

Proyecciones de tablas generacionales dinámicas y riesgo de longevidad en Chile

Javier Alonso y David Tuesta, Diego Torres, Begoña Villamide

07 Marzo 2013

Resumen

El incremento del riesgo de longevidad viene imponiendo retos importantes en las economías. Las industrias como la de seguros y pensiones, que se encuentran más directamente relacionadas a la gestión de los riesgos de vejez, han venido experimentando desde hace varios años efectos directos, lo que los ha llevado al desarrollo de técnicas enfocadas a la construcción de tablas de mortalidad, que les permita proyectar las tendencias futuras de la esperanza de vida al nacer y con ello reducir el nivel de incertidumbre que de manera natural incorpora este mercado. Los países desarrollados, han liderado las mejoras técnicas de estimación de estas tablas, situación que es llevada con bastante retraso en el caso de Latinoamérica. Sabiéndose que estas no logran todavía desarrollar tablas ponderadas por aspectos socio-médicos, se presume como muy probable que a la fecha continúen acumulando rezagos importantes. Es en ese sentido que el presente estudio busca estimar, a partir de modelos de proyección del tipo ARMAX (p,q) y de la metodología de Contrastes No Paramétricos, una proyección de tablas de mortalidad. Para ello el estudio toma el caso de Chile, que cuenta con mayor información para el desarrollo del modelo. Las estimaciones encuentran que las tablas de mortalidad oficiales en Chile podrían estar recogiendo rezagos importantes hacia el 2050, los que traerían importantes efectos negativos sobre la industria de pensiones y seguros, en el hipotético caso de no actualizarse. En otro ejercicio realizado, haciendo uso de la tabla de mortalidad estimada en este trabajo, se encuentra que, para que las pensiones en Chile no pierdan su capacidad adquisitiva, sería necesario incrementar la tasa de aportación en 8 puntos porcentuales en el caso de los hombres y en 4 puntos porcentuales en el caso de las mujeres. Considerando que el caso de Chile es el país en la región que tiene mejores desarrollos en lo que respecta a tablas de mortalidad, los efectos negativos en el resto de Latinoamérica podrían ser más preocupantes.

Palabras clave: Pensiones, seguros, Riesgo de longevidad, Tablas de mortalidad, Latinoamérica, Chile.

JEL: G23, J32, G22.