

Perspectiva económica de la valoración de los compromisos por pensiones

21 de marzo de 2002

María Isabel Casares San José-Martí

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

Compromisos por pensiones en España

- Previsión complementaria de carácter empresarial.
- Período transitorio: 16 de noviembre de 2002.
- Exteriorizar los fondos internos:
 - o Contratos de seguros.
 - o Planes de pensiones.

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

Contingencias objeto de exteriorización

- Jubilación o situación asimilable.
- Invalidez laboral absoluta y permanente.
- Muerte del partícipe.
- Muerte del beneficiario.

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

Método de cálculo actuarial

“Projected Unit Credit“

- “Valor Actual Actuarial” u "Obligación Total".
- “Coste Normal Anual“ .
- “Obligación Acumulada“ .

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

Hipótesis actuariales

- Tablas de mortalidad.
- Tipo de interés.
- Revalorización de salarios.

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

Ejemplo de compromisos

| Edad de jubilación | Nº. mensualidad de salario |
|---------------------------|-----------------------------------|
| 60 años | 20 |
| 61 años | 15 |
| 62 años | 10 |
| 63 años | 5 |
| 64 años | 2 |
| 65 años | 1 |

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

Aplicaciones prácticas

➤ Práctica 1:

Sensibilidad del crecimiento de tipos de interés.

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

Práctica 1: Sensibilidad del crecimiento de tipos de interés

| Edad de jubilación | Tipo de interés | | |
|--------------------|-----------------|------------|------------|
| | 2,5% | 3,0% | 3,5% |
| 60 | 1.023.269,88 | 985.449,65 | 950.682,92 |
| 61 | 790.636,32 | 756.482,73 | 725.309,88 |
| 62 | 559.136,68 | 529.987,46 | 503.659,12 |
| 63 | 332.356,94 | 309.571,55 | 289.346,31 |
| 64 | 195.476,65 | 177.064,60 | 161.012,38 |
| 65 | 151.408,26 | 134.552,59 | 119.982,41 |

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

Práctica 1: Sensibilidad del crecimiento de tipos de interés

| Edad de jubilación | Tipo de interés | | |
|--------------------|-----------------|------------|------------|
| | 4% | 4,5% | 5% |
| 60 | 918.594,30 | 888.864,45 | 861.220,97 |
| 61 | 696.742,75 | 670.462,54 | 646.197,47 |
| 62 | 479.782,28 | 458.043,56 | 438.176,46 |
| 63 | 271.324,43 | 255.204,44 | 240.731,11 |
| 65 | 146.974,00 | 134.658,16 | 123.819,17 |

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

Aplicaciones prácticas

➤ Práctica 2:

Sensibilidad del crecimiento de salarios
y tipos de interés.

Jubilación anticipada.

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

Práctica 2: Sensibilidad del crecimiento de salarios y tipos de interés

| | Tipo de interés | | |
|----------------------|-----------------|--------------|--------------|
| Crecimiento salarios | 2,5% | 3,0% | 3,5% |
| 2,0% | 983.003,32 | 948.168,97 | 916.029,80 |
| 2,5% | 1.023.269,88 | 985.449,65 | 950.682,92 |
| 3,0% | 1.066.828,84 | 1.025.627,20 | 987.895,16 |
| 3,5% | 1.114.114,02 | 1.069.072,64 | 1.027.984,52 |

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

Práctica 2: Sensibilidad del crecimiento de salarios y tipos de interés

| | Tipo de interés | | |
|----------------------|-----------------|------------|------------|
| Crecimiento salarios | 4% | 4,5% | 5% |
| 2,0% | 886.263,04 | 858.593,58 | 832.786,14 |
| 2,5% | 918.594,30 | 888.864,45 | 861.220,97 |
| 3,0% | 953.195,48 | 921.157,03 | 891.463,86 |
| 3,5% | 990.339,85 | 955.706,67 | 923.718,03 |

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

Aplicaciones prácticas

➤ Práctica 3:

Sensibilidad del crecimiento de salarios y tipos de interés.

Jubilación a los 65 años.

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

Práctica 3: Sensibilidad del crecimiento de salarios y tipos de interés

| | Tipo de interés | | |
|----------------------|-----------------|------------|------------|
| Crecimiento salarios | 2,5% | 3,0% | 3,5% |
| 2,0% | 134.189,10 | 119.593,17 | 106.952,94 |
| 2,5% | 151.408,26 | 134.552,59 | 119.982,41 |
| 3,0% | 171.216,36 | 151.730,01 | 134.915,71 |
| 3,5% | 194.026,74 | 171.476,66 | 152.051,77 |

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

Práctica 3: Sensibilidad del crecimiento de salarios y tipos de interés

| Crecimiento salarios | Tipo de interés | | |
|-----------------------------|------------------------|-------------|------------|
| | 4% | 4,5% | 5% |
| 2,0% | 95.977,96 | 86.423,81 | 78.084,47 |
| 2,5% | 107.355,88 | 96.385,59 | 86.829,50 |
| 3,0% | 120.371,10 | 107.758,21 | 96.792,64 |
| 3,5% | 135.278,46 | 120.759,24 | 108.159,93 |

ABCD

SEGUROS

A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries



Muchas gracias por su atención



A New Millennium.
A New Challenge for Actuaries

ABCD

SEGUROS

