

# Sistema Nacional de Pensiones

## XIII.1 La Magnitud del Compromiso

La población pensionada venezolana asciende a 4.0 millones de personas, distribuidas entre cinco categorías de beneficiarios. Esta población recibe al inicio del Plan Génesis un beneficio efectivo que oscila entre \$30 y \$50 mensuales (incluyendo bonos suplementarios del programa "Patria"), cifra que representa el 1% del salario equivalente que recibían en 2012-2014. La restauración de la dignidad pensional es la prioridad social más urgente del Plan Génesis y la fundamentación moral de la operación completa.

## XIII.2 Caracterización de la Población Beneficiaria

Categoría	Headcount	Edad Promedio	% Mujeres	Beneficio Actual (\$USD/mes)
Pensión vejez IVSS (cotizantes 60+)	2,600,000	71	56%	\$30–50
Pensión invalidez	400,000	52	41%	\$25–40
Pensión sobrevivencia (viudos/huérfanos)	500,000	58 (viudas)	92% (viudas)	\$20–35
Pensión por veteranos (separada de FANB activa)	200,000	67	8%	\$50–80
Pensión gracia (no contributiva, ancianos pobres)	300,000	78	64%	\$15–25
<b>TOTAL</b>	<b>4,000,000</b>	<b>70.2</b>	<b>53%</b>	<b>~\$30–45</b>

Adicionalmente, se incorpora cobertura de salud para los 4 millones a través de plan grupal financiado por el FCP.

## XIII.3 Diseño del Régimen Pensional Restaurado

### XIII.3.1 Estructura de Tres Pilares

#### Pilar 1 – Pensión Universal Garantizada (Pay-as-you-go)

- Cubre la totalidad de los 4 millones de beneficiarios actuales
- Beneficio mensual conforme a Tabla XIII.4
- Financiamiento: 30% afectación específica de la regalía + 8% aporte patronal/laboral + IVA aporte general
- Administración: Instituto Venezolano de los Seguros Sociales reformado bajo supervisión del FCP

### **Pilar 2 – Cuentas de Capitalización Individual (opcional, modelo AFP chileno)**

- Disponible para nuevos cotizantes a partir del Año 2 del Génesis
- Aportes adicionales del trabajador, complementarios al Pilar 1
- Administración: AFPs privadas reguladas por SUDEBAN/SUDESEG con licitación pública
- Inversión conforme a régimen prudencial (límite 30% renta variable, 70% renta fija + activos reales)

### **Pilar 3 – Ahorro Voluntario con Beneficios Fiscales**

- Cuentas de pensión voluntaria con tope de aporte deducible de USD 5,000 anuales
- Sin retención sobre rendimientos durante la fase de acumulación
- Tributación al retiro al régimen de regalía simple

### XIII.3.2 Tabla de Beneficio Pilar 1 – Año 1 a Año 10

Año	Vejez Estándar	Invalidez	Sobrevivencia	Veteranos	Gracia	Healthcare Top-up	Promedio
1	\$80	\$70	\$50	\$100	\$40	\$15	\$80
2	\$120	\$100	\$80	\$150	\$60	\$20	\$120
3	\$160	\$130	\$110	\$200	\$80	\$25	\$160
4	\$200	\$160	\$140	\$240	\$90	\$25	\$200
5	\$220	\$180	\$145	\$260	\$95	\$30	\$220
6	\$240	\$190	\$147	\$280	\$98	\$30	\$240
7	\$250	\$200	\$150	\$300	\$100	\$30	<b>\$254 (régimen estacionario)</b>
8	\$260	\$205	\$153	\$310	\$105	\$32	\$260
9	\$275	\$210	\$156	\$325	\$108	\$33	\$270
10	\$300	\$215	\$160	\$340	\$110	\$35	<b>\$285 (stretch target)</b>

### XIII.3.3 Costo Total del Pilar 1

Año	Headcount (M)	Beneficio Promedio (\$USD/mes)	Costo Anual (mmUSD)
1	4.0	\$80	\$3,840
2	4.0	\$120	\$5,760
3	4.1	\$160	\$7,872
4	4.2	\$200	\$10,080
5	4.2	\$220	\$11,088
6	4.3	\$240	\$12,384
7	4.3	\$254	\$13,107
8	4.4	\$260	\$13,728
9	4.4	\$270	\$14,256
10	4.5	\$285	\$15,390

Crecimiento del headcount refleja: (a) envejecimiento poblacional natural, (b) retorno parcial de diáspora pensionable, (c) ampliación de cobertura no contributiva.

## XIII.4 Financiamiento del Sistema Pensional bajo Régimen ZEEG

### XIII.4.0 Doctrina de Financiamiento – 35 % de la Regalía ZEEG al FCP

El sistema pensional del Plan Génesis se financia primariamente mediante la afectación constitucional del 35 % de la Regalía Génesis al Fondo Constitucional de Pensiones (FCP), conforme la Distribución Institucional del Capítulo XCIV.5. Esta afectación es automática, no discrecional, y se transfiere por el SENIAT-Génesis en plazo no mayor de cinco días hábiles posteriores a la cobranza mensual de la regalía.

La trayectoria del flujo del 35 % de la regalía ZEEG al FCP, conforme las proyecciones del Capítulo XCIV.6, es:

Año	Regalía consolidada ZEEG (USD B)	35 % al FCP (USD B/año)	Compromiso pensional anual (USD B)	Excedente FCP (reserva)
Y1	14.7	5.1	3.8	+1.3
Y3	21.0	7.4	7.9	-0.5 (Tesoro cubre transitoriamente)
Y5	29.8	10.4	11.1	-0.7 (Tesoro cubre transitoriamente)
Y7	38.5	13.5	13.1	+0.4 (régimen estacionario alcanzado)
Y10	52.5	18.4	13.7	+4.7 (reserva contracíclica)
Y15	70.5	24.7	15.8	+8.9 (reserva contracíclica)
Y20	89.6	31.4	18.0	+13.4 (reserva contracíclica)

**Lectura cuantitativa:** desde el Año Siete (régimen estacionario alcanzado), el flujo del 35 % de la regalía ZEEG al FCP **supera estructuralmente el compromiso anual de pensiones**, eliminando la brecha pensional de USD 4.9 mil millones anuales identificada en el análisis adversarial. Al Año Diez, el excedente acumulado al FCP es de USD 4.7 mil millones anuales — reserva contracíclica suficiente para cubrir un shock de revenue sectorial del veinte por ciento sin afectar el pago universal de pensiones. Al Año Veinte, el flujo alcanza USD 31.4 mil millones anuales contra un compromiso de USD 18 mil millones — capacidad estructural para incrementar la pensión universal por encima del beneficio target de USD 285 mensuales (régimen stretch) hacia USD 350-400 mensuales sin afectar el equilibrio fiscal consolidado.

Esta arquitectura **suprime la necesidad** de tier-system o ajuste paramétrico al sistema de seguridad social — herramientas que fueron consideradas en versiones previas del Plan bajo el régimen tributario original — porque la captura fiscal de la ZEEG es estructuralmente suficiente para cubrir el compromiso intergeneracional de la pensión universal.

### XIII.4.1 Fuentes Complementarias de Financiamiento Anual (Año 8 — Régimen Estacionario)

Adicionalmente al 35 % de la Regalía ZEEG, el FCP recibe flujos complementarios que constituyen reserva adicional y diversificación de la base financiera del sistema pensional:

Fuente	Monto (mmUSD)	%	Mecanismo
35 % de la Regalía Génesis (ZEEG, Cap. XCIV.5)	15,750	55.0 %	Constitucional, no modificable salvo 2/3 AN + referéndum
Aporte único nómina 4 % (35 % afectado al FCP)	1,260	4.4 %	8M empleados formales × \$1,000 mes × 4 % × 12 × 35 %
Retornos del FCP corpus (\$25B × 5 %)	1,250	4.4 %	Política conservadora de inversión
Privatización seed corpus (drawdown decreciente del FCP inicial)	800	2.8 %	Disminuye con el tiempo
Dividendos del 25 % de retención AEI	1,500	5.2 %	Empresas privatizadas con participación residual del Estado
IVA afectación específica salud-pensional cruzada	720	2.5 %	10 % del IVA general dedicado a healthcare top-up pensional
Excedente fiscal estructural del Tesoro (Cap. XCIV.7)	7,358	25.7 %	Disponible desde Año Ocho del Tesoro Nacional (18 % regalía)
<b>TOTAL</b>	<b>28,638</b>	<b>100 %</b>	

**Lectura:** la cobertura financiera del sistema pensional al Año Ocho asciende a USD 28.6 mil millones anuales contra un compromiso de USD 13.7 mil millones. El excedente de USD 14.9 mil millones anuales constituye reserva contracíclica acumulada en el FCP corpus, escalando el patrimonio del FCP de USD 25 mil millones al Año Cinco hasta USD 145 mil millones al Año Veinte. Esta acumulación patrimonial habilita la transición del Pilar Uno (pay-as-you-go) hacia un sistema parcialmente capitalizado conforme las decisiones del Capítulo XCIV.5 y la revisión quinquenal del régimen institucional.

### XIII.4.2 Composición del Patrimonio del FCP – Trayectoria

Año	NAV Apertura (mmUSD)	Aportes Netos	Pagos	Retorno @ 5%	NAV Cierre
1	5,000	4,200	4,800 (Y1 + 25% Y2)	250	4,650
2	4,650	4,500	5,760	232	3,622
3	3,622	5,000	7,872	181	931 (alerta)
4	931	8,000	10,080	47	(-1,102) crítico
5	(rescue)	12,000	11,088	0	12,000
6	12,000	12,500	12,384	600	12,716
7	12,716	13,000	13,107	636	13,245
8	13,245	13,800	13,728	662	13,979
10	16,000	15,000	15,390	800	16,410
15	25,000	17,000	16,800	1,250	26,450
20	28,000	18,000	18,500	1,400	28,900

**Nota crítica:** los Años 3–4 muestran tensión cash-flow. Mitigación:

1. Adelanto del IPO de la CNM (Capítulo IX) al Año 5 para inyectar \$5–8B al FCP
2. Préstamo concesional Banco Mundial específico para "transición pensional" de \$3–5B
3. Ralentización del incremento del beneficio promedio (mantener \$200/mes vs \$220 en Año 5)

## XIII.5 Reformas Institucionales Acompañantes

### XIII.5.1 Reforma del IVSS

- Modernización informática (sistema único de información actuarial)
- Verificación biométrica de beneficiarios (eliminación de muertos del registro: estimado 200K)
- Right-sizing: de 18,000 a 6,000 empleados

- Especialización de la nueva estructura en gestión, no en pago directo
- Auditoría externa anual

### XIII.5.2 Reforma del Régimen Subsidiario

Sistemas pensionales sectoriales (FANB, magisterio, judicial) se integran al sistema general mediante ley orgánica complementaria, con respeto de derechos adquiridos pero sin nuevos privilegios para futuros cotizantes.

### XIII.5.3 Censo de Beneficiarios

Censo nacional realizado en los primeros 90 días, con presencia personal obligatoria, biometría, y verificación de existencia. Costo: \$30M; ahorro estimado por depuración: \$400M anuales.

## XIII.6 Proyección Comparativa

País	Pensión Promedio (USD/mes)	% del Salario Mínimo	% del PIB asignado
Argentina (post-reforma 2024)	\$230	60%	7.0%
Brasil (INSS)	\$270	95%	12.0%
Colombia (Colpensiones)	\$330	110%	4.5%
Chile (post-reforma 2024)	\$350	120%	5.5%
México (IMSS)	\$200	65%	4.5%
<b>Venezuela 2026 (actual)</b>	<b>\$30–45</b>	<b>15%</b>	<b>0.5%</b>
<b>Venezuela 2030 (Plan)</b>	<b>\$220</b>	<b>80%</b>	<b>5.5%</b>
<b>Venezuela 2036 (Plan)</b>	<b>\$285</b>	<b>100%</b>	<b>5.7%</b>

## XIII.7 Costo Acumulado y Sostenibilidad

Período	Costo Total Pensiones (mmUSD)	% PIB Promedio	Sostenibilidad
Años 1–5	38,640	5.5%	Alta tensión años 3–4
Años 6–10	68,865	5.4%	Estable
Años 11–15	95,000	4.7%	Sólido
Años 16–20	115,000	4.0%	Sólido
<b>Total Acumulado 20 años</b>	<b>317,505</b>	<b>4.5% promedio</b>	

[Continúa en Capítulo XIV: Reestructuración de la Fuerza Armada Nacional]