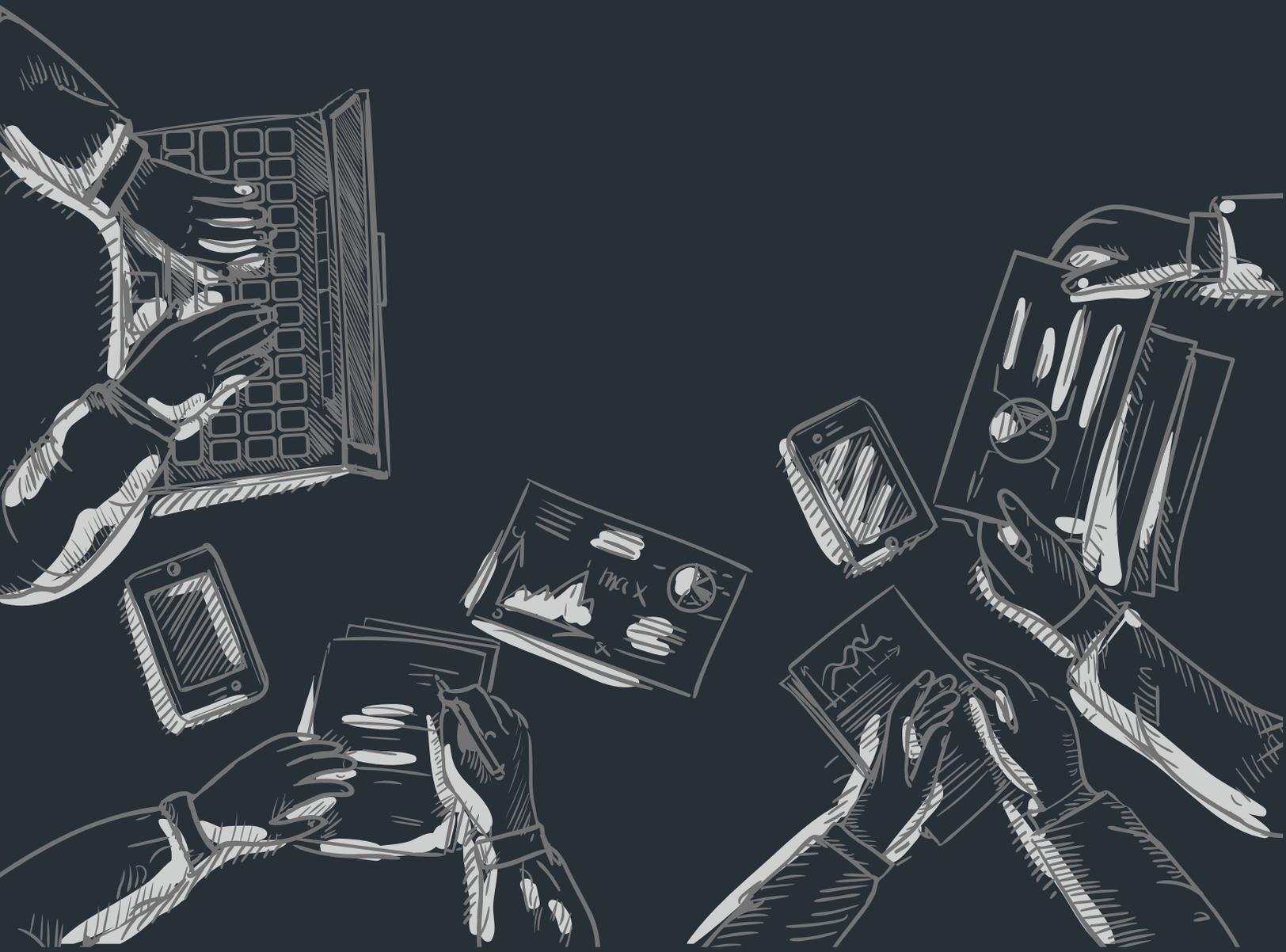


Los desafíos a los que se enfrentan los fondos de pensiones en Colombia

Luisa Fernanda Quinchía López
Corporación Universitaria Minuto de Dios



Resumen

El panorama de la sostenibilidad a largo plazo de los fondos de pensiones en Colombia es preocupante y es necesario una reforma pensional desde hace varios años. Es así como nos planteamos como objetivo, dar una mirada y análisis de los cambios, propuestas, resultados y conversaciones que se vayan teniendo en el país respecto a los fondos de pensiones y los retos a los que se están enfrentando y cómo se deben preparar para el futuro, especialmente en la reforma pensional que según los informes dados por el gobierno estarán realizando en el 2023, pero aún no se conoce el planteamiento oficial. Asimismo, esta investigación se abordará con un enfoque documental, histórico y descriptivo del sistema pensional en Colombia y algunos países con características similares, analizando las posibles reformas y ajustes presupuestales de las próximas generaciones a pensionarse, para lo cual es un análisis del comportamiento de las pensiones en Colombia con una mirada tanto de Fondos Privados como Público (AFP). Así mismo, identificar los desafíos a los que se estarán enfrentando estos con la reforma propuesta por el actual gobierno que podría afectar sus Activos Bajo Manejo (AUM) e ingresos por base salarial. En conclusión, el negocio de los fondos podría llegar a ser inviable, por lo que algunos de ellos podrían verse en alto riesgo, aunque los expertos aún no ven un panorama de fracaso por parte de las AFP, es evidente que el sistema no sería sostenible y el déficit que existe actualmente se incrementaría.

Palabras clave: tasa de remplazo, reforma pensional, déficit pensional, renta vitalicia.

Problema de la investigación

Colombia presenta un alto nivel de déficit en las pensiones actualmente y la brecha cada vez se hace más grande e incontrolable. La necesidad de una reforma pensional es evidente, la cual esté orientada a la cooperación entre AFP, el gobierno y las empresas. El Gobierno recientemente posesionado ha planteado una reforma tributaria con gran afectación a los fondos privados, especialmente, poniendo en riesgo no solo la sostenibilidad de estos, sino el ahorro de millones de personas que hoy día cotizan en dichas entidades. Adicional, el desempleo y el trabajo informal han sido las variables más relevantes causantes de que la mayoría de los trabajadores en edad de retiro no alcancen a pensionarse debido a su irregular cotización durante su vida laboral activa.

Metodología

La investigación se aborda con un enfoque documental, histórico y descriptivo del sistema pensional en Colombia y algunos países con características similares, analizando las

posibles reformas y ajustes presupuestales de las próximas generaciones a pensionarse, para lo cual es un análisis del comportamiento de las pensiones en Colombia con una mirada tanto de AFP. Así mismo, identificar los posibles desafíos a los que se estarán enfrentando con la reforma propuesta por el actual gobierno, que podría afectar sus AUM e ingresos por base salarial. Cada vez reafirmamos la necesidad de la reforma a las pensiones, ya que esta no da espera porque el sistema actual es la principal razón por la cual la inequidad en Colombia es tan alta. Y, como si fuera poco, por culpa de la perversidad del sistema, solo 25 % de los adultos mayores reciben una pensión.

Resultados

Se logra verificar características y/o necesidades del RPM y el RAIS.

- El Régimen de Prima Media no están focalizados para personas de mayor vulnerabilidad.
- Reforma pensional para mitigar el déficit en los fondos de pensiones.
- La comisión que las AFP cobran por la administración de los activos es del 3 % y los aportes de los afiliados son sobre base salarial.
- El ahorro pensional debe analizarse en la perspectiva de largo plazo y que el descenso en los saldos no afecta las ganancias en periodos más amplios de tiempo.
- El 67 % del ahorro de los trabajadores en los fondos de pensiones privados corresponde a rendimientos de las inversiones.
- La gran mayoría de trabajadores, los que cotizan entre uno y dos salarios mínimos, les suele convenir más un fondo de pensiones que un fondo común.
- Alrededor del 28 % de los portafolios de las AFP está en la renta variable local y extranjera.

Según cálculos de ANIF con base en la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) del año 2020, el 74 % de esos subsidios, que son del RPM, beneficia al 20 % más rico de la población, mientras que tan solo el 0.5 % de los subsidios se dirigen al 20 % más pobre de la población, es decir, los subsidios pensionales del RPM están focalizados en la población de mayores ingresos, afirma (La República, 2022).

De esta manera, Daniel Will le explica a la revista *La República* el % de la deducción que se le realiza a cada trabajador activo sobre base salarial mensual y la división de la comisión del 3 % que va a la entidad financiera encargada de custodiar el ahorro individual de sus afiliados y la responsable inversión de estos. Es decir, “si una persona tiene un salario de \$1 millón, el total de su cotización es de 16% de ese valor, es decir, \$160.000. Entre tanto, 1,2 % del millón de pesos se cobraría por comisión, es decir, \$12.000. Mientras que el costo del seguro sería de \$18.000, es decir, 1,8% del ingreso” (Will, 2022).

Conclusiones

Colombia tiene un déficit significativo en las pensiones y para mitigar esta brecha enorme, es necesario que haya una reforma pensional, y este es uno de los retos que debe abordar con urgencia la nueva fórmula presidencial que se conforme en el 2022, si bien en el debate del periódico *El Tiempo* este tema se puso sobre la mesa hay alrededor de esto una alta desinformación sobre las AFP, su comisión que cobra por la administración de los activos que es la misma que el régimen público (3 %) donde una parte de este porcentaje va a un seguro previsional y donde los aportes de cada afiliado hacen parte de un ahorro individual para el futuro y no van a un fondo común como Colpensiones para pagar la mesada de los actualmente pensionados.

Reanudando el tema, es evidente el déficit en el régimen público de pensiones en Colombia, cada vez hay menos cotizantes activos en este sistema y mayor cantidad de pensionados, esto significa que en el largo plazo será insostenible. Si con los aportes de los trabajadores actualmente activos se cubre las mesadas de los pensionados, en un futuro no se contará ni con el mínimo de los recursos para cubrir la brecha que cada vez se hace mayor y se seguirá financiando con recursos del Presupuesto General de la Nación (PGN).

Ahora bien, en un futuro, vamos a ver el crecimiento de afiliados en el RPM, pero en última instancia, siempre van a ser mayor la cantidad de pensionados en Colpensiones. Los afiliados que tienen un mayor saldo y tiene una cultura de ahorro e inversión puede recibir unos mejores retornos y generar una proyección a mayor rentabilidad.

Las inversiones a largo plazo pueden presentar caída en los activos por la diversificación de los mercados, lo que significa que a través del tiempo se recuperan como pasa con el ahorro de los trabajadores en Colombia. Si vemos en el 2020, los saldos de los extractos de las AFP pusieron en evidencia la crisis global que afectó los mercados financieros en todo el mundo, provocándoles una caída abismal. Para el segundo semestre del 2021 se empezaron a recuperar en gran medida. Sin embargo, para febrero del 2022 la guerra entre Rusia y Ucrania puso a todos los inversionistas bajo una nueva incertidumbre.

Referencias

- La República. (2022). El ABC *del sistema pensional en Colombia: ¿cuál es el régimen que más le conviene?* <https://www.larepublica.co/finanzas/el-abc-del-sistema-pensional-en-colombia-cual-es-el-regimen-que-mas-le-conviene-3325857>
- Will, D. (2022, 16 de marzo). *Asofondos calcula comisiones de \$12.000 para cotizantes con ingresos de \$1.00.000*. La República. <https://www.larepublica.co/finanzas/asofondos-calcula-comisiones-de-12000-para-cotizantes-con-ingresos-de-100000-3324016>