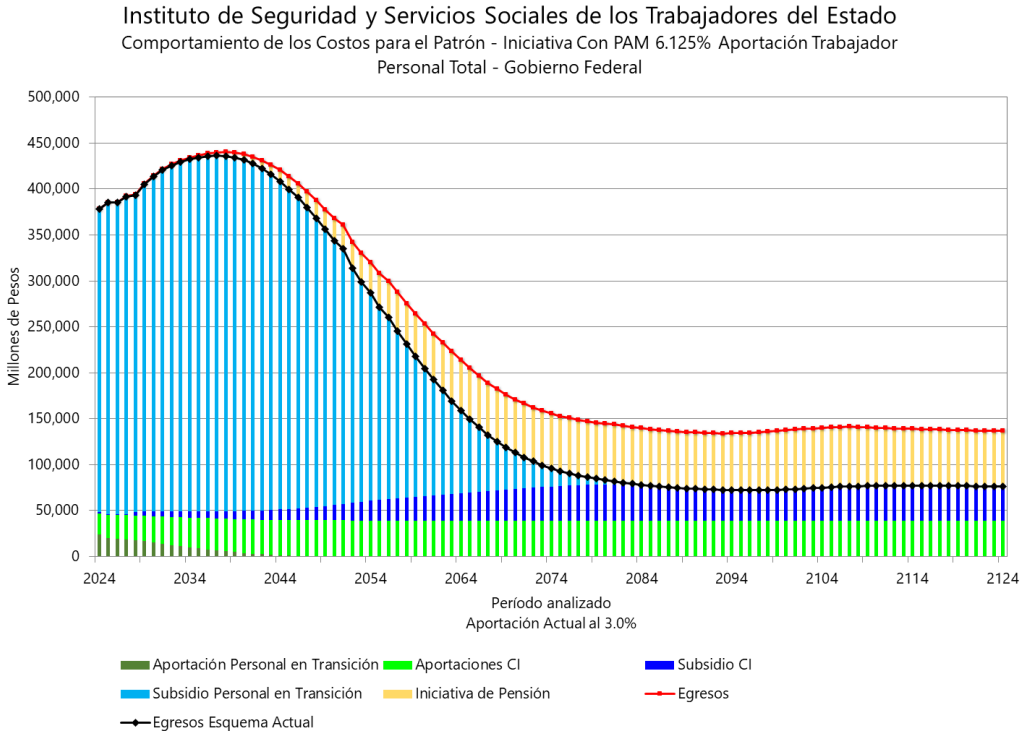
Pensión del ISSSTE más Iniciativa



Pensión del ISSSTE Con PAM Complementario a Iniciativa



ISSSTE - Iniciativa de Pensión con PAM complementaria y Aportación del 6.125% del Trabajador - Costo Gobierno – Personal Total



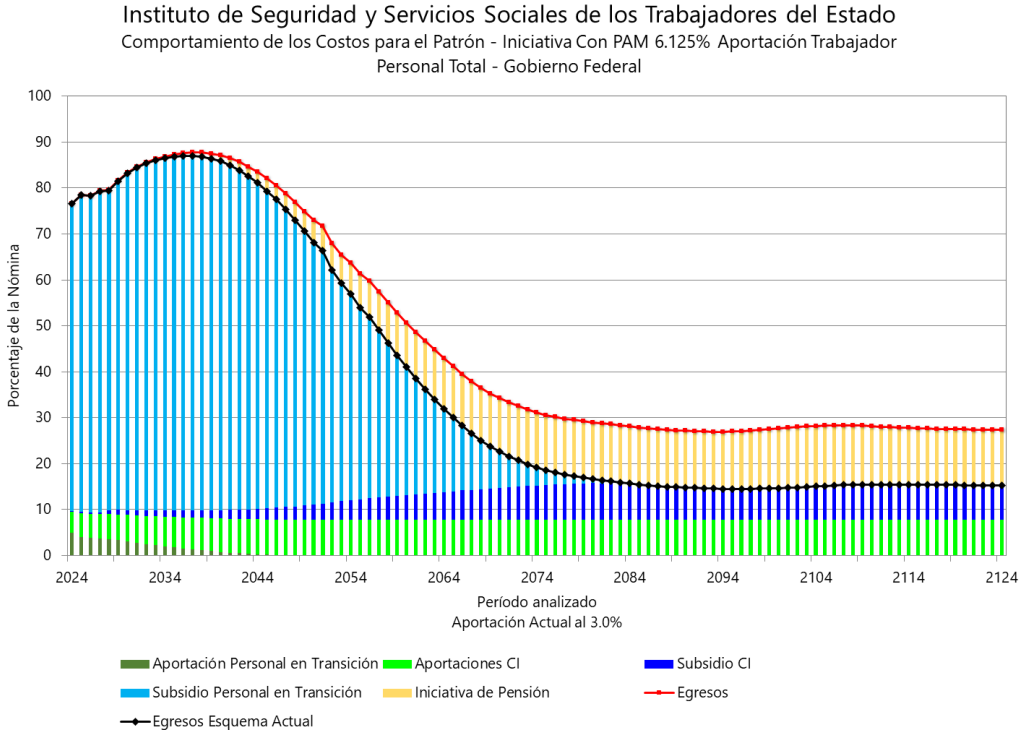
(Millones de pesos de 2023)

Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales				TOTAL
	Aportación	Subsidio	**Total**	Aportación	Subsidio	Pensión de Iniciativa	**Total**	
2024	24,254	330,159	354,413	22,515	1,293	105	23,913	378,326
2025	19,947	339,096	359,043	25,166	1,283	163	26,613	385,656
2026	18,968	339,192	358,160	25,907	1,273	235	27,414	385,575
2027	18,553	345,969	364,522	26,318	1,261	332	27,912	392,433
2028	17,338	344,727	362,065	27,192	4,111	468	31,770	393,835
2029	16,994	355,998	372,991	27,554	4,862	617	33,033	406,024
2030	15,113	364,819	379,932	28,832	5,139	795	34,766	414,698
2031	13,654	371,579	385,233	29,831	5,486	998	36,316	421,549
2032	12,342	376,716	389,058	30,744	5,840	1,234	37,819	426,876
2033	11,135	380,710	391,844	31,594	6,372	1,506	39,473	431,317
2034	9,959	383,214	393,173	32,421	6,804	1,802	41,027	434,200
2035	8,839	385,283	394,122	33,210	7,224	2,201	42,635	436,758
2036	7,756	386,517	394,273	33,972	7,486	3,060	44,518	438,790
2037	6,722	387,012	393,734	34,686	7,853	3,810	46,349	440,083
2038	5,741	386,435	392,175	35,369	8,201	4,725	48,294	440,470
2039	4,815	384,531	389,346	36,009	8,604	5,618	50,230	439,576
2040	3,940	381,904	385,844	36,615	9,080	6,602	52,298	438,142
2045	925	348,121	349,046	38,718	12,195	13,714	64,627	413,673
2050	30	287,932	287,963	39,342	16,532	24,017	79,890	367,853
2055	-	209,830	209,830	39,251	22,428	36,974	98,653	308,482
2060	-	139,375	139,375	39,039	26,471	48,109	113,619	252,994

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas con información de 2020 y adecuadas a 2023. (Órdenes de magnitud)

ISSSTE - Iniciativa de Pensión con PAM complementaria y Aportación del 6.125% del Trabajador - Costo Gobierno – Personal Total



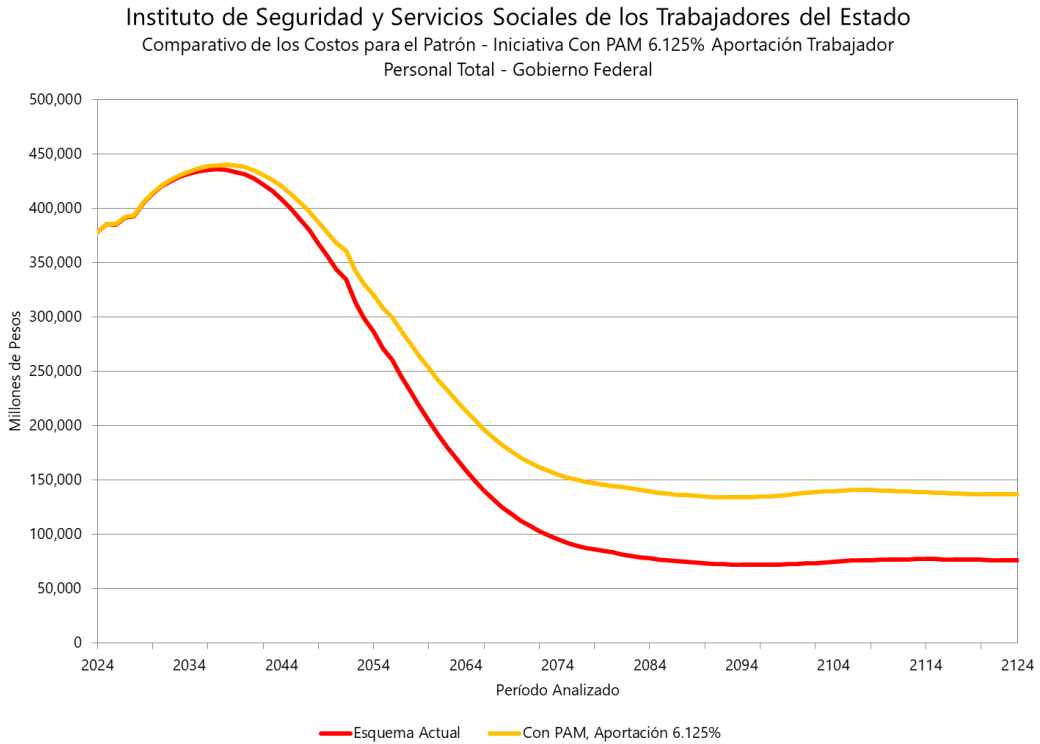
(Puntos Porcentuales de la Nómina)

Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales				TOTAL
	Aportación	Subsidio	**Total**	Aportación	Subsidio	Pensión de Iniciativa	**Total**	
2024	4.92	66.93	71.84	4.56	0.26	0.02	4.85	76.69
2025	4.06	69.07	73.13	5.13	0.26	0.03	5.42	78.55
2026	3.85	68.90	72.75	5.26	0.26	0.05	5.57	78.32
2027	3.75	70.01	73.76	5.33	0.26	0.07	5.65	79.41
2028	3.50	69.61	73.11	5.49	0.83	0.09	6.42	79.53
2029	3.42	71.61	75.03	5.54	0.98	0.12	6.65	81.68
2030	3.04	73.33	76.37	5.80	1.03	0.16	6.99	83.36
2031	2.74	74.61	77.36	5.99	1.10	0.20	7.29	84.65
2032	2.48	75.55	78.03	6.17	1.17	0.25	7.58	85.61
2033	2.23	76.25	78.48	6.33	1.28	0.30	7.91	86.38
2034	1.99	76.65	78.64	6.48	1.36	0.36	8.21	86.85
2035	1.77	76.97	78.73	6.63	1.44	0.44	8.52	87.25
2036	1.55	77.13	78.67	6.78	1.49	0.61	8.88	87.56
2037	1.34	77.17	78.51	6.92	1.57	0.76	9.24	87.75
2038	1.14	76.99	78.14	7.05	1.63	0.94	9.62	87.76
2039	0.96	76.56	77.52	7.17	1.71	1.12	10.00	87.52
2040	0.78	75.99	76.77	7.29	1.81	1.31	10.41	87.18
2045	0.18	69.08	69.26	7.68	2.42	2.72	12.82	82.08
2050	0.01	57.09	57.10	7.80	3.28	4.76	15.84	72.94
2055	-	41.74	41.74	7.81	4.46	7.36	19.63	61.37
2060	-	27.91	27.91	7.82	5.30	9.63	22.75	50.65

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas con información de 2020 y adecuadas a 2023. (Órdenes de magnitud)

ISSSTE – Comparativa de Iniciativa de Pensión con PAM complementaria y Aportación del 6.125% del Trabajador - Costo Gobierno – Personal Total



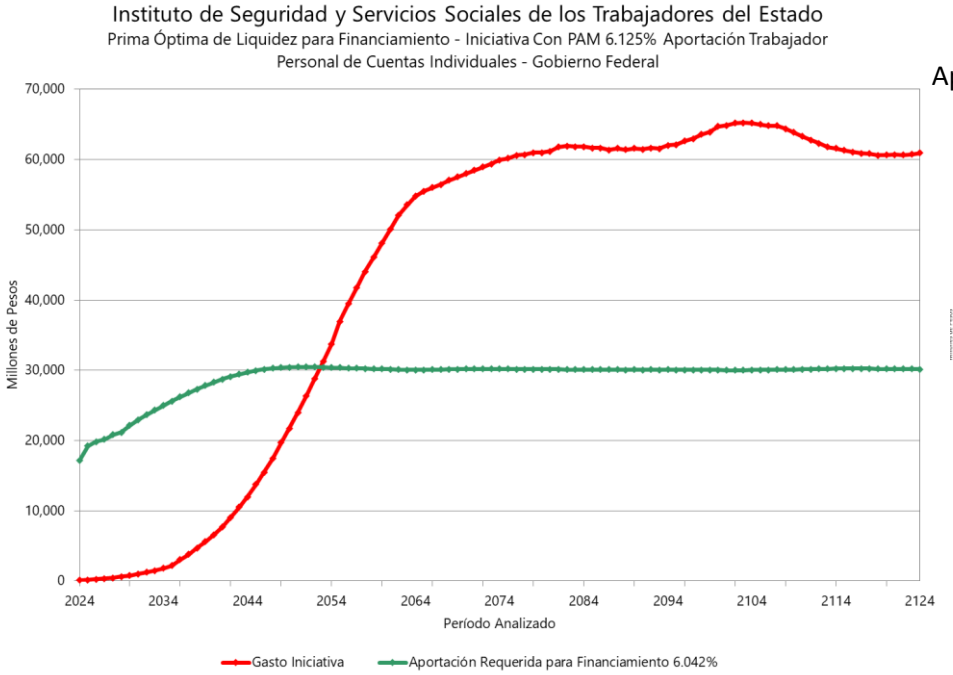
(Millones de pesos de 2023)

Año	Esquema Actual TOTAL	Iniciativa Con PAM y 6.125% TOTAL	**DIFERENCIAS** (Iniciativa más Subsidio)
2024	378,221	378,326	105
2025	385,493	385,656	163
2026	385,340	385,575	235
2027	392,101	392,433	332
2028	393,368	393,835	468
2029	405,407	406,024	617
2030	413,902	414,698	795
2031	420,551	421,549	998
2032	425,642	426,876	1,234
2033	429,811	431,317	1,506
2034	432,398	434,200	1,802
2035	434,557	436,758	2,201
2036	435,731	438,790	3,060
2037	436,273	440,083	3,810
2038	435,745	440,470	4,725
2039	433,958	439,576	5,618
2040	431,540	438,142	6,602
2045	399,959	413,673	13,714
2050	343,836	367,853	24,017
2055	271,509	308,482	36,974
2060	204,885	252,994	48,109

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas con información de 2020 y adecuadas a 2023. (Órdenes de magnitud)

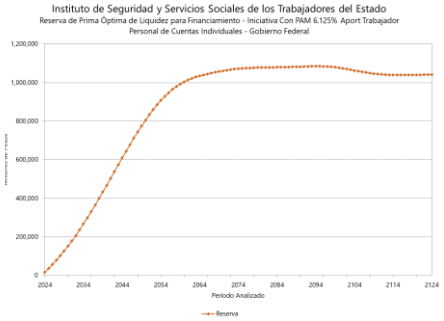
ISSSTE – Flujo de Gasto, Aportación Requerida y Reserva de Financiamiento de Iniciativa de Pensión con PAM complementaria y Aportación del 6.125% del Trabajador - Costo Gobierno



Comportamiento de Reserva

Aportación Requerida del 6.042% de la Nómina de Cuentas Individuales

Tasa de Rendimiento 3.00%



(Millones de pesos de 2023)

Año	Gasto Iniciativa	Aportación Requerida para Financiamiento 6.042%	**Reserva**
2024	105	17,118	17,266
2025	163	19,229	37,134
2026	235	19,822	58,127
2027	332	20,154	79,987
2028	468	20,850	103,072
2029	617	21,144	126,997
2030	795	22,151	152,481
2031	998	22,945	179,328
2032	1,234	23,669	207,477
2033	1,506	24,342	236,877
2034	1,802	24,996	267,523
2035	2,201	25,620	299,316
2036	3,060	26,221	331,801
2037	3,810	26,783	365,070
2038	4,725	27,321	398,955
2039	5,618	27,825	433,462
2040	6,602	28,303	468,490
2045	13,714	29,964	644,784
2050	24,017	30,455	805,699
2055	36,974	30,369	929,553
2060	48,109	30,175	1,004,722

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas con información de 2020 y adecuadas a 2023. (Órdenes de magnitud)

Proyección de Costos Estimados para alcanzar las Tasas de Reemplazo de la Iniciativa de Pensión para el

IMSS

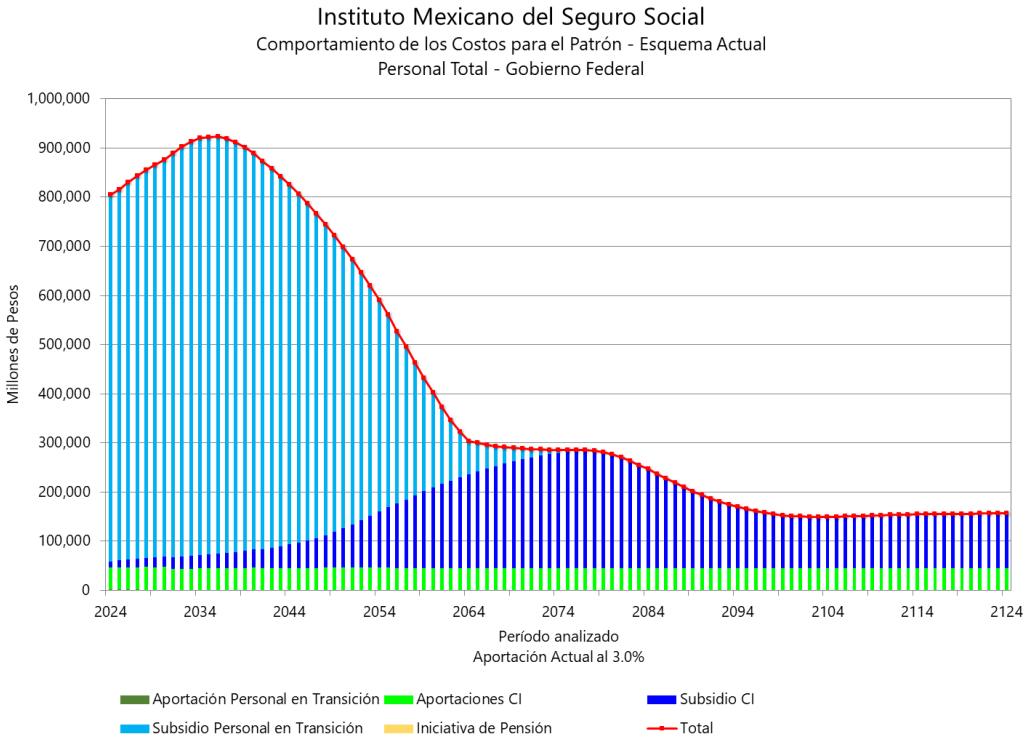
Escenario 2:

- Se supone que *la PBAM forma parte de la pensión complementaria que propone la iniciativa del presidente (no es adicional).*

IMSS – Índice de Láminas

1. **Esquema Actual:** Proyección del comportamiento del gasto para el gobierno federal (Aportaciones y subsidios) considerando la Ley del IMSS como se encuentra actualmente. La gráfica y flujos están desglosados por aportaciones, subsidios y total para el personal en transición y aportaciones, subsidio por pensiones garantizadas y total del personal de cuentas individuales, así como el total general del IMSS.
2. **Tasas de Reemplazo:** Ejemplo de un trabajador con edad de retiro de 65 años, 1872 semanas de cotización, casado, con incremento salarial del 0.50%, donde se muestra la tasa de reemplazo por rango salarial, separando cuanto recibiría por renta vitalicia, cuanto por pensión garantizada y cuanto por la iniciativa de pensión. Así mismo, se indica el porcentaje sobre el último salario que recibiría de pensión total, en dos gráficas (considerando y sin considerar la pensión de adultos mayores como adicional).
3. **Esquema Actual + Iniciativa de Pensión en pesos:** Proyección del comportamiento del gasto igual que el Inciso 1, pero adicionando el costo (de acuerdo con exigibilidad) de la iniciativa de pensión. La gráfica (expresada en pesos) y flujos están desglosados igual que el inciso 1, adicionando el costo de la iniciativa al flujo de personal de cuentas individuales, así como en el total general.
4. **Esquema Actual + Iniciativa de Pensión como porcentaje de la nómina de cotización:** Igual que inciso 3, con la diferencia que la gráfica esta expresada como porcentaje de la nómina de cotización.
5. **Comparativo de Esquema actual vs Esquema Actual + Iniciativa de Pensión:** Gráfica y flujos comparativos del Esquema actual del IMSS vs adicionándole la iniciativa de pensión. También se muestran las diferencias entre ambos esquemas, misma que representa el costo de la iniciativa por si sola para el personal del IMSS.
6. **Costo de Iniciativa como flujo de gasto y con Prima Nivelada como porcentaje de la Nómina para su financiamiento:** Gráfica y flujo que muestra el gasto de la iniciativa por si sola para el IMSS en caso de pagarla como flujo anual de acuerdo a la exigibilidad de las pensiones o bien el costo de financiamiento como porcentaje de la nómina del personal de cuentas individuales (6.030%). Así mismo, se presenta en el flujo y en gráfica el comportamiento de las reservas que se generarían en caso de financiamiento.

IMSS – Esquema Actual
Costo Gobierno – Personal Total



(Millones de pesos de 2023)

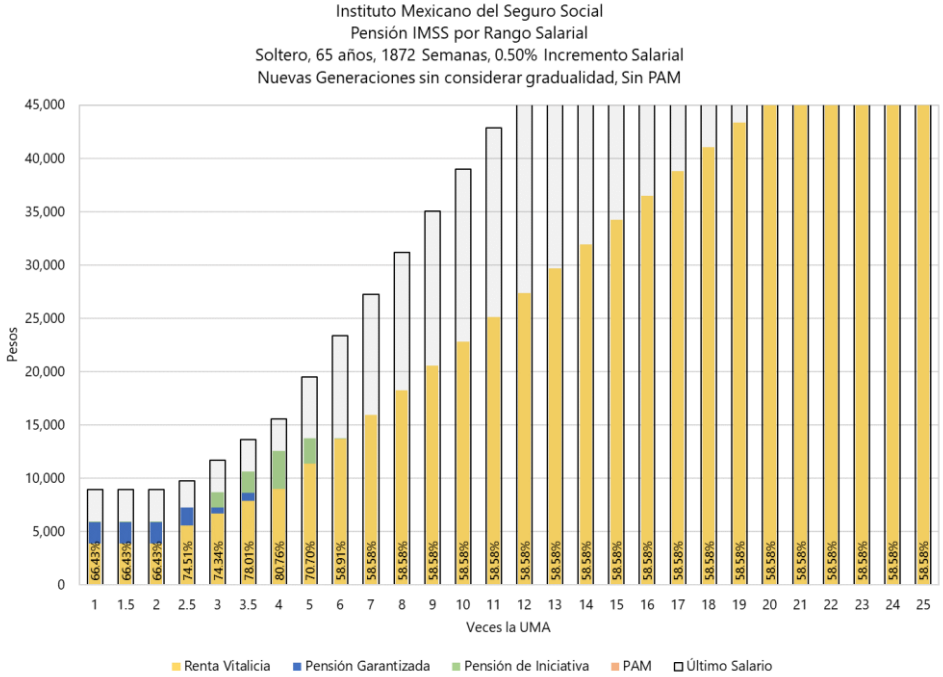
Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales			TOTAL
	Aportación	Subsidio	**Total**	Aportación	Subsidio	**Total**	
2024	2,345	747,713	750,058	43,695	11,709	55,404	805,462
2025	1,825	754,596	756,421	44,507	15,122	59,630	816,050
2026	1,750	767,337	769,086	44,943	16,185	61,128	830,214
2027	1,575	779,213	780,788	45,463	17,391	62,854	843,642
2028	1,413	789,342	790,754	45,965	18,778	64,743	855,497
2029	1,247	798,369	799,617	45,926	20,403	66,330	865,946
2030	1,106	807,315	808,421	46,409	21,877	68,286	876,707
2031	860	822,432	823,292	42,468	23,281	65,748	889,040
2032	676	834,168	834,845	43,019	24,632	67,652	902,496
2033	521	842,778	843,299	43,539	25,745	69,283	912,582
2034	386	849,135	849,521	44,034	27,072	71,106	920,627
2035	258	849,206	849,464	44,517	28,297	72,814	922,278
2036	164	848,868	849,033	44,829	29,649	74,478	923,510
2037	85	843,127	843,212	45,174	31,153	76,327	919,539
2038	40	833,119	833,159	45,469	32,838	78,307	911,466
2039	19	820,699	820,717	45,734	35,396	81,130	901,847
2040	7	805,997	806,003	45,987	37,469	83,456	889,459
2045	-	709,595	709,595	45,288	51,770	97,058	806,653
2050	-	571,753	571,753	46,148	80,191	126,338	698,091
2055	-	390,575	390,575	46,499	123,664	170,163	560,738
2060	-	192,781	192,781	44,906	164,148	209,054	401,835

Estimaciones propias.

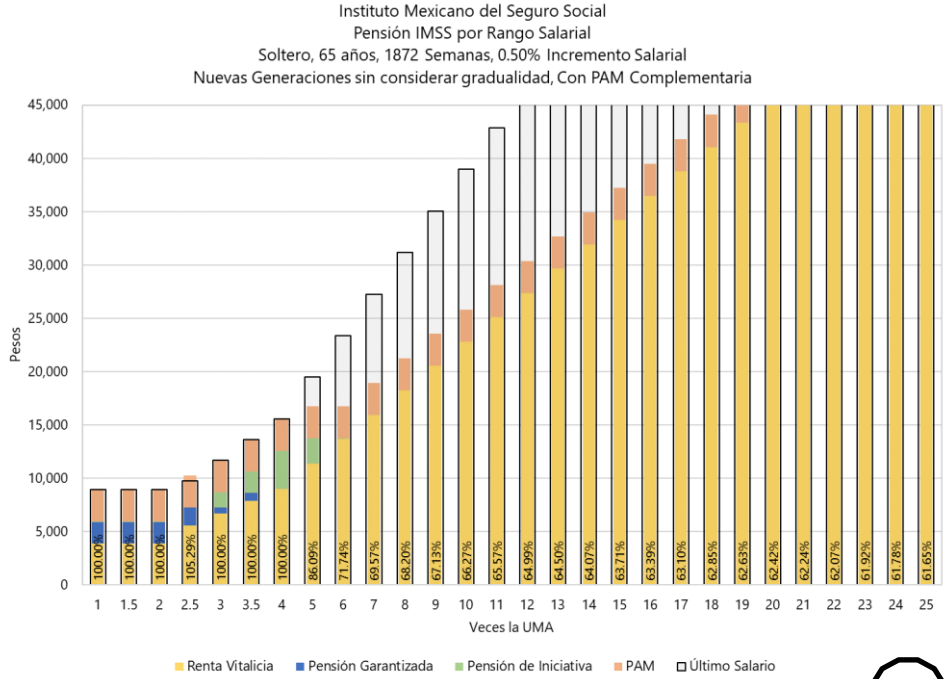
Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas indirectamente a través de Transparencia y los CUBOS. (Órdenes de magnitud)

IMSS – Ejemplo *(supuestos en Título de Gráfica)* de Tasa de Reemplazo considerando complemento por Pensión de Iniciativa

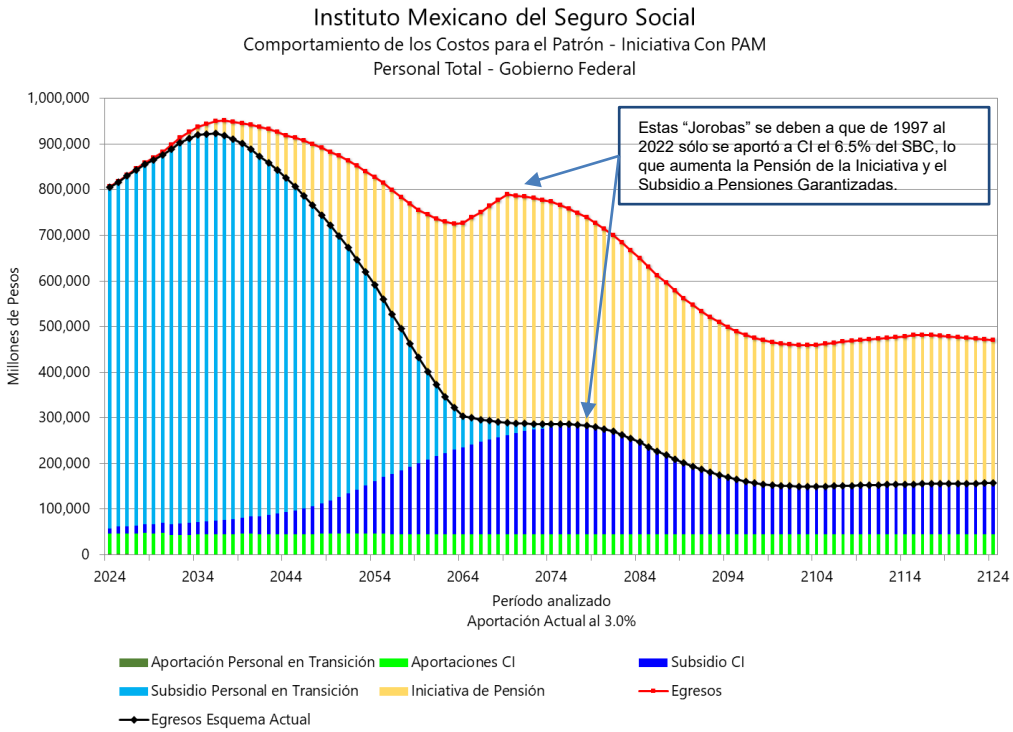
Pensión del IMSS más Iniciativa



Pensión del IMSS Con PAM Complementario a Iniciativa



IMSS - Iniciativa de Pensión con PAM complementaria - Costo Gobierno – Personal Total



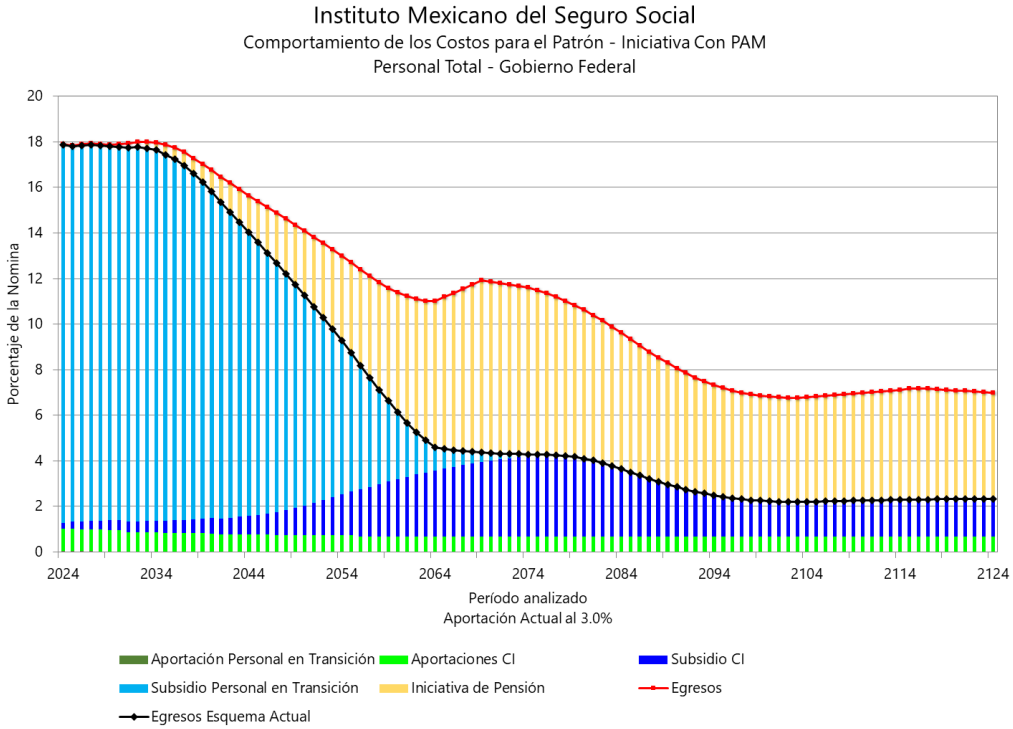
(Millones de pesos de 2023)

Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales				TOTAL
	Aportación	Subsidio	**Total**	Aportación	Subsidio	Pensión de Iniciativa	**Total**	
2024	2,345	747,713	750,058	43,695	11,709	1,152	56,556	806,614
2025	1,825	754,596	756,421	44,507	15,122	1,726	61,355	817,776
2026	1,750	767,337	769,086	44,943	16,185	2,231	63,359	832,445
2027	1,575	779,213	780,788	45,463	17,391	2,979	65,833	846,620
2028	1,413	789,342	790,754	45,965	18,778	3,593	68,336	859,090
2029	1,247	798,369	799,617	45,926	20,403	4,358	70,688	870,304
2030	1,106	807,315	808,421	46,409	21,877	6,498	74,784	883,205
2031	860	822,432	823,292	42,468	23,281	8,963	74,711	898,002
2032	676	834,168	834,845	43,019	24,632	11,587	79,238	914,083
2033	521	842,778	843,299	43,539	25,745	14,429	83,712	927,011
2034	386	849,135	849,521	44,034	27,072	17,310	88,416	937,937
2035	258	849,206	849,464	44,517	28,297	21,827	94,641	944,105
2036	164	848,868	849,033	44,829	29,649	26,593	101,071	950,103
2037	85	843,127	843,212	45,174	31,153	32,010	108,337	951,549
2038	40	833,119	833,159	45,469	32,838	37,770	116,077	949,236
2039	19	820,699	820,717	45,734	35,396	43,962	125,092	945,810
2040	7	805,997	806,003	45,987	37,469	53,339	136,795	942,798
2045	-	709,595	709,595	45,288	51,770	107,474	204,532	914,127
2050	-	571,753	571,753	46,148	80,191	175,953	302,292	874,044
2055	-	390,575	390,575	46,499	123,664	254,130	424,293	814,868
2060	-	192,781	192,781	44,906	164,148	343,508	552,562	745,344

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas indirectamente a través de Transparencia y los CUBOS. (Órdenes de magnitud)

IMSS - Iniciativa de Pensión con PAM complementaria - Costo Gobierno – Personal Total



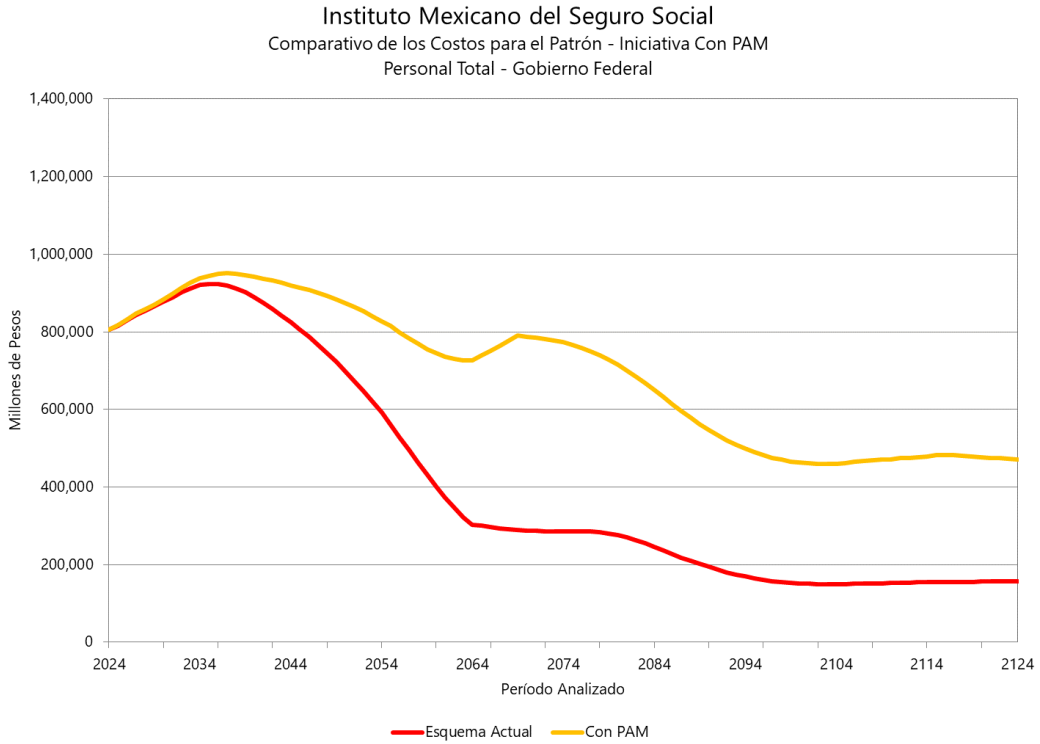
(Puntos Porcentuales de la Nómina)

Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales				TOTAL
	Aportación	Subsidio	**Total**	Aportación	Subsidio	Pensión de Iniciativa	**Total**	
2024	0.05	16.59	16.65	0.97	0.26	0.03	1.26	17.90
2025	0.04	16.47	16.51	0.97	0.33	0.04	1.34	17.85
2026	0.04	16.49	16.53	0.97	0.35	0.05	1.36	17.89
2027	0.03	16.50	16.53	0.96	0.37	0.06	1.39	17.92
2028	0.03	16.46	16.49	0.96	0.39	0.07	1.43	17.92
2029	0.03	16.41	16.43	0.94	0.42	0.09	1.45	17.89
2030	0.02	16.36	16.38	0.94	0.44	0.13	1.52	17.89
2031	0.02	16.43	16.44	0.85	0.47	0.18	1.49	17.94
2032	0.01	16.43	16.44	0.85	0.49	0.23	1.56	18.00
2033	0.01	16.37	16.38	0.85	0.50	0.28	1.63	18.01
2034	0.01	16.28	16.28	0.84	0.52	0.33	1.69	17.98
2035	0.00	16.06	16.07	0.84	0.54	0.41	1.79	17.86
2036	0.00	15.85	15.85	0.84	0.55	0.50	1.89	17.74
2037	0.00	15.55	15.55	0.83	0.57	0.59	2.00	17.55
2038	0.00	15.17	15.17	0.83	0.60	0.69	2.11	17.29
2039	0.00	14.77	14.77	0.82	0.64	0.79	2.25	17.02
2040	0.00	14.33	14.33	0.82	0.67	0.95	2.43	16.77
2045	-	11.95	11.95	0.76	0.87	1.81	3.45	15.40
2050	-	9.22	9.22	0.74	1.29	2.84	4.87	14.09
2055	-	6.09	6.09	0.73	1.93	3.97	6.62	12.72
2060	-	2.95	2.95	0.69	2.51	5.25	8.45	11.40

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas indirectamente a través de Transparencia y los CUBOS. (Órdenes de magnitud)

IMSS – Comparativa de Iniciativa de Pensión con PAM complementaria - Costo Gobierno – Personal Total



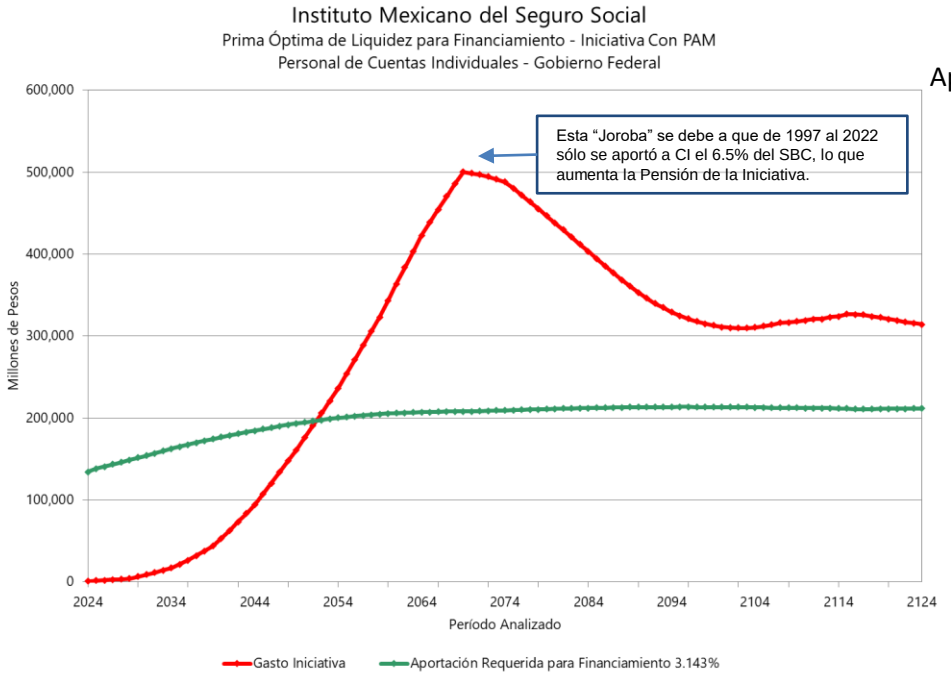
(Millones de pesos de 2023)

Año	Esquema Actual TOTAL	Iniciativa Con PAM TOTAL	DIFERENCIAS (Iniciativa más Subsidio)
2024	805,462	806,614	1,152
2025	816,050	817,776	1,726
2026	830,214	832,445	2,231
2027	843,642	846,620	2,979
2028	855,497	859,090	3,593
2029	865,946	870,304	4,358
2030	876,707	883,205	6,498
2031	889,040	898,002	8,963
2032	902,496	914,083	11,587
2033	912,582	927,011	14,429
2034	920,627	937,937	17,310
2035	922,278	944,105	21,827
2036	923,510	950,103	26,593
2037	919,539	951,549	32,010
2038	911,466	949,236	37,770
2039	901,847	945,810	43,962
2040	889,459	942,798	53,339
2045	806,653	914,127	107,474
2050	698,091	874,044	175,953
2055	560,738	814,868	254,130
2060	401,835	745,344	343,508

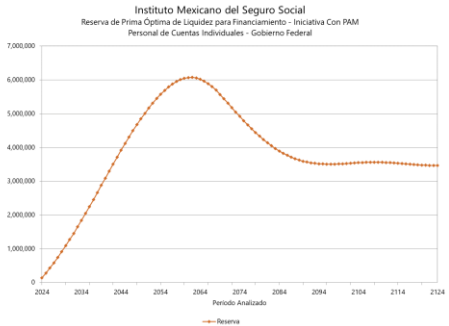
Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas indirectamente a través de Transparencia y los CUBOS. (Órdenes de magnitud)

IMSS – Flujo de Gasto, Aportación Requerida y Reserva de Financiamiento de Iniciativa de Pensión con PAM complementaria - Costo Gobierno



Comportamiento de Reserva
Aportación Requerida del 3.143% de la Nómina de Cuentas Individuales
Tasa de Rendimiento 3.00%



(Millones de pesos de 2023)

Año	Gasto Iniciativa	Aportación Requerida para Financiamiento 3.143%	**Reserva**
2024	1,152	134,373	135,204
2025	1,726	138,349	277,918
2026	2,231	140,787	426,874
2027	2,979	143,553	582,348
2028	3,593	146,278	744,628
2029	4,358	148,948	913,709
2030	6,498	151,596	1,088,379
2031	8,963	154,269	1,268,500
2032	11,587	157,146	1,454,281
2033	14,429	159,908	1,645,555
2034	17,310	162,582	1,842,356
2035	21,827	165,215	2,043,150
2036	26,593	167,719	2,247,672
2037	32,010	170,153	2,455,302
2038	37,770	172,440	2,665,637
2039	43,962	174,617	2,878,206
2040	53,339	176,735	3,089,785
2045	107,474	186,592	4,114,742
2050	175,953	194,937	5,010,194
2055	254,130	201,424	5,690,184
2060	343,508	205,580	6,049,217

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas indirectamente a través de Transparencia y los CUBOS. (Órdenes de magnitud)

Proyección de Costos Estimados para alcanzar las Tasas de Reemplazo de la Iniciativa de Pensión para el

IMSS + ISSSTE

Escenario 2:

- En el caso del ISSSTE se considera el 6.125% del SBC como cuota del trabajador.
- Se supone que *la PBAM forma parte de la pensión complementaria que propone la iniciativa del presidente (no es adicional).*

Valuaciones Actuariales del Norte S.C. - Derechos de autor 2024

IMSS + ISSSTE – Índice de Láminas

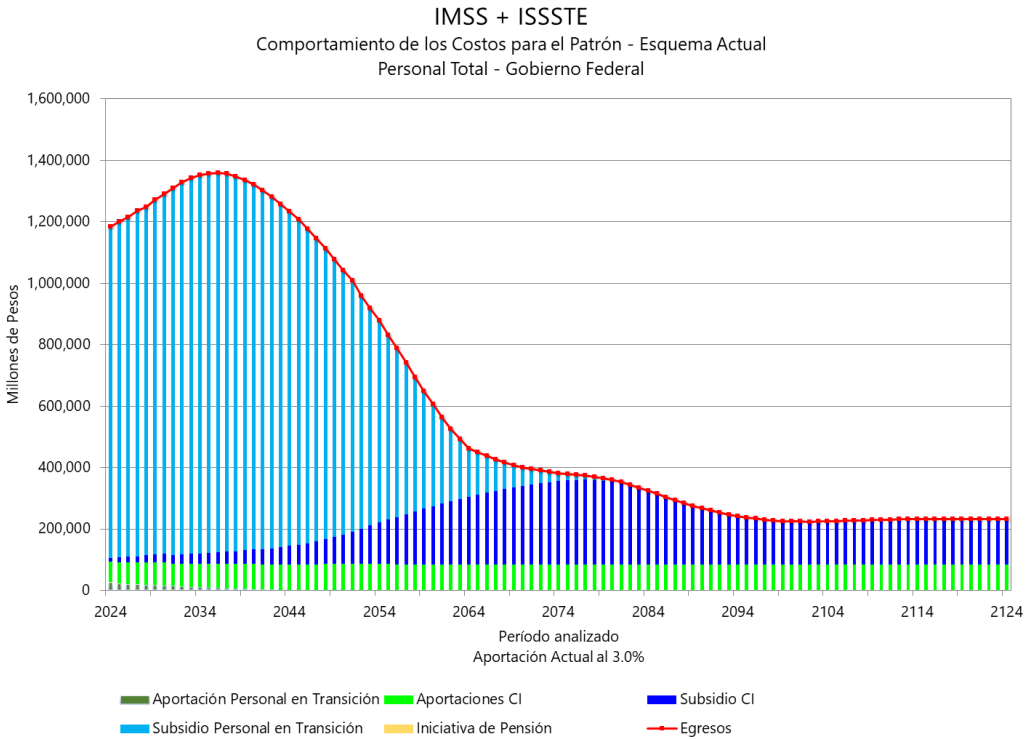
1. **Esquema Actual:** Proyección del comportamiento del gasto para el gobierno federal (Aportaciones y subsidios) considerando la Ley del IMSS e ISSSTE como se encuentra actualmente. La gráfica y flujos están desglosados por aportaciones, subsidios y total para el personal en transición y aportaciones, subsidio por pensiones garantizadas y total del personal de cuentas individuales, así como el total general del IMSS e ISSSTE.

2. **Esquema Actual + Iniciativa de Pensión en pesos:** Proyección del comportamiento del gasto igual que el Inciso 1, pero adicionando el costo (de acuerdo con exigibilidad) de la iniciativa de pensión. La gráfica (expresada en pesos) y flujos están desglosados igual que el inciso 1, adicionando el costo de la iniciativa al flujo de personal de cuentas individuales, así como en el total general.

3. **Comparativo de Esquema actual vs Esquema Actual + Iniciativa de Pensión:** Gráfica y flujos comparativos del Esquema actual del IMSS e ISSSTE vs adicionándole la iniciativa de pensión. También se muestran las diferencias entre ambos esquemas, misma que representa el costo de la iniciativa por si sola para el personal del IMSS e ISSSTE.

4. **Costo de Iniciativa como flujo de gasto y con Prima Nivelada como porcentaje de la Nómina para su financiamiento:** Gráfica y flujo que muestra el gasto de la iniciativa por si sola para el IMSS e ISSSTE en caso de pagarla como flujo anual de acuerdo a la exigibilidad de las pensiones o bien el costo de financiamiento como porcentaje de la nómina del personal de cuentas individuales (3.351%). Así mismo, se presenta en el flujo y en gráfica el comportamiento de las reservas que se generarían en caso de financiamiento.

IMSS + ISSSTE – Esquema Actual
Costo Gobierno – Personal Total



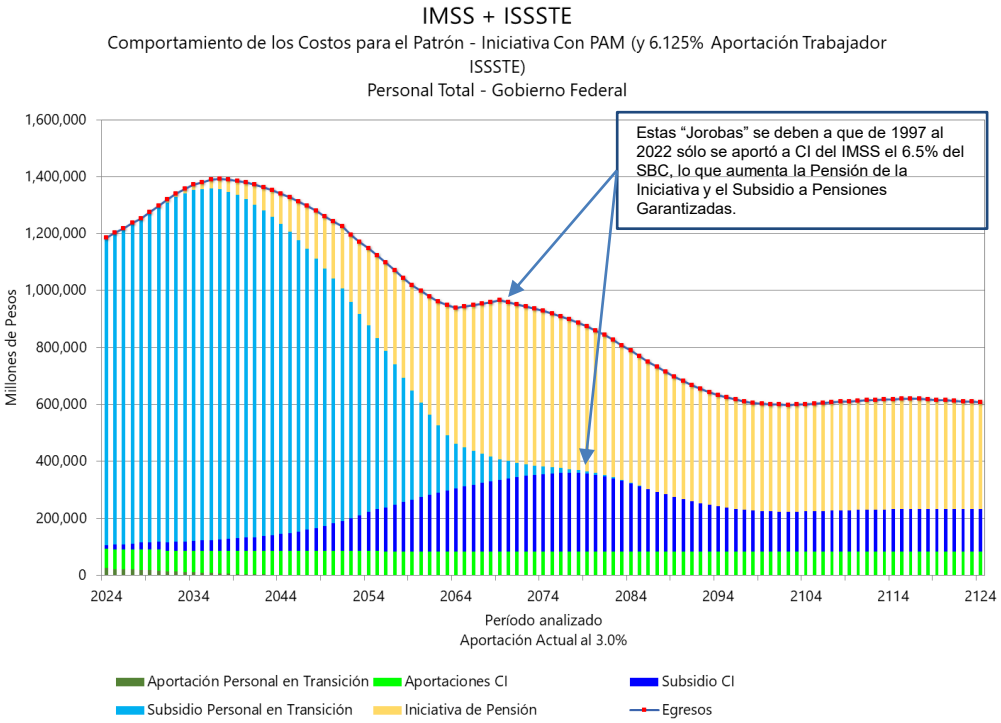
(Millones de pesos de 2023)

Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales			TOTAL
	Aportación	Subsidio	**Total**	Aportación	Subsidio	**Total**	
2024	26,599	1,077,871	1,104,470	66,210	13,003	79,213	1,183,683
2025	21,772	1,093,692	1,115,464	69,674	16,406	86,079	1,201,543
2026	20,718	1,106,529	1,127,247	70,850	17,457	88,307	1,215,554
2027	20,128	1,125,182	1,145,310	71,781	18,653	90,433	1,235,743
2028	18,751	1,134,069	1,152,819	73,157	22,889	96,046	1,248,865
2029	18,241	1,154,367	1,172,608	73,480	25,265	98,745	1,271,353
2030	16,218	1,172,134	1,188,353	75,241	27,016	102,256	1,290,609
2031	14,514	1,194,011	1,208,525	72,299	28,767	101,066	1,309,591
2032	13,019	1,210,884	1,223,902	73,763	30,473	104,236	1,328,138
2033	11,656	1,223,487	1,235,143	75,133	32,117	107,250	1,342,393
2034	10,345	1,232,349	1,242,694	76,455	33,876	110,331	1,353,025
2035	9,097	1,234,489	1,243,586	77,727	35,521	113,249	1,356,835
2036	7,920	1,235,385	1,243,305	78,801	37,135	115,936	1,359,241
2037	6,807	1,230,140	1,236,947	79,860	39,006	118,866	1,355,813
2038	5,781	1,219,554	1,225,335	80,838	41,039	121,877	1,347,211
2039	4,834	1,205,229	1,210,063	81,743	44,000	125,742	1,335,805
2040	3,946	1,187,901	1,191,847	82,602	46,549	129,151	1,320,999
2045	925	1,057,716	1,058,641	84,006	63,965	147,971	1,206,613
2050	30	859,685	859,715	85,489	96,723	182,212	1,041,927
2055	-	600,405	600,405	85,751	146,091	231,842	832,247
2060	-	332,156	332,156	83,945	190,619	274,564	606,720

Estimaciones propias.

Nota: Las Bases de Datos fueron obtenidas y estimadas indirectamente a través de Transparencia y los CUBOS. (Órdenes de magnitud)

IMSS + ISSSTE - Iniciativa de Pensión con PAM complementaria (y Aport. Trab. 6.125% en ISSSTE) - Costo Gobierno – Personal Total



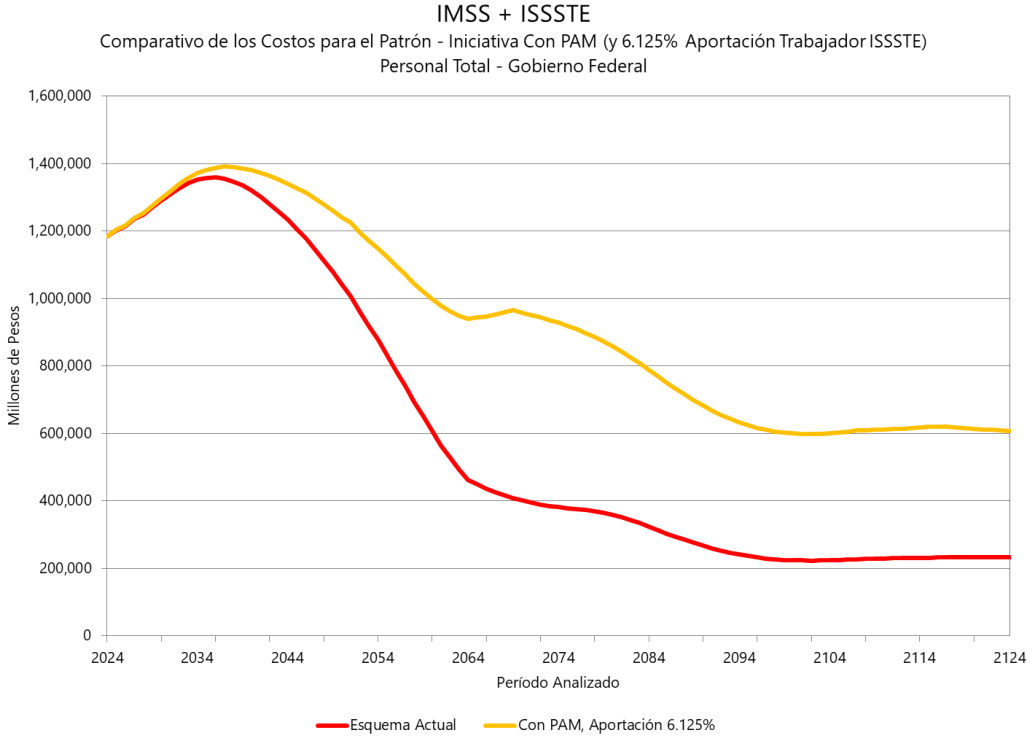
(Millones de pesos de 2023)

Año	Generación en Transición			Personal en Cuentas Individuales				TOTAL
	Aportación	Subsidio	**Total**	Aportación	Subsidio	Pensión de Iniciativa	**Total**	
2024	26,599	1,077,871	1,104,470	66,210	13,003	1,257	80,470	1,184,940
2025	21,772	1,093,692	1,115,464	69,674	16,406	1,889	87,968	1,203,431
2026	20,718	1,106,529	1,127,247	70,850	17,457	2,466	90,773	1,218,020
2027	20,128	1,125,182	1,145,310	71,781	18,653	3,311	93,744	1,239,054
2028	18,751	1,134,069	1,152,819	73,157	22,889	4,061	100,107	1,252,926
2029	18,241	1,154,367	1,172,608	73,480	25,265	4,975	103,720	1,276,328
2030	16,218	1,172,134	1,188,353	75,241	27,016	7,294	109,550	1,297,903
2031	14,514	1,194,011	1,208,525	72,299	28,767	9,961	111,027	1,319,551
2032	13,019	1,210,884	1,223,902	73,763	30,473	12,821	117,057	1,340,959
2033	11,656	1,223,487	1,235,143	75,133	32,117	15,935	123,185	1,358,328
2034	10,345	1,232,349	1,242,694	76,455	33,876	19,112	129,443	1,372,137
2035	9,097	1,234,489	1,243,586	77,727	35,521	24,028	137,276	1,380,862
2036	7,920	1,235,385	1,243,305	78,801	37,135	29,653	145,589	1,388,894
2037	6,807	1,230,140	1,236,947	79,860	39,006	35,819	154,685	1,391,632
2038	5,781	1,219,554	1,225,335	80,838	41,039	42,495	164,371	1,389,706
2039	4,834	1,205,229	1,210,063	81,743	44,000	49,580	175,323	1,385,385
2040	3,946	1,187,901	1,191,847	82,602	46,549	59,941	189,093	1,380,940
2045	925	1,057,716	1,058,641	84,006	63,965	121,187	269,159	1,327,800
2050	30	859,685	859,715	85,489	96,723	199,970	382,182	1,241,897
2055	-	600,405	600,405	85,751	146,091	291,104	522,945	1,123,350
2060	-	332,156	332,156	83,945	190,619	391,617	666,181	998,337

Estimaciones propias.

Nota: La fuente de la información fue detallada en los apartados anteriores según el Instituto.

IMSS + ISSSTE – Comparativa de Iniciativa de Pensión con PAM complementaria (y Aport. Trab. 6.125% en ISSSTE) - Costo Gobierno – Personal Total



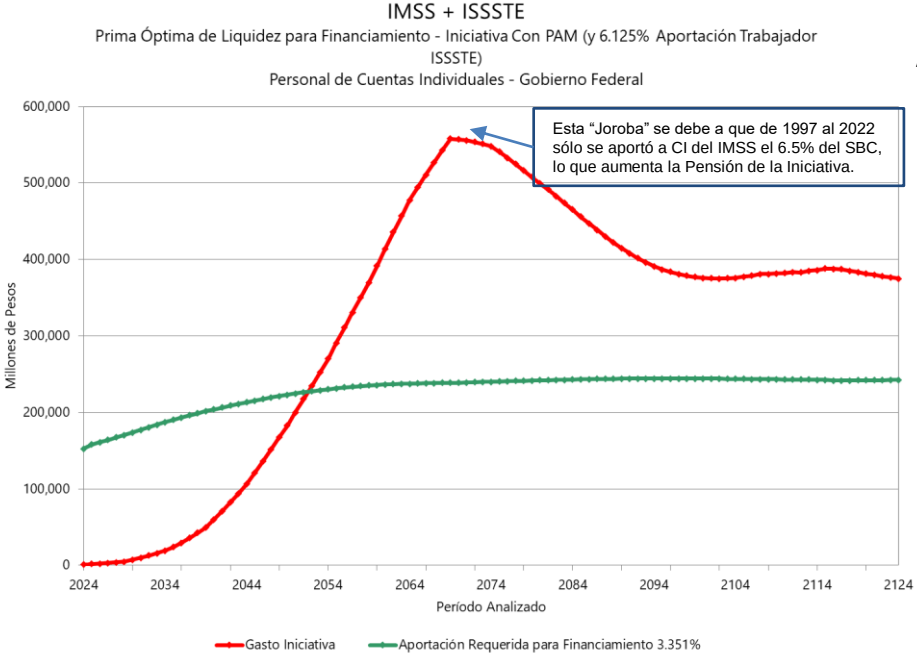
(Millones de pesos de 2023)

Año	Esquema Actual TOTAL	Iniciativa Con PAM y 6.125% TOTAL	**DIFERENCIAS** (Iniciativa más Subsidio)
2024	1,183,683	1,184,940	1,257
2025	1,201,543	1,203,431	1,889
2026	1,215,554	1,218,020	2,466
2027	1,235,743	1,239,054	3,311
2028	1,248,865	1,252,926	4,061
2029	1,271,353	1,276,328	4,975
2030	1,290,609	1,297,903	7,294
2031	1,309,591	1,319,551	9,961
2032	1,328,138	1,340,959	12,821
2033	1,342,393	1,358,328	15,935
2034	1,353,025	1,372,137	19,112
2035	1,356,835	1,380,862	24,028
2036	1,359,241	1,388,894	29,653
2037	1,355,813	1,391,632	35,819
2038	1,347,211	1,389,706	42,495
2039	1,335,805	1,385,385	49,580
2040	1,320,999	1,380,940	59,941
2045	1,206,613	1,327,800	121,187
2050	1,041,927	1,241,897	199,970
2055	832,247	1,123,350	291,104
2060	606,720	998,337	391,617

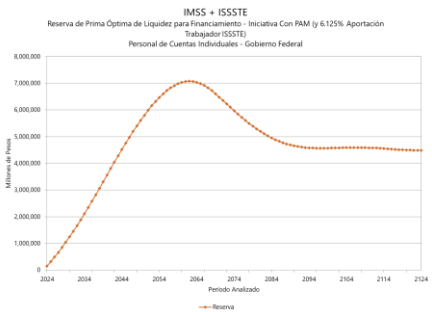
Estimaciones propias.

Nota: La fuente de la información fue detallada en los apartados anteriores según el Instituto.

IMSS + ISSSTE – Flujo de Gasto, Aportación Requerida y Reserva de Financiamiento de Iniciativa de Pensión con PAM complementaria (y Aport. Trab. 6.125% en ISSSTE) - Costo Gobierno



Comportamiento de Reserva
Aportación Requerida del 3.351% de la Nómina de Cuentas Individuales
Tasa de Rendimiento 3.00%



(Millones de pesos de 2023)

Año	Gasto Iniciativa	Aportación Requerida para Financiamiento 3.351%	**Reserva**
2024	1,257	152,746	153,744
2025	1,889	158,155	316,950
2026	2,466	161,083	487,437
2027	3,311	164,216	665,361
2028	4,061	167,508	851,203
2029	4,975	170,517	1,044,746
2030	7,294	173,898	1,245,173
2031	9,961	177,188	1,452,246
2032	12,821	180,657	1,666,148
2033	15,935	183,975	1,886,674
2034	19,112	187,188	2,113,852
2035	24,028	190,342	2,346,058
2036	29,653	193,344	2,582,569
2037	35,819	196,250	2,822,865
2038	42,495	198,987	3,066,374
2039	49,580	201,588	3,312,636
2040	59,941	204,111	3,558,331
2045	121,187	215,541	4,754,126
2050	199,970	224,709	5,805,042
2055	291,104	231,577	6,604,961
2060	391,617	235,900	7,036,887

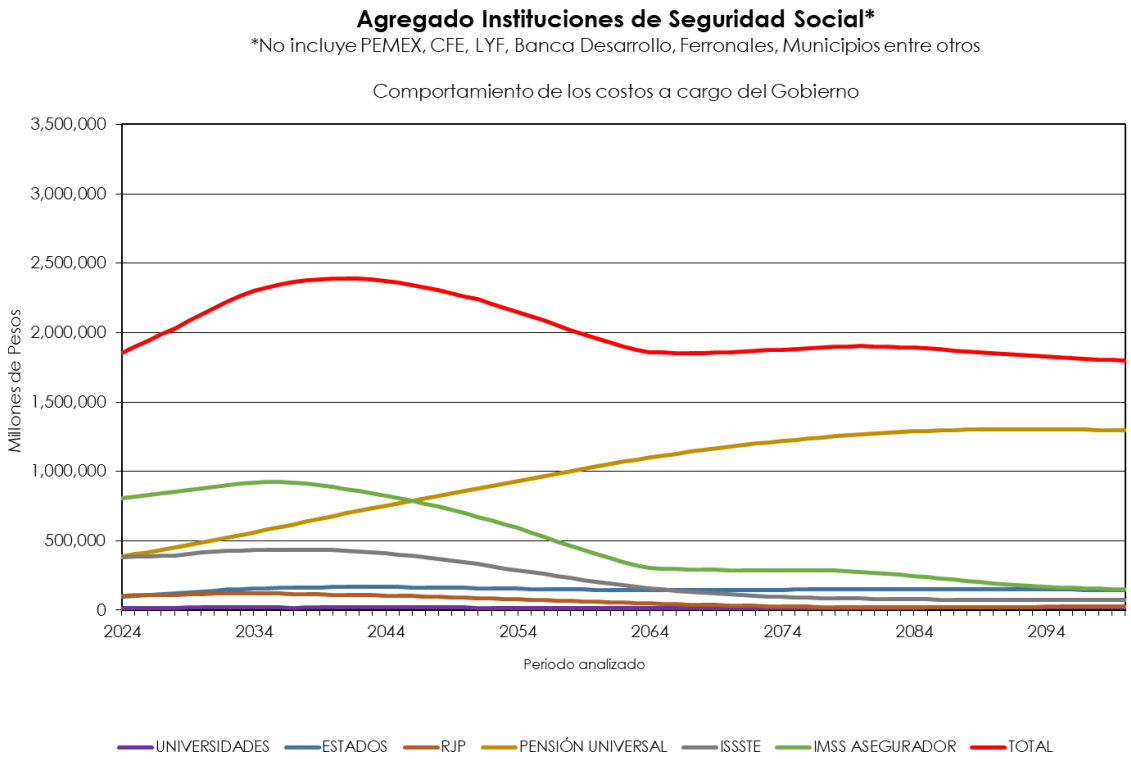
Estimaciones propias.

Nota: La fuente de la información fue detallada en los apartados anteriores según el Instituto.

Proyección de Costos Estimados para otros Sistemas de Pensiones Nacionales incluyendo la Iniciativa del presidente

(Considerando que *la PBAM forma parte de la pensión complementaria que propone la iniciativa del presidente)*

TOTAL – Esquema Actual Agregado Instituciones de Seguridad Social

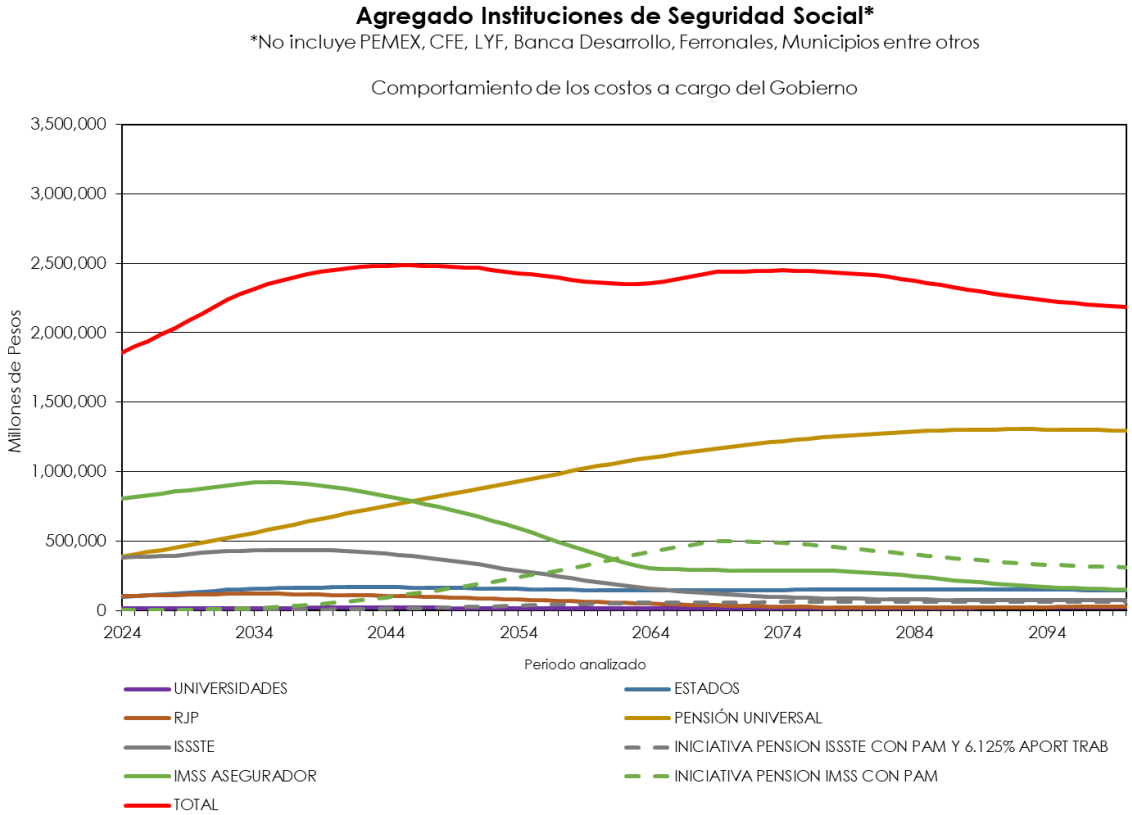


Millones de Pesos -
Dic 2023

Año	Esquema Actual
2024	1,853,750
2025	1,897,687
2026	1,938,004
2027	1,989,689
2028	2,030,905
2029	2,081,159
2030	2,127,095
2035	2,323,545
2040	2,390,725
2045	2,360,925
2050	2,261,373
2055	2,116,699
2060	1,956,132
2065	1,854,866
2070	1,859,608
2075	1,883,241
2080	1,901,916
2085	1,884,943
2090	1,851,801
2095	1,820,525
2100	1,798,145

Estimaciones propias.

TOTAL – Agregado Instituciones de Seguridad Social con Iniciativa de Pensión con PAM complementaria (y Aport. Trab. 6.125% en ISSSTE)

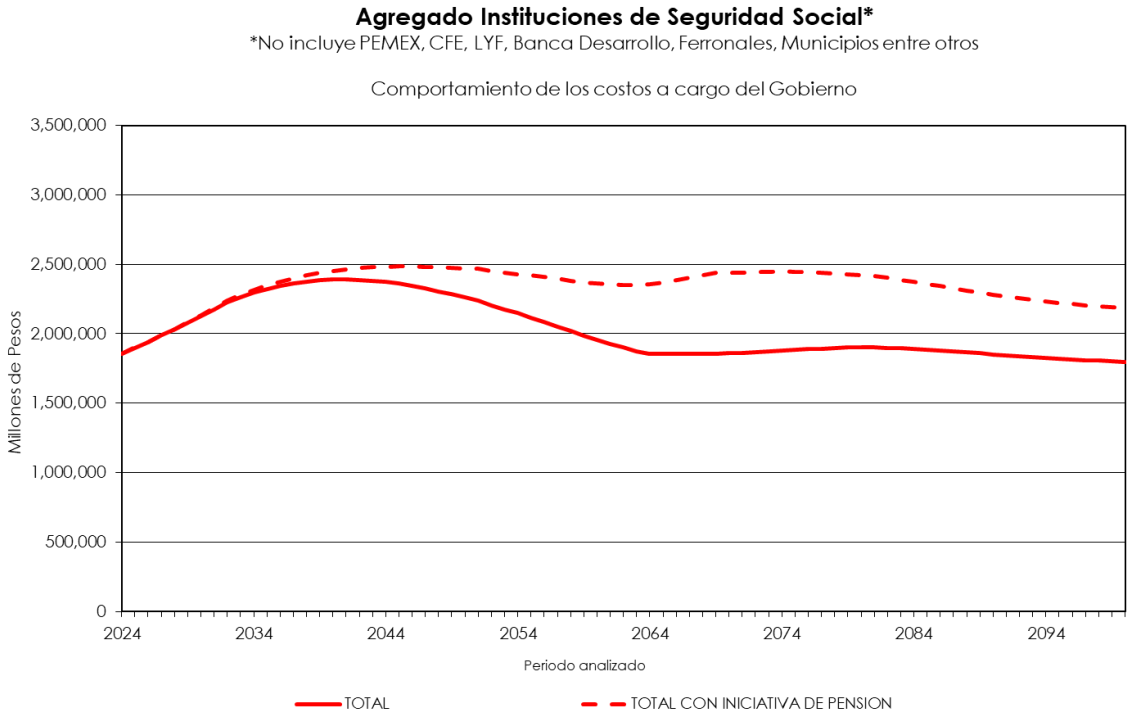


Millones de Pesos - Dic 2023

Año	Esquema con Iniciativa de Pensión
2024	1,855,060
2025	1,899,656
2026	1,940,574
2027	1,993,139
2028	2,035,133
2029	2,086,337
2030	2,134,692
2035	2,348,590
2040	2,453,152
2045	2,487,122
2050	2,469,544
2055	2,419,647
2060	2,363,759
2065	2,369,998
2070	2,439,726
2075	2,446,342
2080	2,421,648
2085	2,359,470
2090	2,283,081
2095	2,222,486
2100	2,188,489

Estimaciones propias.

TOTAL – Comparativa Esquema Actual y Esquema Actual con Iniciativa de Pensión con PAM complementaria (y Aport. Trab. 6.125% en ISSSTE)



Millones de Pesos - Dic 2023

Año	Esquema Actual	Esquema con Iniciativa de Pensión	DIFERENCIAS (Iniciativa - Esq. Actual)
2024	1,853,750	1,855,060	1,311
2025	1,897,687	1,899,656	1,969
2026	1,938,004	1,940,574	2,570
2027	1,989,689	1,993,139	3,450
2028	2,030,905	2,035,133	4,228
2029	2,081,159	2,086,337	5,178
2030	2,127,095	2,134,692	7,596
2035	2,323,545	2,348,590	25,045
2040	2,390,725	2,453,152	62,427
2045	2,360,925	2,487,122	126,197
2050	2,261,373	2,469,544	208,171
2055	2,116,699	2,419,647	302,948
2060	1,956,132	2,363,759	407,628
2065	1,854,866	2,369,998	515,132
2070	1,859,608	2,439,726	580,118
2075	1,883,241	2,446,342	563,101
2080	1,901,916	2,421,648	519,731
2085	1,884,943	2,359,470	474,528
2090	1,851,801	2,283,081	431,280
2095	1,820,525	2,222,486	401,961
2100	1,798,145	2,188,489	390,344

Estimaciones propias.

Pensión para el Bienestar de los Adultos Mayores

2

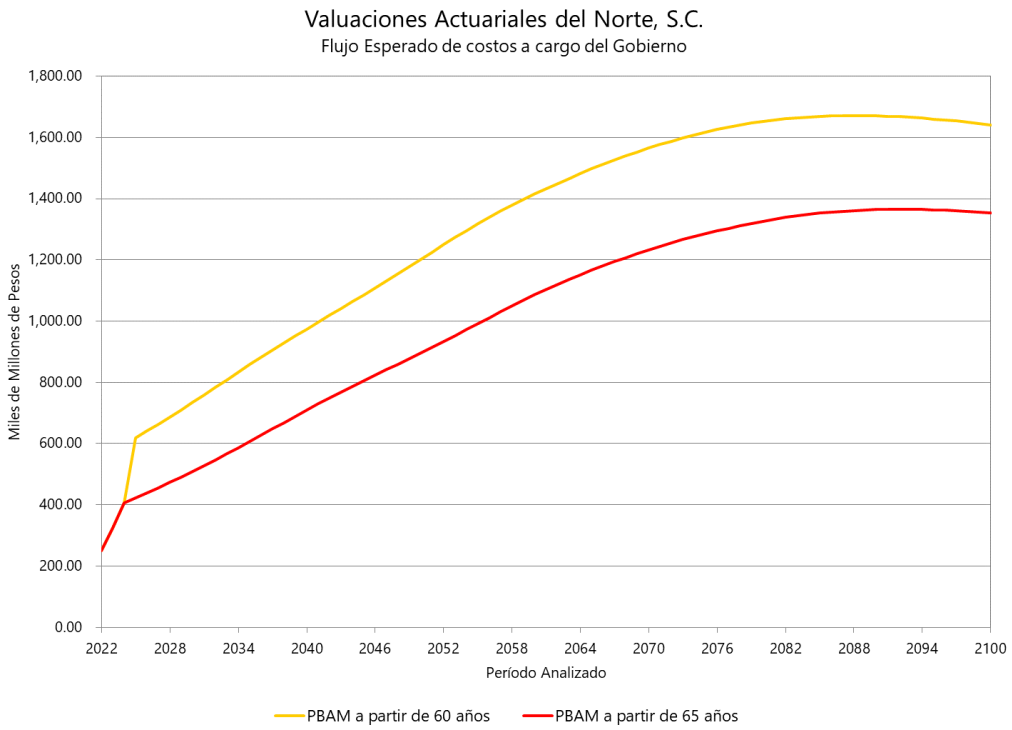
Proyección de Costos Estimados de la Pensión del Adulto Mayor considerando el Retiro a los 65 y a los 60 años de edad

Aunque no existe una propuesta formal para reducir la edad, algunos políticos de diferentes partidos políticos han manifestado su interés en modificarla, por lo que también presentamos esta proyección informativa.

PENSIÓN PARA EL BIENESTAR DE LOS ADULTOS MAYORES

Comparativo 65 y 60 años de edad

Costo Gobierno



Flujo Esperado de costos a cargo del Gobierno

(Miles de Millones de pesos de 2023)

Año	Costo Gobierno		Diferencia
	Requisito Mínimo PBAM es 65 años de Edad	Requisito Mínimo PBAM es 60 años de Edad	
2024*	405.93	405.93	0.00
2025	421.94	619.36	197.42
2026	438.52	641.30	202.79
2027	455.60	663.71	208.11
2028	473.12	686.62	213.50
2029	491.02	710.04	219.02
2030	509.29	733.97	224.68
2031	527.91	758.33	230.42
2032	546.89	783.06	236.17
2033	566.27	808.00	241.73
2034	586.08	832.96	246.88
2035	606.28	857.72	251.44
2040	710.08	974.18	264.10
2045	805.67	1,086.26	280.59
2050	896.63	1,202.42	305.79
2060	1,086.79	1,415.45	328.66
2070	1,232.14	1,564.78	332.64
2080	1,326.33	1,652.32	325.99
2090	1,364.07	1,670.23	306.15
2100	1,354.12	1,641.19	287.07

Estimaciones propias.

Nota: Los cálculos fueron realizados utilizando las proyecciones de población de CONAPO. Al momento de la valuación no se contaba con las proyecciones poblacionales de INEGI

Conclusiones y Comentarios Finales

3

Conclusiones y Comentarios Finales

Conclusiones y Comentarios Finales

Como se comentó anteriormente, nos abstenemos de emitir una opinión sobre las propuestas evaluadas:

- Iniciativa del Presidente - Complementar la pensión de IMSS o ISSSTE hasta alcanzar el 100% del último sueldo o $16,777 (actualizados con la inflación), lo que sea menor.
- Propuesta del PRI – Reducir la edad de retiro de 65 a 60 años para tener acceso a la PBAM.

En resumen, los costos de dichas propuestas estimados por nuestro despacho, considerando las hipótesis que fueron mencionadas y las limitaciones de las bases de datos utilizadas, se muestran a continuación, haciendo las siguientes distinciones:

1. Iniciativa del Presidente:
    a) Suponiendo que la PBAM es adicional a los beneficios de la Iniciativa.
    b) Suponiendo que la PBAM forma parte de la pensión complementaria que propone la iniciativa del presidente (no es adicional).

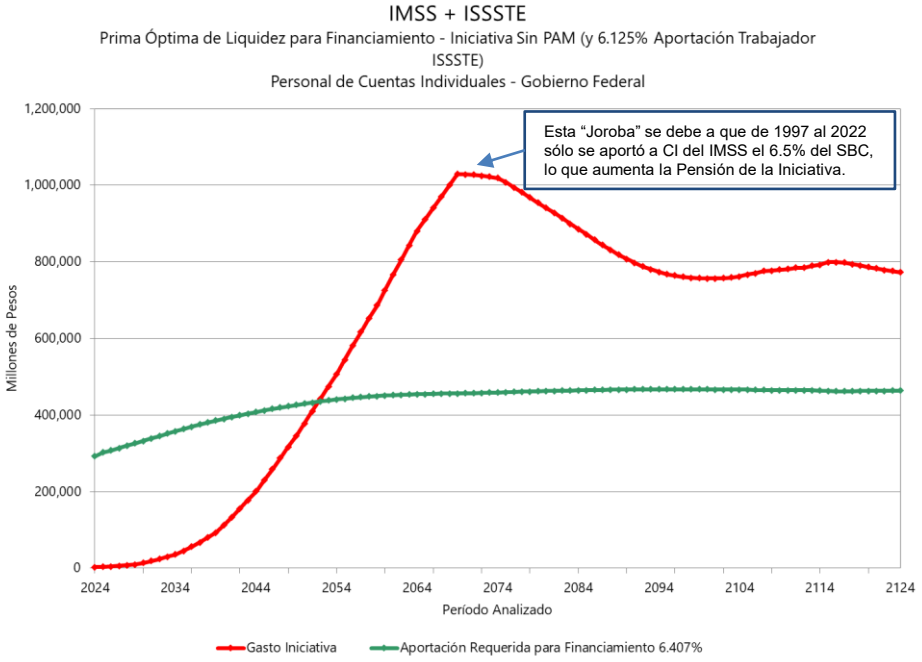
2. Propuesta del PRI

direccion@actuariales.com.mx
Tel. 800 849 0010

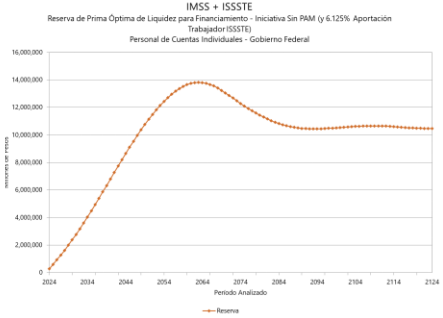
direccion@actuariales.com.mx
Tel. 800 849 0010

Conclusiones y Comentarios Finales

1.a) Costos Estimados de la Iniciativa del Presidente, suponiendo que la PBAM es adicional.



Comportamiento de Reserva
Aportación Requerida del 6.407% de las Nóminas de Cuentas Individuales
Tasa de Rendimiento 3.00%



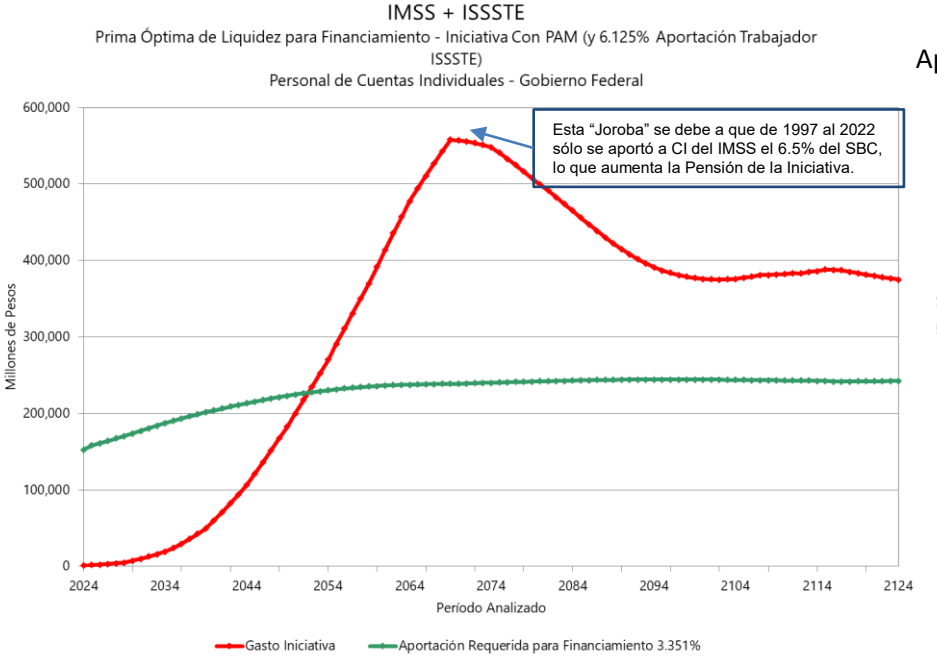
(Millones de pesos de 2023)

Año	Gasto Iniciativa	Aportación Requerida para Financiamiento 6.407%	**Reserva**
2024	2,556	292,057	293,812
2025	3,771	302,400	605,701
2026	4,904	307,999	931,479
2027	6,514	313,989	1,271,476
2028	7,965	320,282	1,626,588
2029	9,709	326,036	1,996,423
2030	14,139	332,502	2,379,418
2031	19,175	338,792	2,775,177
2032	24,536	345,425	3,184,099
2033	30,370	351,768	3,605,805
2034	36,286	357,912	4,040,393
2035	45,552	363,942	4,484,736
2036	56,170	369,683	4,937,460
2037	67,727	375,240	5,397,675
2038	80,085	380,473	5,864,465
2039	93,317	385,445	6,336,877
2040	112,638	390,269	6,808,748
2045	229,246	412,124	9,108,729
2050	378,086	429,653	11,137,675
2055	544,737	442,786	12,717,319
2060	726,225	451,051	13,653,098

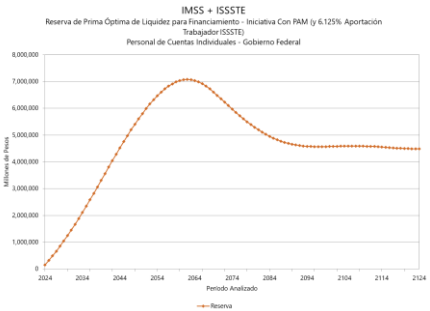
direccion@actuariales.com.mx
Tel. 800 849 0010

Conclusiones y Comentarios Finales

1.b) Costos Estimados de la Iniciativa del Presidente, suponiendo que la PBAM forma parte de la pensión complementaria.



Comportamiento de Reserva
Aportación Requerida del 3.351% de la Nómina de Cuentas Individuales
Tasa de Rendimiento 3.00%



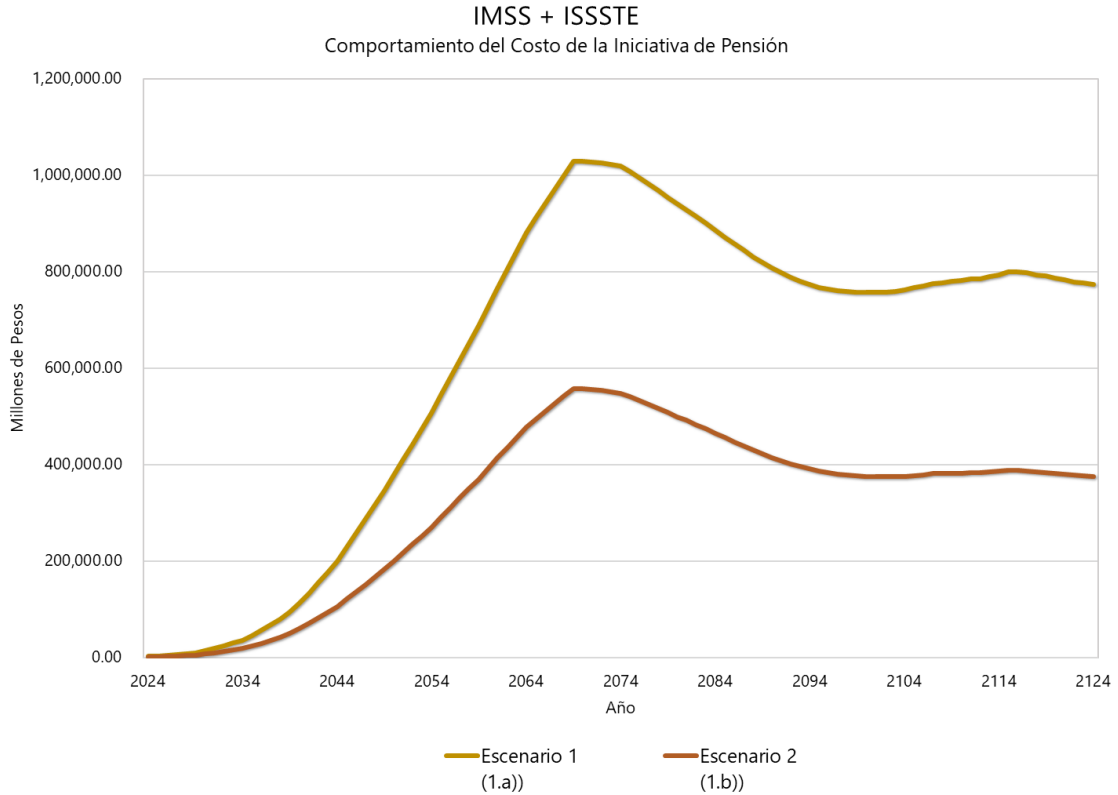
(Millones de pesos de 2023)

Año	Gasto Iniciativa	Aportación Requerida para Financiamiento 3.351%	**Reserva**
2024	1,257	152,746	153,744
2025	1,889	158,155	316,950
2026	2,466	161,083	487,437
2027	3,311	164,216	665,361
2028	4,061	167,508	851,203
2029	4,975	170,517	1,044,746
2030	7,294	173,898	1,245,173
2031	9,961	177,188	1,452,246
2032	12,821	180,657	1,666,148
2033	15,935	183,975	1,886,674
2034	19,112	187,188	2,113,852
2035	24,028	190,342	2,346,058
2036	29,653	193,344	2,582,569
2037	35,819	196,250	2,822,865
2038	42,495	198,987	3,066,374
2039	49,580	201,588	3,312,636
2040	59,941	204,111	3,558,331
2045	121,187	215,541	4,754,126
2050	199,970	224,709	5,805,042
2055	291,104	231,577	6,604,961
2060	391,617	235,900	7,036,887

Valuaciones Actuariales del Norte S.C. - Derechos de autor
direccion@actuariales.com.mx
Tel. 800 849 0010

Conclusiones y Comentarios Finales

Comparativa 1.a) con 1.b)



IMSS + ISSSTE

Flujo del costo de la Iniciativa de Pensión

Millones de Pesos de 2023

Año	Escenario 1 (1.a))	Escenario 2 (1.b))
2024	2,556.00	1,256.94
2025	3,771.06	1,888.58
2026	4,904.35	2,466.12
2027	6,514.31	3,310.96
2028	7,965.04	4,060.77
2029	9,709.02	4,974.91
2030	14,139.43	7,293.59
2035	45,551.66	24,027.61
2040	112,638.02	59,941.16
2045	229,245.78	121,187.34
2050	378,085.91	199,970.15
2060	726,225.20	391,617.31
2070	1,027,916.51	556,865.51
2080	940,659.01	499,310.90
2090	807,460.78	414,817.09
2100	756,566.12	375,843.79
2110	781,211.12	382,304.03
2120	786,023.07	381,349.51
2124	773,181.14	375,129.03

Valuaciones Actuariales del Norte S.C. - Derechos de autor
direccion@actuariales.com.mx
Tel. 800 849 0010

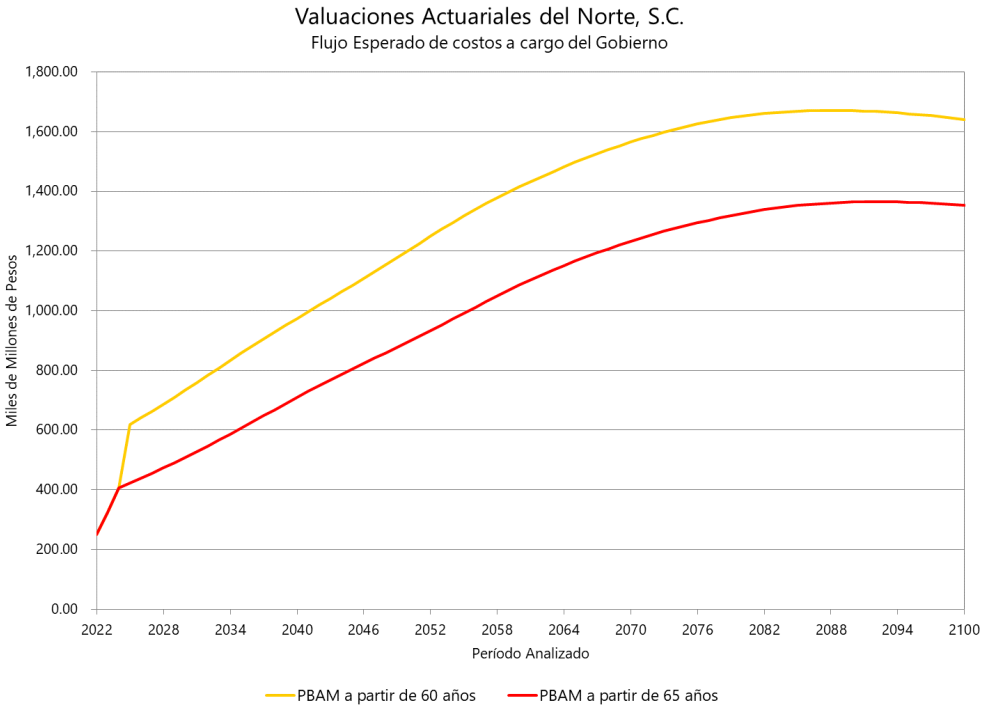
Conclusiones y Comentarios Finales

En la lámina anterior se puede observar que si la PBAM es considerada en la suma (1.b)) para alcanzar el 100% del SBC o $16,777 (actualizados con la inflación), lo que sea menor, los costos de la iniciativa del Presidente se reducen prácticamente a la mitad.

En caso de que la PBAM fuera adicional (1.a)), un gran número de trabajadores se jubilarían con una pensión mayor a su último salario base de cotización, lo cual no creemos que sea lo que se pretende. (Ver láminas de Tasas de Reemplazo)

Conclusiones y Comentarios Finales

2. Propuesta del PRI consistente en reducir la edad de retiro de 65 a 60 años para tener acceso a la PBAM.



Flujo Esperado de costos a cargo del Gobierno
(Miles de Millones de pesos de 2023)

Año	Costo Gobierno		Diferencia
	Requisito Mínimo PBAM es 65 años de Edad	Requisito Mínimo PBAM es 60 años de Edad	
2024*	405.93	405.93	0.00
2025	421.94	619.36	197.42
2026	438.52	641.30	202.79
2027	455.60	663.71	208.11
2028	473.12	686.62	213.50
2029	491.02	710.04	219.02
2030	509.29	733.97	224.68
2031	527.91	758.33	230.42
2032	546.89	783.06	236.17
2033	566.27	808.00	241.73
2034	586.08	832.96	246.88
2035	606.28	857.72	251.44
2040	710.08	974.18	264.10
2045	805.67	1,086.26	280.59
2050	896.63	1,202.42	305.79
2060	1,086.79	1,415.45	328.66
2070	1,232.14	1,564.78	332.64
2080	1,326.33	1,652.32	325.99
2090	1,364.07	1,670.23	306.15
2100	1,354.12	1,641.19	287.07

Conclusiones y Comentarios Finales

Concentrado de Valores Presentes

Tasa Real de Rendimiento 3.00%

(millones de pesos de 2024)

Periodo	Costo de Iniciativa de Pensión		Costo de Propuesta PBAM
	Sin considerar PBAM	PBAM Complementaria	Modificando requisito de edad 65 a 60 años
10 años	100,829.73	52,110.09	1,599,616.75
25 años	1,354,416.94	715,497.48	3,901,286.94
50 años	7,227,474.37	3,877,762.46	6,519,424.28
75 años	10,801,942.54	5,749,846.38	7,737,520.09

direccion@actuariales.com.mx
Tel. 800 849 0010

Conclusiones y Comentarios Finales

La iniciativa del Presidente y la propuesta del PRI generarían costos adicionales a través del tiempo. Sin embargo, no nos atrevemos a comentar si son o no viables financieramente, pues esto dependerá del análisis macroeconómico que seguramente realizarán el poder ejecutivo y el poder legislativo de nuestro país tomando en cuenta los resultados preliminares presentados en este documento o las evaluaciones que realice en su momento la SHCP con información más precisa.

Conclusiones y Comentarios Finales

Propuestas que ha impulsado Grupo VAN desde hace más de una década

El presidente de México se ha propuesto y ha logrado mejorar las condiciones de los futuros pensionados. El hecho de que el ejecutivo haya puesto el tema sobre la mesa genera un momento propicio para volver a comentar que el problema de las pensiones en México es complejo y que su posible solución debe analizarse y atenderse de manera holística.

El análisis requiere partir del hecho de que los esquemas de pensiones se crean para apoyar a personas que ya no pueden trabajar por vejez, por invalidez o a sus familiares en caso de fallecimiento. Cuando se deja a las personas sin este amparo o cuando las prestaciones que se ofrecen son insuficientes, se genera un problema social. Si esas prestaciones se otorgan con montos excesivos o se asignan jubilaciones a edades jóvenes, se ocasiona un problema financiero.

Entre los sistemas con déficit social se encuentran por ejemplo los esquemas con cotizaciones bajas a cuentas individuales como son el ISSSTE a partir del 2007 o el IMSS a partir de 1997 aun considerando el aumento de las cotizaciones concretado en su ley de 2020. En ambos casos las rentas vitalicias no serán suficientes para garantizar una vida digna a los pensionados.

direccion@actuariales.com.mx
Tel. 800 849 0010

Conclusiones y Comentarios Finales

Otro esquema que deberá mejorarse socialmente en México es el de la pensión universal que se otorga a través del Programa de Pensión para Adultos Mayores.

En estos casos la mejora de los beneficios deberá ser planeado al menos para los próximos 50 años incluyendo el análisis de las fuentes para su financiamiento.

Por otro lado, en cuanto al impacto financiero para México, el sistema de pensiones regido por la ley del IMSS de 1973 generará costos de transición típicos de un sistema con prestaciones y condiciones razonables. Sin embargo, el mayor problema financiero lo generan principalmente los esquemas que amparan a los servidores públicos de los diferentes niveles de gobierno y de los distintos poderes, incluyendo a los sistemas de pensiones universitarios. Muchos de estos esquemas han sido modificados para las nuevas generaciones de trabajadores y, en algunos casos, para la generación en transición, pero en menor medida. Esto último causará que el gasto público por este concepto continúe en aumento como porcentaje del PEF cuando menos durante los próximos 12 años.

Nuevamente, el posible ajuste a cada una de las leyes o contratos colectivos que otorgan este tipo de prestaciones y condiciones para obtenerlas a los servidores públicos y universitarios deberá ser analizado y propuesto por especialistas en la materia. Estos ajustes reducirían los costos esperados y por ende garantizarían el pago de las futuras pensiones a personas que realmente lo requieran.

direccion@actuariales.com.mx
Tel. 800 849 0010

Conclusiones y Comentarios Finales

Siguiendo con el tema financiero, tan sólo a nivel federal ya se destina el 21.6% del PEF del 2024 al pago de pensiones. Esto equivale a la construcción de 3.4 trenes maya cada año, a 19 AIFAs cada año, a 8 refinerías Dos Bocas cada año, al 99% de la recaudación del IVA + IEPS, al 73% de la recaudación total del ISR, a 4 veces el presupuesto de educación o a 8 veces el presupuesto de salud, etc.

Lo más grave es que, según nuestras proyecciones, este porcentaje seguirá en aumento hasta el año 2036 y rondará el 27%. A partir de entonces, y bajo las condiciones actuales, comenzará a decrecer como efecto de las reformas a los sistemas de pensiones que hemos concretado, pero no alcanzará nuevamente el nivel actual, sino hasta después del año 2060. Hay que destacar que mientras dichas reformas inciden en un menor costo futuro por concepto de pensiones contributivas, el costo de la pensión universal seguirá aumentando hasta estabilizarse a partir del año 2070 aproximadamente, de acuerdo con nuestras estimaciones.

A los montos mencionados hay que agregar un 2 o 3% del Presupuesto de Egresos Federal correspondiente a los sistemas pensionarios que no incluimos en esta valuación.

direccion@actuariales.com.mx
Tel. 800 849 0010

Conclusiones y Comentarios Finales

Sin duda el pago de pensiones es y será el mayor problema financiero de México durante las próximas décadas.

De no atender ordenada, sistemática y legalmente este problema, las pensiones tendrán que ser cubiertas mediante recortes en el presupuesto de otros rubros como salud, seguridad, educación e infraestructura y también con los ingresos que genere una posible reforma fiscal, aunque esta última sólo ayudaría parcialmente, pues ninguna reforma fiscal será suficiente para hacer frente a pensiones que fueron mal diseñadas en otros tiempos y que constitucionalmente sólo pueden ser modificadas para los trabajadores con expectativa de derechos.

Desde hace décadas hemos planteado la necesidad de trazar un rumbo para que paulatinamente se vayan corrigiendo los problemas sociales y/o financieros de los más de mil sistemas públicos mexicanos de pensiones. Recientemente algunas organizaciones públicas y privadas han retomado parcialmente la propuesta que hizo nuestro Director en su libro “Pensiones… ¿Y ahora qué?”, en el sentido de crear una secretaria de seguridad social o bien un instituto que coordine los diferentes conceptos de la seguridad social (el tema de salud podría atenderse de manera independiente), pues como lo dijimos desde hace más de una década, no hay un responsable único de este tema en México. Sin embargo, la creación de la secretaría o del instituto, por sí misma, no resolvería los problemas en el tema de pensiones, pues solamente los administraría.

direccion@actuariales.com.mx
Tel. 800 849 0010

Conclusiones y Comentarios Finales

La propuesta completa que nuestro despacho ha planteado para atender los problemas sociales o financieros de los diferentes sistemas de pensiones públicos mexicanos incluye la elaboración de una Ley Marco o General que establezca pisos y techos en cuanto a los montos de las prestaciones y las condiciones para obtenerlas. Así mismo la ley definiría las cuotas y aportaciones mínimas y máximas. Los pisos y techos se establecerían de manera gradual para la generación en transición y directa para las nuevas generaciones.

Las leyes, contratos colectivos o convenios que otorguen derechos pensionarios públicos deberán ajustarse de manera que cumplan con lo que establezca la ley marco, ya sea a través de esquemas de beneficio definido y/o de contribución definida.

La ley general debe establecer normatividades diferentes para la pensión universal, para el IMSS y para los sistemas de pensiones que amparan a servidores públicos y universitarios. De esta manera, se intentará converger en un solo esquema diferenciando a cada uno de estos tres grupos.

En caso de que se cree una secretaría de seguridad social, esta tendría la obligación de observar lo que se establezca en la ley general de pensiones, de lo contrario, la misma ley crearía a un instituto nacional de pensiones y lo normaría.

direccion@actuariales.com.mx
Tel. 800 849 0010

Conclusiones y Comentarios Finales

El diseño de la ley general de pensiones requiere de un análisis profundo de especialistas en el tema con experiencia en concretar reformas a este tipo de esquemas. Para aumentar las posibilidades de que esta ley marco transite es necesario promover un pacto nacional en el que participen los trabajadores a través de sus representantes, las autoridades de los poderes ejecutivo y legislativo de los tres niveles de gobierno y la sociedad en general de manera que se logre equilibrar los aspectos político, económico y social en el proyecto que se plantee.

En caso de que políticamente no fuera posible concretar la promulgación de una ley general de pensiones, se podrían elaborar unos lineamientos que señalen los pisos y techos mencionados y presupuestar un monto que sería distribuido entre los sistemas pensionarios que acepten acatarlos, siempre que adecuen formalmente sus normatividades.

En concreto, para resolver el problema de pensiones es necesario crear una ley general que regule a todos los sistemas públicos de pensiones del país y que su cumplimiento sea vigilado por una nueva secretaría de estado o por un instituto nacional de pensiones creado por la propia ley general.

Como ya se mencionó, la iniciativa del presidente para hacer modificaciones que permitan disminuir los déficits sociales, debería propiciar que el Poder Ejecutivo y el Legislativo propongan un plan de acción para solucionar en su conjunto el problema de pensiones en México de manera que no exista pensión sin necesidad, ni necesidad sin pensión y tratando de no construir paraísos económicos sobre cementerios sociales, ni viceversa.

direccion@actuariales.com.mx
Tel. 800 849 0010

Presente en el futuro

direccion@actuariales.com.mx
Tel. 800 849 0010