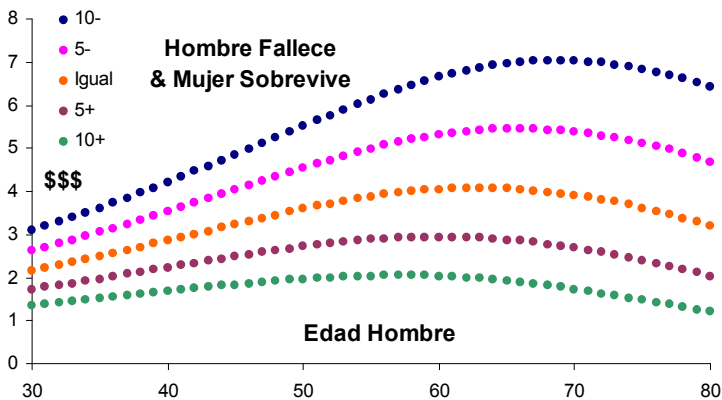


Cuánto Cuesta una Pensión? (2) Supervivencia *

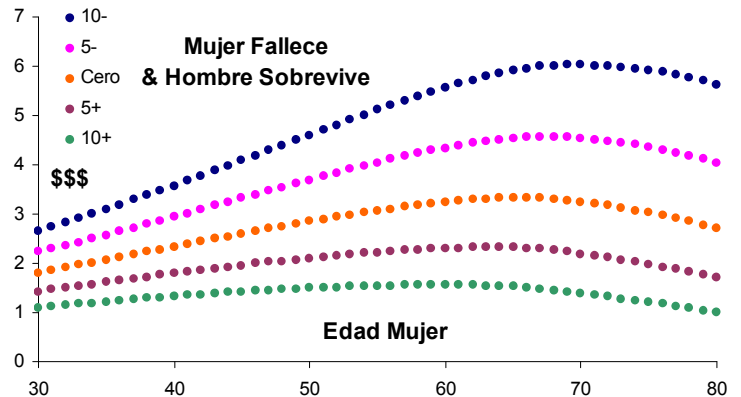
En este artículo se discutirá brevemente el cálculo de una renta de supervivencia, teniendo en cuenta tanto la edad y sexo del rentista como por supuesto, la edad de su cónyuge. Se considerará que son de sexo opuesto y que la pensión de supervivencia es vitalicia, es decir, no se considera el caso de pagos a beneficiarios temporales (cuyo pago, de acuerdo a la regulación vigente, se hace hasta los 25 años de edad en caso de que estén estudiando).

Utilizando los mismos supuestos del artículo anterior, Se asume una inflación de 6%, una tasa real de 4% y la mortalidad que enfrentan hombres y mujeres según la "Tabla Colombiana de Mortalidad de Rentistas Experiencia ISS 1980-1989". No se considera el caso de rentistas y/o beneficiarios inválidos (para quienes la mortalidad es mayor).

Así mismo, se van a calcular 14 pagos anuales, como es costumbre en Colombia (aunque esto cambió con la expedición del Acto Legislativo 01/05); se va a cuantificar el valor presente actuarial de una supervivencia para pensión inmediata. Utilizando los anteriores supuestos, el resultado de la renta de supervivencia para un jubilado (es decir, la renta se calcula teniendo en cuenta que él fallece y ella le sobrevive, de hecho la renta es para la viuda), es el siguiente:



Cada punto representa el valor presente actuarial de la supervivencia, cada una de las curvas representa la supervivencia a medida que se varía la edad del rentista. La curva azul representa la supervivencia del cónyuge cuya edad es menor en diez años a la del rentista. La primera conclusión es evidente: en la medida en que el cónyuge es más joven, la supervivencia es más alta. Tomando la misma escala y siguiendo los mismos supuestos, la supervivencia para una jubilada (es decir, el pago de pensión es para el viudo) es la siguiente:



Al comparar los dos conjuntos de resultados, la supervivencia de la mujer es menor que la del hombre, esto refleja que las mujeres tienen una mayor esperanza de vida que los hombres es decir, viven más y por lo tanto, la renta de supervivencia es comparativamente menor que la del hombre. Otro resultado que muestran estas curvas es que a medida que la edad avanza, la supervivencia deja de ser creciente, lo cual es un reflejo de la mayor mortalidad que experimentan los viejos respecto de los jóvenes; esta tendencia se amplifica a medida que el cónyuge es menor que el rentista.

El mínimo se obtiene para la mujer de 80 años cuyo cónyuge tiene 90, todos los demás resultados están escalados respecto de este resultado. La curva más plana de todas corresponde a la renta de supervivencia de una mujer cuyo cónyuge es diez años mayor que ella.

La renta de supervivencia depende de la edad y sexo del rentista y de su cónyuge, en la medida en que el cónyuge sea menor, la supervivencia es mayor. La supervivencia presenta un cambio de tendencia a medida que avanza la edad del rentista: es creciente cuando es joven y llega un punto a partir del cual decrece, este cambio de tendencia depende de la edad y sexo del cónyuge.

* Rodrigo Silva es miembro de la Asociación Colombiana de Actuarios y gerente de la firma Asesorías Actuariales, RSilva@actuarios.org.co