

Modelos pensionarios del siglo XXI

Armando el rompecabezas de la nueva realidad



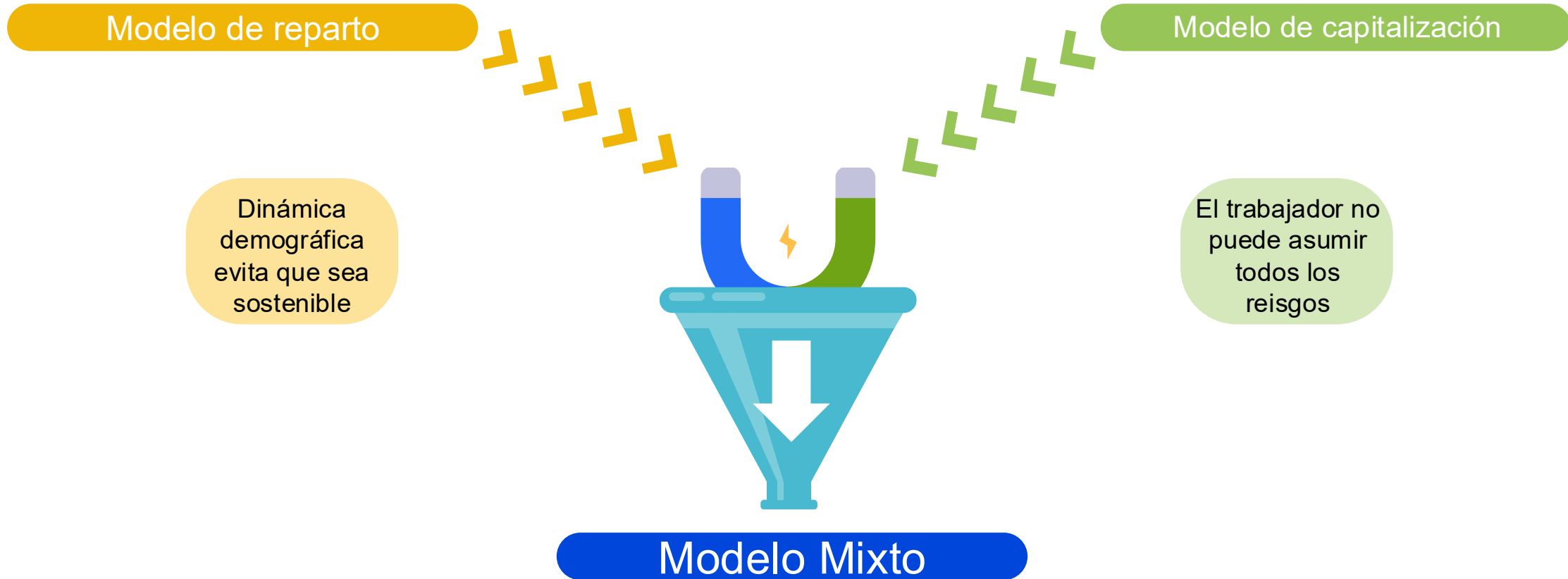
En México y en el mundo los modelos de pensiones se han ido adaptando gradualmente a la realidad



Las necesidades de pago de pensiones se han modificado.

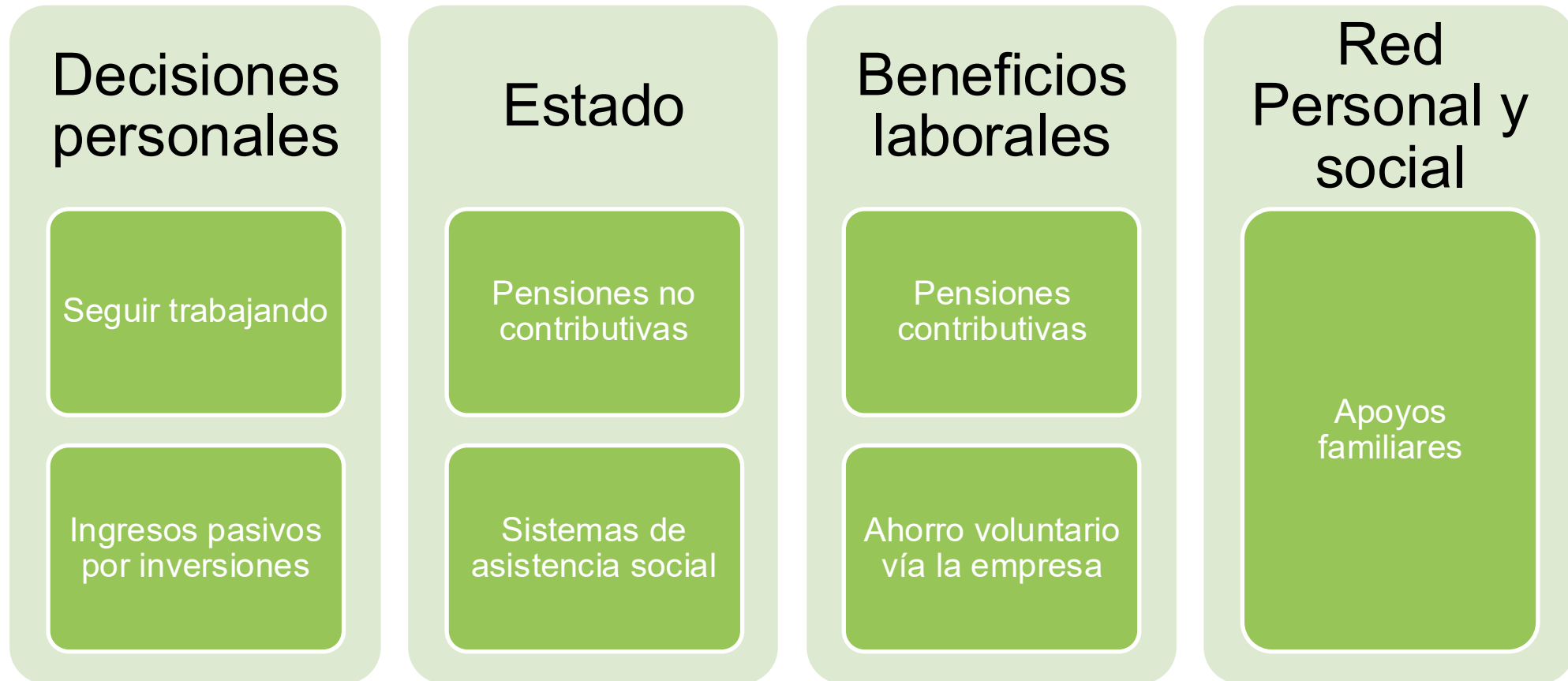
Los sistemas de pensiones han resultado poco flexibles al cambio.

La tendencia internacional de los sistemas de pensiones es el tránsito a modelos mixtos.



No se puede depender de sólo una fuente de ingreso.

- Cada persona tiene un modelo micro donde combina en promedio tres factores. Las expectativas ya no recaen sobre un modelo ideal que resuelva todo.



Los 20 mejores sistemas de pensiones...

El índice global de pensiones de Mercer y CFA señala a éstos como los mejores sistemas:

Lugar	País	Calificación
1	Países Bajos	85.4
2	Islandia	84
3	Dinamarca	82.3
4	Singapur	80.8
5	Israel	80.3
6	Suecia	78.2
7	Australia	77.6
8	Chile	76.6
9	Finlandia	76.6
10	Noruega	76

Lugar	País	Calificación
11	Suiza	72.4
12	Reino Unido	72.2
13	Kuwait	71.9
14	Uruguay	71.1
15	Hong Kong	70.6
16	Canadá	70.4
17	Francia	70.3
18	México	69.3
19	Bélgica	69.2
20	Croacia	68.7


...tienen componentes de uno mixto

- ❑ Suelen ofrecer una pensión básica o red de seguridad:
 - Financiada por el Estado
 - No necesariamente vinculada al historial laboral.
- ❑ Tienen un componente de ahorro individual con contribuciones:
 - Vinculados al empleo
 - Gestionados por fondos de pensiones
- ❑ Componentes de ahorro voluntario


Lo que da varianza a la calificación es:

- ▲ Sostenibilidad fiscal de los componentes de reparto.
- ▲ Participación laboral
- ▲ Parámetros del sistema

Ejemplos de la tendencia hacia modelos mixtos



Transitó de un modelo de contribución definida puro a uno que incorpora garantías y pensión universal




Tiene una pensión de beneficio definido básica y se genera un ahorro adicional de contribución definida.



Beneficio de seguridad social básico y complemento sustancial mediante ahorro individual



Garantía de beneficio definido y excedentes capitalizables mediante cuentas individuales.



Pensión universal más pensión contributiva con ahorro individual adicional y garantías.

México reformó su sistema para moverlo a un sistema mixto



Reforma Constitucional de 2019: Pensión Universal que da un ingreso mínimo razonable para toda la población.



La reforma de 2020 está en proceso de implementación exitosa.



La contribución efectiva ya de 10.67% del salario para 22.5 millones de trabajadores y llegará a 15%.



Se sumó el Fondo de Pensiones para el Bienestar como un complemento adicional para quienes tienen ingresos por debajo del promedio .



La reforma estableció fecha de revisión en 2030.

La reforma de Chile lo consolida como un sistema mixto...

Cambios que tienden hacia un modelo mixto más robusto:



Aumento de la tasa de cotización para el empleador.



Compensación por género para mujeres.



Incremento en la pensión garantizada universal.

Cambios operativos:

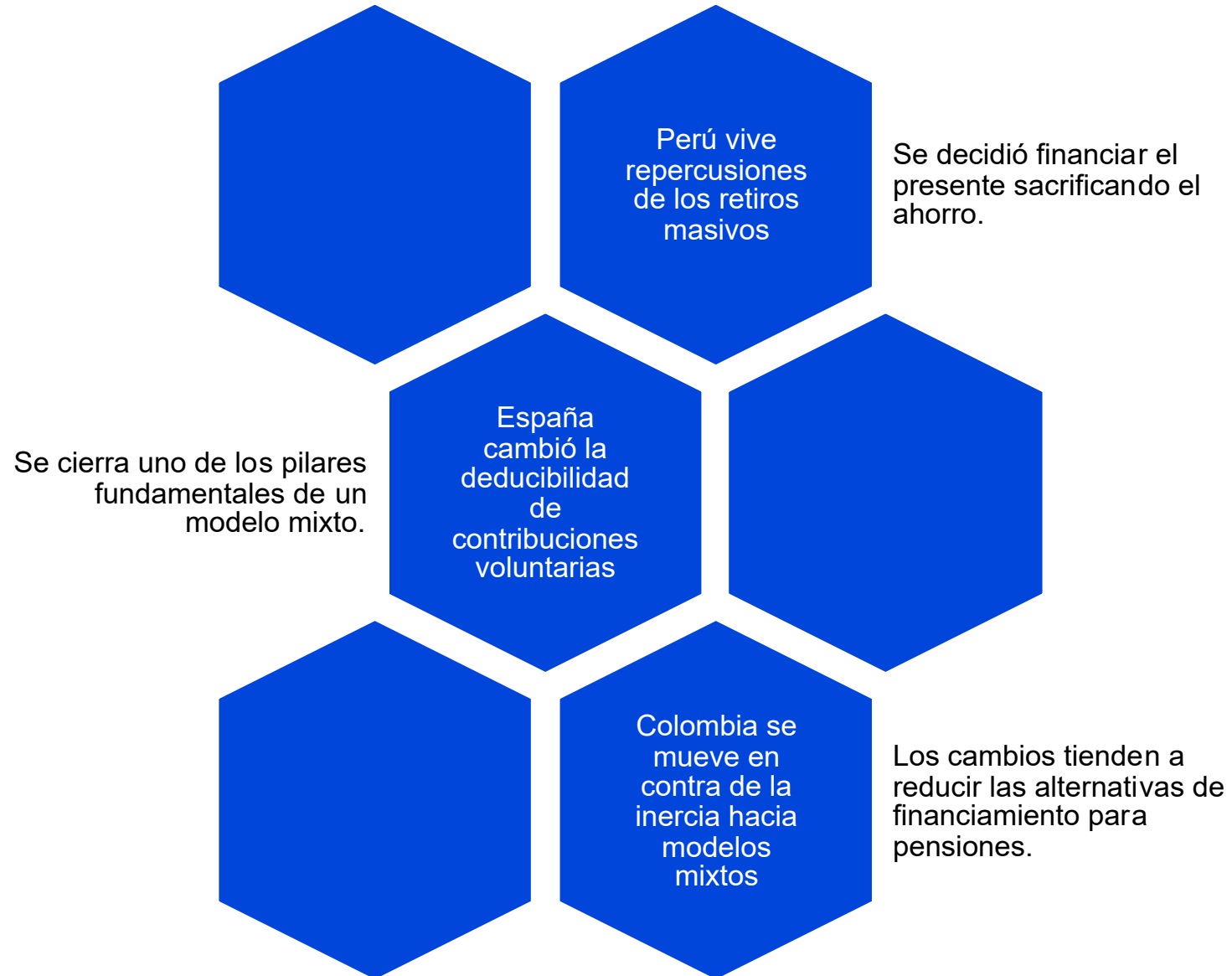


Fondos generacionales



Licitación del stock de afiliados

...en tanto Colombia, Perú y España no.



Europa se ha diversificado pero el pasado no deja a algunos países

Leaders | A capital idea

It's time to unleash Europe's pensions

One reform offers both security in old age and dynamism now

Share

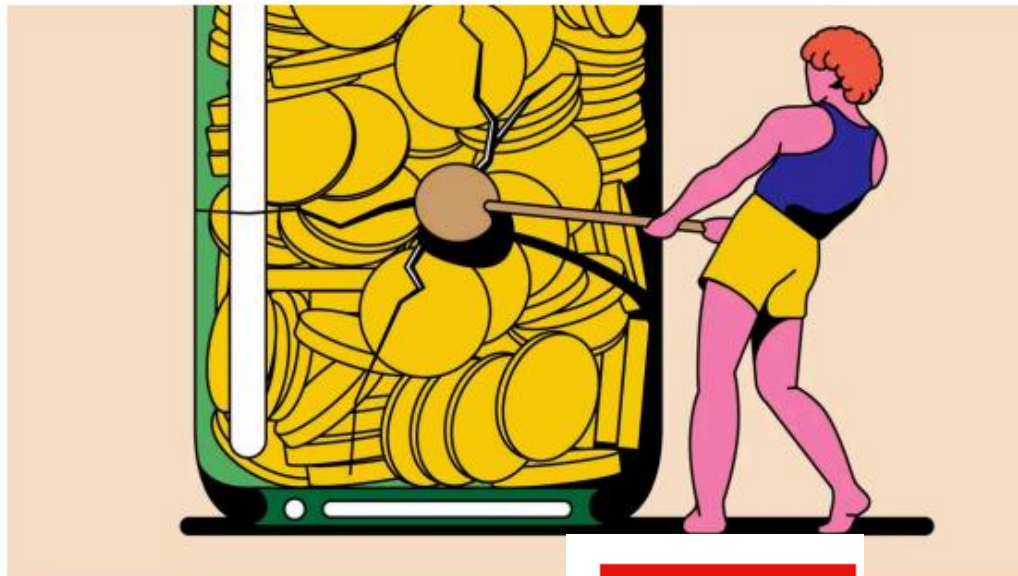


ILLUSTRATION: FORTUNATE JOAQUIN

The
Economist

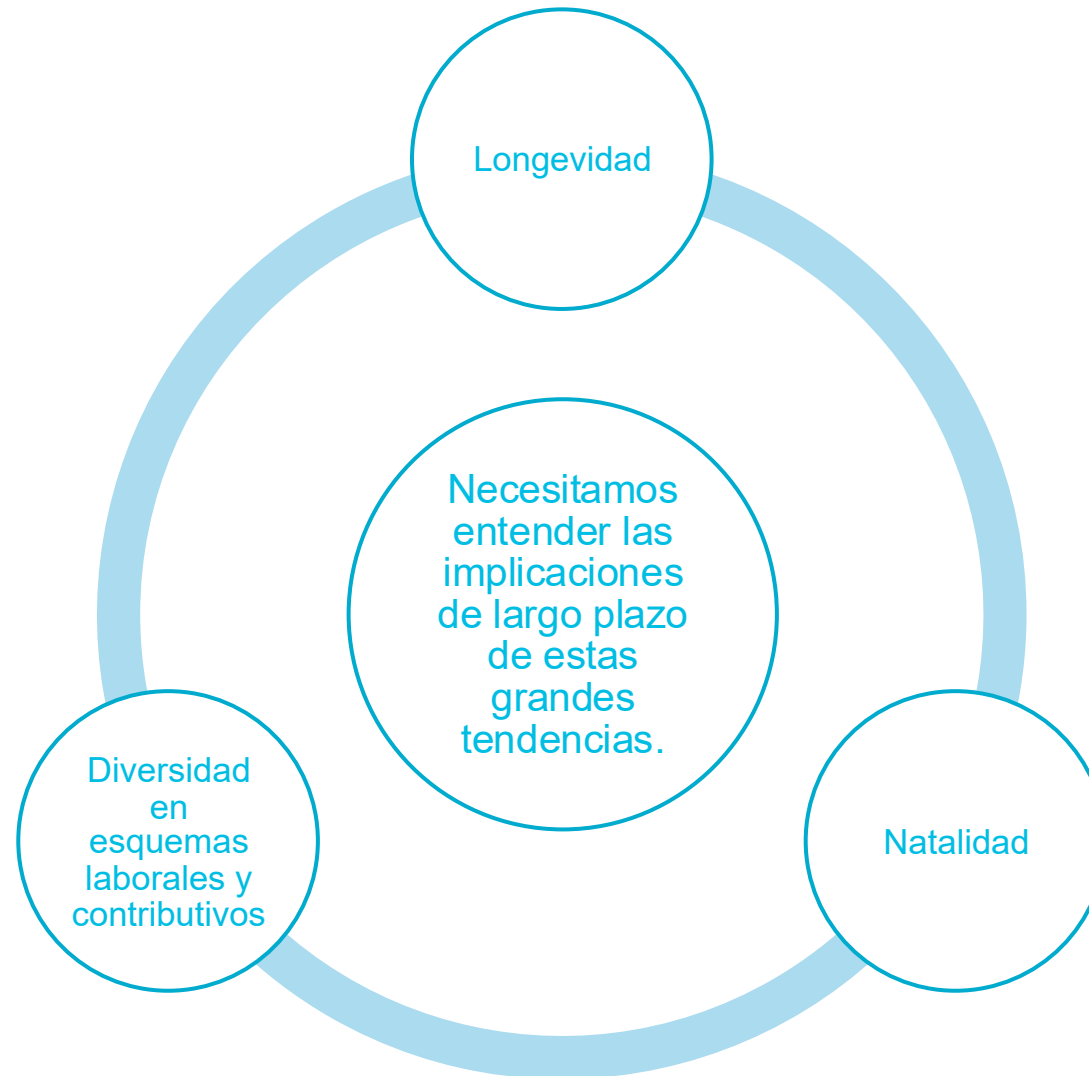
Mar 5th 2026 | 3 min read

Las pensiones en Europa pesan cada vez más en los presupuestos de los países.

Suecia, Países Bajos, Dinamarca y Suiza tienen montos relevantes de ahorro para pago de sus pensiones en inversiones en mercados financieros.

Países como Francia tienen un enorme pasivo, casi sin activos y con rechazo al cambio.

Retos del siglo XXI



Longevidad

Esperanza de vida global (2000-2100)
Observado y proyección mediana de la ONU

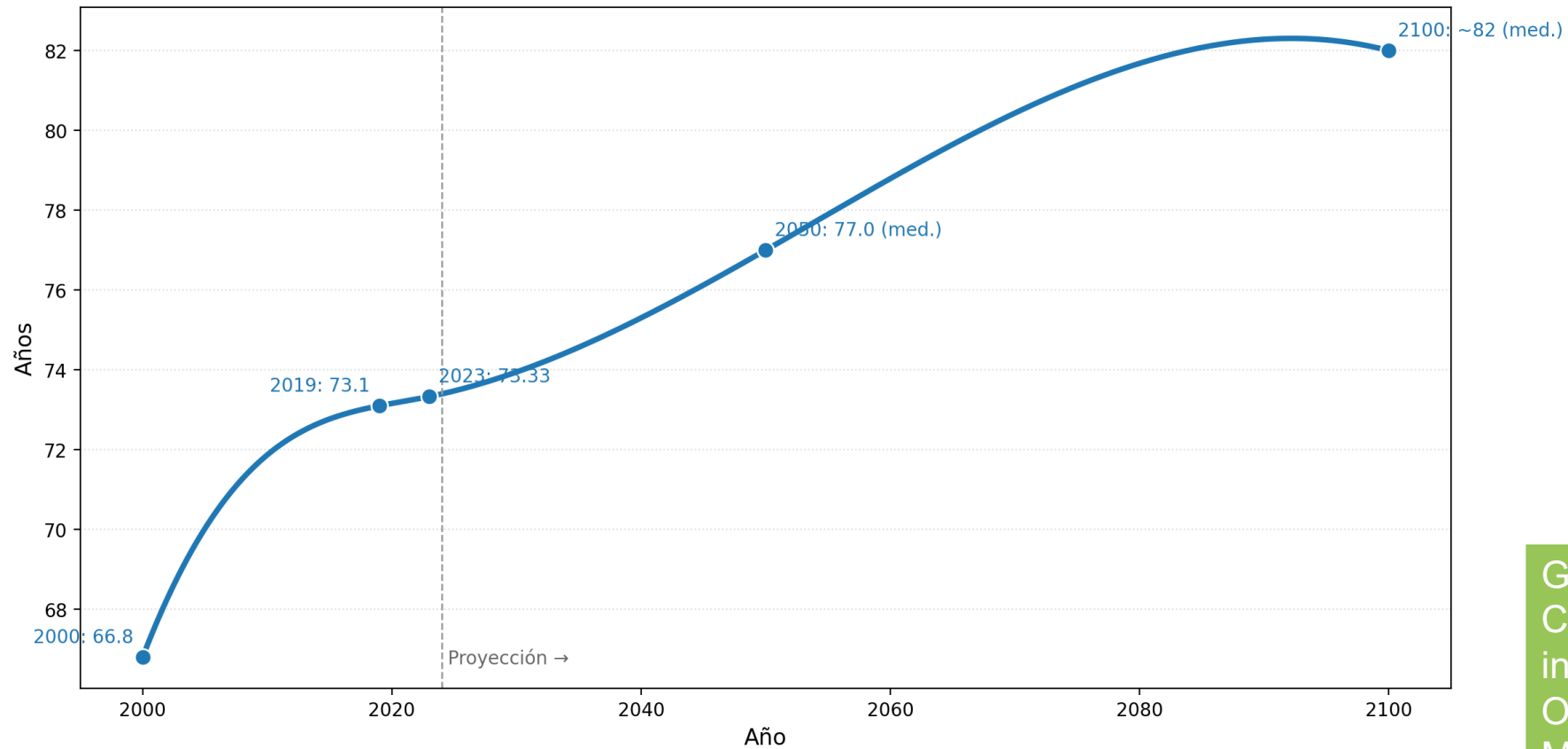


Gráfico generado por Copilot con información de la OMS, el Banco Mundial y la ONU

Fuentes: OMS (2000, 2019); Banco Mundial (2023); ONU, World Population Prospects 2024 (mediana) para 2050; ONU (mediana) ~82 para 2100. Los valores 2024-2100 son proyecciones y pueden cambiar con nuevas revisiones.

Natalidad

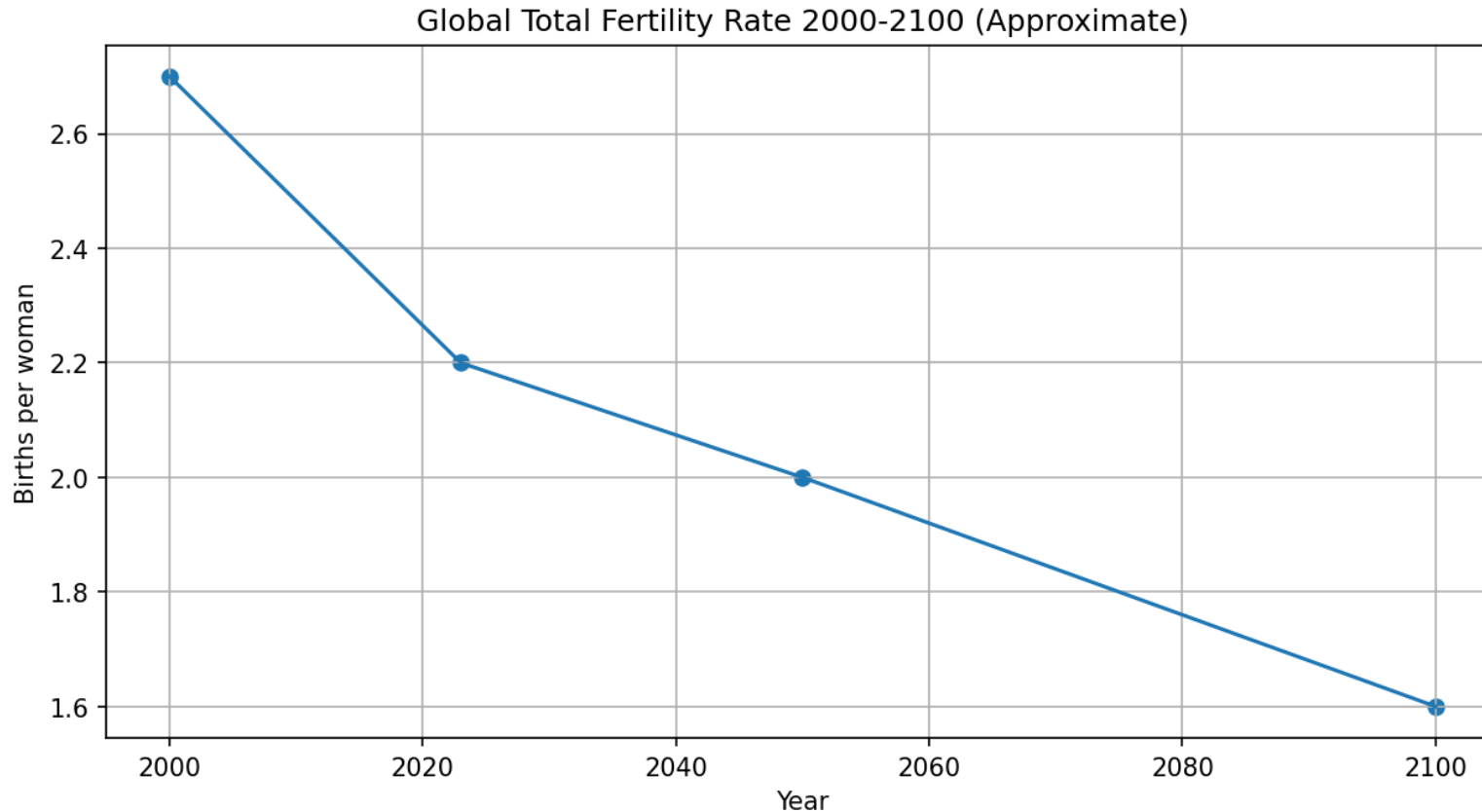
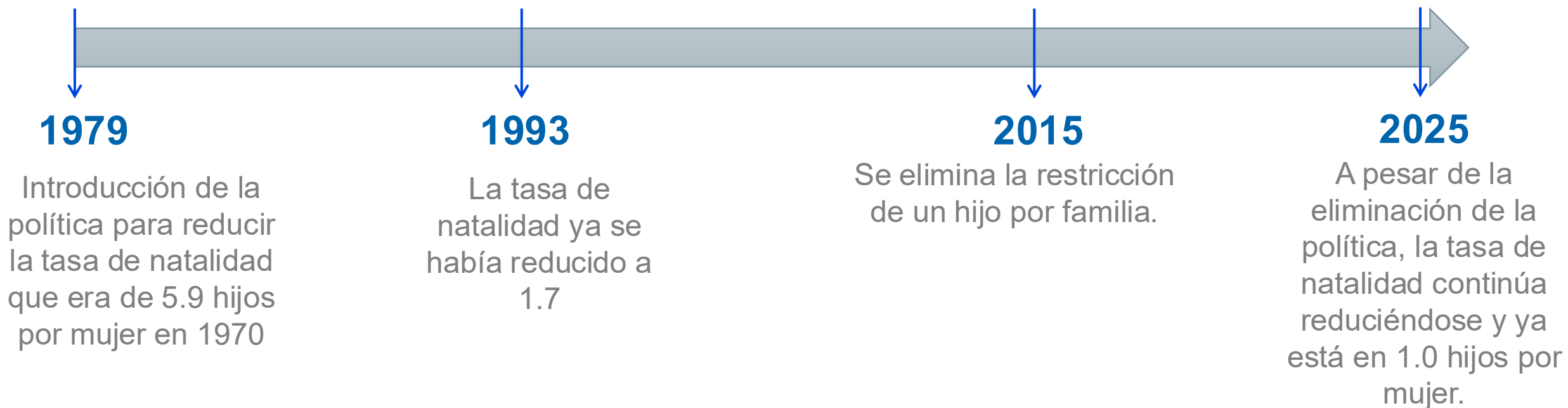


Gráfico generado por Copilot con información del Banco Mundial y la ONU.

Año	TFR global (nacimientos por mujer)	Fuente
2000	~2.7	Tendencia histórica de ONU (derivable de WPP) [population.un.org]
2023	2.20	Banco Mundial [data.worldbank.org]
2050	≈2.0 (caer por debajo de 2.1)	ONU – WPP 2024 [population.gov.au]
2100	≈1.6 (proyección ilustrativa)	Extensión de la tendencia ONU

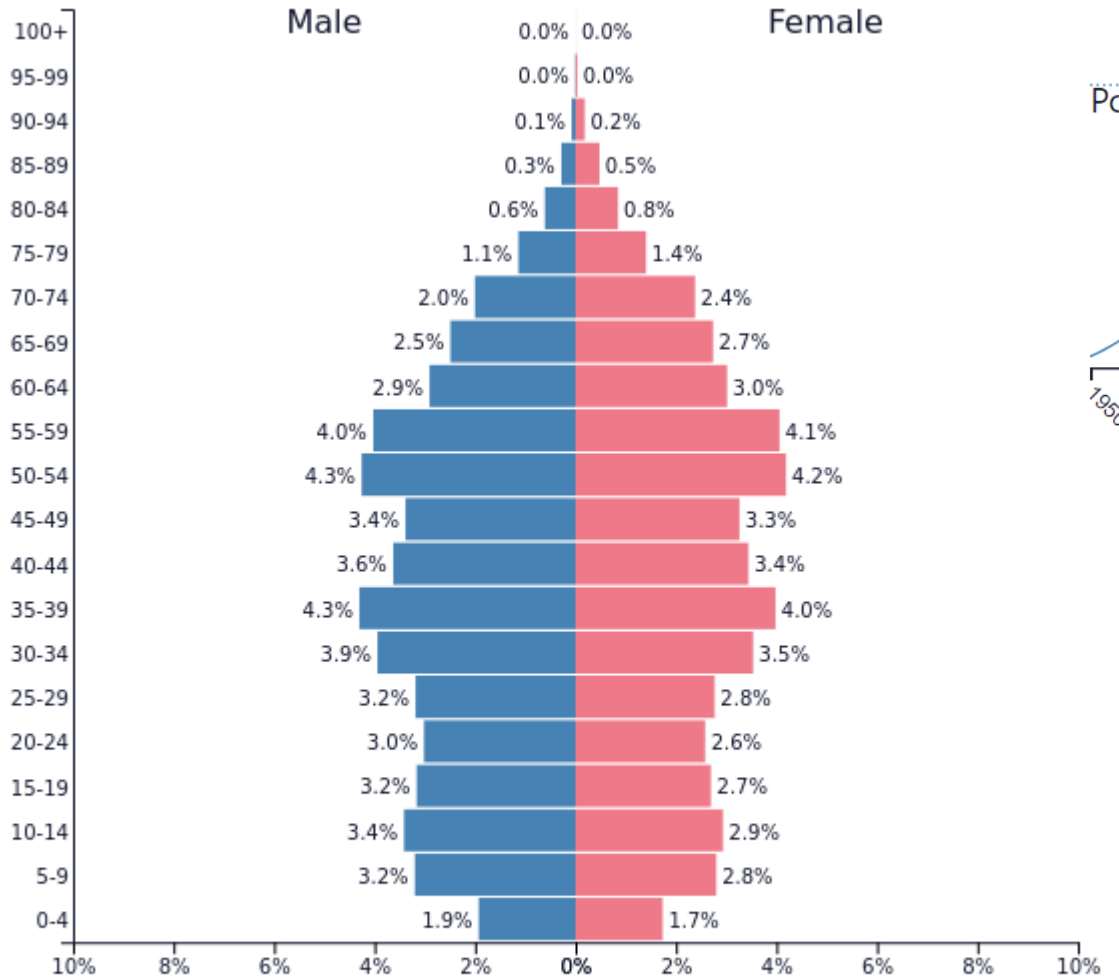
China: Los cambios demográficos no perdonan

- Una política pública que China definió hace 40 años hoy tiene efectos importantes no previstos.



- ✓ En total se estima que en 36 años se evitaron 400 millones de nacimientos.
- ✓ Generó un desbalance de género con un exceso de 35 millones de hombres sobre mujeres.
- ✓ Estructura de familias 1-2-4

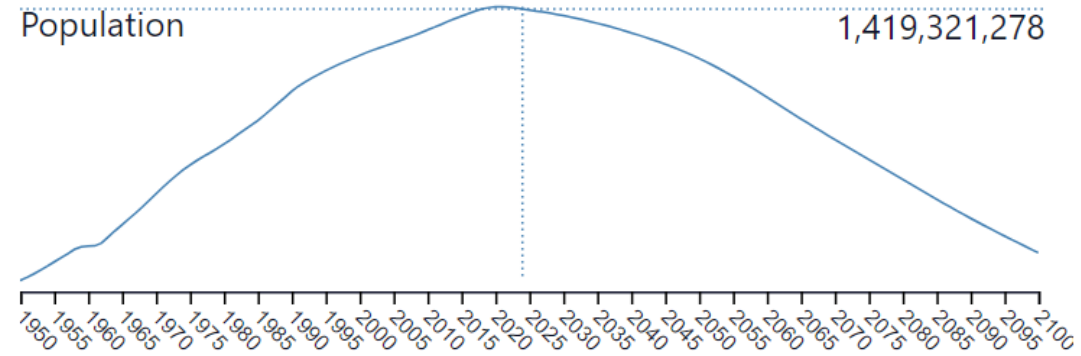
Los países deben aprender de lo sucedido en China, dado que el futuro los puede alcanzar.



China - 2024

Population: 1,419,321,277

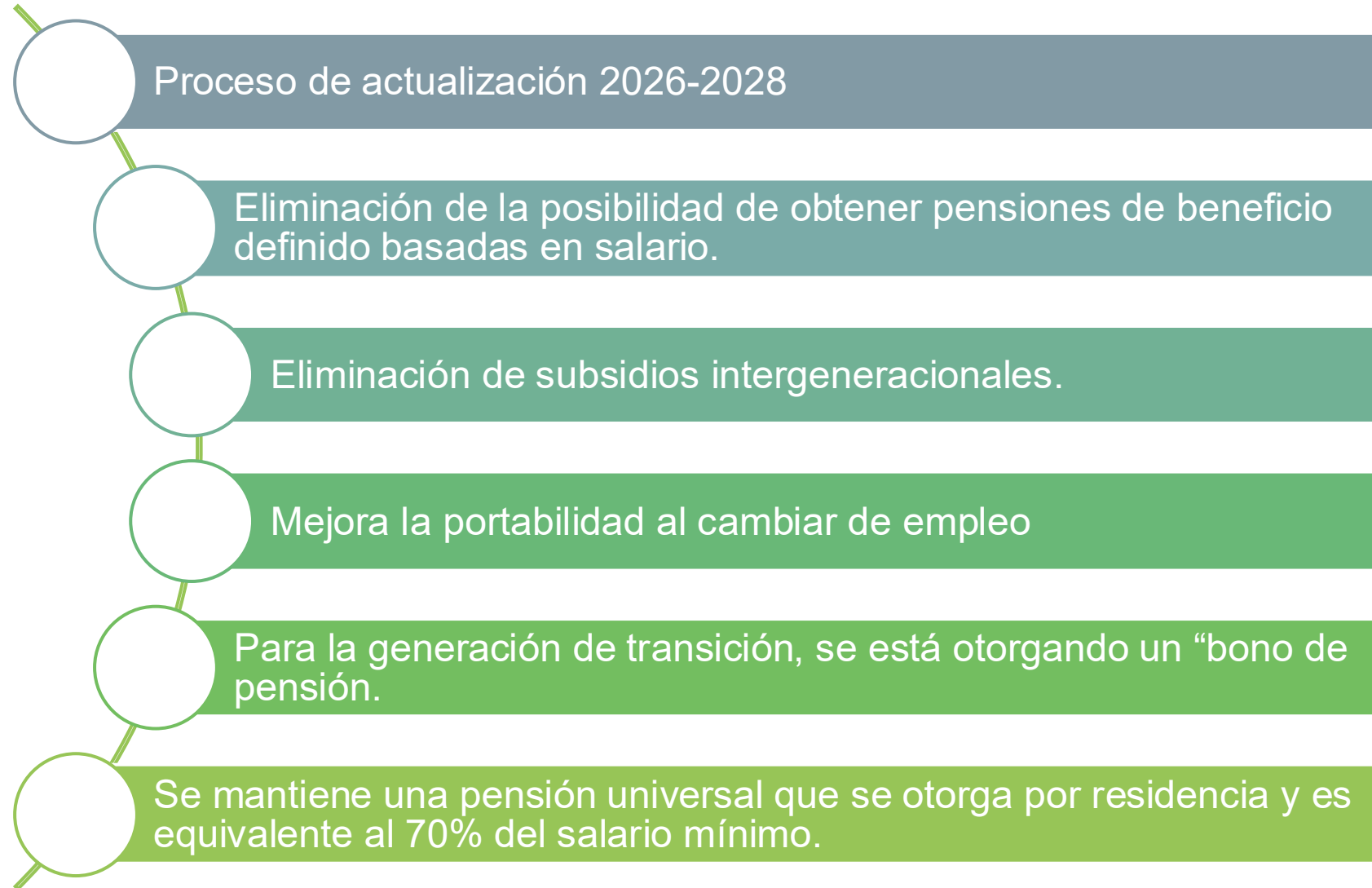
PopulationPyramid.net



No se ve una posibilidad real de una nueva tasa de natalidad que alcance los 2 hijos por mujer, aún con el cambio en política.

Países Bajos: no dormirse en sus laureles

Entienden que la realidad demográfica presionará su sistema.



La realidad demográfica está cambiando.

Los sistemas de pensiones deben ser flexibles para adaptarse o no funcionarán.

El reto es armar bien el rompecabezas