



www.ICA2014.org

LEARN
INTERACT
GROW

Perspectivas de la Seguridad Social en Latinoamérica y el Rol del Actuario

Resumen Ejecutivo

Dr. Eduardo Melinsky

Profesor Titular Regular del Área Actuarial FCE-UBA

Presidente Instituto Actuarial Argentino

Consejero Titular CPCECABA

Consejero Asesor CECyT - FACPCE

Consultor Actuarial Internacional (www.melpel.com.ar)

Introducción:

América Latina se encuentra en un proceso de envejecimiento con el que el aumento sostenido de la relación entre adultos mayores y adultos en etapa laboral, lo que implica la necesidad de atender las consecuencias financieras presentes y futuras de ello en los distintos programas de seguridad social máxime dada su fuerte incidencia en el Presupuesto Público y con una participación creciente en el Producto Bruto Interno. Aspectos que no son necesariamente de dominio público ni explícito en las conducciones de distintas entidades previsionales.

Se presenta un análisis de la evolución de la población de América Latina en general y el caso de Argentina en particular, conforme la evolución relación entre adultos y adultos en edad de pensión por vejez, resaltado sus efectos conceptuales en la incidencia de los programas de Seguridad Social en los Presupuestos Públicos y el Producto Bruto.

Así el Actuario debe participar en este proceso utilizando su formación científica y técnica presentando los Balances Actuariales y Proyecciones Financieras y Demográficas, conforme con niveles de profesionalismo conforme las Directrices y Normas de la Asociación Actuarial Internacional, y en su caso conforme Normas Internacionales de Contabilidad, brindando valuaciones que habiliten al conocimiento íntegro de la situación proyectada de cada programa de seguridad social

Estas valuaciones deben comprender así todo el horizonte de flujos de fondos tanto para Población Cerrada como Población Abierta, o al menos un plazo suficientemente extendido (como ser de 75 años) identificando aspectos tales como Déficit Actuarial en términos de valores presentes, Año Crítico en cuanto a la diferencia entre cotizaciones y beneficios más gastos de gestión, Año Crítico de mantenimiento de Inversiones y Prima Media General de equilibrio, de manera tal que ello ayude a los distintos sectores sociales a interpretar la situación y encarar procesos de ajustes sobre bases objetivas e interpretando las consecuencias de las decisiones presentes.

El tema del profesionalismo adquiere un aspecto importante, debiendo encararse un proceso de comunicación no sólo sobre las características de su informe sino sobre los alcances y calidad de un estudio actuarial en el marco de profesionalidad conforme con las “Directrices de Práctica Actuarial en Programas de Seguridad Social de la Asociación Actuarial Internacional”, lo cual se ve ampliamente complementado con las “Directrices de la Asociación Internacional de la Seguridad Social para la buena Gobernanza de las Instituciones de Seguridad Social”

Índice:

- 1. Dinámica Demográfica en Latinoamérica**
- 2. Implicancias Financieras del Proceso Demográfico**
- 3. Situación Actuarial de los Programas de Seguridad Social**
- 4. Normas Contables**
- 5. Directrices y Normas Actuariales**
- 6. Directrices para la Gobernanza de Instituciones de la Seguridad Social**
- 7. Rol del Actuario y el Interés Público**
- 8. Conclusiones**

1.- Dinámica Demográfica en Latinoamérica

Se analiza lo que denominamos la “Tasa Demográfica de Sostenibilidad Previsional” (TDSP), que es la relación entre las personas en edad de jubilación ordinaria y las personas en edad activa. Esta variable es de índole demográfica y permite realizar análisis en forma independiente de indicadores económicos o laborales tales como definiciones de población activa, desempleo, empleo formal e informal, cumplimiento de pago de cotizaciones.

Para América Latina en general se observa una tendencia creciente de la variable, conforme con distintas hipótesis sobre inicio de edad laboral y edad de jubilación. El cuadro siguiente trabaja con proyecciones elaboradas por el Centro Latinoamericano y Caribeño de Demografía (CELADE) dependiente de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), organismo de la Naciones Unidas.

En nuestro caso consideramos la edad 20 como de relevante para un inicio de edad laboral y asimismo presentamos comparativamente la edad 15 habitualmente presente en estudios demográficos.

El cuadro siguiente muestra así la evolución histórica y proyectada de la TDSP y la relación entre el año 2010 y 2030, con un fuerte incremento de la variable, y a continuación se brinda el cuadro respectivo.

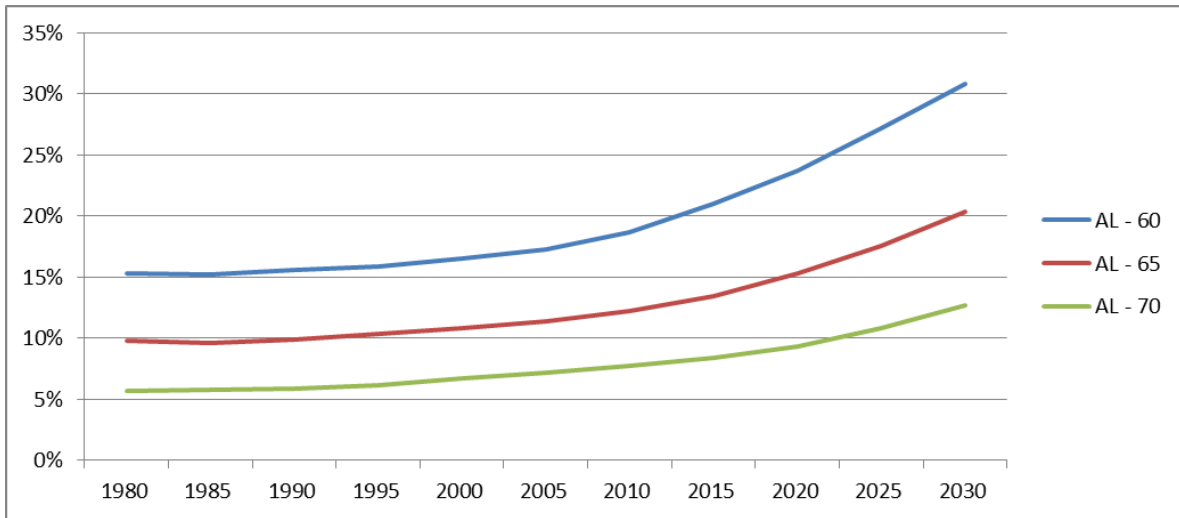
América Latina - TDSP

	1.980	1.985	1.990	1.995	2.000	2.005	2.010	2.015	2.020	2.025	2.030
TOTAL	353.108.572	392.620.263	431.779.071	470.536.835	508.478.966	543.622.198	575.867.437	605.531.375	632.529.785	656.589.889	677.422.105
A.- 0 - 19	178.648.760	191.373.982	201.886.947	209.619.927	213.858.957	214.506.005	212.332.525	208.007.650	201.919.377	194.825.466	188.489.262
B.- 20-59	151.364.689	174.722.151	198.925.321	225.189.289	252.881.872	280.660.008	306.278.352	328.580.287	347.966.772	363.143.173	373.814.723
C.- 60 y +	23.095.123	26.524.130	30.966.803	35.727.619	41.738.137	48.456.185	57.256.560	68.943.438	82.643.636	98.621.250	115.118.120
C/B	15,3%	15,2%	15,6%	15,9%	16,5%	17,3%	18,7%	21,0%	23,8%	27,2%	30,8%
											64,7%
TOTAL	353.108.572	392.620.263	431.779.071	470.536.835	508.478.966	543.622.198	575.867.437	605.531.375	632.529.785	656.589.889	677.422.105
A.- 0 - 19	178.648.760	191.373.982	201.886.947	209.619.927	213.858.957	214.506.005	212.332.525	208.007.650	201.919.377	194.825.466	188.489.262
B.- 20-64	158.943.812	183.601.361	209.276.232	236.515.709	265.789.490	295.396.265	324.070.053	350.515.159	373.497.319	392.834.925	406.279.636
C.- 65 y +	15.516.000	17.644.920	20.615.892	24.401.199	28.830.519	33.719.928	39.464.859	47.008.566	57.113.089	68.929.498	82.653.207
C/B	9,8%	9,6%	9,9%	10,3%	10,8%	11,4%	12,2%	13,4%	15,3%	17,5%	20,3%
											67,1%
TOTAL	353.108.572	392.620.263	431.779.071	470.536.835	508.478.966	543.622.198	575.867.437	605.531.375	632.529.785	656.589.889	677.422.105
A.- 0 - 19	178.648.760	191.373.982	201.886.947	209.619.927	213.858.957	214.506.005	212.332.525	208.007.650	201.919.377	194.825.466	188.489.262
B.- 20-69	165.087.333	190.299.837	217.196.386	245.828.366	276.067.635	307.112.832	337.569.188	366.912.472	393.820.387	416.591.786	434.014.653
C.- 70 y +	9.372.479	10.946.444	12.695.738	15.088.542	18.552.374	22.003.361	25.965.724	30.611.253	36.790.021	45.172.637	54.918.190
C/B	5,7%	5,8%	5,8%	6,1%	6,7%	7,2%	7,7%	8,3%	9,3%	10,8%	12,7%
											64,5%
TOTAL	353.108.572	392.620.263	431.779.071	470.536.835	508.478.966	543.622.198	575.867.437	605.531.375	632.529.785	656.589.889	677.422.105
A.- 0 - 15	139.926.372	149.753.564	156.971.963	161.003.194	162.320.004	162.255.443	159.658.329	154.986.600	149.207.893	144.162.473	139.661.532
B.- 15-64	197.666.200	225.221.779	254.191.216	285.132.442	317.328.443	347.646.827	376.744.249	403.536.209	426.208.803	443.497.918	455.107.366
C.- 65 y +	15.516.000	17.644.920	20.615.892	24.401.199	28.830.519	33.719.928	39.464.859	47.008.566	57.113.089	68.929.498	82.653.207
C/B	7,8%	7,8%	8,1%	8,6%	9,1%	9,7%	10,5%	11,6%	13,4%	15,5%	18,2%
											73,4%

Fuente a la CEPAL • América Latina y el Caribe. Observatorio demográfico N° 7 -

AMÉRICA LATINA: ESTIMACIONES Y PROYECCIONES DE LA POBLACIÓN TOTAL SEGÚN SEXO Y GRUPOS QUINQUENALES DE EDAD 1980-2030

América Latina - TDSP



2.- Implicancias Financieras del Proceso Demográfico

El análisis de la TDSP muestra que se tiene un Incremento de la participación de las “Personas en edad jubilatoria” y respecto de la “Población edad Activa”, que tiene un fuerte impacto en la Seguridad Social, tanto en regímenes contributivos como no contributivos.

A nivel de cuentas nacionales ello lleva a la participación creciente del gasto en seguridad social en el Presupuesto Público, y también puede ser utilizado como referencia para distintos sectores o programas conforme jurisdicción, rama de la actividad económica, profesión, empresa, etc.

Estos datos demográficos también tienen relación con indicadores generalmente utilizados por las Instituciones de la Seguridad Social en sus distintos niveles tales como relación entre cotizantes y beneficiarios o la relación entre montos de cotización y de beneficios, que en la práctica también presenta una relación creciente.

Las Instituciones de la Seguridad Social inician sus actividades con superávits operativos pero que con el correr del tiempo se nota el peso de los beneficiarios y justamente el proceso demográfico señalado da una referencia conceptual sobre su evolución futura

En distintos países ya se presentan condiciones de Incertidumbre dado la existencia de déficits operativos y en su caso la utilización de inversiones acumuladas a través del tiempo pasado, así las noticias del mundo hacen referencias a procesos de cambio en Edad de Jubilación, Requerimientos mínimos de Tiempo de Servicio, Monto del Beneficio y Movilidad Jubilatoria (reajuste monetario de beneficios) entre otros aspectos.

De esta forma numerosas instituciones de la seguridad social han alcanzado un grado de madurez, y muchas de ellas requieren de procesos de readecuación técnica que deben estar basados en Información Contable y Actuarial confiable y debidamente integrada.

3.- Situación Actuarial de los Programas de Seguridad Social

El Actuario tiene a su cargo el desarrollo de las bases técnicas de los Programas de Seguridad Social y de las tareas de Valuación del mismo a través del tiempo, y en su caso participando en procesos de readecuación.

Las tareas implican la consideración de flujos de fondos en el largo plazo, sobre la base del horizonte de vida de los participantes en los programas, y requieren de considerar etapas activas y pasivas de los afiliados y que en materia de ingresos implica considerar una masa salarial cotizante relativamente estable en el tiempo y que en materia de beneficios considera un flujo inicial nulo de carácter creciente que se acelera con el avenir de las jubilaciones ordinarias (por vejez).

De esta manera los informes financieros sobre Ingresos y Egresos no son indicativos de la evolución económica de los programas de seguridad social y requieren de valuaciones actuariales complementarias.

Los Estudios Actuariales deben satisfacer así Necesidades Contables, sobre el Valor de los Compromisos con los Afiliados y necesidades de Gestión, tales como:

- Verificar la factibilidad del cumplimiento íntegro de los compromisos con los actuales beneficiarios y los aportantes presentes y futuros
- Identificar necesidades de reformas estructurales: Nivel de Beneficios (edad de jubilación, determinación del haber), Niveles de Aporte
- Generación de propuestas técnicas y evaluación de distintas hipótesis de trabajo.

Las necesidades de índole contable pueden responder a distintos criterios requeridos por las Instituciones de Seguridad Social o sus Reguladores, y que tienen relación con los denominados “sistemas de financiamiento”.

En forma resumida podemos señalar dos criterios contables básicos como ser el de beneficios devengados (como es el caso de la Norma Internacional de Contabilidad 19), o el de Valuación de la Población vigente conforme el valor actual de todos los beneficios y gastos a pagar y el valor actual de las cotizaciones a recibir.

Aspectos que en determinadas situaciones son acotados a “capitales constitutivos” por el valor actual de los beneficios en curso, por una parte, o considerar los futuros ingresantes (“Población Abierta”) considerando todo el horizonte de vida de los ingresantes computados o limitando la valuación a determinado número de años futuros.

En todos los casos son considerados como indicadores clave:

- El plazo hasta que los ingresos periódicos futuros por cotizaciones son menores que los egresos (beneficios y gastos de administración)
- El plazo hasta que las inversiones acumuladas o Patrimonio Neto Contable se mantienen positivas
- La Prima Media de Equilibrio que permite la sostenibilidad financiera del programa en el plazo, o los valores de prima escalonada necesarios para ello (según distintos criterios de escalonamiento)

En la práctica profesional aparecen situaciones de déficit actuarial, pueden tener su origen varias causas, algunas de carácter estructural otras de carácter contextual, sin que los Estados Contables presenten indicadores expresos en tal sentido.

Así el Actuario debe explicar la diferencia entre enfoques retrospectivos en la elaboración de información sobre movimiento de fondos e inversiones (Estados o Información Financiera que no incluyen componentes completos del valor actuarial de los compromisos con afiliados), caracterizar su labor, explicar su metodología y resultados, y participar en procesos de adecuación o al menos de transición.

4.- Las Normas Contables

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), internacionalmente como Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) o Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS conforme el nuevo enfoque vigente) bajo el rótulo de N.I.C., son la base para la elaboración de Estados Contables.

Las Instituciones de la Seguridad Social, generalmente por Ley, pueden corresponder al ámbito de la Administración Pública o al ámbito de Organismos de Derecho Público no Estatal. Por otra parte la Administración Pública lleva en general sus cuentas por el percibido conforme con las Leyes de Administración Financiera del Estado y las Leyes de Presupuesto mientras que las entidades de Derecho Público No Estatal definen su esquema contable o presupuestario conforme usos y prácticas de cada país. Así no necesariamente se tiene un patrón de información contable uniforme en cada país, y esa información contable no necesariamente abarca la valuación actuarial de los compromisos en forma total o parcial.

Si se desea elaborar “Estados Contables”, con el alcance que responde a PCGA, es necesario cumplir con las NIC, conforme con la vigencia en cada país, donde la norma general es la del “Devengado”.

En particular cabe señalar que la NIC-19, hoy en día en proceso de globalización dentro del conjunto de las NIIF, se refiere a la determinación del coste de las prestaciones por retiro, en los estados financieros de los empleadores que tienen establecido un plan (prestaciones por pensiones y otras prestaciones por retiro, seguros de vida y atención médica para los jubilados) y otras prestaciones a largo plazo para los empleados. Así se trata de una aplicación específica del principio del devengado mediante la utilización del método de la unidad de crédito proyectada para valorar las obligaciones y los costes por este tipo de prestaciones, donde básicamente se registra la obligación devengada proyectada a la edad de jubilación conforme el tiempo de servicios prestados. Se determinan así los costos a ser asignados a cada año y el Pasivo resultante.

Por otra parte la NIC-26 se aplica en la elaboración de informes de los planes de prestaciones por retiro, cuando tales informes se elaboren y presenten conforme con la naturaleza jurídica de dichos planes. Esta Norma trata de la contabilidad y la información a presentar, por parte del plan, a todos los partícipes, entendidos como un grupo. No trata sobre las informaciones individuales a los partícipes acerca de sus derechos adquiridos. Así se hace referencia a los Estados Contables de “personas jurídicas” o “fideicomisos” a través de los cuales los empleadores registran activos y pasivos con sus empleados, que necesariamente deben ser valuados con NIC 19, brindando distintas alternativas de exposición de los compromisos, a saber:

Alternativa 1. Estado que muestre los activos netos disponibles para atender al pago de las prestaciones; el valor actual actuarial de las prestaciones prometidas, distinguiendo entre las prestaciones irrevocables y las que no lo son; y el superávit o déficit resultante

Alternativa 2. Un estado de los activos netos disponibles para atender al pago de las prestaciones incluyendo:

2.1 una nota en la que se revele el valor actual actuarial de las prestaciones prometidas distinguiendo entre prestaciones irrevocables y las que no lo son

2.2 una remisión al informe adjunto del actuario que contenga esta información.

Las denominadas “Cajas de Jubilaciones y Pensiones” (Institutos, Fondos, etc., de naturaleza pública o privada) no alcanzadas expresamente por las NIC 19 y 26, cuentan con su propio régimen financiero de aportes, inversiones y beneficios establecidos y en su caso sólo comprometen a los empleadores a efectuar contribuciones patronales (generalmente como porcentaje de la remuneración imponible) y por lo tanto no son responsables por los beneficios a pagar por las Cajas (por lo que su costo periódico se limita a la contribución patronal y no registran pasivos en los términos de la NIC 19).

Se presenta así la necesidad de combinar información histórica sobre ingresos, egresos y evolución de inversiones con los componentes actuariales del sistema, que responde el valor de los compromisos con los afiliados, conforme con los criterios indicados. En este sentido la NIC 19 brinda una referencia básica de la interpretación del concepto del devengado tanto como costo periódico como por exteriorización del Pasivo.

Así con un enfoque integral que combine aspectos retrospectivos y prospectivos, la gestión de una “Caja de Jubilaciones y Pensiones” puede ser evaluada en función de las características de la Dirección y la Administración en cumplimiento de normas legales y reglamentarias en forma histórica, y también en función de su aptitud de cumplir con los compromisos futuros con todos sus afiliados, y en su caso poder realizar procesos de ajuste, con la debida anticipación a situaciones críticas.

5.- Directrices y Normas de Práctica Actuarial en Programas de Seguridad Social

Históricamente distintas Asociaciones Profesionales de Actuarios han elaborado directrices y normas de práctica profesional en programas de seguridad social. En este trabajo nos referimos a la gestión desarrollada en el ámbito de la Asociación Actuarial Internacional, en la que también ha tenido influencia la Organización Internacional del Trabajo y la Asociación Internacional de la Seguridad Social, con la elaboración de la “Directrices de Práctica Actuarial en Programas de Seguridad Social” (IASP-1, 2002) y que han devenido en las actuales “Normas Internacionales de Práctica Actuarial 2: Análisis Financiero de los Programas de Seguridad Social” (ISAP-2, 2003).

En forma muy simplificada señalamos que se tiene el Objetivo de asegurar que todos los actuarios relacionados con PSS provean evaluaciones económico-financieras confiables y de promover internacionalmente el desarrollo de una práctica actuarial consistente, sobre la base de Principios de Práctica Actuarial de Rigor Científico, Objetividad y Transparencia, estableciéndose criterios relacionados con:

- **Aspectos Generales**
 - Propósito, Alcance, Cumplimiento, Aplicabilidad, Juicio Razonable, Lenguaje y Referencias Cruzadas
- **Prácticas Apropriadas**
 - Aspectos Normativos, Datos, Hipótesis, Consistencia con Método de Financiamiento, Revisiones Independientes
- **Comunicación**
 - Informes sobre Análisis Financieros y Opinión Actuarial

Se tiene así no sólo la formación académica del actuario que en función de los Syllabus elaborados por la A.A.I. cuenta con capacidad para la realización de estas tareas, sino que además se brinda un marco de profesionalidad, que a su vez es citado por la Asociación Internacional de la Seguridad Social.

5.- Directrices para la Gobernanza de Instituciones de la Seguridad Social

La Asociación Internacional de la Seguridad Social ha elaborado recientemente Directrices para la Buena Gobernanza de las Instituciones de la Seguridad Social.

Ello ha sido realizado sobre la base de su mandato estatutario de promover y desarrollar la seguridad social en todo el mundo mediante mejoras técnicas y administrativas, y considerando que la buena gobernanza es decisiva a la hora de garantizar una prestación eficaz de la seguridad social.

Se definen como principios de buena gobernanza aspectos relacionados con: Responsabilidad, Transparencia, Previsibilidad y Participación, y se brindan directrices en dos partes conforme:

- PARTE A: Directrices De buena Gobernanza para el Consejo de Administración y la Dirección
- PARTE B: Directrices para áreas específicas de Administración de la Seguridad Social

En sus dos partes las directrices brindan gran importancia a la labor actuarial, siendo de destacar

Parte A: Principios y directrices para el consejo de administración

- **Responsabilidad:** Sostenibilidad financiera de los programas: El Consejo de administración debe aplicar las medidas actuariales establecidas para garantizar la sostenibilidad financiera de cada programa de seguridad social establecido por la institución. El diseño y las medidas actuariales de cada régimen de seguridad social deben documentarse y definirse con claridad
- **Transparencia:** Los informes deben elaborarse usando normas de aceptación internacional, como los principios de contabilidad generalmente aceptados (Generally Accepted Accounting Principles (GAAP)) y las normas internacionales de información financiera (International Financial Reporting Standards (IFRS)).

Parte A: Principios y directrices para la Dirección

- **Responsabilidad: Sostenibilidad financiera de los programas:** La Dirección debe aplicar las medidas aprobadas por el Consejo de administración para garantizar la sostenibilidad financiera de cada programa de seguridad social administrado por la institución.
Los informes actuariales deben elaborarse siguiendo normas internacionales tales como las recomendadas por la Asociación Actuarial Internacional

Parte B: Directrices para Areas Específicas de la Administración de la Seguridad Social

- **Solidez Actuarial**
 - Directriz 1: Medidas actuariales de los programas de seguridad social
 - Directriz 2: Valoraciones actuariales de los programas de seguridad social
 - Directriz 3: Cambios en las tasas de cotización y en los derechos a las prestaciones
 - Directriz 4: Rendimiento e indicadores de referencia para las inversiones

6.- Rol del Actuario y el Interés Público

Los Programas de Seguridad Social son de Interés Público, puesto que tienen a su cargo distintos regímenes creados por Ley (inclusive con rango constitucional) e involucran aspectos sensibles en lo social y económico.

En distintos países la Ley reserva para el Actuario incumbencias profesionales específicas en materia de valuación actuarial de Programas de Seguridad Social.

Nos interesa destacar que en función de los elementos considerados cabe indicar los roles siguientes, sin que ello tenga un carácter taxativo:

- Proveer Valuación Actuariales confiables y comparables conforme con Estándares y Normas propuestas por la A.A.I.
- Contribuir para el desarrollo de una conciencia de transparencia en la información sobre los flujos de fondos y la estructura poblacional activa y beneficiaria
- Participar en estudios y procesos de concientización en los distintos niveles políticos y de opinión pública sobre la situación actual y proyectada de los Programas de Seguridad Social
- Trabajar en conjunto de los profesionales en ciencias económicas y de áreas sociales, consolidando informes técnicos y coadyuvando a la atención de los aspectos social de los Programas
- Colaborar en el desarrollo de políticas económicas y sociales consistentes con el Presupuesto Público Proyectado

La formación académica, la experiencia y el profesionalismo junto con las capacidades de comunicación son así los elementos clave a tener en cuenta para el cumplimiento de la función actuarial.

También es necesario que la actividad se realice con una visión de largo plazo sobre la base de procesos de comunicación, interacción y negociación para el establecimiento de medidas correctivas graduales en los programas susceptibles de ellas.

7.- Conclusiones

Se consideran las conclusiones siguientes

1. Existe una tendencia creciente al aumento de la participación demográfica de los beneficios de jubilaciones y pensiones, con consecuencias financieras que requieren de Información Actuarial confiable y comparable en términos de valores presentes y proyecciones financieras
2. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren de la Valuación y Exposición de los Compromisos Devengados, y ello debe formar íntegramente parte de los Estados Contables de las Instituciones de Seguridad Social.
3. Los Estudios Actuariales conforme Normas de la AAI, proveen información sobre el Estado Actual y Proyectado de los P.S.S. con un alto grado de profesionalidad.
4. La AISS brinda Directrices de Gobernanza relacionadas con la responsabilidad, la transparencia, la previsibilidad y la participación, donde la función actuarial es considerada como un elemento de suma importancia.
5. El Interés Público demanda de los Profesionales en Ciencias Económicas una actividad Contable y Actuarial consistente e integrada.

Dr. Eduardo Melinsky

Actuario, Contador Público, Doctor en Ciencias Económicas U.B.A.

Profesor Titular Regular del Área Actuarial FCE-UBA

Presidente Instituto Actuarial Argentino

Consejero Titular CPCECABA

Consejero Asesor Área Actuarial y Estadística CECyT – FACPCE

Socio Co-titular de Melinsky, Pellegrinelli y Asoc / Abelica Global

Paraguay 754, 2º “C” (C1057AAJ) Buenos Aires, Argentina

Telefax: (+54 11) 4311-3617 / 4314-6929 – 4312-3543

www.melpel.com.ar edumel@melpel.com.ar



www.ICA2014.org

LEARN
INTERACT
GROW

Perspectives of Social Security in Latin America and the Role of the Actuary

Executive Summary

Dr. Eduardo Melinsky

Profesor Titular Regular del Área Actuarial FCE-UBA

Presidente Instituto Actuarial Argentino

Consejero Titular CPCECABA

Consejero Asesor CECyT - FACPCE

Consultor Actuarial Internacional (www.melpel.com.ar)

Introduction:

Latin America is in a process of aging with the sustained increase in the ratio of older above retirement age over adults at working stage, which implies the need to valuate and generate understanding of the present and future financial implications of this in the various social security programs especially on those with potential strong impact on the Public Budget and taking a growing share of the Gross Domestic Product. Aspects that are not necessarily in the public domain about social security entities.

So the actuary should participate in this process using his scientific and technical training presenting Actuarial Valuations and Financial and Demographic Projections in accordance with international accounting standards and assessments that comprise the entire horizon of Cash Flows and Investments, identifying aspects such as actuarial deficit and critical situations in advance and allow Governance to start rebalancing processes on objective basis and interpreting the implications of present decisions .

The presentation will include an analysis of the evolution of the population of Latin America in general and in some specific countries, showing how has evolved and is projected the relationship between adults above retirement age and adults at working ages, and its implication in Social Security Programs.

Public Interest and Professionalism become an important issue in this aging context and the actuary has to work in accordance to the previous Guidelines of Actuarial Practice for Social Security Programs and the new International Standard of Actuarial Practice (ISAP -2) on "Financial Analysis of Social Security Programs" of the International Actuarial Association, and has to take into account the recent issue of the International Social Security Association about "Guidelines ISSA for the good governance of social security institutions", giving great importance to the accounting and actuarial function

Index:

- 1. Demographic Dynamics in Latin America**
- 2. Financial Implications of the Demographic Process**
- 3. Actuarial Status of Social Security Programs**
- 4. The Accounting Standards**
- 5. Guidelines and Standards of Actuarial Practice for Social Security Programs**
- 6. Good Governance Guidelines for Social Security Institutions**
- 7. Role of the Actuary and the Public Interest**
- 8. Conclusions**

1.- Demographic Dynamics in Latin America

We analyze what we call the " Demographic Rate of Pension Sustainability " (DRPS), which is the relationship between people in normal retirement ages and those on working age. This variable is demographic in nature and allows a practical analysis independently of economic and labor market indicators on labor force definitions, like unemployment, formal and informal employment, social security contributions compliance.

For Latin America in general an increasing trend of the variable is observed, consistent with different hypotheses regarding the initiation of working age and retirement age. The table works with projections provide by the Latin American and Caribbean Demographic Centre (CELADE) which depends on the Economic Commission for Latin America (ECLA), an United Nations agency.

In our case we consider age 20 as a relevant to starting labor and also comparatively present age 15 usually present in demographic studies.

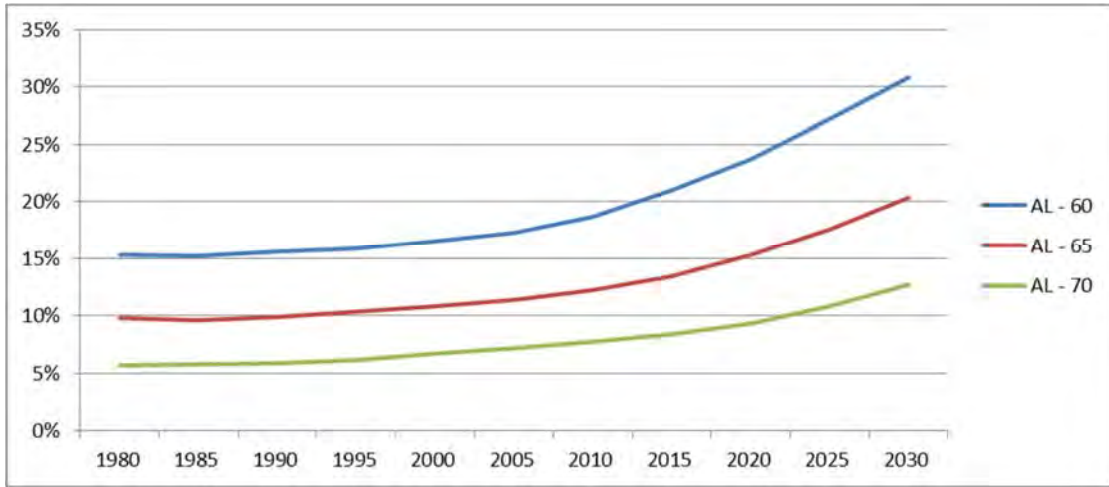
The following table shows the historical and projected values of the DRPS and the relationship between 2010 and 2030 values, where it can be seen a sharp increase in this variable , then the respective graphic is provided .

Latin America - DRPS

	1.980	1.985	1.990	1.995	2.000	2.005	2.010	2.015	2.020	2.025	2.030
TOTAL	353.108.572	392.620.263	431.779.071	470.536.835	508.478.966	543.622.198	575.867.437	605.531.375	632.529.785	656.589.889	677.422.105
A.- 0 - 19	178.648.760	191.373.982	201.886.947	209.619.927	213.858.957	214.506.005	212.332.525	208.007.650	201.919.377	194.825.466	188.489.262
B.- 20-59	151.364.689	174.722.151	198.925.321	225.189.289	252.881.872	280.660.008	306.278.352	328.580.287	347.966.772	363.143.173	373.814.723
C.- 60 y +	23.095.123	26.524.130	30.966.803	35.727.619	41.738.137	48.456.185	57.256.560	68.943.438	82.643.636	98.621.250	115.118.120
C/B	15,3%	15,2%	15,6%	15,9%	16,5%	17,3%	18,7%	21,0%	23,8%	27,2%	30,8%
											64,7%
TOTAL	353.108.572	392.620.263	431.779.071	470.536.835	508.478.966	543.622.198	575.867.437	605.531.375	632.529.785	656.589.889	677.422.105
A.- 0 - 19	178.648.760	191.373.982	201.886.947	209.619.927	213.858.957	214.506.005	212.332.525	208.007.650	201.919.377	194.825.466	188.489.262
B.- 20-64	158.943.812	183.601.361	209.276.232	236.515.709	265.789.490	295.396.265	324.070.053	350.515.159	373.497.319	392.834.925	406.279.636
C.- 65 y +	15.516.000	17.644.920	20.615.892	24.401.199	28.830.519	33.719.928	39.464.859	47.008.566	57.113.089	68.929.498	82.653.207
C/B	9,8%	9,6%	9,9%	10,3%	10,8%	11,4%	12,2%	13,4%	15,3%	17,5%	20,3%
											67,1%
TOTAL	353.108.572	392.620.263	431.779.071	470.536.835	508.478.966	543.622.198	575.867.437	605.531.375	632.529.785	656.589.889	677.422.105
A.- 0 - 19	178.648.760	191.373.982	201.886.947	209.619.927	213.858.957	214.506.005	212.332.525	208.007.650	201.919.377	194.825.466	188.489.262
B.- 20-69	165.087.333	190.299.837	217.196.386	245.828.366	276.067.635	307.112.832	337.569.188	366.912.472	393.820.387	416.591.786	434.014.653
C.- 70 y +	9.372.479	10.946.444	12.695.738	15.088.542	18.552.374	22.003.361	25.965.724	30.611.253	36.790.021	45.172.637	54.918.190
C/B	5,7%	5,8%	5,8%	6,1%	6,7%	7,2%	7,7%	8,3%	9,3%	10,8%	12,7%
											64,5%
TOTAL	353.108.572	392.620.263	431.779.071	470.536.835	508.478.966	543.622.198	575.867.437	605.531.375	632.529.785	656.589.889	677.422.105
A.- 0 - 15	139.926.372	149.753.564	156.971.963	161.003.194	162.320.004	162.255.443	159.658.329	154.986.600	149.207.893	144.162.473	139.661.532
B.- 15-64	197.666.200	225.221.779	254.191.216	285.132.442	317.328.443	347.646.827	376.744.249	403.536.209	426.208.803	443.497.918	455.107.366
C.- 65 y +	15.516.000	17.644.920	20.615.892	24.401.199	28.830.519	33.719.928	39.464.859	47.008.566	57.113.089	68.929.498	82.653.207
C/B	7,8%	7,8%	8,1%	8,6%	9,1%	9,7%	10,5%	11,6%	13,4%	15,5%	18,2%
											73,4%

Source: Latin American and Caribbean Demographic Centre (CELADE). Demographic Observatory N° 7 - Year IV, n.m. 7 April 2009

Latin America - DRPS



2.- Financial Implications of the Demographic Process

The analysis of the DRPS shows that the participation of the "People of retirement age" in the total population has increased more than the "Active Adult Population". We understand that this has a strong impact on the financing of the Social Security, both for contributive and non-contributive schemes.

At the level of National Accounts it leads to increased participation in Social Security Spending in the Public Budget, and can also be used as a reference for the financial status of retirement plans for different sectors under different jurisdictions, branch of economic activity, profession, company, etc., because it is an indicator of global aging and implies more payment related to retirement.

These demographics are also related to indicators generally used by the Social Security Institutions at different levels such as the ratio between contributors and beneficiaries or the relationship between amounts of contributions and benefits, which in practice also has a decreasing evolution.

Social Security Institutions started its activities with operating surpluses, and not necessarily showing the increasing Liabilities, but over the time the weight of the beneficiaries and retirement (and health services costs) payments are growing in the global framework due to the demographic process just which also gives a simple insight on the future developments.

Many countries and institutions are showing now worries about the social security cash flows and operative surplus or deficit, in some case using the existing accumulated investments or even exhausting them, and the news in many countries make references to processes of change in Retirement Age and/or Minimum Time Requirements Service, and reduction on new Benefit Amounts or even stop linking benefit payments to inflation, among others.

Thus, many social security institutions have reached a degree of maturity, and many of them require technical readjustment processes that should be based on reliable Accounting and Actuarial Information which should be properly integrated.

3.- Actuarial Status of Social Security Programs

The Actuary has a professional commitment in the developing the technical basis for the Social Security Programs and the Valuation over the time, and also in participating in processes of readjustment.

These tasks involve consideration of cash flows in the long term, based on the life horizon of the participants in the programs considering the whole periods of active and passive phases of affiliates. In terms of Social Securities contributions this imply to consider quotable payroll relatively stable over time but with benefits starting at the very beginning with almost null values but with a curve of benefits growing strongly over the time.

Thus the traditional simple Financial Statement including income and expenses but not liabilities (or underestimating them) are not indicative of the financial strength of future investments of cash flows values, so any report on social security institutions requires additional actuarial valuations.

The Actuarial Studies must satisfy Accounting requirements (Like IAS 19) on the Present Value of Benefits Obligations and also provide information for Governance, such as:

- Check the feasibility of full payment of benefits according to present rules to the existing and future retirees.
- Identify needs of structural or parametric reforms, like modifying the Level of Benefits (retirement age, minimum term of service, benefit amount or replacement rate) and Contribution Levels
- Generation of technical proposals and evaluation of the different alternatives for structural or parametric reforms.

The accounting needs may respond to different criteria required by the Social Security Institutions or their Regulators, with regard to the so-called "funding systems".

Briefly we note two basic accounting principles such as the accrued benefits (such as the International Accounting Standard 19, considering Projected Benefit Obligations), or the Projection of Cash Flows (for the current population including or not future new affiliates), including the investment account, and the present value of all benefits, expenses and contributions, obtaining a net liability .

Sometimes valuations are restricted to the present value of in force benefits, and or a short term cash flow valuation, even considering future new affiliates, which do not give a complete actuarial valuation, that could provide a broad understanding for Governance.

In Actuarial Valuations we consider as key indicators:

- Net Liability Value: Net present value of future Cash Flow. And the corresponding margin with Investment, giving an actuarial positive o deficit situation.
- Critical Time to Operative Deficit: the period until future periodic contribution revenues are less than expenditures (benefits and administrative expenses)
- Critical Time to exhausting Investments: the period until the accumulated equity investment or accounting remains positive
- Mean Premium: the level rate of premium to be applied to determine future contribution in order to meet equilibrium between present Investments and Future Net Cash Flow

In many cases we found situations with an actuarial deficit, which may have been originated by several causes or decisions taken in the past, some related to the adopted technical bases and other

due to risk factors (capital markets, population subjects), and traditional Financial Statements are not showing this.

So the actuary should explain the difference between the retrospective approach used in the elaboration of a traditional Financial Statement of a Social Security Institution (in those cases not regarding at least IAS 19), and the prospective approach of the actuarial valuation, giving insight on the future values of those Financial Statements and potential deficits.

4.- The Accounting Standards

The Generally Accepted Accounting Principles (GAAP), internationally known as International Accounting Standards (IAS) or International Financial Reporting Standards (IFRS as the new in force approach), are the basis for the preparation of Financial Statements .

The Institutions of the Social Security, according to its legal natures as private or public entities, may correspond to the jurisdiction of the Public Administration or to the area of non Government Public Organizations.

When considering Public Administration accounting rules are usually only related to cash management generally not including Liabilities different to the public debt. In the case of non Government Public Entities accounting rules depend on different practices in each country or state.. So not necessarily we have a uniform pattern of accounting information in each country, and that accounting information does not necessarily cover the actuarial valuation the different social security programs.

For private entities IAS 19 is often considered, but in many countries this is not of mandatory application.

In particular it should be noted that the IAS 19 today in the process of globalization within the set of IFRS relates to determining the cost of retirement benefits in the financial statements of employers having plans (benefit pension and other retirement benefit , life insurance and medical care for retirees and other long- term employee So it is a specific application of the principle the accrual method and using the projected credit unit to measure the obligation and the costs for this type of performance. The use of IAS 19, allows to disclose liabilities and to determine the labor costs to be allocated to each year .

Furthermore the IAS -26 is applied to the reporting of retirement benefit plans. This Standard deals with accounting and information to submit, by the plan to all participants as a group. It is not about the individual information to shareholders regarding acquired rights. This is for use in the Financial Statements of " legal persons" or " trust " through which employers is recording assets and liabilities to their employees, which necessarily must be valued under IAS 19, providing alternatives for showing the commitments

Many of so called in general Pension Fund Institutions (Institutes, Mutuals, etc. . , public or private) not obliged to apply IAS 19 and 26, have their own accounting rules on benefits, contributions, investments and liabilities. Also employers only have to pay the contributions defined by law or other agreement (usually as a percentage of taxable payroll) and therefore employers are not liable for benefits to be paid at any time for those Funds (so its periodic cost is limited to the employer's contribution and there are no liabilities to be recorded in terms of IAS 19).

Hence for these Funds there is the need to combine historical information on contributions, benefits, expenses and investment revenues, show in traditional Financial Statements with the liabilities

associated to the future Cash Flow according to an actuarial valuation. In this respect IAS 19 provides a basic reference for the valuation of Liabilities.

So with a comprehensive approach combining retrospective and prospective aspects, the status of a Pension Fund " can be assessed in terms of the characteristics of management and administration in compliance with legal and regulatory standards in historical form, and also on their ability to meet future commitments to all its members , and if necessary it would put in a clear way the need to make proper technical adjustments processes, without reaching critical situations .

5.- Guidelines and Standards of Actuarial Practice for Social Security Programs

Over the time different Actuarial Professional Associations have developed guidelines and standards of practice for the valuation of Social Security Programs. In this paper we refer to standards developed in the context of the International Actuarial Association, which was also influenced the International Labor Organization and the International Association of Social Security, including development of " Guidelines of Practice Actuarial in Social Security Programs " (IASP -1 , 2002) and which have become the current " International Standards of Actuarial Practice 2: Financial Analysis of the Social Security programs " (ISAP -2 , 2013).

In very simplified form we note that these standards have the goal of ensuring that all actuaries related to Social Security Programs provide reliable economic and financial evaluations and to promote the development of internationally consistent actuarial practice, on the basis of the Principles of Scientific Rigor, Objectivity and Transparency, establishing criteria related to:

- **General Aspects**
 - Purpose , Scope , Compliance, Applicability ,
- **Appropriate Practices**
 - - Regulatory Aspects , Data, Assumptions , Consistency with Financing Method, Independent Experts Review, Assumptions and Methodology Mandated by Law
- **Communication**
 - - Reports on Financial Analysis , Actuarial Opinion

So it must be stressed that not only the International Actuarial Association have given the Syllabus for the actuarial given the ability to perform actuarial valuations of social security programs, but also has given a framework for professionalism. And these rules are referred by the International Social Security Association in its Governance Guidelines.

6.- Good Governance Guidelines for Social Security Institutions

The International Social Security Association has recently developed guidelines for Good Governance of Social Security Institutions.

This has been done on the basis of its statutory mandate to promote and develop social security worldwide through technical and administrative improvements, and considering that good governance is crucial to ensuring effective delivery of social security.

There are defined as Principles of Good Governance: Accountability, Transparency, Predictability and Participation. Guidelines are provided in two parts as:

- PART A: Good Governance Guidelines for the Board of Directors and Management
- PART B: Guidelines for specific areas of the Social Security Administration

In its two parts the document provides important references to actuarial work:

Part A: Principles and Guidelines for the Board

- Responsibility: Financial sustainability of the programs : The Board must apply the actuarial measures in place to ensure the financial sustainability of each social security program established by the institution. The design and actuarial measures of each social security system should be documented and clearly defined
- Transparency: Reports must be made using internationally accepted standards such as generally accepted accounting principles (Generally Accepted Accounting Principles (GAAP)) and international financial reporting standards (International Financial Reporting Standards (IFRS)) .

Part A: Principles and Guidelines for Management

- Responsibility: Financial sustainability of the programs: The Management should implement the measures adopted by the Board of Directors to ensure the financial sustainability of each social insurance program administered by the institution.
Actuarial reports should be developed according to international standards such as those recommended by the International Actuarial Association

Part B: Guidelines for Specific Areas of the Social Security Administration

- Actuarial Soundness
 - Guideline 1: actuarial measures of social security programs
 - Guideline 2: Actuarial valuations of social security programs
 - Guideline 3 : Changes in contribution rates and rights to benefits
 - Guideline 4: Performance and benchmarks for investments

Here we indicate only the general idea of the document to show how the IASS is taking into account the actuarial work and the Standards of the IAA.

7.- Role of the Actuary and the Public Interest

Social Security Programs are of Public Interest, since they have different regimes created or promoted by law (in many cases with constitutional status) and involve sensitive issues in the social welfare and economics.

In different countries the law reserves to the Actuary specific professional incumbency on actuarial valuation of Social Security Programs. There are also countries where actuarial profession has not a status by Law.

According to the previous considerations we wish to emphasize his role to:

- Provide reliable and comparable Actuarial Valuation in accordance to IAA Standards and local Regulations
- Contribute to the development of an awareness to the need of transparent information on the cash flows and statistics about contributing labor force and retirees
- Participate in studies and awareness processes at different political levels and public opinion on the current and projected situation of Social Security Programs/Institutions
- Work together with other professionals (mainly in economics and social sciences areas), consolidating technical reports and taking care of the social aspects of the programs
- Collaborate in the development of Economic and Social Security Programs consistent with the Projected Public Budget

The educational background, experience and professionalism with communication capabilities are thus the key elements to consider for compliance with the actuarial function.

It also requires that the actuary provides advice with a long-term vision based on processes of communication, interaction and negotiation for the gradual establishment of corrective actions according the assessment of each the social security program.

8 - Conclusions

The following conclusions were considered

1. There is a growing trend to increasing share of the population retirees over labor force, with financial implications that require reliable and comparable information in terms of Actuarial present values and cash flow projections
2. International Financial Reporting Standards require the Valuation and Disclosure of Projected Benefit Obligations, and this should be fully part of the Financial Statements of the Social Security Institutions.
3. The Actuarial Studies under AAI Standards, provide information on the Current Projected Situation of a Social Security Program with a high degree of professionalism.
4. The International Association of Social Security provides Good Governance Guidelines related to accountability, transparency, predictability and participation, where the actuarial function is considered as a very important element.
5. The Public Interest demands an Accounting and Actuarial professional activity consistent and integrated.

Dr. Eduardo Melinsky

Actuario, Contador Público, Doctor en Ciencias Económicas U.B.A.

Profesor Titular Regular del Área Actuarial FCE-UBA

Presidente Instituto Actuarial Argentino

Consejero Titular CPCECABA

Consejero Asesor Área Actuarial y Estadística CECyT – FACPCE

Socio Co-titular de Melinsky, Pellegrinelli y Asoc / Abelica Global

Paraguay 754, 2º “C” (C1057AAJ) Buenos Aires, Argentina

Telefax: (+54 11) 4311-3617 / 4314-6929 – 4312-3543

www.mepel.com.ar edumel@mepel.com.ar

www.ICA2014.org



LEARN
INTERACT
GROW

**Perspectivas de la Seguridad Social en Latinoamérica
y el Rol del Actuario**
**Perspectives of Social Security in Latin America
and the Role of the Actuary**

Dr. Eduardo Melinsky

Profesor Titular Regular del Area Actuarial FCE-UBA

Presidente Instituto Actuarial Argentino

Consejero Titular CPCECABA

Consejero Asesor CECyT - FACPCE

Consultor Actuarial Internacional (www.melpel.com.ar)

**Dinámica
Demográfica**

**Gobernanza
de las
Instituciones
de Prevision Social
AISS – Directrices
Gobernanza**

**Rol del
Actuario**

INTERÉS PÚBLICO

**Estándares
Contables :
N.I.I.F. – NIC 19 & 26**

**Estándares
Actuariales
AAI – ASAP I –
ISAP 1 y 2**

**Demographic
Dynamic**

**Governance
of S.S. Institutions
ISSA – Guidelines**

**Rol del
Actuario**

INTERÉS PÚBLICO

**Accounting
Standards:
I.R.F.S. – IAS 19 & 26**

**Actuarial
Standards
AAI – ASAP I –
ISAP 1 y 2**

Abstract



1. **We are going through a process of maturity in the curve of benefits of SSI**
2. **Aging in becoming greater and... greater**
3. **Cash flows déficits in SSI are evident and Investments are being depleted**
4. **Under present design of SSP Cash flows déficit in the médium and long term will be dramatic without investments to cover them**
5. **Classical financial reporting of many SSI in LA do not give complete information about this, even IAS 19 & 26 are matters of discussion**
6. **So the participants, public, and politicians are confused**
7. **Changes are needed now and the Actuarial Profession has a strong commitment with public interest**
8. **Fortunately ISSA has issued Guidelines for the Good Governance of SSI, focused on several principles which includes a strong actuarial support**



NOTICIAS DEL MUNDO

NEWS FROM THE WORLD



THE ECONOMIST
–EL DILEMA DE LOS PAISES
DESARROLLADOS
DILEMMA OF DEVELOPED COUNTRIES

LA NACION

ECONOMIA & NEGOCIOS

Sábado 9 de abril de 2011

THE ECONOMIST • EL DILEMA DE LOS PAISES DESARROLLADOS

Subir la jubilación a 70 años o quebrar

A medida que aumentan las expectativas de vida de la población, los regímenes de retiro resultan cada vez más deficitarios

RETIREMENT AGE: 70



En Gran Bretaña, austeridad vrs. pensiones

El Gobierno introdujo el segundo aumento en la edad de retiro de los médicos desde 2008, elevándola de 65 a 68 años.

THE NEW YORK TIMES
NEWS SERVICE/SYNDICATE
LONDON/TOMAS JR.



Business Day

B1

MONDAY, OCTOBER 1, 2012

The New York Times

NEWS ANALYSIS

Greek-Spanish Pension Split Illustrates Europe's Dilemma

Implicit pension liabilities soon to be explicit debts.

But pension expenditures represent the single biggest line item in the Spanish government's budget, at nearly 40 percent of public spending and 9 percent of Spanish gross domestic product.

That 9 percent still trails France (15 percent) and Italy (13 percent). But given Spain's rapidly aging population — 20 percent of Spaniards are expected to be older than 65 by 2050 — the portion of government spending on pensions seems certain to rise in the future.

For Greece, the longtime generosity of its pension system, in which large numbers were previously allowed to retire at 50 and younger, came to define the bankrupt condition of the Greek state. In the years before the crisis hit, pension payments in Greece totaled as much as 14 percent of gross domestic product.

But those days are over. If all goes according to plan, the Greek retirement age will increase to 67 next year from 65. And reductions in pensions and wages will make up the bulk of the 11.5 billion euros in spending cuts that Greece's creditors are demanding from Prime Minister Antonis Samaras's government.



Demorar el rescate, una estrategia de alto riesgo para España

EL ESCENARIO
Landon Thomas
THE NEW YORK TIMES

“Madrid tendrá que tomar medidas adicionales para alcanzar la meta del 6,3% del PBI”, su objetivo para 2012, dijo Federico Steinberg, del Real Instituto Elcano. “Tendrá que congelar las jubilaciones, o incluso rebajarlas.” Las jubilaciones se llevan cerca de 100.000 de los 350.000 millones de dólares del gasto público, señala Steinberg. Y hasta el momento fue el único ítem que, por su sensibilidad política, escapó al cuchillo presupuestario. Como muchos jubilados son ahora el único ingreso de los hogares donde todos están desempleados, cualquier rebaja tendría efectos sociales devastadores.



ECONOMÍA

El Gobierno prepara el terreno para una nueva reforma de pensiones

Báñez señala que la pensión media ha pasado de 591 a 923 euros desde 2002

CARLOS E. QUE
Madrid

Ayer fue un día clave en esa estrategia de lento goteo. Fátima Báñez, ministra de Empleo, ofreció una cadena de datos con un mensaje de fondo claro: viene otro cambio profundo de las pensiones. La ministra se lanzó en tromba contra las prejubilaciones y dijo que uno de cada dos altas nuevas en el régimen general de jubilación es anticipada. Pero sobre todo señaló que desde 2002 a 2011 la pensión media de retiro ha pasado de 591 euros mensuales a 923, "lo que representa un alza de más del 60%", señaló en un claro aviso de que el sistema no aguanta.

El Gobierno quiere desincentivar las jubilaciones anticipadas

ción. Báñez explicó que la edad efectiva en España está en 63,3 años —una de las más altas de Europa, aunque este dato no lo ofreció Báñez— y la edad legal es 65 pero desde 2013 empieza a aplicarse paulitamente la de 67.



ARGENTINA

Buenos Aires, jueves 11 de agosto de 2011. SECCION 2

Economía & Negocios

MERCADOS | EMPRESAS | SERVICIOS

LA SITUACION PREVISIONAL · LA CORTE SUPREMA RESOLVIO CREAR UNA COMISION

Jubilados: admite la Anses que no puede pagar todos los fallos

Diego Bossio explicó que no está en condiciones de actualizar los haberes a todos los que reclaman



Report

Issues Related to Increasing the “Retirement Age”

CIA Task Force on Retirement Age

May 2013

Document 213038

Ce document est disponible en français

© 2013 Canadian Institute of Actuaries



PSS / SSP

NOTICIAS DEL ICA 2014
NEWS FROM ICA 2014



- **Plenary Session-1: The Longevity Dividend**
- **Paralel Sessions:**
- **10 – National Social Security Update (Japan, Spain, Africa)**
- **14 – Current Issues for Pension Actuaries: A Panel Discussion / Sustainability**
- **30 – IAA / ISAP-2 & 65 ISAP framework**
- **47 – The global economic outlook and is implications for insurance & pensiones**
- **54 – Pension regulation updated from around the world (design and costs)**
- **69 - Raising the retirement age**



..... an more

What we learnt?

- **Longevity**
- **New Regulations, increasing demand for transparency in governance and accounting**
- **Changing demographics**
- **Sustainability**



Indice / Index

- **1. Dinámica Demográfica en Latinoamérica**
 - **2. Implicancias Financieras del Proceso Demográfico**
 - **3. Situación Actuarial de los Programas de Seguridad Social**
 - **4. Normas Contables**
 - **5. Directrices y Normas Actuariales**
 - **6. Directrices para la Gobernanza de I.S.S.**
 - **7. Rol del Actuario y el Interés Público**
 - **8. Conclusiones**
- **1. Demographic Dynamics in Latin America**
 - **2. Financial Implications of the Demographic Process**
 - **3. Actuarial Status of Social Security Programs**
 - **4. The Accounting Standards**
 - **5. Guidelines and Standards of Actuarial Practice for Social Security Programs**
 - **6. Good Governance Guidelines for SSI**
 - **7. Role of the Actuary and the Public Interest**
 - **8. Conclusions**



• **7. Rol del Actuario y el Interés Público**

• **8. Conclusiones**

Dinámica Demográfica

America Latina
Argentina



La Tasa Demográfica de Sostenibilidad Previsional “Age dependency ratio for Social Security”

- **Análisis de la evolución de la Estructura Etárea de la Población**
- **TDSP: Relación entre Adultos Mayores y Adultos**
- **Analysis the evolution of the Population by Age Groups**
- **Age Dependency Ratios**



América Latina: Estructura de la Población

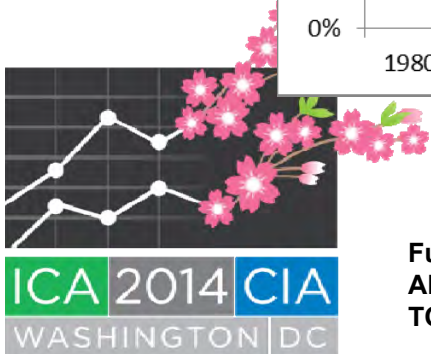
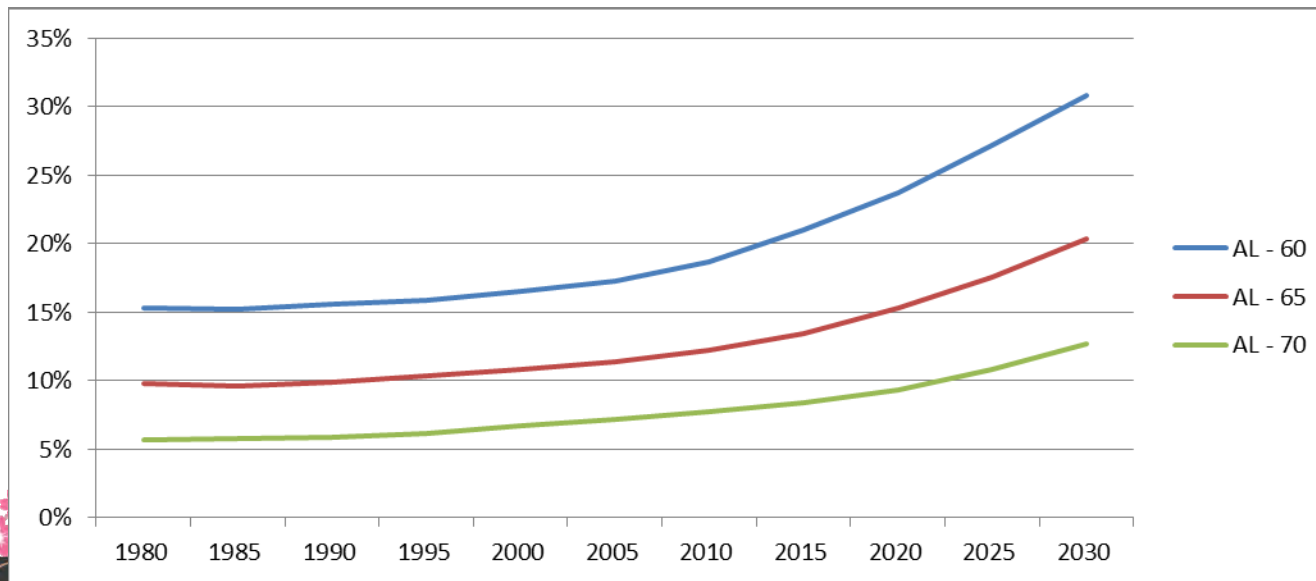
	1.980	1.985	1.990	1.995	2.000	2.005	2.010	2.015	2.020	2.025	2.030
TOTAL	353.108.572	392.620.263	431.779.071	470.536.835	508.478.966	543.622.198	575.867.437	605.531.375	632.529.785	656.589.889	677.422.105
A.- 0 - 19	178.648.760	191.373.982	201.886.947	209.619.927	213.858.957	214.506.005	212.332.525	208.007.650	201.919.377	194.825.466	188.489.262
B.- 20-59	151.364.689	174.722.151	198.925.321	225.189.289	252.881.872	280.660.008	306.278.352	328.580.287	347.966.772	363.143.173	373.814.723
C.- 60 y +	23.095.123	26.524.130	30.966.803	35.727.619	41.738.137	48.456.185	57.256.560	68.943.438	82.643.636	98.621.250	115.118.120
C/B	15,3%	15,2%	15,6%	15,9%	16,5%	17,3%	18,7%	21,0%	23,8%	27,2%	30,8%
											64,7%
TOTAL	353.108.572	392.620.263	431.779.071	470.536.835	508.478.966	543.622.198	575.867.437	605.531.375	632.529.785	656.589.889	677.422.105
A.- 0 - 19	178.648.760	191.373.982	201.886.947	209.619.927	213.858.957	214.506.005	212.332.525	208.007.650	201.919.377	194.825.466	188.489.262
B.- 20-64	158.943.812	183.601.361	209.276.232	236.515.709	265.789.490	295.396.265	324.070.053	350.515.159	373.497.319	392.834.925	406.279.636
C.- 65 y +	15.516.000	17.644.920	20.615.892	24.401.199	28.830.519	33.719.928	39.464.859	47.008.566	57.113.089	68.929.498	82.653.207
C/B	9,8%	9,6%	9,9%	10,3%	10,8%	11,4%	12,2%	13,4%	15,3%	17,5%	20,3%
											67,1%
TOTAL	353.108.572	392.620.263	431.779.071	470.536.835	508.478.966	543.622.198	575.867.437	605.531.375	632.529.785	656.589.889	677.422.105
A.- 0 - 19	178.648.760	191.373.982	201.886.947	209.619.927	213.858.957	214.506.005	212.332.525	208.007.650	201.919.377	194.825.466	188.489.262
B.- 20-69	165.087.333	190.299.837	217.196.386	245.828.366	276.067.635	307.112.832	337.569.188	366.912.472	393.820.387	416.591.786	434.014.653
C.- 70 y +	9.372.479	10.946.444	12.695.738	15.088.542	18.552.374	22.003.361	25.965.724	30.611.253	36.790.021	45.172.637	54.918.190
C/B	5,7%	5,8%	5,8%	6,1%	6,7%	7,2%	7,7%	8,3%	9,3%	10,8%	12,7%
											64,5%
TOTAL	353.108.572	392.620.263	431.779.071	470.536.835	508.478.966	543.622.198	575.867.437	605.531.375	632.529.785	656.589.889	677.422.105
A.- 0 - 15	139.926.372	149.753.564	156.971.963	161.003.194	162.320.004	162.255.443	159.658.329	154.986.600	149.207.893	144.162.473	139.661.532
B.- 15-64	197.666.200	225.221.779	254.191.216	285.132.442	317.328.443	347.646.827	376.744.249	403.536.209	426.208.803	443.497.918	455.107.366
C.- 65 y +	15.516.000	17.644.920	20.615.892	24.401.199	28.830.519	33.719.928	39.464.859	47.008.566	57.113.089	68.929.498	82.653.207
C/B	7,8%	7,8%	8,1%	8,6%	9,1%	9,7%	10,5%	11,6%	13,4%	15,5%	18,2%
											73,4%



Fuente:CEPAL • América Latina y el Caribe. Observatorio demográfico N° 7
AMÉRICA LATINA: ESTIMACIONES Y PROYECCIONES DE LA POBLACIÓN
TOTAL SEGÚN SEXO Y GRUPOS QUINQUENALES DE EDAD 1980-2030

América Latina

Proyección de la Relación entre Población en Edad Laboral y Edad de Jubilación



Fuente: CEPAL • América Latina y el Caribe. Observatorio demográfico N° 7
AMÉRICA LATINA: ESTIMACIONES Y PROYECCIONES DE LA POBLACIÓN
TOTAL SEGÚN SEXO Y GRUPOS QUINQUENALES DE EDAD 1980-2030

Developed Countries

Table 4 – Aged Dependency Ratios, And Growth Therein, 2050 versus 2010

Country	ADR 2010 (%)	ADR 2050 (%)	Increase
Italy	31.0	61.7	113.3
Canada	20.3	42.3	108.4
France	25.9	43.4	99.0
Japan	35.5	69.6	96.1
U.S.	19.5	35.4	81.5
UK	25.1	39.9	59.0
Sweden	28.0	42.3	51.1

Source: U.N. data, <http://data.un.org/Data.aspx?d=PopDiv&f=variableID%3A44>

CIA Task Force on Retirement Age

May 2013

Document 213038

Ce document est disponible en français

© 2013 Canadian Institute of Actuaries



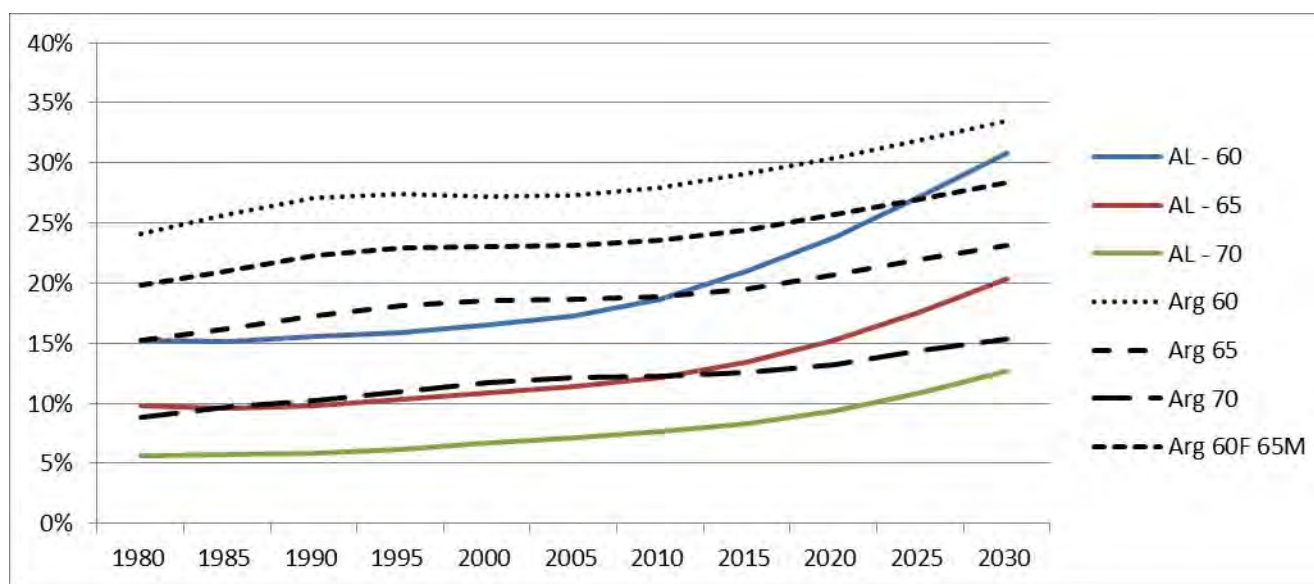
Argentina – Estructura de la Población

	1.980	1.985	1.990	1.995	2.000	2.005	2.010	2.015	2.020	2.025	2.030
TOTAL	28.093.513	30.305.347	32.580.860	34.834.902	36.895.712	38.747.148	40.737.988	42.676.138	44.486.174	46.114.682	47.533.834
A.- 0 - 19	10.889.500	11.858.437	12.816.330	13.507.145	13.588.568	13.606.543	13.663.680	13.645.920	13.611.399	13.571.225	13.323.580
B.- 20-59F/64M	14.361.381	15.237.559	16.163.229	17.346.905	18.945.595	20.421.157	21.913.598	23.324.641	24.562.825	25.622.193	26.649.698
C.- 60F/65M y +	2.842.632	3.209.351	3.601.301	3.980.852	4.361.549	4.719.448	5.160.710	5.705.577	6.311.950	6.921.264	7.560.556
C/B	19,8%	21,1%	22,3%	22,9%	23,0%	23,1%	23,6%	24,5%	25,7%	27,0%	28,4%
											20,5%
TOTAL	28.093.513	30.305.347	32.580.860	34.834.902	36.895.712	38.747.148	40.737.988	42.676.138	44.486.174	46.114.682	47.533.834
A.- 0 - 19	10.889.500	11.858.437	12.816.330	13.507.145	13.588.568	13.606.543	13.663.680	13.645.920	13.611.399	13.571.225	13.323.580
B.- 20-64	14.924.575	15.868.923	16.852.558	18.048.961	19.660.999	21.190.066	22.780.791	24.288.416	25.583.540	26.687.655	27.770.280
C.- 65 y +	2.279.438	2.577.987	2.911.972	3.278.796	3.646.145	3.950.539	4.293.517	4.741.802	5.291.235	5.855.802	6.439.974
C/B	15,3%	16,2%	17,3%	18,2%	18,5%	18,6%	18,8%	19,5%	20,7%	21,9%	23,2%
											23,0%
TOTAL	28.093.513	30.305.347	32.580.860	34.834.902	36.895.712	38.747.148	40.737.988	42.676.138	44.486.174	46.114.682	47.533.834
A.- 0 - 19	10.889.500	11.858.437	12.816.330	13.507.145	13.588.568	13.606.543	13.663.680	13.645.920	13.611.399	13.571.225	13.323.580
B.- 20-69	15.809.071	16.822.303	17.923.750	19.220.658	20.852.745	22.411.300	24.110.049	25.789.670	27.257.780	28.460.332	29.656.715
C.- 70 y +	1.394.942	1.624.607	1.840.780	2.107.099	2.454.399	2.729.305	2.964.259	3.240.548	3.616.995	4.083.125	4.553.539
C/B	8,8%	9,7%	10,3%	11,0%	11,8%	12,2%	12,3%	12,6%	13,3%	14,3%	15,4%
											24,9%
TOTAL	28.093.513	30.305.347	32.580.860	34.834.902	36.895.712	38.747.148	40.737.988	42.676.138	44.486.174	46.114.682	47.533.834
A.- 0 - 15	8.573.680	9.394.582	10.013.659	10.171.565	10.331.224	10.236.842	10.199.242	10.218.795	10.278.022	10.141.429	9.874.309
B.- 15-64	17.240.395	18.332.778	19.655.229	21.384.541	22.918.343	24.559.767	26.245.229	27.715.541	28.916.917	30.117.451	31.219.551
C.- 65 y +	2.279.438	2.577.987	2.911.972	3.278.796	3.646.145	3.950.539	4.293.517	4.741.802	5.291.235	5.855.802	6.439.974
C/B	13,2%	14,1%	14,8%	15,3%	15,9%	16,1%	16,4%	17,1%	18,3%	19,4%	20,6%
											26,1%



América Latina y Argentina

Proyección de la Relación entre Población en Edad Laboral y Edad de Jubilación



Fuente: CEPAL • América Latina y el Caribe. Observatorio demográfico N° 7
AMÉRICA LATINA: ESTIMACIONES Y PROYECCIONES DE LA POBLACIÓN
TOTAL SEGÚN SEXO Y GRUPOS QUINQUENALES DE EDAD 1980-2030

Implicancias Financieras del Proceso Demográfico

=>

Muchas I.S.S. han alcanzado un grado de madurez, y muchas de ellas requieren de procesos de readecuación técnica que deben estar basados en Información Contable y Actuarial confiable y debidamente integrada.

Many S.S.I. have reached a degree of maturity, and in many cases that require technical readjustment processes that should be based on reliable and properly integrated Accounting and Actuarial Information.



Situación Actuarial de los Programas de Seguridad Social



Rol del Actuario en Programas de Seguridad Social

- ¿Dónde estamos?
- ¿Hacia dónde vamos?
- ¿Qué queremos?
- ¿Cuánto cuesta?
- ¿Cómo se paga?



La Razón y la Emoción

Diseño de P.S.S./Design of S.S.P.

Beneficios / Benefits



Cotizaciones y otros recursos
Contributions and other resources

Inversiones
Investments



Equilibrio Actuarial en Términos de Fluir de Fondos

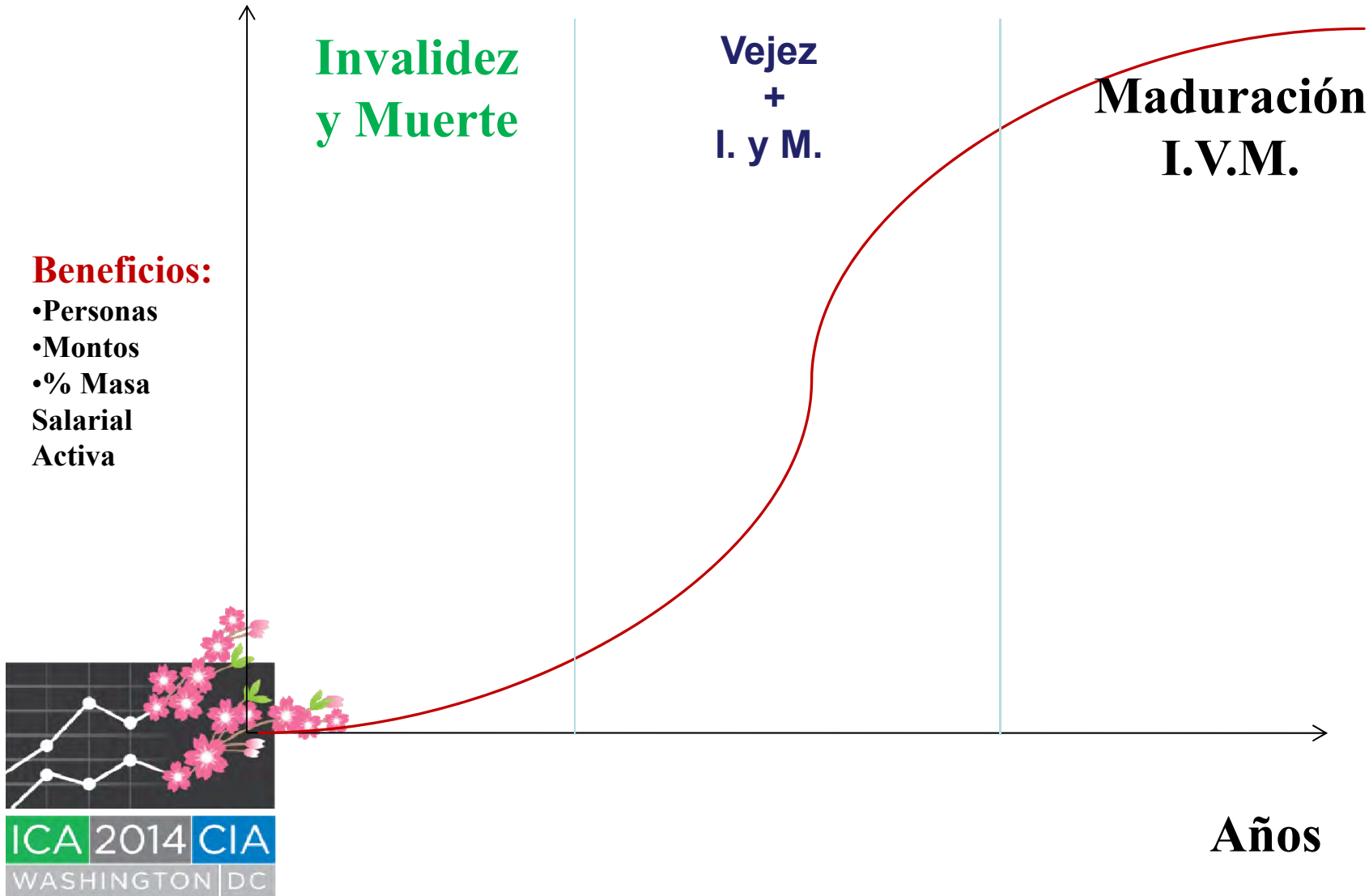
$$\begin{aligned} & \text{Saldo Inicial de Inversiones} \\ & + \\ & \text{Cotizaciones y otros Recursos} \\ & - \\ & \text{Beneficios y Gastos} \\ & + \\ & \text{Resultado Inversiones} \\ & = \\ & \text{Saldo Final de Inversiones} \end{aligned}$$

(positivo hasta la liquidación del último beneficio previsto)



La curva de Beneficios IVM

Benefits curve of DDR



Sostenibilidad - Sustainability

- **Diseño**
- **Factores Externos**
 - Longevidad, envejecimiento, migración
 - Inversiones
- **Factor Político**
- **Reformas AFP – CD**
 - Contribuciones bajas
 - Beneficios bajos
 - Bonos del Gobierno vs Cuentas Nocionales
- **Design**
- **External Factors**
 - Longevity, aging, migration
 - Investments
- **Political Factor**
- **Reforms AFP – DC**
 - Small contributions
 - Small benefits
 - Government Bonds vs Notional Accounts



Deficit?

- **Diseño**
- **Factores Externos**
 - Aumento supervivencia
 - Contexto Inversiones
- **Factores Internos**
 - Administrativa
 - Beneficios
 - Inversiones

- **Design**
- **External Factors**
 - Longevity
 - Investment Context
- **Internal Factors**
 - Management
 - Benefits
 - Investments



Estados Contables y Actuariales en ISS

Financial and Actuarial Statements in SSI

- **En varios países LA los E.C. no incluyen información plena respecto de la situación actuarial**
- **La información actuarial no está necesariamente disponible para los participantes.**
- **Así Pasivos y Flujos de Fondos, Déficit y Período Crítico no son de conocimiento público**
- **In many L.A countries the F.S. do not include full information about the actuarial status**
- **Actuarial information is not necessarily available to the participants.**
- **Liabilities, Cash Flow, Déficit and Critical Period are not known by the public**



¿Porqué? Why?

- **Discusiones sobre la aplicación de NIC 19 Y 26**
- **Definición de “Sistemas Financieros” con BD:**
 - Reparto
 - Capitalización Parcial
 - Prima Escalonada
 - Capitales Constitutivos
- **Discussion on application of IAS 19 and 26**
- **Definition of “Financial Systems” with DB:**
 - Pay as you go
 - Partial Capitalization
 - Stepped Premiums
 - Reserving only on present benefits



Consecuencias

Consecuencias

- **Los participantes tienen un falso sentido de sustentabilidad**
- **Gestion discrecional de los superávits operativos e inversiones**
- **Curva de Beneficios y Demora en la toma de decisiones**
- **Dificultad en la toma de decisiones para explicar y acordar reformas**
- **Participants have a distorted sense of sustainability**
- **Discretionary Management of operational surpluses and investments**
- **Benefits Curve and Delays in taking decisions**
- **Difficulties to explain and agree on reforms**



Estándares Tradicionales

Traditional Standards

- **NIC 19**
- **NIC 26**
- **Normas Actuariales**
- **IAS 19**
- **IAS 26**
- **ASAP/ ISAP**



Normas Contables

NIC 19 & 26

Accounting Standards

IAS 19 & 26

Limited to P.B.O.





Directrices y Normas de Practica Actuarial ASAP-1 – IASP 1 y 2

Confiabilidad
Uniformidad
Rigor Científico
Objetividad
Transparencia
Comunicación

Reliability
Uniformity
Scientific Rigor
Objectivity
Transparency
Communication



Normas Vigentes en Argentina

- **Exigencia Generica de Estudios Actuariales – en las Leyes de las distintas Instituciones**
- **Ley Nacional 20.488 Ejercicio Profesional de Ciencias Económicas (y Leyes provinciales homólogas) – Incumbencias del Actuario**
- **RT-23 F.AC.P.C.E. Equivalente a la NIC-19**
- **Res 43/2006 CPCECABA Equivalente a ASAP-1**



¡¡¡ Buenas Noticias !!!



Good News !!!



ASOCIACION INTERNACIONAL DE LA SEGURIDAD SOCIAL – AISS

INTERNATIONAL SOCIAL SECURITY ASSOCIATION - ISSA

**Directrices para la Buena
Gobernanza de las
Instituciones de Seguridad
Social**

**Good Governance
Guidelines for Social
Security Institutions**



<http://www.issa.int>

<http://www.issa.int/excellence/guidelines/good-governance>

Nuevas Directrices en Gobernanza de ISS

New Guidelines of Governance of SSI

- **Directrices AISS, con referencia a**
 - Documentación del diseño
 - N.I.I.F.
 - Normas A.A.I.

- **ISSA Guidelines with reference to:**
 - Documentation of Design
 - I.F.R.S
 - I.A.A. - I.S.A.P.



AISS – ISSA

Principios - Principles

- | | |
|--------------------------|-----------------------|
| – Responsabilidad | Accountability |
| – Transparencia | Transparency |
| – Previsibilidad | Predictability |
| – Participación | Participation |
| – Dinamismo | Dynamism |



AISS – ISSA

Desafíos - Challenges

- **Mantener un nivel adecuado de fondeo para la generación corriente y las futuras**
- **Maintain and adequate level of funding for current and future generations**



AISS – ISSA

Respuestas - Responses

- **Estandares Actuariales como una referencia imparcial y verificable**
- **N.I.I.F**
- **Otros**
- **Actuarial Standards as an impartial and verifiable reference**
- **I.F.R.S.**
- **Others.**



Directrices - Guidelines

- **A: De buena Gobernanza para el Consejo de Administración y la Dirección**
- **Principles and Guidelines for the Board**

- **B: para áreas específicas de Administración de la Seguridad Social**
- **Principles and Guidelines for the Management**



B: PARA ÁREAS ESPECÍFICAS DE ADMINISTRACIÓN DE LA SEGURIDAD SOCIAL

1. Solidez Actuarial

- 2. Aplicación del principio de prudencia en la administración de las inversiones**
- 3. Prevención y control de la corrupción y el fraude en las cotizaciones y prestaciones**
- 4. Normas de servicio para los miembros y beneficiarios**
- 5. Políticas de dotación de personal y evaluación de los resultados**
- 6. Inversiones en infraestructura de information y comunicación (TIC)**



Critical Areas

- 1. Actuarial Soundness**
- 2. Prudence Person Principle in Investment Management**
- 3. Prevention and control of corruption and fraud in contributions and benefits**
- 4. Service Standards for members and beneficiaries**
- 5. Human Resources and Results**
- 6. Investments in Information and Communication Technology (ICT) infrastructure**



Solidez Actuarial – Actuarial Soundness

- **Medidas actuariales de los programas de seguridad social**
 - **Valoraciones actuariales de los programas de seguridad social**
 - **Cambios en las tasas de cotización y en los derechos a las prestaciones**
 - **Rendimiento e indicadores de referencia para las inversiones**
- **Actuarial measures of the social security programme**
 - **Actuarial valuations of the social security programme**
 - **Changes in contribution rates and benefit entitlements**
 - **Investment performance and benchmarks**



Rol del Actuario y el Interés Público

- 1. Proveer Valuación Actuariales confiables y comparables conforme con Estándares y Normas propuestas por la A.A.I.**
- 2. Contribuir para el desarrollo de una conciencia de transparencia en la información sobre los flujos de fondos y la estructura poblacional activa y beneficiaria**
- 3. Participar en estudios y procesos de concientización en los distintos niveles políticos y de opinión pública sobre la situación actual y proyectada de los Programas de Seguridad Social**
- 4. Trabajar en conjunto de los profesionales en ciencias económicas y de áreas sociales, consolidando informes técnicos y coadyuvando a la atención de los aspectos social de los Programas**
- 5. Colaborar en el desarrollo de políticas económicas y sociales consistentes con el Presupuesto Público Proyectado**



Role of the Actuary and the Public Interest

1. **Provide reliable and comparable Actuarial Valuation in accordance to IAA Standards and local Regulations**
2. **Contribute to the development of an awareness to the need of transparent information on the cash flows and statistics about contributing labor force and retirees**
3. **Participate in studies and awareness processes at different political levels and public opinion on the current and projected situation of Social Security Programs/Institutions**
4. **Work together with other professionals (mainly in economics and social sciences areas), consolidating technical reports and taking care of the social aspects of the programs**
5. **Collaborate in the development of Economic and Social Security Programs consistent with the Projected Public Budget**



Herramientas – Tools

- **Profesionalismo, Transparencia, Comunicación y Participación**
 - **Coadyuvar a una Visión a futuro // Política de Estado**
 - **Tener presente la necesidad de gestionar el stock de beneficiarios y el reconocimiento del tiempo de servicio a los afiliados activos (beneficios futuros).**
 - **Capacidad Contributiva de los participantes: personal, patronal, Estado**
- **Professionalism, Transparency, Communication and Participation**
 - **Long Term Vision // State Policy**
 - **Management of the present stock of beneficiaries and years of past service of contributors (future benefits)**
 - **Taxable Capacity of participants: employees, employers, Government**



Conclusiones

1. Existe una tendencia creciente al aumento de la participación demográfica de los beneficios de jubilaciones y pensiones, con consecuencias financieras que requieren de **Información Actuarial confiable y comparable en términos de valores presentes y proyecciones financieras.**
2. Las NIIF - NIC requieren de la Valuación y Exposición de los Compromisos Devengados, (en particular NIC 19 y 26)
3. Las Normas de la AAI, dan un marco de Profesionalidad Actuarial para Informes sobre el Estado Actual y Proyectado de los P.S.S.
4. La **AISS brinda Directrices de Gobernanza** relacionadas con la responsabilidad, la transparencia, la previsibilidad y la participación, donde la **función actuarial es considerada como un elemento de suma importancia.**
5. El Interés Público demanda de los Profesionales en Ciencias Económicas una actividad Contable y Actuarial confiable consistente e integrada.



Conclusions

1. There is a growing trend to increasing share of the population retirees over labor force, with financial implications that require reliable and comparable information **in terms of Actuarial present values and cash flow projections**
2. International Financial Reporting Standards require the Valuation and Disclosure of Projected Benefit Obligations, and this should be fully part of the Financial Statements of the Social Security Institutions.
3. The Actuarial Studies under AAI Standards, provide information on the Current Projected Situation of a Social Security Program with a high degree of professionalism.
4. The **ISSA provides Good Governance Guidelines** related to accountability, transparency, predictability, participation and dynamism, **where the actuarial function is considered as a very important element** .
5. The Public Interest demands an Accounting and Actuarial professional activity consistent and integrated .





Muchas gracias

Dr. Eduardo Melinsky

Profesor Titular Regular del Área Actuarial FCE-UBA

Presidente Instituto Actuarial Argentino

Consejero Titular CPCECABA

Consejero Asesor CECyT - FACPCE



Melinsky, Pellegrinelli y Asoc / Abelica Global
Paraguay 754, 2° "C" (C1057AAJ) Buenos Aires, Argentina
Telefax: (+54 11) 4311-3617 / 4314-6929 – 4312-3543
www.melpel.com.ar edumel@melpel.com.ar