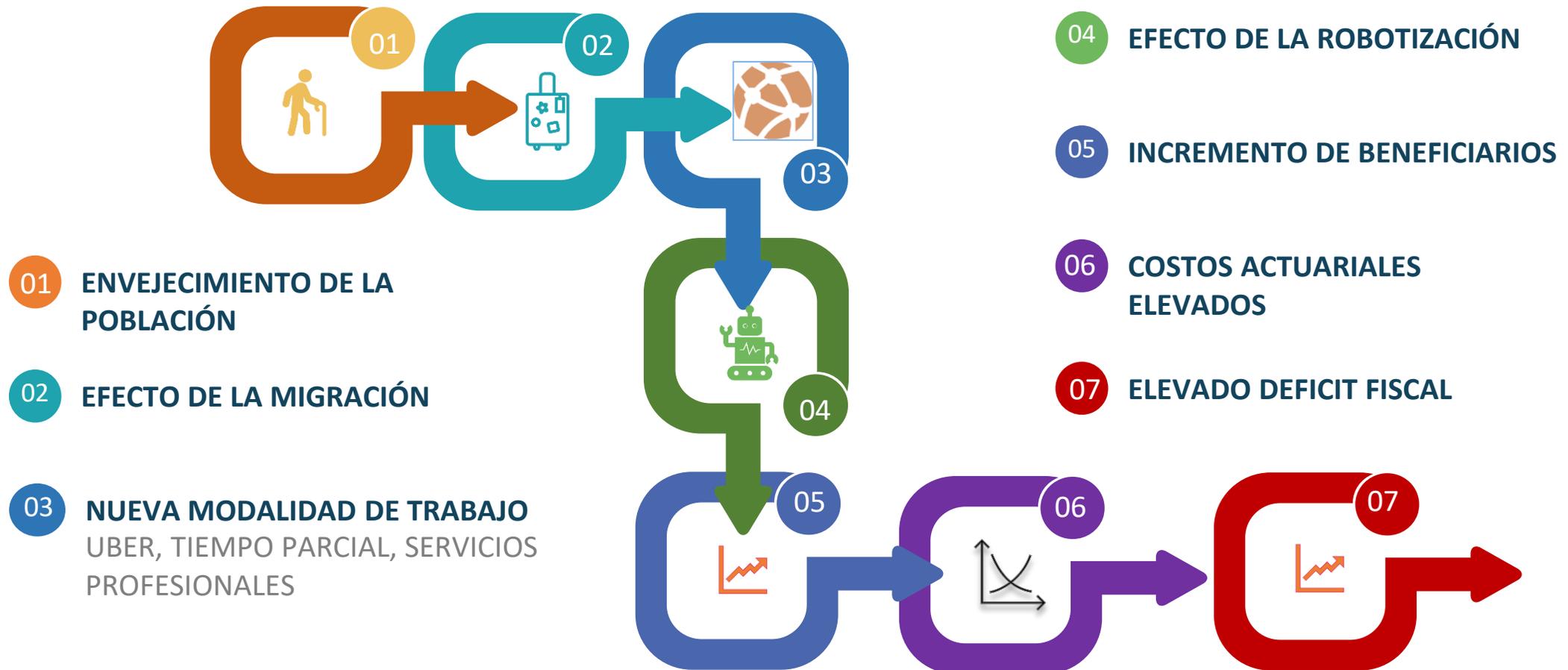




Situación financiera y actuarial Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte

Jaime Barrantes Espinoza,
Gerente de Pensiones

Retos que enfrenta el IVM en cuanto cobertura, suficiencia y sostenibilidad



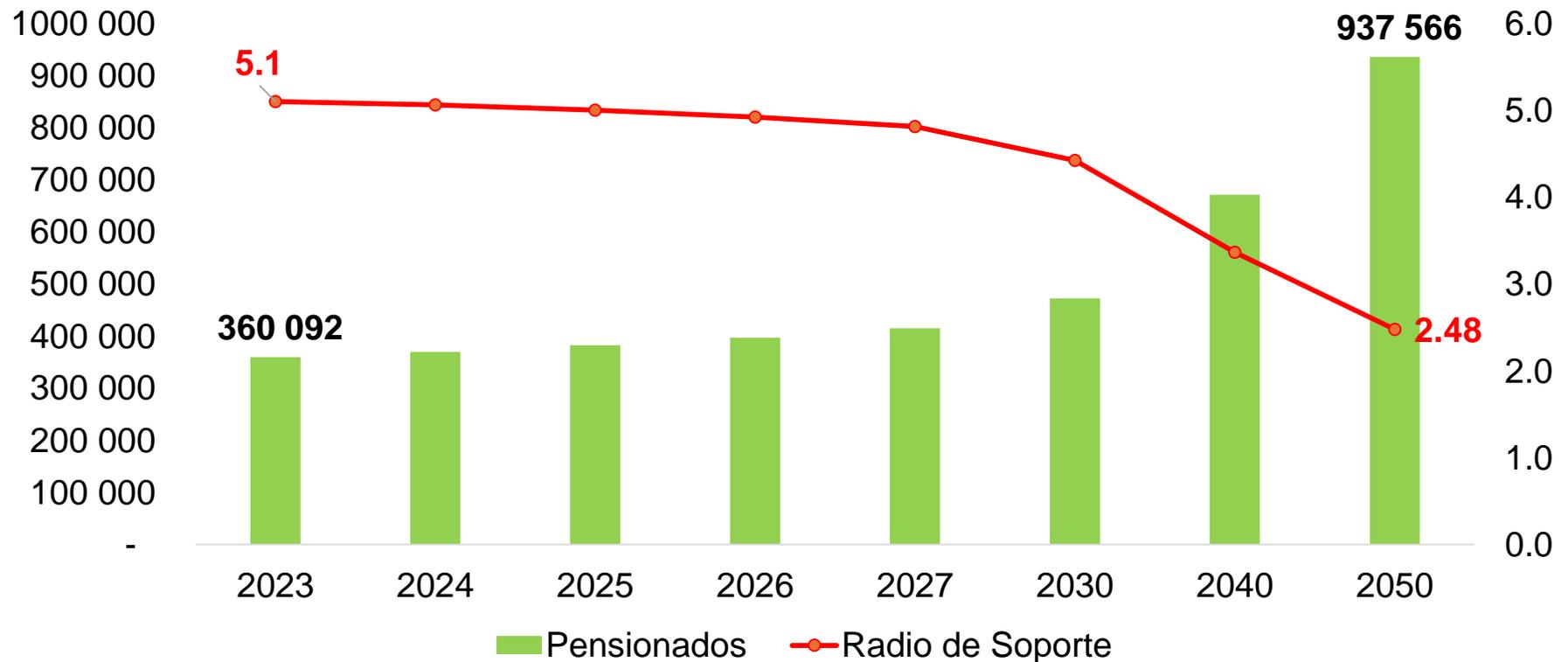
Cotizantes y pensionados beneficiarios del IVM

Año	Cotizantes (A)	Pensionados Beneficiarios (B)	Radio de soporte Cotizante (C=A/B)	Gasto Anual Pensiones, millones de colones (D)
2015	1,277,224	230,288	5.5	788,309
2019	1,351,236	288,676	4.7	1,150,245
2020	1,289,738	303,949	4.2	1,235,515
2021	1,371,007	322,134	4.3	1,333,329
2022	1,428,940	340,129	4.2	1,410,632
2023	1,492,670	360,583	4.1	1,627,141.

Resultados de la Valuación Actuarial con corte a diciembre 2022

Aumento considerado del número de pensionados

Proyección en la cantidad de pensionados y el comportamiento en el radio de soporte
Periodos seleccionados



Fuente: Valuación Actuarial del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte, al 31 de diciembre de 2022



Aspectos técnicos de la Valuación Actuarial

Principales supuestos del escenario base

Concepto	Supuesto
Inflación anual	4%
Incremento real de los salarios	2%
Revalorización nominal de las pensiones	4%
Tasa de rendimiento real de las inversiones largo plazo	3.50%(*)

Notas: (*) Para el corto plazo se parte de 5.5% real y decrece uniformemente en los próximos 10 años convergiendo a 3.5% en el largo plazo.



Resumen de la proyección demográfica, 2023 - 2121

Año	Afiliados activos (A)	Pensionados (B)	Cobertura		Razón de soporte (A/B)
			PEA	PEAO	
2023	1,840,977	360,092	73.9%	81.2%	5.11
2024	1,880,203	370,551	74.6%	81.1%	5.07
2025	1,920,431	383,023	74.7%	80.3%	5.01
2026	1,962,945	397,809	74.8%	80.4%	4.93
2027	2,003,023	415,610	74.9%	80.5%	4.82
2030	2,097,162	473,072	75.7%	81.4%	4.43
2040	2,267,870	672,207	77.8%	83.6%	3.37
2050	2,327,723	937,566	80.2%	86.3%	2.48
2070	2,162,108	1,416,483	80.2%	86.2%	1.53
2090	2,084,222	1,383,708	80.6%	86.7%	1.51
2121	2,064,710	1,288,468	81.8%	87.9%	1.60



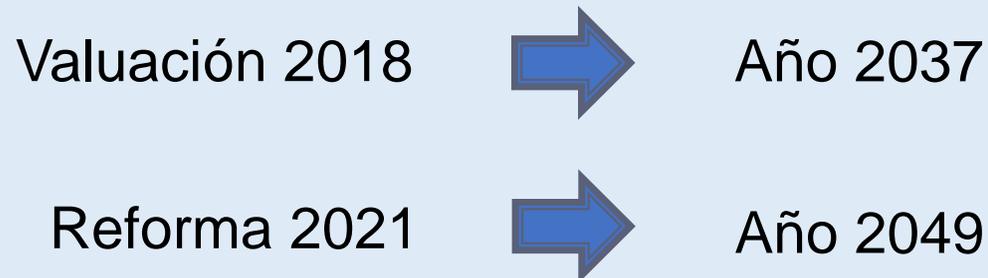
Resumen de la proyección de ingresos, egresos y reserva, 2023 – 2050 (millones de colones)

Año	Ingresos	Gasto	I-G	Intereses	I-G+i	Reserva (Inversiones)
2023	1,621,654	1,621,446	207	214,321	214,528	2,784,223
2024	1,763,735	1,770,781	-7,046	270,626	263,580	3,047,803
2025	1,874,625	1,875,844	-1,219	289,907	288,688	3,336,491
2026	2,120,292	2,015,510	104,782	315,302	420,083	3,756,574
2027	2,294,277	2,179,050	115,227	346,939	462,165	4,218,740
2028	2,473,793	2,364,538	109,255	379,817	489,072	4,707,812
2029	2,772,828	2,561,453	211,375	417,812	629,187	5,336,999
2030	2,980,949	2,775,837	205,112	460,839	665,951	6,002,950
2040	5,797,940	6,624,420	-826,480	844,521	18,041	11,071,979
2041	6,161,850	7,267,886	-1,106,036	845,899	-260,137	10,811,842
2042	6,542,264	7,991,828	-1,449,564	826,025	-623,539	10,188,303
2043	6,934,635	8,806,267	-1,871,632	778,386	-1,093,246	9,095,057
2044	7,344,326	9,711,397	-2,367,070	694,862	-1,672,208	7,422,849
2045	7,767,986	10,709,674	-2,941,688	567,106	-2,374,582	5,048,267
2046	8,205,411	11,804,152	-3,598,741	385,688	-3,213,053	1,835,213
2047	8,661,115	13,005,293	-4,344,177	140,210	-4,203,967	-2,368,753
2050	10,110,301	17,491,340	-7,381,039	0	-7,381,039	-21,153,220



Comparación de principales resultados respecto al estudio anterior

Tercer momento crítico:



Valuación 2022 (MC3):



Otros indicadores de referencia:

↑ Razón de solvencia:



- VA 2018: 48.3%
- VA 2022: 56.14%

↓ Déficit actuarial:



- VA 2018: ₡100.0 billones
- VA 2022: ₡74.6 billones



Sensibilización de resultados

Año de agotamiento de reserva,
según escenario.

Inversiones/ salarios	1.50%	2%	2.50%
3%	2044	2047	2049
3.50%	2045	2047	2050
4%	2045	2047	2050

Razón de solvencia,
según escenario.

Inversiones/ salarios	1.50%	2%	2.50%
3%	49.77%	53.04%	58.03%
3.50%	52.98%	56.14%	60.87%
4%	56.49%	59.60%	64.16%

Los resultados asumen el cumplimiento total de las obligaciones del Estado, de lo contrario se incidiría negativamente en los resultados.



➤ Proceso de transición demográfica: acelerado **envejecimiento de la población.**

- 1970: 30 cotizantes por cada pensionado
- 2024: 5 cotizantes por cada pensionado
- 2121: 1.6 cotizantes por cada pensionado.



- Resultados del escenario base:
- Tercer momento crítico: **2047**
 - Razón de solvencia de **56.14%**

(Cumplimiento total y oportuno de la obligación anual del Estado con el Seguro de IVM).

- Consistencia de resultados con los que se generaron en el año 2021 (propuesta de la reforma aprobada) a partir de la valuación actuarial del 2018.



RUTA

ETAPA 1



- Largo proceso de socialización y consulta pública
- Estrategia de comunicación
- Aprobación Reforma reglamentaria que entró a regir en enero 2024

ETAPA 2



- Establecer una estrategia sobre reformas estructurales del régimen.
- Obtener nuevas fuentes de financiamiento.
- Fortalecimiento del Sistema Nacional de Pensiones

Continuidad del proceso de diálogo

Acuerdo segundo, artículo 8° de la sesión N° 9478, celebrada el 12 de setiembre de 2024

Se traslada la Valuación Actuarial al Comité de Pensiones para que brinde el apoyo a la Gerencia de Pensiones en el diseño de la ruta a seguir, para el cumplimiento de las acciones y labores que deben realizarse en el grupo de trabajo acordado por la Junta Directiva.



**¿Qué
esperamos
de esta
segunda
etapa?**



Temáticas iniciales de análisis



Fortalecimiento del
Régimen No
Contributivo/Pensión
Universal.



Medidas para el
equilibrio actuarial
del IVM.



Fuentes de
financiamiento no
tradicionales.



Ajustes paramétricos
para condiciones
especiales de empleo.

Financiamiento de IVM

Mediante redistribución de cargas sociales

Redireccionar el porcentaje de las cargas sociales patronales de Otras Instituciones.

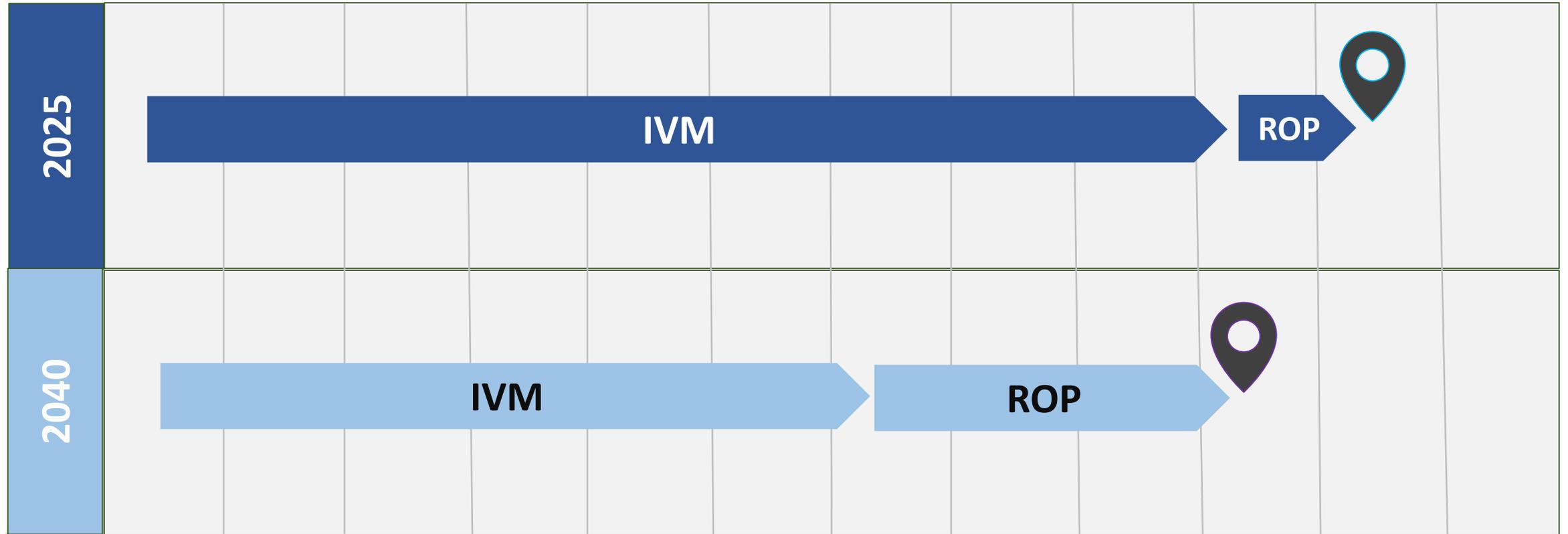


Remplazo integral del Sistema Nacional de Pensiones



P e n s i ó n
T o t a l

Reemplazo integral del Sistema Nacional de Pensiones



Reemplazo integral

Otras fuentes de financiamiento no tradicionales recopiladas en el proceso de socialización, consulta pública y estudios técnicos de la CCSS



Inversión de recursos en Obra Pública de alto impacto (tren eléctrico, el canal seco, peajes en rutas nuevas, entre otros)



Fortalecimiento del IVM mediante el incremento de diferentes impuestos (pensión digital, bebidas alcohólicas, entidades financieras no supervisadas, consumo de datos)



El 0,25% del Banco Popular para el IVM.

Otras fuentes de financiamiento no tradicionales recopiladas en el proceso de socialización, consulta pública y estudios técnicos de la CCSS



Pensión consumo: Proyecto de ley que pretende generar una pensión financiada por medio del IVA sobre el consumo incorporando un elemento solidario para las personas que menos tienen



Ingresos por servicios digitales



Implementación de robótica que cambie el modelo de empleo



Estrategia de comunicación para población joven

Educación Previsional

- Continuar proceso para concretar convenios con el MEP
- Fortalecimiento de la educación y concientización en edades tempranas para promover una cultura de previsión social por medio de talleres y diferentes canales de comunicación



Valuación Actuarial del Seguro de IVM con corte al 31/12/2022

Resultados “Diálogo Social” implementado por SUPEN

Estudio técnico GP: Alternativas financieras no tradicionales para la sostenibilidad del IVM

Insumos del proceso de socialización y consulta pública

Estrategias y alternativas para el fortalecimiento del IVM



2020-2024: Insumos técnicos

Agosto 2025



Muchas gracias

Jaime Barrantes Espinoza,
Gerente de Pensiones