

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES BANCARIAS

PROYECCION FINANCIERA DE LARGO PLAZO

**SE INCLUYEN LIMITACIONES EN LAS REPOSICIONES EN BANCA OFICIAL Y
LOS EFECTOS DE LA PANDEMIA**

Escenario Base

Octubre /2020

LUIS CAMACHO

INTRODUCCIÓN

Introducción

En esta nueva proyección se incluyen los cambios previstos en las principales variables demográficas y financieras que se generarán como consecuencia de las disposiciones del Poder Ejecutivo que limitan los ingresos a la Banca oficial en los años 2020 y 2021, así como los efectos económicos que se generarán a causa de la pandemia del año 2020, la que tendrá sus repercusiones en el sistema administrado por la Caja.

Metodología

El método de valuación será el de la actualización de la proyección financiero-actuarial de largo plazo presentada en setiembre de año 2019 cambiando:

- los resultados estimados para el ejercicio 2019 por los efectivos.
- el número de altas de cotizantes previstas para los años 2020 y 2021. Asimismo se reduce la masa salarial en una magnitud inferior ya que se supone que las reposiciones se realizan en los niveles salariales más bajos, luego de las promociones que se puedan llevar a cabo para cubrir las vacantes en consonancia con la proyección financiera realizada en agosto..
- la evolución prevista de las principales variables macro económicas de acuerdo al siguiente cuadro:

Escenario Macro MEF					
	2020	2021	2022	2023	2024
Var. PIB	-3.5%	4.3%	2.1%	4.8%	3.7%
Var. IPC	9.7%	7.6%	6.1%	5.1%	4.0%
Var. IMSN	7.8%	6.9%	7.6%	6.6%	5.6%
Var. ISR	-1.7%	-0.7%	1.4%	1.4%	1.6%

-La disminución de la masa salarial del 5% real operada en el primer semestre. Si bien este decrecimiento se atenúa para los siguientes años, se mantiene la previsión a la baja del número de cotizantes del sistema.

Resultados

Se visualizarán exclusivamente los resultados financieros más significativos. En los anexos se presenta adicionalmente la evolución prevista del número de jubilados discriminados por afiliación, sexo y edad. Se adjunta asimismo un anexo con la evolución prevista de las tasas de reemplazo de los diversos sectores de actividad.

Evolución de los ingresos operativos

A los efectos de analizar adecuadamente los ingresos operativos, planteamos a continuación la evolución de su composición según fuente de financiamiento.

INGRESOS OPERATIVOS POR CONCEPTO

(En valores constantes expresados en millones de dólares de 2018)

	2018	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
INGRESOS TOTALES	497.9	508.5	547.7	587.1	636.6	696.1	752.3	814.1	905.1	1013.2
APORTES JUBILATORIOS	326.3	316.4	345.2	375.9	413.4	454.5	485.7	515.3	567.8	631.8
APORTES DE PASIVOS actuales	50.2	40.7	32.9	23.2	13.8	6.9	2.7	0.9	0.3	0.1
OTROS INGRESOS operativos	0.9	0.9	1.0	1.1	1.2	1.3	1.4	1.5	1.6	1.8
APORTE ESTADO	13.3	10.8	8.7	6.1	3.7	1.8	0.5	0.0	0.0	0.0
APORTES ADICIONAL EMPRESAS	107.2	139.7	159.9	180.9	204.7	231.5	262.0	296.4	335.3	379.4

Existen tres tipos de evoluciones:

-Los aportes jubilatorios y otros ingresos crecen en términos reales en los cuarenta y cinco años un 94%, por efecto de que el crecimiento salarial compensará la baja del número de cotizantes. Sin embargo, en el primer quinquenio se prevé una disminución en términos reales del 3%.

-Los aportes de pasivos anteriores y del Estado, disminuirán en el largo plazo un 100% porque por sus características tenderán a desaparecer. En el primer quinquenio se estima que en términos reales disminuirán un 19%.

-Los aportes adicionales de empresas aumentarán más del 254%, que es superior a la tasa de crecimiento real del PBI en el período. Este comportamiento se debe al alto crecimiento que se verificará en la PCP en el primer quinquenio. En tal sentido cabe establecer que el aumento en términos reales de la PCP entre 2018 y 2023 será de más del 30%, que en gran medida se explica por el importante crecimiento de las rentas vitalicias del régimen previsional.

Evolución de los egresos operativos

A los efectos de analizar los egresos, mostramos la evolución de su composición según tipo de erogación.

EGRESOS OPERATIVOS POR CONCEPTO

(En valores constantes expresados en millones de dólares de 2018)

	2018	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
EGRESOS TOTALES	528	540	577	594	599	614	642	670	711	796
JUBILACIONES	379.6	394.9	429.1	449.2	458.1	476.1	509.1	545.2	596.6	687.6
PENSIONES	135.8	132.3	134.2	130.5	125.8	122.2	116.6	107.3	95.2	86.3
GASTOS DE ADMINISTRACION	12.4	12.8	14.0	14.6	14.9	15.5	16.6	17.7	19.4	22.4

Se puede visualizar un crecimiento leve de los egresos en el primer quinquenio del orden el 2.3%, porque el alto aumento de las altas de jubilaciones se verá amortiguado por las bajas revaluaciones de pasividades en el período intermedio. Sin embargo, en el segundo quinquenio se verificará un importante

crecimiento, en términos reales, de los egresos operativos del orden del 6.9% que es donde se complementan el crecimiento demográfico del sistema y un nivel de las revaluaciones reales superior.

En el tercer quinquenio, el crecimiento será menos significativo alcanzando un nivel levemente superior al 2.2% porque comienza una disminución de las altas de jubilaciones.

En el largo plazo los egresos comenzarán a aumentar en términos relativos, de tal forma que en el último período alcance un nivel levemente superior al 12%. Este crecimiento sostenido se explica fundamentalmente por el aumento del número de jubilados futuros y envejecimiento demográfico que incidirá en mejoras de la esperanza de vida de los jubilados.

Resultados globales de largo plazo

Se muestran a continuación los ingresos y egresos totales previstos para años seleccionados del horizonte de estudio.

RESULTADOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS

(En valores constantes expresados en millones de dólares de 2018)

	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
INGRESOS TOTALES	508.5	547.7	587.1	636.6	696.1	752.3	814.1	905.1	1013.2
EGRESOS TOTALES	540.1	577.3	594.3	598.8	613.8	642.3	670.2	711.2	796.2
SUPERAVIT OPERATIVO	-31.6	-29.6	-7.2	37.8	82.3	109.9	143.9	193.9	216.9
INTERESES	2.3	-1.0	-1.3	-1.7	4.1	20.4	29.3	60.3	103.1
SUPERAVIT TOTAL	-29.3	-30.7	-8.5	36.1	86.4	130.3	173.2	254.2	320.0

En términos globales, podemos apreciar que de un déficit total de 29.3 millones de dólares en 2023, se pasa a 30.75 millones de dólares en el año 2028. Esta evolución se debe al crecimiento que se verificará en los egresos totales y a la disminución de aportes de bancarios públicos, que llevarán a déficits operativos superiores a los intereses de las colocaciones. En el año 2033 bajará el nivel de déficit financiero global a 8.5 millones de dólares.

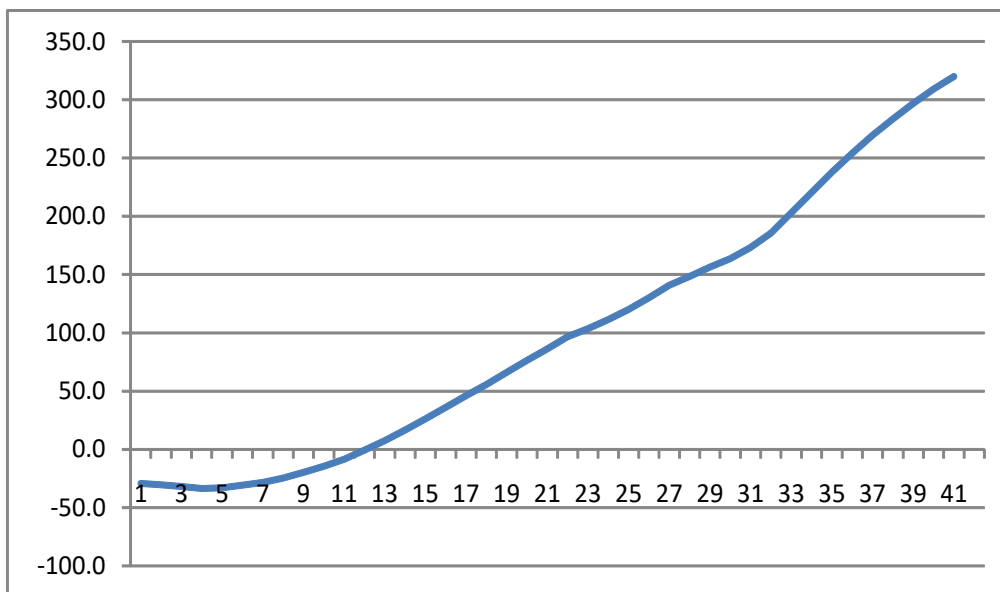
Sin embargo, como se verá más adelante, al no existir saldo positivo en el fondo financiero, figurarán en la línea de intereses sólo los correspondientes al pago de los correspondientes a los bonos emitidos.

Se aprecia seguidamente, en forma gráfica, la evolución del nivel del resultado global.

EVOLUCION DEL RESULTADO TOTAL

EN MILLONES DE DÓLARES

VALORES CONSTANTES 2018



El gráfico nos permite ser más precisos, en año en el que se aprecia que el mayor déficit. Éste se verificará en el año 2026 donde alcanzará a los 33.6 millones de dólares. A partir de ese año, la situación se comienza a revertir puesto que disminuyen, los egresos por prestaciones. Como resultado, se generarán, a partir del año 2035, superávits globales crecientes.

Por lo tanto, respecto a la evolución de los resultados operativos, se pueden apreciar dos períodos:

a) El primero estaría comprendido entre los años 2020 y 2034 donde es de esperar que, bajo los supuestos de este escenario, se presenten déficits operativos.

Estos déficits se verificarán como consecuencia del importante número de altas de jubilaciones bancarias que se producirá en ese período. Concomitantemente, se estima el comienzo de una disminución sostenida del número de cotizantes bancarios que incidirá en una baja de la masa salarial del sistema y en consecuencia de la recaudación. En este escenario se intensifica la disminución de la masa salarial del año 2020, que afectará negativamente los resultados globales.

b) A partir del año 2035, la situación se revierte ya que se comenzarán a verificar superávits operativos. Estos llevarán al comienzo de un período de capitalización persistente del sistema.

Se puede apreciar que los superávits totales crecerán en forma exponencial de tal forma que en el año 2040 será superior a los 55 millones de dólares en valores constantes.

Evolución del Fondo Financiero

Se presentan tres etapas con diferentes características:

- a) Desde 2023 hasta 2025

EVOLUCION DEL FONDO FINANCIERO

(En valores constantes expresados en dólares de 2018)

AÑO	INTERESES	SUPERAVIT OPERATIVO	ABATIMIENTO DEUDA BONOS	DISPONIBIL, E INVERSIONES
2023	2346570	-31623456	0	91783624
2024	1410706	-31823388	0	61370942
2025	436442	-32260194	0	29547190

En este período el nivel del fondo financiero se mantiene positivo aun cuando, por efecto de los menores ingresos por aportes, disminuirá año a año hasta alcanzar un nivel inferior a los 30 millones de dólares constantes.

- b) Desde 2026 hasta 2039

EVOLUCION DEL FONDO FINANCIERO

(En valores constantes expresados en dólares de 2018)

AÑO	INTERESES	SUPERAVIT OPERATIVO	ABATIMIENTO DEUDA BONOS	DISPONIBIL, E INVERSIONES
2026	-586101	-33039126	0	-4078036
2027	-1034026	-31967454	0	-37079517
2028	-1092102	-29618474	0	-67790094
2029	-1151178	-27296442	0	-96237713
2030	-1211268	-23516474	0	-120965456
2031	-1272389	-18413105	0	-140650949
2032	-1334550	-13232011	0	-155217511
2033	-1397683	-7198993	0	-163814187
2034	-1461713	672053	0	-164603848
2035	-1526783	9032029	0	-157098602
2036	-1593040	18139802	0	-140551840
2037	-1660509	27825772	0	-114386576
2038	-1729210	37829574	0	-78286212
2039	-1799166	47885861	0	-32199518

En ese período se produce un agotamiento de las reservas financieras ya que la disminución de aportes lleva a que, con los fondos disponibles más tales contribuciones, no se puedan cubrir las obligaciones por prestaciones del período.

El más alto nivel negativo del fondo financiero es alcanzado en el año 2034 en un nivel superior a los 164 millones de dólares constantes. Con posterioridad,

comienza a mejorar la situación financiera para alcanzar en el año 2039 su menor nivel.

c) Desde 2040 en adelante

EVOLUCION DEL FONDO FINANCIERO

(En valores constantes expresados en dólares de 2018)

AÑO	INTERESES	SUPERAVIT OPERATIVO	ABATIMIENTO DEUDA BONOS	DISPONIBIL, E INVERSIONES
2040	-1870403	57426641	0	23356721
2041	-246748	66365928	0	89475901
2042	1787598	74674367	0	165937866
2043	4120580	82295862	0	252354308
2044	6749600	89834998	0	348938906
2045	9631379	93980416	0	452550700
2046	12737229	98815170	0	564103098
2047	16094273	104031022	0	684228394
2048	20354948	109936800	41914489	772605653
2049	24502516	116274020	124879113	788503076
2050	25807523	122661134	135081413	801890320

A partir del año 2040, la situación se revierte puesto que los superávits operativos anuales crecientes, generados por la baja del nivel de prestaciones, incidirán positivamente en una capitalización creciente del sistema. El nivel del fondo financiero crecerá al principio levemente, para luego expandirse sustancialmente, tal cual podemos apreciar en el cuadro. Se destaca que este crecimiento se mantendrá más allá del año 2050 ya que aumentará hasta el período final de la proyección.

En el cuadro se muestra que a partir del año 2048 comenzaría la amortización de los bonos emitidos por la Caja hasta ese momento.

Evolución del Nivel del Fondo Patrimonial

Si bien en un anexo, se presenta un cuadro en el que se muestra la evolución anual del nivel del fondo previsional, a continuación la visualizaremos a través de una representación gráfica.



El nivel del fondo del año 2023 de 250 millones de dólares disminuiría hasta el año 2034 a 18.9 millones de dólares, como consecuencia del agotamiento del Fondo Financiero.

Posteriormente comienza un crecimiento lento hasta que se cancelan los bonos previsionales, luego aumenta exponencialmente alcanzando los 3.966 millones de dólares constantes en el año 2063.

Conclusiones

Como consideración final podemos establecer que con la limitación de ingresos al sector bancario público dispuesta por el Poder Ejecutivo, y los efectos negativos de la pandemia de 2020, el sistema se deberá enfrentar en los próximos años factores negativos que incidirán en el agotamiento de las reservas financieras entre los años 2026 y 2039.

En ese período será necesario, de no obtener financiamiento externo, utilizar el resto del fondo patrimonial, especialmente el fondo forestal.

El Fondo Patrimonial global está en condiciones de cubrir carencias del Fondo Financiero. Sin embargo, si las variables más significativas evolucionan en forma más conservadora, es probable que se produzca un desfinanciamiento total del sistema.

A vía de ejemplo, si la evolución prevista para la Partida Complementaria Patronal resulta ser sólo un 1% inferior a la proyectada en este escenario, el fondo patrimonial se agotaría en el año 2033, lo que haría inviable el sistema.

Sin embargo, para el largo plazo, como consecuencia de importantes superávits operativos y financieros que podría generar a partir de ese período negativo, tanto el Fondo Financiero como Patrimonial tendrán aumentos significativos. La incidencia es tan positiva en el largo plazo que el sistema, globalmente considerado, a pesar de las dificultades de mediano plazo, estaría completamente financiado ya que el grado de capitalización superaría al 100%.

EVOLUCION DEL FONDO FINANCIERO

(En valores constantes expresados en dólares de 2018)

AÑO	INTERESES	SUPERAVIT OPERATIVO	ABATIMIENTO DEUDA BONOS	DISPONIBIL, E INVERSIONES
2023	2346570	-31623456	0	91783624
2024	1410706	-31823388	0	61370942
2025	436442	-32260194	0	29547190
2026	-586101	-33039126	0	-4078036
2027	-1034026	-31967454	0	-37079517
2028	-1092102	-29618474	0	-67790094
2029	-1151178	-27296442	0	-96237713
2030	-1211268	-23516474	0	-120965456
2031	-1272389	-18413105	0	-140650949
2032	-1334550	-13232011	0	-155217511
2033	-1397683	-7198993	0	-163814187
2034	-1461713	672053	0	-164603848
2035	-1526783	9032029	0	-157098602
2036	-1593040	18139802	0	-140551840
2037	-1660509	27825772	0	-114386576
2038	-1729210	37829574	0	-78286212
2039	-1799166	47885861	0	-32199518
2040	-1870403	57426641	0	23356721
2041	-246748	66365928	0	89475901
2042	1787598	74674367	0	165937866
2043	4120580	82295862	0	252354308
2044	6749600	89834998	0	348938906
2045	9631379	93980416	0	452550700
2046	12737229	98815170	0	564103098
2047	16094273	104031022	0	684228394
2048	20354948	109936800	41914489	772605653
2049	24502516	116274020	124879113	788503076
2050	25807523	122661134	135081413	801890320
2051	27065062	129415557	142847667	815523272
2052	27255992	136457777	75604302	903632739
2053	29308800	143856303	5046236	1071751606
2054	34448861	151109411	3395473	1253914404
2055	40080343	163051829	1713314	1455333262
2056	46274689	174312763	0	1675920714
2057	53049975	184823598	0	1913794288
2058	60321986	193877176	0	2167993450
2059	68064420	201641098	0	2437698969
2060	76242245	207418365	0	2721359578
2061	84822247	212097305	0	3018279130
2062	93780026	215443501	0	3327502658
2063	103079196	216941080	0	3647522934

EVOLUCION DEL FONDO PATRIMONIAL

(En valores constantes expresados en dólares de 2018)

AÑO	FONDO FINANCIERO	RENTABILIDAD FONDO AGROP	FONDO AGROPECUARIO	FONDO PATRIMONIAL	FONDO /PBI
2023	91783624	3431207	158689441	250473065	0.41%
2024	61370942	3507037	162196477	223567419	0.35%
2025	29547190	3584542	165781019	195328209	0.30%
2026	-4078036	3663761	169444780	165366744	0.25%
2027	-37079517	3654605	173099385	136019868	0.20%
2028	-67790094	3006039	176105424	108315331	0.15%
2029	-96237713	2393769	178499193	82261480	0.11%
2030	-120965456	1817979	180317172	59351716	0.08%
2031	-140650949	1311673	181628845	40977895	0.05%
2032	-155217511	905611	182534456	27316945	0.04%
2033	-163814187	603704	183138161	19323973	0.02%
2034	-164603848	427060	183565220	18961373	0.02%
2035	-157098602	419046	183984267	26885665	0.03%
2036	-140551840	594173	184578440	44026600	0.05%
2037	-114386576	972988	185551428	71164852	0.08%
2038	-78286212	1572743	187124171	108837959	0.12%
2039	-32199518	2405319	189529490	157329972	0.17%
2040	23356721	3476992	193006482	216363203	0.23%
2041	89475901	4265443	197271925	286747827	0.30%
2042	165937866	4359710	201631635	367569501	0.37%
2043	252354308	4456059	206087694	458442002	0.45%
2044	348938906	4554538	210642232	559581138	0.54%
2045	452550700	4655193	215297426	667848125	0.62%
2046	564103098	4758073	220055499	784158597	0.71%
2047	684228394	4863227	224918725	909147119	0.81%
2048	772605653	4970704	229889429	1002495082	0.87%
2049	788503076	5080556	234969985	1023473062	0.87%
2050	801890320	5192837	240162822	1042053142	0.86%
2051	815523272	5307598	245470420	1060993692	0.85%
2052	903632739	5424896	250895317	1154528056	0.91%
2053	1071751606	5544786	256440103	1328191709	1.02%
2054	1253914404	5667326	262107429	1516021834	1.13%
2055	1455333262	5792574	267900004	1723233266	1.26%
2056	1675920714	5920590	273820594	1949741308	1.39%
2057	1913794288	6051435	279872029	2193666317	1.52%
2058	2167993450	6185172	286057201	2454050651	1.66%
2059	2437698969	6321864	292379065	2730078034	1.80%
2060	2721359578	6461577	298840642	3020200220	1.95%
2061	3018279130	6604378	305445020	3323724151	2.09%
2062	3327502658	6750335	312195355	3639698013	2.23%
2063	3647522934	6899517	319094873	3966617807	2.38%

TASAS DE REEMPLAZO

BANCARIOS PUBLICOS

HOMBRES

EIDADES	AÑOS								
	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
60	0.5126	0.5126	0.5126	0.5126	0.5126	0.5126	0.5126	0.5126	0.5126
61	0.5180	0.5180	0.5180	0.5180	0.5180	0.5180	0.5180	0.5180	0.5180
62	0.5260	0.5260	0.5260	0.5260	0.5260	0.5260	0.5260	0.5260	0.5260
63	0.5386	0.5386	0.5386	0.5386	0.5386	0.5386	0.5386	0.5386	0.5386
64	0.5443	0.5443	0.5443	0.5443	0.5443	0.5443	0.5443	0.5443	0.5443
65	0.6033	0.6033	0.6033	0.6033	0.6033	0.6033	0.6033	0.6033	0.6033
66	0.6450	0.6450	0.6450	0.6450	0.6450	0.6450	0.6450	0.6450	0.6450
67	0.7102	0.7102	0.7102	0.7102	0.7102	0.7102	0.7102	0.7102	0.7102
68	0.6849	0.6849	0.6849	0.6849	0.6849	0.6849	0.6849	0.6849	0.6849
69	0.5069	0.5069	0.5069	0.5069	0.5069	0.5069	0.5069	0.5069	0.5069

BANCARIOS PRIVADOS

HOMBRES

EIDADES	AÑOS								
	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
60	0.4334	0.4334	0.4334	0.4334	0.4334	0.4334	0.4334	0.4334	0.4334
61	0.4098	0.4098	0.4098	0.4098	0.4098	0.4098	0.4098	0.4098	0.4098
62	0.4123	0.4123	0.4123	0.4123	0.4123	0.4123	0.4123	0.4123	0.4123
63	0.5190	0.5190	0.5190	0.5190	0.5190	0.5190	0.5190	0.5190	0.5190
64	0.4350	0.4350	0.4350	0.4350	0.4350	0.4350	0.4350	0.4350	0.4350
65	0.4200	0.4200	0.4200	0.4200	0.4200	0.4200	0.4200	0.4200	0.4200
66	0.4100	0.4100	0.4100	0.4100	0.4100	0.4100	0.4100	0.4100	0.4100
67	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321
68	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321
69	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321	0.4321

NUEVAS ACTIVIDADES

HOMBRES

EIDADES	AÑOS								
	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
60	0.2644	0.3525	0.4407	0.5050	0.5050	0.5050	0.5050	0.5050	0.5050
61	0.2683	0.3577	0.4472	0.5300	0.5300	0.5300	0.5300	0.5300	0.5300
62	0.2722	0.3629	0.4537	0.5444	0.5600	0.5600	0.5600	0.5600	0.5600
63	0.2761	0.3681	0.4602	0.5522	0.5900	0.5900	0.5900	0.5900	0.5900
64	0.2800	0.3733	0.4667	0.5600	0.6200	0.6200	0.6200	0.6200	0.6200
65	0.2839	0.3785	0.4732	0.5678	0.6500	0.6500	0.6500	0.6500	0.6500
66	0.2878	0.3837	0.4797	0.5756	0.6380	0.6380	0.6380	0.6380	0.6380
67	0.2917	0.3889	0.4862	0.5834	0.6400	0.6400	0.6400	0.6400	0.6400
68	0.2956	0.3941	0.4927	0.5912	0.6700	0.6700	0.6700	0.6700	0.6700
69	0.2995	0.3993	0.4992	0.5990	0.7000	0.7000	0.7000	0.7000	0.7000

TASAS DE REEMPLAZO

BANCARIOS PUBLICOS

MUJERES

EIDADES	AÑOS								
	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
60	0.5018	0.5018	0.5018	0.5018	0.5018	0.5018	0.5018	0.5018	0.5018
61	0.5168	0.5168	0.5168	0.5168	0.5168	0.5168	0.5168	0.5168	0.5168
62	0.5259	0.5259	0.5259	0.5259	0.5259	0.5259	0.5259	0.5259	0.5259
63	0.5019	0.5019	0.5019	0.5019	0.5019	0.5019	0.5019	0.5019	0.5019
64	0.5681	0.5681	0.5681	0.5681	0.5681	0.5681	0.5681	0.5681	0.5681
65	0.6033	0.6033	0.6033	0.6033	0.6033	0.6033	0.6033	0.6033	0.6033
66	0.6450	0.6450	0.6450	0.6450	0.6450	0.6450	0.6450	0.6450	0.6450
67	0.7102	0.7102	0.7102	0.7102	0.7102	0.7102	0.7102	0.7102	0.7102
68	0.6849	0.6849	0.6849	0.6849	0.6849	0.6849	0.6849	0.6849	0.6849
69	0.4279	0.4279	0.4279	0.4279	0.4279	0.4279	0.4279	0.4279	0.4279

BANCARIOS PRIVADOS

MUJERES

EIDADES	AÑOS								
	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
60	0.4476	0.4476	0.4476	0.4476	0.4476	0.4476	0.4476	0.4476	0.4476
61	0.5160	0.5160	0.5160	0.5160	0.5160	0.5160	0.5160	0.5160	0.5160
62	0.5200	0.5200	0.5200	0.5200	0.5200	0.5200	0.5200	0.5200	0.5200
63	0.4595	0.4595	0.4595	0.4595	0.4595	0.4595	0.4595	0.4595	0.4595
64	0.3800	0.3800	0.3800	0.3800	0.3800	0.3800	0.3800	0.3800	0.3800
65	0.2130	0.2130	0.2130	0.2130	0.2130	0.2130	0.2130	0.2130	0.2130
66	0.4100	0.4100	0.4100	0.4100	0.4100	0.4100	0.4100	0.4100	0.4100
67	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561
68	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561
69	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561	0.4561

NUEVAS ACTIVIDADES

MUJERES

EIDADES	AÑOS								
	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
60	0.2270	0.3026	0.3783	0.4540	0.5050	0.5050	0.5050	0.5050	0.5050
61	0.2357	0.3142	0.3928	0.4714	0.5300	0.5300	0.5300	0.5300	0.5300
62	0.2444	0.3258	0.4073	0.4888	0.5600	0.5600	0.5600	0.5600	0.5600
63	0.2531	0.3374	0.4218	0.5062	0.5900	0.5900	0.5900	0.5900	0.5900
64	0.2618	0.3490	0.4363	0.5236	0.6200	0.6200	0.6200	0.6200	0.6200
65	0.2705	0.3606	0.4508	0.5410	0.6409	0.6500	0.6500	0.6500	0.6500
66	0.2792	0.3722	0.4653	0.5584	0.6380	0.6380	0.6380	0.6380	0.6380
67	0.2879	0.3838	0.4798	0.5758	0.6400	0.6400	0.6400	0.6400	0.6400
68	0.2966	0.3954	0.4943	0.5932	0.6700	0.6700	0.6700	0.6700	0.6700
69	0.3053	0.4070	0.5088	0.6106	0.7000	0.7000	0.7000	0.7000	0.7000

**JUBILADOS BANCARIOS PUBLICOS
HOMBRES**

EIDADES	AÑOS								
	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
Menos de 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35-39	0	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	0	0	0	0	0	0	0	0	0
45-49	2	0	0	0	1	2	2	2	1
50-54	1	3	1	2	3	5	8	9	7
55-59	35	9	8	11	20	21	32	45	48
60-64	797	424	146	105	199	326	331	434	496
65-69	1022	1074	536	188	139	301	454	474	641
70-74	509	998	1065	529	185	138	304	462	487
75-79	748	457	906	970	481	170	128	285	433
80-84	869	617	382	771	825	408	147	111	252
85-89	424	622	436	278	575	610	300	111	85
90-94	177	220	325	221	151	324	335	162	63
95 Y MÁS	33	49	63	94	63	48	108	111	53
TOTALES	4616	4473	3869	3169	2641	2353	2149	2205	2565

**JUBILADOS BANCARIOS PUBLICOS
MUJERES**

EIDADES	AÑOS								
	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
Menos de 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35-39	0	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	0	0	0	0	0	0	0	0	0
45-49	2	1	1	2	2	3	3	3	2
50-54	8	6	8	13	14	15	19	20	17
55-59	42	24	19	31	46	49	53	66	70
60-64	602	407	194	160	271	381	392	403	489
65-69	519	761	494	232	192	348	477	494	533
70-74	299	542	830	531	246	206	383	530	556
75-79	255	280	513	791	504	234	198	374	518
80-84	240	223	248	459	713	457	213	181	345
85-89	141	191	178	201	375	588	375	176	151
90-94	70	90	123	114	132	249	394	248	118
95 Y MÁS	22	30	40	55	52	62	115	180	122
TOTALES	2199	2554	2648	2587	2547	2591	2622	2676	2921

**JUBILADOS BANCARIOS PRIVADOS
HOMBRES**

EIDADES	AÑOS								
	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
Menos de 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35-39	0	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	0	0	0	0	0	0	0	0	0
45-49	0	0	0	0	0	0	0	0	0
50-54	5	4	3	3	3	3	3	3	3
55-59	22	21	17	14	16	17	15	16	17
60-64	678	343	323	274	218	261	278	241	256
65-69	899	893	461	428	363	291	360	372	330
70-74	487	931	949	489	455	387	313	391	403
75-79	408	442	849	870	450	421	360	292	368
80-84	645	338	373	722	741	386	364	313	256
85-89	458	456	241	276	538	550	290	278	240
90-94	184	237	233	124	152	301	303	164	161
95 Y MÁS	27	51	68	67	37	49	99	98	57
TOTALES	3811	3715	3518	3266	2973	2666	2384	2169	2092

**JUBILADOS BANCARIOS PRIVADOS
MUJERES**

EIDADES	AÑOS								
	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
Menos de 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35-39	0	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	0	0	0	0	0	0	0	0	0
45-49	0	0	0	0	0	0	0	1	1
50-54	8	5	4	4	5	3	4	5	6
55-59	23	16	13	10	11	11	9	11	14
60-64	224	218	253	233	182	188	197	157	192
65-69	401	351	340	386	362	285	308	321	260
70-74	247	413	384	375	423	398	315	347	357
75-79	132	231	387	364	358	405	383	304	336
80-84	78	117	206	348	333	329	375	356	284
85-89	79	62	94	169	289	282	280	321	307
90-94	41	50	40	61	114	197	197	198	229
95 Y MÁS	7	18	22	18	28	54	96	101	104
TOTALES	1242	1482	1744	1971	2104	2153	2164	2122	2090

**JUBILADOS NUEVAS ACTIVIDADES
HOMBRES**

EIDADES	AÑOS								
	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
Menos de 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35-39	1	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	1	1	0	0	0	0	0	0	0
45-49	3	4	5	5	5	6	6	6	6
50-54	16	21	25	32	38	42	46	48	49
55-59	19	28	36	44	58	69	77	86	89
60-64	146	144	155	197	249	328	400	448	503
65-69	144	217	211	224	288	369	492	600	674
70-74	111	174	261	248	263	343	439	591	718
75-79	46	98	156	238	226	241	316	406	549
80-84	16	38	80	130	204	194	208	274	355
85-89	8	10	27	57	95	153	145	158	211
90-94	0	4	5	15	30	52	87	82	91
95 Y MÁS	0	0	1	1	4	9	16	29	28
TOTALES	511	738	962	1191	1460	1805	2233	2728	3273

**JUBILADOS NUEVAS ACTIVIDADES
MUJERES**

EIDADES	AÑOS								
	2023	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
Menos de 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25-29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30-34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
35-39	1	0	0	0	0	0	0	0	0
40-44	1	1	0	0	0	0	0	0	0
45-49	3	2	3	2	2	3	3	3	3
50-54	12	13	16	25	31	33	38	41	42
55-59	22	30	37	46	74	96	102	118	126
60-64	115	157	197	246	323	527	684	729	840
65-69	123	172	234	285	365	489	800	1029	1103
70-74	57	146	216	283	337	431	576	939	1189
75-79	21	52	136	203	266	319	409	548	896
80-84	10	18	46	121	184	242	290	375	506
85-89	5	8	15	37	99	152	201	242	315
90-94	0	3	5	10	24	67	103	136	164
95 Y MÁS	0	0	1	2	4	11	31	49	67
TOTALES	370	603	905	1261	1712	2369	3238	4208	5251

PROYECCION QUINQUENAL

(AÑO BASE 2018)

RESULTADOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS

(En valores constantes expresados en millones de dólares de 2018)

	2019	2020	2021	2022	2023
INGRESOS TOTALES	522.7	494.0	491.2	497.7	508.5
EGRESOS TOTALES	535.0	533.3	529.4	530.4	540.1
SUPERAVIT OPERATIVO	-12.2	-39.3	-38.2	-32.7	-31.6
INTERESES	6.0	5.3	4.3	3.3	2.3
SUPERAVIT TOTAL	-6.3	-34.0	-34.0	-29.4	-29.3

INGRESOS OPERATIVOS POR CONCEPTO

(En valores constantes expresados en millones de dólares de 2018)

	2019	2020	2021	2022	2023
INGRESOS TOTALES	523	494	491	498	508
APORTES JUBILATORIOS	327.3	310.8	306.6	310.2	316.4
APORTES DE PASIVOS actuales	47.7	45.8	43.5	42.2	40.7
OTROS INGRESOS operativos	20.9	0.9	0.9	0.9	0.9
APORTE ESTADO	12.6	12.1	11.5	11.2	10.8
APORTES ADICIONAL EMPRESAS	114.2	124.4	128.7	133.3	139.7

EGRESOS OPERATIVOS POR CONCEPTO

(En valores constantes expresados en millones de dólares de 2018)

	2019	2020	2021	2022	2023
EGRESOS TOTALES	535	533	529	530	540
JUBILACIONES	385.3	386.2	384.7	386.2	394.9
PENSIONES	137.4	134.5	132.2	131.6	132.3
GASTOS DE ADMINISTRACION	12.2	12.6	12.5	12.6	12.8

PROYECCION QUINQUENAL
AÑO BASE 2018

COTIZANTES

	2019	2020	2021	2022	2023
BANCARIOS PUBLICOS	7606	7188	6900	6873	6873
BANCARIOS PRIVADOS	4841	4599	4503	4408	4315
NUEVAS ACTIVIDADES	7982	7830	7908	8066	8112
TOTALES	20429	19617	19311	19347	19300

JUBILADOS

	2019	2020	2021	2022	2023
BANCARIOS PUBLICOS	6170	6335	6514	6674	6816
BANCARIOS PRIVADOS	4689	4781	4888	4982	5053
NUEVAS ACTIVIDADES	560	632	711	795	881
TOTALES	11419	11749	12114	12451	12750

RETRIBUCIONES PER CÁPITA TOTALES ANUALES

EN PESOS CONSTANTES DE 2018

	2019	2020	2021	2022	2023
BANCARIOS PUBLICOS	1490084	1505685	1539723	1556647	1577949
BANCARIOS PRIVADOS	2176746	2170218	2188193	2253547	2343650
NUEVAS ACTIVIDADES	696757	666558	661015	676785	705395

(I) INCLUYE TODAS LAS RETRIBUCIONES PROMEDIO ANUAL POR COTIZANTE SUJETAS A APORTE