

Valuación Actuarial del Seguro de Saldos

**INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL DE LA
POLICÍA NACIONAL**

INFORME FINAL DEFINITIVO

Elaborado por
ACTUARIA CONSULTORES S.A.
al 31 de diciembre de 2023

Índice general

Índice general	2
Índice de tablas	6
Índice de gráficos	9
1. Resumen Ejecutivo	11
1.1. Objeto del estudio actuarial	11
1.2. Antecedentes	11
1.3. Aspectos legales y reglamentarios	12
1.4. Resumen de prestaciones vigentes de los seguros	15
1.5. Resumen de las hipótesis actuariales	15
1.5.1. Resumen de hipótesis financieras	16
1.5.2. Resumen de hipótesis demográficas	16
1.6. Resultados actuariales	16
1.6.1. Sostenibilidad del Sistema de Seguridad Social del ISSPOL	16
1.6.2. Detalle de escenarios valorados	16
1.6.3. Resultados	17
1.7. Conclusiones	17
1.8. Recomendaciones	19
1.9. Criterio técnico	19
1.9.1. Opinión profesional	20
1.9.2. Responsable del estudio y equipo de trabajo	20
1.10. Glosario de términos	21
2. Introducción	23
2.1. Alcance	23
2.2. Antecedentes	23
2.3. Características generales del sistema	24
2.4. Jerarquía policial de los afiliados al ISSPOL	25
2.5. Horizonte de estudio	26
2.6. Análisis de la consistencia y evaluación de la información	26
3. Marco legal y reglamentario	26
3.1. Constitución del Ecuador	26
3.2. Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional	27
3.3. Reglamento de la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional	29
3.4. Sentencia de Inconstitucionalidad No. 083-16-IN/21 y Acumulados	30
3.5. Código Orgánico de las Entidades de la Seguridad Ciudadana y Orden Público	33
3.6. Reglamentación vigente del Régimen de Transición	33
3.7. Proyecto de Ley Régimen Especial de Seguridad Social de la Policía Nacional	35
4. Características del sistema	35
4.1. Prestaciones vigentes	35
4.1.1. Asegurados	35
4.1.2. Régimen Financiero	36
4.1.3. Fuentes de ingresos	36
4.1.4. Detalle de egresos	36
4.2. Prestaciones Proyecto de ley	36
4.2.1. Asegurados	36
4.2.2. Régimen Financiero	36
4.2.3. Fuentes de ingresos	36
4.2.4. Detalle de egresos	36
5. Lineamientos de los escenarios	37
5.1. Descripción de los regímenes	37
5.2. Descripción de los escenarios	37
6. Análisis del contexto económico	37
6.1. Producto interno bruto	37
6.2. Inflación	40

6.3.	Situación del sistema financiero ecuatoriano	42
6.4.	Riesgo País (EMBI)	44
6.5.	Mercado laboral ecuatoriano	46
6.6.	Tendencias demográficas nacionales	47
6.7.	Déficit fiscal y nivel de endeudamiento del Estado	49
7.	Análisis del contexto demográfico	51
7.1.	Análisis de la población cubierta	51
7.2.	Asegurados activos	51
7.2.1.	Estructura por sexo	52
7.2.2.	Estructura por régimen	53
7.2.3.	Estructura por grado	54
7.2.4.	Estructura por edad	56
7.2.5.	Estructura por tiempo de servicio (TS)	60
7.2.6.	Estructura de remuneraciones	63
7.2.7.	Estructura de activos con dependientes	64
7.3.	Dependientes de los activos	65
7.4.	Aspirantes a servidores policiales	66
7.4.1.	Evolución de los aspirantes por nivel	66
7.4.2.	Evolución de los aspirantes por sexo	67
7.5.	Asegurados pensionistas	68
7.5.1.	Estructura por nivel	68
7.5.2.	Estructura por sexo	69
7.5.3.	Estructura por grado a la baja	70
7.5.4.	Estructura por edad	72
7.5.5.	Estructura por tiempo de servicio a la baja	74
7.5.6.	Estructura de pensiones	77
7.5.7.	Estructura por dependientes	79
7.5.8.	Tasa de reemplazo	79
7.6.	Dependientes de los pensionistas	81
7.7.	Beneficiarios de montepío	82
7.7.1.	Estructura por sexo	82
7.7.2.	Estructura por tipo	83
7.7.3.	Estructura por edad	84
7.7.4.	Estructura de pensiones	85
7.8.	Créditos Quirografarios	85
7.9.	Créditos Hipotecarios	87
8.	Análisis financiero	88
8.1.	Activos contables	88
8.1.1.	Análisis por componentes de los activos	90
8.1.2.	Análisis del portafolio de inversiones	91
8.2.	Pasivos contables	93
8.3.	Patrimonio	93
8.4.	Ingresos	95
8.5.	Gastos	97
8.6.	Análisis de indicadores financieros	98
8.6.1.	Superávit	98
8.6.2.	Ratio de ingresos sobre gastos	99
8.7.	Análisis del portafolio global de inversiones	99
8.7.1.	Análisis de inversiones no privativas	103
8.7.2.	Análisis de inversiones privativas	105
8.7.3.	Tasas de rendimiento del portafolio	106
8.8.	Análisis de las obligaciones no transferidas por parte del Estado	107
8.8.1.	Afectación causada por obligaciones no transferidas por parte del Estado	108
9.	Estudios actuariales anteriores	112
9.1.	Descripción del estudio	112

9.2.	Resultados del estudio	113
9.3.	Conclusiones y recomendaciones.....	114
9.4.	Criterio técnico sobre estudios anteriores	114
10.	Hipótesis y supuestos del estudio	114
10.1.	Fundamento de las hipótesis utilizadas	114
10.2.	Tasa de inflación anual.....	115
10.3.	Tasa de crecimiento del SBU	115
10.4.	Tasa ponderada de incremento de la remuneración mensual unificada (RMU).....	115
10.5.	Tasa de descuento	115
10.5.1.	Cálculo de tasa de descuento	116
10.6.	Tasa de interés actuarial real	117
10.7.	Tasa de crecimiento de la población de activos	118
10.8.	Fondo inicial para las proyecciones actuariales.....	118
10.9.	Resumen de hipótesis financieras	119
10.10.	Resumen de hipótesis demográficas	119
11.	Modelo actuarial y tablas biométricas	119
11.1.	Modelo actuarial del Seguro de Saldos.....	119
11.1.1.	Modelo actuarial para los Escenarios 1, 2 y 3	119
11.2.	Tablas biométricas y factores de riesgo.....	124
11.2.1.	Notación y formulación de tablas biométricas.....	124
11.2.2.	Tabla de mortalidad de activos y pasivos ajustada.....	125
11.2.7.	Tabla de mortalidad para montepíos y dependientes	134
12.	Presentación de Resultados	137
12.1.	Resultados de la valuación actuarial.....	137
12.1.1.	Proyección de cuentas de flujo financiero	137
12.1.2.	Balance actuarial	143
12.2.	Análisis de impacto proyecto de ley	147
13.	Causas de posibles desfinanciamientos	147
14.	Comparación con resultados de informes anteriores.....	148
15.	Análisis de sensibilidad	148
15.1.	Análisis de la tasa de descuento	148
16.	Conclusiones	150
17.	Recomendaciones.....	151
18.	Opinión profesional.....	151
18.1.	Calidad y suficiencia de los datos	151
18.2.	Razonabilidad de los supuestos e hipótesis	152
18.3.	Idoneidad de la metodología utilizada.....	152
18.3.1.	Criterio técnico.....	152
18.4.	Responsable del estudio y equipo de trabajo	152
19.	Bibliografía.....	154
20.	Nota técnica.....	155
20.1.	Bases de datos	155
20.2.	Fuentes de información	156
20.3.	Metodología utilizada en la obtención de hipótesis.....	156
20.3.1.	Modelo econométrico	156
20.4.	Construcción de tablas biométricas	163
20.4.1.	Periodo de información para la construcción de tablas biométricas	164
20.4.2.	Determinación de la función empírica de supervivencia	164
20.4.3.	Metodología de suavizamiento.....	165
20.4.4.	Construcción tabla de mortalidad de activos y pasivos	166
20.4.5.	Efectos COVID-19	169
20.4.6.	Construcción tabla de mortalidad por género	170
20.4.7.	Construcción tabla de mortalidad por invalidez	173
20.4.8.	Construcción tabla de invalidez y discapacidad activos	176
20.4.9.	Construcción tabla de retiros y cesantía	178

20.4.10.	Construcción tabla de mortalidad para montepíos y dependientes	181
20.4.11.	Construcción tablas de mortalidad dinámicas	187
21.	Anexos.....	192
21.1.	Tablas biométricas	192
21.2.	Matrices poblacionales	192
21.3.	Resumen de población anualizada	192
21.4.	Códigos de programación	192
21.5.	Estados financieros 2018 – 2024	192
21.6.	Base de datos.....	192
21.7.	Glosario de Términos	192

Índice de tablas

Tabla 1.1: Hipótesis Financieras	16
Tabla 1.2: Hipótesis Demográficas	16
Tabla 1.3: Resumen del balance actuarial por escenarios Seguro Saldos (US\$).....	17
Tabla 2.1: Clasificación por Nivel de Gestión, Rol, Grado y Tiempo de Servicio	26
Tabla 6.1: Segmentación de la población por sexo	48
Tabla 6.2: Principales tasas de indicadores demográficos Ecuador	48
Tabla 6.3: Esperanza de vida por sexo.....	49
Tabla 7.1: Evolución de activos, pensionistas y montepíos.....	51
Tabla 7.2: Evolución activos por nivel.....	52
Tabla 7.3: Evolución activos por sexo.....	53
Tabla 7.4: Activos por régimen.....	54
Tabla 7.5: Activos por grado	54
Tabla 7.6: Activos por grado y régimen	56
Tabla 7.7: Activos por edad.....	56
Tabla 7.8: Activos por rango etario y sexo	57
Tabla 7.9: Edad por sexo	58
Tabla 7.10: Edad promedio por grado	59
Tabla 7.11: Activos por TS	60
Tabla 7.12: Activos por TS y sexo.....	61
Tabla 7.13: TS por grado	61
Tabla 7.14: Activos por rango de edad y rango de TS	62
Tabla 7.15: Remuneración mensual unificada (en US\$)	63
Tabla 7.16: Remuneración mensual unificada (RMU) (en US\$) por grado	63
Tabla 7.17: Remuneración mensual unificada (RMU) (en US\$) por grado y sexo.....	64
Tabla 7.18: Activos por tenencia de dependientes	64
Tabla 7.19: Dependientes de activos por tipo	65
Tabla 7.20: Número de hijos	65
Tabla 7.21: Número de dependientes de activos por edad del activo	65
Tabla 7.22: Evolución de los aspirantes	66
Tabla 7.23: Evolución de los pensionistas por jerarquía.....	68
Tabla 7.24: Evolución de los pensionistas por sexo	69
Tabla 7.25: Evolución de los pensionistas por tipo beneficiario	70
Tabla 7.26: Pensionistas por grado.....	71
Tabla 7.27: Pensionistas por rango etario y sexo	73
Tabla 7.28: Edad promedio por grado y sexo	74
Tabla 7.29: Edad promedio por sexo y tipo de beneficiario	74
Tabla 7.30: Rango de TS por sexo	75
Tabla 7.31: TS promedio por sexo y grado.....	76
Tabla 7.32: Edad promedio por sexo y tipo de beneficiario	76
Tabla 7.33: Rango de pensión por sexo	77
Tabla 7.34: Pensión promedio por tipo de pensionista	78
Tabla 7.35: Pensión promedio por grado y sexo	78
Tabla 7.36: Pensionistas por tenencia de dependientes	79
Tabla 7.37: Pensionistas por año de baja y tipo de beneficio.....	79
Tabla 7.38: Tasa de reemplazo por grado	80
Tabla 7.39: Dependientes de los pensionistas por tipo	81

Tabla 7.40: Recuento de dependientes de los pensionistas por edad del causante.....	82
Tabla 7.41: Evolución anual montepíos por sexo	82
Tabla 7.42: Evolución montepíos por tipo	83
Tabla 7.43: Pensión de montepío por tipo de beneficiario.....	85
Tabla 7.44: Distribución de créditos quirografarios por sexo	86
Tabla 7.45: Distribución de créditos quirografarios por edad	86
Tabla 7.46: Distribución de créditos hipotecarios por sexo	87
Tabla 7.47: Distribución de créditos hipotecarios por edad	88
Tabla 8.1: Evolución de activos del Seguro de Saldos (miles de US\$)	89
Tabla 8.2: Inversiones no privativas (miles de US\$).....	91
Tabla 8.3: Inversiones de renta fija 2023 (miles de US\$).....	93
Tabla 8.4: Evolución de la cuenta de pasivos Seguro de Saldos	93
Tabla 8.5: Evolución del patrimonio del Seguro de Saldos (miles de US\$)	93
Tabla 8.6: Evolución de la cuenta de ingresos (miles de US\$)	95
Tabla 8.7: Composición de la cuenta de gastos (miles de US\$)	97
Tabla 8.8: Evolución del superávit Seguro de Saldos (miles de US\$).....	98
Tabla 8.9: Evolución de los índices de ingresos y gastos 2018-2023	99
Tabla 8.10: Evolución del portafolio global de inversiones (miles de US\$)	100
Tabla 8.11: Recuperación de inversiones reclasificadas (miles de US\$).....	102
Tabla 8.12: Variación del portafolio de inversiones no privativas (miles de US\$).....	104
Tabla 8.13: Inversiones de renta fija por plazo de inversión (miles de US\$).....	104
Tabla 8.14: Variación del portafolio de inversiones privativas (miles de US\$)	105
Tabla 8.15: Valor deuda Estado por seguro (en miles de US\$)	109
Tabla 8.16: Evolución deuda Estado por concepto (en miles de US\$).....	109
Tabla 8.17: Evolución de la deuda total del Estado, incluyendo intereses (miles de US\$)	111
Tabla 9.1: Resumen hipótesis estudios anteriores	112
Tabla 9.2: Resumen escenarios estudios anteriores	112
Tabla 9.3: Resultados Seguro Saldos estudios anteriores	113
Tabla 9.4: Resultados Seguro de Desgravamen estudios anteriores.....	113
Tabla 10.1: Composición del portafolio de inversiones del ISSPOL (en US\$ miles).....	116
Tabla 10.2: Tasa promedio ponderada de rendimiento a largo plazo	117
Tabla 10.3: Ingresos financieros sobre el patrimonio	117
Tabla 10.4: Composición del patrimonio del Seguro de Saldos (en US\$ miles)	118
Tabla 10.5: Hipótesis financieras	119
Tabla 10.6: Hipótesis demográficas	119
Tabla 11.1: Mortalidad de activos y pasivos ajustada por COVID-19 para mujeres	125
Tabla 11.2: Mortalidad de activos y pasivos ajustada por COVID-19 para hombres	126
Tabla 11.3: Mortalidad por invalidez para mujeres	128
Tabla 11.4: Mortalidad por invalidez para hombres	130
Tabla 11.5: Probabilidades de invalidez y discapacidad	131
Tabla 11.6: Probabilidades de retiro para personal directivo.....	132
Tabla 11.7: Probabilidades de retiro para personal técnico-operativo.....	133
Tabla 11.8: Mortalidad para montepíos y dependientes mujeres	134
Tabla 11.9: Mortalidad para montepíos y dependientes hombres	136
Tabla 12.1: Flujos financieros proyectados Seguro de Saldos – Escenario 1 (US\$)	138
Tabla 12.2: Flujos financieros proyectados Seguro de Saldos – Escenario 3 (US\$)	139
Tabla 12.3: Prima diferenciada por edad	140
Tabla 12.4: Tabla esperanza de vida por edad.....	141

Tabla 12.5: Flujos financieros proyectados Seguro de Saldos – Escenario 4 (US\$)	142
Tabla 12.6: Resumen Balance Actuarial por Escenarios Seguro Saldos (US\$)	144
Tabla 12.7: Flujos descontados balance actuarial Seguro Saldos– Escenario 1 (US\$).....	144
Tabla 12.8: Flujos descontados balance actuarial Seguro Saldos – Escenario 3 (US\$).....	145
Tabla 12.9: Flujos descontados balance actuarial Seguro Saldos – Escenario 4 (US\$).....	146
Tabla 14.1: Comparación resultados Seguro Saldos Escenarios 1-2020 y 1-2023 (US\$).....	148
Tabla 15.1: Hipótesis para el análisis de sensibilidad.....	149
Tabla 15.2: Análisis de Sensibilidad tasa de descuento Seguro Saldos– Escenario 1 (US\$)	149
Tabla 20.1: Resultado de la Prueba ADF en primeras diferencias	157
Tabla 20.2: Resultados de las pruebas sobre los supuestos de los residuos del modelo VAR	157
Tabla 20.3: Resultados de la prueba Ljung-Box	159
Tabla 20.4: Resultados de la prueba Breusch-Pagan	159
Tabla 20.5: Resultados finales de las proyecciones	163
Tabla 20.6: Valores-p de las variables del modelo de inflación	163
Tabla 20.7: Valores-p de las variables del modelo de tasa pasiva	163
Tabla 20.8: Valores-p de las variables del modelo de tasa activa	163
Tabla 20.9: Construcción de tabla de mortalidad.....	166
Tabla 20.10: Construcción de tabla de mortalidad ajustada por COVID por género.....	171
Tabla 20.11: Construcción de tabla de mortalidad por invalidez	174
Tabla 20.12: Construcción de tabla de invalidez y discapacidad activos	176
Tabla 20.13: Construcción de tabla de retiros y cesantía directivos.....	178
Tabla 20.14: Construcción de tabla de retiros y cesantía técnicos operativos	180
Tabla 20.15: Construcción de tabla de mortalidad para montepíos y dependientes mujeres	182
Tabla 20.16: Construcción de tabla de mortalidad para montepíos y dependientes hombres.....	184
Tabla 20.17: Factores de mejora 2024	188

Índice de gráficos

Gráfico 6.1: Evolución del PIB (millones de US\$).....	38
Gráfico 6.2: PIB per cápita (US\$ a precios actuales)	39
Gráfico 6.3: Crecimiento del PIB (% anual)	39
Gráfico 6.4: IPC mensual 2001-2024	40
Gráfico 6.5: Inflación anual a diciembre 2001-2023 (%).....	41
Gráfico 6.6: Inflación anual sector salud a diciembre (%).....	42
Gráfico 6.7: Liquidez del sistema financiero (millones de US\$).....	43
Gráfico 6.8: Captaciones y crédito del sistema financiero (millones de US\$)	43
Gráfico 6.9: Evolución tasas pasiva y activa referenciales del BCE (%)	44
Gráfico 6.10: Evolución del Riesgo País al 31 de diciembre de cada año 2018-2023 (EMBI).....	45
Gráfico 6.11: Evolución del mercado laboral ecuatoriano (%).....	46
Gráfico 6.12: Evolución del salario básico unificado en US\$ (2000-2024).....	47
Gráfico 6.13: Pirámide poblacional Ecuador	48
Gráfico 6.14: Proyección de la población en Ecuador (millones de habitantes).....	49
Gráfico 7.1: Evolución activos por nivel	52
Gráfico 7.2: Evolución activos por sexo	53
Gráfico 7.3: Activos por régimen	54
Gráfico 7.4: Activos por grado y sexo	55
Gráfico 7.5: Activos por edad	57
Gráfico 7.6: Activos por edad y sexo	58
Gráfico 7.7: Activos por edad y régimen	59
Gráfico 7.8: Edad promedio por grado	60
Gráfico 7.9: Activos por TS	61
Gráfico 7.10: Correlación entre el TS y la edad	63
Gráfico 7.11: Evolución de los aspirantes por nivel	67
Gráfico 7.12: Evolución de los aspirantes por sexo	68
Gráfico 7.13: Pensionistas por sexo y año.....	69
Gráfico 7.14: Pensionistas por sexo	70
Gráfico 7.15: Pensionistas por grado y sexo	72
Gráfico 7.16: Pensionistas por edad	72
Gráfico 7.17: Pensionistas por TS.....	75
Gráfico 7.18: Pensionistas por rango de pensión (en US\$) y sexo	77
Gráfico 7.19: Tasa de reemplazo por grado	81
Gráfico 7.20: Evolución montepíos por sexo	83
Gráfico 7.21: Montepíos por edad.....	84
Gráfico 7.22: Montepíos por rango de edad y sexo	85
Gráfico 7.23: Distribución monto créditos quirografarios por sexo	86
Gráfico 7.24: Distribución monto créditos hipotecarios por sexo.....	87
Gráfico 8.1: Composición activos Seguro de Saldos 2023	90
Gráfico 8.2: Evolución de las cuentas por cobrar 2018-2023 (miles de US\$)	91
Gráfico 8.3: Evolución inversiones no privativas 2018-2023 (miles de US\$)	92
Gráfico 8.4: Composición del patrimonio (miles de US\$)	94
Gráfico 8.5: Composición de la cuenta de ingresos 2023 (miles de US\$)	96
Gráfico 8.6: Evolución de los ingresos financieros 2018-2023 (miles de US\$).....	96
Gráfico 8.7: Evolución de los gastos 2018-2023 (miles de US\$).....	98
Gráfico 8.8: Composición del portafolio global de inversiones 2023 (miles de US\$)	101

Gráfico 8.9: Evolución inversiones privativas y no privativas 2018-2023 (miles de US\$)	103
Gráfico 8.10: Composición de las inversiones de renta fija por plazo (miles de US\$)	105
Gráfico 8.11: Evolución de inversiones privativas por tipo de activo (miles de US\$)	106
Gráfico 8.12: Evolución de la participación y rendimiento del portafolio (2018–2023)	107
Gráfico 8.13: Evolución de la deuda del Estado (en US\$ miles)	110
Gráfico 10.2: Distribución promedio de inversiones del ISSPOL	116
Gráfico 11.1: Cantidad de pagos por edad	122
Gráfico 12.1: Patrimonio proyectado Seguro de Saldos – Escenario 1	139
Gráfico 12.2: Patrimonio proyectado Seguro de Saldos – Escenario 3	140
Gráfico 12.3: Patrimonio proyectado Seguro de Saldos – Escenario 4	143
Gráfico 20.1: Proyección de inflación anual	161
Gráfico 20.2: Proyección de la tasa pasiva referencial	162
Gráfico 20.3: Proyección de la tasa activa referencial	162
Gráfico 20.4: Tasas empíricas y ajustadas para mortalidad	169
Gráfico 20.5: Tendencia de mortalidad con intervalo de confianza	170
Gráfico 20.6: Tabla de mortalidad por género	171
Gráfico 20.7 Tasas de mortalidad ajustada por COVID e invalidez mujeres	175
Gráfico 20.8 Tasas de mortalidad ajustada por COVID e invalidez hombres	176
Gráfico 20.9: Tasas empíricas y ajustadas por invalidez	178
Gráfico 20.10: Tasas empíricas y ajustadas retiro y cesantía directivos	179
Gráfico 20.11: Tasas empíricas y ajustadas retiro y cesantía técnicos operativos	181
Gráfico 20.12: Tasas SENPLADES y ajustadas de mortalidad para montepíos y dependientes ..	187

Nota: En este informe se utiliza la coma (,) como separador de miles y el punto (.) como separador de decimales. Asimismo, se usa el género gramatical masculino como genérico para hacer referencia tanto a hombres como a mujeres.

1. Resumen Ejecutivo

1.1. Objeto del estudio actuarial

De conformidad con la cláusula quinta del contrato Nro. 2024-54-AJ-ISSPOL suscrito el 4 de diciembre de 2024 entre Actuaría Consultores S.A. y el Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL), este estudio tiene por objeto elaborar las valuaciones actuariales de los fondos y seguros administrados por el ISSPOL, con corte al 31 de diciembre de 2023. Este informe presenta la valuación actuarial del Seguro de Saldos.

Para el efecto, ACTUARIA ha utilizado la información proporcionada por el ISSPOL, la cual incluye datos de los créditos vigentes y de los valores pagados de los seguros de saldos y desgravamen. También contiene información salarial, pensional, así como los valores de las diversas cuentas de balance y de resultados de los diferentes seguros y fondos administrados por el Instituto que son fundamentales para realizar la estimación de los activos y pasivos actuariales.

1.2. Antecedentes

El informe presenta un análisis del marco normativo respecto de los cambios producidos en las cotizaciones y en las prestaciones derivadas de las reformas que tuvieron lugar debido a la expedición de la Sentencia de Inconstitucionalidad No. 083-16-IN/21¹, en donde la Corte Constitucional del Ecuador abordó la problemática relacionada con la sostenibilidad del sistema de seguridad social de las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional y se determinó que algunas disposiciones de la Ley de Fortalecimiento a los Regímenes Especiales de Seguridad Social afectaban negativamente el financiamiento de estos sistemas. En consecuencia, se declaró la inconstitucionalidad de varios artículos de dicha ley, incluyendo aquellos que trataban sobre el régimen de seguridad social de ambas instituciones.

Mediante dicha Sentencia, la Corte Constitucional dispuso al Consejo Directivo del ISSPOL que sobre la base de estudios actuariales actualizados y específicos, prepare un régimen de transición que asegure que no exista un déficit en el sistema y que se establezcan prestaciones diferenciadas, y presente un nuevo proyecto de ley. En cumplimiento con lo establecido en la Sentencia No. 083-16-IN/21, en el año 2021 el ISSPOL contrató los servicios de consultoría especializada para la ejecución de las valoraciones actuariales de los seguros y fondos administrados que permitan sustentar el nuevo proyecto de ley, que fue presentado a la Asamblea Nacional.

Este estudio actuarial, de carácter independiente y objetivo, presenta varios escenarios que evalúan tanto el régimen de transición, como la situación una vez que se apruebe el proyecto de ley, denominado Ley Orgánica de Régimen Especial de Seguridad Social de la Policía Nacional (LORESSPN).

Adicionalmente, dado el diferimiento en la aprobación de la nueva ley, se evaluarán las condiciones propuestas en el nuevo proyecto para determinar si los planes y procesos detallados son suficientes para garantizar la sostenibilidad, o si será necesario realizar ajustes y modificaciones paramétricas que aseguren la viabilidad tanto a corto como a largo plazo de los seguros del régimen especial de seguridad social policial.

Se han considerado los Estándares de Prácticas Actuariales de la Asociación Internacional de Actuarios, las Directrices del Trabajo Actuarial para la Seguridad Social, de la Asociación Internacional de la Seguridad Social (AISS), la Organización Internacional del Trabajo (OIT), en lo que fueren aplicables y los lineamientos y normativa vigente de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

¹ Sentencia de Inconstitucionalidad No. 083-16-IN/21, y acumulados de 10 de marzo de 2021, publicada en la Edición Constitucional N° 168 del Registro Oficial de 4 de mayo 2021

La consultora no puede emitir ningún criterio jurídico porque no es su especialidad y tampoco está dentro del objeto del contrato. Las valuaciones efectuadas por ACTUARIA permitirán al Consejo Directivo del ISSPOL adoptar las mejores decisiones para propender a la sostenibilidad financiera y actuarial en el largo plazo de todos los seguros.

1.3. Aspectos legales y reglamentarios

A continuación, se detallan las disposiciones esenciales de la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional, vigentes para el ISSPOL, así como las principales determinaciones de la Sentencia de Inconstitucionalidad No. 083-16-IN/21, que afecta el esquema de financiamiento y sostenibilidad del régimen especial. Posteriormente, se recogen los artículos más relevantes del Proyecto de Ley del Régimen Especial de Seguridad Social de la Policía Nacional, que proponen una actualización del sistema en base a estudios actuariales y criterios técnicos de sostenibilidad.

Constitución del Ecuador

Art. 367.- *“El sistema de seguridad social es público y universal, no podrá privatizarse y atenderá las necesidades contingentes de la población. La protección de las contingencias se hará efectiva a través del seguro universal obligatorio y de sus regímenes especiales. El sistema se guiará por los principios del sistema nacional de inclusión y equidad social y por los de obligatoriedad, suficiencia, integración, solidaridad y subsidiaridad.”*

Art. 368 *“El sistema de seguridad social comprenderá las entidades públicas, normas, políticas, recursos, servicios y prestaciones de seguridad social, y funcionará con base en criterios de sostenibilidad, eficiencia, celeridad y transparencia. El Estado normará, regulará y controlará las actividades relacionadas con la seguridad social.”*

Art. 370 *“La Policía Nacional y las Fuerzas Armadas podrán contar con un régimen especial de seguridad social, de acuerdo con la ley; sus entidades de seguridad social formarán parte de la red pública integral de salud y del sistema de seguridad social.”*

Art. 371 *“Las prestaciones de la seguridad social se financiarán con el aporte de las personas aseguradas en relación de dependencia y de sus empleadoras o empleadores; con los aportes de las personas independientes aseguradas; con los aportes voluntarios de las ecuatorianas y ecuatorianos domiciliados en el exterior; y con los aportes y contribuciones del Estado.”*

Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional

Art. 1.- *“La seguridad social policial es un servicio público obligatorio y un derecho irrenunciable del profesional policial. Se sustenta en los principios de universalidad, cooperación, solidaridad, justicia, equidad, previsión, integralidad y especificidad.”*

Art. 16.- *“Las prestaciones que concede el ISSPOL corresponden a los seguros de:*

- a) De Retiro, Invalidez y Muerte, que incluye mortuoria;*
- b) De Enfermedad y Maternidad;*
- c) De Vida y accidentes profesionales;*
- d) Cesantía;”*

Art. 20.- *“Los aspirantes a oficial y a policía siniestrados en actos del servicio tendrán derecho a los seguros de Enfermedad, Maternidad, vida y accidentes profesionales, Muerte y Mortuoria, según el caso y en los términos establecidos, en esta Ley.”*

Art. 68.- *“En los préstamos quirografarios ordinario y emergente por enfermedad se cobrará la prima del seguro de saldos para cubrir los préstamos no devengados por fallecimiento o incapacidad permanente del deudor.”*

Art. 86.- *“Las prestaciones que concede el ISSPOL se financiarán con el aporte equitativo del Estado, el patrono y el asegurado. El régimen financiero del ISSPOL se sustentará en los principios de solidaridad, seguridad, liquidez, rentabilidad y austeridad.”*

Reglamento de la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional

Art. 5.- *“La afiliación al ISSPOL es obligatoria e irrenunciable y se produce automáticamente a partir de la fecha del alta en calidad de oficial o policía, publicada en la Orden General de la Policía Nacional, siendo obligación de este organismo notificar sus resoluciones al Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional por los mecanismos que se establezcan.”*

Los aspirantes a oficiales y a policías son afiliados al ISSPOL, de acuerdo con la cobertura establecida en la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional, desde la fecha de alta hasta la fecha de su baja como aspirante.”

Art. 6.- *“La afiliación al ISSPOL del servidor policial termina por las causas establecidas en la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional.”*

Art. 19.- *“El sueldo imponible equivale al 100% de la remuneración mensual unificada, y sirve de base para el cálculo de las prestaciones que concede el ISSPOL.”*

Art. 57.- *“Los préstamos quirografarios ordinarios y de emergencia, se concederán en las condiciones establecidas en la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional y las resoluciones específicas. El dividendo mensual de amortización del préstamo se descontará de la remuneración mensual unificada o pensión del deudor y la capacidad de endeudamiento se determinará de conformidad con la remuneración mensual unificada, el valor de los fondos acumulados en la cuenta individual de cesantía y los fondos de reserva. Estos préstamos estarán amparados por el seguro de saldos.”*

En caso de que se produzca la baja de un servidor policial sin que haya cubierto el monto de sus préstamos, los saldos se descontarán de los beneficios a liquidarse.”

Art. 58.- *“El seguro de saldos es de contratación automática y obligatoria en todos los préstamos quirografarios que concede el ISSPOL y está destinado a cubrir los saldos no cancelados del crédito, en caso de fallecimiento, incapacidad permanente total o incapacidad permanente absoluta del deudor. Este seguro se administrará conforme a la resolución específica, de conformidad con lo regulado por la Superintendencia que tenga la competencia de realizar el control en seguridad social.”*

El valor de la prima correspondiente será cubierto por el deudor y formará parte del dividendo de amortización del préstamo.”

Sentencia de Inconstitucionalidad No. 083-16-IN/21

Párrafo 397.- *“En primer lugar, por la urgencia que existe de precautelar la sostenibilidad del sistema y en función de la gravedad que se ha evidenciado en la afectación que existe respecto al financiamiento de los sistemas de seguridad social de la fuerza pública, se declara la inconstitucionalidad de los artículos 13, 14, 19, 22, 33, 39, 40, 43, 64, 65, 69, 71, 78, 87, 88, 90, Disposición Transitoria Décimo Tercera y Disposición Transitoria Décimo Quinta, con efectos inmediatos, de tal manera que se expulsan del ordenamiento jurídico dichas normas de la ley impugnada y entran en vigencia las normas contempladas en los*

artículos 22, 27, 38, 41, 63, 93, 95, 97 y 110 de la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas anterior a la reforma que se deja sin efecto, así como en los artículos 25, 29, 39, 41, 49, 87, 88, 89, 91, 93 y 122 de la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional antes de la reforma que se deja sin efecto. Se deja constancia que la referencia a "efectos inmediatos" señalada anteriormente, implica desde la publicación de la presente sentencia en el Registro Oficial."

Párrafo 398.- "En función de lo señalado en el párrafo anterior, a fin de precautelar la sostenibilidad del sistema, el Consejo Directivo del ISSFA y el Consejo Directivo del ISSPOL deberán.- a) Realizar los estudios actuariales necesarios para elaborar un régimen de transición; b) Elaborar un régimen de transición que asegure que no exista un déficit en el sistema y que no se produzca una afectación desproporcionada en los aportes de las y los afiliados, a fin de establecer prestaciones diferenciadas para quienes han estado aportando a la seguridad social especial en función del régimen vigente desde la aprobación de la Ley de Fortalecimiento a los Regímenes Especiales de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional. Dicho régimen de transición deberá establecer un mecanismo que sea sostenible y con la menor afectación a los aportantes."

Reglamentación vigente del Régimen de Transición

Reglamento del Servicio Social de Crédito del ISSPOL

Art. 1.- "El Servicio Social de Crédito del ISSPOL, en sus diversas modalidades, contempla la concesión de préstamos a corto, mediano y largo plazo, en favor de los asegurados del Instituto, para satisfacer sus necesidades básicas, consolidar sus deudas, salud, construcción y compra de inmuebles; lo que mejorará la calidad de vida del colectivo policial."

Art. 11.- "Los préstamos quirografarios contarán con el seguro de saldos y los préstamos hipotecarios con el seguro de desgravamen, cuyas contrataciones son automáticas y obligatorias con el ISSPOL. Estos seguros que serán administrados por el ISSPOL, tendrán vigencia a partir de la fecha de aprobación de la solicitud y concesión automática del préstamo. En los préstamos que requieran de garantía hipotecaria, sus beneficiarios deberán contratar obligatoriamente una póliza de seguro básico del tipo "Todo Riesgo", durante la vigencia del crédito, debiendo endosar la póliza en calidad de beneficiario al ISSPOL."

Art. 20.- "La cuantía de los préstamos quirografarios ordinarios y emergentes estará en función de la disponibilidad de recursos y capacidad operativa del ISSPOL, así como de la capacidad de endeudamiento del prestatario."

Art. 21.- "La tasa de interés y demás condiciones financieras del crédito será fijada por el Consejo Superior, con fundamento en el Informe del Comité de Riesgos del ISSPOL, el mismo que considerará la situación del mercado nacional, aspectos administrativos y operativos del Instituto."

Art. 22.- "En caso de fallecimiento o incapacidad permanente del deudor, el capital insoluto del préstamo se cubrirá con el seguro de saldos, que se hará efectivo a partir de la fecha del fallecimiento o de la fecha del siniestro que provocó la incapacidad calificada por el organismo competente, siempre que no exista mora en el préstamo a la fecha de su fallecimiento o incapacidad. Dicho seguro de saldos se cobrará en forma automática como parte del dividendo mensual del crédito."

Proyecto de Ley de Régimen Especial de Seguridad Social de la Policía Nacional

Art. 34.- "Los servicios sociales que otorga el ISSPOL en el ámbito de esta ley son:

- a) *Créditos quirografarios; y*
- b) *Créditos hipotecarios.”*

Art. 84.- “El préstamo hipotecario estará amparado por el Seguro de Desgravamen Hipotecario. El valor de la prima correspondiente será cubierto por el deudor y formará parte del dividendo de amortización del préstamo. Este seguro será administrado por el ISSPOL. El ISSPOL se constituirá como primer acreedor de la garantía real, sobre el bien inmueble que se adquiere o construye con el préstamo hipotecario.”

1.4. Resumen de prestaciones vigentes de los seguros

Prestaciones vigentes

- **Asegurados:** Los asegurados son los servidores en servicio activo o pensionistas, los cuales pueden acceder a préstamos quirografarios ordinarios, emergentes por enfermedad, siempre que cumplan con los requisitos de la ley vigente.
- **Régimen Financiero:** El financiamiento de las prestaciones que concede el ISSPOL se realizará mediante un régimen de capitalización colectiva a prima media general.
- **Fuentes de ingresos:** Se constituye con las primas establecidas para las operaciones de crédito quirografario y la gestión de gastos administrativos que forman parte del dividendo que mensualmente abonan los prestatarios. Se financia con una prima equivalente al 1.00% y al 0.15% para gastos administrativos.
- **Detalle de egresos:** Cobertura en caso de fallecimiento o incapacidad permanente del deudor, siempre que no exista mora en el préstamo a la fecha de su fallecimiento o incapacidad.

Prestaciones Proyecto de ley

- **Asegurados:** Los asegurados son los servidores en servicio activo o pensionistas, los cuales pueden acceder a préstamos quirografarios ordinarios, emergentes por enfermedad, siempre que cumplan con los requisitos de la ley vigente.
- **Régimen Financiero:** El financiamiento de las prestaciones que concede el ISSPOL se realizará mediante un régimen de capitalización colectiva a prima media general.
- **Fuentes de ingresos:** Se constituye con las primas establecidas para las operaciones de crédito quirografario y la gestión de gastos administrativos que forman parte del dividendo que mensualmente abonan los prestatarios.
- Se financia con una prima equivalente al 1.00% y al 0.15% para gastos administrativos.
- **Detalle de egresos:** Cobertura en caso de fallecimiento o incapacidad permanente del deudor, siempre que no exista mora en el préstamo a la fecha de su fallecimiento o incapacidad.

1.5. Resumen de las hipótesis actuariales

1.5.1. Resumen de hipótesis financieras

Tabla 1.1: Hipótesis Financieras

Parámetro	2023
Tasa de inflación anual	1.29%
Tasa de crecimiento RMU	1.29%
Tasa de descuento	6.53%
Tasa de interés actuarial real	5.17%

El detalle de las hipótesis presentadas en esta tabla se encuentra en la sección 10 de este informe.

1.5.2. Resumen de hipótesis demográficas

Tabla 1.2: Hipótesis Demográficas

Parámetro	2023
Tasa de crecimiento poblacional	1.08%
Edad de entrada de nuevos activos (directivos)	24 años
Edad de entrada de nuevos activos (operativos)	22 años
Tabla de mortalidad general	Tablas de Mortalidad Dinámicas Hombres y Mujeres Actuarial
Tabla de mortalidad para dependientes	Tabla de Mortalidad Senplades 2020 Ajustada
Edad promedio montepío cónyuges mujeres	3 años más que el causante
Edad promedio montepío cónyuges hombres	2 años menos que el causante
Edad promedio montepío hijos e hijas	33 años menos que el causante

La dinámica demográfica para el periodo proyectivo concordante con el régimen de financiamiento de los seguros, se modela con base en tablas biométricas que determinan los decrementos poblacionales a causa de mortalidad, invalidez, otro tipo de cesación y accidentes, así como los posibles cambios de estado dados por ascensos de grado policial. Las hipótesis aplicadas en la valoración actuarial fueron discutidas y aprobadas entre el equipo técnico del ISSPOL y el equipo consultor de Actuarial Consultores S.A.

1.6. Resultados actuariales

1.6.1. Sostenibilidad del Sistema de Seguridad Social del ISSPOL

El sistema de seguridad social de la Policía Nacional a cargo del ISSPOL enfrenta un desafío crítico: garantizar su sostenibilidad financiera y operativa en el largo plazo, manteniendo principios de equidad y solidaridad. Los estudios actuariales, como el elaborado por Actuarial Consultores S.A., tienen un rol esencial al evaluar objetivamente el estado actual y futuro de los seguros administrados, especialmente en el contexto de los impactos negativos generados por la Ley de Fortalecimiento de 2016 y los requerimientos establecidos en la Sentencia de Inconstitucionalidad No. 083-16-IN/21.

Este informe técnico establece un marco sólido para que los asambleístas y actores relevantes adopten decisiones responsables y fundamentadas en datos.

1.6.2. Detalle de escenarios valorados

Escenario 1: Se aplica la normativa vigente al 31 de diciembre de 2023. Este escenario se considera como base y refleja la situación actual de todos los fondos y seguros administrados por el ISSPOL.

Escenario 2: Se aplica la propuesta de Ley Orgánica del Régimen Especial de Seguridad Social de la Policía Nacional para todos los fondos y seguros administrados por el ISSPOL, bajo el supuesto de su entrada en vigencia el 1 de enero de 2026, previa aprobación de la Asamblea Nacional y publicación en el Registro Oficial. En el caso del Seguro de Saldos, el proyecto de ley no incide en el valor de la prima, por lo tanto, no genera variaciones en la valoración actuarial. Esto se debe a que no se modifican ni los ingresos por aportes ni los egresos prestacionales. En consecuencia, los resultados en este escenario son equivalentes a los del Escenario 1.

Escenario 3: Se realiza la valoración del escenario base, bajo las mismas hipótesis que el Escenario 1 y con la aplicación de las tablas dinámicas de mortalidad, retiro y cesantía desarrolladas y entregadas por el ISSPOL.

Escenario 4: Se evalúa para los seguros de Saldos y de Desgravamen la factibilidad de establecer una prima diferenciada por edad. En base a este supuesto, se determina la prima correspondiente para cada edad a partir de los 70 años, así como la edad máxima para el otorgamiento de créditos, se toma como base lo establecido en el Escenario 1.

1.6.3. Resultados

El resumen de los resultados obtenidos para el Seguro de Saldos bajo cada uno de los escenarios anteriormente descritos se presenta a continuación:

Tabla 1.3: Resumen del balance actuarial por escenarios Seguro Saldos (US\$)

Balance actuarial Seguro de Saldos	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Escenario 4
Patrimonio	41,286,396	41,286,396	41,286,396	41,286,396
VAP Ingresos por primas	20,526,761	20,526,761	20,589,080	20,458,983
VAP Ingreso por Gastos Administrativos	2,950,893	2,950,893	2,950,893	2,950,893
Total de Activos Actuariales	64,764,049	64,764,049	64,826,368	64,696,272
VAP Prestaciones	9,701,283	9,701,283	7,598,260	9,701,283
Total de Pasivos Actuariales	9,701,283	9,701,283	7,598,260	9,701,283
Superávit (+) /Déficit (-) Actuarial	55,062,766	55,062,766	57,228,108	54,994,989
Nivel de Fondeo	668%	668%	853%	667%
Superávit (+) /Déficit (-) Actuarial como % de los Pasivos	568%	568%	753%	567%

Bajo todos los escenarios existe un superávit actuarial; de US\$ 55.06 millones para los Escenarios 1 y 2, US\$ 57.23 millones para el Escenario 3 y de US\$ 54.99 millones para el Escenario 4, llegando a un nivel de fondeo de pasivos del 668%, 853% y 667%, respectivamente. La existencia de un superávit actuarial para todos los escenarios analizados, indica que el Seguro de Saldos es sostenible en el horizonte de tiempo proyectado.

Se observa que en el Escenario 3 existe un incremento en los ingresos por primas y un decremento en las prestaciones que recae sobre el cambio de las tablas biométricas respecto a los Escenarios 1 y 2. Por otro lado, el Escenario 4 presenta una disminución en los ingresos por aportes debido al uso de una prima diferenciada a partir de los 70 años.

1.7. Conclusiones

1. El Escenario 1 del Seguro de Saldos presenta un superávit actuarial de US\$ 55.06 millones con un nivel de fondeo de los pasivos actuariales del 668%, lo que demuestra que el seguro es sostenible hasta la fecha de cancelación de los créditos vigentes.

2. En el Escenario 2, que plantea la entrada en vigencia del proyecto de ley a partir de enero de 2026, no se observan impactos en el valor de la prima ni en la valoración actuarial, dado que no se modifican los ingresos por aportes ni los egresos por prestaciones. Por tanto, los resultados obtenidos en este escenario son equivalentes a los del Escenario 1.
3. El Escenario 3 para el Seguro de Saldos, que considera un cambio en la tabla de mortalidad respecto al Escenario 1, el total de los pasivos actuariales es de US\$ 7.60 millones, y se obtiene un superávit de US\$ 57.23 millones que corresponde a un nivel de fondeo de 853%. El principal motivo del aumento en el fondeo de este seguro en el Escenario es que el valor actuarial presente de las prestaciones disminuye respecto al Escenario 1, pasando de US\$ 9.7 millones a US\$ 7.6 millones.
4. En el Escenario 4 se evaluó la factibilidad de establecer una prima diferenciada en el Seguro de Saldos a partir de los 70 años, considerando el incremento del riesgo a edades avanzadas. Como parte del análisis, se estableció también una edad máxima para el otorgamiento de nuevos créditos quirografarios, estimada en 82 años, bajo la premisa de un plazo máximo de tres años. Esta medida busca asegurar que la edad del asegurado al momento del vencimiento del crédito no exceda los 85 años, en función de la esperanza de vida y los niveles de riesgo aceptables definidos en la metodología actuarial aplicada. Además, en este escenario se obtiene un superávit actuarial de US\$54.99 millones.
5. El rendimiento de las inversiones puede representar un riesgo de desfinanciamiento en caso de que sea menor que la tasa de descuento utilizada en las proyecciones actuariales. A la fecha de elaboración de este estudio, el índice promedio ponderado de ingresos financieros sobre el patrimonio, determinado en la sección 10.6 es de 6.85%.
6. Durante el año 2020 hubo un deterioro importante de los instrumentos financieros del ISSPOL, revelado en el Estado de Resultados como una pérdida valorada en US\$ 816.26 millones. Esto implica una reducción sustancial de los recursos disponibles del ISSPOL para hacer frente a sus obligaciones prestacionales.
7. Durante el año 2023 se dio una recuperación de las inversiones perdidas en el año 2020, evidenciada por un reverso de la provisión correspondiente a las inversiones que fueron reclasificadas como cuentas por cobrar. Específicamente, esta disminución fue de aproximadamente 35% en comparación con la provisión constituida en 2020, y estuvo acompañada de un aumento en los ingresos financieros y en el monto de las inversiones de renta fija. Esta recuperación favorece a la sostenibilidad de los seguros del ISSPOL porque representa un incremento en el patrimonio de los mismos.
8. La recuperación progresiva del patrimonio tras la significativa caída registrada en 2020 constituye un logro importante para el seguro. No solo se logró revertir el impacto negativo de ese año crítico, sino que para 2023 el patrimonio alcanzó niveles similares a los de 2018, evidenciando un incremento acumulado del 1%. Esta evolución refleja un esfuerzo de estabilización financiera y una gestión efectiva de los recursos disponibles, elementos fundamentales para fortalecer la solvencia y sostenibilidad del seguro a largo plazo. El desempeño reciente ha estado fuertemente influenciado por el crecimiento de los ingresos financieros, los cuales han superado a los ingresos operativos, consolidándose como el principal motor de sostenibilidad del seguro.
9. En 2023, los ingresos financieros alcanzaron US\$ 10.37 millones, un crecimiento del 593% respecto a 2022, convirtiéndose en la fuente principal de ingresos del seguro, por encima de los ingresos operacionales (US\$ 7.17 millones). El indicador de ingresos de la operación / gastos operacionales directos fue de 3.09 en 2023, mientras que, al incluir ingresos financieros, el valor se eleva a 7.55. Esto muestra que, sin los ingresos financieros, el seguro tendría una menor capacidad de cubrir sus gastos operativos. Por esta razón es importante

implementar análisis de sensibilidad que simulen una reducción de ingresos financieros, y diseñar estrategias de contingencia para sostener las prestaciones bajo contextos adversos.

1.8. Recomendaciones

1. Dado que la recuperación observada en 2023 fue materializada principalmente en efectivo, y no a través de la reposición de inversiones no privativas, se sugiere evaluar estratégicamente la reinversión de estos recursos. Para fortalecer la sostenibilidad financiera de los seguros y optimizar el rendimiento de los fondos, sería recomendable destinar los montos recuperados a instrumentos de inversión que ofrezcan seguridad y rentabilidad, en línea con las políticas de inversión vigentes. De esta manera, se evitaría la ociosidad de los recursos líquidos y se contribuiría a mejorar los ingresos financieros futuros.
2. Se recomienda mantener la estructura actual de primas del Seguro de Saldos e incorporar una prima diferenciada a partir de los 70 años, conforme al análisis realizado en el Escenario 4, para reflejar el mayor riesgo a edades avanzadas y fortalecer la sostenibilidad del seguro.
3. Se recomienda monitorear periódicamente la experiencia de mortalidad, con el fin de actualizar oportunamente las bases técnicas si se presentan desviaciones relevantes.
4. Se recomienda, como medida correctiva, que el Estado reconozca al ISSPOL un rubro adicional por concepto de intereses equivalente al costo de oportunidad de la deuda no transferida oportunamente, al amparo de la disposición general vigésima primera del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas (COPLAFIP). De acuerdo con la estimación realizada en este estudio, utilizando la tasa promedio ponderada del portafolio de inversiones, el monto por intereses al 31 de diciembre de 2025 asciende a US\$ 71.46 millones, los cuales fueron determinados considerando la tasa promedio ponderada del portafolio de inversiones, la cual tiene un valor de 8.56%. El capital pendiente de la deuda total que mantiene el Estado con todos los seguros y fondos, al 31 de diciembre de 2023, asciende a US\$ 286.01 millones.
5. Se recomienda continuar fortaleciendo el portafolio de inversiones no privativas como parte de una estrategia de sostenibilidad a largo plazo porque su adecuada gestión permite no solo diversificar las fuentes de ingreso, sino también contribuir a la liquidez y al fortalecimiento patrimonial de los fondos.

1.9. Criterio técnico

Esta valuación actuarial evidencia que el Seguro de Saldos presenta una situación financiera sólida bajo el Escenario 1, reflejada en un superávit actuarial significativo y un nivel de fondeo superior al 100%, lo que garantiza su sostenibilidad hasta la fecha de cancelación de los créditos vigentes.

Aunque no se plantean reformas en el proyecto de ley que modifiquen el valor de las primas, se identificó en el Escenario 4 la factibilidad de establecer una prima diferenciada a partir de los 70 años, con el objetivo de reforzar la suficiencia técnica frente al incremento del riesgo a edades avanzadas.

En este sentido, se recomienda mantener el monitoreo constante de la experiencia del seguro y avanzar en la implementación de ajustes técnicos como la prima diferenciada, a fin de preservar la estabilidad financiera en el largo plazo. Es fundamental que los actores responsables analicen con rigurosidad técnica estas proyecciones y avancen en la aprobación de un marco normativo que, además de responder a las particularidades del régimen policial, asegure la estabilidad del sistema en el largo plazo.

1.9.1. Opinión profesional

En el estudio actuarial realizado para el ISSPOL, se validó la calidad y suficiencia de los datos demográficos, salariales, legales y financieros, garantizando la idoneidad de los cálculos. Este proceso consolidó información confiable para el análisis. Además, las hipótesis actuariales, financieras y biométricas reflejan razonablemente la situación actual y futura de los seguros administrados por la Institución. Estas hipótesis incluyen tablas biométricas y de morbilidad basadas en datos históricos de asegurados.

Para la valoración, se utilizó la metodología de balance dinámico, que analiza el patrimonio proyectado considerando variables como incrementos salariales, matrices de costos por edad, sexo, tipo de asegurado, entre otros. Este enfoque asegura que los modelos actuariales aplicados son coherentes con la estructura operativa de los seguros y fondos administrados por el ISSPOL y son adecuados para proyectar el comportamiento de las prestaciones.

1.9.2. Responsable del estudio y equipo de trabajo

Actuaría Consultores S.A se encuentra calificada ante la Superintendencia de Bancos como empresa autorizada para realizar estudios actuariales de entidades que integran el Sistema de Seguridad Social con calificación Nro. PEA-2006-002 renovada mediante Resolución Nro. SB-DTL-2024-3057. Además, cuenta con el respaldo del Dr. Rodrigo Ibarra Jarrín, quien se ha especializado en reconocidas universidades del exterior, su actividad en la presente consultoría ha sido como Director del Proyecto.

El informe actuarial preparado para el Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL) ha sido elaborado con base a los principios y normas actuariales generalmente aceptados, a la normativa legal y reglamentaria vigente. Se ha utilizado la información demográfica, salarial, legal y financiera proporcionada por la Institución. En fe de lo cual, se suscribe este informe en la ciudad de Quito, el 12 de junio de 2025.

Atentamente,

Rodrigo Ibarra Jarrín
Presidente Ejecutivo
Reg. Prof. IAF 537 – Calificado por la Superintendencia de Bancos (No. SB-DTL-2024-2742)
Actuario certificado del “Institut des Actuaire” – Francia

Esteban Vargas Galarza
Chief Actuarial Officer
Actuario Consultor - Calificado por la Superintendencia de Bancos (Calificación No. SB-DTL-2024-3056)

ACTUARIA CONSULTORES S.A.

Registro Profesional Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Calificación No. 2-001).
Registro Profesional Superintendencia de Bancos (Calificación No. SB-DTL-2024-3057)
Registro Comité de Consultoría N° 2-0041-SCC-07

1.10. Glosario de términos

Balance Actuarial: Evaluación financiera que compara el valor actuarial presente de los activos y pasivos, actuales y futuros esperados de un fondo o de un seguro en un horizonte de valoración determinado para determinar la sostenibilidad del sistema. Se calcula mediante modelos de matemática actuarial (probabilísticos, estocásticos, entre otros) y se basa en hipótesis biométricas, sociodemográficas, económicas y financieras. Sus resultados pueden ser de déficit, equilibrio o superávit actuarial.

Beneficio Definido: Esquema de seguridad social en el que el monto de la prestación se determina mediante una fórmula establecida que considera factores como el tiempo de servicio y el salario del afiliado, sin depender exclusivamente del monto de sus aportes individuales.

Capitalización Colectiva: Esquema de financiamiento en el que las aportaciones de los afiliados se acumulan en un fondo común, cuyo capital es invertido para generar rendimientos financieros, con el objeto de financiar el pago esperado de prestaciones a las generaciones actuales y futuras.

Déficit Actuarial: Situación en la que el valor actuarial presente de los pasivos actuariales excede el valor actuarial presente de los activos actuariales junto con el patrimonio del seguro, indicando que, en el largo plazo, los recursos disponibles, actuales y futuros no serán suficientes para cubrir las obligaciones futuras esperadas.

Equilibrio actuarial: Situación en la que el valor actuarial presente de los pasivos actuariales es igual al valor actuarial presente de los activos actuariales junto con el patrimonio del seguro a la fecha de valoración. Es decir que los pasivos actuariales están fondeados al 100% por los activos actuariales, dentro del horizonte del estudio considerado.

Nivel de Fondeo: Relación porcentual entre los pasivos y los activos actuariales de un sistema de seguridad social. Se utiliza para medir su capacidad de financiamiento a largo plazo. Un nivel de fondeo superior a 1 indica un superávit actuarial ya que los activos superan a los pasivos actuariales, mientras que un nivel de fondeo inferior al 1 se considera un déficit actuarial. Un nivel de fondeo muy cercano al 1 considera que el sistema está en equilibrio actuarial.

Prima Media General: Método de financiamiento en el que la tasa de cotización se mantiene constante para todos los afiliados, independientemente de su edad, remuneración o tiempo de servicio, garantizando estabilidad en la financiación del sistema.

Reservas: Acumulación de excedentes financieros generados por la diferencia positiva entre ingresos y egresos de un fondo previsional o de un seguro. Las reservas son capitalizadas para garantizar la estabilidad del sistema en el tiempo.

Sistema de Reparto: Esquema de financiamiento en el que las contribuciones de los afiliados activos son utilizadas directamente para pagar las prestaciones de los actuales retirados y cesantes, sin acumulación de reservas individuales.

Sostenibilidad: Capacidad de un sistema de seguridad social para garantizar el pago de las prestaciones actuales y futuras mediante una gestión adecuada de los ingresos, egresos y reservas. Requiere evaluaciones actuariales periódicas para medir su estabilidad financiera y, en caso de déficit actuarial, la aplicación de medidas correctivas basadas en estudios técnicos para restablecer el equilibrio financiero actuarial.

Superávit Actuarial: Situación en la que el valor actuarial presente de los activos actuariales supera el valor actuarial presente de los pasivos actuariales, lo que indica que el fondo o el seguro cuentan con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones futuras.

Tasa de Descuento: Tasa utilizada para descontar o traer a valor presente los flujos esperados y determinar qué monto representan a la fecha de valoración. La tasa de descuento considera factores como: rendimiento esperado de inversiones, inflación, riesgo, liquidez y solvencia.

Tasa de Interés Actuarial: Rendimiento real esperado de los fondos invertidos, descontando el efecto de la inflación, y utilizado para proyectar la rentabilidad real del sistema de seguridad social en el tiempo. Se relaciona con la tasa de descuento mediante la siguiente fórmula:

$$(1 + TasaDescuento) = (1 + TasaActuarial) * (1 + InflaciónSistema)$$

Tablas Biométricas: Herramientas estadísticas que cuantifican la probabilidad de ocurrencia de contingencias dentro de una población asegurada, expresadas en probabilidades de eventos como mortalidad, invalidez, retiro, accidentes, enfermedad, entre otros. Estas tablas pueden diferenciar probabilidad por edad, sexo, tipo de población, entre otras.

Valuación Actuarial: Análisis técnico y profesional que, mediante la aplicación de modelos matemáticos y técnicas especializadas, permite evaluar la viabilidad financiera y actuarial de un fondo previsional o de un seguro, considerando factores demográficos, biométricos, económicos y financieros.

2. Introducción

2.1. Alcance

El Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL), es la entidad responsable de la administración del régimen especial de seguridad social policial, cuya finalidad legal es: a) Garantizar al policía y su familia protección integral frente a los riesgos asistenciales y económicos; b) Atender las necesidades fundamentales para lograr el bienestar individual y un mejor nivel de vida para todos los miembros del colectivo policial; y, c) Brindar asistencia y protección a los más necesitados y no asalariados de la mutualidad de la Policía Nacional. Para el cumplimiento de su misión institucional, el ISSPOL requiere disponer de valuaciones actuariales actualizadas de los fondos y seguros administrados por el Instituto, con corte a diciembre de 2023, que permitan conocer y garantizar la sostenibilidad de cada uno de ellos.

Este informe presenta la valuación actuarial del Seguro de Saldos al 31 de diciembre de 2023. Este análisis presenta varios escenarios que evalúan tanto el régimen de transición a partir de la Sentencia de Inconstitucionalidad, como la situación una vez que se apruebe el proyecto de Ley Orgánica de Régimen Especial de Seguridad Social de la Policía Nacional (LORESSPN).

2.2. Antecedentes

El Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL) es una entidad con autonomía de gestión, administrativa y financiera, con finalidad social y sin ánimo de lucro, con personería jurídica, patrimonio propio y domiciliado en la ciudad de Quito, cuenta con coordinaciones provinciales a nivel nacional para la concesión de prestaciones y servicios sociales a sus asegurados. Como organismo ejecutor de la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional ² (LSSPN), gestiona sus propios recursos para garantizar la protección social y alcanzar el bienestar del policía y su familia.

Los sistemas de seguridad social requieren contar con valoraciones actuariales periódicas con el objeto de determinar su viabilidad y el nivel de fondeo de los pasivos actuariales. Si el sistema no está equilibrado se realizan recomendaciones con ajustes o cambios para garantizar la sostenibilidad de los diferentes seguros en el largo plazo.

En el caso del sistema de seguridad social de las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional, se han producido cambios normativos que han contribuido a su desfinanciamiento actuarial. La Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional, promulgada en 1995, ha sido objeto de importantes reformas a lo largo del tiempo. Una de las más significativas fue la Ley de Fortalecimiento a los Regímenes Especiales de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas y de la Policía Nacional de 2016, que introdujo un régimen de transición y un nuevo sistema de cotización y prestaciones. Esto provocó un desequilibrio en el sistema, debido a que dicha ley no contó con estudios actuariales que sustenten y validen las reformas realizadas, lo que generó distorsiones e inequidades en el cálculo de las pensiones de retiro.

La Corte Constitucional del Ecuador, en la Sentencia de Inconstitucionalidad No. 083-16-IN/21, analizó la sostenibilidad del sistema de seguridad social de las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional y determinó que ciertas disposiciones de la Ley de Fortalecimiento perjudicaban el financiamiento de estos sistemas, lo que llevó a declarar como inconstitucional a varios artículos de la ley, incluidos aquellos relacionados con el régimen de seguridad social de las dos instituciones. Este fallo estableció que los artículos cuestionados quedaron eliminados del ordenamiento jurídico de manera inmediata, lo que implicó que las normativas previas de la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas y de la Policía Nacional volvieran a regir a partir de la publicación de la sentencia en el Registro Oficial. Asimismo, la sentencia declaró la inconstitucionalidad de otros artículos con efectos

² Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional, Cuarto Suplemento del Registro Oficial 527, 31-VIII-2021

diferidos. Estos artículos permanecerán vigentes hasta que la Asamblea Nacional apruebe una nueva Ley de Seguridad Social para ambas instituciones, basada en estudios actuariales y técnicos que evalúen la conveniencia de mantener, reducir o eliminar dichos beneficios en función de la sostenibilidad del sistema.

Mediante dicha Sentencia, la Corte Constitucional dispuso al Consejo Directivo del ISSPOL que sobre la base de estudios actuariales actualizados y específicos, prepare un régimen de transición que asegure que no exista un déficit en el sistema y que se establezcan prestaciones diferenciadas, y presente un nuevo proyecto de Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional. En cumplimiento con lo establecido en la Sentencia, en el año 2021 el ISSPOL contrató los servicios de consultoría para la ejecución de las valoraciones actuariales de los seguros y fondos administrados que permitan al Consejo Directivo preparar un Régimen de Transición que asegure que no exista déficit en el sistema, que sea sostenible, y con la menor afectación a los aportantes, y sustentar el nuevo proyecto de ley, que fue presentado a la Asamblea Nacional el 26 de enero de 2023.

En cumplimiento de la sentencia de inconstitucionalidad, el 5 de abril de 2022, el Consejo Directivo del ISSPOL aprobó los estudios actuariales de los fondos y seguros administrados por el ISSPOL mediante la Resolución 25-CD-SO-01-2022-ISSPOL. Estos estudios incluyen fórmulas para otorgar prestaciones diferenciadas a los afiliados en función de sus aportes bajo regímenes previos y fueron elaborados por una firma consultora actuarial.

El 8 de septiembre de 2022, el Consejo Directivo del ISSPOL, en uso de sus atribuciones y competencias, resolvió aprobar el informe titulado “Resumen del escenario para la propuesta de ley con base en los estudios actuariales de los fondos administrados por el ISSPOL al 31 de diciembre de 2020” y ordenó a la Dirección General remitir el documento para su análisis e inclusión en la propuesta de ley por parte de la Comisión de Legislación. Dicho informe detalló varias acciones tomadas para el régimen de transición y estableció las siguientes condiciones por prestación: 1) a partir de 2023, se modificaron las condiciones para acceder a las prestaciones, permitiendo a los servidores policiales con 19 años y 11 meses de servicio retirarse al completar 21 años de servicio activo; progresivamente, aquellos con menos tiempo podrán retirarse al cumplir 25 años de servicio; 2) el valor de la pensión mensual se ajustará gradualmente, calculándose desde el 2023 con el promedio de las últimas 12 remuneraciones, hasta alcanzar el promedio de las últimas 48 remuneraciones en 2026; 3) para los servidores que aportaron bajo el régimen de la ley impugnada, las prestaciones se calcularán proporcionalmente según el tiempo de servicio bajo ese régimen y el tiempo total de servicio; y, 4) se prevé un aporte adicional de US\$ 75 millones en 2023, tras la eliminación del Fondo de Vivienda y el traspaso de su patrimonio al fondo del Seguro de RIM.

Hasta la presente fecha la Asamblea Nacional no ha aprobado el proyecto de ley, a pesar de que, conforme la sentencia de la Corte Constitucional, debía aprobarse hasta el 13 de septiembre de 2022. Este diferimiento en la aprobación del proyecto de ley ha generado una afectación en los balances actuariales con corte al 31 de diciembre 2020 y que fueron aprobados por el Consejo Directivo en septiembre 2022.

Con estos antecedentes, y en cumplimiento de la normativa de la Superintendencia de Bancos, el ISSPOL contrató los servicios de Actuarial Consultores S.A. para ejecutar los estudios de valuación actuarial de los fondos y seguros administrados con corte al 31 de diciembre de 2023 y el periodo proyectivo concordante con el régimen de financiamiento de cada seguro o fondo.

2.3. Características generales del sistema

La LSSPN establece que, la seguridad social policial es un servicio público obligatorio y un derecho irrenunciable del profesional policial; que el ISSPOL es el organismo ejecutor de esta Ley, forma parte del sistema de seguridad social, y es un organismo autónomo con finalidad social y sin ánimo de lucro.

El ISSPOL, como misión institucional, concede protección integral al asegurado policial y su familia, a fin de mejorar la calidad de vida del colectivo policial; así como, mantener y propiciar el mejor sistema de seguros y servicios. Esta protección se efectiviza a través de las prestaciones, que son financiadas por las rentas de ISSPOL, constituidas por: los aportes del personal en servicio activo, los aportes a los seguros de Enfermedad y Maternidad de los derechohabientes, los aportes patronales constantes en el Presupuesto General del Estado, el aporte estatal prescrito en la presente Ley y que consta en el Presupuesto General del Estado, y, la rentabilidad obtenida de las inversiones realizadas por el ISSPOL. La Institución administra y gestiona los siguientes fondos y seguros:

- Seguro de Retiro, Invalidez y Muerte
- Seguro de Enfermedad y Maternidad
- Seguro de Cesantía
- Seguro de Vida Activos
- Seguro de Vida Potestativo
- Seguro de Mortuoria
- Seguro de Accidentes Profesionales
- Seguros de Desgravamen
- Seguros de Saldos
- Seguro de Indemnización Profesional
- Fondo de Reserva
- Fondo de Vivienda

El financiamiento de las prestaciones se realiza mediante un régimen de capitalización colectiva a prima media general. La conformación de la reserva matemática, inherente a este régimen financiero, y su capitalización se deben realizar en las mejores condiciones de seguridad, rendimiento y liquidez, a una tasa de interés no menor a la técnica o actuarial, que se fija tomando en consideración las tasas de interés del mercado. En el caso del Seguro de Enfermedad y Maternidad, se financia mediante un régimen de reparto simple; y, el Seguro de Cesantía, el Fondo de Reserva, el Fondo de Vivienda y el Seguro de Indemnización Profesional se administran bajo el régimen de cuentas individuales.

La contingencia por el fallecimiento de un servidor policial o pensionista, destinada a cubrir los préstamos quirografarios, es cubierta por el Seguro de Saldos.

El Seguro de Saldos está destinado a los servidores policiales en servicio activo o pensionistas que acrediten al menos tres años de aportaciones, los cuales hayan adquirido préstamos quirografarios. El monto de cobertura del seguro es el saldo insoluto del préstamo en caso de fallecimiento o incapacidad permanente total del deudor.

2.4. Jerarquía policial de los afiliados al ISSPOL

La población de servidores policiales en servicio activo y pasivo se estructura bajo un ordenamiento jerárquico, que es el orden de precedencia de los grados policiales, está integrado por servidores y servidoras policiales directivos y policiales técnico operativos.

Las servidoras o servidores policiales directivos son aquellos que completan la formación policial y de tercer nivel, obteniendo el grado de Subteniente de Policía y un título profesional de una institución pública. El Estado les brinda educación superior gratuita en áreas relacionadas con la misión de la Policía Nacional.

Las servidoras o servidores policiales técnico operativos completan la formación policial y obtienen el grado de policía y un título de técnico o tecnólogo. Dependiendo de su desempeño, pueden acceder a formación de tercer nivel, con educación superior gratuita proporcionada por el Estado.

El Art. 89 del COESCOP, establece que, en razón del nivel de gestión, rol, grado y tiempo de servicio, los servidores policiales se clasifican, tal como se presenta en la siguiente tabla:

Tabla 2.1: Clasificación por Nivel de Gestión, Rol, Grado y Tiempo de Servicio

No.	NIVEL	ROL	GRADO	TIEMPO DE SERVICIO (EN AÑOS)
1. Servidoras o servidores policiales directivos				
1.1	Directivo	Conducción y mando	General Superior	Dos (2)
1.2			General Inspector	Tres (3)
1.3			General de Distrito	Cinco (5)
1.4			Coronel de Policía	Siete (7)
1.5		Coordinación Operativa	Teniente Coronel de Policía	Siete (7)
1.6			Mayor de Policía	Siete (7)
1.7			Capitán de Policía	Siete (7)
1.8			Teniente de Policía	Cinco (5)
1.9			Subteniente de Policía	Cuatro (4)
2. Servidores o servidoras policiales técnico operativos				
2.1	Técnico operativo	Supervisión Operativa	Suboficial Mayor	Dos (2)
2.2			Suboficial Primero	Tres (3)
2.3			Suboficial Segundo	Cuatro (4)
2.4		Ejecución Operativa	Sargento Primero	Siete (7)
2.5			Sargento Segundo	Siete (7)
2.6			Cabo Primero	Siete (7)
2.7			Cabo Segundo	Cinco (5)
2.8			Policía	Cuatro (4)

2.5. Horizonte de estudio

Para la elaboración del estudio de valuación actuarial del Seguro de Saldos administrado por el ISSPOL, con corte al 31 de diciembre de 2023, se utilizaron las bases de datos de créditos otorgados y valores pagados de los seguros de saldos y desgravamen, personal en servicio activo, personal en servicio pasivo, beneficiarios y dependientes proporcionadas por el ISSPOL; así como, la experiencia estadística de los últimos años, los estados financieros auditados de cada seguro, información económica y aquella suministrada por los funcionarios del Instituto durante las reuniones de trabajo realizadas para el efecto. Los datos demográficos, salariales y contables han sido cortados al 31 de diciembre de 2023. El periodo de valuación es hasta la fecha de cancelación de los créditos vigentes.

2.6. Análisis de la consistencia y evaluación de la información

La información proporcionada por el ISSPOL y las bases de datos, cumplió con las características de fiabilidad y consistencia. El nivel de error o inconsistencia de los datos se puede catalogar como despreciable e inmaterial, por lo tanto, el estudio actuarial efectuado por ACTUARIA se fundamentó en información y datos confiables y verificados.

3. Marco legal y reglamentario

3.1. Constitución del Ecuador

En relación a la seguridad social, el Art. 367 de la Constitución de la República señala que “*es público y universal, no podrá privatizarse y atenderá las necesidades contingentes de la población. La*

protección de las contingencias se hará efectiva a través del seguro universal obligatorio y de sus regímenes especiales.”

El Art. 368 establece que *“El sistema de seguridad social comprenderá las entidades públicas, normas, políticas, recursos, servicios y prestaciones de seguridad social, y funcionará con base en criterios de sostenibilidad, eficiencia, celeridad y transparencia. El Estado normará, regulará y controlará las actividades relacionadas con la seguridad social.”*

De acuerdo con el Art. 370 *“La Policía Nacional y las Fuerzas Armadas podrán contar con un régimen especial de seguridad social, de acuerdo con la ley; sus entidades de seguridad social formarán parte de la red pública integral de salud y del sistema de seguridad social.”*

Por su parte, el Art. 371 especifica que *“las prestaciones de la seguridad social se financiarán con el aporte de las personas aseguradas en relación de dependencia y de sus empleadoras o empleadores; con los aportes de las personas independientes aseguradas; con los aportes voluntarios de las ecuatorianas y ecuatorianos domiciliados en el exterior; y con los aportes y contribuciones del Estado.”*

Es importante mencionar que los artículos de la Constitución citados anteriormente permiten establecer el contexto del régimen especial de seguridad social de la Policía Nacional que considera las contingencias propias de la actividad policial, dando prioridad a la protección de la salud, así como a garantizar el retiro, con miras a su accesibilidad.

3.2. Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional

De acuerdo con el Art. 1 de la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional ³(LSSPN) *“La seguridad social policial es un servicio público obligatorio y un derecho irrenunciable del profesional policial. Se sustenta en los principios de universalidad, cooperación, solidaridad, justicia, equidad, previsión, integralidad y especificidad.”*

El Art. 3 del mismo cuerpo legal establece que el *“ISSPOL”, forma parte del sistema de seguridad social, y es un organismo autónomo con finalidad social y sin ánimo de lucro, con personería jurídica, patrimonio propio y domicilio en la ciudad de Quito.”*

El Art. 16 de la LSSPN establece que las prestaciones que concede el ISSPOL corresponden a los seguros de:

- “a) De Retiro, Invalidez y Muerte, que incluye mortuoria;*
- b) De Enfermedad y Maternidad;*
- c) De Vida y accidentes profesionales;*
- d) Cesantía;”*

Conforme el Art. 19 de la LSSPN, tienen derecho a las prestaciones y servicios contemplados en la Ley:

- “a) El policía en servicio activo;*
- b) El policía en servicio pasivo calificado como pensionista; y,*
- c) Los derechohabientes y dependientes del policía, calificados, como tales, de conformidad con esta Ley.”*

El Art. 20 de la LSSPN establece que, *“los aspirantes a oficial y a policía siniestrados en actos del servicio tendrán derecho a los seguros de Enfermedad, Maternidad, vida y accidentes profesionales, Muerte y Mortuoria, según el caso y en los términos establecidos, en esta Ley.”*

³ Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional, Cuarto Suplemento del Registro Oficial 527, 31-VIII-2021

El Art. 68 de la misma ley establece que, “*en los préstamos quirografarios ordinario y emergente por enfermedad se cobrará la prima del seguro de saldos para cubrir los préstamos no devengados por fallecimiento o incapacidad permanente del deudor.*”

De acuerdo con el Art. 86 de la LSSPN, “*las prestaciones que concede el ISSPOL se financiarán con el aporte equitativo del Estado, el patrono y el asegurado. El régimen financiero del ISSPOL se sustentará en los principios de solidaridad, seguridad, liquidez, rentabilidad y austeridad.*”

Según el Art. 87 de la LSSPN “*el aporte individual obligatorio del miembro en servicio activo de la Policía Nacional para financiar las prestaciones, servicios y beneficios contemplados en la presente Ley, será equivalente a los siguientes porcentajes, de su sueldo imponible:*

- a) *Para cubrir el Seguro de Retiro, Invalidez y Muerte: 12.5%;*
- b) *Para cubrir el Seguro de Mortuoria: 0.25%;*
- c) *Para cubrir el Seguro de Enfermedad y Maternidad: 2.5%;*
- d) *Para cubrir el Seguro de Vida: 0.5%;*
- e) *Para cubrir el Seguro de Accidentes Profesionales: 0.25%;*
- f) *Para conformar la Reserva Contingente: 0.5%; y,*
- g) *Para financiar el Servicio de Vivienda: 1%.”*

El Art. 88 de la LSSPN indica que “*los pensionistas de Retiro, Discapacitación, Invalidez y Montepío y los pensionistas del Estado, aportarán obligatoriamente los siguientes porcentajes de su pensión mensual:*

- a) *Para el Seguro de Mortuoria: 0.25%; y,*
- b) *Para el Seguro de Enfermedad y Maternidad: 2.5%.”*

El Art. 89 de la LSSPN establece que “*además del Fondo de Reserva, el Ministerio de Gobierno y Policía en su calidad de patrono, aportará por los siguientes conceptos y porcentajes calculados sobre el sueldo imponible mensual del asegurado en servicio activo:*

- a) *Para cubrir el Seguro de Retiro, invalidez y Muerte: 10.5%;*
- b) *Para cubrir el Seguro de Mortuoria: 0.25%;*
- c) *Para cubrir el Seguro de Enfermedad y Maternidad: 3%;*
- d) *Para cubrir el Seguro de Vida: 0.75%;*
- e) *Para cubrir el Seguro de Accidentes Profesionales: 0.25%;*
- f) *Para conformar la Reserva Contingente: 0.5; y,*
- g) *Para financiar el Servicio de Vivienda: 2%.*

Las aportaciones Patronales del Ministerio de Gobierno y Policía constarán en el Presupuesto General del Estado y serán transferidas por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público a la cuenta del ISSPOL en el Banco Central del Ecuador.”

Para el seguro de desgravamen, según oficio I-OF-2025-040-AMA.F-ISSPOL, el porcentaje de la prima corresponde al 1.00% para todos los tipos de préstamos. En cuanto al financiamiento para gastos corresponde al 0.15%.

De acuerdo al Art. 90 de la LSSPN señala que:

“A fin de cubrir las prestaciones a favor de los aspirantes a oficiales a policías siniestrados en actos de servicio o a consecuencia de los mismos, el Ministerio de Gobierno y Policía aportará mensualmente, por cada uno de los miembros de este grupo, el equivalente del dos por ciento (2%) del sueldo imponible de un policía en servicio activo, sin considerar el tiempo de servicio.”

El Art. 96, de la LSSPN, establece que, *“los fondos capitalizados de cada una de las prestaciones administradas por el ISSPOL se conformarán solidaria y equitativamente, serán independientes y autárquicas, se registrarán y contabilizarán por separado.”*

Conforme el Art. 98 de la LSSPN, *“la inversión de las reservas se realizará en las mejores condiciones de seguridad, rendimiento y liquidez. El rendimiento promedio general de las inversiones de los fondos y reservas en ningún caso será menor a la tasa técnica o actuarial.”*

3.3. Reglamento de la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional

De acuerdo con el Art. 5 del Reglamento a la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional⁴ (RLSSPN)

“La afiliación al ISSPOL es obligatoria e irrenunciable y se produce automáticamente a partir de la fecha del alta en calidad de oficial o policía, publicada en la Orden General de la Policía Nacional, siendo obligación de este organismo notificar sus resoluciones al Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional por los mecanismos que se establezcan.”

Además, *“Los aspirantes a oficiales y a policías son afiliados al ISSPOL, de acuerdo con la cobertura establecida en la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional, desde la fecha de alta hasta la fecha de su baja como aspirante.”*

Por su parte, el Art. 6 indica que la afiliación al ISSPOL del servidor policial termina por las causas establecidas en la Ley.

Conforme el Art. 18 del RLSSPN:

“Las pensiones en curso de pago otorgadas por el ISSPOL, incluidas las pensiones de la Caja Policial y las que se otorgasen a partir de la vigencia de la Ley de Fortalecimiento a los Regímenes Especiales de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas y de la Policía Nacional, se incrementarán al inicio de cada año en la misma proporción que la inflación promedio anual del año anterior, establecida por la entidad encargada de las estadísticas nacionales.”

El Art. 19 del RLSSPN establece *“el sueldo imponible equivale al 100% de la remuneración mensual unificada, y sirve de base para el cálculo de las prestaciones que concede el ISSPOL.”*

Se menciona, además, *“la base de aportación sobre la cual se efectuarán las cotizaciones a la seguridad social policial, será el cien por ciento (100%) de la respectiva remuneración mensual unificada, determinada por el ministerio rector de las políticas de trabajo (...)”*

De acuerdo con el Art. 57 de la RLSSPN:

“Los préstamos quirografarios ordinarios y de emergencia, se concederán en las condiciones establecidas en la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional y las resoluciones específicas. El dividendo mensual de amortización del préstamo se descontará de la remuneración mensual unificada o pensión del deudor y la capacidad de endeudamiento se determinará de conformidad con la remuneración mensual unificada, el valor de los fondos acumulados en la cuenta individual de cesantía y los fondos de reserva. Estos préstamos estarán amparados por el seguro de saldos.

En caso de que se produzca la baja de un servidor policial sin que haya cubierto el monto de sus préstamos, los saldos se descontarán de los beneficios a liquidarse.”

⁴ Reglamento a la Ley de Seguridad Social de la Seguridad Social de la Policía Nacional, Registro Oficial Suplemento 1007 de 18-may-2017

Según el Art. 58:

“El seguro de saldos es de contratación automática y obligatoria en todos los préstamos quirografarios que concede el ISSPOL y está destinado a cubrir los saldos no cancelados del crédito, en caso de fallecimiento, incapacidad permanente total o incapacidad permanente absoluta del deudor. Este seguro se administrará conforme a la resolución específica, de conformidad con lo regulado por la Superintendencia que tenga la competencia de realizar el control en seguridad social.

El valor de la prima correspondiente será cubierto por el deudor y formará parte del dividendo de amortización del préstamo.”

3.4. Sentencia de Inconstitucionalidad No. 083-16-IN/21 y Acumulados

En la Sentencia de Inconstitucionalidad No. 083-16-IN/21⁵, la Corte Constitucional del Ecuador abordó la problemática relacionada con la sostenibilidad del sistema de seguridad social de las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional. La Corte determinó que algunas disposiciones de la Ley de Fortalecimiento a los Regímenes Especiales de Seguridad Social afectaban negativamente el financiamiento de estos sistemas. En consecuencia, se declaró la inconstitucionalidad de varios artículos de dicha ley, incluyendo aquellos que trataban sobre el régimen de seguridad social de ambas instituciones.

El fallo establece que los artículos impugnados quedan eliminados del ordenamiento jurídico con efectos inmediatos, es decir, a partir de la publicación de la sentencia en el Registro Oficial. Esto implica que entran en vigencia nuevamente las disposiciones contempladas en la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas y la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional, anteriores a la reforma. La restauración de estas normas refleja la necesidad de asegurar la estabilidad del sistema de seguridad social en el contexto de las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional, garantizando que las normativas previas sean las que rijan a partir de ahora.

Además, la sentencia también establece la inconstitucionalidad de otros artículos con efectos diferidos. Estos artículos permanecerán vigentes hasta que la Asamblea Nacional apruebe una nueva Ley de Seguridad Social tanto para las Fuerzas Armadas como para la Policía Nacional, la cual deberá basarse en estudios actuariales y técnicos. El objetivo es evaluar la conveniencia de mantener, reducir o eliminar estos beneficios en función de la sostenibilidad del sistema.

El Consejo Directivo del ISSPOL está encargado de contratar los estudios actuariales necesarios antes de la puesta en vigencia de las nuevas leyes. Estos estudios serán fundamentales para definir el futuro del sistema de seguridad social de las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional. Se espera que los resultados de estos análisis permitan a las autoridades tomar decisiones informadas que aseguren la estabilidad financiera y operativa de estos regímenes especiales.

De acuerdo a la sección 14 Efectos del fallo, párrafo 397 de la Sentencia de Inconstitucionalidad No. 083-16-IN/21, se determina lo siguiente:

“397. En primer lugar, por la urgencia que existe de precautelar la sostenibilidad del sistema y en función de la gravedad que se ha evidenciado en la afectación que existe respecto al financiamiento de los sistemas de seguridad social de la fuerza pública, se declara la inconstitucionalidad de los artículos 13, 14, 19, 22, 33, 39, 40, 43, 64, 65, 69, 71, 78, 87, 88, 90, Disposición Transitoria Décimo Tercera y Disposición Transitoria Décimo Quinta, con efectos inmediatos, de tal manera que se expulsan del ordenamiento jurídico dichas normas de la ley impugnada y entran en vigencia las normas contempladas en los artículos 22, 27, 38, 41, 63, 93, 95, 97 y 110 de la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas anterior

⁵ Sentencia de Inconstitucionalidad No. 083-16-IN/21, y acumulados de 10 de marzo de 2021, publicada en la Edición Constitucional Nro. 168 del Registro Oficial de 4 de mayo 2021

a la reforma que se deja sin efecto, así como en los artículos 25, 29, 39, 41, 49, 87, 88, 89, 91, 93 y 122 de la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional antes de la reforma que se deja sin efecto. Se deja constancia que la referencia a "efectos inmediatos" señalada anteriormente, implica desde la publicación de la presente sentencia en el Registro Oficial"

En el contexto de asegurar la sostenibilidad de los sistemas de seguridad social del ISSFA e ISSPOL, los respectivos Consejos Directivos tienen dos responsabilidades clave de acuerdo con el párrafo 398 de la Sentencia de Inconstitucionalidad No. 083-16-IN/21:

Realizar estudios actuariales: Estos estudios son fundamentales para evaluar el impacto financiero y prever las necesidades del sistema. Su propósito es desarrollar un régimen de transición que permita ajustar las condiciones actuales.

Elaborar un régimen de transición: Este régimen debe garantizar que no se genere un déficit financiero en el sistema, y a su vez, que los aportes de los afiliados no se vean desproporcionadamente afectados. Asimismo, debe contemplar la posibilidad de prestaciones diferenciadas para aquellos afiliados que han contribuido bajo el régimen especial vigente antes de la Ley de Fortalecimiento. El objetivo final es diseñar un mecanismo que sea financieramente sostenible y que minimice los efectos negativos sobre los aportantes.

"398. En función de lo señalado en el párrafo anterior, a fin de precautelar la sostenibilidad del sistema, el Consejo Directivo del ISSFA y el Consejo Directivo del ISSPOL deberán: a) Realizar los estudios actuariales necesarios para elaborar un régimen de transición; b) Elaborar un régimen de transición que asegure que no exista un déficit en el sistema y que no se produzca una afectación desproporcionada en los aportes de las y los afiliados, a fin de establecer prestaciones diferenciadas para quienes han estado aportando a la seguridad social especial en función del régimen vigente desde la aprobación de la Ley de Fortalecimiento a los Regímenes

Especiales de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional. Dicho régimen de transición deberá establecer un mecanismo que sea sostenible y con la menor afectación a los aportantes."

Adicionalmente en la sección 15 Decisión, párrafo 405, se declara lo siguiente:

"405. En mérito de lo expuesto, administrando justicia constitucional y por mandato de la Constitución de la República del Ecuador, el Pleno de la Corte Constitucional resuelve:

1. Declarar la inconstitucionalidad por el fondo de los artículos 13, 14, 19, 22, 33, 39, 40, 43, 64, 65, 69, 71, 78, 87, 88, 90, Disposición Transitoria Décimo Tercera y Disposición Transitoria Décimo Quinta de la Ley de Fortalecimiento a los Regímenes Especiales de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional, con efectos inmediatos, quedando dichas normas expulsadas del ordenamiento jurídico, de tal manera que entran en vigencia las normas contempladas en los artículos 22, 27, 38, 41, 63, 93, 95, 97 y 110 de la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas anterior a la reforma que se deja sin efecto, así como en los artículos 25, 29, 39, 41, 49, 87, 88, 89, 91, 93 y 122 de la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional antes de la reforma, normas que tienen que ver con el financiamiento del sistema, así como la equiparación del régimen especial de seguridad social de la fuerza pública a la seguridad social general. Entiéndase que la referencia a "efectos inmediatos" significa desde la publicación de la sentencia en el Registro Oficial.

2. Disponer que el Consejo Directivo del ISSFA y el Consejo Directivo del ISSPOL, en el plazo máximo de 6 meses contados desde la notificación de la presente sentencia, sobre la base de estudios actuariales actualizados y específicos, preparen un régimen de transición que asegure que no exista un déficit en el sistema y que no se produzca una afectación desproporcionada en los aportes de las y los afiliados, a fin de establecer prestaciones

diferenciadas para quienes han estado aportando a la seguridad social especial en función del régimen vigente desde la aprobación de la Ley de Fortalecimiento a los Regímenes Especiales de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional. En dicho régimen de transición se deberá establecer un mecanismo que sea sostenible y con la menor afectación a los aportantes. Los sujetos obligados deberán informar a la Corte sobre el cumplimiento de la presente medida de forma trimestral.

3. Declarar la inconstitucionalidad por el fondo de los artículos 2, 3, 5, 8, 9, 10 y Derogatoria Segunda (en cuanto a la derogatoria de los artículos del 78 al 83 de la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas) en lo que tiene que ver con la eliminación de servicios sociales de la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas; 57 (al eliminar el literal g) del artículo 16 de la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional relativo a la indemnización profesional), la Disposición Derogatoria Tercera (en lo concerniente a la derogatoria de los artículos 62 y 63 de la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional); 16 y 67 (en lo relativo a la eliminación como beneficiarios del montepío de los hijos solteros hasta los veinticinco años de edad de la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas y de la Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional) de la Ley de Fortalecimiento a los Regímenes Especiales de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas y la Policía Nacional, con efectos diferidos, de conformidad con lo establecido en el acápite 14 de la presente sentencia sobre los efectos. Por lo indicado, tales artículos estarán vigentes hasta que la Asamblea Nacional apruebe una nueva Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas y una nueva Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional, en la que sobre la base de los estudios actuariales se vea la conveniencia de su mantención, reducción o eliminación, de conformidad con los plazos y en los términos previstos en esta sentencia.

4. Disponer que los Consejos Directivos del ISSFA y el ISSPOL contando con el apoyo de una Comisión Especializada del Ministerio de Finanzas y una Comisión Especializada de la Superintendencia de Bancos, en el plazo máximo de 6 meses contados desde la notificación de la presente sentencia, preparen un nuevo proyecto de Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas y un nuevo proyecto de Ley de Seguridad Social de la Policía Nacional, con base en informes actuariales y técnicos actualizados y específicos para dichos proyectos de ley, y con iniciativa, los presenten ante la Presidencia de la Asamblea Nacional para su tramitación. Los sujetos obligados deberán informar a la Corte sobre el cumplimiento de la presente medida de forma trimestral.”

A partir de lo dispuesto en la sentencia, se restituyó a un único régimen de cotización, al personal policial que ha estado aportando a la Seguridad Social de la Policía Nacional a partir de la reforma introducida por la Ley de Fortalecimiento a los Regímenes Especiales de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas y de la Policía Nacional, a los vigentes para personal policial del régimen de transición con antelación a la reforma. Esto implicó la unificación de las primas o porcentajes de cotización vigentes con antelación a la promulgación de la Ley de Fortalecimiento, esto es, el aporte individual del 16.10% en lugar del 11,45% y el aporte patronal del 17.25% en lugar del 9,15%.

En consecuencia, el Consejo Directivo del ISSPOL contrató los estudios actuariales y técnicos, con corte al 31 de diciembre a 2020 necesarios previo a elaboración y presentación a la Asamblea Nacional del proyecto de la Ley Orgánica del Régimen Especial de Seguridad Social de la Policía Nacional.

3.5. Código Orgánico de las Entidades de la Seguridad Ciudadana y Orden Público

El Art. 83 del Código Orgánico de las Entidades de la Seguridad Ciudadana y Orden Público⁶ (COESCOP), establece que el personal de la Policía Nacional está integrado por servidores policiales directivos y servidores policiales técnico operativos.

Por su parte, según el Art. 84:

“las y los aspirantes no formarán parte de la estructura orgánica de la Policial Nacional, ni ostentarán la calidad de servidores o servidoras mientras no hayan aprobado los cursos de formación policial y académica respectivos, además de haber cumplido con todos los requisitos legales para el ingreso. Tampoco recibirán durante el curso de formación remuneración alguna.”

De acuerdo con el Art. 87 del COESCOP *“las y los servidores policiales serán destinados a los grados previstos en la carrera profesional y tendrán la jerarquía establecida en el orgánico institucional.”*

El Art. 95, del COESCOP señala que:

“el Ministerio Rector de la Seguridad Ciudadana, Protección Interna y Orden Público determinará anualmente el Orgánico Numérico de personal que la institución requiere para cada uno de los grados policiales, tomando en cuenta lo previsto en el reglamento y planificación que emitirá con relación a los niveles de gestión y cargos.”

Además, establece que *“El ascenso procederá cuando exista la correspondiente vacante orgánica. De forma excepcional, por necesidades institucionales de servicio y de forma justificada, se admitirá una mayor cantidad en el número de ascensos.”*

3.6. Reglamentación vigente del Régimen de Transición

3.6.1. Reglamento del Servicio Social de Crédito del ISSPOL

El primer artículo del Reglamento del Servicio Social de Crédito del ISSPOL (RSSCI) menciona que:

“El Servicio Social de Crédito del ISSPOL, en sus diversas modalidades, contempla la concesión de préstamos a corto, mediano y largo plazo, en favor de los asegurados del Instituto, para satisfacer sus necesidades básicas, consolidar sus deudas, salud, construcción y compra de inmuebles; lo que mejorará la calidad de vida del colectivo policial.”

De acuerdo al Art. 11:

“Los préstamos quirografarios contarán con el seguro de saldos y los préstamos hipotecarios con el seguro de desgravamen, cuyas contrataciones son automáticas y obligatorias con el ISSPOL. Estos seguros que serán administrados por el ISSPOL, tendrán vigencia a partir de la fecha de aprobación de la solicitud y concesión automática del préstamo. En los préstamos que requieran de garantía hipotecaria, sus beneficiarios deberán contratar obligatoriamente una póliza de seguro básico del tipo “Todo Riesgo”, durante la vigencia del crédito, debiendo endosar la póliza en calidad de beneficiario al ISSPOL.”

Según el Art. 20, *“la cuantía de los préstamos quirografarios ordinarios y emergentes estará en función de la disponibilidad de recursos y capacidad operativa del ISSPOL, así como de la capacidad de endeudamiento del prestatario.”*

⁶ Código Orgánico de las Entidades de la Seguridad Ciudadana y Orden Público, Tercer Suplemento del Registro Oficial 131, 22-VIII-2022

El Art. 21 establece que, *“la tasa de interés y demás condiciones financieras del crédito será fijada por el Consejo Superior, con fundamento en el Informe del Comité de Riesgos del ISSPOL, el mismo que considerará la situación del mercado nacional, aspectos administrativos y operativos del Instituto.”*

Por otro lado, el Art. 22 indica que:

“En caso de fallecimiento o incapacidad permanente del deudor, el capital insoluto del préstamo se cubrirá con el seguro de saldos, que se hará efectivo a partir de la fecha del fallecimiento o de la fecha del siniestro que provocó la incapacidad calificada por el organismo competente, siempre que no exista mora en el préstamo a la fecha de su fallecimiento o incapacidad. Dicho seguro de saldos se cobrará en forma automática como parte del dividendo mensual del crédito.”

El Art. 24 establece que:

“El préstamo quirografario se devengará mediante la modalidad de dividendos mensuales constantes de amortización gradual. La prima del seguro de saldos para el préstamo quirografario de menor cuantía será del 1% y del 0,25% por gastos administrativos, que formarán parte del dividendo mensual del préstamo. Para el préstamo quirografario de mayor cuantía, la prima del seguro de saldos será del 1,25% y del 0,15% por gastos administrativos, que formarán parte del dividendo mensual del préstamo.”

La prima del seguro de saldos para el préstamo quirografario de menor cuantía para quienes superan la edad de 70 años será del 3% y del 0,25% por gastos administrativos, que formarán parte del dividendo mensual del préstamo. En el caso de que el plazo de amortización de un préstamo quirografario de menor cuantía, la edad del deudor supere la edad de 70 años, automáticamente deberá reajustarse la prima del seguro con el valor del 3% anual.”

Para el seguro de desgravamen, según oficio I-OF-2025-040-AMA.F-ISSPOL, el porcentaje de la prima corresponde al 1.00% para todos los tipos de préstamos. En cuanto al financiamiento para gastos corresponde al 0.15%.

De acuerdo con la tercera disposición general, *“la mora en el pago de un préstamo quirografario o hipotecario dejará sin efecto el respaldo de los Seguros de Saldos y Desgravamen, respectivamente. Se rehabilitará la cobertura de estos seguros, previo el pago de lo adeudado e intereses.”*

3.6.2.Resolución No. 10-CD-SO-03-2016

Esta resolución ratifica y aprueba la Resolución No. 099-CS-SO-06-2016, emitida por el Consejo Superior del ISSPOL el 11 de octubre de 2016. Introduce varios cambios, como el incremento del plazo para préstamos hipotecarios y quirografarios de mayor cuantía, ampliándolo hasta 25 años. Además, reduce el tiempo de servicio requerido para calificar a estos préstamos, exclusivamente para compra de vivienda, a solo 1 año, facilitando el acceso a financiamiento para los afiliados.

Además, la resolución establece la estructura de los cargos financieros aplicables a los préstamos hipotecarios y quirografarios de mayor cuantía. En este sentido, se fijan los gastos administrativos en un 0.15%, mientras que la prima del seguro de saldos y desgravamen se establece en un 1%.

En el literal c de la resolución se aprueba *“el límite de edad de 75 años, es decir, edad más plazo del préstamo: 75 años límite, para los préstamos hipotecarios y quirografarios de mayor cuantía.”*

3.6.3.Resolución No. 11-CD-SO-03-2016

Esta resolución ratifica la Resolución No. 09-CS-SO-06-2016, emitida por el Consejo Superior del ISSPOL el 11 de octubre de 2016, y aprueba la incorporación en el Reglamento del Servicio Social

del Crédito del ISSPOL, el incremento del préstamo quirografario de menor cuantía para consolidación de deudas hasta US\$ 35,000.

Además, ratifica la resolución No. 065.CS-SO-04-2016 del 20 de julio de 2016 y aprueba la incorporación del préstamo Renova, para el cual se fijan los gastos administrativos en un 0.15%, mientras que la prima del seguro de saldos se establece en un 1%.

3.7. Proyecto de Ley Régimen Especial de Seguridad Social de la Policía Nacional

El Art.34 de la LORESSPN establece que, *“los servicios sociales que otorga el ISSPOL en el ámbito de esta ley son:*

- a) Créditos quirografarios; y*
- b) Créditos hipotecarios.”*

De acuerdo con el Art. 81 de la mencionada ley:

Los préstamos quirografarios son inversiones de tipo privativas y constituyen un servicio social que el ISSPOL brinda a sus asegurados en servicio activo y pensionistas, con el fin de satisfacer sus necesidades y contingencias requeridas y con ello mejorar su calidad de vida. El Consejo Directivo del ISSPOL, reglamentará el portafolio de préstamos quirografarios que se adaptará a los requerimientos de los afiliados y se cobrará la prima del Seguro de Saldos para cubrir el capital no cubierto, como consecuencia de los eventos de fallecimiento e incapacidad permanente total o absoluta del deudor. Este seguro será administrado por el ISSPOL. Dentro del Seguro de Saldos existirá la reserva por morosidad, la cual será establecida en la valuación actuarial de este Seguro.

El Art. 84 menciona que:

“El préstamo hipotecario estará amparado por el Seguro de Desgravamen Hipotecario. El valor de la prima correspondiente será cubierto por el deudor y formará parte del dividendo de amortización del préstamo. Este seguro será administrado por el ISSPOL. El ISSPOL se constituirá como primer acreedor de la garantía real, sobre el bien inmueble que se adquiere o construye con el préstamo hipotecario.”

4. Características del sistema

4.1. Prestaciones vigentes

El Seguro de Saldos es un fondo que cubre el saldo insoluto de los préstamos quirografarios y emergentes por enfermedad, en caso de fallecimiento o incapacidad permanente total del deudor. Este seguro tiene como objetivo proteger al deudor y a sus beneficiarios, garantizando que el saldo pendiente del préstamo sea liquidado automáticamente, siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en el reglamento.

4.1.1. Asegurados

Los asegurados son los servidores en servicio activo o pensionistas, los cuales pueden acceder a préstamos quirografarios ordinarios, emergentes por enfermedad, siempre que cumplan con los requisitos de la ley vigente.

4.1.2. Régimen Financiero

El financiamiento de las prestaciones que concede el ISSPOL se realizará mediante un régimen de capitalización colectiva a prima media general.

4.1.3. Fuentes de ingresos

Se constituye con las primas establecidas para las operaciones de crédito quirografario y la gestión de gastos administrativos que forman parte del dividendo que mensualmente abonan los prestatarios.

Se financia con una prima equivalente al 1.00% y al 0.15% para gastos administrativos.

4.1.4. Detalle de egresos

Cobertura en caso de fallecimiento o incapacidad permanente del deudor, siempre que no exista mora en el préstamo a la fecha de su fallecimiento o incapacidad.

4.2. Prestaciones Proyecto de ley

El Seguro de Saldos es un fondo que cubre el saldo insoluto de los préstamos quirografarios y emergentes por enfermedad, en caso de fallecimiento o incapacidad permanente total del deudor. Este seguro tiene como objetivo proteger al deudor y a sus beneficiarios, garantizando que el saldo pendiente del préstamo sea liquidado automáticamente, siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en el reglamento.

4.2.1. Asegurados

Los asegurados son los servidores en servicio activo o pensionistas, los cuales pueden acceder a préstamos quirografarios ordinarios, emergentes por enfermedad, siempre que cumplan con los requisitos de la ley vigente.

4.2.2. Régimen Financiero

El financiamiento de las prestaciones que concede el ISSPOL se realizará mediante un régimen de capitalización colectiva a prima media general.

4.2.3. Fuentes de ingresos

Se constituye con las primas establecidas para las operaciones de crédito quirografario y la gestión de gastos administrativos que forman parte del dividendo que mensualmente abonan los prestatarios.

Se financia con una prima equivalente al 1.00% y al 0.15% para gastos administrativos.

4.2.4. Detalle de egresos

Cobertura en caso de fallecimiento o incapacidad permanente del deudor, siempre que no exista mora en el préstamo a la fecha de su fallecimiento o incapacidad.

5. Lineamientos de los escenarios

5.1. Descripción de los regímenes

Es importante tener en cuenta que para este estudio se utiliza la siguiente clasificación para los regímenes:

- **Ex Régimen de Transición:** Altas anteriores de la entrada en vigencia de la Ley de Fortalecimiento, es decir hasta el 20 de octubre de 2016. Se aplica lo indicado en el reglamento interno específico de cada seguro vigente.
- **Ex Nuevo Régimen:** Altas registradas desde la entrada en vigencia de la Ley de Fortalecimiento, es decir, a partir del 21 de octubre de 2016 hasta la fecha de corte actual, así como a quienes se trasladaron voluntariamente a este régimen.

5.2. Descripción de los escenarios

Los siguientes escenarios fueron notificados por la Asesoría Matemática Actuarial el 21 de abril de 2025 mediante Oficio N° I-OF-2025-050-AMA.F-ISSPOL.

Para efectos de este estudio se desarrollan los escenarios descritos a continuación:

Escenario 1: Se aplica la normativa vigente al 31 de diciembre de 2023. Este escenario se considera como base y refleja la situación actual de todos los fondos y seguros administrados por el ISSPOL.

Escenario 2: Se aplica la propuesta de Ley Orgánica del Régimen Especial de Seguridad Social de la Policía Nacional para todos los fondos y seguros administrados por el ISSPOL, bajo el supuesto de su entrada en vigencia el 1 de enero de 2026, previa aprobación de la Asamblea Nacional y publicación en el Registro Oficial.

En el caso del Seguro de Saldos, el proyecto de ley no incide en el valor de la prima, por lo tanto, no genera variaciones en la valoración actuarial. Esto se debe a que no se modifican ni los ingresos por aportes ni los egresos prestacionales. En consecuencia, los resultados en este escenario son equivalentes a los del Escenario 1.

Escenario 3: Se realiza la valoración del escenario base, bajo las mismas hipótesis que el Escenario 1 y con la aplicación de las tablas dinámicas de mortalidad, retiro y cesantía desarrolladas y entregadas por el ISSPOL.

Escenario 4: Se evalúa para los seguros de Saldos y de Desgravamen la factibilidad de establecer una prima diferenciada por edad. En base a este supuesto, se determina la prima correspondiente para cada edad a partir de los 70 años, así como la edad máxima para el otorgamiento de créditos, se toma como base lo establecido en el Escenario 1.

6. Análisis del contexto económico

6.1. Producto interno bruto

El Producto Interno Bruto (PIB) representa el valor total de los bienes y servicios finales producidos en una economía durante un período determinado. Es un indicador clave para medir la actividad económica y el crecimiento de un país.

Según datos del Banco Mundial (2023), el crecimiento promedio del PIB de Ecuador a precios corrientes entre 1994 y 2023 fue del 3.19%. A finales de los años 90, el país enfrentó su peor crisis

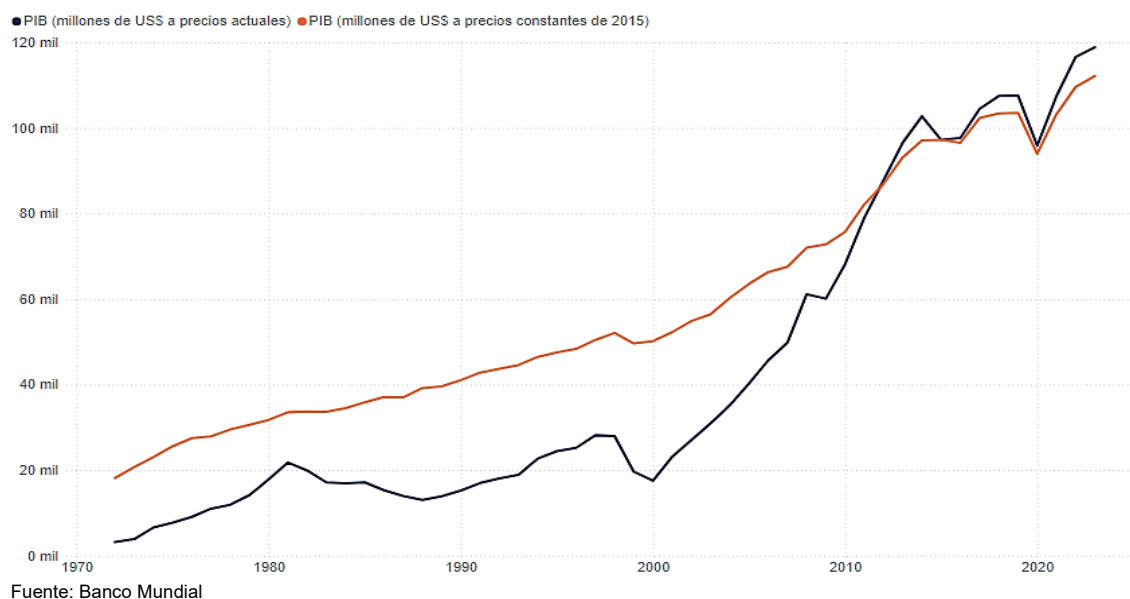
económica antes de la dolarización, con una contracción del PIB del 4.74% en 1999. Entre 2000 y 2007, Ecuador atravesó una fase de ajuste al nuevo esquema monetario, caracterizada por inestabilidad política. No obstante, en ese período el PIB creció en promedio un 3.95%, impulsado por la expansión de las exportaciones petroleras y la puesta en marcha del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP).

En 2008, la economía ecuatoriana creció un 6.56%. A pesar del impacto de la crisis financiera global de 2009, que redujo las exportaciones del país, el PIB aún registró un crecimiento del 1.09%. Posteriormente, entre 2011 y 2014, Ecuador experimentó un nuevo auge petrolero con un precio promedio del barril de crudo en torno a los 97 dólares, lo que impulsó nuevamente la actividad económica.

El crecimiento del PIB es un factor determinante para la sostenibilidad del Instituto de Seguridad Social de la Policía (ISSPOL), ya que afecta tanto los ingresos como los gastos del sistema. Un mayor crecimiento económico se traduce en un aumento del empleo formal y de los salarios, lo que incrementa los aportes de los afiliados y fortalece el financiamiento del ISSPOL. En contraste, períodos de recesión o bajo crecimiento pueden reducir la capacidad del Estado y de los afiliados para contribuir al sistema, aumentando el riesgo de déficits actuariales y comprometiendo la sostenibilidad de los fondos de pensiones y seguros.

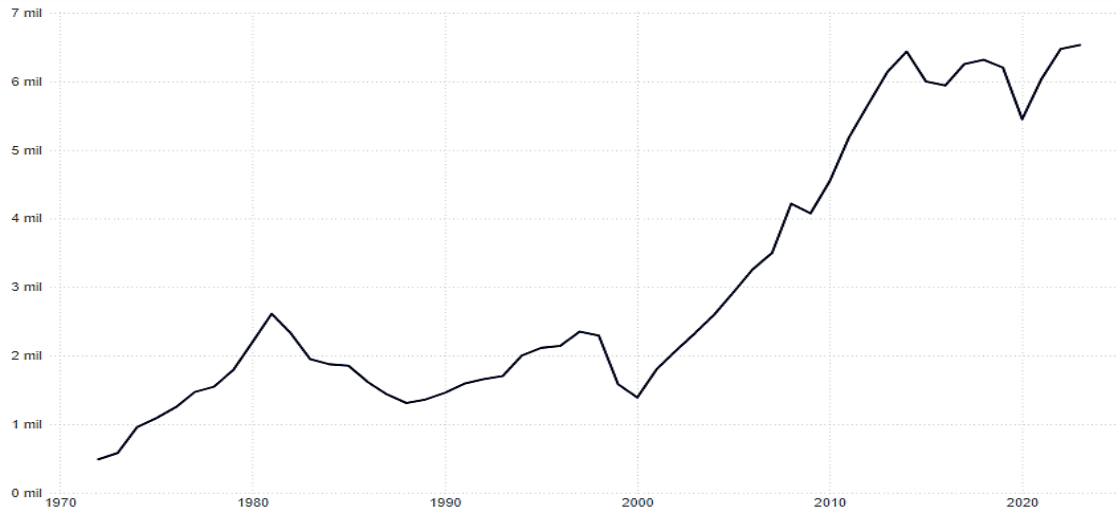
A continuación, se presenta la evolución del PIB desde 1972 hasta 2023 en millones de dólares a precios actuales y a precios constantes de 2015 y el PIB per cápita a precios actuales:

Gráfico 6.1: Evolución del PIB (millones de US\$)



El PIB per cápita se calcula dividiendo el Producto Interno Bruto entre el total de la población de un país. Este indicador refleja el nivel de ingreso promedio por persona y es utilizado para medir el bienestar económico relativo. En Ecuador, la evolución del PIB per cápita sigue una tendencia similar a la del PIB total, ya que su variación está influenciada por el crecimiento económico y los cambios demográficos. A continuación, se presenta el PIB per cápita del Ecuador desde 1972 hasta el 2023:

Gráfico 6.2: PIB per cápita (US\$ a precios actuales)



Fuente: Banco Mundial

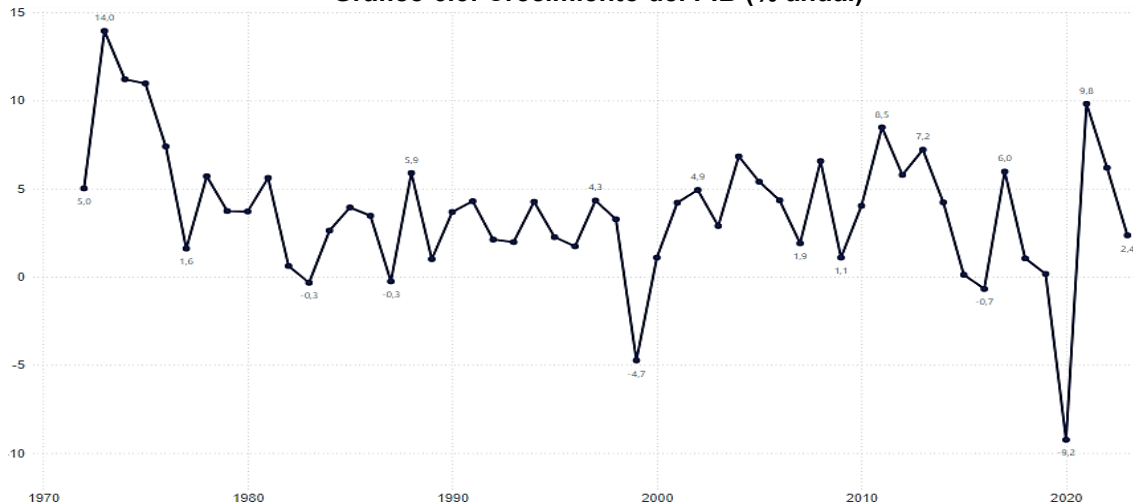
El Banco Mundial publicó los datos actualizados del Producto Interno Bruto (PIB) hasta diciembre de 2023. En el Gráfico 1 se observa que, tras la crisis provocada por la pandemia en 2020, la economía ecuatoriana experimentó una recuperación significativa debido a la eliminación progresiva de las restricciones sanitarias y la posterior reactivación económica.

En términos anuales, el PIB sufrió una contracción del 9.25% en 2020 respecto a 2019, marcando la mayor caída en la historia económica del país. Sin embargo, en 2021, Ecuador registró un crecimiento del 9.82% en comparación con 2020, lo que evidencia una fuerte recuperación tras la crisis sanitaria, a pesar de que el primer trimestre de ese año aún reflejaba signos de decrecimiento.

En los años siguientes, el crecimiento económico continuó, aunque a un ritmo menor. En 2022, la economía creció un 6.19%, mientras que en 2023 la tasa de crecimiento se redujo al 2.36%, reflejando una estabilización del proceso de recuperación.

A continuación, se muestra el gráfico con el crecimiento anual del PIB desde 1972 hasta el 2023:

Gráfico 6.3: Crecimiento del PIB (% anual)



Fuente: Banco Mundial

6.2. Inflación

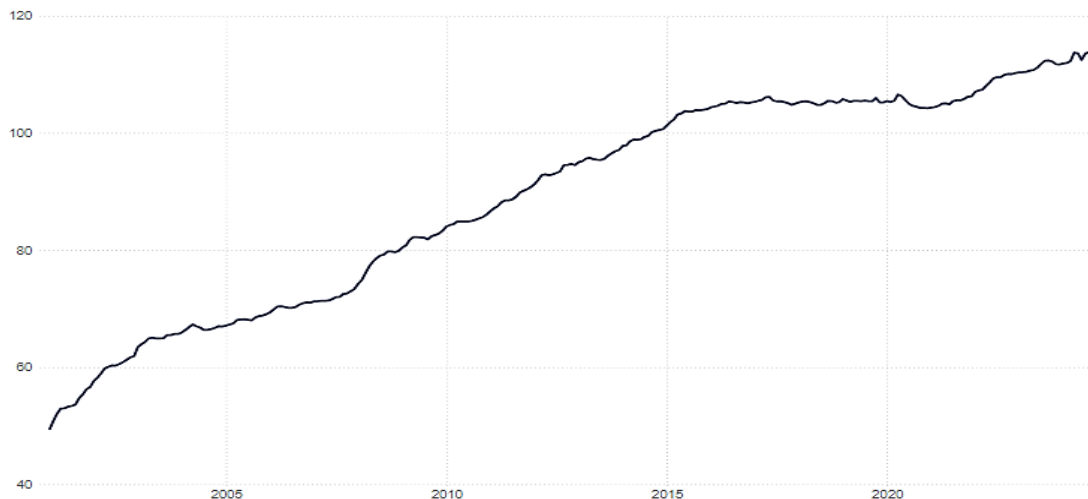
Desde el punto de vista monetario, la inflación refleja la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, ya que un incremento en el nivel general de precios reduce la cantidad de bienes y servicios que se pueden adquirir con una misma cantidad de dinero.

Estadísticamente, la inflación se mide a través de la variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), el cual refleja los cambios en el costo de una canasta representativa de bienes y servicios consumidos por los hogares, en particular aquellos de nivel socioeconómico medio y bajo.

El impacto de la inflación en la sostenibilidad financiera del Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL) es significativo, ya que afecta tanto los ingresos como los egresos de la Institución. Un aumento en la inflación puede erosionar el valor real de las contribuciones y reservas, reduciendo su capacidad para cubrir obligaciones futuras. Además, incrementa el costo de los beneficios y prestaciones que el ISSPOL otorga a sus afiliados, lo que puede generar desequilibrios financieros si las tasas de ajuste de pensiones y otras prestaciones no compensan el aumento en el costo de vida. Por ello, la gestión del riesgo inflacionario es clave para garantizar la sostenibilidad a largo plazo del sistema de seguridad social de la Policía

A continuación, se presenta la evolución del IPC mensual en el Ecuador desde enero del 2001 hasta agosto del 2024, tomando como base al año 2014 con un IPC igual a 100:

Gráfico 6.4: IPC mensual 2001-2024



Fuente: Banco Central del Ecuador

Como se puede observar, el IPC permaneció en ascenso desde el 2001 hasta el 2016, año en el que dicha medición empieza a estabilizarse hasta el 2020. En el 2020, se presenta una pequeña disminución del IPC marcada por el inicio de la pandemia y posteriormente, vuelve a presentar una tendencia ascendente hasta la fecha.

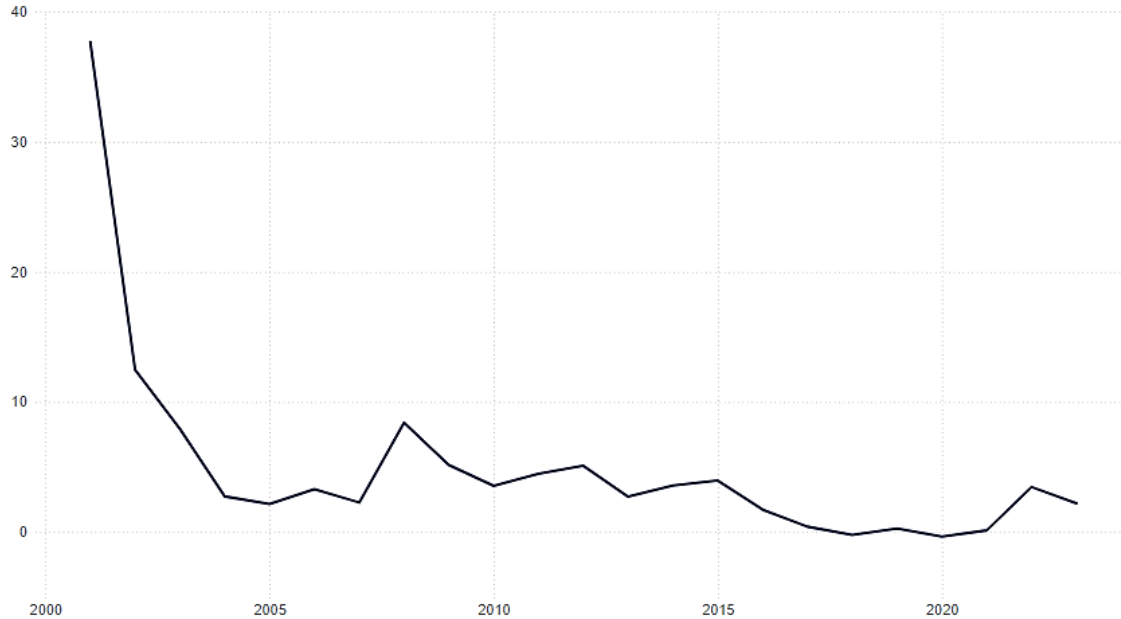
La dolarización, implementada en el año 2000, permitió una progresiva estabilización de los precios, reduciendo la inflación y su volatilidad, una tendencia que se ha mantenido durante las últimas dos décadas. En 2020, Ecuador registró una deflación del -0.34%, el nivel más bajo de su historia.

La deflación, entendida como la disminución sostenida y generalizada de los precios de bienes y servicios, se presentó con mayor intensidad en 2020 debido a la crisis sanitaria provocada por la pandemia del COVID-19. La fuerte contracción de la demanda, derivada de la paralización de actividades económicas y el aumento del desempleo, generó una caída en los precios. Este

fenómeno, al estar acompañado de recesión y pérdida de ingresos en los hogares, tuvo un impacto negativo en la economía, reflejando la fragilidad del entorno económico durante ese periodo.

A continuación, se presenta la evolución de la inflación después de la dolarización:

Gráfico 6.5: Inflación anual a diciembre 2001-2023 (%)



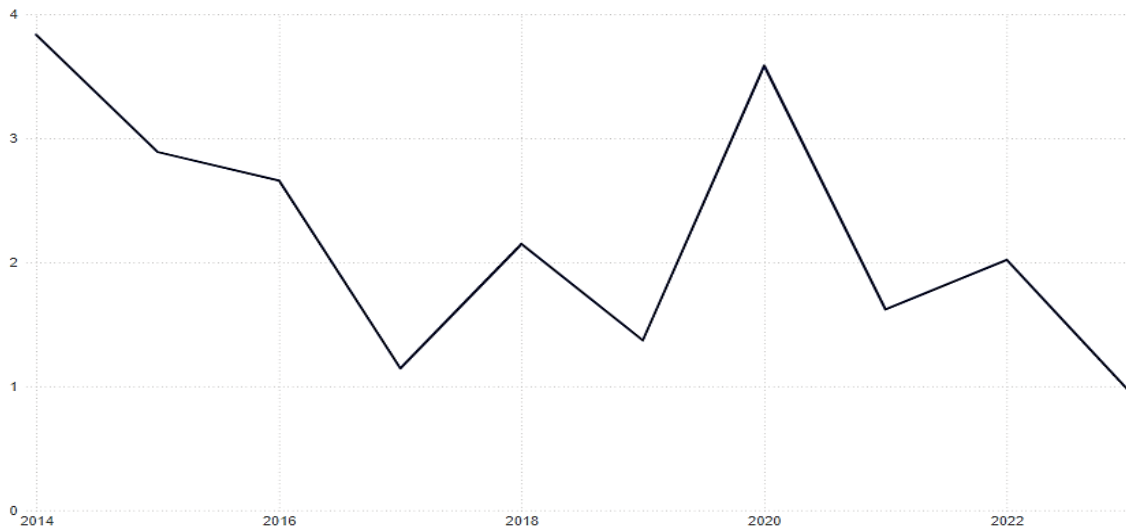
Fuente: Banco Mundial

Si se analiza la inflación por sectores económicos, se observa que, antes de la pandemia, el comportamiento de los precios en el sector de la salud seguía una tendencia similar a la inflación general. Sin embargo, en 2020 se produjo un aumento significativo en los costos de atención médica. Este incremento se debió al alza en los precios de servicios hospitalarios, tratamientos y honorarios médicos, impulsada por la crisis sanitaria.

Además del aumento en la demanda de atención médica por el COVID-19, se instauró una nueva práctica en la que los profesionales de la salud solicitaron un mayor número de exámenes para un mismo diagnóstico. Esto no solo buscaba descartar la presencia del virus y otras enfermedades, sino también reducir el riesgo de errores médicos y posibles demandas por mala práctica.

En el siguiente gráfico se puede ver el comportamiento de la inflación anual del sector de la salud:

Gráfico 6.6: Inflación anual sector salud a diciembre (%)



Fuente: Banco Central del Ecuador

6.3. Situación del sistema financiero ecuatoriano

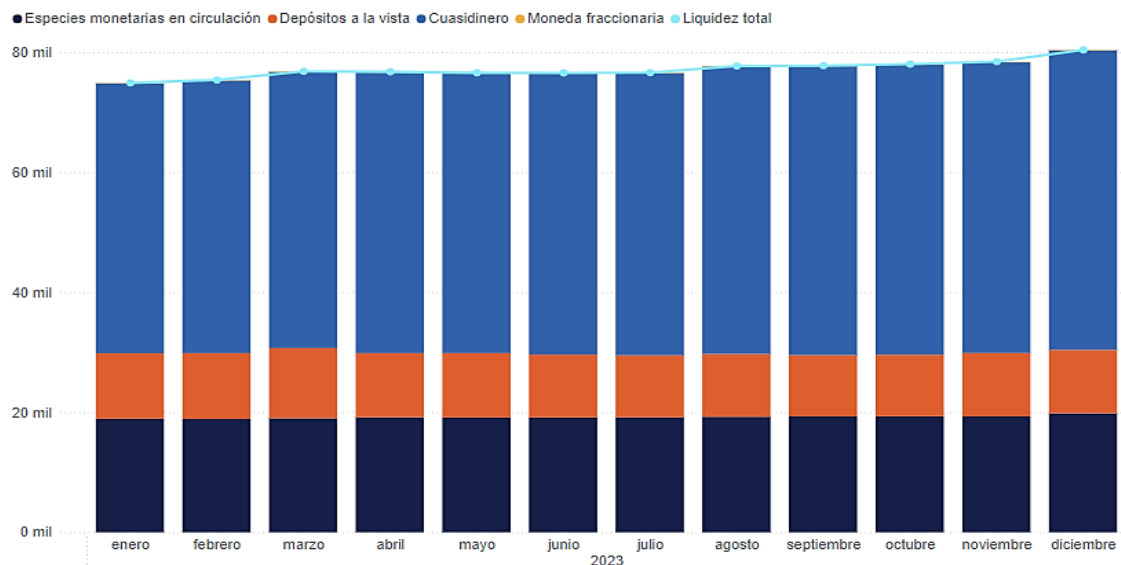
Desde el año 2000, Ecuador ha operado bajo un régimen de dolarización que, tras más de dos décadas, ha sido sostenido por un sector financiero caracterizado por su manejo conservador y prudente. A pesar de haber enfrentado tres crisis económicas, el sistema financiero ha mantenido una gestión técnica sólida, con adecuados niveles de solvencia y liquidez. Este manejo ha permitido fortalecer la estabilidad monetaria y la confianza de los depositantes, como se evidenció en 2020, cuando los depósitos crecieron un 11.4% anual, alcanzando el 37% del PIB a pesar del impacto del COVID-19.

La estabilidad del dólar en Ecuador es un factor clave no solo para la economía en general, sino también para la sostenibilidad financiera del Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL). Al no contar con una política monetaria propia, el país depende de la liquidez disponible en el sistema financiero y del flujo de divisas, lo que influye directamente en la capacidad del ISSPOL para cumplir con sus obligaciones. La estabilidad cambiaria impacta en la rentabilidad de las inversiones del fondo, en el poder adquisitivo de las pensiones y en la sostenibilidad de los recursos destinados a cubrir prestaciones.

A diciembre de 2023, la liquidez del sistema ecuatoriano alcanzó los US\$ 80.3 mil millones, con un crecimiento de 7.36 puntos porcentuales respecto a enero del mismo año, cuando se situaba en US\$ 74.9 mil millones.

Este nivel de liquidez es crucial para el ISSPOL, ya que garantiza un entorno financiero estable en el que sus inversiones puedan mantenerse con rendimientos adecuados y sin riesgos adicionales derivados de la volatilidad cambiaria.

Gráfico 6.7: Liquidez del sistema financiero (millones de US\$)

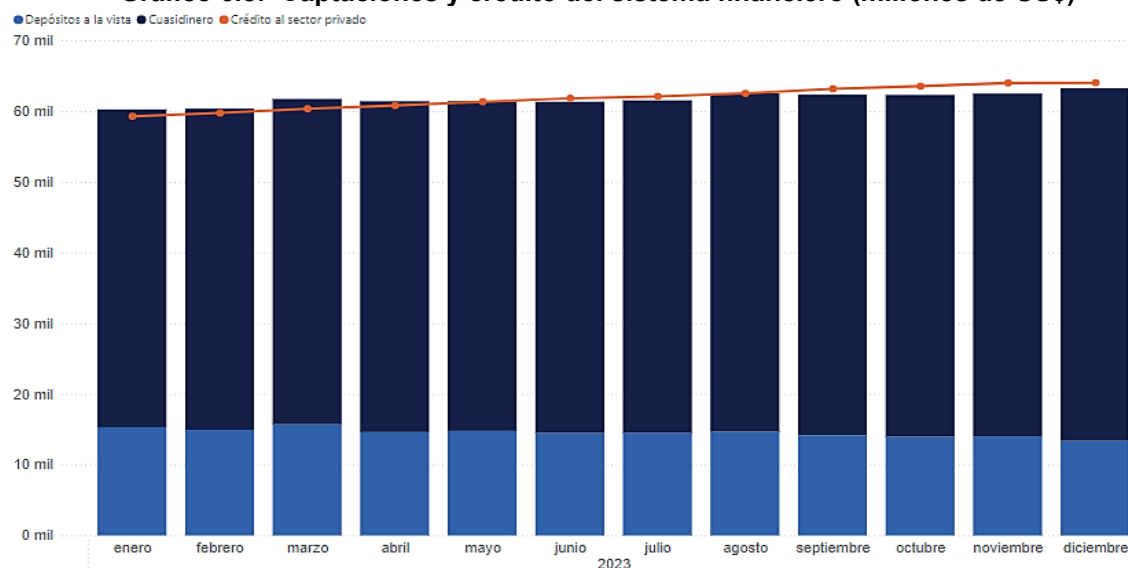


Fuente: Banco Central del Ecuador

A diciembre de 2023, las captaciones del sistema financiero por concepto de depósitos a la vista alcanzaron los US\$ 13.4 mil millones, lo que representa una disminución de aproximadamente US\$ 2 mil millones en comparación con enero del mismo año. En contraste, las captaciones bajo la categoría de "cuasidinero" ascendieron a US\$ 49.9 mil millones, registrando un incremento de alrededor de US\$ 5 mil millones en el mismo período.

Por su parte, el crédito otorgado al sector privado alcanzó los US\$ 64 mil millones a diciembre de 2023, reflejando un crecimiento del 8% con respecto a enero de 2023, cuando se situaba en US\$ 59.3 mil millones.

Gráfico 6.8: Captaciones y crédito del sistema financiero (millones de US\$)



Fuente: Banco Central del Ecuador

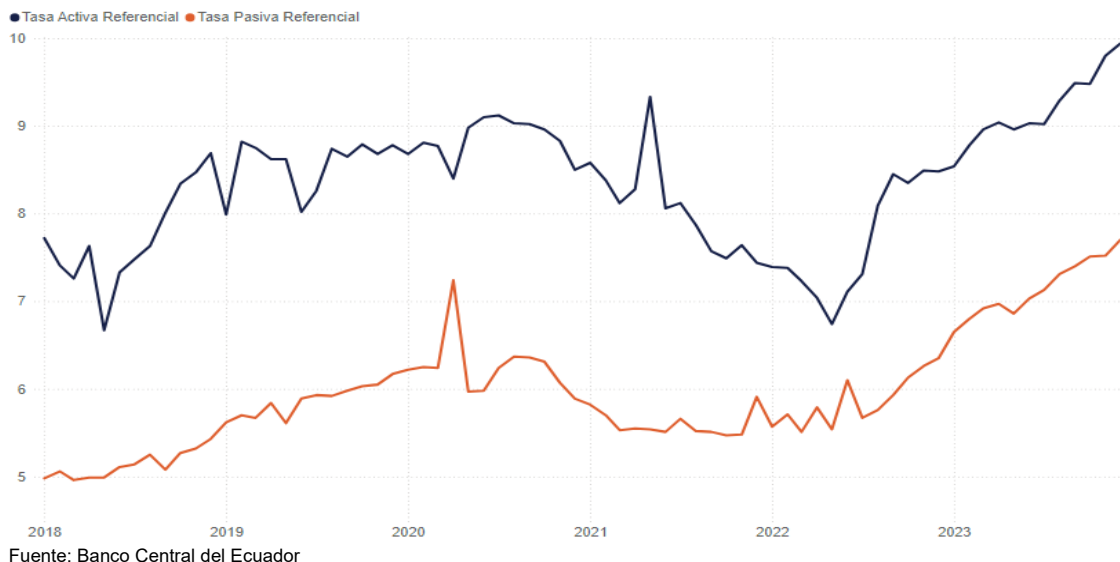
El siguiente gráfico muestra la evolución de las tasas de interés referenciales, tanto pasiva como activa, del Banco Central del Ecuador. Desde 2007, se implementaron techos a las tasas que las

entidades financieras pueden cobrar por los créditos otorgados. Además, las operaciones de crédito fueron segmentadas según su destino y el nivel de ingresos de los consumidores.

En 2020, el aumento del riesgo país durante la pandemia, sumado al período de incertidumbre previo a la renegociación de la deuda, provocó un alza en las tasas de interés referenciales. Sin embargo, con la posterior reducción del riesgo país y la mejora en los indicadores de liquidez, estas tasas comenzaron a disminuir progresivamente hasta principios de 2022. A partir de entonces, las tasas de interés, activa y pasiva, retomaron una tendencia alcista, impulsadas principalmente por el incremento de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, medida adoptada para contener la inflación en ese país.

El encarecimiento del crédito en EE.UU. ha repercutido en el costo del financiamiento para los bancos ecuatorianos, generando un aumento en las tasas de interés locales. Como resultado, en diciembre de 2023, las tasas de interés, activa y pasiva, alcanzaron sus niveles más altos, con valores de 9.94% y 7.70%, respectivamente.

Gráfico 6.9: Evolución tasas pasiva y activa referenciales del BCE (%)



6.4. Riesgo País (EMBI)

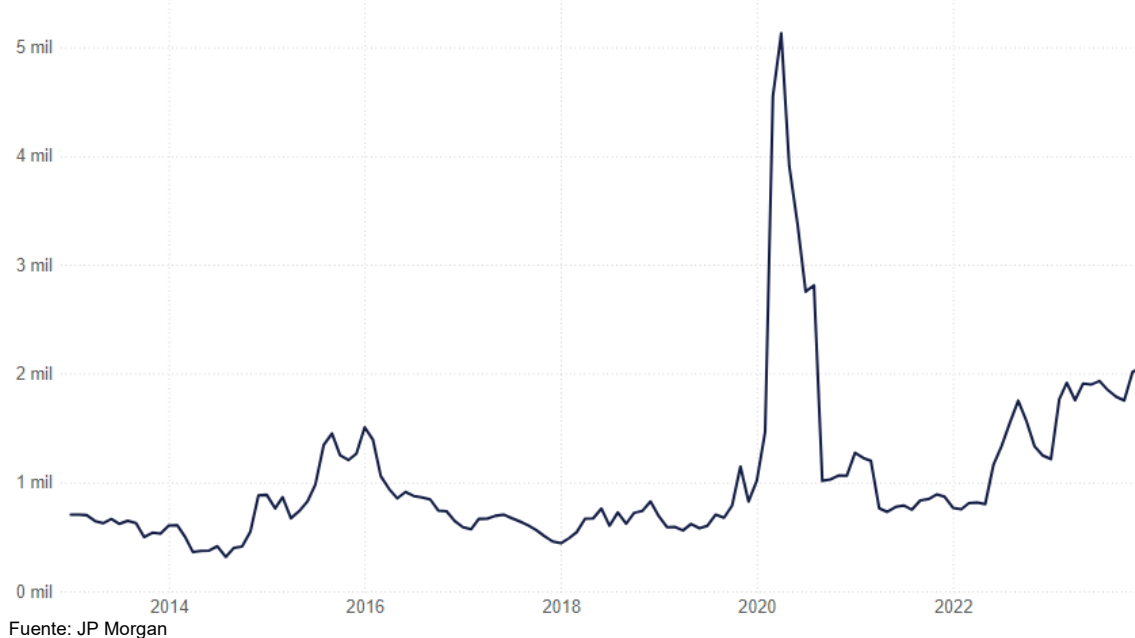
En el caso de Ecuador, el riesgo país alcanzó los 2,055 puntos a diciembre de 2023, registrando un incremento de 805 puntos en comparación con diciembre de 2022, cuando se situaba en 1,250 puntos. Este aumento sostenido en los últimos años responde principalmente a la inestabilidad política, el deterioro de la seguridad y la incertidumbre económica que afectan la confianza de los inversionistas.

Durante 2024, el riesgo país continuó en niveles elevados, reflejando la crisis económica y fiscal que atravesó el país. Factores como la crisis energética de septiembre, que generó apagones prolongados en sectores productivos e industriales, el incremento de la violencia y la inseguridad con una tasa de homicidios que alcanzó niveles récord en la región, y la incertidumbre política ante las elecciones presidenciales de 2025, contribuyeron a una percepción de mayor riesgo por parte de los inversionistas. Estos elementos, sumados a las dificultades del gobierno para acceder a financiamiento en condiciones favorables, llevaron a que el riesgo país se mantuviera por encima de los 2,000 puntos durante gran parte del año, limitando la capacidad del país para atraer inversión extranjera y encareciendo el costo del crédito en los mercados internacionales.

El alto nivel de riesgo país encarece el acceso a financiamiento externo y eleva las tasas de interés para el sector público y privado, impactando directamente en la sostenibilidad financiera de instituciones como el ISSPOL. Un mayor costo del crédito puede reducir el rendimiento de las inversiones, afectar la liquidez y limitar la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones futuras. Además, la percepción de riesgo puede restringir el acceso a nuevos instrumentos financieros que podrían fortalecer la estructura de los fondos administrados por el ISSPOL.

El siguiente gráfico muestra la evolución del riesgo país en Ecuador desde 2013 hasta 2023, considerando los valores registrados a diciembre de cada año.

Gráfico 6.10: Evolución del Riesgo País al 31 de diciembre de cada año 2018-2023 (EMBI)



Este indicador mantiene una relación inversa con el precio internacional del petróleo, lo que significa que, generalmente, cuando el precio del crudo disminuye, el riesgo país tiende a aumentar, y viceversa. Dado que los ingresos del Estado dependen en gran medida de la exportación petrolera, la volatilidad en los precios del crudo influye directamente en la capacidad del país para acceder a financiamiento en mejores condiciones.

En 2020, el precio del petróleo experimentó una fuerte volatilidad debido al impacto de la pandemia. A inicios de enero, el crudo WTI se cotizaba entre US\$ 60 y US\$ 65 por barril, pero con la expansión del COVID-19 y la paralización económica global, el precio colapsó. El 20 de abril de 2020, en medio de un colapso de la demanda y un exceso de oferta, el WTI alcanzó un valor histórico negativo de -37.60 dólares por barril, siendo la primera vez que el petróleo operaba en cifras negativas. Para Ecuador, esta caída tuvo un impacto directo en los ingresos fiscales, agravando el déficit fiscal y generando una mayor percepción de riesgo sobre la sostenibilidad de la deuda pública. Al 31 de diciembre de 2020, el riesgo país del Ecuador alcanzó los 1,062 puntos, reflejando un incremento tras haber registrado una caída temporal hasta los 952 puntos en septiembre de ese mismo año.

Al cierre de 2023, el precio del petróleo se situó en US\$ 71.65 por barril. No obstante, a pesar del incremento en el valor del crudo, el riesgo país ha continuado en ascenso, lo que parecería contradecir la relación histórica entre ambos indicadores. Sin embargo, en esta ocasión, el aumento del riesgo país no se debe a factores externos relacionados con el petróleo, sino a elementos internos como la inseguridad y la inestabilidad política, que han debilitado la confianza de los inversionistas y elevado el costo del financiamiento para el país.

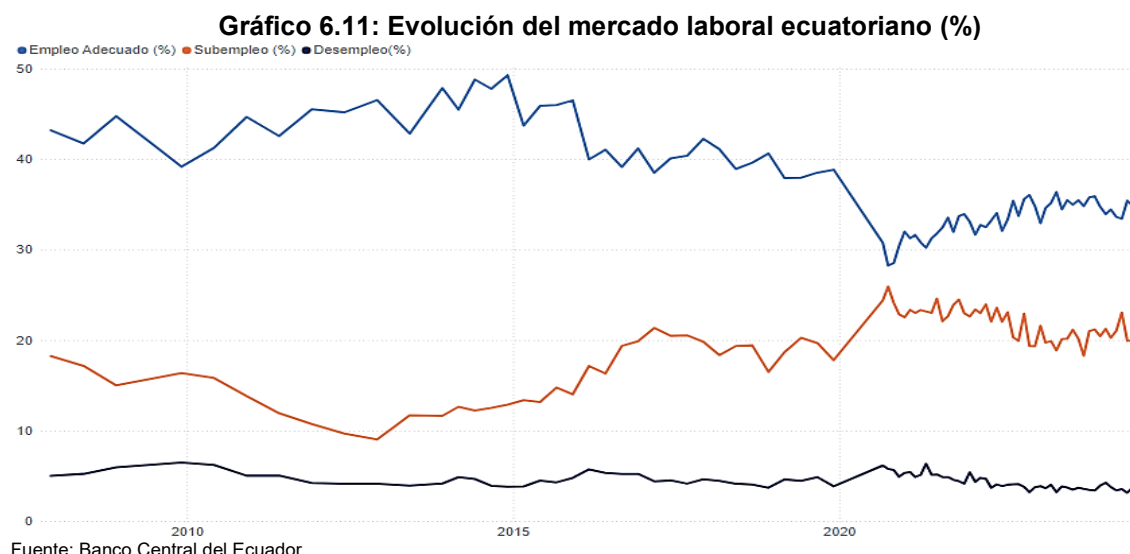
6.5. Mercado laboral ecuatoriano

El mercado laboral ecuatoriano es un factor clave en la sostenibilidad financiera del Instituto de Seguridad Social de la Policía (ISSPOL), ya que influye directamente en el flujo de aportes y en la estabilidad de su sistema de pensiones y seguros. En los últimos años, la economía ecuatoriana ha enfrentado desafíos en materia de empleo, con altas tasas de informalidad, una desaceleración en la creación de empleo formal y un estancamiento en los salarios reales. Estos factores han limitado el crecimiento de la base de cotizantes al sistema de seguridad social, lo que puede generar presiones financieras a mediano y largo plazo.

El ISSPOL depende de las contribuciones de los policías activos y del soporte financiero del Estado para sostener sus obligaciones con los pensionistas y beneficiarios. Sin embargo, una disminución en el número de afiliados activos o un estancamiento en sus ingresos puede afectar la capacidad del sistema para financiar las prestaciones futuras. Además, el envejecimiento de la población y el incremento en la cantidad de retirados pueden generar un desbalance entre ingresos y egresos, aumentando el riesgo actuarial de los seguros y fondos administrados por la Institución.

A futuro, la sostenibilidad del ISSPOL dependerá en gran medida de la evolución del mercado laboral, la estabilidad de los salarios en el sector público y las medidas que se implementen para garantizar una estructura financiera equilibrada en el sistema de seguridad social de la Policía Nacional.

De acuerdo con estadísticas del Banco Central del Ecuador, a diciembre de 2023 el desempleo alcanzó una tasa del 3.4%, mientras que el año 2022 cerró en 3.2%. Además, el subempleo de diciembre del 2023 alcanzó el 21.2%.



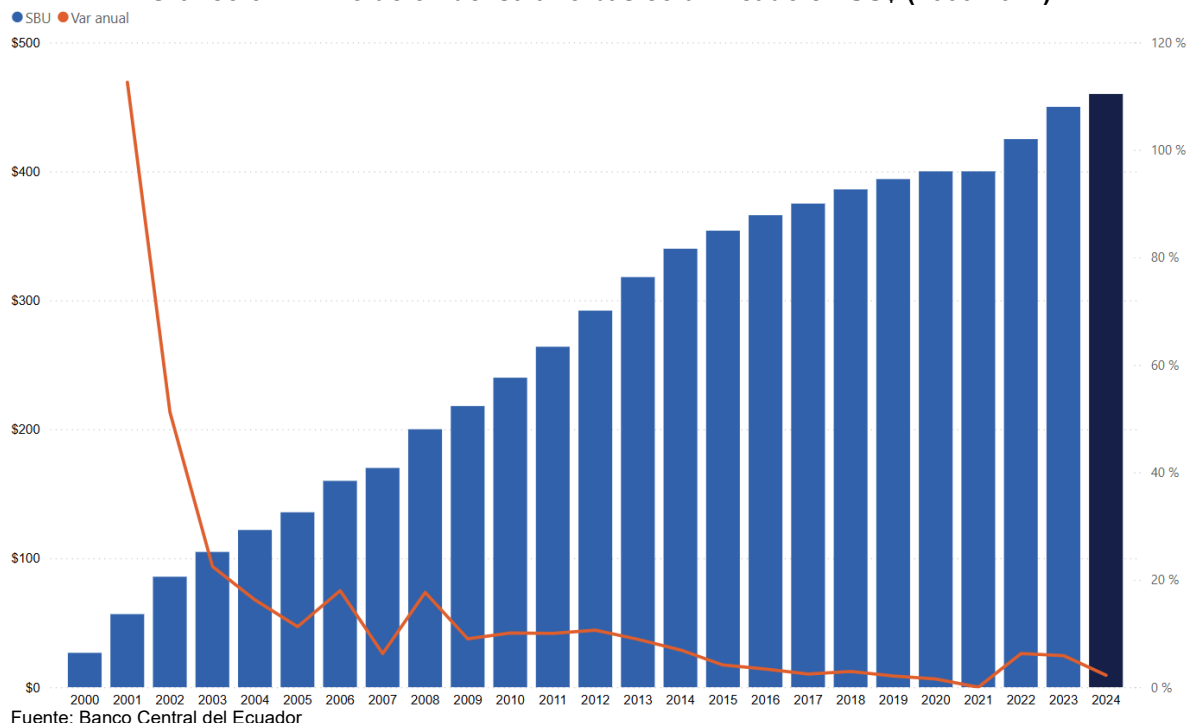
Entre 2008 y 2019, la tasa de empleo adecuado en Ecuador se ha mantenido dentro de un rango del 40% al 50%. Aunque históricamente ha sido superior a las tasas de subempleo y desempleo, su nivel sigue siendo bajo, ya que en los últimos 15 años no ha superado el umbral del 50%.

La pandemia de COVID-19 generó un cambio significativo en la estructura del mercado laboral. Posterior al confinamiento, la tasa de empleo adecuado se redujo, fluctuando entre el 30% y el 40%, es decir, aproximadamente 10 puntos porcentuales menos que en los años previos a la crisis sanitaria. Paralelamente, la tasa de subempleo aumentó en proporciones similares, lo que sugiere que muchas personas que anteriormente contaban con empleo pleno han pasado a condiciones laborales más precarias.

En cuanto al poder adquisitivo de los hogares, a diciembre de 2023, el costo de la canasta básica familiar se situó en US\$ 786.31, mientras que el ingreso familiar promedio alcanzó los US\$ 840.00, lo que representa un excedente del 6.83%. Sin embargo, este margen sigue siendo frágil en un contexto de empleo inestable y alta informalidad, factores que pueden comprometer el bienestar económico de los hogares ecuatorianos.

El siguiente cuadro muestra la evolución del salario básico unificado que desde la dolarización ha ido incrementando de a poco para pasar en 24 años, desde el 2000, de US\$ 57 a US\$ 460 en el 2024.

Gráfico 6.12: Evolución del salario básico unificado en US\$ (2000-2024)



Debido a la crisis económica causada por la pandemia de COVID-19, el Gobierno Nacional decidió mantener congelado el salario básico en US\$ 400 durante el año 2021. Este fue el único año en los últimos 23 años en el que no se registró un aumento en el salario mínimo. Posteriormente, en 2022 y 2023, se implementaron incrementos anuales de US\$ 25, alcanzando un salario básico de US\$ 450 en 2023. Para 2024, existe un aumento adicional de US\$ 10, fijando el salario mínimo en US\$ 460.

6.6. Tendencias demográficas nacionales

La sostenibilidad financiera del Instituto de Seguridad Social de la Policía (ISSPOL) está estrechamente relacionada con la evolución demográfica de su población asegurada. La tasa de natalidad y mortalidad influyen en la estructura etaria del sistema, determinando el ritmo de crecimiento de nuevos afiliados y la demanda futura de pensiones y servicios de salud. A medida que aumenta la esperanza de vida, los pensionistas reciben beneficios por un período más prolongado, lo que incrementa la presión sobre los fondos del ISSPOL. Además, la relación entre trabajadores activos y pensionistas es un indicador clave de sostenibilidad: si la cantidad de afiliados en servicio activo disminuye o crece a un ritmo inferior al de los retirados, el sistema enfrentará mayores desafíos financieros para cubrir sus obligaciones sin generar déficits actuariales. Para garantizar la estabilidad a largo plazo, es crucial que el ISSPOL mantenga un equilibrio adecuado

entre ingresos por aportaciones y egresos por beneficios, considerando las tendencias demográficas y su impacto en la seguridad social policial.

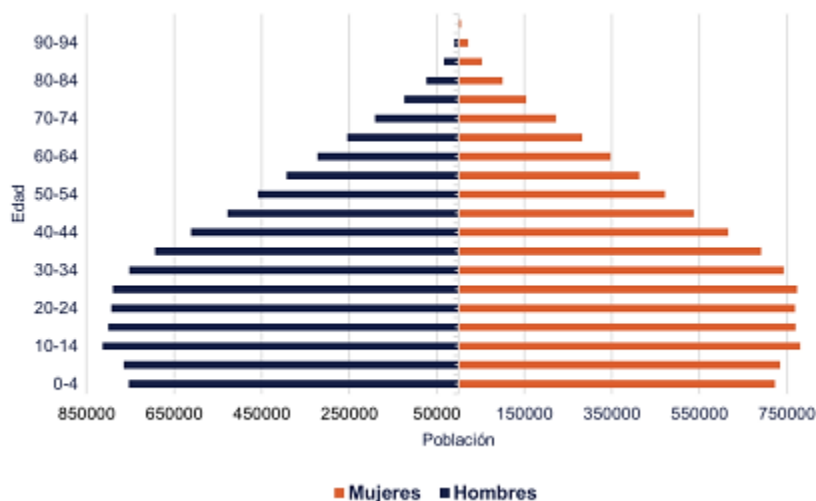
Según las proyecciones realizadas por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), la población del Ecuador proyectada para el año 2023 es de aproximadamente 17.83 millones de habitantes, distribuidos de la siguiente manera:

Tabla 6.1: Segmentación de la población por sexo

Sexo	Habitantes (millones)	Porcentaje
Masculino	8.85	49.64%
Femenino	8.98	50.36%

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC)

Gráfico 6.13: Pirámide poblacional Ecuador



Fuente: Population Pyramid

Los principales indicadores demográficos son los siguientes:

Tabla 6.2: Principales tasas de indicadores demográficos Ecuador

Indicador	Tasa
Crecimiento población	0.67%
Natalidad	15.0 nacimientos / 1000 personas
Mortalidad	5.4 defunciones / 1000 personas
Fertilidad	1.82 niños nacidos por mujer fértil

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC)

Tabla 6.3: Esperanza de vida por sexo

Sexo	Esperanza de vida
Masculino	73.7
Femenino	80.7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC)

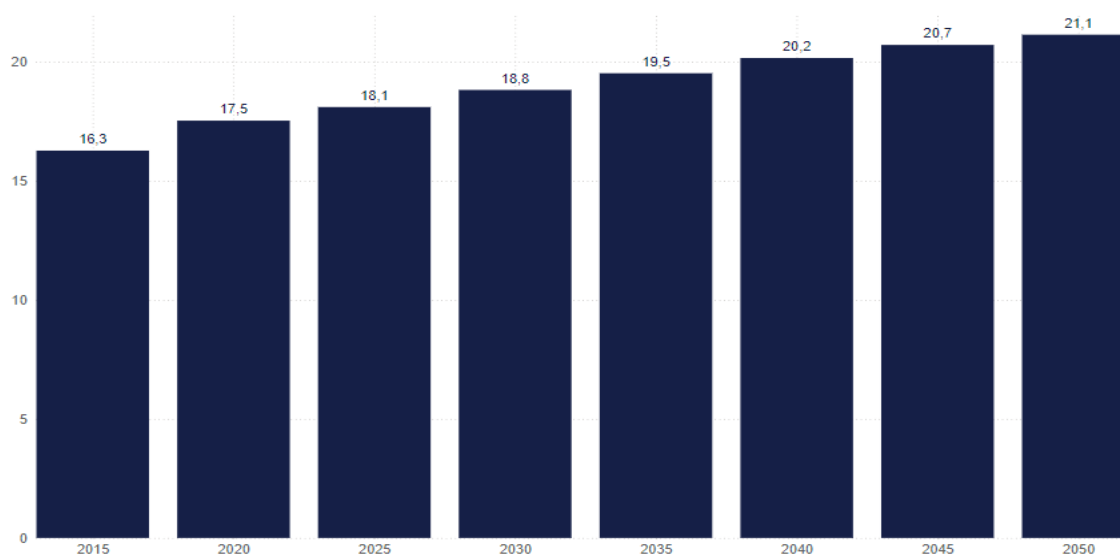
En Ecuador, la población femenina representa un 50.36% del total, ligeramente superior al 49.64% de la población masculina. En términos de distribución etaria, los grupos con mayor número de habitantes se encuentran entre los 10 y 34 años. No obstante, la cantidad de niños menores de 10 años es menor en comparación con estos rangos, lo que refleja la disminución de la tasa de crecimiento poblacional, actualmente inferior al 1%.

En línea con esta tendencia, la tasa de fertilidad ha experimentado una reducción sostenida en los últimos años, alcanzando un mínimo histórico de 1.82 hijos por mujer en edad fértil en 2023. Por otro lado, la esperanza de vida muestra una diferencia significativa entre géneros: en promedio, las mujeres viven siete años más que los hombres en Ecuador.

Según proyecciones del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), la población ecuatoriana, que en 2020 era de 17.53 millones de habitantes, alcanzará los 18.82 millones en 2030 y se espera que para 2050 llegue a 21.14 millones. Estos cambios demográficos tienen implicaciones importantes en la planificación de políticas públicas y en la sostenibilidad de los sistemas de seguridad social del país.

A continuación, se presenta un gráfico con la evolución de la proyección de la población del Ecuador desde el año 2015 hasta el 2050:

Gráfico 6.14: Proyección de la población en Ecuador (millones de habitantes)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC)

6.7. Déficit fiscal y nivel de endeudamiento del Estado.

La presión fiscal y el nivel de endeudamiento del Estado son factores determinantes en la sostenibilidad financiera del Instituto de Seguridad Social de la Policía (ISSPOL), ya que una parte

significativa de sus recursos depende de la estabilidad de las finanzas públicas. Según el marco normativo vigente, el Estado ecuatoriano tiene la obligación de aportar el 60% del monto global de las pensiones otorgadas por el ISSPOL, además de contribuir al financiamiento de otras prestaciones. Un alto déficit fiscal obliga al gobierno a recurrir al endeudamiento para cubrir sus compromisos, lo que puede comprometer su capacidad para cumplir con estos aportes estatales y con otras obligaciones relacionadas con la seguridad social.

Si el nivel de deuda pública se torna insostenible, existe el riesgo de recortes en el financiamiento de pensiones y prestaciones, afectando la liquidez del seguro y generando incertidumbre sobre el cumplimiento de los beneficios para los afiliados y retirados. Además, la confianza en el sistema puede verse debilitada si el gobierno enfrenta dificultades para garantizar la estabilidad del ISSPOL, lo que haría necesario implementar reformas estructurales para evitar desequilibrios financieros a largo plazo. Mantener un equilibrio fiscal sostenible es clave para preservar la viabilidad del sistema de seguridad social de la Policía y asegurar su capacidad de respuesta ante las necesidades de sus beneficiarios.

El más reciente informe del Banco Central del Ecuador (BCE), publicado el 15 de enero de 2025, reveló que la economía ecuatoriana experimentó una contracción durante tres trimestres consecutivos en 2024. Uno de los principales factores que ha incidido en esta recesión ha sido la reducción de la inversión privada, en un contexto de restricciones de liquidez que llevaron al Gobierno a implementar dos reformas tributarias. Estas medidas incluyeron el aumento del Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 12% al 15%, así como la creación de nuevos impuestos para las empresas, con el objetivo de incrementar la recaudación fiscal.

A este panorama se sumaron factores adicionales como la crisis energética de septiembre de 2024, que ocasionó apagones prolongados en sectores productivos e industriales, y la persistente problemática de inseguridad y violencia vinculada al narcotráfico. Asimismo, la incertidumbre política de cara a las elecciones presidenciales y legislativas de 2025 ha afectado la confianza de inversionistas y agentes económicos.

En mayo de 2024, el Fondo Monetario Internacional (FMI) aprobó un Acuerdo con Ecuador en el marco del Servicio Ampliado del Fondo (SAF), reconociendo avances en la implementación de políticas económicas y reformas estructurales. Sin embargo, las perspectivas económicas y fiscales siguen presentando desafíos significativos. La sustitución de ingresos temporales por fuentes de financiamiento permanente y el impacto de las autorretenciones del impuesto a la renta podrían ampliar el déficit público en 2025, generando presiones adicionales sobre las cuentas fiscales.

Desde la perspectiva de la sostenibilidad del Instituto de Seguridad Social de la Policía (ISSPOL), la evolución del déficit público y el nivel de endeudamiento del Estado son factores clave. El ISSPOL depende, en parte, del financiamiento estatal para el pago de pensiones y otras prestaciones, lo que significa que cualquier restricción fiscal podría afectar la regularidad y suficiencia de estos aportes. Además, el incremento del peso de la deuda pública y su servicio en relación con la capacidad económica del país plantea interrogantes sobre la sostenibilidad de las transferencias estatales al sistema de seguridad social de la Policía Nacional.

En este contexto, el desempeño fiscal del Ecuador en los próximos años será determinante para la estabilidad del ISSPOL. Un entorno de consolidación fiscal permitiría reducir los riesgos asociados al financiamiento de sus obligaciones, mientras que una prolongación de la crisis económica y fiscal podría derivar en presiones sobre su liquidez y sostenibilidad a largo plazo.

7. Análisis del contexto demográfico

7.1. Análisis de la población cubierta

En esta sección se presenta el análisis demográfico de la población asegurada activa y de los pensionistas del ISSPOL, con corte al 31 de diciembre de 2023⁷. A partir de la información suministrada por la Institución, se analiza la evolución de la población por edad, tiempo de servicio, remuneración, entre otros.

Para determinar la clasificación de los servidores policiales por nivel de gestión, rol, grado y tiempo de servicio (TS), se emplea la estructura presentada en el Art. 88 del COESCOP⁸.

La tabla a continuación muestra la evolución durante los últimos 11 años del número de policías activos, así como de los pensionistas por retiro, discapacidad, e invalidez. También se muestra el número de montepíos registrado a diciembre de cada año. Se observa que, salvo para los pensionistas por discapacidad e invalidez que se han reducido, en el resto de grupos ha aumentado la población. El número de activos se ha incrementado en los últimos 11 años, pasado de 42,262 en 2012 a 57,003 personas en 2023, lo que representa un 34.88% más, o un 2.76% de crecimiento promedio anual. El total de pensionistas pasó 11,794 a 22,344 personas, con un crecimiento total de 89.45% y 6.05% promedio anual, más del doble de rápido que el crecimiento de activos. Los montepíos pasaron de 5,707 en 2012 a 8,243 personas en 2023. Entre diciembre 2022 y diciembre 2023, los activos aumentaron un 9.49% mientras que el total de pensionistas y montepíos en 12.88%.

Tabla 7.1: Evolución de activos, pensionistas y montepíos

Año	Activos	Pensionistas retiro	Pensionistas discapacidad	Pensionistas invalidez	Total pensionistas	Montepíos	Total pensionistas y montepíos
2012	42,262	11,649	72	73	11,794	5,707	17,501
2013	43,770	12,293	68	71	12,432	5,838	18,270
2014	45,764	13,332	64	70	13,466	5,899	19,365
2015	46,877	14,271	62	61	14,394	6,046	20,440
2016	46,836	15,261	62	62	15,385	6,028	21,413
2017	48,095	16,114	59	55	16,228	6,249	22,477
2018	49,028	17,135	61	51	17,247	6,468	23,715
2019	50,145	17,474	58	49	17,581	6,687	24,268
2020	51,248	17,947	57	47	18,051	7,186	25,237
2021	51,515	18,125	54	43	18,222	7,755	25,977
2022	52,060	19,044	53	40	19,137	7,961	27,098
2023	57,003	22,249	53	42	22,344	8,243	30,587

7.2. Asegurados activos

A continuación se presenta un análisis de los asegurados activos. El número de policías pertenecientes al nivel directivo se ha incrementado un 82.04% entre 2012 y 2023, pasando de 3,162 a 5,756 personas. Por su lado, el número de activos pertenecientes al nivel técnico operativo ha visto un incremento del 31.07%, pasando de 39,100 a 51,247 personas. A diciembre de 2023 los activos

⁷ En caso de que no se haga mención explícita del año en las tablas o gráficos, los datos corresponden al año 2023.

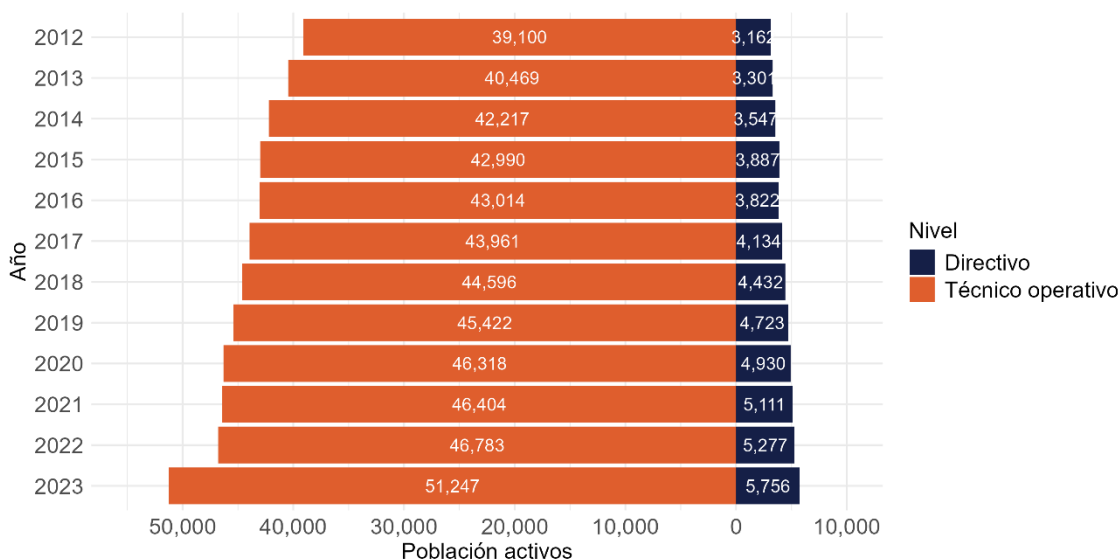
⁸ Código Orgánico de las Entidades de la Seguridad Ciudadana y Orden Público, Tercer Suplemento del Registro Oficial 131, 22-VIII-2022.

pertenecientes al nivel directivo representan el 10.10% de la población de activos. Esta proporción ha visto una tendencia creciente, pasando de 7.48% en 2012 a un nivel máximo de 10.14% en 2022. En el último año, el número de directivos se incrementó en 9.08% y el número de técnicos operativos en 9.54%.

Tabla 7.2: Evolución activos por nivel

Año	Directivo	Técnico operativo	Total activos	Proporción nivel directivo
2012	3,162	39,100	42,262	7.48%
2013	3,301	40,469	43,770	7.54%
2014	3,547	42,217	45,764	7.75%
2015	3,887	42,990	46,877	8.29%
2016	3,822	43,014	46,836	8.16%
2017	4,134	43,961	48,095	8.60%
2018	4,432	44,596	49,028	9.04%
2019	4,723	45,422	50,145	9.42%
2020	4,930	46,318	51,248	9.62%
2021	5,111	46,404	51,515	9.92%
2022	5,277	46,783	52,060	10.14%
2023	5,756	51,247	57,003	10.10%

Gráfico 7.1: Evolución activos por nivel



7.2.1. Estructura por sexo

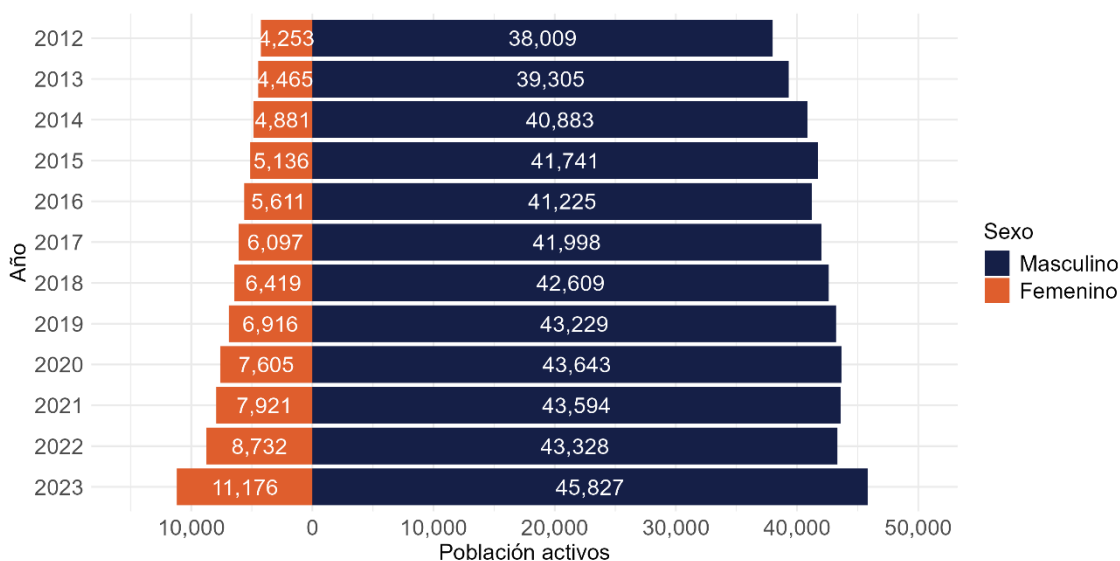
La tabla y gráfico presentados a continuación muestran el número de activos, por sexo, que se registraron a diciembre de cada año. El número de mujeres se incrementó notablemente, pasando de 4,253 en 2012 a 11,176 en 2023, lo que representa un incremento de 162.78% en 11 años, o de 9.81% anual. En el mismo periodo de tiempo, el número de hombres experimentó un crecimiento del 20.57%. El número de activos aumentó del 2022 al 2023 en un 27.99% para mujeres y 5.77% para hombres, siendo un año atípico en cuanto al crecimiento, derivado de la situación actual del país. La

proporción de mujeres en la fuerza ha visto un marcado crecimiento, pasando de ser el 10.06% de la población total de activos en el año 2012 a representar el 19.61% en 2023.

Tabla 7.3: Evolución activos por sexo

Año	Femenino	Masculino	Proporción femenino
2012	4,253	38,009	10.06%
2013	4,465	39,305	10.20%
2014	4,881	40,883	10.67%
2015	5,136	41,741	10.96%
2016	5,611	41,225	11.98%
2017	6,097	41,998	12.68%
2018	6,419	42,609	13.09%
2019	6,916	43,229	13.79%
2020	7,605	43,643	14.84%
2021	7,921	43,594	15.38%
2022	8,732	43,328	16.77%
2023	11,176	45,827	19.61%

Gráfico 7.2: Evolución activos por sexo



A diciembre de 2023, el número de asegurados activos masculinos ascendió a 45,827, lo que representan el 80.39% de la población total. Así mismo, se registraron 11,176 asegurados activos femeninos, con el 19.61%.

7.2.2. Estructura por régimen

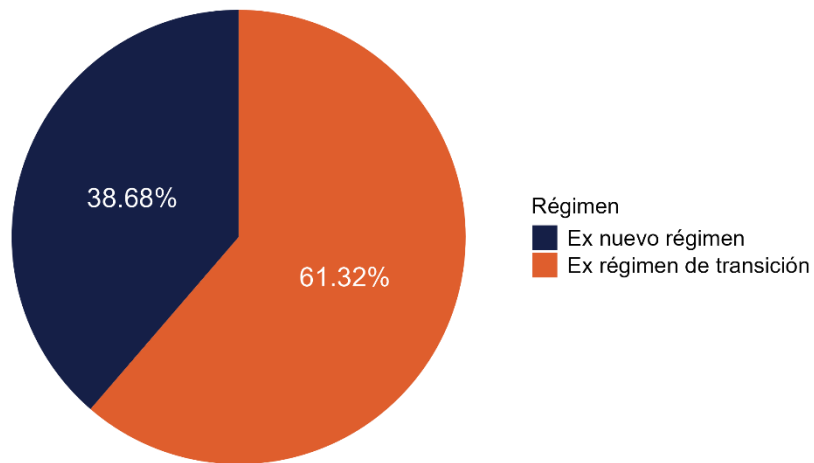
En la **Tabla 7.4** y el **Gráfico 7.3** se observa el número de asegurados activos que pertenecen a los dos regímenes existentes a diciembre de 2023. Los activos pertenecientes al ex régimen de transición ascienden a 34,954, una cifra que representa el 61.32% de la población, mientras que los

activos pertenecientes al ex nuevo régimen son 22,049, con el 38.68%. Para las mujeres, el número de afiliadas bajo el ex nuevo régimen es superior al número de afiliadas bajo el ex régimen de transición; sin embargo, para los hombres sucede lo contrario y los afiliados pertenecientes al ex régimen de transición son más numerosos que aquellos pertenecientes al ex nuevo régimen.

Tabla 7.4: Activos por régimen

Régimen	Femenino	Masculino	Total
Ex régimen de transición	4,774	30,180	34,954
Ex nuevo régimen	6,402	15,647	22,049
Total	11,176	45,827	57,003

Gráfico 7.3: Activos por régimen



7.2.3. Estructura por grado

En la siguiente tabla se puede observar que el 10.10% de los afiliados activos pertenecen al nivel directivo, mientras que el 89.90% forma parte del nivel técnico operativo. La mayor proporción de activos pertenecientes al nivel directivo se encuentra en el grado de Teniente de Policía, con 1,984 personas que representa el 3.48% de la población total de activos. El grupo menos numeroso de este nivel corresponde a aquellos activos con grado de General de Distrito, con 12 activos que representan el 0.02% de la población. Por otro lado, en el nivel técnico operativo, la mayor parte de activos cuenta con el grado de Cabo Segundo, al contar con 13,867 personas que representan el 24.33% de la población total. Dentro de este grupo, el grado con la menor cantidad de personas corresponde al grado de Suboficial Mayor que tiene 11 activos.

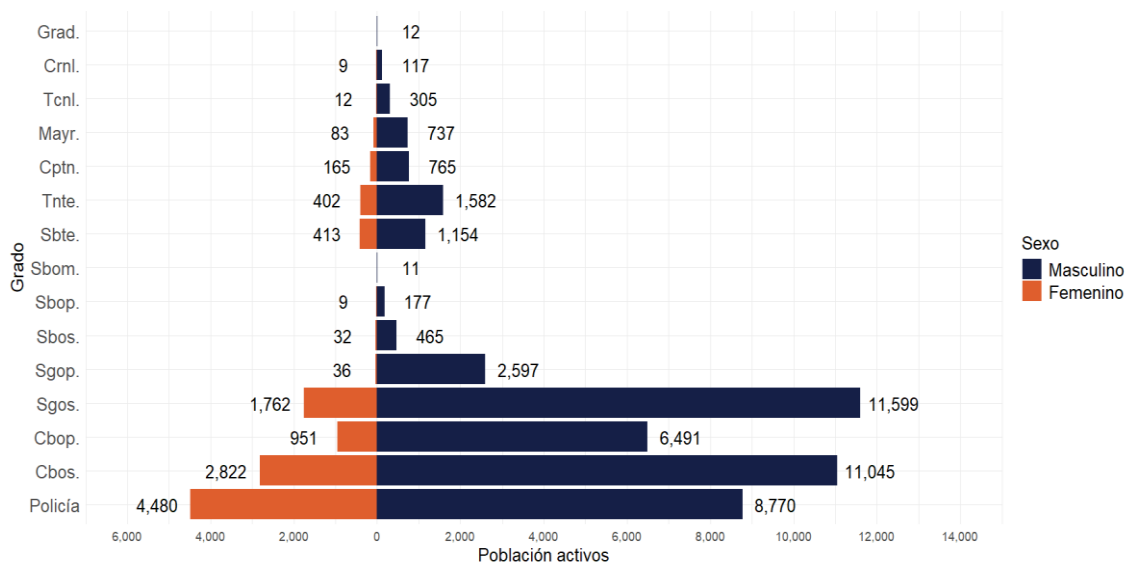
Tabla 7.5: Activos por grado

Nivel	Grado	N° de activos	Porcentaje
Directivo	Grad.	12	0.02%
	Cmnl.	126	0.22%
	Tcnl.	317	0.56%
	Mayr.	820	1.44%
	Cptn.	930	1.63%

Nivel	Grado	N° de activos	Porcentaje
	Tnte.	1,984	3.48%
	Sbte.	1,567	2.75%
Técnico operativo	Sbom.	11	0.02%
	Sbop.	186	0.33%
	Sbos.	497	0.87%
	Sgop.	2,633	4.62%
	Sgos.	13,361	23.44%
	Cbop.	7,442	13.06%
	Cbos.	13,867	24.33%
	Policía	13,250	23.24%
Total		57,003	100.00%

De acuerdo al gráfico presentado a continuación, se aprecia que la proporción de activos femeninos es superior en los grados inferiores. Dentro del nivel directivo, el grado con la mayor proporción de mujeres es el de Subteniente de Policía con un 26.36%. Al analizar el nivel técnico operativo se observa un comportamiento similar. El grado con la mayor cantidad de activos femeninos es el de Policía, en el cual el 33.81% de los activos son mujeres. Esta proporción muestra una tendencia decreciente excepto en el caso de los grados de Cabo Primero y Sargento Primero, en los que el porcentaje resulta ser menor que para los grados adyacentes.

Gráfico 7.4: Activos por grado y sexo



En la **Tabla 7.6** se observa que la mayor cantidad de activos se agrupan en el ex régimen de transición, y que este régimen presenta una mayor concentración en los grados intermedios y más altos. A su vez, el ex nuevo régimen cuenta una distribución más marcada en los grados inferiores, sobre todo para el grado de Policía. Este comportamiento se explica por los cambios reglamentarios que ha experimentado la Seguridad Social de la Policía y los años de servicio requeridos para recibir promociones y acceder a grados superiores.

Tabla 7.6: Activos por grado y régimen

Nivel	Grado	Ex régimen de transición	Ex nuevo régimen
Directivo	Grad.	12	-
	Crnl.	126	-
	Tcnl.	317	-
	Mayr.	819	1
	Cptn.	915	15
	Tnte.	836	1,148
	Sbte.	6	1,561
Técnico operativo	Sbom.	11	-
	Sbop.	186	-
	Sbos.	497	-
	Sgop.	2,633	-
	Sgos.	13,311	50
	Cbop.	7,057	385
	Cbos.	8,165	5,702
	Policía	63	13,187
Total		34,954	22,049

7.2.4. Estructura por edad

Es importante entender la estructura demográfica de los asegurados activos según el rango etario al que pertenecen, tendrá un impacto sobre la sostenibilidad del modelo de pensiones en el horizonte de valoración.

De acuerdo a la tabla expuesta a continuación, se observa un incremento en la concentración de partícipes hasta llegar al rango de 30 a 34 años de edad, seguido de una marcada disminución hacia las edades superiores. Los rangos que agrupan las edades hasta los 34 años reúnen al 56.52% de la población total de activos. Los rangos intermedios, aquellos que agrupan a los activos con edades entre los 35 a 44 años, concentran al 36.02% de las personas. Por último, los rangos superiores, representan al 7.46% de la población.

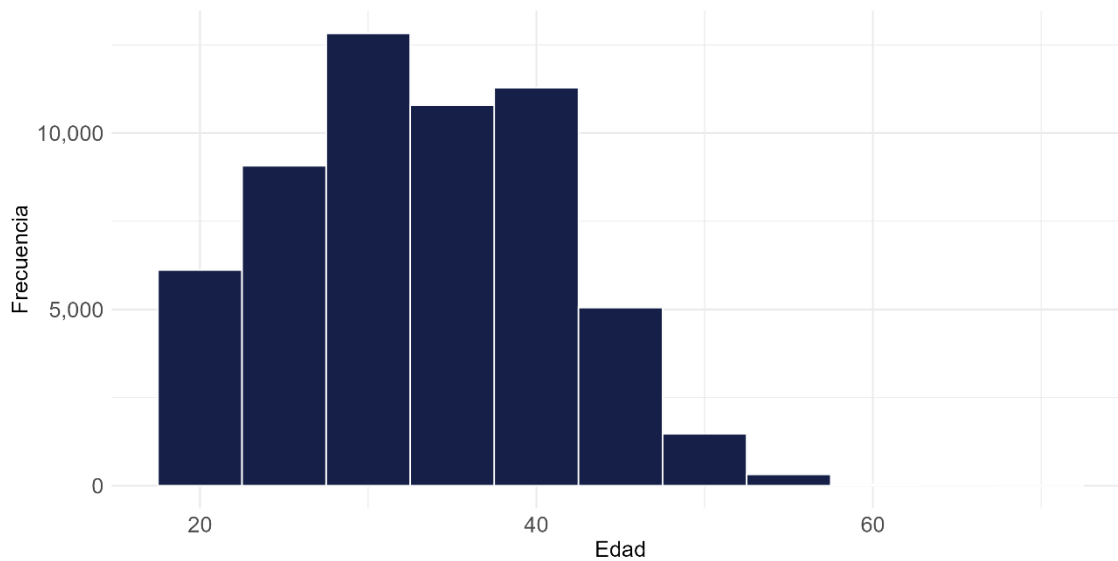
Tabla 7.7: Activos por edad

Rango de edad	N° de activos	Porcentaje
< 20	636	1.12%
20-24	9,296	16.31%
25-29	10,029	17.59%
30-34	12,257	21.50%
35-39	11,493	20.16%
40-44	9,038	15.86%
45-49	3,265	5.73%
50-54	806	1.41%
55-59	161	0.28%

Rango de edad	N° de activos	Porcentaje
60-64	17	0.03%
65-69	5	0.01%
Total	57,003	100.00%

El histograma presentado en el **Gráfico 7.5**, muestra una distribución asimétrica de las edades, que se concentran alrededor de los 35 años. La cola correspondiente a las edades inferiores, es más grande que la correspondiente a edades superiores.

Gráfico 7.5: Activos por edad



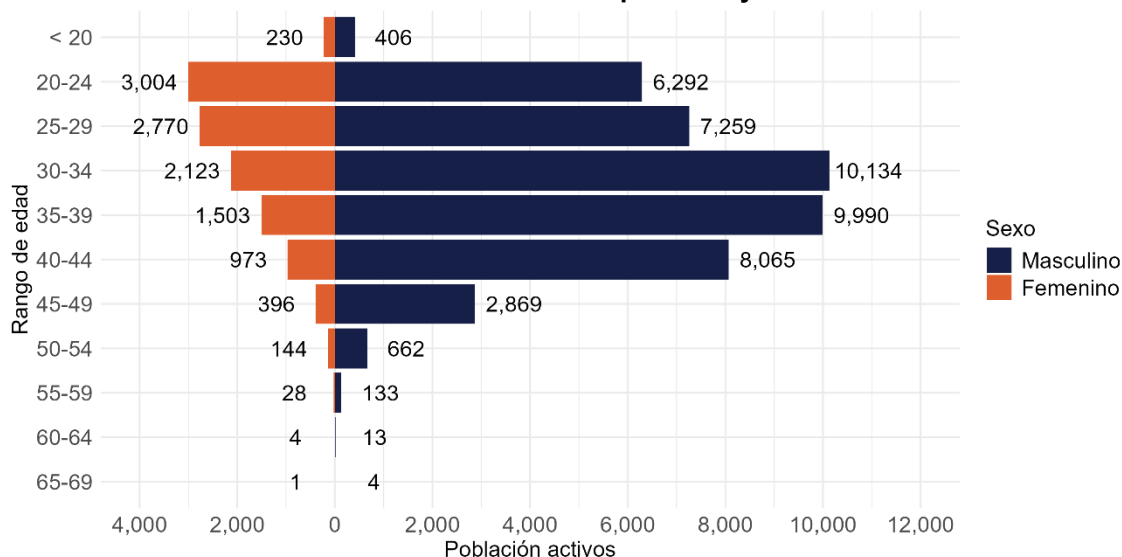
La tabla y gráfico a continuación muestran la cantidad de partícipes por rango etario y sexo. Se observa que la distribución de edad para las mujeres está agrupada en rangos de edad inferiores. La mayor concentración está en el rango de 20 a 24 años, con 3,004 partícipes. Por otro lado, para los activos masculinos, la mayor cantidad de personas está en el rango de 30 a 34 años. La distribución para los hombres tiene un comportamiento similar a una distribución normal con sesgo hacia la izquierda.

Tabla 7.8: Activos por rango etario y sexo

Rango de edad	Femenino	Masculino
< 20	230	406
20-24	3,004	6,292
25-29	2,770	7,259
30-34	2,123	10,134
35-39	1,503	9,990
40-44	973	8,065
45-49	396	2,869
50-54	144	662
55-59	28	133
60-64	4	13

65-69 1 4

Gráfico 7.6: Activos por edad y sexo



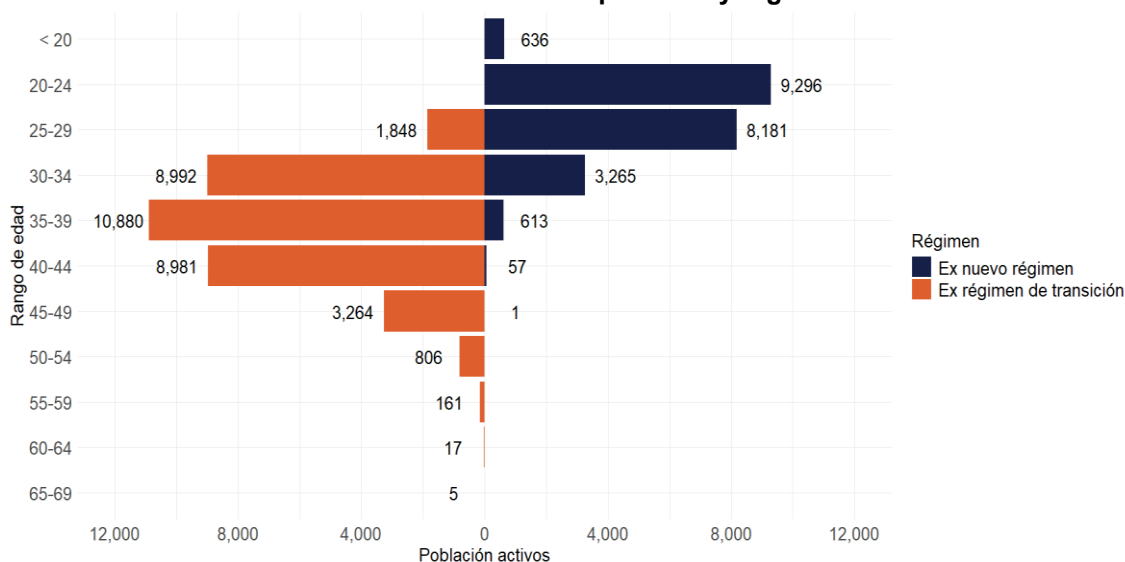
La tabla expuesta a continuación indica que la edad promedio para de las mujeres es 30.11 años mientras que para los hombres es de 33.83 años. En cuanto a la edad mínima registrada, esta es de 19 años en ambos casos. La edad máxima de un activo es de 68 años para los masculinos y de 67 años para los femeninos.

Tabla 7.9: Edad por sexo

Sexo	Edad Promedio	Edad Mín.	Edad Máx.
Femenino	30.11	19	67
Masculino	33.83	19	68
Total	33.10	19	68

Al analizar los rangos de edad por el régimen al que pertenecen los activos, se puede observar que las dos poblaciones tienen diferencias bastante marcadas. La distribución de los activos que pertenecen al ex régimen de transición se centra alrededor de los 35 años de edad y tiene una forma similar a la de una campana. Por otro lado, la distribución de edad de los activos pertenecientes al ex nuevo régimen se agrupa en el rango de 20 a 24 años de edad.

Gráfico 7.7: Activos por edad y régimen

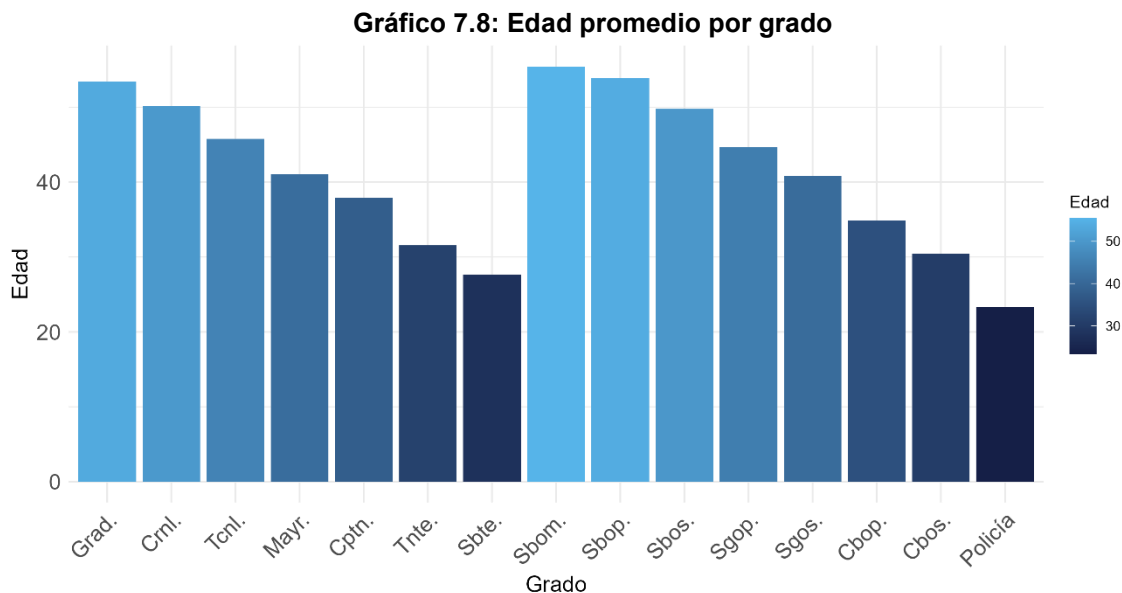


La tabla expuesta a continuación muestra la edad promedio de los activos por grado. Las edades promedio más elevadas, tanto para directivos como para técnicos operativos, corresponde a los grados más elevados. La edad promedio de los Generales de Distrito es de 53.42 años, y para el grado de Suboficial Mayor es de 55.45 años. La edad promedio mínima para los directivos corresponde al grado de Subteniente, con un valor de 27.67 años. Para los asegurados del nivel técnico operativo, la edad promedio mínima corresponde al grado de Policía, con 23.32 años. En todos los casos se aprecia que la edad promedio incrementa con el grado. Esto resulta consistente con la estructura jerárquica de la población de asegurados activos y los tiempos de servicio mínimos requeridos para las promociones.

Tabla 7.10: Edad promedio por grado

Nivel	Grado	N° de activos	Edad promedio
Directivo	Grad.	12	53.42
	Cnrl.	126	50.16
	Tcnl.	317	45.80
	Mayr.	820	41.08
	Cptn.	930	37.87
	Tnte.	1,984	31.59
	Sbte.	1,567	27.67
Técnico operativo	Sbom.	11	55.45
	Sbop.	186	53.93
	Sbos.	497	49.77
	Sgop.	2,633	44.69
	Sgos.	13,361	40.84
	Cbop.	7,442	34.93
	Cbos.	13,867	30.48
	Policía	13,250	23.32
Total		57,003	33.10

Nuevamente, por medio del **Gráfico 7.8** se puede apreciar la relación directa entre el grado y la edad promedio.



7.2.5. Estructura por tiempo de servicio (TS)

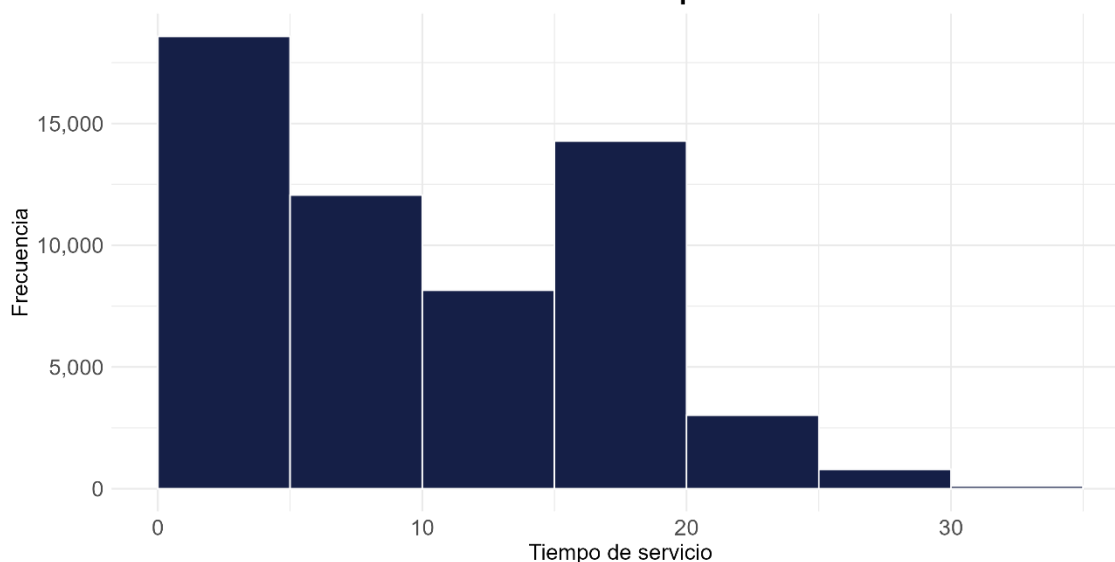
En la **Tabla 7.11** se presenta el número de asegurados activos por rango de tiempo de servicio. El rango de TS que recoge la mayor proporción de activos corresponde al grupo de 0 a 4 años de tiempo de servicio, con el 29.11% de la población total, seguido por el grupo de 5 a 9 años que recoge al 21.71% del total de activos. El grupo menos numeroso es el que recoge a activos con 35 a 39 años de TS con tan solo 1 que representan el 0.00% del total de activos.

Tabla 7.11: Activos por TS

Rango de TS	N° de activos	Porcentaje
0-4	16,591	29.11%
5-9	12,373	21.71%
10-14	8,421	14.77%
15-19	10,442	18.32%
20-24	7,976	13.99%
25-29	965	1.69%
30-34	234	0.41%
35-39	1	0.00%
Total	57,003	100.00%

El histograma presentado a continuación muestra que la distribución de TS de los asegurados activos está sesgada hacia la izquierda, con una mayor concentración en los rangos de TS inferiores.

Gráfico 7.9: Activos por TS



El tiempo de servicio (TS) promedio de las mujeres es de 6.86 años mientras que para los hombres es de 11.04 años. El promedio de la población total es de 10.22 años. El tiempo de servicio máximo registrado para un activo femenino es de 32 años y para un activo masculino es de 35 años.

Tabla 7.12: Activos por TS y sexo

Sexo	TS Promedio	TS Máx.
Femenino	6.86	32
Masculino	11.04	35
Total	10.22	35

En la **Tabla 7.13** se presenta el número de activos por grado y el tiempo de servicio promedio para cada grupo. El promedio de TS más alto corresponde al grado de Suboficial mayor, que asciende a 33.27 años. Para el nivel directivo, el grado de General de Distrito registra el promedio más elevado con 30.83 años. El tiempo de servicio promedio para activos pertenecientes al nivel directivo es de 9.14 años y para activos pertenecientes al nivel técnico directivo es de 10.3 años.

Tabla 7.13: TS por grado

Nivel	Grado	N° de activos	TS promedio
Directivo	Grad.	12	30.83
	Cmnl.	126	27.64
	Tcnl.	317	22.81
	Mayr.	820	17.81
	Cptn.	930	12.85
	Tnte.	1,984	6.55
	Sbte.	1,567	1.26
Técnico operativo	Sbom.	11	33.27
	Sbop.	186	30.63
	Sbos.	497	27.09
	Sgop.	2,633	21.98

Nivel	Grado	N° de activos	TS promedio
	Sgos.	13,361	18.56
	Cbop.	7,442	12.30
	Cbos.	13,867	7.32
	Policía	13,250	0.88
Total		57,003	10.22

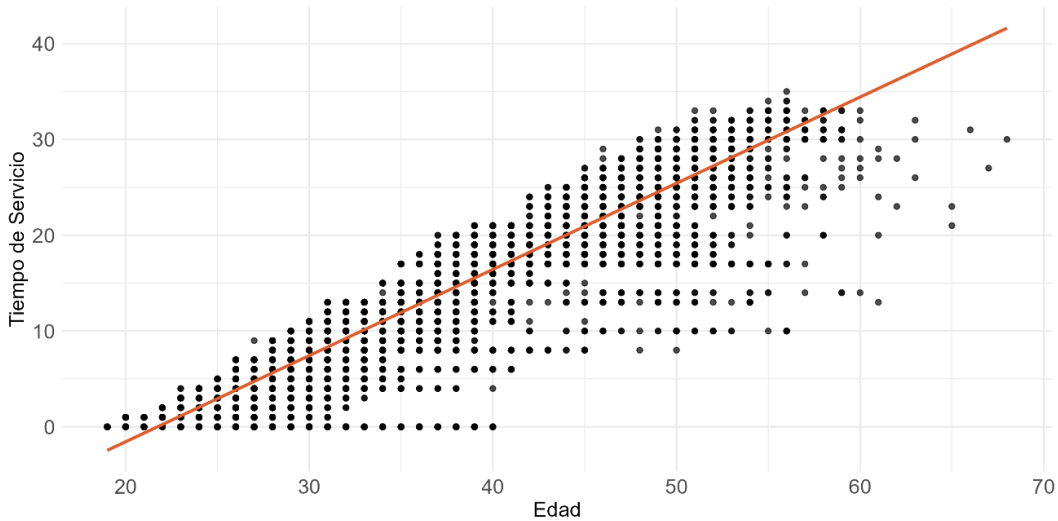
La tabla presentada debajo agrupa a los activos por rango de TS y rango de Edad. Puede apreciarse que ambas variables están fuertemente correlacionadas. Se observa que en ambos ejes existe una concentración en los rangos inferiores e intermedios. El grupo más numeroso es el que recoge a activos con edades entre los 20 a 24 años y tiempo de servicio inferiores a 5 años, con 9,296 personas.

Tabla 7.14: Activos por rango de edad y rango de TS

Edad	Tiempo de servicio (años)								Total
	0-4	5-9	10-14	15-19	20-24	25-29	30-34	35-39	
< 20	636	-	-	-	-	-	-	-	636
20-24	9,296	-	-	-	-	-	-	-	9,296
25-29	5,351	4,638	40	-	-	-	-	-	10,029
30-34	1,087	6,512	4,645	13	-	-	-	-	12,257
35-39	213	1,159	3,558	5,835	728	-	-	-	11,493
40-44	8	57	73	3,945	4,937	18	-	-	9,038
45-49	-	6	58	520	2,132	541	8	-	3,265
50-54	-	1	34	114	161	370	126	-	806
55-59	-	-	11	15	13	28	93	1	161
60-64	-	-	2	-	3	7	5	-	17
65-69	-	-	-	-	2	1	2	-	5
Total	16,591	12,373	8,421	10,442	7,976	965	234	1	57,003

En el siguiente gráfico se muestra la fuerte correlación positiva existente entre la edad y el tiempo de servicio de los asegurados, algo propio de la realidad de la Institución.

Gráfico 7.10: Correlación entre el TS y la edad



7.2.6. Estructura de remuneraciones

A continuación, se presenta un breve análisis de la remuneración mensual unificada (RMU) del personal policial. A la fecha de valoración, 31 de diciembre de 2023, la masa remunerativa mensual es de US\$ 71.42 millones.

Tabla 7.15: Remuneración mensual unificada (en US\$)

Periodo	N° activos	Masa salarial	Remuneración promedio
Mensual	57,003	71,419,684	1,253

La **Tabla 7.16** presenta un resumen del promedio de la RMU según el grado de los asegurados activos. También incluye el recuento de los activos que pertenecen a cada categoría. Se muestra que conforme incrementa el grado, la RMU también lo hace. Esto sucede en ambos niveles jerárquicos, tanto para directivos como para técnicos operativos.

Tabla 7.16: Remuneración mensual unificada (RMU) (en US\$) por grado

Nivel	Grado	N° de activos	TS promedio	RMU promedio
Directivo	Grad.	12	30.83	4,898
	Cnrl.	126	27.64	4,144
	Tcnl.	317	22.81	3,322
	Mayr.	820	17.81	2,764
	Cptn.	930	12.85	2,489
	Tnte.	1,984	6.55	1,776
	Sbte.	1,567	1.26	1,496
Técnico operativo	Sbom.	11	33.27	2,632
	Sbop.	186	30.63	2,440
	Sbos.	497	27.09	1,782
	Sgop.	2,633	21.98	1,516
	Sgos.	13,361	18.56	1,341

Nivel	Grado	N° de activos	TS promedio	RMU promedio
	Cbop.	7,442	12.30	1,170
	Cbos.	13,867	7.32	1,067
	Policía	13,250	0.88	947
Total		57,003	10.22	1,253

La tabla presentada a continuación muestra el detalle de la RMU promedio por grado y sexo de los activos, a la vez se incluye el tiempo de servicio promedio para cada grupo. Se observa que la RMU promedio más elevada corresponde a los Generales de Distrito, que son masculinos en su totalidad. Para los activos femeninos, la RMU promedio más elevada es de aquellos pertenecientes al grado de Coronel de Policía. El grado de policía es el que tiene la menor RMU promedio para ambos sexos.

Tabla 7.17: Remuneración mensual unificada (RMU) (en US\$) por grado y sexo

Grado	Femenino			Masculino		
	N° activos	TS prom.	RMU prom.	N° activos	TS prom.	RMU prom.
Grad.				12	30.83	4,897.50
Crnl.	9	27.22	4,101.00	117	27.68	4,147.80
Tcnl.	12	21.17	3,218.75	305	22.88	3,325.80
Mayr.	83	17.87	2,768.81	737	17.81	2,762.99
Cptn.	165	12.52	2,482.19	765	12.93	2,490.53
Tnte.	402	6.51	1,775.86	1,582	6.56	1,776.34
Sbte.	413	0.61	1,478.82	1,154	1.50	1,501.97
Sbom.				11	33.27	2,631.91
Sbop.	9	30.56	2,442.89	177	30.63	2,439.44
Sbos.	32	28.81	1,801.19	465	26.97	1,781.12
Sgop.	36	23.14	1,553.00	2,597	21.96	1,515.86
Sgos.	1,762	18.42	1,337.86	11,599	18.58	1,341.96
Cbop.	951	12.45	1,175.00	6,491	12.28	1,169.22
Cbos.	2,822	6.92	1,061.14	11,045	7.42	1,068.83
Policía	4,480	0.88	947.71	8,770	0.88	946.46

7.2.7. Estructura de activos con dependientes

A continuación, se analizará a los asegurados activos por su tenencia de dependientes. Se registran 25,510 activos sin dependientes y 31,493 con dependientes, estos valores representan del 44.75% y 55.25% del total, respectivamente. En promedio existen 1.34 dependientes por cada activo. Los activos que tienen dependientes, en promedio registran 2.43 dependientes.

Tabla 7.18: Activos por tenencia de dependientes

Situación	N° de activos
Sin dependientes	25,510
Con dependientes	31,493
Total	57,003

7.3. Dependientes de los activos

La **Tabla 7.19** muestra el número de dependientes de los asegurados activos categorizados según su relación con el asegurado activo. Adicionalmente, se presenta la edad promedio de dichos dependientes. Se debe mencionar que el número total de asegurados activos es de 57,003 personas mientras que el número de dependientes asciende a 76,678. Además, los hijos representan un 64.01% de los dependientes, mientras que los cónyuges alcanzan el 18.53% y otros un 17.46%. La edad promedio de los hijos es de 8.76 años, de los cónyuges 35.59 años y de los otros dependientes de 61.58 años.

Tabla 7.19: Dependientes de activos por tipo

Tipo	N° de personas	Edad promedio
Esposo/a	14,210	35.59
Hijo/a	49,083	8.76
Otros	13,385	61.58
Total	76,678	22.95

La tabla presentada a continuación muestra la distribución de los activos por número de hijos. En promedio, los asegurados tienen 0.86 hijos. Si se considera sólo a los asegurados activos con hijos, el promedio es de 1.78 hijos.

Tabla 7.20: Número de hijos

N° de hijos	N° de activos
0	29,465
1	12,299
2	10,419
3	3,783
4	835
5	153
6	39
7	7
8	3
Total	57,003

En la **Tabla 7.21** se puede ver el número de dependientes de activos según el tipo de dependencia y el rango de edad de los asegurados activos. Inicialmente, la cantidad de dependientes aumenta conforme la edad de los asegurados activos aumenta. Sin embargo, a partir de los 40 años la cantidad de dependientes empieza a disminuir conforme aumenta la edad de los activos. El rango de edad entre los 35 a 39 años es aquel con la mayor cantidad de dependientes, cónyuges e hijos, sin embargo, el rango de 30 a 34 años es el que agrupa la mayor cantidad de otros dependientes.

Tabla 7.21: Número de dependientes de activos por edad del activo

Rango de edad	N° de activos	Esposo/a	Hijo/a	Otro	Total dependientes
< 20	636	-	5	25	30
20-24	9,296	66	337	599	1,002
25-29	10,029	966	3,438	1,917	6,321
30-34	12,257	3,089	10,717	3,992	17,798
35-39	11,493	4,274	15,715	3,455	23,444

Rango de edad	N° de activos	Esposos/a	Hijo/a	Otro	Total dependientes
40-44	9,038	3,819	13,695	2,450	19,964
45-49	3,265	1,481	4,210	736	6,427
50-54	806	383	678	143	1,204
55-59	161	81	96	24	201
60-64	17	7	7	2	16
65-69	5	2	-	-	2
Total	57,003	14,168	48,898	13,343	76,409

7.4. Aspirantes a servidores policiales

A continuación, se presenta un breve análisis de la evolución del número de aspirantes. Cabe mencionar que los valores presentados son el resultado de una reconstrucción poblacional realizada en base a la información provista por la Institución.

La tabla a continuación indica que el número de aspirantes a servidores policiales ha sido relativamente volátil. En el período inicial, de 2014 a 2016, se observa un crecimiento, ya que: los aspirantes aumentaron de 3,633 a 5,359. Sin embargo, esta tendencia se revierte en 2017 con una caída en esta población del 10,90%, seguida de una leve recuperación en 2018. A partir de 2019, el número de aspirantes disminuye de manera pronunciada, destacando el descenso del 19,98% en ese año y una caída aún más significativa en 2020 del 52,60%. En 2021 la cifra continuó bajando, aunque de forma menos abrupta. No obstante, 2022 marca un punto de inflexión con un aumento extraordinario del 415,50%, alcanzando los 9,310 aspirantes, más del doble del promedio de años anteriores. Finalmente, en 2023 se registra nuevamente una fuerte caída del 61,73%, retornando a niveles similares a los del inicio del período de análisis.

Tabla 7.22: Evolución de los aspirantes

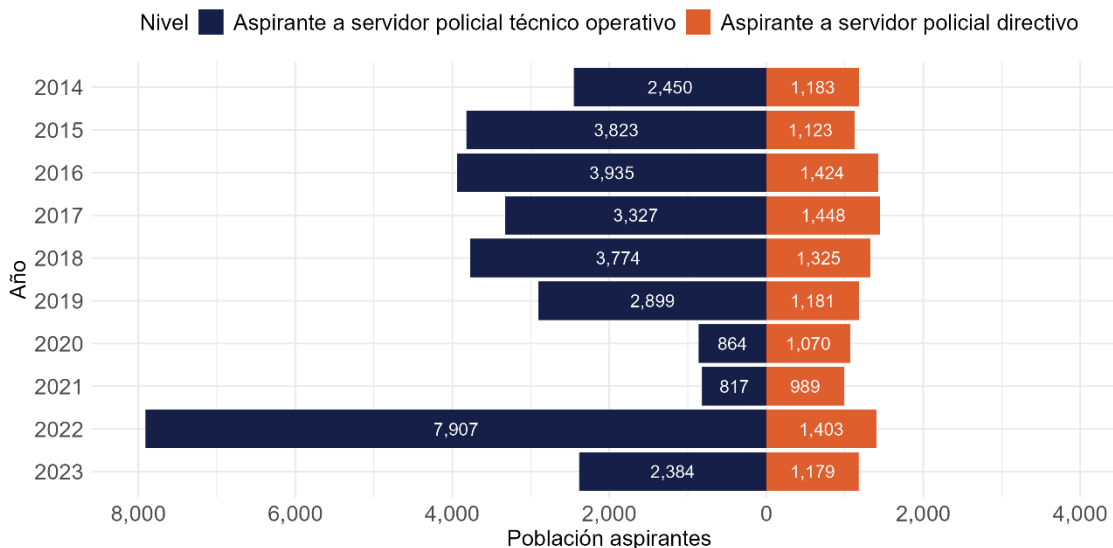
Año	N° Aspirantes	Variación interanual
2014	3,633	
2015	4,946	36.14%
2016	5,359	8.35%
2017	4,775	-10.90%
2018	5,099	6.79%
2019	4,080	-19.98%
2020	1,934	-52.60%
2021	1,806	-6.62%
2022	9,310	415.50%
2023	3,563	-61.73%

7.4.1. Evolución de los aspirantes por nivel

El **Gráfico 7.11** muestra que entre 2014 y 2023, el número de aspirantes a servidores policiales mostró comportamientos diferenciados entre los aspirantes al nivel técnico operativo y los aspirantes al nivel directivo. Los aspirantes al nivel técnico operativo experimentaron un crecimiento entre 2014 y 2016, seguido por una etapa de relativa estabilidad hasta 2018, para luego iniciar una caída progresiva que se acentuó drásticamente en 2020 y 2021, años marcados por el impacto de la pandemia. Sin embargo, en 2022 se observó un aumento extraordinario, alcanzando un máximo

histórico de 7,907 aspirantes. En 2023, la cifra se redujo un 69.85%, llegando a 2,384. Por otro lado, el número de aspirantes al nivel directivo se mantuvo relativamente estable a lo largo del periodo, oscilando entre 989 y 1,448 aspirantes, con variaciones menores incluso durante los años de crisis sanitaria. A diciembre de 2023, el número de aspirantes al nivel directivo corresponde al 33.09% de la población total de aspirantes.

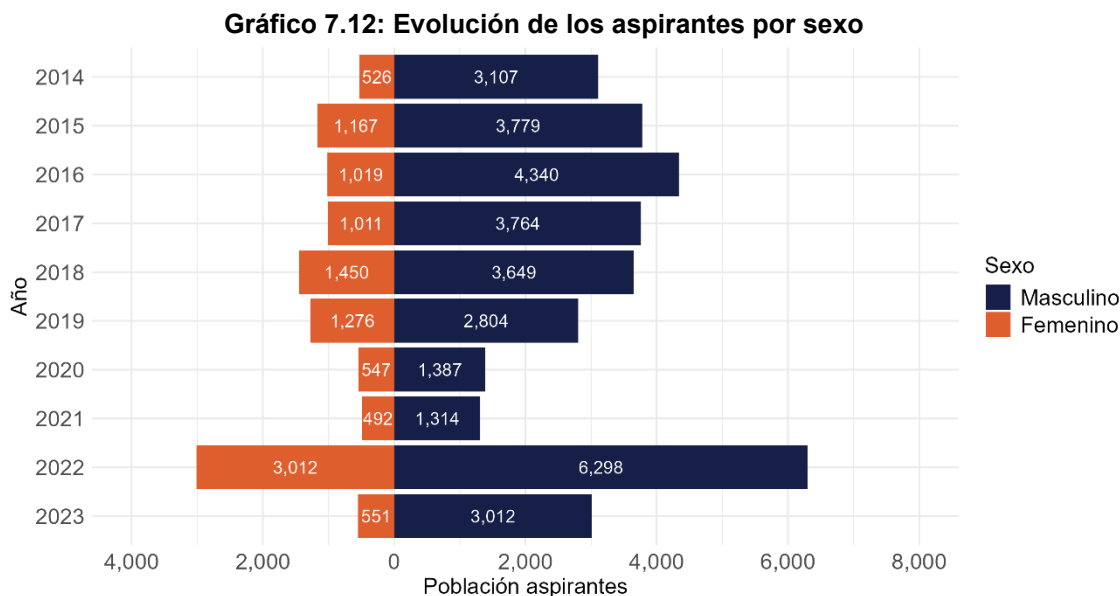
Gráfico 7.11: Evolución de los aspirantes por nivel



7.4.2. Evolución de los aspirantes por sexo

El gráfico presentado a continuación muestra la evolución de la población de aspirantes a diciembre de cada año por sexo. En el caso de los aspirantes masculinos, se observa un incremento sostenido entre 2014 y 2016, alcanzando un máximo de 4,340 aspirantes en ese último año. Posteriormente, las cifras descienden gradualmente hasta 2019, y caen bruscamente en 2020 y 2021, a valores de 1,387 y 1,314, respectivamente. En 2022, se registra un repunte excepcional llegando a sumar 6,298 aspirantes de sexo masculino, la cifra más alta de todo el periodo, para luego descender nuevamente en 2023 a 3,012, nivel similar al registrado en 2014.

En cuanto a los aspirantes femeninos, se evidencia un crecimiento entre 2014 y 2018, alcanzando un pico de 1,450 este último año. Al igual que en el caso masculino, las cifras caen fuertemente en 2020 y 2021. Sin embargo, en 2022 se presenta un aumento atípico, con 3,012 mujeres aspirantes, superando ampliamente los valores históricos previos. En 2023, la cantidad desciende drásticamente a 551, retornando a valores cercanos a los iniciales. A diciembre de 2023 el número de aspirantes femeninos representa el 15.46% de la población total de aspirantes.



7.5. Asegurados pensionistas

En esta sección se presenta un análisis de la población de pensionistas en goce del beneficio de retiro o invalidez, a cargo del Seguro de Retiro, Invalidez y Muerte (RIM) y de los pensionistas cuyos beneficios se encuentran regidos por el Seguro de Vida y Accidentes Profesionales.

7.5.1. Estructura por nivel

El número de pensionistas pertenecientes al nivel directivo se ha incrementado un 78.48% entre 2012 y 2023, pasando de 934 a 1,667. Por su lado, el número de pensionistas pertenecientes al nivel técnico operativo ha visto un incremento del 90.80%, pasando de 10,836 a 20,675 personas en el mismo periodo de tiempo. A diciembre de 2023 se registra un total de 22,344 pensionistas. Los pensionistas pertenecientes al nivel directivo representan el 7.46% de la población de activos. Esta proporción ha sido volátil en el periodo de análisis, llegando a un máximo de 8.10% en 2022 y a su valor mínimo en 2023. En el último año, el número de directivos se incrementó en 7.48% y el número de técnicos operativos en 17.58%.

Tabla 7.23: Evolución de los pensionistas por jerarquía

Año	Directivo	Técnico operativo	Sin detalle	Total pensionistas
2012	934	10,836	24	11,794
2013	972	11,438	22	12,432
2014	1,026	12,422	18	13,466
2015	1,075	13,306	13	14,394
2016	1,158	14,218	9	15,385
2017	1,248	14,973	7	16,228
2018	1,312	15,931	4	17,247
2019	1,359	16,220	2	17,581
2020	1,406	16,643	2	18,051
2021	1,471	16,749	2	18,222
2022	1,551	17,584	2	19,137
2023	1,667	20,675	2	22,344

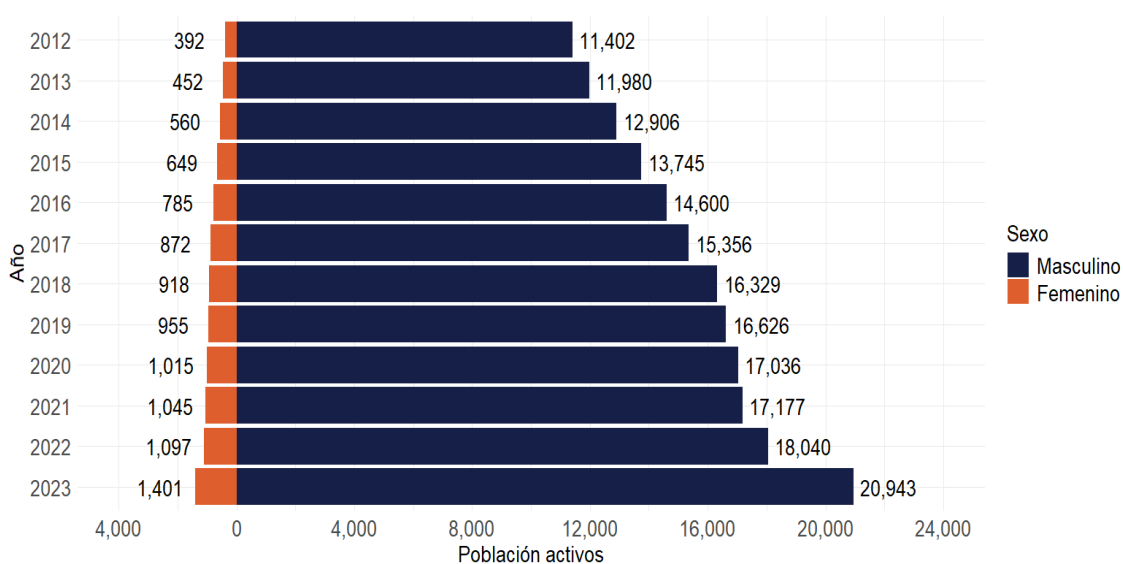
7.5.2. Estructura por sexo

Al analizar la evolución del número de pensionistas por su sexo se observa que el número de mujeres se ha incrementado un 257.40% entre 2012 y 2023, pasando de 392 a 1,401, lo que es propio del incremento progresivo de la participación de la mujer dentro de la Institución. Por su lado, el número de hombres ha visto un incremento del 89.45%, pasando de 11,402 a 20,943 en el mismo periodo de tiempo. A diciembre de 2023 se registra un total de 22,344 personas, de quienes los pensionistas femeninos representan el 6.27% del total. Esta proporción ha tenido una marcada tendencia creciente, partiendo del 1.75% en 2012. En el último año, el número de pensionistas masculinos se incrementó en 16.09% mientras que el de pensionistas femeninos lo hizo un 27.71%.

Tabla 7.24: Evolución de los pensionistas por sexo

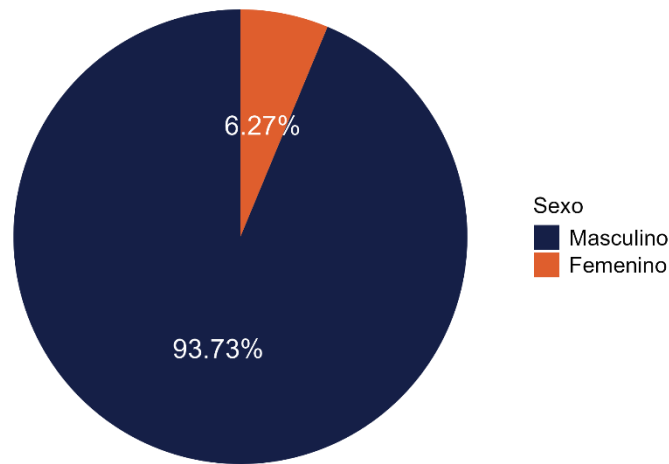
Año	Femenino	Masculino	Total
2012	392	11,402	11,794
2013	452	11,980	12,432
2014	560	12,906	13,466
2015	649	13,745	14,394
2016	785	14,600	15,385
2017	872	15,356	16,228
2018	918	16,329	17,247
2019	955	16,626	17,581
2020	1,015	17,036	18,051
2021	1,045	17,177	18,222
2022	1,097	18,040	19,137
2023	1,401	20,943	22,344

Gráfico 7.13: Pensionistas por sexo y año



El gráfico presentado a continuación muestra que, a diciembre de 2023, los pensionistas masculinos representaron el 93.73% de la población, y los femeninos el 6.27%.

Gráfico 7.14: Pensionistas por sexo



La **Tabla 7.25** muestra que el número total de pensionistas ha visto un crecimiento del 89.45% entre 2012 y 2023, pasando de 11,794 a 22,344 personas. El crecimiento ha sido impulsado principalmente por el aumento de los pensionistas por retiro, que aumentaron en 91.00%, de 11,649 en 2012 a 22,249 en 2023. Por otro lado, los pensionistas por invalidez y discapacidad han mostrado una tendencia a la baja. En el caso de la invalidez, la cifra disminuyó en 42.47%, pasando de 73 en 2012 a 42 en 2023. De manera similar, el número de pensionistas por discapacidad bajó de 72 a 53 en el mismo período, reflejando una reducción del 26.39%. El crecimiento en el último año para los pensionistas por retiro fue del 16.83%, al pasar de 19,044 en 2022 a 22,249 en 2023. Mientras tanto, los pensionistas por invalidez y discapacidad han mostrado ligeras variaciones, con aumentos de 5.00% y sin cambios, respectivamente.

Tabla 7.25: Evolución de los pensionistas por tipo beneficiario

Año	Retiro	Invalidez	Discapacidad	Total
2012	11,649	73	72	11,794
2013	12,293	71	68	12,432
2014	13,332	70	64	13,466
2015	14,271	61	62	14,394
2016	15,261	62	62	15,385
2017	16,114	55	59	16,228
2018	17,135	51	61	17,247
2019	17,474	49	58	17,581
2020	17,947	47	57	18,051
2021	18,125	43	54	18,222
2022	19,044	40	53	19,137
2023	22,249	42	53	22,344

7.5.3. Estructura por grado a la baja

La siguiente tabla muestra que la mayoría de los pensionistas tuvieron su baja en grados medios altos del nivel técnico operativo. Los grados de Sargento Primero (9,862 personas), Sargento Segundo (3,429), Suboficial Segundo (3,252) y Suboficial Primero (2,423) reúnen en conjunto al 84.88% del total de pensionistas. Por otro lado, para los pensionistas del nivel directivo, los grados

superiores como General Superior, General Inspector, y General de Distrito suman solo 162 pensionistas (0.73%).

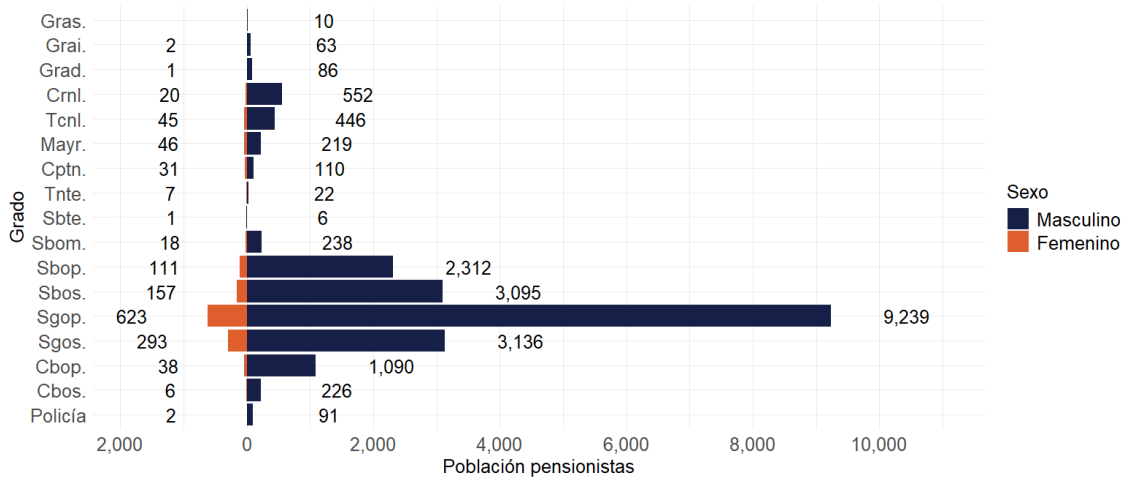
Tabla 7.26: Pensionistas por grado

Nivel	Grado	N° de pensionistas
Directivo	Gras.	10
	Grai.	65
	Grad.	87
	Cnrl.	572
	Tcnl.	491
	Mayr.	265
	Cptn.	141
	Tnte.	29
	Sbte.	7
Técnico operativo	Sbom.	256
	Sbop.	2,423
	Sbos.	3,252
	Sgop.	9,862
	Sgos.	3,429
	Cbop.	1,128
	Cbos.	232
	Policía	93
No especificado		2
Total		22,344

En el **Gráfico 7.15** se observa que el mayor número de pensionistas se dio de baja con el grado de Sargento Primero, con 9,239 hombres y 623 mujeres. Le siguen los grados de Suboficial Segundo con 3,095 hombres y 157 mujeres, y Suboficial Primero, con 2,312 hombres y 111 mujeres. En los grados superiores, como Coronel, se registran 552 hombres y 20 mujeres. En los grados más altos, como General de Distrito, General Inspector y General Superior se reportan 86, 63 y 10 hombres respectivamente, y 1, 2 y 0 mujeres. El grado de Policía cuenta con 91 hombres y 2 mujeres, mientras que en los grados de Cabo Primero y Cabo Segundo se registran 1,090 hombres y 38 mujeres, y 226 hombres y 6 mujeres, respectivamente. En el grado de Teniente se registran 22 hombres y 7 mujeres, y en el grado de Subteniente, 6 hombres y 1 mujer. Finalmente, el grado de Suboficial Mayor presenta 238 hombres y 18 mujeres.

Con 153 pensionistas femeninos en el nivel directivo, la proporción de mujeres asciende a 9.18% mientras que para los pensionistas del nivel técnico operativo es de 6.04% con 1,248 mujeres.

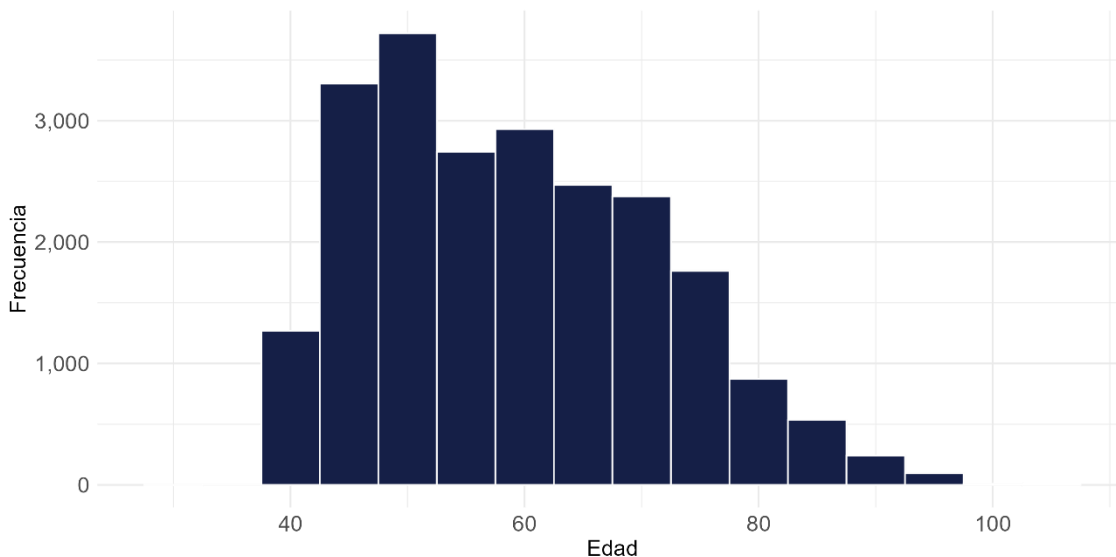
Gráfico 7.15: Pensionistas por grado y sexo



7.5.4. Estructura por edad

El gráfico presentado a continuación muestra la distribución de los pensionistas según su edad. Se observa que la mayor concentración de personas se encuentra en el rango de edades entre 45 y 54 años, con una frecuencia superior a los 3,000 pensionistas en esos intervalos. A partir de los 55 años, la frecuencia comienza a disminuir gradualmente, aunque se mantienen rangos con más de 2,000 pensionistas hasta los 70 años. Posteriormente, la cantidad de pensionistas continúa descendiendo en los tramos superiores de edad, con menos de 1,000 personas en los rangos entre 80 y 90 años, y una presencia marginal en los rangos de 90 a 100 años. El gráfico muestra una distribución asimétrica con una concentración principal en los rangos de edad media, y una cola prolongada hacia la derecha, correspondiente a edades avanzadas.

Gráfico 7.16: Pensionistas por edad



La **Tabla 7.27** muestra la distribución de los pensionistas según su rango etario y el sexo. Del total de 22,344 pensionistas, 1,401 son mujeres y 20,943 hombres. La mayor concentración de personas se encuentra en los rangos de edad comprendidos entre los 45 y 64 años. En el grupo de 45 a 49

años se registran 3,746 personas, seguido por los grupos de 50 a 54 años con 3,347 pensionistas, 55 a 59 años con 2,735, y 60 a 64 años con 2,896.

En los rangos superiores, entre los 65 y 74 años, también se observa una participación importante. En particular, el grupo de 65 a 69 años agrupa a 2,156 pensionistas, mientras que el de 70 a 74 años contiene 2,391 personas. A partir de los 75 años, el número de pensionistas disminuye progresivamente: en el grupo de 75 a 79 años se registran 1,341 personas, entre los 80 a 84 años hay 724, y entre los 85 y 89 años se cuentan 390 pensionistas. Por encima de los 90 años, la población pensionista es reducida: 177 personas entre los 90 y 94 años, 49 entre 95 y 99 años, y apenas 7 personas en los rangos de 100 años en adelante.

En los tramos de edad más jóvenes, la presencia de pensionistas es muy baja. Solo se registra 1 persona entre 30 y 34 años, y 74 personas entre 35 y 39 años. En todos los grupos etarios, la cantidad de hombres supera ampliamente a la de mujeres. Esta diferencia es particularmente notoria en los rangos de 40 a 64 años, donde la proporción de pensionistas masculinos es significativamente mayor.

Tabla 7.27: Pensionistas por rango etario y sexo

Rango etario	Femenino	Masculino	Total
30-34	-	1	1
35-39	6	68	74
40-44	191	2,119	2,310
45-49	182	3,564	3,746
50-54	230	3,117	3,347
55-59	255	2,480	2,735
60-64	214	2,682	2,896
65-69	151	2,005	2,156
70-74	95	2,296	2,391
75-79	39	1,302	1,341
80-84	22	702	724
85-89	11	379	390
90-94	5	172	177
95-99	-	49	49
100-104	-	4	4
105-109	-	3	3
Total	1,401	20,943	22,344

En la tabla subsecuente se expone la edad promedio de los pensionistas según su grado y sexo. En general, se observa que la edad promedio de los pensionistas masculinos es de 59.20 años, mientras que para los pensionistas femeninos es ligeramente inferior, con 56.95 años. Al analizar por grado, se nota que las edades promedio más altas se registran en los grados extremos.

Entre los grados superiores del nivel directivo, los pensionistas masculinos con el grado de General Superior presentan una edad promedio de 77.50 años, mientras que los de General Inspector tienen un promedio de 71.56 años. En el caso de las mujeres, los valores correspondientes son de 58.00 años tanto para el grado de General de Policía como para el de General Inspector. Por otro lado, para el grado de Suboficial Mayor, la edad promedio para los pensionistas masculinos es de 69.34 y de 66.28 años para los femeninos.

En los grados más bajos, se encuentran algunas de las edades promedio más elevadas, especialmente en el grado de Cabo Segundo, donde las mujeres tienen una edad promedio de 77.50 años y los hombres de 76.29 años. De forma similar, en el grado de Policía, las edades promedio son de 74.37 años en hombres y 79.50 años en mujeres.

Tabla 7.28: Edad promedio por grado y sexo

Grado	Edad promedio pensionistas Femeninos	Edad promedio pensionistas Masculinos
Gras.		77.50
Grai.	58.00	71.56
Grad.	58.00	73.23
Crnl.	64.30	62.50
Tcnl.	54.02	55.60
Mayr.	57.93	61.97
Cptn.	59.71	69.14
Tnte.	68.00	69.05
Sbte.	54.00	70.83
Sbom.	66.28	69.34
Sbop.	66.71	66.91
Sbos.	61.98	62.28
Sgop.	56.08	53.01
Sgos.	48.57	59.03
Cbop.	72.08	75.93
Cbos.	77.50	76.29
Policía	79.50	74.37
No especificado		100.00
Promedio	56.95	59.20

La **Tabla 7.29** muestra la edad promedio de los pensionistas según el tipo de beneficiario y su sexo. Para los pensionistas por retiro, la edad promedio es de 56.90 años en mujeres y 59.17 años en hombres. En el caso de los pensionistas por invalidez, la edad promedio es más elevada, con 75.00 años en mujeres y 67.08 años en hombres. Para los pensionistas por discapacidad, únicamente se registran pensionistas masculinos, que cuentan con una edad promedio de 66.74 años.

Tabla 7.29: Edad promedio por sexo y tipo de beneficiario

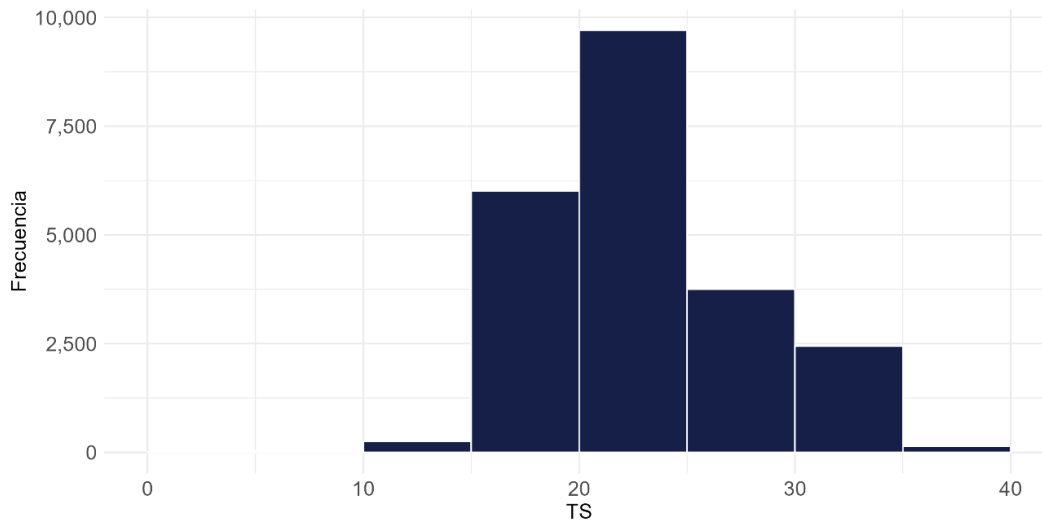
Tipo de pensionista	Edad promedio Femenino	Edad promedio Masculino
Retiro	56.90	59.17
Invalidez	75.00	67.08
Discapacidad		66.74

7.5.5. Estructura por tiempo de servicio a la baja

El gráfico presentado a continuación muestra la distribución de los pensionistas según su tiempo de servicio (TS) al momento de acceder a la pensión. Se observa que la mayoría de los pensionistas se concentran en el rango que agrupa los 20 y 24 años de TS. La distribución está ligeramente sesgada

hacia la derecha y muestra una reducción abrupta en la frecuencia para los tiempos de aportación superiores a 10 años, pero inferiores a 15.

Gráfico 7.17: Pensionistas por TS



La **Tabla 7.30** presenta la distribución de los pensionistas según rangos de tiempo de servicio (TS) al momento de darse de baja, desagregada por sexo. El rango más numeroso es el de 20 a 24 años de servicio, con un total de 13,814 pensionistas, de los cuales 1,031 son mujeres y 12,783 hombres. Este grupo representa más de la mitad de la población de pensionistas total. Le sigue el rango de 25 a 29 años, con 4,085 personas (201 mujeres y 3,884 hombres), y el de 30 a 34 años, con 2,880 pensionistas (119 mujeres y 2,761 hombres). El grupo de 15 a 19 años también presenta una cantidad significativa, con 1,014 pensionistas (22 mujeres y 992 hombres). En los rangos inferiores de TS, la cantidad de pensionistas es considerablemente menor. Entre 10 y 14 años de servicio se contabilizan 67 personas, mientras que en los rangos de 5 a 9 años y 0 a 4 años, se registran 29 y 7 personas, respectivamente. En todos los rangos, el número de pensionistas masculinos es superior al de femeninos, aunque se observa participación femenina en todos los rangos a partir de los 10 años de servicio.

Tabla 7.30: Rango de TS por sexo

Rango de TS	N° de pensionistas femeninos	N° de pensionistas masculinos	Total
0-4		7	7
5-9		29	29
10-14	4	63	67
15-19	22	992	1,014
20-24	1,031	12,783	13,814
25-29	201	3,884	4,085
30-34	119	2,761	2,880
35-39	24	424	448
Total	1,401	20,943	22,344

A continuación, se presenta el tiempo de servicio promedio de los pensionistas según su grado y sexo. En los grados superiores, como General Superior y General Inspector se registran los tiempos de servicio promedio más altos: 36.50 años en mujeres y 32.75 años en hombres para el grado de General Inspector, y 32.80 años en hombres para el grado de General Superior. En el nivel técnico operativo, el grado de Suboficial Mayor presenta tiempos de servicio elevados, con 34.94 años en mujeres y 35.10 años en hombres. En general, los tiempos de servicio tienden a ser mayores en los grados superiores para ambos sexos. El TS promedio de los hombres es de 23.52 años, ligeramente superior al de las mujeres, que es de 22.81 años.

Tabla 7.31: TS promedio por sexo y grado

Grado	TS promedio pensionistas femeninos	TS promedio pensionistas masculinos
Gras.		32.80
Grai.	36.50	32.75
Grad.	34.00	31.69
Crnl.	29.20	30.03
Tcnl.	23.20	23.44
Mayr.	22.87	21.30
Cptn.	23.39	20.03
Tnte.	21.71	17.91
Sbte.	24.00	15.00
Sbom.	34.94	35.10
Sbop.	30.71	31.39
Sbos.	26.44	26.56
Sgop.	21.34	21.57
Sgos.	20.13	20.43
Cbop.	20.11	19.16
Cbos.	17.50	19.46
Policía	14.00	14.62
No especificado		29.00
Promedio	22.81	23.52

La **Tabla 7.32** muestra el tiempo de servicio promedio a la baja de los pensionistas según el tipo de beneficio recibido y su sexo. Para los pensionistas por retiro, el TS promedio es de 22.85 años para mujeres y 23.58 años para hombres, siendo el grupo con los valores más altos. En el caso de los pensionistas por invalidez, el TS promedio es menor, con 13.00 años para los pensionistas femeninos y de 12.89 años para los masculinos. Para los pensionistas por discapacidad, únicamente se dispone del TS promedio para hombres, que corresponde a 9.45 años.

Tabla 7.32: Edad promedio por sexo y tipo de beneficiario

Tipo de pensionista	TS promedio femenino	TS promedio masculino
Retiro	22.85	23.58
Invalidez	13.00	12.89
Discapacidad		9.45

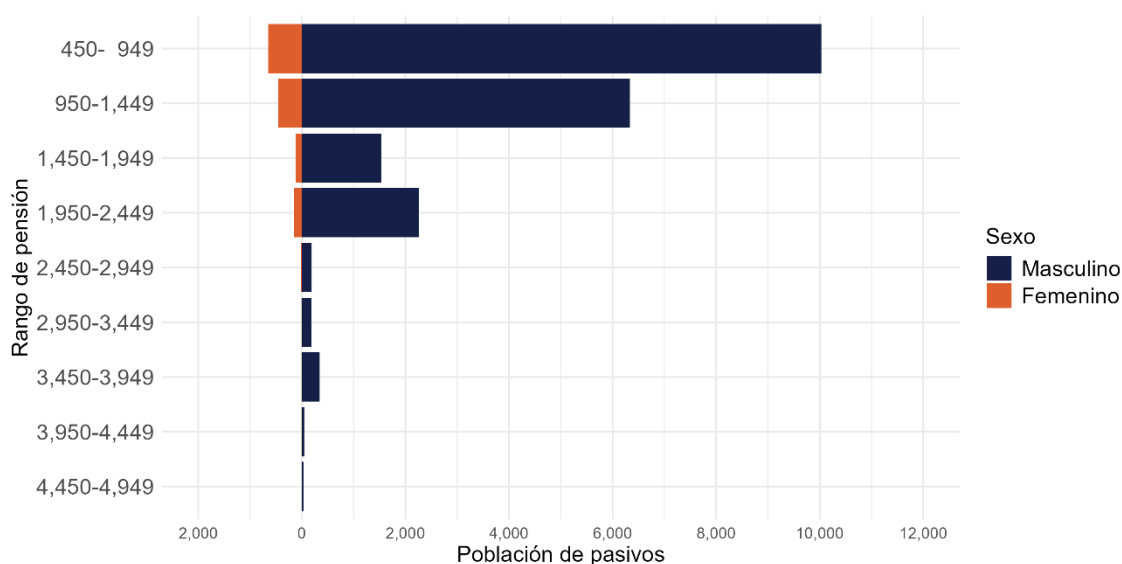
7.5.6. Estructura de pensiones

Al analizar la estructura de pensiones, se observa que la mayor parte de los pensionistas, 10,681 personas, recibe una pensión mensual inferior a US\$ 950, lo que representa el 47.81% del total. De estos, 649 son mujeres y 10,032 hombres. El segundo grupo más numeroso se encuentra en el rango de US\$ 950 a US\$ 1,449, con 6,784 personas (452 mujeres y 6,332 hombres), seguido por los rangos de US\$ 1,450 a US\$ 1,949 y US\$ 1,950 a US\$ 2,449, que agrupan a 1,648 y 2,412 pensionistas, respectivamente. A medida que se incrementa el monto de pensión, la cantidad de pensionistas disminuye progresivamente. Los rangos superiores, desde US\$ 2,950 hasta US\$ 4,949, agrupan a menos al 3.67% del total de pensionistas.

Tabla 7.33: Rango de pensión por sexo

Rango de pensión (en US\$)	N° de pensionistas femeninos	N° de pensionistas masculinos	Total
450- 949	649	10,032	10,681
950-1,449	452	6,332	6,784
1,450-1,949	114	1,534	1,648
1,950-2,449	155	2,257	2,412
2,450-2,949	12	188	200
2,950-3,449	8	183	191
3,450-3,949	8	342	350
3,950-4,449	2	43	45
4,450-4,949	1	32	33
Total	1,401	20,943	22,344

Gráfico 7.18: Pensionistas por rango de pensión (en US\$) y sexo



La **Tabla 7.33** presenta la pensión promedio mensual de los pensionistas según el tipo de beneficio recibido y el sexo. Para los pensionistas por retiro, que constituyen la mayoría del total, la pensión promedio es de US\$ 1,175.29 para las mujeres y US\$ 1,196.47 para los hombres. En el caso de los pensionistas por invalidez, la pensión promedio es menor. Las mujeres en este grupo perciben US\$ 450.00, mientras que los hombres reciben un promedio de US\$ 517.04. Finalmente, para los pensionistas por discapacidad, solo se cuenta con información de hombres, quienes presentan una pensión promedio de US\$ 894.03.

Tabla 7.34: Pensión promedio por tipo de pensionista

Grado	Femenino			Masculino		
	N° de pensionistas	TS prom.	Pensión prom. (US\$)	N° de pensionistas	TS prom.	Pensión prom. (US\$)
Retiro	1,397	22.85	1,175.29	20,852	23.58	1,196.47
Invalidez	4	13.00	450.00	38	12.89	517.04
Discapacidad				53	9.45	894.03
Total	1,401	22.82	1,173.22	20,943	23.52	1,194.47

La siguiente tabla indica la pensión promedio por grado y sexo. Se observa que la pensión promedio aumenta conforme aumenta el grado jerárquico, tanto para hombres como para mujeres. El promedio de pensiones más elevado corresponde al grado de General Inspector con US\$ 4,394.20 para mujeres y US\$ 4,157.27 para hombres. En el caso de aquellos pensionistas pertenecientes al nivel técnico, el grado de Suboficial Mayor es el que reúne las mayores pensiones con US\$ 2,210.71 para mujeres, y US\$ 2,187.69 para hombres. Las pensiones están fuertemente asociadas al grado alcanzado y al tiempo de servicio acumulado, mostrando consistencia con la estructura jerárquica de la institución.

Tabla 7.35: Pensión promedio por grado y sexo

Grado	Femenino			Masculino		
	N° de pensionistas	TS prom. (años)	Pensión prom. (US\$)	N° de pensionistas	TS prom. (años)	Pensión prom. (US\$)
Gras.				10	32.80	3,973.42
Grai.	2	36.50	4,394.20	63	32.75	4,157.27
Grad.	1	34.00	4,037.43	86	31.69	3,622.86
Cmnl.	20	29.20	3,284.35	552	30.03	3,314.34
Tcnl.	45	23.20	2,187.02	446	23.44	2,144.12
Mayr.	46	22.87	1,837.54	219	21.30	1,613.40
Cptn.	31	23.39	1,678.30	110	20.03	1,415.27
Tnte.	7	21.71	1,031.72	22	17.91	965.49
Sbte.	1	24.00	1,099.66	6	15.00	906.87
Sbom.	18	34.94	2,210.71	238	35.10	2,187.69
Sbop.	111	30.71	1,984.13	2,312	31.39	1,993.56
Sbos.	157	26.44	1,336.88	3,095	26.56	1,337.54
Sgop.	623	21.34	946.32	9,239	21.57	936.03
Sgos.	293	20.13	802.99	3,136	20.43	756.38
Cbop.	38	20.11	612.02	1,090	19.16	569.04
Cbos.	6	17.50	493.49	226	19.46	537.59
Policía	2	14.00	450.00	91	14.62	539.58
Sin especificar ⁹				2	29.00	450.00
Total	1,401	22.82	1,173.22	20,943	23.52	1,194.47

⁹ En ambos casos, estos pensionistas son registrados como “excombatientes”.

7.5.7. Estructura por dependientes

Al analizar la distribución de los pensionistas por tenencia de dependientes, se aprecia que de un total de 22,344 pensionistas, 14,860 personas cuentan con al menos un dependiente registrado, mientras que 7,484 no tienen dependientes. Entre quienes tienen dependientes, se registran 580 mujeres y 14,280 hombres. En el grupo sin dependientes, hay 821 mujeres y 6,663 hombres. El 66.48% del total de los pensionistas declara tener dependientes, mientras que el 33.52% no los tiene.

Tabla 7.36: Pensionistas por tenencia de dependientes

Situación	N° de pensionistas femeninos	N° de pensionistas masculinos	Total
Sin dependientes	821	6,663	7,484
Con dependientes	580	14,280	14,860
Total	1,401	20,943	22,344

La siguiente tabla muestra el número de pensionistas por año de baja y el tipo de beneficiario. Se presentan los valores correspondientes a los últimos 10 años. Los beneficiarios por retiro son los más numerosos en todos los periodos. Durante el año 2023, se registra la baja de 3,459 personas que se convirtieron en pensionistas de retiro, 1 de discapacidad y 1 de invalidez.

Tabla 7.37: Pensionistas por año de baja y tipo de beneficio

Año ¹⁰	Retiro	Invalidez	Discapacidad
2014	11,840	-	-
2015	9,631	16	-
2016	10,715	14	15
2017	7,339	-	-
2018	6,442	-	-
2019	3,258	-	4
2020	3,831	4	-
2021	1,437	-	-
2022	2,326	1	2
2023	3,459	1	1

7.5.8. Tasa de reemplazo

A continuación, se presentan las tasas de reemplazo (TR) brutas y netas según el grado de los pensionistas. Las fórmulas para obtener las tasas, se presentan a continuación:

$$TR_{Bruta, Grado\ i} = \frac{Pensión_{Grado\ i}}{RMU_{Grado\ i}}$$

Donde,

$Pensión_{Grado\ i}$: Pensión percibida por un partícipe que se retira una vez obtenido el $Grado\ i$.

$RMU_{Grado\ i}$: Promedio de la remuneración mensual unificada del $Grado\ i$ sin descuentos.

$$TR_{Neta, Grado\ i} = \frac{Pensión_{Neta, Grado\ i}}{RMU_{Neta, Grado\ i}}$$

¹⁰ Sólo se muestran las salidas de los últimos 10 años

Donde,

$Pensión_{Neta, Grado\ i}$: Pensión percibida por un partícipe que se retira una vez obtenido el *Grado i* descontando los aportes¹¹.

$RMU_{Neta, Grado\ i}$: Promedio de la remuneración mensual unificada neta de descuentos por aportes.

Se observa en la siguiente tabla que la tasa de reemplazo bruta promedio es de 65.11%, mientras que la tasa de reemplazo neta promedio alcanza el 76.03%, considerando un total de 22,247 pensionistas. Los valores más altos de tasa de reemplazo se registran en los grados Suboficial Mayor y Suboficial de Policía, con tasas brutas de 83.18% y 81.70%, y tasas netas de 97.13% y 95.40%, respectivamente. En los grados del nivel directivo, las tasas brutas oscilan entre 54.34% (Teniente de Policía) y 79.95% (Coronel), mientras que las tasas netas van desde 63.45% hasta 93.35%.

Tabla 7.38: Tasa de reemplazo por grado

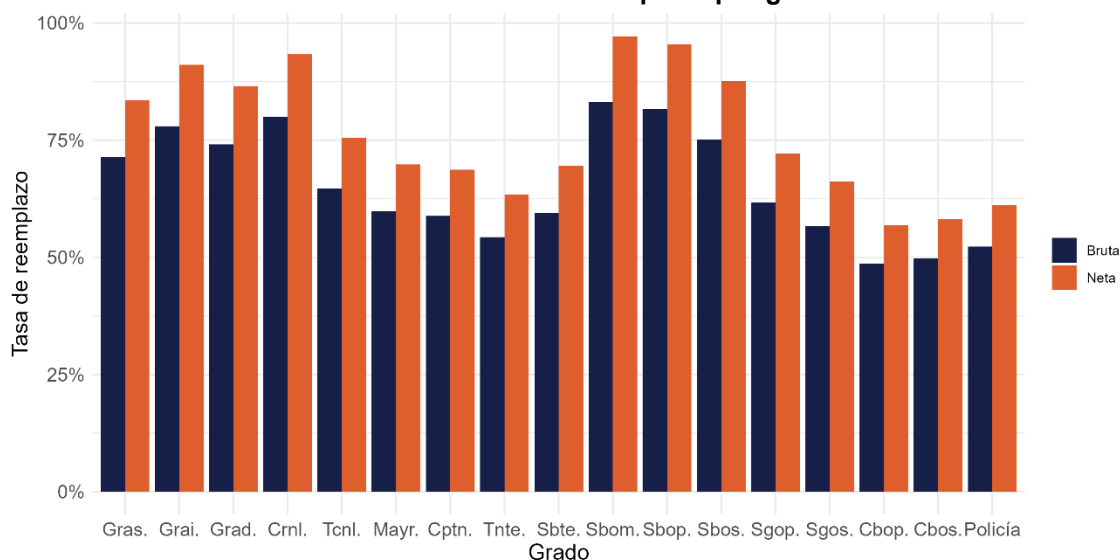
Grado	Tasa de Reemplazo		N° de pensionistas*
	Bruta	Neta	
Gras. ¹²	71.46%	83.45%	10
Grai.	77.99%	91.06%	65
Grad.	74.07%	86.49%	87
Crnl.	79.95%	93.35%	572
Tcnl.	64.67%	75.51%	491
Mayr.	59.76%	69.78%	264
Cptn.	58.84%	68.70%	135
Tnte.	54.34%	63.45%	26
Sbte.	59.50%	69.47%	5
Sbom.	83.18%	97.13%	256
Sbop.	81.70%	95.40%	2,423
Sbos.	75.04%	87.62%	3,252
Sgop.	61.77%	72.13%	9,862
Sgos.	56.68%	66.18%	3,424
Cbop.	48.65%	56.80%	1,108
Cbos.	49.74%	58.08%	216
Policía	52.31%	61.08%	51
Total	65.11%	76.03%	22,247

*no incluye pensionistas con grados sin identificar.

¹¹ No se considera el posible descuento correspondiente al seguro de vida potestativo.

¹² En vista que no se registran servidores en servicio con este grado, se toma como valor referencial la RMU correspondiente a este grado que se encuentra detallada en la Resolución MDT-2022-002.

Gráfico 7.19: Tasa de reemplazo por grado



7.6. Dependientes de los pensionistas

La **Tabla 7.39** presenta la distribución de los 27,114 dependientes registrados por los pensionistas, desagregados por tipo y con su edad promedio. El grupo más numeroso corresponde a los hijos/as, con 12,870 personas, que representan aproximadamente el 47.46% del total, y cuya edad promedio es de 12.53 años. Le sigue el grupo de esposos/as, con 11,807 personas y una edad promedio de 54.51 años, lo que resulta coherente con el perfil etario de los pensionistas. Por último, el grupo clasificado como otros agrupa 2,437 personas, con una edad promedio significativamente mayor, de 76.34 años. El promedio general de edad de los dependientes es de 36.54 años.

Tabla 7.39: Dependientes de los pensionistas por tipo

Tipo	N° de personas	Edad promedio
Esposos/a	11,807	54.51
Hijo/a	12,870	12.53
Otros	2,437	76.34
Total	27,114	36.54

A continuación, se presenta el recuento de dependientes por rango etario del pensionista causante. La mayor concentración de dependientes se presenta en los rangos de edad del causante entre 40 y 54 años, donde se agrupan los pensionistas con mayor número de hijos y cónyuges registrados. Por ejemplo, en el rango de 45 a 49 años, se contabilizan 1,931 esposos/as, 4,324 hijos/as y 724 otros dependientes, siendo este el tramo con mayor número de dependientes en total. De manera similar, el rango de 40 a 44 años registra 1,034 esposos/as, 3,215 hijos/as y 605 otros dependientes. A medida que aumenta la edad del pensionista causante, disminuye el número de dependientes.

Tabla 7.40: Recuento de dependientes de los pensionistas por edad del causante

Rango de edad	N° de pensionistas	Espos/a	Hijo/a	Otro
30-34	1	-	-	-
35-39	74	29	97	16
40-44	2,310	1,034	3,215	605
45-49	3,746	1,931	4,324	724
50-54	3,347	1,773	2,586	527
55-59	2,735	1,445	1,226	268
60-64	2,896	1,606	663	157
65-69	2156	1,217	277	78
70-74	2391	1,349	151	16
75-79	1341	725	55	5
80-84	724	360	13	1
85-89	390	160	7	-
90-94	177	59	4	-
95-99	49	14	-	-
100-104	4	-	-	-
105-109	3	-	-	-
Total	22,344	11,702	12,618	2,397

7.7. Beneficiarios de montepío

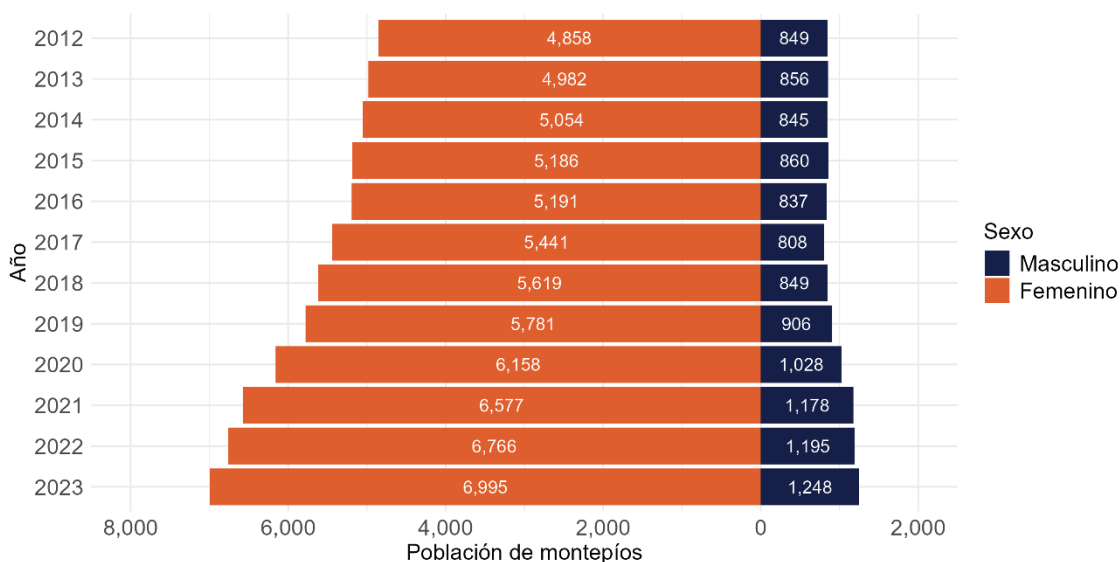
7.7.1.Estructura por sexo

La **Tabla 7.41** presenta la evolución anual del número de beneficiarios de montepío, desagregados por sexo, en el periodo comprendido entre 2012 y 2023. A lo largo de este período, se observa un crecimiento sostenido en el total de beneficiarios, pasando de 5,707 personas en 2012 a 8,243 en 2023, lo que representa un incremento absoluto de 2,536 beneficiarios. La mayoría de los beneficiarios corresponde al sexo femenino en todos los años del período. En 2012, se registraban 4,858 mujeres y 849 hombres como beneficiarios, mientras que en 2023 estas cifras ascienden a 6,995 mujeres y 1,248 hombres, respectivamente.

Tabla 7.41: Evolución anual montepíos por sexo

Año	Femenino	Masculino	Total	Variación interanual
2012	4,858	849	5,707	
2013	4,982	856	5,838	2.30%
2014	5,054	845	5,899	1.04%
2015	5,186	860	6,046	2.49%
2016	5,191	837	6,028	-0.30%
2017	5,441	808	6,249	3.67%
2018	5,619	849	6,468	3.50%
2019	5,781	906	6,687	3.39%
2020	6,158	1,028	7,186	7.46%
2021	6,577	1,178	7,755	7.92%
2022	6,766	1,195	7,961	2.66%
2023	6,995	1,248	8,243	3.54%

Gráfico 7.20: Evolución montepíos por sexo



7.7.2. Estructura por tipo

La tabla siguiente presenta la evolución anual del número de beneficiarios de montepío según el tipo de relación con el causante, entre los años 2012 y 2023. A lo largo de todos los años analizados, el grupo más numeroso corresponde a los viudos/as, con una tendencia de crecimiento constante. En 2012, este grupo contaba con 3,135 personas, cifra que se incrementó a 4,572 en 2023, representando un aumento de aproximadamente 46% en el período. Le sigue en magnitud el grupo de hijos/as, que también ha mostrado un crecimiento sostenido. En 2012, se registraban 2,197 beneficiarios en esta categoría, mientras que en 2023 la cifra alcanza los 3,185. Los padres/madres del causante mantienen una participación estable a lo largo del tiempo, con cifras que oscilan entre 203 y 250 personas en todo el período. Por su parte, el grupo de convivientes ha incrementado ligeramente, pasando de 165 personas en 2012 a 234 en 2023. Los beneficiarios clasificados como hermanos/as se mantienen como el grupo menos numeroso, con cifras que no superan las 7 personas en ningún año y que se estabilizan en 2 personas a partir de 2017.

Tabla 7.42: Evolución montepíos por tipo

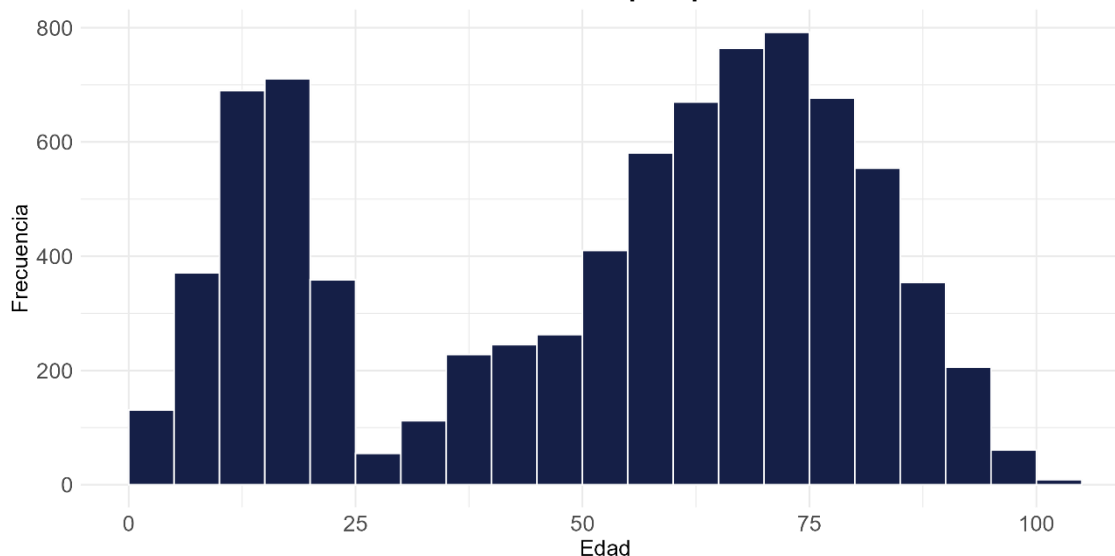
Año	Conviviente	Hermano/a	Hijo/a	Padre/Madre	Viudo/a	Total
2012	165	7	2,197	203	3,135	5,707
2013	177	5	2,195	210	3,251	5,838
2014	178	0	2,200	217	3,304	5,899
2015	200	0	2,225	221	3,400	6,046
2016	213	0	2,143	221	3,451	6,028
2017	227	2	2,266	228	3,526	6,249
2018	244	2	2,390	235	3,597	6,468
2019	238	2	2,493	237	3,717	6,687
2020	238	2	2,743	230	3,973	7,186

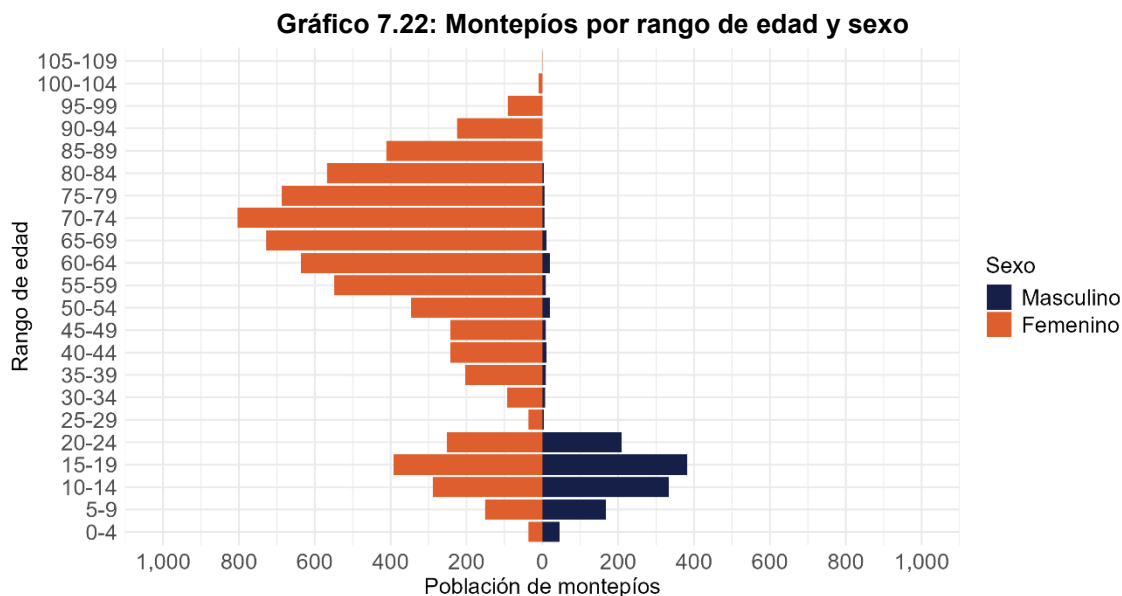
Año	Conviviente	Hermano/a	Hijo/a	Padre/Madre	Viudo/a	Total
2021	237	2	3,029	230	4,257	7,755
2022	235	2	3,098	234	4,392	7,961
2023	234	2	3,185	250	4,572	8,243

7.7.3. Estructura por edad

El **Gráfico 7.21** muestra la distribución de las edades de los montepíos. Se puede observar que existen dos picos en la distribución. El primero se centra alrededor de los 15 a 24 años y es más pronunciada, mientras que el segundo se centra entre los 70 a 74 años y muestra una mayor dispersión. Esto resulta ser consistente con la distribución por tipo ya que gran parte de los montepíos más jóvenes serán los hijos de los partícipes fallecidos que acceden al beneficio y el otro gran grupo corresponde a los cónyuges sobrevivientes.

Gráfico 7.21: Montepíos por edad





7.7.4. Estructura de pensiones

La **Tabla 7.43** presenta la pensión promedio mensual de los beneficiarios de montepío, desagregada por tipo de dependiente. El grupo correspondiente a los hijos, cuenta con 3,185 beneficiarios y una pensión media de US\$ 276.89, siendo esta la pensión promedio más baja entre los diferentes tipos de dependientes. El grupo de viudo/a registra 4,572 beneficiarios, con una pensión media de US\$ 609.55, lo que representa el valor más alto entre todos los tipos de dependientes. Por su parte, hermanos suman 2 beneficiarios con una pensión promedio de US\$ 334.51, ubicándose por encima del promedio general. De forma general, la pensión media total entre todos los beneficiarios de montepío es de US\$ 472.19.

Tabla 7.43: Pensión de montepío por tipo de beneficiario

Dependiente	N° de beneficiarios	Prom. Pensión (US\$)
Conviviente	234	471.45
Hermano/a	2	334.51
Hijo/a	3,185	276.89
Padre/Madre	250	450.21
Viudo/a	4,572	609.55
Total	8,243	472.19

7.8. Créditos Quirografarios

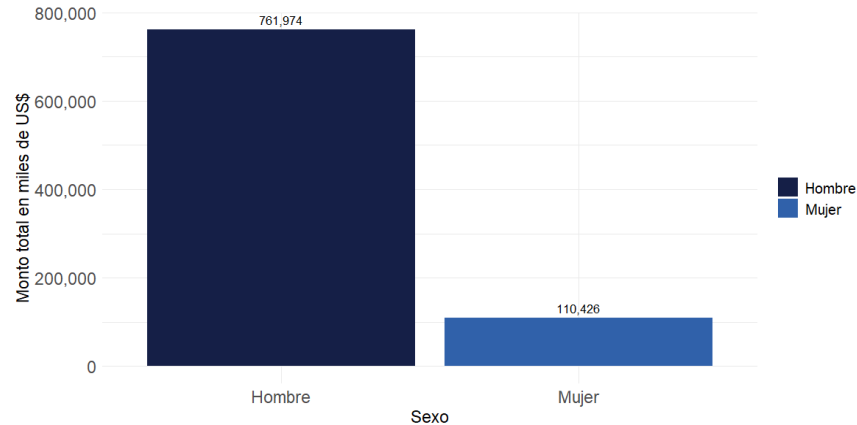
La base de créditos vigentes contiene 50,893 observaciones, de las cuales 49,585 corresponden a créditos quirografarios. Los créditos quirografarios se distribuyen por sexo de la siguiente manera:

Tabla 7.44: Distribución de créditos quirografarios por sexo

Tipo	Masculino	Femenino
Créditos quirografarios	42,870	6,715

El monto total de los préstamos quirografarios concedidos por género se distribuye de la siguiente manera:

Gráfico 7.23: Distribución monto créditos quirografarios por sexo

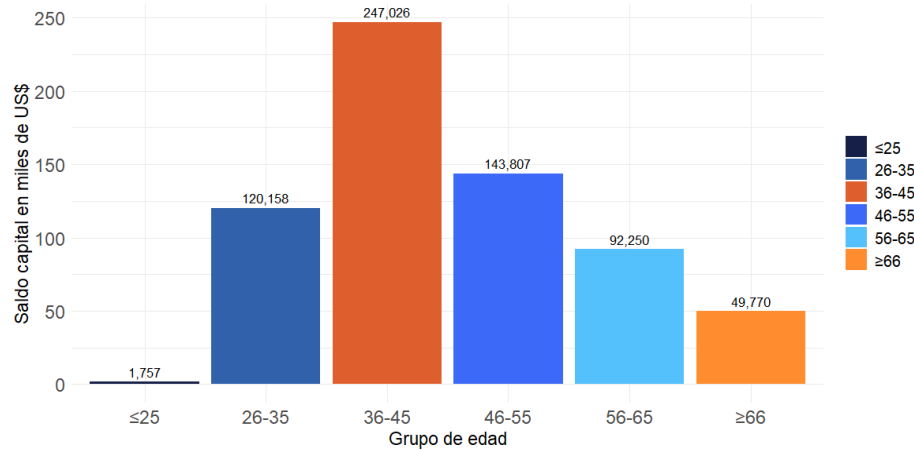


A continuación, se presenta el saldo de capital y número de los créditos quirografarios vigentes agrupados por edad.

Tabla 7.45: Distribución de créditos quirografarios por edad

Grupo de edad	Número de créditos	Saldo Capital (miles de US\$)
≤25	272	1,757
26-35	14,232	120,158
36-45	19,929	247,026
46-55	7,886	143,807
56-65	4,213	92,250
≥ 66	3,053	49,770
Total	49,585	654,768

El saldo pendiente total de los créditos quirografarios asciende a US\$ 654,768 miles. El grupo etario con mayor número de créditos vigentes corresponde al personal policial entre 36 y 45 años, con un saldo pendiente de US\$ 247,065 miles. La distribución del saldo pendiente por grupo de edad se observa a continuación:



7.9. Créditos Hipotecarios

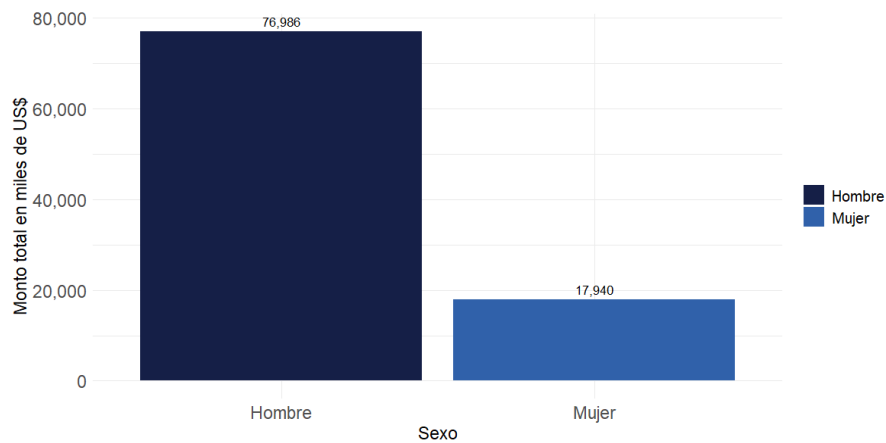
La base de créditos vigentes contiene 50,893 observaciones, de las cuales 1,308 corresponden a créditos hipotecarios. Los créditos hipotecarios se distribuyen por sexo de la siguiente manera:

Tabla 7.46: Distribución de créditos hipotecarios por sexo

Tipo	Masculino Femenino	
	Masculino	Femenino
Créditos hipotecarios	42,870	6,715

El monto total de los préstamos hipotecarios concedidos por género se distribuye de la siguiente manera:

Gráfico 7.24: Distribución monto créditos hipotecarios por sexo

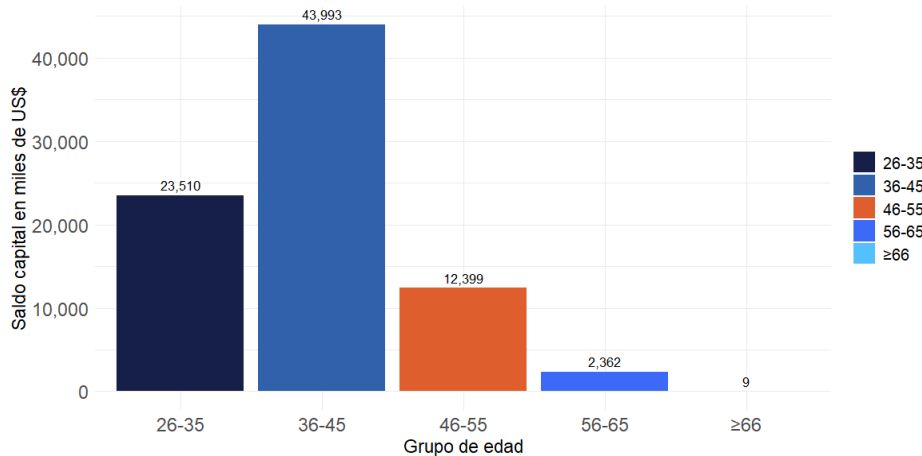


A continuación, se presenta el saldo de capital y número de los créditos hipotecarios vigentes agrupados por edad.

Tabla 7.47: Distribución de créditos hipotecarios por edad

Grupo de edad	Número de créditos	Saldo Capital (miles de US\$)
26-35	361	23,510
36-45	679	43,993
46-55	207	12,399
56-65	59	2,362
≥ 66	2	9
Total	1,308	82,273

El saldo pendiente total de los créditos quirografarios asciende a US\$ 82,273 miles. El grupo etario con mayor número de créditos vigentes corresponde al personal policial entre 36 y 45 años, con un saldo pendiente de US\$ 43,993 miles. La distribución del saldo pendiente por grupo de edad se observa a continuación:



8. Análisis financiero

El análisis financiero del Seguro de Saldos abarca el período 2018–2023 e incluye una revisión detallada de los estados de situación financiera y de resultados. A partir de esta información, se identifican las cuentas más representativas del seguro y se evalúa su comportamiento a lo largo del tiempo. Asimismo, se incorporan indicadores financieros que permiten valorar la evolución del superávit, así como la dinámica de ingresos y egresos durante el período analizado.

8.1. Activos contables

A continuación, se analizan los saldos de las cuentas de activos del Seguro de Saldos a la fecha de cierre de cada ejercicio económico desde el 2018 al 2023.

Entre los años 2018 y 2023, el total de activos del seguro muestra un incremento acumulado del 1%, al pasar de US\$ 40.7 millones a US\$ 41.3 millones. Este crecimiento, aunque marginal en términos globales, se produce tras una serie de fluctuaciones, destacándose el valor más bajo del período en 2020 con US\$ 19.2 millones. A partir de 2021, se inicia un proceso de recuperación progresiva que se mantiene de forma constante, alcanzando en 2023 un repunte importante, con un crecimiento del 52% respecto al año anterior.

Durante los ejercicios 2020 y 2021, en cumplimiento de disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y el ISSPOL, se procedió con la reclasificación de inversiones no privativas a cuentas por cobrar, como medida correctiva para reflejar adecuadamente el riesgo de recuperación de dichos activos. Esta reclasificación implicó registrar el total del capital invertido como cuentas por cobrar deterioradas, afectando negativamente la estructura del activo del seguro. El impacto fue especialmente relevante en 2020, al reconocer simultáneamente el deterioro del 100% del capital y la reversión de intereses acumulados, mientras que en 2021 se mantuvo la suspensión de nuevos devengamientos y no se registraron recuperaciones significativas.

Los fondos disponibles del seguro han mostrado un crecimiento sostenido a lo largo del período analizado, con excepción del año 2020, en el que se registra una leve disminución. No obstante, en 2023 se evidencia un repunte significativo, alcanzando un crecimiento interanual del 124% en comparación con 2022, el más alto del período, lo que refuerza la tendencia positiva observada en los últimos años. En contraste, las inversiones no privativas presentan un comportamiento irregular, con variaciones tanto positivas como negativas a lo largo del tiempo. El valor más bajo se registra en 2021, con US\$ 13.6 millones. A pesar de ciertos episodios de recuperación, el balance general muestra una disminución del 28% en comparación con el año 2018, cuando este rubro alcanzaba los US\$ 39.1 millones. Esta evolución sugiere una reducción gradual en la participación de estas inversiones dentro de la estructura del activo del seguro.

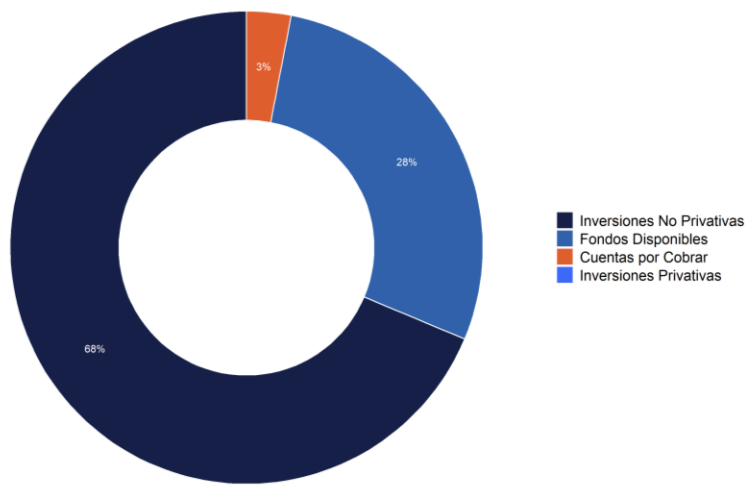
Las cuentas por cobrar, si bien muestran una disminución global del 15% entre 2018 y 2023, presentan una evolución fluctuante, con incrementos interanuales en varios momentos del período. El valor máximo se alcanza en 2022, con un total de US\$ 5.6 millones. No obstante, en 2023 se observa una caída significativa del 75% respecto al año anterior, lo que reduce considerablemente su participación dentro del activo total.

Tabla 8.1: Evolución de activos del Seguro de Saldos (miles de US\$)

Cuenta	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Var% 23/18	Var% 23/22
Activos	40,750	46,773	19,238	22,693	27,123	41,289	1.32%	52.23%
Fondos Disponibles	11	4,201	3,473	6,841	5,239	11,746	106584.55%	124.19%
Inversiones No Privativas	39,127	40,199	15,314	13,574	16,321	28,167	-28.01%	72.58%
Inversiones Privativas	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%
Cuentas por Cobrar	1,612	2,373	451	2,279	5,563	1,376	-14.60%	-75.26%

La estructura de los activos del Seguro de Saldos muestra que la mayor participación corresponde a las inversiones no privativas, con un saldo de US\$ 28.2 millones, equivalente aproximadamente al 68% del total de activos. En segundo lugar se ubican los fondos disponibles, que representan el 28%, a pesar de haber experimentado un crecimiento sostenido a lo largo del período analizado. Finalmente, se encuentran las cuentas por cobrar con una participación del 3% en el año 2023, es importante mencionar que esta composición no se mantiene constante durante el periodo analizado.

Gráfico 8.1: Composición activos Seguro de Saldos 2023



8.1.1. Análisis por componentes de los activos

Fondos disponibles

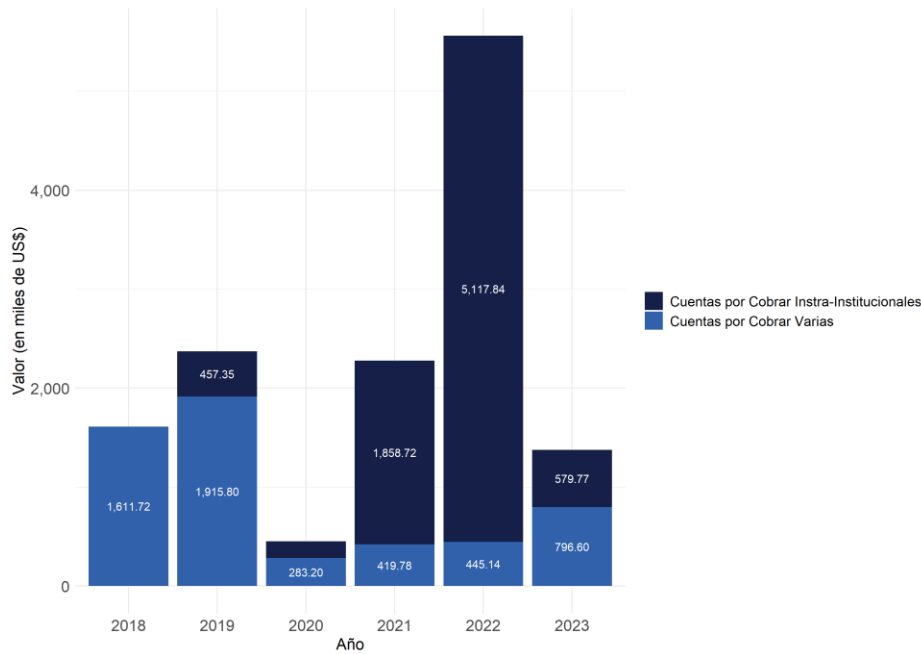
Los fondos disponibles crecieron de US\$ 11 mil en 2018 a US\$ 11.75 millones en 2023, producto de un pago importante en el 2023 como compensación de la caída en inversiones del año 2020. Esta variación extraordinaria destaca el cambio estructural de la liquidez del seguro, dada la naturaleza del seguro, podría representar un exceso de liquidez con un costo de oportunidad de generar más ingresos financieros. En 2018, los fondos disponibles representaban menos del 0.03% del total de activos. En 2023, alcanzan aproximadamente el 28% del activo total, en este sentido, comparado con el comportamiento de otras cuentas del activo, los fondos disponibles son el componente de mayor crecimiento relativo del período. Este comportamiento es explicado por la recuperación parcial de las inversiones reclasificadas y el reconocimiento de los rendimientos respectivos.

Cuentas por cobrar

El rubro de cuentas por cobrar del Seguro de Saldos refleja los montos pendientes de cobro a terceros, ya sea por aportes, intereses, u otros derechos económicos a favor del seguro. En el año 2023, esta cuenta alcanzó los US\$ 1.4 millones, lo que representa una disminución del 75% respecto al valor registrado en 2022 (US\$ 5.6 millones). No se presenta una tendencia estable de disminución a lo largo del período analizado, a pesar de una variación acumulada del -15% frente al año 2018, cuando el saldo ascendía a US\$ 1.6 millones.

A pesar de la disminución general en las cuentas por cobrar, destaca el aumento del 79% en las cuentas por cobrar varias a diciembre de 2023, en comparación con el valor registrado en 2022. Este comportamiento contrasta con la evolución las cuentas por cobrar intrainstitucionales, las cuales presentan una reducción del 89% en comparación al mismo año. El siguiente gráfico ilustra la evolución de estas cuentas a lo largo del período analizado, permitiendo visualizar las diferencias en su comportamiento.

Gráfico 8.2: Evolución de las cuentas por cobrar 2018-2023 (miles de US\$)



El gráfico evidencia una evolución fluctuante de las cuentas por cobrar, marcada por un crecimiento acelerado entre 2020 y 2022, especialmente en el componente intrainstitucional, seguido por una corrección significativa en 2023. Las cuentas por cobrar intrainstitucionales mostraron un crecimiento importante desde 2020, alcanzando su máximo histórico en 2022. En 2023, ambas categorías de cuentas por cobrar experimentan una reducción sustancial y a diferencia del 2022, donde las cuentas intrainstitucionales representaban la mayoría del saldo, en 2023 se observa un equilibrio más proporcional entre ambos tipos de cuentas.

Es importante mencionar que al realizar un análisis de los componentes de este grupo, en 2023 se registra una variación positiva asociada a la reversión parcial del deterioro previamente reconocido. El saldo de deterioro disminuyó en aproximadamente el 26% respecto al valor reportado en 2020, reflejando la efectividad de los esfuerzos de recuperación. Esta mejora impacta directamente en la calidad de los activos del seguro, fortaleciendo la posición financiera y reduciendo la carga por pérdidas esperadas asociadas a estos instrumentos. Asimismo, se registra una disminución del saldo registrado de estas inversiones reclasificadas, que decrece en un monto cercano al 24%.

8.1.2. Análisis del portafolio de inversiones

Como se puede observar en la siguiente tabla, el portafolio de inversiones del Seguro de Saldos está compuesto exclusivamente por inversiones no privativas. Estas se encuentran colocadas en entidades externas al sistema policial y ascienden a US\$ 28.2 millones, lo que a 2023 representa aproximadamente el 68% del activo.

Tabla 8.2: Inversiones no privativas (miles de US\$)

Cuenta	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Var% 23/18	Var% 23/22
Inversiones No Privativas	39,127	40,199	15,314	13,574	16,321	28,167	-28.01%	72.58%

Las inversiones no privativas del seguro, han presentado un comportamiento fluctuante a lo largo del período 2018–2023, marcada por una caída inicial en el año 2020 y una recuperación en los últimos

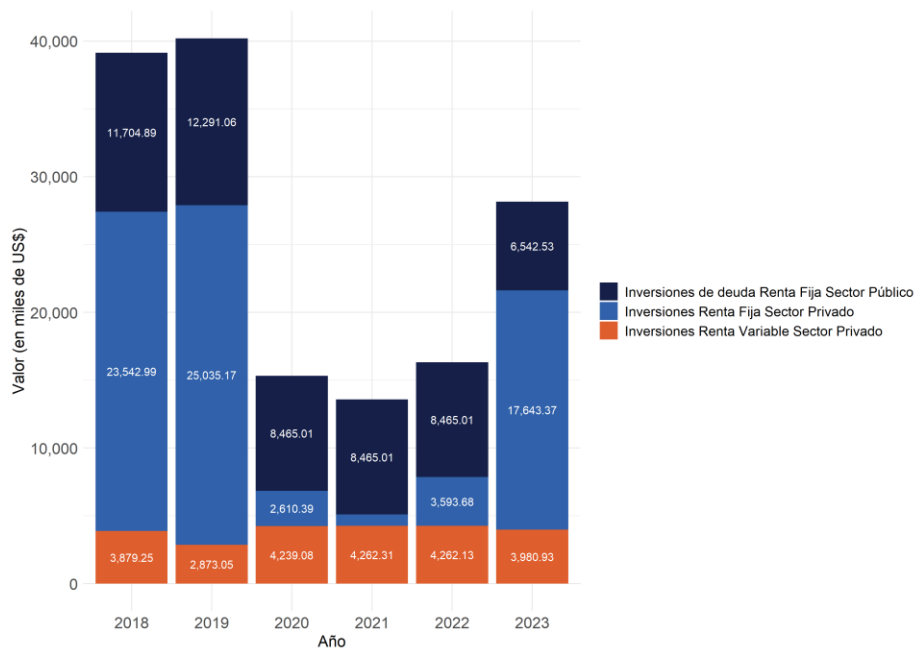
tres años del periodo valorado, a pesar de que a 2023 no igualan el valor mantenido en el año 2018. En este año, las inversiones no privativas presentaron un crecimiento del 73% respecto a 2022, cuando se situaban en US\$ 16.3 millones. No obstante, al compararlas con el nivel observado en 2018 (US\$ 39.1 millones), se evidencia una contracción acumulada del 28%.

Durante los años 2020 y 2021, el total de inversiones del seguro experimentó una disminución significativa, resultado de la aplicación de disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y el ISSPOL. En cumplimiento del Memorando No. I-ME-2021-166-DEF-ISSPOL y oficios conexos, se procedió con la reclasificación de un volumen importante de inversiones no privativas a cuentas por cobrar, reconociéndose un deterioro del 100% de su valor. Esta reclasificación generó una reducción abrupta en el saldo de inversiones registradas como activos, afectando directamente la estructura financiera del fondo en esos ejercicios. La recuperación de estas cuentas reclasificadas parece haberse materializado principalmente en efectivo para el año 2023.

Adicionalmente se identifican dos tipos de instrumentos: renta fija y renta variable. Las inversiones de renta fija han sido históricamente las más representativas, cerrando el año 2023 con saldos de US\$ 17.6 millones en instrumentos del sector privado y US\$ 6.5 millones en el sector público. No obstante, al compararlos con los valores de 2018, se evidencia una reducción del 25% y 44%, respectivamente. Por su parte, las inversiones en renta variable del sector privado se han mantenido en niveles relativamente constantes durante el período analizado, con valores que oscilan entre US\$ 2.87 millones y US\$ 4.26 millones. Entre 2018 y 2020, se observa un crecimiento del 9%, pasando de US\$ 3.88 millones a US\$ 4.24 millones, sin embargo, en 2023 el valor se reduce levemente a US\$ 3.98 millones, reflejando una variación acumulada del 3% respecto a 2018, pero con una caída del 7% respecto a 2022. A pesar de su estabilidad, las inversiones en renta variable representan una proporción menor dentro del total de inversiones no privativas.

En el siguiente gráfico, se presenta la evolución histórica de las inversiones no privativas desde el 2018 hasta el 2023:

Gráfico 8.3: Evolución inversiones no privativas 2018-2023 (miles de US\$)



Se puede observar que el año 2019 marca el valor más alto del portafolio de inversiones no privativas, superando los US\$ 40 millones, impulsado principalmente por las inversiones en renta fija tanto del sector privado como del público. Las inversiones de deuda del sector público se mantienen constantes en US\$ 8.5 millones durante tres años consecutivos (2020–2022). Asimismo, en 2023, la renta fija privada adquiere un protagonismo claro, mientras que la pública se reduce.

En la siguiente tabla se muestran la distribución de las inversiones de renta fija del Seguro de Saldos para el año 2023:

Tabla 8.3: Inversiones de renta fija 2023 (miles de US\$)

Inversión	Valor	Porcentaje
Inversiones de renta fija sector privado	17,643.4	72.95%
Inversiones de renta fija sector público	6,542.5	27.05%
Total	24,185.9	100,00%

Como se observa en la tabla anterior, dentro de las inversiones no privativas de renta fija, las del sector privado corresponden al 72.95% del total y las del sector público al 27.05%, Esta distribución de las inversiones no se ha mantenido estable a lo largo del periodo analizado.

8.2. Pasivos contables

A continuación, se analizan los saldos de las cuentas de pasivos en dólares del Seguro de Saldos a la fecha de cierre de cada ejercicio económico del 2018 al 2023,

Tabla 8.4: Evolución de la cuenta de pasivos Seguro de Saldos

Cuenta	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Var% 23/18	Var% 23/22
Pasivos corrientes	0	0	0	0.90	1.57	2.91	0%	85%
Proveedores	0	0	0	0.9	1.6	2.9	0%	85%

Se observa que, en el periodo analizado, el saldo total de pasivos está compuesto únicamente por pasivos corrientes y específicamente proveedores. De los seis años analizados el 2023 presenta el rubro más cuantioso con un incremento del 85% en comparación al año 2022. Dentro del periodo evaluado esta cuenta registra valores a partir del año 2021.

8.3. Patrimonio

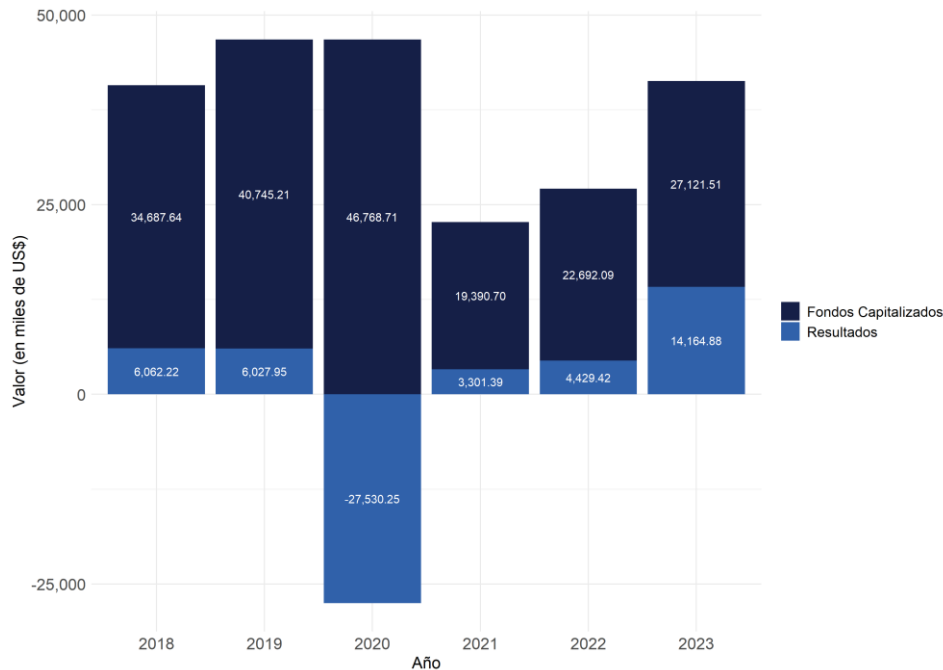
A continuación, se analizan los saldos de las cuentas de patrimonio en dólares del Seguro de Saldos a la fecha de cierre de cada ejercicio económico desde el año 2018 hasta el 2023:

Tabla 8.5: Evolución del patrimonio del Seguro de Saldos (miles de US\$)

Cuenta	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Var% 23/18	Var% 23/22
Patrimonio	40,750	46,773	19,238	22,692	27,122	41,286	1%	52%
Fondos Capitalizados	34,688	40,745	46,769	19,391	22,692	27,122	-22%	20%
Resultados	6,062	6,028	-27,530	3,301	4,429	14,165	134%	220%

El patrimonio del seguro presenta una evolución fluctuante durante el período 2018–2023. Luego de alcanzar su punto más alto en 2019 con un valor de US\$ 46.8 millones, se evidencia una disminución significativa en 2020, año en el que el patrimonio cae a US\$ 19.2 millones debido al registro del deterioro de las inversiones reclasificadas como cuentas por cobrar en este año. A partir de entonces, se inicia un proceso de recuperación progresiva que se mantiene en los años siguientes, cerrando 2023 con un saldo patrimonial de US\$ 41.3 millones, propio de una recuperación importante de la caída en 2020. Este valor representa un incremento del 1% en comparación con el registrado en 2018:

Gráfico 8.4: Composición del patrimonio (miles de US\$)



El gráfico evidencia el efecto de 2020 en los resultados y el patrimonio, así como una recuperación progresiva en los tres años posteriores. A partir de 2021, se observa una recuperación clara y sostenida de los resultados anuales, que pasan de US\$ 3.3 millones en 2021 a US\$ 14.2 millones en 2023, esta recuperación no solo compensa la caída previa, sino que en 2023 los resultados son más del doble que en los años previos a la pérdida. Los fondos capitalizados disminuyen de forma considerable entre 2019 (US\$ 40.7 millones) y 2021 (US\$ 19.4 millones), en línea con el comportamiento del patrimonio.

Sin embargo, a partir de 2022, el valor vuelve a incrementarse hasta US\$ 27.1 millones en 2023, se puede observar que destaca la importancia creciente de los resultados positivos recientes en la recomposición del patrimonio del seguro.

8.4. Ingresos

A continuación, se analizan los saldos de las cuentas de ingresos en dólares del Seguro de Saldos a la fecha de cierre de cada ejercicio económico del 2018 al 2023:

Tabla 8.6: Evolución de la cuenta de ingresos (miles de US\$)

Cuenta	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Var% 23/18	Var% 23/22
Ingresos	7,382	8,887	8,044	6,577	5,864	17,544	138%	199%
Ingresos de La Operación	5,305	5,702	5,407	4,522	4,366	7,171	35%	64%
Ingresos Financieros	2,077	3,184	2,637	2,056	1,497	10,373	399%	593%

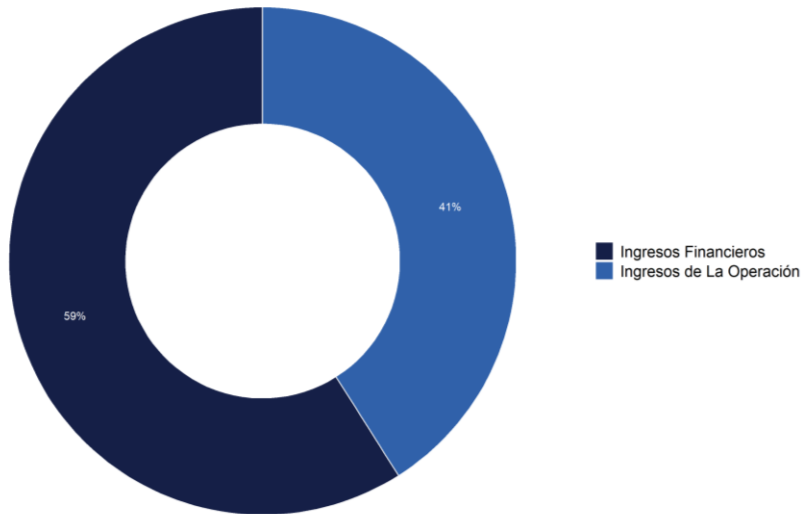
Los ingresos del seguro presentan un comportamiento relativamente estable entre 2018 y 2022, con valores que oscilan entre US\$ 5.86 y US\$ 8.89 millones. En 2023 se produce un salto significativo, alcanzando US\$ 17.54 millones, lo que representa un incremento del 138% respecto a 2018 y un 199% frente a 2022. Se muestra un incremento significativo en los ingresos financieros, asociado principalmente al proceso de recuperación de inversiones deterioradas. La reincorporación de estos activos permitió la generación de nuevos rendimientos financieros. Este comportamiento evidencia la reactivación de fuentes de ingreso sostenibles y su impacto positivo en la mejora de los resultados operativos del seguro. Cabe destacar que, conforme al procedimiento establecido en el Memorando No. I-ME-2021-166-DEF-ISSPOL y los oficios correspondientes, el reconocimiento de estos ingresos financieros únicamente se realiza cuando el deudor ha regularizado su situación de pago, garantizando así que los ingresos registrados correspondan a recuperaciones efectivas y no a expectativas de cobro inciertas.

Los ingresos operacionales, compuestos principalmente por contribuciones y primas, mantienen una tendencia descendente moderada desde 2018 hasta 2022. En 2023 se revierte esta tendencia, registrando US\$ 7.17 millones, lo que representa un crecimiento del 64% respecto a 2022 y un incremento acumulado del 35% frente a 2018.

Por otro lado, los ingresos financieros muestran la variación más significativa del período, esto tras mantenerse en niveles similares entre 2018 y 2021. En el año 2022 se produce una disminución a US\$ 1.5 millones, posteriormente los ingresos financieros se recuperan en 2023 hasta alcanzar US\$ 10.37 millones. Este resultado representa un crecimiento del 399% frente a 2018 y del 593% respecto al año anterior, lo que indica un alto rendimiento del portafolio de inversiones.

En el siguiente gráfico se muestran las cuentas de ingresos para el año 2023:

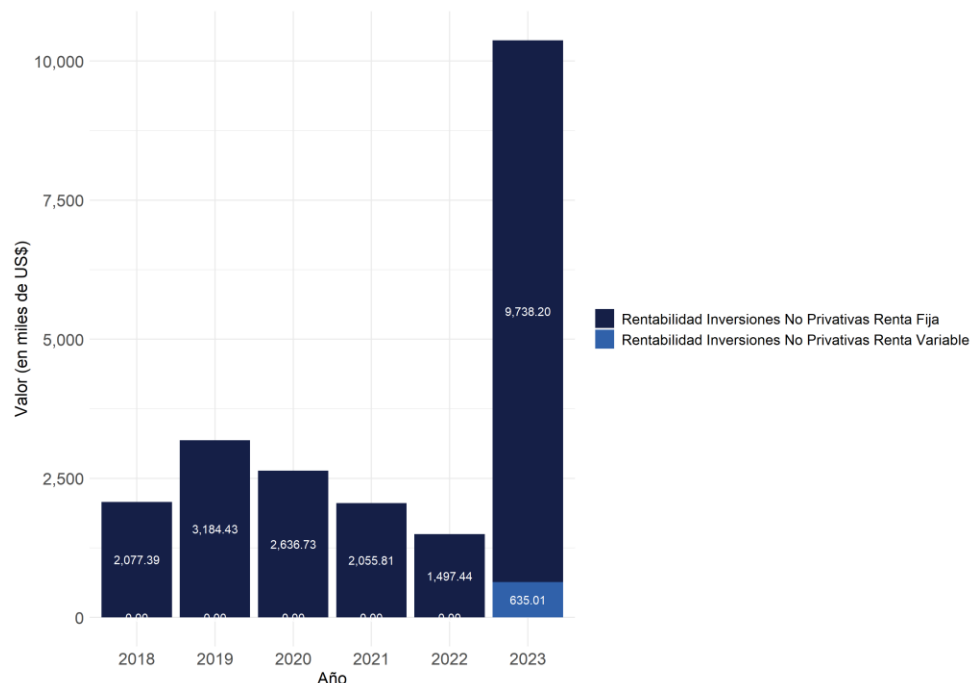
Gráfico 8.5: Composición de la cuenta de ingresos 2023 (miles de US\$)



En el año 2023, los ingresos provenientes de la operación representaron aproximadamente el 41% del total de ingresos, estando conformados exclusivamente por los aportes de afiliados y patronos. Por otro lado, los ingresos financieros registraron una participación predominante dentro de los ingresos totales, impulsados principalmente por los rendimientos generados por las inversiones no privativas en instrumentos de renta fija. Estos alcanzaron su valor más alto en el año 2023, con un total de US\$ 9.7 millones, lo que equivale a un incremento del 550% respecto al año 2022. En contraste, el rendimiento conjunto de las inversiones no privativas de renta variable registró un monto de US\$ 635.01 mil, representando apenas el 6.1% de los ingresos financieros.

A continuación se presenta la evolución de los ingresos financieros:

Gráfico 8.6: Evolución de los ingresos financieros 2018-2023 (miles de US\$)



8.5. Gastos

A continuación, se analizan los saldos de las cuentas de gastos en dólares del Seguro de Saldos a la fecha de cierre de cada ejercicio económico del 2018 al 2023:

Tabla 8.7: Composición de la cuenta de gastos (miles de US\$)

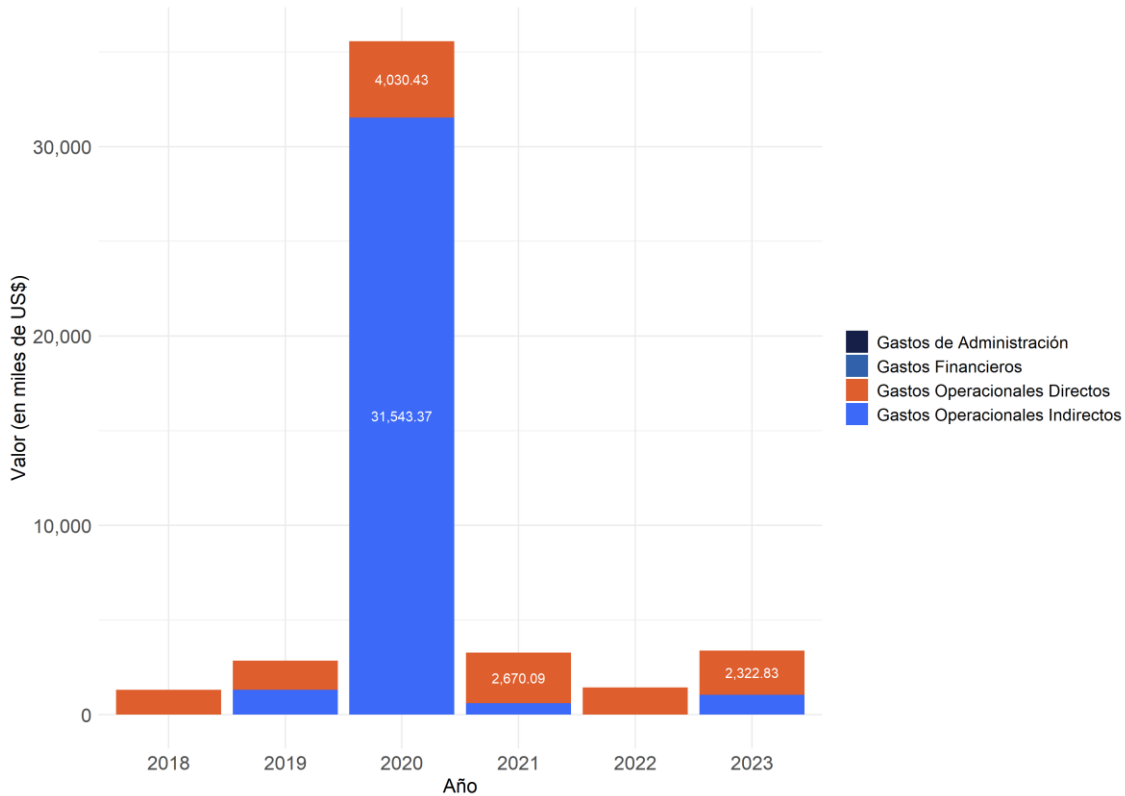
Cuenta	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Var% 23/18	Var% 23/22
Gastos	1,320	2,859	35,574	3,276	1,434	3,379	156%	136%
Operacionales Directos	1,317	1,541	4,030	2,670	1,434	2,323	76%	62%
Operacionales Indirectos	0	1,315	31,543	606	0	1,056	0%	0%
Gastos Financieros	3	3	0	0	0	0	-99%	-23%

Los gastos del seguro presentan un comportamiento marcadamente irregular durante el período evaluado. En 2020 se registra un pico extraordinario, alcanzando los US\$ 35.6 millones, compuesto principalmente por los gastos operacionales indirectos, los cuales ascienden ese año a US\$ 31.5 millones, situación que representa un caso atípico dentro de la serie. El incremento del gasto registrado en el año 2020 se explica por el reconocimiento contable del deterioro total de las inversiones no privativas reclasificadas a cuentas por cobrar. Este deterioro, registrado generó un impacto extraordinario en el resultado del ejercicio. Asimismo, se revirtieron intereses acumulados afectando negativamente los ingresos financieros y reflejando el ajuste contable necesario para adecuar los estados financieros a la realidad patrimonial del seguro/fondo.

A partir de 2021, los gastos totales se reducen de manera significativa y se estabilizan en niveles más bajos, cerrando 2023 con US\$ 3.38 millones. Esta cifra representa un incremento del 156% respecto a 2018 y del 136% frente a 2022.

En cuanto a los gastos operacionales directos, estos muestran una evolución más estable, con un crecimiento sostenido en los últimos años, alcanzando US\$ 2.32 millones en 2023, lo que implica un aumento del 76% respecto a 2018. Adicionalmente, se observa un leve repunte de los gastos operacionales indirectos en 2023 alcanzando US\$ 1.06 millones. En el siguiente gráfico se detallan las principales cuentas que conforman la estructura de gastos del seguro. El rubro predominante corresponde a los gastos operacionales directos:

Gráfico 8.7: Evolución de los gastos 2018-2023 (miles de US\$)



El gráfico resalta que el pico de gasto en 2020 está completamente dominado por los gastos operacionales indirectos, los cuales representan aproximadamente el 89% del total del gasto ese año. Desde 2021 en adelante, los gastos están conformados prácticamente exclusivamente por gastos operacionales directos, con un margen mínimo de operacionales indirectos en los años 2021 y 2023.

8.6. Análisis de indicadores financieros

8.6.1. Superávit

El comportamiento del superávit refleja, en términos generales, resultados positivos, pero con un margen mínimo entre ingresos y gastos a lo largo del período analizado, con excepción del año 2020, que presenta un déficit significativo. A partir de 2021, se observa una recuperación gradual, con un superávit de US\$ 3.3 millones en 2021. En 2023, el superávit se cuadruplica, alcanzando los US\$ 14.2 millones, impulsada principalmente por el notable incremento en los ingresos financieros.

Tabla 8.8: Evolución del superávit Seguro de Saldos (miles de US\$)

Cuenta	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos	7,382	8,887	8,044	6,577	5,864	17,544
Gastos	1,320	2,859	35,574	3,276	1,434	3,379
Superávit	6,062	6,028	-27,530	3,301	4,429	14,165

8.6.2. Ratio de ingresos sobre gastos

A continuación, se presentan los indicadores relacionados con ingresos y gastos para el Seguro de Saldos desde el año 2018 hasta el 2023:

Tabla 8.9: Evolución de los índices de ingresos y gastos 2018-2023

Cuenta	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos de la operación / Gastos operacionales directos	4.0277	3.7009	1.3415	1.6935	3.0444	3.0870
Ingresos de la operación e Ingresos financieros / Gastos operacionales directos	5.6049	5.7676	1.9957	2.4634	4.0886	7.5528
Ingresos de la operación e Ingresos financieros / Gastos operacionales directos y Gastos indirectos	5.6049	3.1114	0.2261	2.0077	4.0886	5.1921

Los indicadores analizados reflejan que, a lo largo del período analizado, el seguro ha logrado mantener una sostenibilidad adecuada para cumplir con sus obligaciones prestacionales. Sin embargo, en el año 2023 se observa una brecha considerable entre el indicador que contempla únicamente los ingresos de la operación y aquel que incluye también los ingresos financieros. En concreto, mientras la ratio de ingresos operacionales respecto a los gastos operacionales directos se ubicó en 3.09, este se eleva a 7.55 al incorporar los ingresos financieros, lo que evidencia el rol creciente que estos últimos desempeñan en la sostenibilidad del seguro. Esta diferencia pone de manifiesto una dependencia significativa del rendimiento del portafolio de inversiones. Adicionalmente, al considerar el total de gastos operacionales (directos e indirectos), el indicador se sitúa en 5.19.

8.7. Análisis del portafolio global de inversiones

Por política institucional, el ISSPOL administra un portafolio de inversiones global, identificando el fondo o seguro del que provienen los recursos cuando se realiza una determinada inversión. Por esta razón en esta sección se presenta el análisis del portafolio consolidado correspondiente al periodo 2018-2023.

Conforme lo determina la LSSPN en su Art. 98, *“la inversión de las reservas se realizará en las mejores condiciones de seguridad, rendimiento y liquidez. El rendimiento promedio general de las inversiones de los fondos y reservas en ningún caso será menor a la tasa técnica o actuarial.”*

De acuerdo con la normativa vigente, el ISSPOL realiza inversiones privativas y no privativas. En la siguiente tabla se presenta el detalle del portafolio global de inversiones del ISSPOL por tipo de inversión y año.

Tabla 8.10: Evolución del portafolio global de inversiones (miles de US\$)

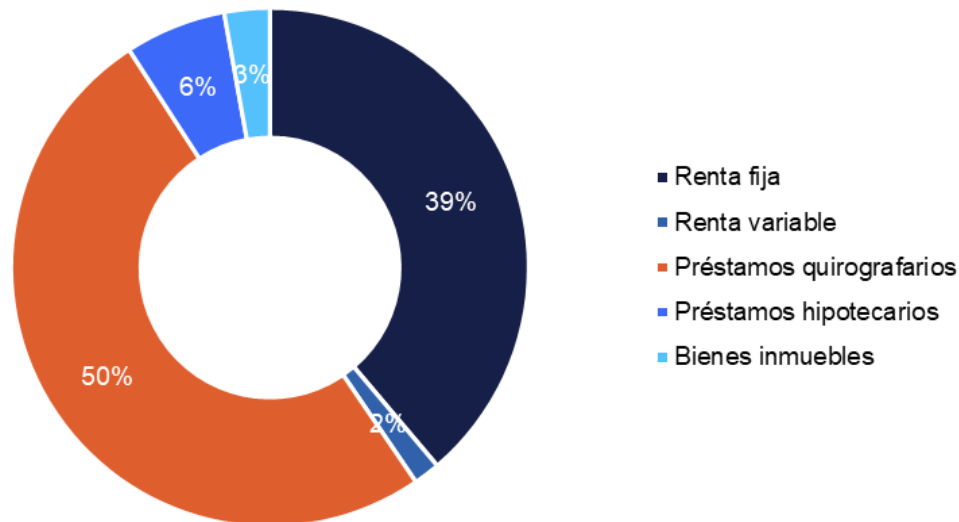
Tipo de inversión	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Inversiones no privativas	920,228	918,546	288,552	89,278	237,794	527,089
Renta fija	898,563	896,882	266,888	67,613	205,789	505,583
Privada	421,768	426,805	41,422	22,670	122,348	220,880
Pública	476,795	470,077	225,465	44,943	83,441	284,703
Renta variable	21,665	21,665	21,665	21,665	32,005	21,506
Inversiones privativas	622,989	638,380	553,304	476,743	649,689	775,418
Préstamos quirografarios	541,602	545,396	457,220	370,279	534,702	656,038
Préstamos hipotecarios	44,284	55,882	58,982	69,361	77,884	82,278
Bienes inmuebles	37,102	37,102	37,102	37,102	37,102	37,102
Total inversiones	1,543,217	1,556,926	841,856	566,020	887,482	1,302,507

El total del portafolio de inversiones experimentó una disminución significativa en 2020, al pasar de US\$ 1,556.9 millones en 2019 a US\$ 841.9 millones, lo que representa una reducción del 45.9%. Esta caída se debió a la reclasificación de inversiones deterioradas, dispuesta por la Superintendencia de Bancos. Las inversiones no privativas fueron las más afectadas, descendiendo drásticamente a US\$ 288.6 millones, lo que equivale a una contracción del 68.6%. Durante 2021 se mantuvo la tendencia descendente, debido a que los ajustes derivados de las disposiciones regulatorias continuaron aplicándose hasta ese año. A partir de 2022, sin embargo, se observa el inicio de un proceso de recuperación gradual, que culmina en US\$ 527.1 millones en 2023. No obstante, este valor aún se encuentra por debajo de los niveles alcanzados en 2018 y 2019.

Dentro del segmento de inversiones no privativas, se distinguen las inversiones de renta fija —tanto privadas como públicas— y las de renta variable. En 2020, las inversiones de renta fija sufrieron una contracción pronunciada, particularmente en el componente privado, que cayó de US\$ 426.8 millones en 2019 a apenas US\$ 41.4 millones. Por su parte, las inversiones públicas también disminuyeron, con una reducción cercana al 52% respecto al año anterior. A partir de 2022, ambas categorías comenzaron a recuperarse, alcanzando en 2023 el 52.3% y 59.7% del nivel observado en 2018, respectivamente. Las inversiones de renta variable, en cambio, mostraron estabilidad durante los primeros cuatro años, registrando un leve incremento de US\$ 10.3 millones en 2022, para luego retornar a niveles similares a los previos, con US\$ 21.5 millones en 2023.

En cuanto a las inversiones privativas, estas presentaron un comportamiento más estable, con caídas menos marcadas. El nivel más bajo se observó en 2021, con US\$ 476.7 millones. Sin embargo, a partir de ese año se registra una tendencia creciente, alcanzando US\$ 775.4 millones en 2023, el valor más alto del período analizado. Dentro de esta categoría, los préstamos quirografarios tienen el mayor peso relativo, representando aproximadamente el 84% del total en 2023. Por su parte, las inversiones en bienes inmuebles se han mantenido constantes a lo largo del período.

Gráfico 8.8: Composición del portafolio global de inversiones 2023 (miles de US\$)



En cuanto a la composición del portafolio al cierre de 2023, los préstamos quirografarios representan la mayor proporción, con un 50% del total, consolidándose como el principal instrumento de inversión dentro de la categoría de inversiones privativas y como una fuente clave de colocación de recursos. Este predominio refleja una estrategia orientada hacia instrumentos rentables y de bajo riesgo, características propias de este tipo de crédito.

Por su parte, los préstamos hipotecarios aportan un 6% del total, complementando la cartera privativa con instrumentos de mayor plazo y garantías reales. Las inversiones en renta fija, que incluyen tanto títulos del sector público como del privado, conforman el 39% del portafolio, reflejando una exposición significativa a activos financieros de menor volatilidad y mayor liquidez. Finalmente, las inversiones en renta variable y bienes inmuebles, en conjunto, representan apenas el 5% del total, lo que evidencia una política de inversión conservadora, con exposición marginal a activos de mayor riesgo o menor liquidez. Esta distribución se basa en un portafolio total de US\$ 1,302.5 millones al cierre de 2023.

Es importante destacar que el incremento observado en las inversiones no privativas, particularmente en aquellas de renta fija —las más afectadas por la reclasificación ocurrida en 2020 y 2021—, se explica en gran medida por la recuperación parcial de inversiones que anteriormente fueron reclasificadas como cuentas por cobrar.

Según el análisis de los registros contables de la cuenta de deterioro, en la cual se reconoció originalmente el valor total del capital invertido afectado, se evidencia una reducción del 35.25% en dicho saldo. Esta disminución refleja el proceso de saneamiento y recuperación de parte de los recursos que fueron deteriorados, lo cual ha contribuido a la recomposición gradual del portafolio de inversiones no privativas en los últimos dos años.

Al año 2023 las inversiones reclasificadas como cuentas por cobrar presentan las variaciones presentadas en la **Tabla 8.11**, donde se puede apreciar que se registra una disminución del 37% del saldo contabilizado a 2020.

Estas inversiones presentan una reducción significativa del 37% respecto al saldo registrado en 2020, disminuyendo de US\$ 801.8 millones a US\$ 505.1 millones. Esta variación también implica una contracción del 35.30% en relación con el año anterior (2022). La mayor reducción en términos absolutos y relativos se registra en el Seguro de Retiro, Invalidez y Muerte (RIM), cuyo saldo reclasificado disminuye de US\$ 247.7 millones en 2020 a US\$ 110.8 millones en 2023, lo que representa un decremento acumulado del 55.25%.

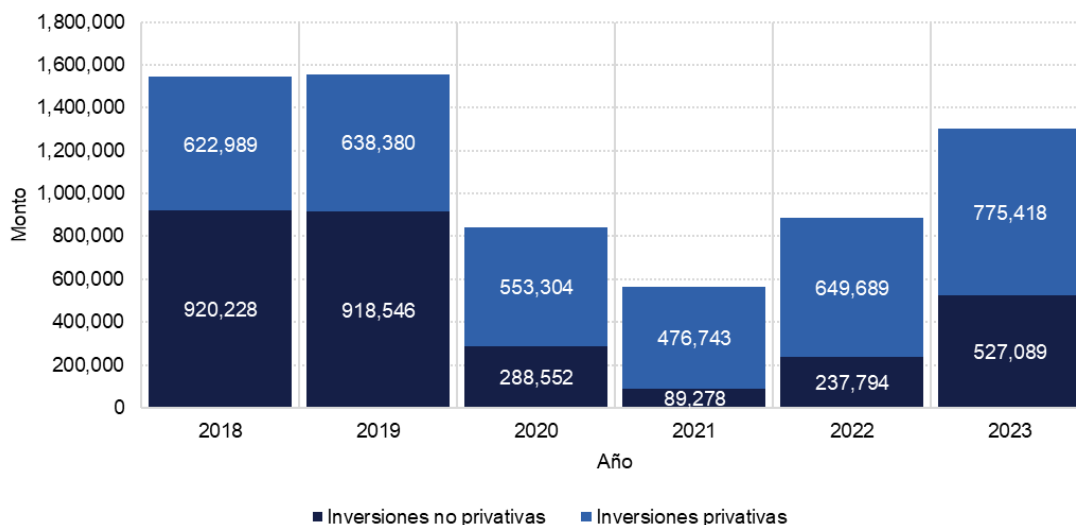
Se observa que todos los montos experimentan reducciones, aunque en diferentes proporciones, con once de los quince seguros registrando caídas superiores al 25% acumulado. Esto refleja un proceso sostenido de recuperación contable o depuración de saldos deteriorados a través del tiempo.

Tabla 8.11: Recuperación de inversiones reclasificadas (miles de US\$)

Seguro	2020	2021	2022	2023	Var% 23/20	Var% 23/22
RIM	247,652	247,211	246,732	110,816	-55.25%	-55.09%
Accidentes profesionales	15,523	15,529	15,029	11,706	-24.59%	-22.11%
Seguros de vida activos	61,146	60,238	60,105	42,539	-30.43%	-29.23%
Mortuoria	22,790	21,886	21,358	15,318	-32.78%	-28.28%
Fondos de reserva	66,047	65,866	64,916	40,350	-38.91%	-37.84%
Enfermedad y maternidad	115,494	111,332	107,213	98,227	-14.95%	-8.38%
Fondo de vivienda	192,753	191,616	189,675	125,252	-35.02%	-33.97%
Seguro de saldos	30,848	30,109	29,558	22,460	-27.19%	-24.01%
Seguro de desgravamen	1,810	1,810	1,810	1,455	-19.64%	-19.64%
Seguro de vida potestativo	24,869	24,375	24,036	18,242	-26.65%	-24.11%
Indemnización profesional	3,157	3,157	3,139	2,066	-34.56%	-34.18%
Cesantía	12,552	12,470	12,458	12,422	-1.04%	-0.29%
RIM-Mortuoria	5,981	6,439	4,080	3,693	-38.26%	-9.50%
Vida - Accidentes Profesionales	1,164	573	573	571	-50.96%	-0.34%
Total	801,783.79	792,610.44	780,681.14	505,116.42	-37.00%	-35.30%

Como consecuencia de la afectación registrada en el año 2020, la tendencia en la composición del portafolio de inversiones se modificó notablemente, observándose un cambio en la participación relativa de las inversiones privativas y no privativas. A partir de ese año, el portafolio mostró una mayor concentración en inversiones privativas. A continuación, se presenta la evolución de la composición porcentual del portafolio por tipo de inversión durante el período 2018–2023, evidenciando los cambios estructurales que se produjeron en estos años.

Gráfico 8.9: Evolución inversiones privativas y no privativas 2018-2023 (miles de US\$)



Las inversiones privativas han mantenido una tendencia creciente de concentración en relación con las no privativas a lo largo del período analizado. En el año 2020, esta diferencia alcanzó su punto más alto, con un monto de inversiones privativas aproximadamente cinco veces superior al de las no privativas. Para el año 2023, se observa una composición más equilibrada entre ambas categorías, evidenciando un proceso de recuperación progresiva en las inversiones no privativas. No obstante, la participación relativa aún no alcanza los niveles registrados en 2018.

8.7.1. Análisis de inversiones no privativas

Las inversiones no privativas se clasifican en renta variable y renta fija. Durante el período 2018–2023, estas inversiones registraron una contracción acumulada del 42.72%, pasando de US\$ 920.2 millones en 2018 a US\$ 527.1 millones en 2023. No obstante, al comparar 2023 frente a 2022, se evidencia una recuperación importante con un crecimiento del 121.66%, impulsado principalmente por la recuperación de inversiones en renta fija.

La renta fija —que representa el componente más significativo dentro de las inversiones no privativas— mostró una variación negativa del 43.73% entre 2018 y 2023, pero registró un incremento del 145.68% entre 2022 y 2023, lo que sugiere un repunte sustancial en este segmento. Al desagregar por tipo de emisor, las inversiones de renta fija privada pasaron de US\$ 421.8 millones en 2018 a US\$ 220.9 millones en 2023, con una caída acumulada del 47.63%, aunque crecieron 80.53% en el último año.

Por su parte, la renta fija pública mostró un aumento más significativo, con un crecimiento del 241.20% entre 2022 y 2023, alcanzando US\$ 284.7 millones, aunque su nivel aún es 40.29% inferior al de 2018.

Tabla 8.12: Variación del portafolio de inversiones no privativas (miles de US\$)

Tipo de inversión	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Var% 23/18	Var% 23/22
Inversiones no privativas	920,228	918,546	288,552	89,278	237,794	527,089	-42.72%	121.66%
Renta fija	898,563	896,882	266,888	67,613	205,789	505,583	-43.73%	145.68%
Privada	421,768	426,805	41,422	22,670	122,348	220,880	-47.63%	80.53%
Pública	476,795	470,077	225,465	44,943	83,441	284,703	-40.29%	241.20%
Renta variable	21,665	21,665	21,665	21,665	32,005	21,506	-0.73%	-32.80%

Por otro lado, la composición del portafolio de inversiones no privativas de renta fija por plazo ha experimentado importantes variaciones a lo largo del período 2018–2023, como resultado de los efectos de la reclasificación y el proceso de recuperación posterior. El tramo de 0 a 1 año, históricamente el de mayor concentración, registró una disminución del 53.45% respecto a 2018, pasando de US\$ 315.3 millones a US\$ 146.8 millones en 2023. No obstante, se mantiene como el principal plazo de colocación, representando cerca del 29% de la renta fija no privativa en 2023.

Tabla 8.13: Inversiones de renta fija por plazo de inversión (miles de US\$)

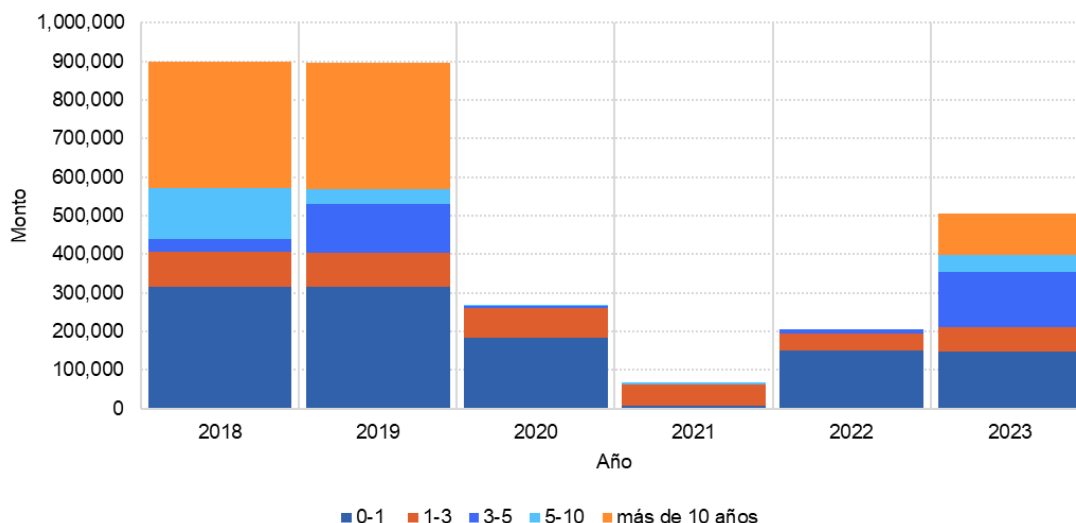
Años	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Var% 23/18	Var% 23/22
0-1	315,328	316,949	184,688	8,606	149,731	146,773	-53.45%	-1.98%
1-3	91,845	87,549	74,944	54,387	43,471	63,577	-30.78%	46.25%
3-5	32,813	126,667	7,083	-	12,587	142,661	334.76%	1033.43%
5-10	131,276	38,417	173	4,620	-	44,072	-66.43%	0.00%
Más de 10 años	327,300	327,300	-	-	-	108,500	-66.85%	0.00%
Total	898,563	896,882	266,888	67,613	205,789	505,583	-43.73%	145.68%

Las inversiones con vencimiento entre 1 y 3 años también presentaron una reducción acumulada del 30.78% respecto a 2018. Sin embargo, mostraron señales de recuperación en 2023, con un crecimiento del 46.25% respecto a 2022, alcanzando US\$ 63.6 millones. Un comportamiento particularmente destacado se observa en el tramo de 3 a 5 años, que pasó de US\$ 32.8 millones en 2018 a US\$ 142.7 millones en 2023, lo que representa un incremento del 334.76%. Este plazo se convierte así en uno de los más dinámicos del último año, con un crecimiento interanual del 1,033.43%, lo cual indica una reorientación hacia colocaciones de mediano plazo.

Por el contrario, las inversiones en el rango de 5 a 10 años cayeron drásticamente un 66.43% frente a 2018, y permanecieron sin variación respecto a 2022, con un saldo de US\$ 44.1 millones. Finalmente, las inversiones a más de 10 años, que en 2018 y 2019 superaban los US\$ 327 millones, se redujeron a US\$ 108.5 millones en 2023, reflejando una contracción del 66.85%, sin embargo, es en este segmento que se identifica la recuperación de inversiones reclasificadas en el año 2020.

En conjunto, estos resultados muestran una redistribución significativa del portafolio hacia plazos más cortos y medianos, en línea con estrategias de liquidez, mitigación de riesgo y respuesta a los impactos sufridos en años anteriores.

Gráfico 8.10: Composición de las inversiones de renta fija por plazo (miles de US\$)



El gráfico permite observar cómo en 2022 y sobre todo en 2023, se reincorporan inversiones en todos los plazos, especialmente en el rango 3–5 años, que crece con fuerza, lo cual sugiere una reestructuración activa del portafolio hacia horizontes más equilibrados.

8.7.2. Análisis de inversiones privadas

Por otro lado, el comportamiento de las inversiones privadas ha mostrado una estabilidad que ha permitido que crezcan a un promedio anual aproximado de 6.19%. Entre 2018 y 2023, el monto total pasó de US\$ 622.9 millones a US\$ 775.4 millones, lo que representa un incremento del 24.47%. Además, el crecimiento interanual de 2022 a 2023 fue del 19.35%, lo que reafirma la tendencia positiva observada desde 2021.

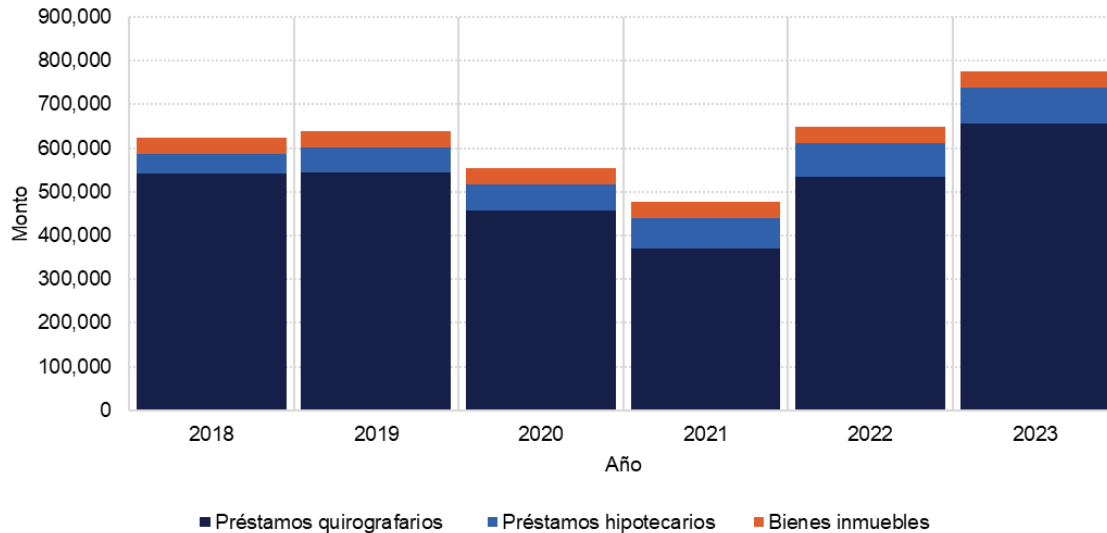
Tabla 8.14: Variación del portafolio de inversiones privadas (miles de US\$)

Tipo de inversión	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Var% 23/18	Var% 23/22
Inversiones privadas	622,989	638,380	553,304	476,743	649,689	775,418	24.47%	19.35%
Préstamos quirografarios	541,602	545,396	457,220	370,279	534,702	656,038	21.13%	22.69%
Préstamos hipotecarios	44,284	55,882	58,982	69,361	77,884	82,278	85.79%	5.64%
Bienes inmuebles	37,102	37,102	37,102	37,102	37,102	37,102	0.00%	0.00%

Los préstamos quirografarios son el componente predominante dentro de esta categoría. En 2023 alcanzaron los US\$ 656 millones, lo que representa un crecimiento del 21.13% respecto a 2018 y un 22.69% frente a 2022. Este comportamiento refuerza su papel como principal destino para la colocación de recursos, dada su alta demanda y rentabilidad. Por su parte los préstamos hipotecarios han mostrado un crecimiento progresivo y constante a lo largo del período, con un aumento del 85.79% respecto a 2018 y del 5.64% frente a 2022, alcanzando en 2023 un total de US\$ 82.3 millones. Aunque su participación es menor en comparación con los quirografarios, reflejan una política activa de diversificación dentro del segmento crediticio.

En el siguiente gráfico se puede apreciar la evolución de las inversiones privativas entre 2018 y 2023, desagregadas por tipo de activo: préstamos quirografarios, préstamos hipotecarios y bienes inmuebles.

Gráfico 8.11: Evolución de inversiones privativas por tipo de activo (miles de US\$)



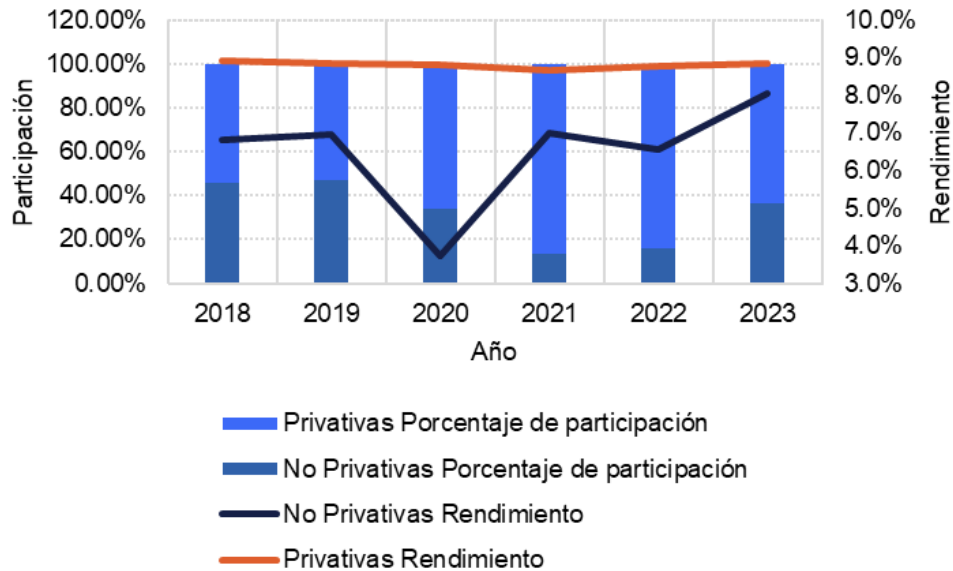
Se observa que los préstamos quirografarios se consolidan como el componente principal del portafolio privativo a lo largo de todo el período, con un crecimiento sostenido a partir de 2021, alcanzando su punto más alto en 2023. Los préstamos hipotecarios muestran una tendencia de crecimiento gradual y constante, lo que indica un esfuerzo por diversificar la cartera de créditos sin comprometer el perfil de riesgo. El comportamiento general del gráfico pone de manifiesto una preferencia institucional por activos crediticios con rendimiento estable y control de riesgo, lo que ha permitido una recuperación progresiva del portafolio tras el impacto sufrido en 2020.

8.7.3. Tasas de rendimiento del portafolio

El gráfico siguiente presenta la evolución conjunta del porcentaje de participación y del rendimiento anual de las inversiones privativas y no privativas, permitiendo observar de forma integrada cómo ha variado la composición del portafolio y su eficiencia financiera durante el período 2018–2023.

Hasta 2019, la distribución del portafolio entre inversiones privativas y no privativas era relativamente equilibrada, con una participación ligeramente mayor de las primeras (54.4% en 2018 y 53.2% en 2019), y con rendimientos que se mantenían estables en ambas categorías: 8.9% para las privativas y alrededor del 7% para las no privativas. Sin embargo, a partir de 2020, como se explicó previamente, la aplicación de disposiciones de la Superintendencia de Bancos derivó en la reclasificación masiva de inversiones no privativas como cuentas por cobrar, generando una contracción significativa en su participación dentro del portafolio, del 46.8% en 2019 al 34.1% en 2020 y solo 13.3% en 2021. Esta situación se reflejó también en el rendimiento, que cayó a 3.7% en 2020, el valor más bajo del período.

Gráfico 8.12: Evolución de la participación y rendimiento del portafolio (2018–2023)



A partir de 2022, se observa una recuperación paulatina en la participación de las inversiones no privativas (36.3% en 2023), lo cual, como se señaló anteriormente, se explica en parte por la recuperación de cuentas deterioradas y reinversión parcial en instrumentos de renta fija pública y privada. Esta recomposición del portafolio se alinea con una mejora importante del rendimiento de esta categoría, que alcanzó 8.1% en 2023, equiparándose por primera vez en el período al rendimiento de las inversiones privativas (8.8%).

Por su parte, las inversiones privativas han mantenido una participación creciente a partir de 2020, llegando a representar hasta 86.7% del portafolio en 2021, y estabilizándose en torno al 63.7% en 2023. A lo largo de todo el período, estas inversiones han mostrado mayor estabilidad y rendimiento constante, con tasas en el rango de 8.7% a 8.9%, lo cual evidencia su papel como eje estructural de la política de inversión institucional, especialmente en contextos de alta incertidumbre. Se destaca la fuerte correlación entre los cambios estructurales del portafolio y su rentabilidad.

8.8. Análisis de las obligaciones no transferidas por parte del Estado

En esta sección se presenta un análisis de las obligaciones no transferidas oportunamente por parte del Estado al ISSPOL, con el objetivo de determinar la afectación causada por el atraso.

De acuerdo con el Art. 123 del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas (COPLAFIP):

“El componente de endeudamiento público comprende los siguientes ámbitos: normar, programar, establecer mecanismos de financiamiento, presupuestar, negociar, contratar, registrar, controlar, contabilizar y coordinar la aprobación de operaciones de endeudamiento público”.

En este contexto, el endeudamiento público comprende las obligaciones asumidas por entidades del sector público, quienes están comprometidas a reembolsar el capital y/o los intereses a sus acreedores en un futuro determinado.

En la misma fuente se listan los tipos de endeudamiento reconocidos por el cuerpo normativo, se menciona que:

“El endeudamiento público puede provenir de contratos de mutuo; colocaciones de bonos y otros valores que apruebe el comité de deuda, incluidos las titularizaciones y las cuotas de participación; convenios de novación y/o consolidación de obligaciones; y, aquellas obligaciones en donde existan sustitución de deudor establecidas por Ley.”

Además de estos instrumentos específicos, se incluyen “*las obligaciones no pagadas y registradas de los presupuestos clausurados, así como las deudas contraídas con las entidades de la Seguridad Social ecuatorianas (IESS, ISSFA, ISSPOL).*”, y se menciona que no se puede desconocer los valores adeudados bajo ningún concepto.

Actualmente, la deuda acumulada del Estado con el ISSPOL continúa incrementando, lo cual puede derivar en una serie de problemas a futuro tanto para la Institución como para sus asegurados. Esta situación podría comprometer la capacidad operativa de la Institución, afectando su habilidad para cumplir oportunamente con el pago de prestaciones.

La falta de pago oportuno del Estado afecta directamente la capacidad del ISSPOL para financiar programas y proyectos que beneficien a sus afiliados y pensionistas. La acumulación de esta deuda no solo implica un detrimento para la Institución en términos de sus finanzas operativas, sino que también representa un costo de oportunidad por las inversiones no colocadas y/o liquidadas para hacer frente a los costos prestacionales.

Un precedente para la cuantificación de este costo de oportunidad ha sido determinado en la disposición general vigésima primera del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas (COPLAFIP), donde se establece que el aporte del Estado, destinado al pago de pensiones del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), genera intereses en caso de no ser transferido. Dicho interés se calcula con base en el rendimiento promedio ponderado de la cartera de crédito del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS). Dado que la naturaleza de las transferencias al IESS para el pago de pensiones es idéntica a la del aporte realizado al Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional, se considera apropiado calcular los intereses sobre los aportes pendientes utilizando como referencia el rendimiento promedio ponderado del portafolio de inversiones de la Institución.

8.8.1. Afectación causada por obligaciones no transferidas por parte del Estado

Para estimar la incidencia de los intereses no reconocidos por la deuda del Estado al ISSPOL, se utiliza la información enviada por la Institución sobre el monto acumulado de deuda con corte al 31 de diciembre 2023. De acuerdo con esta información la deuda asciende a US\$ 286.01 millones. Esta deuda está compuesta por aportes, contribuciones y otros tipos de pagos pendientes para todos los seguros y fondos. Se considera que los valores adeudados por el Estado a cada seguro están debidamente revelados en los Estados de Situación Financiera, así como en los balances financieros de la Administradora de Fondos.

Metodología de cálculo:

Para la estimación de la incidencia de los intereses no reconocidos por la deuda del Estado al ISSPOL, se parte del supuesto que los valores cancelados o adeudados son registrados con la última fecha del mes al que pertenecen.

Para este cálculo se toma en cuenta la tasa de rendimiento promedio ponderada del portafolio del ISSPOL, provista por la Institución, la cual tiene un valor de 8.56%. Esta tasa se aplica bajo el esquema de interés simple a los valores adeudados por el Estado.

Para obtener el interés de la deuda del Estado se utiliza la siguiente ecuación:

$$\text{Interés simple}_i = \text{Monto deuda Estado}_i \times \left(\frac{TRP}{360} \right) \times n$$

Donde,

Monto deuda Estado_i: Valor de la deuda reportada al mes *i*.

TRP: Tasa de Rendimiento Promedio (8.56%).

n: Días transcurridos desde la fecha de registro de la deuda hasta la fecha de corte.

Interés simple_i: Valor correspondiente al interés simple de la deuda por la diferencia entre la fecha actual y la fecha de registro de la deuda al mes *i*.

Los valores de la deuda mantenida por el Estado, agrupados por concepto, se presentan a continuación:

Tabla 8.15: Valor deuda Estado por seguro (en miles de US\$)

Concepto	Valor deuda
Contribución Estado (60%)	\$141,417.21
Aportes individuales y patronales	\$119,094.05
Homologaciones	\$13,110.59
Fondos de Reserva	\$11,236.13
Otras compensaciones	\$1,015.78
Aportes aspirantes	\$506.68
Contribución 100% pago pensionistas del Estado	-\$372.93
Total general	\$286,007.52

Se puede apreciar que la deuda total, acumulada al 31 de diciembre de 2023 asciende a US\$ 286.01 millones, de los cuales el 49.45% corresponde a la Contribución del Estado (60%) al RIM, seguido de los aportes individuales y patronales, con una participación del 41.64%. El 8.19% restante está distribuido en los demás conceptos de deuda.

De acuerdo con la información recibida por el ISSPOL, el Estado ha incurrido en deuda con la Institución desde el año 2016 hasta el 31 de diciembre de 2023. El periodo desde enero 2023 a agosto de 2023 tiene valores de cero porque, a la fecha del estudio, ya han sido desembolsados. La tabla de la evolución de la deuda se presenta a continuación:

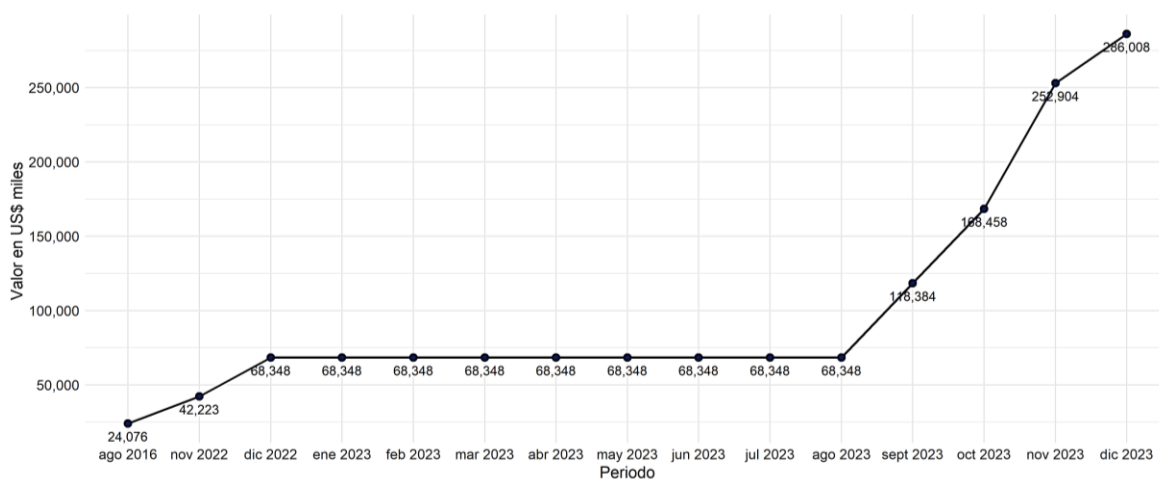
Tabla 8.16: Evolución deuda Estado por concepto (en miles de US\$)

Periodo	Concepto	Valor
31/8/2016	Contribución Estado (60%)	\$9,811,922.56
31/8/2016	Contribución 100% pago pensionistas del Estado	-\$372,927.47
31/8/2016	Homologaciones	\$13,110,592.48
31/8/2016	Aportes individuales y patronales	\$3,631.89
31/8/2016	Aportes aspirantes	\$506,676.66
31/8/2016	Otras compensaciones	\$1,015,777.40
30/11/2022	Contribución Estado (60%)	\$18,147,472.20
31/12/2022	Contribución Estado (60%)	\$26,125,287.21
31/1/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00
28/2/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00
31/3/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00
30/4/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00

Periodo	Concepto	Valor
31/5/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00
30/6/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00
31/7/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00
31/8/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00
30/9/2023	Contribución Estado (60%)	\$17,595,531.00
30/9/2023	Fondos de Reserva	\$2,809,033.63
30/9/2023	Aportes individuales y patronales	\$29,631,143.03
31/10/2023	Contribución Estado (60%)	\$17,583,853.80
31/10/2023	Fondos de Reserva	\$2,809,033.63
31/10/2023	Aportes individuales y patronales	\$29,680,871.25
30/11/2023	Contribución Estado (60%)	\$17,572,262.40
30/11/2023	Contribución Estado (60%)	\$34,580,884.20
30/11/2023	Fondos de Reserva	\$2,809,033.63
30/11/2023	Aportes individuales y patronales	\$29,483,610.36
31/12/2023	Fondos de Reserva	\$2,809,033.63
31/12/2023	Aportes individuales y patronales	\$30,294,791.75
Total general		\$286,007,515.24

A continuación, se presenta un gráfico con la evolución de los valores adeudados por el Estado a los seguros y fondos que constituyen al ISSPOL. Se puede apreciar que existe una región entre enero 2023 y agosto 2023 que permanece plana; el motivo de esto es que no hubo un incremento en el endeudamiento acumulado durante ese intervalo de tiempo. Posteriormente, a partir de septiembre de 2023 los valores adeudados empiezan a incrementar de manera representativa.

Gráfico 8.13: Evolución de la deuda del Estado (en US\$ miles)



Finalmente, la cuantificación de los intereses se realiza con base al supuesto de que el pago de la deuda, y por ende la acumulación de intereses, ocurrirá hasta 31 de diciembre de 2025. Tomando esta fecha como referencia, el total de los intereses de la deuda que mantiene el Estado con el ISSPOL ascenderá a los US\$ 71.46 millones, los cuales se encuentran distribuidos de acuerdo con la siguiente tabla:

Tabla 8.17: Evolución de la deuda total del Estado, incluyendo intereses (miles de US\$)

Periodo	Concepto	Valor	Interés simple	Valor total
31/8/2016	Contribución Estado (60%)	\$9,811.92	\$7,953.39	\$17,765.31
31/8/2016	Contribución 100% pago pensionistas del Estado	-\$372.93	-\$302.29	-\$675.22
31/8/2016	Homologaciones	\$13,110.59	\$10,627.24	\$23,737.83
31/8/2016	Aportes individuales y patronales	\$3.63	\$2.94	\$6.58
31/8/2016	Aportes aspirantes	\$506.68	\$410.70	\$917.38
31/8/2016	Otras compensaciones	\$1,015.78	\$823.37	\$1,839.15
30/11/2022	Contribución Estado (60%)	\$18,147.47	\$4,863.08	\$23,010.55
31/12/2022	Contribución Estado (60%)	\$26,125.29	\$6,808.37	\$32,933.65
31/1/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00	\$0.00	\$0.00
28/2/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00	\$0.00	\$0.00
31/3/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00	\$0.00	\$0.00
30/4/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00	\$0.00	\$0.00
31/5/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00	\$0.00	\$0.00
30/6/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00	\$0.00	\$0.00
31/7/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00	\$0.00	\$0.00
31/8/2023	Contribución Estado (60%)	\$0.00	\$0.00	\$0.00
30/9/2023	Contribución Estado (60%)	\$17,595.53	\$3,443.29	\$21,038.82
30/9/2023	Fondos de Reserva	\$2,809.03	\$549.70	\$3,358.74
30/9/2023	Aportes individuales y patronales	\$29,631.14	\$5,798.55	\$35,429.69
31/10/2023	Contribución Estado (60%)	\$17,583.85	\$3,311.39	\$20,895.25
31/10/2023	Fondos de Reserva	\$2,809.03	\$529.00	\$3,338.03
31/10/2023	Aportes individuales y patronales	\$29,680.87	\$5,589.50	\$35,270.37
30/11/2023	Contribución Estado (60%)	\$17,572.26	\$3,183.86	\$20,756.12
30/11/2023	Contribución Estado (60%)	\$34,580.88	\$6,265.60	\$40,846.48
30/11/2023	Fondos de Reserva	\$2,809.03	\$508.96	\$3,317.99
30/11/2023	Aportes individuales y patronales	\$29,483.61	\$5,342.04	\$34,825.65
31/12/2023	Fondos de Reserva	\$2,809.03	\$488.25	\$3,297.29
31/12/2023	Aportes individuales y patronales	\$30,294.79	\$5,265.71	\$35,560.50
Total general		\$286,007.52	\$71,462.66	\$357,470.17

Es importante señalar que, según el marco normativo vigente del COPLAFIP, el Estado debería cubrir tanto el capital como los intereses asociados a la deuda contraída con entidades como el ISSPOL. Sin embargo, en la práctica, el Estado no ha desembolsado el pago de esta, lo cual representa un costo de oportunidad representativo para el ISSPOL. La suma entre el valor de la deuda y los intereses causados hasta el 31 de diciembre de 2025 asciende a un valor de US\$ 357.47 millones.

9. Estudios actuariales anteriores

En esta sección se detalla los principales resultados y conclusiones obtenidas en el estudio actuarial realizado por la empresa Volrisk Consultores Actuariales Cía. Ltda., con corte a diciembre 2020.

9.1. Descripción del estudio

El objetivo principal del estudio fue realizar una valuación actuarial del Seguro de Saldos y del Seguro de Desgravamen administrado por el ISSPOL que permita conocer y garantizar la sostenibilidad de los seguros.

Para la elaboración del estudio se utilizó información de los créditos vigentes a diciembre 2020, bajo un esquema cerrado, y se los analizó hasta la finalización de los mismos con el objetivo de determinar el valor actual de la reserva requerida para cubrir las contingencias en caso de fallecimiento o incapacidad permanente total de los deudores. Para esto, se calculó el valor presente del valor esperado de los beneficios futuros y se le restó el valor presente de las primas por cobrar. Con esta reserva, se determinó si los seguros presentan un déficit o superávit en relación con el patrimonio.

De acuerdo con la metodología descrita, se utilizaron varios supuestos e hipótesis actuariales para medir su impacto en la sostenibilidad del fondo. A continuación, un resumen de las mismas:

Tabla 9.1: Resumen hipótesis estudios anteriores

Hipótesis	Valores
Inflación	1.50%
Tasa de rendimiento	6.58% (5% real)
Tabla de mortalidad	ISSPOL (2016-2020) elaborada por la compañía
Tabla de mortalidad adicional	CSO 1980

Es importante mencionar que, la tabla de mortalidad que fue utilizada por la firma consultora no consideró el comportamiento poblacional del año 2020, puesto que se trató como un año atípico debido a la pandemia del COVID-19.

El estudio incluyó la ejecución de cinco escenarios con la finalidad de analizar la respuesta de la reserva del seguro de saldos y del seguro de desgravamen ante la aplicación de diferentes supuestos con respecto a las tablas de mortalidad y la tasa de descuento. En la siguiente tabla se resumen los escenarios utilizados:

Tabla 9.2: Resumen escenarios estudios anteriores

Escenarios	Tabla de mortalidad	Hipótesis
Escenario 1	Tabla ISSPOL	6.58%
Escenario 2	Tabla ISSPOL+35%	6.58%
Escenario 3	Tabla CSO 1980	4.00%
Escenario 4	Tabla ISSPOL	7.58%
Escenario 5	Tabla ISSPOL	5.58%

En el primer escenario se utiliza una tabla de mortalidad basada en la experiencia propia de 5 años del ISSPOL en otros seguros. En el segundo escenario se utiliza una tabla de mortalidad con un 35% más de probabilidad de muerte; en el tercer escenario se utiliza una tabla de mortalidad CSO 1980 y una tasa de descuento del 4%. En el cuarto escenario se utiliza la tabla de mortalidad con

experiencia propia y se le suma un punto porcentual a la tasa de descuento y en el último escenario se le resta un punto porcentual a la tasa de descuento.

9.2. Resultados del estudio

9.2.1.Resultados Seguro Saldos

Los resultados del estudio indican que, en los cinco escenarios analizados se obtiene un superávit actuarial. Esto significa que las primas futuras proyectadas más el patrimonio actual del seguro, son suficientes para cubrir los beneficios esperados. A continuación, se presentan los balances actuariales mostrados en el informe para cada escenario:

Tabla 9.3: Resultados Seguro Saldos estudios anteriores

Balance Actuarial	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Escenario 4	Escenario 5
Patrimonio Actual	\$19,238,463	\$19,238,463	\$19,238,463	\$19,238,463	\$19,238,463
VAP Prima	\$11,776,121	\$11,749,981	\$12,628,574	\$11,424,015	\$12,150,909
Total Activos	\$31,014,584	\$30,988,444	\$31,867,037	\$30,662,478	\$31,389,372
VAP Beneficios	\$4,988,315	\$6,106,714	\$11,641,419	\$4,843,030	\$5,143,533
Total Pasivos	\$4,988,315	\$6,106,714	\$11,641,419	\$4,843,030	\$5,143,533
Superávit(+)/Déficit(-) Actuarial	\$26,026,269	\$24,881,729	\$20,225,618	\$25,819,448	\$26,245,839

Además, se determinó que, en todos los casos, una prima del 1% resulta adecuada para garantizar la sostenibilidad del seguro. Asimismo, se calculó la prima de equilibrio para cada escenario en ausencia de patrimonio disponible, obteniendo valores de 0.4%, 0.5%, 0.9%, 0.4% y 0.4%, respectivamente, siendo el escenario 3 el más conservador.

9.2.2.Resultados Seguro de Desgravamen

Los resultados del estudio indican que, en los cinco escenarios analizados se obtiene un superávit actuarial. Esto significa que las primas futuras proyectadas más el patrimonio actual del seguro, son suficientes para cubrir los beneficios esperados.

A continuación, se presentan los balances actuariales mostrados en el informe para cada escenario:

Tabla 9.4: Resultados Seguro de Desgravamen estudios anteriores

Balance Actuarial	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Escenario 4	Escenario 5
Patrimonio Actual	\$1,945,526	\$1,945,526	\$1,945,526	\$1,945,526	\$1,945,526
VAP Prima	\$4,158,475	\$4,145,081	\$4,818,174	\$3,923,745	\$4,417,902
Total Activos	\$6,104,000	\$6,090,606	\$6,763,700	\$5,869,270	\$6,363,427
VAP Beneficios	\$876,702	\$1,135,812	\$2,343,223	\$820,238	\$939,984
Total Pasivos	\$876,702	\$1,135,812	\$2,343,223	\$820,238	\$939,984
Superávit(+)/Déficit(-) Actuarial	\$5,227,298	\$4,954,795	\$4,420,477	\$5,049,032	\$5,423,443

Además, se determinó que, en todos los casos, una prima del 1% resulta adecuada para garantizar la sostenibilidad del seguro. Asimismo, se calculó la prima de equilibrio para cada escenario en

ausencia de patrimonio disponible, obteniendo valores de 0.2%, 0.3%, 0.5%, 0.2% y 0.2%, respectivamente, siendo el escenario 3 el más conservador.

9.3. Conclusiones y recomendaciones

En el estudio actuarial con corte a diciembre de 2020, la firma consultora determinó que una prima del 1% es suficiente para cubrir los beneficios esperados futuros tanto del Seguro de Saldos como del Seguro de Desgravamen. En el caso del Seguro de Saldos, se estimó un superávit actuarial de US\$ 26 millones, mientras que, para el Seguro de Desgravamen, el superávit actuarial fue de US\$ 5.2 millones.

Además, la consultora indicó que dicho superávit podría haber sido mayor; sin embargo, se vio afectado por la reducción del patrimonio en 2020, ocasionada por la pérdida registrada en las inversiones debido a la aplicación de una disposición de la Superintendencia de Bancos. En consecuencia, la firma recomendó que el ISSPOL implemente metodologías para gestionar los riesgos de inversión y mitigar posibles pérdidas en el futuro.

9.4. Criterio técnico sobre estudios anteriores

Actuaria Consultores S.A. ha revisado los últimos estudios actuariales aprobados por el Consejo Directivo del ISSPOL y considera que han sido elaborados conforme a los principios y normas actuariales generalmente aceptados, así como a la normativa legal y reglamentaria vigente.

Uno de los aspectos a observar en los informes previos es la valoración conjunta del Seguro de Saldos y el Seguro de Desgravamen en un mismo documento. Esto contrasta con los actuales términos de referencia para la valoración con corte a diciembre de 2023, donde se establece la elaboración de informes separados para cada seguro.

Asimismo, se considera acertada la inclusión de un factor adicional de mortalidad en los casos que cubren fallecimiento. No obstante, habría sido recomendable proporcionar una justificación más detallada sobre la aplicación del factor del 35%.

10. Hipótesis y supuestos del estudio

10.1. Fundamento de las hipótesis utilizadas

Las bases económicas se sustentan en proyecciones del crecimiento de la remuneración mensual unificada, la inflación y los rendimientos financieros. Esto implica que las obligaciones aumentarán debido a los incrementos salariales, aunque dicho efecto se ve compensado por la tasa de descuento. Ambas tasas, de acuerdo con lo estipulado en la normativa vigente, deben reflejar estimaciones razonables, insesgadas y coherentes entre sí.

Es importante destacar que tanto la tasa de rendimiento financiero como la tasa de crecimiento de la remuneración mensual unificada desempeñan un papel crucial, por lo que sus variaciones pueden afectar la estabilidad financiera de los seguros y fondos administrados por el ISSPOL. La tasa de descuento y la tasa de interés actuarial real se basan en circunstancias realistas a nivel macroeconómico.

Es fundamental tener en cuenta que, las hipótesis, aunque han sido determinadas razonablemente, no son predicciones y que las divergencias finales entre los hechos futuros se analizarán y se tendrán en cuenta en los estudios posteriores.

10.2. Tasa de inflación anual

La proyección de la tasa de inflación anual se realizó a partir de un modelo econométrico de series de tiempo ARIMA, cuyo procedimiento, pruebas y resultados se presentan en la sección 20.3 Metodología utilizada en la obtención de hipótesis. De acuerdo con los resultados, la inflación anual promedio para los próximos 50 años, es de 1.29%.

Para evaluar la razonabilidad de esta hipótesis se ha hecho una comparación con el informe de Programación Macroeconómica 2024 – 2028 del Ministerio de Economía y Finanzas¹³, en el cual se describen las proyecciones para la inflación anual a diciembre de 2028 elaboradas por el MEF y también por el Fondo Monetario Internacional. Respectivamente, se pronostican valores de inflación de 1.22% y 1.50%. Si se promedian estos dos pronósticos se obtiene un valor de 1.36%, el cual se encuentra cercano a la proyección de inflación obtenida del modelo anteriormente mencionado.

10.3. Tasa de crecimiento del SBU

Dado el horizonte de valoración a largo plazo de la evaluación actuarial, se asume que la tasa de crecimiento del salario básico unificado será equivalente a la inflación proyectada, que se estima en un 1.29%. Este supuesto se basa en la tendencia histórica de que, a lo largo del tiempo, los incrementos en el salario básico tienden a alinearse con la inflación, ya que el ajuste de los salarios mínimos suele realizarse para mantener el poder adquisitivo de los trabajadores. Además, al proyectar la décima cuarta pensión, se considera que esta relación entre salarios e inflación proporciona una base conservadora y razonable para reflejar las condiciones macroeconómicas en el modelo de valoración.

10.4. Tasa ponderada de incremento de la remuneración mensual unificada (RMU)

Dado el horizonte de valoración actuarial de 50 años, es necesario considerar un ajuste salarial en las proyecciones financieras. Este ajuste salarial debe ser contemplado, ya que su efecto se ve compensado por el descuento financiero utilizado en los modelos actuariales. En este sentido, para establecer una hipótesis razonable y prudente, se asume que el incremento anual de la remuneración mensual unificada del personal policial se alineará con el porcentaje de inflación de 1.29%, lo cual garantiza que el poder adquisitivo de los sueldos se mantenga en línea con la evolución general de los precios y costos de la economía.

10.5. Tasa de descuento

La determinación de la tasa de descuento que se aplicará durante todo el horizonte de valoración parte del análisis del portafolio de inversiones. Por política institucional, el ISSPOL administra un portafolio de inversiones global, identificando el fondo o seguro del que provienen los recursos al momento de colocar una determinada inversión; motivo por el cual se lleva a cabo el análisis de las inversiones en base a la información revelada en los Estados Financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023.

Las inversiones se pueden clasificar en dos categorías: inversiones privativas e inversiones no privativas. Las inversiones privativas corresponden a los préstamos concedidos a los asegurados, mientras que las no privativas corresponden a instrumentos financieros de renta fija y renta variable. Adicionalmente, se consideran las cuentas por cobrar al Estado, ya que son recursos que podrían haber generado rendimientos financieros si hubieran sido pagados a tiempo por parte del Estado, representando un costo de oportunidad importante. La distribución de las inversiones del ISSPOL se resume a continuación:

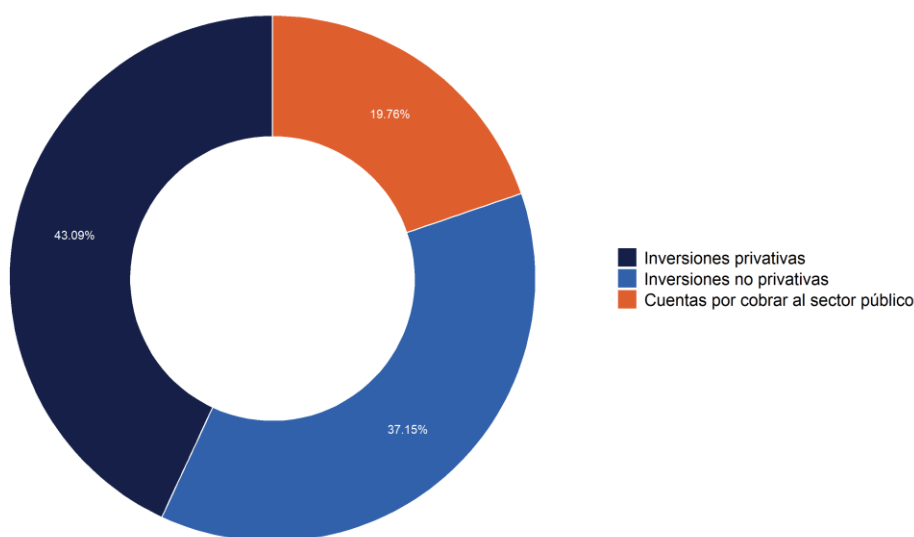
¹³ Ministerio de Economía y Finanzas del Ecuador. (2024). *Programación macroeconómica 2024–2028*.
<https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2024/09/Programación-macroeconómica-septiembre-2024.pdf>

Tabla 10.1: Composición del portafolio de inversiones del ISSPOL (en US\$ miles)

Cuenta	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio
Inversiones no privativas	921,662	918,679	294,379	96,093	244,242	532,485	501,257
Inversiones privativas	579,084	594,156	524,803	439,640	612,587	738,315	581,431
Cuentas por cobrar al sector público	157,189	247,513	220,140	268,020	339,113	368,031	266,668
Total general	1,657,935	1,760,348	1,039,322	803,753	1,195,941	1,638,832	1,349,355

La composición del portafolio promedio de los últimos 6 años, se muestra en el siguiente gráfico:

Gráfico 10.1: Distribución promedio de inversiones del ISSPOL



Se puede observar que las inversiones privativas son el tipo de inversión más predominante, seguido de las inversiones no privativas y las cuentas por cobrar al sector público.

10.5.1. Cálculo de tasa de descuento

A partir de la composición del portafolio promedio presentada en el apartado anterior, se adoptan proyecciones conservadoras para los rendimientos futuros. En particular, se emplean las proyecciones de las tasas activa y pasiva, obtenidas mediante un modelo econométrico, como estimaciones del rendimiento promedio para los próximos 50 años. Estas tasas se aplicarán a las inversiones privativas y no privativas, respectivamente. En la sección 20.3 Metodología utilizada en la obtención de hipótesis se describe el modelo utilizado para cada una de las tasas.

Para las cuentas por cobrar se usa una tasa de rendimiento a largo plazo de 0%, pues no existe una figura legal explícita que le permita al ISSPOL cobrar intereses al Estado sobre estos valores adeudados.

Tabla 10.2: Tasa promedio ponderada de rendimiento a largo plazo

Cuenta	Participación promedio	Tasa de largo plazo	Tasa promedio ponderada (TPP)
Cuentas por cobrar	19.76%	0.00%	0.00%
Inversiones privativas	43.09%	9.89%	4.26%
Inversiones no privativas	37.15%	6.11%	2.27%
Total	100.00%	-	6.53%

Con esta información, se obtuvo el promedio ponderado de la tasa de rendimiento del portafolio, por tipo de inversión, de la siguiente forma:

$$t_{des} = 0.1976 \times 0.000 + 0.4309 \times 0.0989 + 0.3715 \times 0.0611$$

$$t_{des} = 6.53\%$$

Donde,

t_{des} : Tasa de descuento

Finalmente, para evaluar la razonabilidad de la tasa de descuento obtenida, se la compara con el promedio de la relación entre los ingresos financieros y el patrimonio de los últimos años:

Tabla 10.3: Ingresos financieros sobre el patrimonio

Descripción	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Promedio
Patrimonio*	1,572,622	1,653,956	882,599	1,041,881	1,127,348	1,562,999	1,348,952
Ingresos financieros	109,839	130,130	74,614	61,910	67,833	427,579	92,428
Rendimiento sobre el patrimonio	6.98%	7.87%	8.45%	5.94%	6.02%	27.36%	6.85%

*Calculado como la suma del patrimonio revelado en el Estado de Situación Financiera, y el Resultado del Ejercicio revelado en el Estado de Resultados.

El año 2023 se considera atípico porque se registró un incremento por recuperación de inversiones, el cual no representa una mejora en los rendimientos de las inversiones del ISSPOL. Adicionalmente, el año 2020 se considera atípico porque hubo un gasto excepcional por deterioro de instrumentos financieros, 19.80 veces mayor que el del año 2019. En consecuencia, se toma como referencia el promedio ponderado histórico del rendimiento sobre el patrimonio, excluyendo a los años mencionados, dando como resultado un valor de 6.85%. Al encontrarse cercano a la tasa de descuento t_{des} de 6.53%, se valida la razonabilidad de esta hipótesis.

10.6. Tasa de interés actuarial real

La fórmula utilizada para el cálculo de la tasa de interés actuarial real es la siguiente:

$$tact = \left(\frac{1 + tdes}{1 + infl} \right) - 1$$

En donde, $tdes$ es la tasa de descuento y $infl$ es la inflación promedio proyectada en el largo plazo. Obteniendo una tasa de interés actuarial del 5.17%.

$$tact = \left(\frac{1 + 6.53\%}{1 + 1.29\%} \right) - 1$$

$$tact = 5.17\%$$

10.7. Tasa de crecimiento de la población de activos

Para la determinación de la tasa de crecimiento de la población del personal policial activo se emplean las proyecciones de población del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), las cuales llegan hasta el año 2050. Se calcula una tasa de crecimiento promedio de 0.6321% entre 2024 y 2050, la cual permite ampliar las proyecciones hasta el año 2073, dando como resultado una población de 24.44 millones de personas.

Posteriormente, se utiliza una estadística del Centro Estratégico Latinoamericano de Geopolítica¹⁴ (CELAG), referente a la proporción de policías por habitante. Se menciona que, en promedio, la región mantiene una relación de 3.7 policías por cada 1,000 habitantes, la cual se aproxima a un valor de 4 para efecto de las proyecciones de los siguientes 50 años.

$$proporcion_{policías\ vs\ población} = \frac{4}{1,000} = 0.004$$

Finalmente, se calcula el número de policías activos en 2073 multiplicando la población proyectada para este año por la proporción descrita anteriormente. Esto resulta en una estimación de 97,756 policías a 2073, lo que implicaría una tasa de crecimiento promedio a largo plazo, del 1.08% anual, la cual se determina de la siguiente forma:

$$tpob_{policías} = \left(1 + \left(\frac{población\ policías_{2073}}{población\ policías_{2023}} - 1 \right) \right)^{\frac{1}{50}} - 1$$

$$tpob_{policías} = \left(1 + \left(\frac{97,756}{57,003^{15}} - 1 \right) \right)^{\frac{1}{50}} - 1$$

$$tpob_{policías} = (1 + 71.49\%)^{\frac{1}{50}} - 1$$

$$tpob_{policías} = 1.08\%$$

Donde,

$tpob_{policías}$: Es la tasa de crecimiento anual de la población de policías en servicio activo

10.8. Fondo inicial para las proyecciones actuariales

El fondo inicial utilizado para los flujos proyectados del Seguro de Saldos, corresponde a los fondos acumulados en el patrimonio al 31 de diciembre de 2023.

Tabla 10.4: Composición del patrimonio del Seguro de Saldos (en US\$ miles)

Cuenta	Monto
Fondos capitalizados	27,122
Resultados	14,165
Total Patrimonio	41,286

¹⁴ <https://www.celag.org/los-cuerpos-de-policia-en-america-latina/>

¹⁵ Población de personal policial activo en 2023 obtenida de las bases de datos enviadas por el ISSPOL

10.9. Resumen de hipótesis financieras

Tabla 10.5: Hipótesis financieras

Parámetro	2023
Tasa de inflación anual	1.29%
Tasa de crecimiento RMU	1.29%
Tasa de descuento	6.53%
Tasa de interés actuarial real	5.17%

10.10. Resumen de hipótesis demográficas

Tabla 10.6: Hipótesis demográficas

Parámetro	2023
Tasa de crecimiento poblacional	1.08%
Edad de entrada de nuevos activos (directivos)	24 años
Edad de entrada de nuevos activos (operativos)	22 años
Tabla de mortalidad general	Tablas de Mortalidad Dinámicas Hombres y Mujeres Actuarial
Tabla de mortalidad para dependientes	Tabla de Mortalidad Senplades 2020 Ajustada
Edad promedio montepío cónyuges mujeres	3 años más que el causante
Edad promedio montepío cónyuges hombres	2 años menos que el causante
Edad promedio montepío hijos e hijas	33 años menos que el causante

11. Modelo actuarial y tablas biométricas

11.1. Modelo actuarial del Seguro de Saldos

Debido a las particularidades de los Escenarios 1, 2, 3 y 4, se emplean dos modelos actuariales diferentes. A continuación, se presentan los modelos utilizados:

11.1.1. Modelo actuarial para los Escenarios 1, 2 y 3

Para obtener los flujos futuros de los diferentes escenarios de este seguro hasta la fecha de cancelación de los créditos vigentes, se integran los ingresos por primas y los pagos correspondientes a prestaciones por muerte o incapacidad total permanente del deudor.

11.1.1.1. Datos

El Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL) envió las bases de datos correspondientes a los créditos. Dicha base contiene un total de 51,070 observaciones, de las cuales se ha determinado que 50,893 créditos están vigentes, ya que su fecha de vencimiento es posterior al 31 de diciembre de 2023. Por otro lado, se han excluido 177 créditos que han sido cancelados hasta la fecha de corte del estudio. Del total de créditos vigentes, 49,585 corresponden a préstamos quirografarios, los cuales están cubiertos por la prima del seguro de saldos

11.1.1.2. Descripción del modelo utilizado

El modelo actuarial se construyó con el objetivo de estimar los flujos financieros esperados del Seguro de Saldos, el cual cubre la contingencia de fallecimiento o incapacidad total del deudor. El proceso inicia con la proyección del saldo de capital de los créditos quirografarios vigentes, calculando las amortizaciones mensuales de cada préstamo individual hasta la cancelación de cada crédito. La formulación matemática de cada cálculo se detalla en las siguientes secciones.

11.1.1.3. Probabilidad mensual combinada

Se utilizó una tabla de mortalidad dinámica por género, a la cual se incorporó la probabilidad anual de incapacidad total y permanente¹⁶. La suma de ambas probabilidades genera una probabilidad combinada anual para cada edad x y año t :

$$q_{x,t}^{h,total} = q_{x,t}^h + q_x^{Inv_disc\ adj}$$

$$q_{x,t}^{m,total} = q_{x,t}^m + q_x^{Inv_disc\ adj}$$

Estas probabilidades anuales fueron convertidas en probabilidades mensuales equivalentes, bajo el supuesto de uniformidad de fuerza de mortalidad interanual, por lo que las tasas mensualizadas de mortalidad o incapacidad total son las siguientes

$$^{(12)}q_{x,t}^h = 1 - (1 - q_{x,t}^{h,total})^{\frac{1}{12}}$$

$$^{(12)}q_{x,t}^m = 1 - (1 - q_{x,t}^{m,total})^{\frac{1}{12}}$$

De esta manera, se obtiene la probabilidad de ocurrencia del evento cubierto (fallecimiento e incapacidad total) en un mes determinado para una persona de edad x en el año t .

11.1.1.4. Flujos esperados mensuales

Para cada crédito individual se proyectaron los flujos por mes de la prima, prima de gastos administrativos, probabilidad de supervivencia, probabilidad de muerte o incapacidad total, egreso esperado por prestaciones, ingreso esperado por primas, rendimientos financieros de los ingresos y posteriormente se calcula el valor actuarial presente por mes de los ingresos, egresos y gastos administrativos. A continuación, se muestra el detalle del cálculo:

- **Prima**

La prima mensual del seguro de saldos se calcula como un porcentaje del saldo de capital:

$$\pi_n = S_n \times \frac{t_s}{12}$$

Donde, S_n es el saldo del crédito en el mes n , y t_s es la tasa anual del seguro de saldos que puede ser 1% o 3% para créditos otorgados a personal mayor a 70 años.

- **Prima por gastos administrativos**

La prima por gastos administrativos mensual es proporcional al saldo del préstamo, igual al 0.15%:

¹⁶ Se utiliza la tabla de invalidez y discapacidad activos.

$$g_n = S_n \times \frac{0.15\%}{12}$$

- **Probabilidad de supervivencia**

La probabilidad a la edad x de que la persona sobreviva n periodos es:

$${}_n/12p_x = \prod_{i=1}^n (1 - {}^{(12)}q_{x+(i-1)/12,t})$$

- **Probabilidad de muerte o incapacidad total**

La probabilidad de siniestro en el mes n , de una persona de x años es:

$${}_{n/12}|q_x = {}^{(12)}q_{x+(n-1)/12,t} \times {}_{(n-1)/12}p_x$$

- **Egreso esperado por prestaciones**

El egreso esperado por prestaciones se calcula de la siguiente manera:

$$E_n = S_n \times {}_{n/12}|q_x$$

- **Ingreso esperado por primas**

El ingreso esperado por primas se determina de la siguiente manera, señalando que el siniestro se paga al final del mes de ocurrencia y el ingreso por prima es al inicio de cada mes:

$$I_n = \pi_n \times {}_{n-1}p_x$$

- **Rendimientos financieros de los ingresos**

Los rendimientos financieros o intereses de los ingresos se determinan de la siguiente manera:

$$r_n = I_n \times \frac{t_{des}}{12}$$

Donde, t_{des} es la tasa de descuento anual determinada en las hipótesis previas, equivalente al 6.53%.

- **Valor actuarial presente (VAP)**

Los flujos esperados fueron descontados al presente utilizando una tasa de interés efectiva mensual:

$$VAP E_n = \frac{E_n}{\left(1 + \frac{t_{des}}{12}\right)^n}$$

$$VAP I_n = \frac{I_n}{\left(1 + \frac{t_{des}}{12}\right)^n}$$

$$VAP G_n = \frac{g_n}{\left(1 + \frac{t_{des}}{12}\right)^n}$$

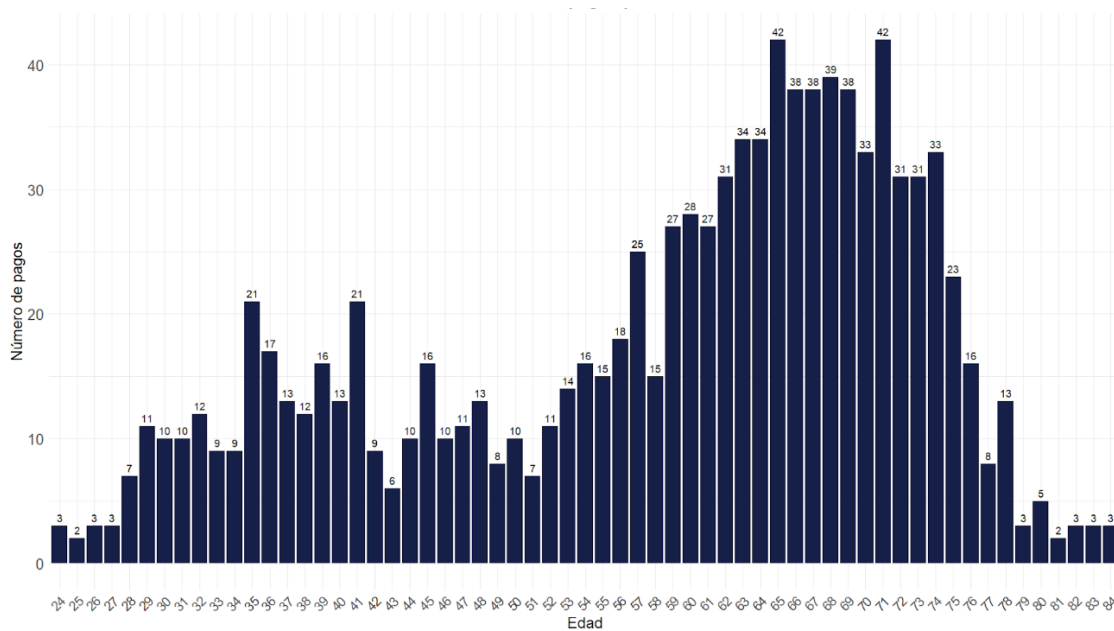
Donde, t_{des} es la tasa de descuento anual determinada en las hipótesis previas, equivalente al 6.53%.

Finalmente, los valores proyectados fueron agrupados por año mediante la suma de los valores, permitiendo obtener el resumen de ingresos, egresos, rendimientos financieros y gastos administrativos en términos nominales y en valor presente de todos los créditos vigentes hasta su fecha de cancelación.

11.1.2. Modelo Escenario 4

Con el objetivo de evaluar la factibilidad de aplicar una prima diferenciada por edad a partir de los 70 años, así como de establecer una edad máxima para el otorgamiento de créditos, se utiliza la base histórica de pagos del seguro de saldos y desgravamen y se analiza el número de pagos realizados según la edad de los asegurados, lo cual se muestra en el siguiente gráfico:

Gráfico 11.1: Cantidad de pagos por edad



El análisis evidencia que a partir de los 62 años se registra un incremento considerable en el número de pagos. Esto refleja que, a mayor edad, el Seguro de Saldos y el Seguro de Desgravamen deben realizar más desembolsos, lo que implica un aumento del riesgo. En consecuencia, se plantea la necesidad de establecer una prima diferenciada para estos seguros, que permita reflejar adecuadamente el riesgo asociado a las edades avanzadas.

Para poder establecer una prima diferenciada a partir de los 70 años conforme los requerimientos del ISSPOL, se utiliza la siguiente metodología:

Primero, se calcula la edad del asegurado al momento de la concesión del crédito a partir de la base de préstamos quirografarios vigentes. Esta información se cruza posteriormente con las tasas de mortalidad ajustadas para cada edad, $q_x^{Mort adj SC}$, obtenidas de la Tabla 20.10.

A partir de ello, se determina una probabilidad de muerte ponderada considerando la distribución de edades de los asegurados con créditos vigentes. Posteriormente, se calcula la variación (Δq_x) entre la prima vigente para el seguro de saldos (1%) y la tasa de mortalidad ponderada.

Para determinar la prima diferenciada a partir de los 70 años, se ajustan los valores de $q_x^{Mort adj SC}$ sumando la variación de mortalidad correspondiente.

Finalmente, para determinar la edad máxima de otorgamiento del crédito se calcula la esperanza de vida e_x con la siguiente fórmula:

$$e_x = \frac{\sum_{k=0}^{w-x} l_{x+k}}{l_x} - 0.5$$

Donde:

- l_x es el número de sobrevivientes a la edad x ,
- l_{x+k} es el número de sobrevivientes a edades superiores,

La esperanza de vida obtenida se compara con los plazos mínimos y máximos de la base de créditos vigentes. De esta manera, se restringe el otorgamiento de créditos a asegurados cuya esperanza de vida sea inferior al plazo máximo del crédito. Además, se considera el punto en el cual la prima diferenciada por edad se aproxima a la tasa de descuento utilizada en este estudio, equivalente al 6.53%. Finalmente se considera prudente establecer que la edad esperada al vencimiento del crédito (edad otorgamiento del crédito más el plazo del mismo) no supere los 85 años, ya que a partir de esa edad las tasas de mortalidad se incrementan de forma acelerada.

11.1.3. Reserva

El patrimonio o las reservas al final de cada año t , se determinan de la siguiente manera:

$$\text{Patrimonio Final}_t = \text{Patrimonio Final}_{t-1} + I_t + r_t + g_t - E_t$$

11.1.4. Balance Actuarial

Para calcular el balance actuarial, se definen dos tipos de ingresos:

$$I_1 = \text{Ingresos totales por primas}$$

$$I_2 = \text{Ingresos por cobro de prima de gastos administrativos}$$

Para el cálculo, se considera un tipo de egreso:

$$E_1 = \text{Egresos totales por prestaciones}$$

Finalmente, para determinar los resultados del balance actuarial se suma el valor actuarial presente de los ingresos por primas, los ingresos por cobro de prima de gastos administrativos y se restan los egresos esperados. Debido a que cada seguro mantiene un patrimonio o reservas como saldo inicial; esto es al 31 de diciembre de 2023 se determina entonces el déficit o superávit actuarial como:

$$\text{Déficit (Superávit) actuarial} = \text{Patrimonio inicial} + VAP(I_t) + VAP(g_t) - VAP(E_t)$$

Además del déficit o superávit actuarial, es ilustrativo para conocer en qué año se agotan las reservas o se anula el patrimonio, lo cual es identificable observando el primer año en el que patrimonio futuro se hace negativo en los flujos corrientes.

Otro componente importante para medir la sostenibilidad del seguro es el nivel de fondeo de los pasivos actuariales; es decir, la relación entre el total de los activos y pasivos actuariales medida a valor presente.

Si el nivel de fondeo es mayor o igual al 100% significa que el seguro tiene viabilidad en el largo plazo. Por otro lado, si el nivel de fondeo es menor al 100% significa que las prestaciones no están

completamente financiadas y es necesario establecer ajustes o correctivos para garantizar la sostenibilidad del seguro.

11.2. Tablas biométricas y factores de riesgo

Uno de los principales parámetros para la valoración actuarial de los seguros administrados por el Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional, son las tablas actuariales, donde se determina la probabilidad de transición de estado. A través de estas tablas, es posible estimar el flujo esperado futuro del personal policial activo, pasivo y de sus dependientes.

Las tablas fueron construidas a partir de información propia del comportamiento poblacional del ISSPOL desde el 1 de enero de 2012 al 31 de diciembre de 2023, en base a la metodología sustentada en la Nota Técnica en la sección 20.4. Por lo tanto, las probabilidades definidas en cada una de las tablas parte desde la edad inicial registrada en las bases de información proporcionadas, es decir desde los 18 años.

En total se construyeron 6 tablas, las cuales se detallan a continuación:

1. Tabla de mortalidad de activos y pasivos, diferenciada por género y ajustada por el impacto del COVID-19
2. Tabla de mortalidad por invalidez, diferenciada por género
3. Tabla de probabilidades de invalidez y discapacidad
4. Tabla de retiros para personal directivo
5. Tabla de retiros para personal técnico-operativo
6. Tabla de mortalidad de montepíos y dependientes, diferenciada por género¹⁷

11.2.1. Notación y formulación de tablas biométricas

Las tablas biométricas se construyeron al determinar inicialmente la probabilidad de salida q_x , según el tipo de causa correspondiente y a partir de esta variable, se construyó el resto de la tabla utilizando notación actuarial internacional (IAN por sus siglas en inglés).

Los componentes de las tablas biométricas son los siguientes:

x	edad en años,
ω	edad máxima de la tabla biométrica,
U	corresponde al tipo de siniestro según la tabla correspondiente. Los tipos pueden ser: muerte, muerte por invalidez, invalidez y discapacidad, o retiro
l_x	número de personas activas o sobrevivientes a la edad x . Se parte de una cohorte inicial de 100,000 personas,
d_x^U	número de policías que salen del colectivo entre las edades x y $x + 1$ por causa U ,
q_x^U	probabilidad de salida de un policía de edad x de salir del colectivo por causa U ,
p_x^U	probabilidad de un policía de edad x de seguir dentro del colectivo a la edad $x + 1$.
e_x	expectativa de vida o número esperado de años por vivir a partir de la edad x

Los componentes anteriormente definidos están relacionados y formulados de la siguiente manera:

¹⁷ Para esta tabla, el ajuste se basó en la tabla de mortalidad del SENPLADES 2020.

$$q_x = \frac{d_x}{l_x}$$

$$p_x = 1 - q_x = \frac{l_{x+1}}{l_x}$$

$$l_{x+1} = l_x - d_x$$

Para las tablas, se considera que la edad máxima de permanencia como activo es de 65 años y por fallecimiento es 110 años. De igual manera, para los dependientes, se considera una edad máxima de 110 años.

11.2.2. Tabla de mortalidad de activos y pasivos, diferenciada por género y ajustada por el impacto del COVID-19

La tabla siguiente corresponde a las probabilidades de fallecimiento del personal policial en servicio activo o pasivo. Por temas de interpretación, se ha redondeado los valores de l_x y d_x sin decimales, al ser teóricamente un conteo de un colectivo, sin embargo, los cálculos en el presente estudio han sido realizados con el valor exacto de la variable q_x .

Tabla 11.1: Mortalidad de activos y pasivos ajustada por COVID-19 para mujeres

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x	e_x
18	100,000	53	0.00053	0.99947	66.43
19	99,947	56	0.00056	0.99944	65.46
20	99,891	59	0.00060	0.99940	64.50
21	99,832	62	0.00063	0.99937	63.53
22	99,769	65	0.00066	0.99934	62.57
23	99,704	69	0.00069	0.99931	61.61
24	99,635	72	0.00072	0.99928	60.66
25	99,563	76	0.00076	0.99924	59.70
26	99,487	78	0.00078	0.99922	58.75
27	99,409	80	0.00081	0.99919	57.79
28	99,329	83	0.00084	0.99916	56.84
29	99,246	86	0.00087	0.99913	55.88
30	99,159	89	0.00090	0.99910	54.93
31	99,070	92	0.00093	0.99907	53.98
32	98,978	96	0.00097	0.99903	53.03
33	98,882	98	0.00099	0.99901	52.08
34	98,784	102	0.00103	0.99897	51.13
35	98,682	105	0.00106	0.99894	50.19
36	98,578	109	0.00110	0.99890	49.24
37	98,469	113	0.00115	0.99885	48.29
38	98,356	117	0.00119	0.99881	47.35
39	98,240	121	0.00123	0.99877	46.40
40	98,119	125	0.00127	0.99873	45.46
41	97,994	129	0.00131	0.99869	44.52
42	97,865	135	0.00137	0.99863	43.57
43	97,731	140	0.00143	0.99857	42.63
44	97,591	145	0.00149	0.99851	41.69
45	97,446	151	0.00155	0.99845	40.76
46	97,295	159	0.00163	0.99837	39.82
47	97,136	168	0.00173	0.99827	38.88
48	96,968	178	0.00183	0.99817	37.95
49	96,790	188	0.00195	0.99805	37.02
50	96,602	202	0.00209	0.99791	36.09
51	96,399	216	0.00224	0.99776	35.16
52	96,183	234	0.00244	0.99756	34.24
53	95,949	253	0.00263	0.99737	33.32
54	95,696	271	0.00284	0.99716	32.41
55	95,425	296	0.00310	0.99690	31.50

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x	e_x
56	95,129	321	0.00338	0.99662	30.60
57	94,807	350	0.00369	0.99631	29.70
58	94,457	381	0.00403	0.99597	28.81
59	94,077	415	0.00441	0.99559	27.92
60	93,662	457	0.00488	0.99512	27.04
61	93,205	496	0.00532	0.99468	26.17
62	92,709	546	0.00589	0.99411	25.31
63	92,163	598	0.00648	0.99352	24.46
64	91,565	658	0.00719	0.99281	23.62
65	90,907	717	0.00789	0.99211	22.78
66	90,190	788	0.00874	0.99126	21.96
67	89,402	862	0.00964	0.99036	21.15
68	88,540	938	0.01060	0.98940	20.35
69	87,602	1,024	0.01169	0.98831	19.56
70	86,577	1,115	0.01288	0.98712	18.79
71	85,463	1,205	0.01410	0.98590	18.03
72	84,257	1,322	0.01569	0.98431	17.28
73	82,936	1,406	0.01695	0.98305	16.54
74	81,530	1,533	0.01881	0.98119	15.82
75	79,997	1,641	0.02052	0.97948	15.12
76	78,355	1,768	0.02257	0.97743	14.42
77	76,587	1,923	0.02511	0.97489	13.74
78	74,663	2,050	0.02745	0.97255	13.08
79	72,614	2,204	0.03035	0.96965	12.44
80	70,410	2,393	0.03399	0.96601	11.81
81	68,016	2,509	0.03689	0.96311	11.21
82	65,507	2,704	0.04128	0.95872	10.62
83	62,803	2,833	0.04511	0.95489	10.06
84	59,969	2,975	0.04960	0.95040	9.51
85	56,995	3,092	0.05426	0.94574	8.98
86	53,902	3,194	0.05926	0.94074	8.47
87	50,708	3,283	0.06475	0.93525	7.97
88	47,425	3,360	0.07085	0.92915	7.48
89	44,065	3,421	0.07763	0.92237	7.02
90	40,644	3,463	0.08519	0.91481	6.56
91	37,181	3,481	0.09362	0.90638	6.13
92	33,700	3,472	0.10302	0.89698	5.71
93	30,229	3,431	0.11349	0.88651	5.31
94	26,798	3,354	0.12515	0.87485	4.93
95	23,444	3,238	0.13813	0.86187	4.56
96	20,206	3,083	0.15258	0.84742	4.21
97	17,123	2,888	0.16864	0.83136	3.88
98	14,235	2,655	0.18650	0.81350	3.56
99	11,580	2,389	0.20634	0.79366	3.26
100	9,191	2,099	0.22837	0.77163	2.98
101	7,092	1,793	0.25285	0.74715	2.72
102	5,299	1,484	0.28004	0.71996	2.46
103	3,815	1,184	0.31023	0.68977	2.23
104	2,631	905	0.34377	0.65623	2.01
105	1,727	658	0.38103	0.61897	1.80
106	1,069	452	0.42243	0.57757	1.59
107	617	289	0.46847	0.53153	1.39
108	328	171	0.51970	0.48030	1.18
109	158	91	0.57674	0.42326	0.92
110	67	67	1.00000	0.00000	0.50

Tabla 11.2: Mortalidad de activos y pasivos ajustada por COVID-19 para hombres

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x	e_x
18	100,000	182	0.00182	0.99818	62.80
19	99,818	165	0.00166	0.99834	61.92
20	99,652	156	0.00156	0.99844	61.02
21	99,497	148	0.00148	0.99852	60.11
22	99,349	142	0.00143	0.99857	59.20

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x	e_x
23	99,207	139	0.00140	0.99860	58.29
24	99,068	135	0.00137	0.99863	57.37
25	98,932	135	0.00136	0.99864	56.45
26	98,797	132	0.00134	0.99866	55.52
27	98,665	131	0.00132	0.99868	54.60
28	98,535	130	0.00132	0.99868	53.67
29	98,405	130	0.00133	0.99867	52.74
30	98,275	131	0.00133	0.99867	51.81
31	98,144	132	0.00134	0.99866	50.87
32	98,012	133	0.00136	0.99864	49.94
33	97,879	134	0.00137	0.99863	49.01
34	97,745	136	0.00140	0.99860	48.08
35	97,608	138	0.00142	0.99858	47.14
36	97,470	142	0.00145	0.99855	46.21
37	97,328	145	0.00149	0.99851	45.28
38	97,183	149	0.00153	0.99847	44.34
39	97,034	153	0.00157	0.99843	43.41
40	96,881	157	0.00162	0.99838	42.48
41	96,725	161	0.00167	0.99833	41.55
42	96,563	168	0.00174	0.99826	40.61
43	96,396	174	0.00180	0.99820	39.68
44	96,222	180	0.00187	0.99813	38.75
45	96,042	187	0.00195	0.99805	37.83
46	95,855	197	0.00205	0.99795	36.90
47	95,658	209	0.00218	0.99782	35.97
48	95,449	220	0.00231	0.99769	35.05
49	95,229	234	0.00246	0.99754	34.13
50	94,995	252	0.00266	0.99734	33.21
51	94,743	270	0.00285	0.99715	32.30
52	94,472	294	0.00311	0.99689	31.39
53	94,178	318	0.00338	0.99662	30.49
54	93,860	343	0.00365	0.99635	29.59
55	93,517	376	0.00402	0.99598	28.70
56	93,141	410	0.00440	0.99560	27.81
57	92,732	448	0.00483	0.99517	26.93
58	92,284	489	0.00530	0.99470	26.06
59	91,795	535	0.00583	0.99417	25.20
60	91,259	592	0.00649	0.99351	24.34
61	90,667	646	0.00712	0.99288	23.50
62	90,022	713	0.00792	0.99208	22.66
63	89,308	782	0.00876	0.99124	21.84
64	88,526	864	0.00976	0.99024	21.03
65	87,662	943	0.01076	0.98924	20.23
66	86,719	1,038	0.01197	0.98803	19.44
67	85,681	1,136	0.01326	0.98674	18.67
68	84,545	1,236	0.01462	0.98538	17.92
69	83,309	1,348	0.01619	0.98381	17.18
70	81,960	1,465	0.01787	0.98213	16.45
71	80,496	1,579	0.01962	0.98038	15.74
72	78,916	1,725	0.02186	0.97814	15.05
73	77,191	1,825	0.02364	0.97636	14.37
74	75,366	1,978	0.02625	0.97375	13.71
75	73,388	2,102	0.02864	0.97136	13.06
76	71,287	2,244	0.03148	0.96852	12.43
77	69,042	2,416	0.03499	0.96501	11.82
78	66,627	2,543	0.03817	0.96183	11.23
79	64,084	2,698	0.04209	0.95791	10.66
80	61,386	2,885	0.04700	0.95300	10.10
81	58,501	2,973	0.05082	0.94918	9.58
82	55,528	3,144	0.05661	0.94339	9.06
83	52,385	3,225	0.06156	0.93844	8.58
84	49,160	3,309	0.06731	0.93269	8.11
85	45,851	3,355	0.07317	0.92683	7.66
86	42,496	3,373	0.07937	0.92063	7.22
87	39,123	3,369	0.08610	0.91390	6.80

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x	e_x
88	35,755	3,342	0.09347	0.90653	6.39
89	32,413	3,292	0.10158	0.89842	6.00
90	29,120	3,218	0.11050	0.88950	5.62
91	25,902	3,117	0.12032	0.87968	5.26
92	22,786	2,988	0.13114	0.86886	4.91
93	19,798	2,832	0.14304	0.85696	4.58
94	16,966	2,649	0.15613	0.84387	4.26
95	14,317	2,441	0.17052	0.82948	3.95
96	11,876	2,213	0.18633	0.81367	3.66
97	9,663	1,968	0.20370	0.79630	3.38
98	7,695	1,714	0.22278	0.77722	3.12
99	5,980	1,458	0.24372	0.75628	2.87
100	4,523	1,206	0.26671	0.73329	2.64
101	3,317	968	0.29197	0.70803	2.42
102	2,348	751	0.31971	0.68029	2.21
103	1,597	559	0.35020	0.64980	2.01
104	1,038	398	0.38373	0.61627	1.82
105	640	269	0.42064	0.57936	1.64
106	371	171	0.46130	0.53870	1.47
107	200	101	0.50615	0.49385	1.30
108	99	55	0.55568	0.44432	1.12
109	44	27	0.61048	0.38952	0.89
110	17	17	1.00000	0.00000	0.50

11.2.3. Tabla de mortalidad por invalidez, diferenciada por género

La siguiente tabla corresponde a las probabilidades de muerte por invalidez.

Tabla 11.3: Mortalidad por invalidez para mujeres

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x	e_x
18	100,000	119	0.00119	0.99881	57.43
19	99,881	125	0.00125	0.99875	56.50
20	99,757	133	0.00133	0.99867	55.57
21	99,624	140	0.00140	0.99860	54.64
22	99,484	146	0.00147	0.99853	53.72
23	99,338	154	0.00155	0.99845	52.80
24	99,184	160	0.00161	0.99839	51.88
25	99,024	169	0.00170	0.99830	50.96
26	98,855	173	0.00175	0.99825	50.05
27	98,682	179	0.00181	0.99819	49.13
28	98,503	184	0.00187	0.99813	48.22
29	98,319	192	0.00195	0.99805	47.31
30	98,127	198	0.00202	0.99798	46.40
31	97,929	204	0.00209	0.99791	45.50
32	97,725	211	0.00216	0.99784	44.59
33	97,513	217	0.00222	0.99778	43.69
34	97,297	224	0.00230	0.99770	42.78
35	97,073	230	0.00237	0.99763	41.88
36	96,842	239	0.00247	0.99753	40.98
37	96,603	248	0.00256	0.99744	40.08
38	96,355	256	0.00266	0.99734	39.18
39	96,100	264	0.00275	0.99725	38.28
40	95,835	273	0.00285	0.99715	37.39
41	95,563	281	0.00294	0.99706	36.49
42	95,282	293	0.00308	0.99692	35.60
43	94,989	304	0.00321	0.99679	34.71
44	94,684	315	0.00333	0.99667	33.82
45	94,369	328	0.00348	0.99652	32.93
46	94,041	343	0.00365	0.99635	32.04
47	93,698	363	0.00388	0.99612	31.16
48	93,335	382	0.00410	0.99590	30.28
49	92,952	405	0.00436	0.99564	29.40
50	92,547	434	0.00469	0.99531	28.52

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x	e_x
51	92,114	462	0.00501	0.99499	27.66
52	91,652	499	0.00545	0.99455	26.79
53	91,153	537	0.00589	0.99411	25.94
54	90,616	575	0.00634	0.99366	25.09
55	90,041	625	0.00694	0.99306	24.24
56	89,416	675	0.00755	0.99245	23.41
57	88,741	732	0.00825	0.99175	22.58
58	88,009	792	0.00900	0.99100	21.77
59	87,217	859	0.00985	0.99015	20.96
60	86,358	941	0.01089	0.98911	20.17
61	85,417	1,015	0.01189	0.98811	19.38
62	84,402	1,110	0.01316	0.98684	18.61
63	83,292	1,205	0.01447	0.98553	17.85
64	82,087	1,315	0.01602	0.98398	17.11
65	80,771	1,420	0.01758	0.98242	16.38
66	79,351	1,545	0.01947	0.98053	15.66
67	77,806	1,670	0.02146	0.97854	14.96
68	76,136	1,795	0.02358	0.97642	14.28
69	74,341	1,933	0.02600	0.97400	13.61
70	72,408	2,072	0.02861	0.97139	12.96
71	70,336	2,203	0.03131	0.96869	12.33
72	68,134	2,371	0.03480	0.96520	11.71
73	65,763	2,470	0.03757	0.96243	11.11
74	63,292	2,635	0.04164	0.95836	10.53
75	60,657	2,752	0.04538	0.95462	9.96
76	57,905	2,886	0.04985	0.95015	9.41
77	55,018	3,047	0.05538	0.94462	8.88
78	51,971	3,142	0.06045	0.93955	8.37
79	48,830	3,257	0.06671	0.93329	7.88
80	45,572	3,397	0.07454	0.92546	7.41
81	42,175	3,406	0.08076	0.91924	6.96
82	38,769	3,494	0.09011	0.90989	6.53
83	35,275	3,465	0.09824	0.90176	6.13
84	31,810	3,426	0.10771	0.89229	5.74
85	28,384	3,334	0.11747	0.88253	5.37
86	25,049	3,203	0.12789	0.87211	5.02
87	21,846	3,042	0.13925	0.86075	4.69
88	18,804	2,854	0.15177	0.84823	4.36
89	15,950	2,641	0.16558	0.83442	4.05
90	13,309	2,407	0.18082	0.81918	3.76
91	10,903	2,155	0.19763	0.80237	3.48
92	8,748	1,891	0.21614	0.78386	3.21
93	6,857	1,622	0.23649	0.76351	2.96
94	5,235	1,355	0.25881	0.74119	2.72
95	3,880	1,099	0.28322	0.71678	2.50
96	2,781	862	0.30985	0.69015	2.29
97	1,920	650	0.33881	0.66119	2.10
98	1,269	470	0.37020	0.62980	1.91
99	799	323	0.40408	0.59592	1.74
100	476	210	0.44051	0.55949	1.59
101	267	128	0.47949	0.52051	1.44
102	139	72	0.52096	0.47904	1.31
103	66	38	0.56479	0.43521	1.18
104	29	18	0.61077	0.38923	1.07
105	11	7	0.65853	0.34147	0.97
106	4	3	0.70759	0.29241	0.88
107	1	1	0.75724	0.24276	0.80
108	0	0	0.80654	0.19346	0.72
109	0	0	0.85425	0.14575	0.65
110	0	0	1.00000	0.00000	0.50

Tabla 11.4: Mortalidad por invalidez para hombres

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x	e_x
18	100,000	408	0.00408	0.99592	53.31
19	99,592	369	0.00370	0.99630	52.52
20	99,223	347	0.00350	0.99650	51.72
21	98,876	329	0.00332	0.99668	50.90
22	98,547	315	0.00319	0.99681	50.06
23	98,232	309	0.00314	0.99686	49.22
24	97,924	300	0.00306	0.99694	48.38
25	97,624	298	0.00305	0.99695	47.52
26	97,326	291	0.00299	0.99701	46.67
27	97,035	287	0.00296	0.99704	45.81
28	96,748	285	0.00295	0.99705	44.94
29	96,463	286	0.00297	0.99703	44.07
30	96,177	287	0.00298	0.99702	43.20
31	95,890	288	0.00301	0.99699	42.33
32	95,602	291	0.00304	0.99696	41.46
33	95,311	292	0.00307	0.99693	40.58
34	95,018	297	0.00312	0.99688	39.70
35	94,722	300	0.00317	0.99683	38.83
36	94,422	307	0.00325	0.99675	37.95
37	94,114	315	0.00334	0.99666	37.07
38	93,800	322	0.00343	0.99657	36.19
39	93,478	329	0.00352	0.99648	35.32
40	93,149	337	0.00362	0.99638	34.44
41	92,811	346	0.00373	0.99627	33.56
42	92,466	359	0.00388	0.99612	32.69
43	92,106	372	0.00404	0.99596	31.81
44	91,735	384	0.00418	0.99582	30.94
45	91,351	399	0.00437	0.99563	30.07
46	90,952	417	0.00459	0.99541	29.20
47	90,535	441	0.00488	0.99512	28.33
48	90,093	465	0.00516	0.99484	27.47
49	89,628	493	0.00550	0.99450	26.61
50	89,135	529	0.00594	0.99406	25.75
51	88,606	565	0.00637	0.99363	24.90
52	88,041	612	0.00696	0.99304	24.06
53	87,428	660	0.00755	0.99245	23.22
54	86,768	709	0.00817	0.99183	22.39
55	86,059	773	0.00898	0.99102	21.58
56	85,286	838	0.00982	0.99018	20.77
57	84,449	911	0.01079	0.98921	19.97
58	83,537	989	0.01183	0.98817	19.18
59	82,549	1,074	0.01301	0.98699	18.40
60	81,474	1,180	0.01448	0.98552	17.64
61	80,295	1,275	0.01588	0.98412	16.89
62	79,020	1,396	0.01766	0.98234	16.16
63	77,624	1,515	0.01952	0.98048	15.44
64	76,109	1,653	0.02172	0.97828	14.73
65	74,456	1,782	0.02394	0.97606	14.05
66	72,673	1,934	0.02661	0.97339	13.38
67	70,739	2,083	0.02945	0.97055	12.74
68	68,656	2,229	0.03246	0.96754	12.11
69	66,427	2,384	0.03589	0.96411	11.50
70	64,043	2,535	0.03959	0.96041	10.91
71	61,508	2,670	0.04341	0.95659	10.33
72	58,838	2,842	0.04830	0.95170	9.78
73	55,996	2,922	0.05218	0.94782	9.25
74	53,073	3,070	0.05784	0.94216	8.73
75	50,004	3,151	0.06301	0.93699	8.24
76	46,853	3,239	0.06914	0.93086	7.76
77	43,613	3,344	0.07667	0.92333	7.30
78	40,269	3,362	0.08348	0.91652	6.86
79	36,908	3,390	0.09184	0.90816	6.44

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x	e_x
80	33,518	3,426	0.10222	0.89778	6.04
81	30,092	3,318	0.11026	0.88974	5.67
82	26,774	3,277	0.12238	0.87762	5.32
83	23,497	3,117	0.13266	0.86734	4.99
84	20,380	2,945	0.14451	0.85549	4.67
85	17,435	2,729	0.15651	0.84349	4.38
86	14,706	2,487	0.16910	0.83090	4.10
87	12,219	2,232	0.18264	0.81736	3.83
88	9,988	1,971	0.19734	0.80266	3.57
89	8,017	1,710	0.21332	0.78668	3.33
90	6,307	1,455	0.23071	0.76929	3.10
91	4,852	1,211	0.24961	0.75039	2.88
92	3,641	983	0.27012	0.72988	2.67
93	2,657	777	0.29232	0.70768	2.47
94	1,880	595	0.31631	0.68369	2.28
95	1,286	440	0.34215	0.65785	2.11
96	846	313	0.36991	0.63009	1.94
97	533	213	0.39965	0.60035	1.79
98	320	138	0.43138	0.56862	1.64
99	182	85	0.46513	0.53487	1.51
100	97	49	0.50087	0.49913	1.38
101	49	26	0.53855	0.46145	1.27
102	22	13	0.57807	0.42193	1.16
103	9	6	0.61926	0.38074	1.06
104	4	2	0.66187	0.33813	0.97
105	1	1	0.70555	0.29445	0.89
106	0	0	0.74984	0.25016	0.81
107	0	0	0.79410	0.20590	0.74
108	0	0	0.83751	0.16249	0.68
109	0	0	0.87900	0.12100	0.62
110	0	0	1.00000	0.00000	0.50

11.2.4. Tabla de probabilidades de invalidez y discapacidad

La siguiente tabla corresponde a las probabilidades de invalidez para personal activo:

Tabla 11.5: Probabilidades de invalidez y discapacidad

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x
18	100,000	1	0.00001	0.99999
19	99,999	1	0.00001	0.99999
20	99,998	1	0.00001	0.99999
21	99,997	3	0.00003	0.99997
22	99,994	6	0.00006	0.99994
23	99,988	9	0.00009	0.99991
24	99,979	13	0.00013	0.99987
25	99,966	17	0.00017	0.99983
26	99,949	22	0.00022	0.99978
27	99,927	27	0.00027	0.99973
28	99,900	33	0.00033	0.99967
29	99,867	39	0.00039	0.99961
30	99,828	44	0.00044	0.99956
31	99,784	49	0.00049	0.99951
32	99,735	52	0.00053	0.99947
33	99,683	54	0.00055	0.99945
34	99,628	55	0.00055	0.99945
35	99,573	55	0.00055	0.99945
36	99,518	54	0.00054	0.99946
37	99,465	52	0.00052	0.99948
38	99,413	50	0.00050	0.99950
39	99,363	47	0.00047	0.99953
40	99,316	44	0.00044	0.99956
41	99,272	40	0.00040	0.99960
42	99,232	37	0.00037	0.99963

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x
43	99,195	34	0.00035	0.99965
44	99,161	32	0.00032	0.99968
45	99,129	30	0.00030	0.99970
46	99,099	27	0.00027	0.99973
47	99,072	23	0.00023	0.99977
48	99,050	17	0.00017	0.99983
49	99,033	11	0.00011	0.99989
50	99,023	8	0.00008	0.99992
51	99,015	11	0.00011	0.99989
52	99,004	17	0.00017	0.99983
53	98,987	27	0.00027	0.99973
54	98,960	39	0.00039	0.99961
55	98,921	54	0.00055	0.99945
56	98,867	73	0.00074	0.99926
57	98,794	96	0.00097	0.99903
58	98,698	122	0.00123	0.99877
59	98,576	152	0.00154	0.99846
60	98,424	185	0.00188	0.99812
61	98,239	222	0.00226	0.99774
62	98,017	263	0.00268	0.99732
63	97,755	307	0.00314	0.99686
64	97,448	354	0.00363	0.99637
65	97,094	405	0.00417	0.99583

11.2.5. Tabla de retiros para personal directivo

La siguiente tabla corresponde a las probabilidades de retiro para personal directivo:

Tabla 11.6: Probabilidades de retiro para personal directivo

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x
18	100,000	24	0.00024	0.99976
19	99,976	24	0.00024	0.99976
20	99,952	24	0.00024	0.99976
21	99,929	24	0.00024	0.99976
22	99,905	62	0.00062	0.99938
23	99,843	103	0.00103	0.99897
24	99,740	145	0.00145	0.99855
25	99,595	188	0.00189	0.99811
26	99,408	232	0.00234	0.99766
27	99,175	278	0.00280	0.99720
28	98,897	327	0.00331	0.99669
29	98,570	383	0.00388	0.99612
30	98,188	421	0.00428	0.99572
31	97,767	433	0.00443	0.99557
32	97,334	413	0.00425	0.99575
33	96,921	373	0.00385	0.99615
34	96,548	341	0.00353	0.99647
35	96,207	358	0.00372	0.99628
36	95,849	459	0.00479	0.99521
37	95,390	660	0.00692	0.99308
38	94,730	941	0.00993	0.99007
39	93,790	1,252	0.01335	0.98665
40	92,538	1,560	0.01686	0.98314
41	90,978	1,876	0.02062	0.97938
42	89,102	2,239	0.02513	0.97487
43	86,863	2,671	0.03076	0.96924
44	84,191	3,183	0.03781	0.96219
45	81,008	3,794	0.04684	0.95316
46	77,214	4,485	0.05809	0.94191
47	72,729	5,191	0.07138	0.92862
48	67,538	5,810	0.08602	0.91398

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x
49	61,728	6,237	0.10104	0.89896
50	55,491	6,419	0.11568	0.88432
51	49,072	6,312	0.12863	0.87137
52	42,760	5,976	0.13976	0.86024
53	36,783	5,502	0.14958	0.85042
54	31,281	4,960	0.15857	0.84143
55	26,321	4,332	0.16458	0.83542
56	21,989	3,806	0.17307	0.82693
57	18,184	3,351	0.18427	0.81573
58	14,833	2,935	0.19786	0.80214
59	11,898	2,542	0.21368	0.78632
60	9,356	2,168	0.23172	0.76828
61	7,188	1,811	0.25202	0.74798
62	5,376	1,477	0.27469	0.72531
63	3,899	1,169	0.29985	0.70015
64	2,730	894	0.32761	0.67239
65	1,836	1,836	1.00000	0.00000

11.2.6. Tabla de retiros para personal técnico-operativo

La siguiente tabla corresponde a las probabilidades de retiro para personal técnico-operativo:

Tabla 11.7: Probabilidades de retiro para personal técnico-operativo

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x
18	100,000	42	0.00042	0.99958
19	99,958	42	0.00042	0.99958
20	99,916	42	0.00042	0.99958
21	99,874	98	0.00098	0.99902
22	99,776	153	0.00153	0.99847
23	99,623	207	0.00208	0.99792
24	99,416	261	0.00262	0.99738
25	99,156	312	0.00315	0.99685
26	98,843	362	0.00366	0.99634
27	98,482	410	0.00417	0.99583
28	98,071	459	0.00468	0.99532
29	97,612	510	0.00522	0.99478
30	97,103	507	0.00522	0.99478
31	96,595	458	0.00474	0.99526
32	96,137	377	0.00392	0.99608
33	95,760	304	0.00317	0.99683
34	95,456	288	0.00301	0.99699
35	95,169	378	0.00397	0.99603
36	94,791	610	0.00644	0.99356
37	94,181	1,008	0.01070	0.98930
38	93,173	1,584	0.01700	0.98300
39	91,589	2,334	0.02549	0.97451
40	89,255	3,210	0.03596	0.96404
41	86,045	4,126	0.04795	0.95205
42	81,919	4,978	0.06076	0.93924
43	76,942	5,672	0.07372	0.92628
44	71,269	6,155	0.08636	0.91364
45	65,114	6,399	0.09827	0.90173
46	58,715	6,398	0.10896	0.89104
47	52,318	6,200	0.11850	0.88150
48	46,118	5,876	0.12741	0.87259
49	40,242	5,493	0.13649	0.86351
50	34,749	5,104	0.14688	0.85312
51	29,645	4,748	0.16016	0.83984
52	24,897	4,400	0.17674	0.82326
53	20,497	4,016	0.19595	0.80405
54	16,480	3,549	0.21534	0.78466
55	12,931	2,957	0.22864	0.77136
56	9,975	2,425	0.24315	0.75685
57	7,549	1,981	0.26246	0.73754

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x
58	5,568	1,596	0.28667	0.71333
59	3,972	1,253	0.31538	0.68462
60	2,719	947	0.34820	0.65180
61	1,772	682	0.38484	0.61516
62	1,090	464	0.42513	0.57487
63	627	294	0.46910	0.53090
64	333	172	0.51691	0.48309
65	161	161	1.00000	0.00000

11.2.7. Tabla de mortalidad para montepíos y dependientes

Las siguientes tablas corresponden a las probabilidades de muerte para los montepíos y dependientes del personal policial, diferenciadas por género:

Tabla 11.8: Mortalidad para montepíos y dependientes mujeres

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x	e_x
0	100,000	116	0.00116	0.99884	83.39
1	99,884	104	0.00104	0.99896	82.49
2	99,780	93	0.00093	0.99907	81.57
3	99,687	85	0.00085	0.99915	80.65
4	99,602	78	0.00078	0.99922	79.72
5	99,525	72	0.00072	0.99928	78.78
6	99,453	67	0.00068	0.99932	77.83
7	99,386	63	0.00064	0.99936	76.89
8	99,322	60	0.00060	0.99940	75.94
9	99,262	58	0.00058	0.99942	74.98
10	99,205	56	0.00056	0.99944	74.02
11	99,149	54	0.00054	0.99946	73.07
12	99,095	53	0.00053	0.99947	72.10
13	99,042	52	0.00053	0.99947	71.14
14	98,990	52	0.00053	0.99947	70.18
15	98,938	52	0.00053	0.99947	69.22
16	98,885	53	0.00054	0.99946	68.25
17	98,832	55	0.00055	0.99945	67.29
18	98,778	56	0.00057	0.99943	66.33
19	98,721	59	0.00060	0.99940	65.36
20	98,662	62	0.00063	0.99937	64.40
21	98,600	67	0.00068	0.99932	63.44
22	98,533	72	0.00073	0.99927	62.49
23	98,461	78	0.00079	0.99921	61.53
24	98,383	81	0.00083	0.99917	60.58
25	98,302	85	0.00086	0.99914	59.63
26	98,217	88	0.00090	0.99910	58.68
27	98,128	91	0.00093	0.99907	57.73
28	98,037	94	0.00096	0.99904	56.79
29	97,943	97	0.00099	0.99901	55.84
30	97,845	101	0.00103	0.99897	54.90
31	97,744	104	0.00107	0.99893	53.95
32	97,640	108	0.00111	0.99889	53.01
33	97,532	112	0.00115	0.99885	52.07
34	97,420	117	0.00120	0.99880	51.13
35	97,303	122	0.00126	0.99874	50.19
36	97,180	129	0.00132	0.99868	49.25
37	97,052	135	0.00139	0.99861	48.31
38	96,917	143	0.00147	0.99853	47.38
39	96,774	151	0.00156	0.99844	46.45
40	96,623	160	0.00166	0.99834	45.52
41	96,463	170	0.00176	0.99824	44.60
42	96,293	181	0.00188	0.99812	43.68
43	96,111	193	0.00201	0.99799	42.76
44	95,918	206	0.00215	0.99785	41.84
45	95,712	220	0.00230	0.99770	40.93

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x	e_x
46	95,491	236	0.00247	0.99753	40.02
47	95,256	252	0.00265	0.99735	39.12
48	95,003	270	0.00284	0.99716	38.22
49	94,733	289	0.00306	0.99694	37.33
50	94,444	310	0.00328	0.99672	36.45
51	94,134	332	0.00353	0.99647	35.56
52	93,801	356	0.00379	0.99621	34.69
53	93,446	381	0.00408	0.99592	33.82
54	93,064	409	0.00439	0.99561	32.95
55	92,656	438	0.00473	0.99527	32.10
56	92,218	469	0.00509	0.99491	31.25
57	91,749	503	0.00548	0.99452	30.40
58	91,246	538	0.00590	0.99410	29.57
59	90,708	576	0.00635	0.99365	28.74
60	90,132	616	0.00684	0.99316	27.92
61	89,516	659	0.00736	0.99264	27.11
62	88,857	704	0.00792	0.99208	26.31
63	88,153	752	0.00853	0.99147	25.51
64	87,401	803	0.00919	0.99081	24.73
65	86,597	857	0.00990	0.99010	23.95
66	85,740	914	0.01066	0.98934	23.19
67	84,826	975	0.01149	0.98851	22.43
68	83,851	1,038	0.01238	0.98762	21.69
69	82,813	1,105	0.01334	0.98666	20.95
70	81,708	1,175	0.01438	0.98562	20.23
71	80,534	1,248	0.01550	0.98450	19.52
72	79,286	1,325	0.01671	0.98329	18.82
73	77,961	1,404	0.01801	0.98199	18.13
74	76,557	1,487	0.01942	0.98058	17.45
75	75,070	1,572	0.02094	0.97906	16.79
76	73,499	1,660	0.02258	0.97742	16.14
77	71,839	1,749	0.02435	0.97565	15.50
78	70,090	1,841	0.02626	0.97374	14.87
79	68,249	1,933	0.02833	0.97167	14.26
80	66,316	2,026	0.03056	0.96944	13.66
81	64,289	2,119	0.03296	0.96704	13.08
82	62,170	2,211	0.03556	0.96444	12.50
83	59,959	2,301	0.03837	0.96163	11.95
84	57,659	2,387	0.04140	0.95860	11.40
85	55,272	2,469	0.04467	0.95533	10.87
86	52,803	2,545	0.04820	0.95180	10.36
87	50,257	2,614	0.05202	0.94798	9.86
88	47,643	2,675	0.05614	0.94386	9.37
89	44,968	2,725	0.06059	0.93941	8.90
90	42,243	2,763	0.06540	0.93460	8.44
91	39,481	2,787	0.07060	0.92940	8.00
92	36,693	2,796	0.07621	0.92379	7.57
93	33,897	2,789	0.08227	0.91773	7.15
94	31,108	2,763	0.08882	0.91118	6.75
95	28,346	2,718	0.09589	0.90411	6.36
96	25,627	2,653	0.10353	0.89647	5.98
97	22,974	2,568	0.11179	0.88821	5.61
98	20,406	2,463	0.12072	0.87928	5.25
99	17,942	2,339	0.13036	0.86964	4.90
100	15,603	2,197	0.14078	0.85922	4.56
101	13,407	2,038	0.15204	0.84796	4.23
102	11,368	1,867	0.16421	0.83579	3.90
103	9,502	1,665	0.17525	0.82475	3.57
104	7,836	1,432	0.18271	0.81279	3.22
105	6,405	1,282	0.20013	0.79987	2.83
106	5,123	1,175	0.22941	0.77059	2.41
107	3,948	1,080	0.27365	0.72635	1.98
108	2,867	972	0.33902	0.66098	1.53
109	1,895	828	0.43670	0.56330	1.06
110	1,068	1,068	1.00000	0.00000	0.50

Tabla 11.9: Mortalidad para montepíos y dependientes hombres

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x	e_x
0	100,000	141	0.00141	0.99859	76.13
1	99,859	129	0.00129	0.99871	75.23
2	99,730	120	0.00120	0.99880	74.33
3	99,611	112	0.00112	0.99888	73.42
4	99,499	106	0.00106	0.99894	72.50
5	99,393	101	0.00102	0.99898	71.58
6	99,292	98	0.00098	0.99902	70.65
7	99,194	95	0.00096	0.99904	69.72
8	99,100	93	0.00094	0.99906	68.79
9	99,007	92	0.00093	0.99907	67.85
10	98,915	92	0.00093	0.99907	66.91
11	98,823	92	0.00093	0.99907	65.97
12	98,731	93	0.00094	0.99906	65.03
13	98,638	95	0.00096	0.99904	64.10
14	98,543	98	0.00099	0.99901	63.16
15	98,446	101	0.00103	0.99897	62.22
16	98,344	106	0.00107	0.99893	61.28
17	98,239	111	0.00113	0.99887	60.35
18	98,127	119	0.00121	0.99879	59.42
19	98,009	128	0.00131	0.99869	58.49
20	97,881	140	0.00143	0.99857	57.56
21	97,741	154	0.00158	0.99842	56.64
22	97,587	172	0.00177	0.99823	55.73
23	97,414	193	0.00198	0.99802	54.83
24	97,221	209	0.00215	0.99785	53.94
25	97,012	223	0.00230	0.99770	53.05
26	96,789	237	0.00245	0.99755	52.18
27	96,552	248	0.00257	0.99743	51.30
28	96,304	258	0.00268	0.99732	50.43
29	96,046	266	0.00277	0.99723	49.57
30	95,780	272	0.00284	0.99716	48.70
31	95,508	277	0.00290	0.99710	47.84
32	95,231	281	0.00295	0.99705	46.98
33	94,949	285	0.00300	0.99700	46.12
34	94,665	288	0.00304	0.99696	45.25
35	94,377	291	0.00308	0.99692	44.39
36	94,087	294	0.00313	0.99687	43.53
37	93,792	298	0.00318	0.99682	42.66
38	93,494	303	0.00324	0.99676	41.79
39	93,192	309	0.00331	0.99669	40.93
40	92,883	316	0.00340	0.99660	40.06
41	92,567	324	0.00350	0.99650	39.20
42	92,243	334	0.00362	0.99638	38.33
43	91,909	345	0.00376	0.99624	37.47
44	91,564	359	0.00392	0.99608	36.61
45	91,205	374	0.00410	0.99590	35.75
46	90,832	391	0.00430	0.99570	34.90
47	90,441	410	0.00453	0.99547	34.05
48	90,031	431	0.00478	0.99522	33.20
49	89,601	454	0.00507	0.99493	32.36
50	89,147	480	0.00538	0.99462	31.52
51	88,667	508	0.00572	0.99428	30.69
52	88,160	538	0.00610	0.99390	29.86
53	87,622	571	0.00652	0.99348	29.04
54	87,050	607	0.00697	0.99303	28.23
55	86,444	645	0.00746	0.99254	27.42
56	85,799	686	0.00800	0.99200	26.62
57	85,112	730	0.00857	0.99143	25.84
58	84,383	775	0.00919	0.99081	25.05
59	83,608	823	0.00984	0.99016	24.28

Edad	l_x	d_x	q_x adj	p_x	e_x
60	82,785	873	0.01055	0.98945	23.52
61	81,911	927	0.01131	0.98869	22.76
62	80,984	983	0.01213	0.98787	22.02
63	80,002	1,042	0.01302	0.98698	21.28
64	78,960	1,104	0.01398	0.98602	20.56
65	77,857	1,169	0.01501	0.98499	19.84
66	76,688	1,237	0.01613	0.98387	19.14
67	75,451	1,308	0.01734	0.98266	18.44
68	74,143	1,383	0.01865	0.98135	17.76
69	72,760	1,460	0.02007	0.97993	17.09
70	71,300	1,541	0.02161	0.97839	16.43
71	69,759	1,623	0.02327	0.97673	15.78
72	68,136	1,709	0.02508	0.97492	15.14
73	66,427	1,796	0.02703	0.97297	14.52
74	64,632	1,884	0.02915	0.97085	13.91
75	62,748	1,973	0.03145	0.96855	13.31
76	60,774	2,063	0.03394	0.96606	12.73
77	58,712	2,151	0.03664	0.96336	12.16
78	56,560	2,239	0.03958	0.96042	11.60
79	54,322	2,323	0.04276	0.95724	11.06
80	51,999	2,403	0.04622	0.95378	10.53
81	49,595	2,478	0.04997	0.95003	10.01
82	47,117	2,547	0.05405	0.94595	9.51
83	44,570	2,606	0.05848	0.94152	9.03
84	41,964	2,656	0.06329	0.93671	8.56
85	39,308	2,693	0.06852	0.93148	8.10
86	36,615	2,717	0.07421	0.92579	7.66
87	33,898	2,725	0.08039	0.91961	7.24
88	31,172	2,716	0.08712	0.91288	6.83
89	28,457	2,688	0.09444	0.90556	6.43
90	25,769	2,639	0.10241	0.89759	6.05
91	23,130	2,570	0.11109	0.88891	5.68
92	20,560	2,478	0.12054	0.87946	5.33
93	18,082	2,366	0.13084	0.86916	4.99
94	15,716	2,233	0.14206	0.85794	4.67
95	13,484	2,080	0.15429	0.84571	4.36
96	11,403	1,911	0.16763	0.83237	4.06
97	9,492	1,729	0.18217	0.81783	3.78
98	7,763	1,537	0.19805	0.80195	3.51
99	6,225	1,341	0.21537	0.78463	3.25
100	4,885	1,144	0.23428	0.76572	3.01
101	3,740	953	0.25493	0.74507	2.77
102	2,787	773	0.27749	0.72251	2.55
103	2,013	608	0.30214	0.69786	2.34
104	1,405	462	0.32909	0.67091	2.13
105	943	338	0.35856	0.64144	1.94
106	605	236	0.39080	0.60920	1.74
107	368	157	0.42608	0.57392	1.53
108	211	98	0.46470	0.53530	1.30
109	113	57	0.50699	0.49301	0.99
110	56	56	1.00000	0.00000	0.50

12. Presentación de Resultados

12.1. Resultados de la valuación actuarial

12.1.1. Proyección de cuentas de flujo financiero

Del resultado de la estimación del modelo actuarial se obtienen los flujos proyectados de ingresos correspondientes a:

- Ingresos totales por primas
- Ingresos por cobro de prima de gastos administrativos
- Rendimientos financieros

Por otro lado, la cuenta que constituye el egreso es la siguiente:

- Egresos por prestaciones

La estimación de los flujos esperados de ingresos y egresos se realiza con base a las hipótesis, parámetros y supuestos actuariales definidos en la sección 11 del informe, los cuales se consideran razonables, objetivos y de carácter conservador.

A continuación, se presentan los flujos financieros proyectados para los distintos escenarios, junto con el gráfico de la evolución del patrimonio desde el 2023 hasta la fecha de cancelación de los créditos vigentes:

Escenario 1

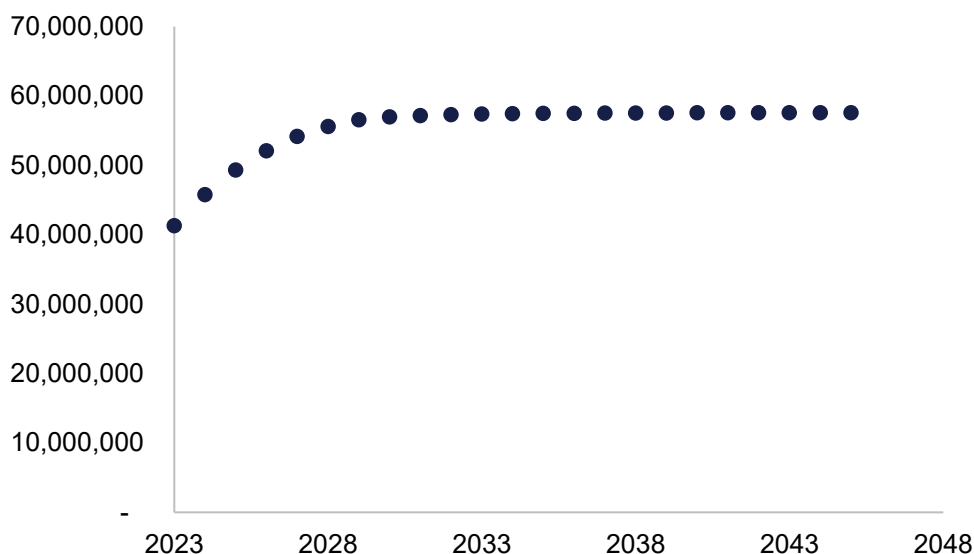
Tabla 12.1: Flujos financieros proyectados Seguro de Saldos – Escenario 1 (US\$)

Año	Ingresos totales por primas	Egresos por prestaciones	Ingresos por gastos administrativos	Rendimientos financieros	Patrimonio al vencimiento
2023					41,286,396
2024	6,276,048	2,713,007	886,414	34,152	45,770,003
2025	5,144,852	2,348,722	732,189	27,997	49,326,318
2026	4,119,963	1,967,063	591,540	22,419	52,093,177
2027	3,160,216	1,569,808	458,701	17,197	54,159,483
2028	2,306,008	1,196,035	338,397	12,549	55,620,402
2029	1,523,214	825,842	225,625	8,289	56,551,688
2030	723,042	394,668	108,519	3,935	56,992,515
2031	265,832	139,166	40,920	1,447	57,161,547
2032	201,979	109,410	31,352	1,099	57,286,568
2033	158,343	89,799	24,696	862	57,380,669
2034	113,413	68,591	17,784	617	57,443,892
2035	71,662	46,333	11,307	390	57,480,918
2036	49,695	33,858	7,889	270	57,504,914
2037	40,354	28,608	6,439	220	57,523,318
2038	33,575	24,600	5,381	183	57,537,857
2039	27,047	20,241	4,352	147	57,549,163
2040	20,489	15,685	3,307	111	57,557,386
2041	14,141	11,076	2,291	77	57,562,820
2042	8,001	6,535	1,302	44	57,565,631
2043	3,167	2,657	517	17	57,566,675
2044	972	859	160	5	57,566,954
2045	99	89	16	1	57,566,980

En los flujos financieros proyectados del Escenario 1 se observa que todos los años el resultado de ingresos menos egresos es positivo, sin considerar los rendimientos. Esto significa que los ingresos por primas son suficientes para cubrir el pago de las obligaciones por prestaciones del Seguro de Saldos. Es importante considerar que en este escenario la prima del seguro es de 1% hasta los 70 años y para edades mayores a 70 se aplica una prima de 3% de acuerdo a la normativa vigente.

Bajo este escenario, el patrimonio nunca se agota, como se puede observar en el siguiente gráfico:

Gráfico 12.1: Patrimonio proyectado Seguro de Saldos – Escenario 1



Escenario 2

En el caso del Seguro de Saldos, el proyecto de ley no incide en el valor de la prima, por lo tanto, no genera variaciones en la valoración actuarial. Esto se debe a que no se modifican ni los ingresos por aportes ni los egresos prestacionales. En consecuencia, los resultados en este escenario son equivalentes a los del Escenario 1.

Escenario 3

Tabla 12.2: Flujos financieros proyectados Seguro de Saldos – Escenario 3 (US\$)

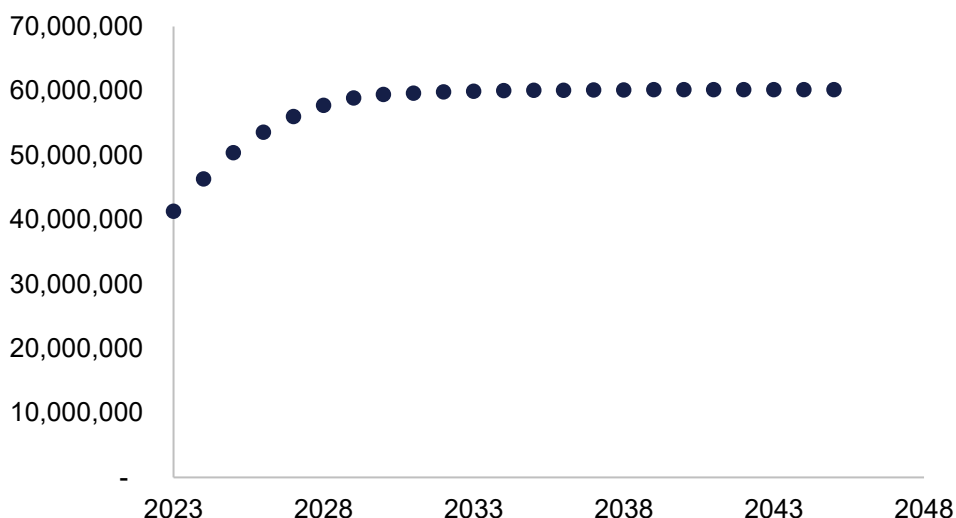
Año	Ingresos totales por primas	Egresos por prestaciones	Ingresos por gastos administrativos	Rendimientos financieros	Patrimonio al vencimiento
2023					41,286,396
2024	6,279,644	2,175,246	886,414	34,172	46,311,380
2025	5,154,713	1,858,326	732,189	28,050	50,368,006
2026	4,133,484	1,539,645	591,540	22,493	53,575,878
2027	3,174,749	1,215,596	458,701	17,276	56,011,007
2028	2,319,666	916,329	338,397	12,623	57,765,364
2029	1,534,295	628,339	225,625	8,349	58,905,293
2030	728,805	298,203	108,519	3,966	59,448,379
2031	267,738	103,070	40,920	1,457	59,655,424
2032	203,603	79,878	31,352	1,108	59,811,608
2033	159,828	64,760	24,696	870	59,932,241
2034	114,657	49,078	17,784	624	60,016,228
2035	72,587	32,844	11,307	395	60,067,673
2036	50,430	23,779	7,889	274	60,102,487
2037	41,016	19,993	6,439	223	60,130,172
2038	34,172	17,130	5,381	186	60,152,781
2039	27,563	14,009	4,352	150	60,170,837
2040	20,901	10,849	3,307	114	60,184,310
2041	14,443	7,634	2,291	79	60,193,490
2042	8,184	4,541	1,302	45	60,198,480

Año	Ingresos totales por primas	Egresos por prestaciones	Ingresos por gastos administrativos	Rendimientos financieros	Patrimonio al vencimiento
2043	3,243	1,870	517	18	60,200,387
2044	998	614	160	5	60,200,935
2045	102	64	16	1	60,200,990

En los flujos financieros proyectados del Escenario 3, utilizando las tablas dinámicas de mortalidad del ISSPOL y las tablas de invalidez y discapacidad desarrolladas por Actuaría en este estudio, se observa que todos los años el resultado de ingresos menos egresos es positivo, sin considerar los rendimientos. Esto significa que los ingresos por primas son suficientes para cubrir el pago de las obligaciones por prestaciones del Seguro de Saldos.

La evolución del patrimonio al vencimiento se puede observar en el gráfico a continuación:

Gráfico 12.2: Patrimonio proyectado Seguro de Saldos – Escenario 3



Escenario 4

Utilizando la metodología mencionada en la sección 11.1.2, se calculó una prima diferenciada para el Seguro de Saldos a partir de los 70 años.

Primero, se calcula la probabilidad de muerte ponderada para los créditos quirografarios, obteniendo un valor de 0.29%. A partir de este resultado, se determina la diferencia respecto a la prima de saldos vigente del 1%, lo que da como resultado una variación de 0.71%. Esta variación se suma a los valores de $q_x^{Mort adj SC}$ para obtener la prima diferenciada por edad. Los resultados obtenidos son los siguientes:

Tabla 12.3: Prima diferenciada por edad

Edad	$q_x^{Mort adj SC}$	(Δq_x)	Prima diferenciada
70	1.77%	0.71%	2.5%
71	1.95%	0.71%	2.7%
72	2.15%	0.71%	2.9%
73	2.36%	0.71%	3.1%
74	2.59%	0.71%	3.3%
75	2.85%	0.71%	3.6%

Edad	$q_x^{Mort adj SC}$	(Δq_x)	Prima diferenciada
76	3.13%	0.71%	3.8%
77	3.45%	0.71%	4.2%
78	3.80%	0.71%	4.5%
79	4.18%	0.71%	4.9%
80	4.61%	0.71%	5.3%
81	5.08%	0.71%	5.8%
82	5.60%	0.71%	6.3%
83	6.16%	0.71%	6.9%
84	6.73%	0.71%	7.4%

Para calcular la edad máxima de otorgación de los préstamos quirografarios, se calcula la esperanza de vida por edad, lo cual se representa a continuación:

Tabla 12.4: Tabla esperanza de vida por edad

Edad	$q_x^{Mort adj SC}$	l_x	d_x	e_x
18	0.0013	100,000	132	62.52
19	0.0013	99,868	130	61.61
20	0.0013	99,737	129	60.69
21	0.0013	99,609	127	59.76
22	0.0013	99,482	126	58.84
23	0.0013	99,356	125	57.92
24	0.0013	99,231	124	56.99
25	0.0012	99,106	124	56.06
26	0.0012	98,983	124	55.13
27	0.0013	98,859	124	54.20
28	0.0013	98,735	124	53.27
29	0.0013	98,611	125	52.33
30	0.0013	98,486	126	51.40
31	0.0013	98,360	127	50.47
32	0.0013	98,233	129	49.53
33	0.0013	98,104	131	48.60
34	0.0014	97,973	133	47.66
35	0.0014	97,840	136	46.73
36	0.0014	97,705	139	45.79
37	0.0015	97,566	142	44.86
38	0.0015	97,424	146	43.92
39	0.0015	97,278	150	42.99
40	0.0016	97,129	154	42.05
41	0.0016	96,975	159	41.12
42	0.0017	96,815	165	40.19
43	0.0018	96,651	171	39.26
44	0.0018	96,480	177	38.33
45	0.0019	96,303	185	37.40
46	0.0020	96,118	193	36.47
47	0.0021	95,925	204	35.54
48	0.0023	95,721	217	34.62
49	0.0024	95,504	232	33.70
50	0.0026	95,272	249	32.78
51	0.0028	95,023	268	31.86
52	0.0030	94,755	289	30.95
53	0.0033	94,467	313	30.05
54	0.0036	94,154	340	29.15
55	0.0039	93,814	370	28.25
56	0.0043	93,443	404	27.37
57	0.0048	93,039	443	26.49

Edad	$q_x^{Mort adj SC}$	l_x	d_x	e_x
58	0.0052	92,596	485	25.61
59	0.0058	92,111	533	24.75
60	0.0064	91,578	586	23.89
61	0.0071	90,992	644	23.04
62	0.0078	90,348	709	22.21
63	0.0087	89,639	780	21.38
64	0.0097	88,859	858	20.57
65	0.0107	88,001	942	19.77
66	0.0119	87,059	1034	18.99
67	0.0132	86,025	1131	18.21
68	0.0145	84,894	1235	17.46
69	0.0161	83,659	1345	16.72
70	0.0177	82,314	1,459	15.99
71	0.0195	80,855	1,578	15.28
72	0.0215	79,278	1,701	14.58
73	0.0236	77,577	1,830	13.90
74	0.0259	75,747	1,964	13.24
75	0.0285	73,783	2,102	12.59
76	0.0313	71,681	2,245	11.96
77	0.0345	69,436	2,393	11.34
78	0.0380	67,042	2,545	10.75
79	0.0418	64,498	2,697	10.17
80	0.0461	61,800	2,849	9.62
81	0.0508	58,951	2,996	9.08
82	0.0560	55,956	3,132	8.57

Dado que el plazo máximo identificado en la base de créditos quirografarios vigentes es de 8 años, según el análisis exploratorio realizado, y considerando que a los 82 años la prima diferenciada se aproxima al 6.53%, se establece esta edad como límite máximo para el otorgamiento de nuevos créditos quirografarios con un plazo máximo de 3 años de manera que, la edad a la que solicita el crédito más el tiempo del mismo no supere los 85 años, protegiendo así la sostenibilidad técnica del seguro de saldos y controlando el nivel de riesgo asumido.

Utilizando las primas diferenciadas para el seguro de saldos, se obtienen los siguientes flujos:

Tabla 12.5: Flujos financieros proyectados Seguro de Saldos – Escenario 4 (US\$)

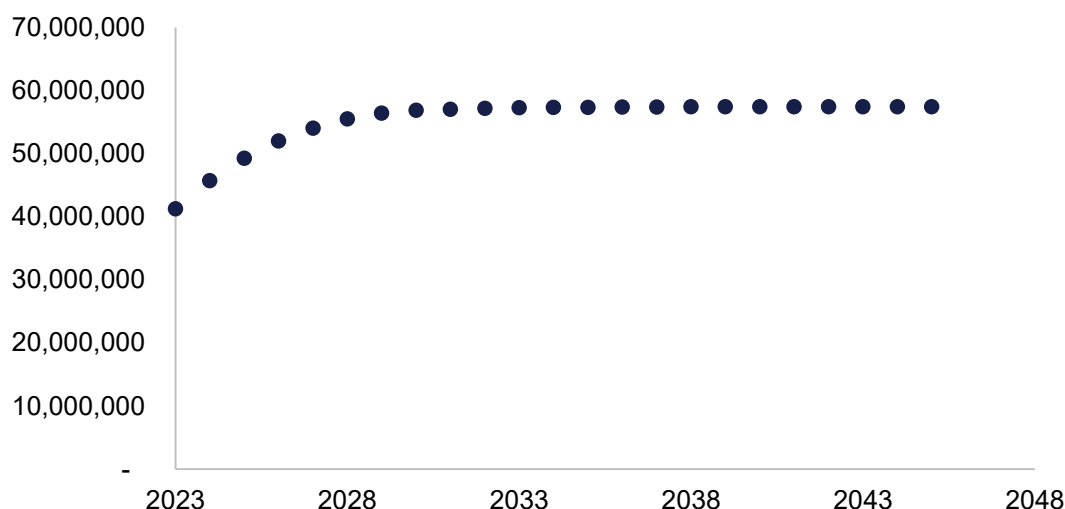
Año	Ingresos totales por primas	Egresos por prestaciones	Ingresos por gastos administrativos	Rendimientos financieros	Patrimonio al vencimiento
2023					41,286,396
2024	6,254,212	2,713,007	886,414	34,033	45,748,048
2025	5,131,029	2,348,722	732,189	27,921	49,290,465
2026	4,108,854	1,967,063	591,540	22,359	52,046,155
2027	3,147,745	1,569,808	458,701	17,129	54,099,921
2028	2,294,247	1,196,035	338,397	12,485	55,549,016
2029	1,516,303	825,842	225,625	8,251	56,473,352
2030	721,265	394,668	108,519	3,925	56,912,392
2031	265,807	139,166	40,920	1,446	57,081,400
2032	201,979	109,410	31,352	1,099	57,206,420
2033	158,343	89,799	24,696	862	57,300,521
2034	113,413	68,591	17,784	617	57,363,744
2035	71,662	46,333	11,307	390	57,400,770
2036	49,695	33,858	7,889	270	57,424,766
2037	40,354	28,608	6,439	220	57,443,170
2038	33,575	24,600	5,381	183	57,457,709

Año	Ingresos totales por primas	Egresos por prestaciones	Ingresos por gastos administrativos	Rendimientos financieros	Patrimonio al vencimiento
2039	27,047	20,241	4,352	147	57,469,015
2040	20,489	15,685	3,307	111	57,477,238
2041	14,141	11,076	2,291	77	57,482,672
2042	8,001	6,535	1,302	44	57,485,484
2043	3,167	2,657	517	17	57,486,528
2044	972	859	160	5	57,486,806
2045	99	89	16	1	57,486,833

En los flujos financieros proyectados del Escenario 4 se observa que, en todos los años, el resultado de ingresos menos egresos es positivo, sin considerar los rendimientos. Esto indica que los ingresos por primas son suficientes para cubrir el pago de las obligaciones por prestaciones del Seguro de Saldos. Cabe señalar que, en este escenario, se aplicó una prima diferenciada, lo que modifica ligeramente el valor presente de los ingresos por primas en comparación con el Escenario 1, ya que no se produce un cambio abrupto en la prima del 1% al 3% para los mayores de 70 años, sino que el ajuste se realiza de manera gradual a partir de esa edad.

La evolución del patrimonio al vencimiento se puede observar en el gráfico a continuación:

Gráfico 12.3: Patrimonio proyectado Seguro de Saldos – Escenario 4



12.1.2. Balance actuarial

A partir de los flujos financieros se estima el balance actuarial hasta la fecha de cancelación de los créditos considerando las siguientes cuentas:

- Activo actuarial
 - o Patrimonio del Seguro de Saldos
 - o Valor actuarial presente de los ingresos esperados por primas
 - o Valor actuarial presente de los ingresos esperados por recargo de gastos administrativos.
- Pasivo actuarial
 - o Valor actuarial presente de los egresos por prestaciones esperados.
- Superávit/Déficit: Es el resultado de los activos actuariales menos los pasivos actuariales.

En la sección de anexos se incluye el detalle del balance actuarial para cada uno de los escenarios planteados. A continuación, se muestra una tabla con los resultados:

Tabla 12.6: Resumen Balance Actuarial por Escenarios Seguro Saldos (US\$)

Balance actuarial Seguro de Saldos	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3	Escenario 4
Patrimonio	41,286,396	41,286,396	41,286,396	41,286,396
VAP Ingresos por primas	20,526,761	20,526,761	20,589,080	20,458,983
VAP Ingreso por Gastos Administrativos	2,950,893	2,950,893	2,950,893	2,950,893
Total de Activos Actuariales	64,764,049	64,764,049	64,826,368	64,696,272
VAP Prestaciones	9,701,283	9,701,283	7,598,260	9,701,283
Total de Pasivos Actuariales	9,701,283	9,701,283	7,598,260	9,701,283
Superávit (+) /Déficit (-) Actuarial	55,062,766	55,062,766	57,228,108	54,994,989
Nivel de Fondo	668%	668%	853%	667%
Superávit (+) /Déficit (-) Actuarial como % de los Pasivos	568%	568%	753%	567%

Como se mencionó en la sección anterior, bajo todos los escenarios existe un superávit actuarial; de US\$ 55.06 millones para los Escenarios 1 y 2, US\$ 57.23 millones para el Escenario 3 y de US\$ 54.99 millones para el Escenario 4, llegando a un nivel de fondeo de pasivos del 668%, 853% y 667%, respectivamente. La existencia de un superávit actuarial para todos los escenarios analizados, indica que el Seguro de Saldos es sostenible en el horizonte de tiempo proyectado.

Se observa que en el Escenario 3 existe un incremento en los ingresos por primas y un decremento en las prestaciones que recae sobre el cambio de las tablas biométricas respecto a los Escenarios 1 y 2. Por otro lado, el Escenario 4 presenta una disminución en los ingresos por aportes debido al uso de una prima diferenciada a partir de los 70 años.

A continuación, se incluyen los balances actuariales (en US\$) hasta la fecha de cancelación de los créditos para los distintos escenarios.

Escenario 1

Tabla 12.7: Flujos descontados balance actuarial Seguro Saldos– Escenario 1 (US\$)

Año	Patrimonio	VAP Ingresos totales por primas	VAP Egresos por prestaciones	VAP Ingresos por Gastos Administrativos	Superávit / Déficit
2023	41,286,396				41,286,396
2024		6,065,900	2,621,154	856,700	4,301,446
2025		4,659,432	2,126,406	663,078	3,196,103
2026		3,496,610	1,668,953	502,013	2,329,671
2027		2,513,687	1,248,310	364,834	1,630,212
2028		1,719,061	891,313	252,252	1,080,001
2029		1,064,907	577,211	157,730	645,426
2030		475,056	259,350	71,292	286,998
2031		163,146	85,404	25,111	102,853
2032		115,958	62,793	17,999	71,164
2033		85,205	48,304	13,289	50,190

Año	Patrimonio	VAP Ingresos totales por primas	VAP Egresos por prestaciones	VAP Ingresos por Gastos Administrativos	Superávit / Déficit
2034		57,218	34,587	8,972	31,603
2035		33,885	21,900	5,346	17,331
2036		21,994	14,980	3,491	10,506
2037		16,726	11,853	2,669	7,541
2038		13,040	9,552	2,090	5,578
2039		9,845	7,365	1,584	4,064
2040		6,990	5,350	1,128	2,768
2041		4,523	3,541	733	1,715
2042		2,402	1,961	391	832
2043		892	748	146	290
2044		257	227	42	72
2045		25	22	4	7
Total	41,286,396	20,526,761	9,701,283	2,950,893	55,062,766

Escenario 2

En el caso del Seguro de Saldos, el proyecto de ley no incide en el valor de la prima, por lo tanto, no genera variaciones en la valoración actuarial. Esto se debe a que no se modifican ni los ingresos por aportes ni los egresos prestacionales. En consecuencia, los flujos descontados en este escenario son equivalentes a los del Escenario 1.

Escenario 3

Tabla 12.8: Flujos descontados balance actuarial Seguro Saldos – Escenario 3 (US\$)

Año	Patrimonio	VAP Ingresos totales por primas	VAP Egresos por prestaciones	VAP Ingresos por Gastos Administrativos	Superávit / Déficit
2023	41,286,396				41,286,396
2024		6,069,332	2,101,721	856,700	4,824,311
2025		4,668,328	1,682,501	663,078	3,648,904
2026		3,508,060	1,306,353	502,013	2,703,720
2027		2,525,230	966,680	364,834	1,923,384
2028		1,729,230	682,889	252,252	1,298,593
2029		1,072,646	439,173	157,730	791,203
2030		478,843	195,967	71,292	354,168
2031		164,316	63,258	25,111	126,169
2032		116,889	45,845	17,999	89,042
2033		86,004	34,836	13,289	64,456
2034		57,846	24,748	8,972	42,070
2035		34,322	15,525	5,346	24,143
2036		22,320	10,521	3,491	15,290
2037		17,000	8,283	2,669	11,385
2038		13,272	6,652	2,090	8,710
2039		10,032	5,097	1,584	6,519

Año	Patrimonio	VAP Ingresos totales por primas	VAP Egresos por prestaciones	VAP Ingresos por Gastos Administrativos	Superávit / Déficit
2040		7,131	3,701	1,128	4,559
2041		4,620	2,441	733	2,912
2042		2,457	1,363	391	1,485
2043		914	527	146	533
2044		264	162	42	144
2045		26	16	4	14
Total	41,286,396	20,589,080	7,598,260	2,950,893	57,228,108

Escenario 4

Tabla 12.9: Flujos descontados balance actuarial Seguro Saldos – Escenario 4 (US\$)

Año	Patrimonio	VAP Ingresos totales por primas	VAP Egresos por prestaciones	VAP Ingresos por Gastos Administrativos	Superávit / Déficit
2023	41,286,396				41,286,396
2024		6,044,762	2,621,154	856,700	4,280,308
2025		4,646,900	2,126,406	663,078	3,183,571
2026		3,487,195	1,668,953	502,013	2,320,255
2027		2,503,793	1,248,310	364,834	1,620,317
2028		1,710,294	891,313	252,252	1,071,234
2029		1,060,069	577,211	157,730	640,588
2030		473,879	259,350	71,292	285,821
2031		163,130	85,404	25,111	102,837
2032		115,958	62,793	17,999	71,164
2033		85,205	48,304	13,289	50,190
2034		57,218	34,587	8,972	31,603
2035		33,885	21,900	5,346	17,331
2036		21,994	14,980	3,491	10,506
2037		16,726	11,853	2,669	7,541
2038		13,040	9,552	2,090	5,578
2039		9,845	7,365	1,584	4,064
2040		6,990	5,350	1,128	2,768
2041		4,523	3,541	733	1,715
2042		2,402	1,961	391	832
2043		892	748	146	290
2044		257	227	42	72
2045		25	22	4	7
Total	41,286,396	20,458,983	9,701,283	2,950,893	54,994,989

12.2. Análisis de impacto proyecto de ley

Para este seguro, el proyecto de ley no contempla modificaciones respecto a la normativa vigente, por lo que no se presenta un análisis de impactos diferenciado en el Escenario 2. En consecuencia, los resultados proyectados bajo este escenario son equivalentes a los del Escenario 1, manteniéndose sin variación los parámetros, beneficios y niveles de fondeo previamente establecidos.

13. Causas de posibles desfinanciamientos

A partir de los resultados obtenidos en la valuación actuarial presentada en este informe, se han identificado las siguientes contingencias que pueden afectar la sostenibilidad financiera y actuarial del Seguro de Saldos:

- 1) Un evento que puede derivar en un desfinanciamiento del sistema en el largo plazo es que las prestaciones superen los ingresos por primas. Por lo tanto, se recomienda que no se realicen modificaciones en las primas del Seguro de Saldos diferentes a las previstas en este estudio, ya que se corre el riesgo de perder financiamiento para el pago de prestaciones futuras.
- 2) Un aumento en la tasa real de mortalidad o invalidez a causa de eventos imprevistos como una pandemia o riesgos ocupacionales no previstos podría comprometer la estabilidad del seguro porque los desembolsos aumentarían.
- 3) La concesión de préstamos quirografarios a edades avanzadas eleva el riesgo, ya que la probabilidad de fallecimiento o invalidez es mayor, lo que podría generar un aumento en el número de siniestros.
- 4) Si las inversiones del Seguro de Saldos no generan los rendimientos esperados o si las inversiones rinden menos que la tasa de descuento planteada en este estudio, el patrimonio del seguro puede disminuir, lo que podría llevar a un desfinanciamiento. De manera complementaria, invertir en instrumentos de baja calidad crediticia o mantener una cartera poco diversificada incrementa el riesgo de pérdidas y aumenta la volatilidad en los rendimientos.
- 5) Si no se implementan mecanismos adecuados de prima diferenciada por edad, el seguro cobrará primas demasiado bajas para los niveles de riesgo asumidos, generando desequilibrios en el financiamiento del sistema.

14. Comparación con resultados de informes anteriores

En esta sección se presenta la comparación de los resultados del presente estudio actuarial con los del estudio con corte a diciembre 2020.

En la siguiente tabla se presenta la comparación de los Escenarios 1-2020 y 1-2023 del Seguro de Saldos:

Tabla 14.1: Comparación resultados Seguro Saldos Escenarios 1-2020 y 1-2023 (US\$)

Balance Actuarial Seguro Saldos	Escenario 1 - 2020	Escenario 1 - 2023
Patrimonio	19,238,463	41,286,396
VAP Ingresos por primas	11,776,121	20,526,761
VAP Ingreso por Gastos Administrativos	-	2,950,893
Total de Activos Actuariales	31,014,584	64,764,049
VAP Prestaciones	4,988,315	9,701,283
Total de Pasivos Actuariales	4,988,315	9,701,283
Superávit(+)/Déficit(-) Actuarial	26,026,269	55,062,766
Nivel de Fondeo	16%	668%
Superávit(+)/Déficit(-) Actuarial como % de los Pasivos	522%	568%

En la comparación entre los Escenarios 1-2020 y 1-2023, se observa una diferencia significativa en los patrimonios, siendo mayor el del segundo escenario con aproximadamente US\$ 22 millones adicionales. Esta diferencia se explica por la recuperación de inversiones registrada en 2023, que revirtió parte de los deterioros contabilizados en 2020 y generó un incremento de varios cientos de millones de dólares. Como resultado, el Seguro de Saldos presenta en el estudio de 2023 un punto de partida más favorable respecto al análisis realizado en 2020, lo que contribuye a la mejora observada en el nivel de fondeo en el estudio actual. Esta evolución se refleja en los superávits actuariales: en el estudio de 2020 el superávit alcanzaba US\$ 26 millones, mientras que en 2023 asciende a US\$ 55 millones.

Es importante señalar que en el estudio de 2020 no se consideró el ingreso por gastos administrativos, bajo el argumento de que dicho ingreso formaba parte del dividendo del préstamo. En contraste, en el estudio de 2023 se utilizan flujos basados en el saldo de capital, donde la amortización excluye los gastos administrativos. En caso de que no se consideren los gastos administrativos en el estudio de 2023, el superávit sería de US\$ 52 millones, lo que sigue siendo favorable para el seguro y su sostenibilidad.

15. Análisis de sensibilidad

A continuación, se realiza un análisis del impacto en el déficit o superávit actuarial del Seguro de Saldos provocado por variaciones en la tasa de descuento. El propósito de este análisis es observar el efecto de las variaciones, manteniendo el resto de los parámetros constantes. Se aplica este análisis de sensibilidad para el Escenario 1.

15.1. Análisis de la tasa de descuento

La tasa de descuento actuarial tiene un papel fundamental al momento de la estimación del valor presente de la situación del seguro. Un análisis de sensibilidad ante variaciones en esta tasa permite

comprender con mayor claridad el comportamiento del nivel de fondeo, manteniendo constantes las demás variables.

Tabla 15.1: Hipótesis para el análisis de sensibilidad

Hipótesis	-0.5%	Base	+0.5%
Tasa de descuento	6.03%	6.53%	7.03%

Escenario 1

A continuación, se presentan los resultados del balance actuarial, así como el nivel de fondeo para el Escenario 1.

Tabla 15.2: Análisis de Sensibilidad tasa de descuento Seguro Saldos– Escenario 1 (US\$)

Escenario 1			
Balance Actuarial Seguro Saldos	Tasa 6.03%	Tasa 6.53%	Tasa 7.03%
Patrimonio	41,286,396	41,286,396	41,286,396
VAP Ingresos por primas	20,776,250	20,526,761	20,282,476
VAP Ingreso por Gastos Administrativos	2,987,408	2,950,893	2,915,154
Total de Activos Actuariales	65,050,054	64,764,049	64,484,026
VAP Prestaciones	9,827,730	9,701,283	9,577,639
Total de Pasivos Actuariales	9,827,730	9,701,283	9,577,639
Superávit(+)/Déficit(-) Actuarial	55,222,323	55,062,766	54,906,386
Nivel de Fondeo	662%	668%	673%
Superávit(+)/Déficit(-) Actuarial como % de los Pasivos	561.90%	567.58%	573.28%

Se puede verificar que una reducción de 0.5% en la tasa de descuento utilizada (del 6.53% al 6.03%) provoca que el nivel de fondeo para el Seguro de Saldos pase de 668% a 662%. Esto quiere decir que el superávit aumentaría en US\$ 159,557. Por el contrario, si ocurre un aumento de 0.5% (al 7.03%) en la tasa de descuento, el nivel de fondeo alcanzaría un valor de 673%, lo que implicaría una disminución del superávit en US\$ 156,380. Este escenario no representa un riesgo significativo para este seguro, ya que actualmente mantiene un nivel de fondeo sólido respaldado por un superávit elevado.

16. Conclusiones

1. El Escenario 1 del Seguro de Saldos presenta un superávit actuarial de US\$ 55.06 millones con un nivel de fondeo de los pasivos actuariales del 668%, lo que demuestra que el seguro es sostenible hasta la fecha de cancelación de los créditos vigentes.
2. En el Escenario 2, que plantea la entrada en vigencia del proyecto de ley a partir de enero de 2026, no se observan impactos en el valor de la prima ni en la valoración actuarial, dado que no se modifican los ingresos por aportes ni los egresos por prestaciones. Por tanto, los resultados obtenidos en este escenario son equivalentes a los del Escenario 1.
3. El Escenario 3 para el Seguro de Saldos, que considera un cambio en la tabla de mortalidad respecto al Escenario 1, el total de los pasivos actuariales es de US\$ 7.60 millones, y se obtiene un superávit de US\$ 57.23 millones que corresponde a un nivel de fondeo de 853%. El principal motivo del aumento en el fondeo de este seguro en el Escenario es que el valor actuarial presente de las prestaciones disminuye respecto al Escenario 1, pasando de US\$ 9.7 millones a US\$ 7.6 millones.
4. En el Escenario 4 se evaluó la factibilidad de establecer una prima diferenciada en el Seguro de Saldos a partir de los 70 años, considerando el incremento del riesgo a edades avanzadas. Como parte del análisis, se estableció también una edad máxima para el otorgamiento de nuevos créditos quirografarios, estimada en 82 años, bajo la premisa de un plazo máximo de tres años. Esta medida busca asegurar que la edad del asegurado al momento del vencimiento del crédito no exceda los 85 años, en función de la esperanza de vida y los niveles de riesgo aceptables definidos en la metodología actuarial aplicada. Además, en este escenario se obtiene un superávit actuarial de US\$54.99 millones.
5. El rendimiento de las inversiones puede representar un riesgo de desfinanciamiento en caso de que sea menor que la tasa de descuento utilizada en las proyecciones actuariales. A la fecha de elaboración de este estudio, el índice promedio ponderado de ingresos financieros sobre el patrimonio, determinado en la sección 10.6 es de 6.85%.
6. Durante el año 2020 hubo un deterioro importante de los instrumentos financieros del ISSPOL, revelado en el Estado de Resultados como una pérdida valorada en US\$ 816.26 millones. Esto implica una reducción sustancial de los recursos disponibles del ISSPOL para hacer frente a sus obligaciones prestacionales.
7. Durante el año 2023 se dio una recuperación de las inversiones perdidas en el año 2020, evidenciada por un reverso de la provisión correspondiente a las inversiones que fueron reclasificadas como cuentas por cobrar. Específicamente, esta disminución fue de aproximadamente 35% en comparación con la provisión constituida en 2020, y estuvo acompañada de un aumento en los ingresos financieros y en el monto de las inversiones de renta fija. Esta recuperación favorece a la sostenibilidad de los seguros del ISSPOL porque representa un incremento en el patrimonio de los mismos.
8. La recuperación progresiva del patrimonio tras la significativa caída registrada en 2020 constituye un logro importante para el seguro. No solo se logró revertir el impacto negativo de ese año crítico, sino que para 2023 el patrimonio alcanzó niveles similares a los de 2018, evidenciando un incremento acumulado del 1%. Esta evolución refleja un esfuerzo de estabilización financiera y una gestión efectiva de los recursos disponibles, elementos fundamentales para fortalecer la solvencia y sostenibilidad del seguro a largo plazo. El desempeño reciente ha estado fuertemente influenciado por el crecimiento de los ingresos financieros, los cuales han superado a los ingresos operativos, consolidándose como el principal motor de sostenibilidad del seguro.

En 2023, los ingresos financieros alcanzaron US\$ 10.37 millones, un crecimiento del 593% respecto a 2022, convirtiéndose en la fuente principal de ingresos del seguro, por encima de los ingresos operacionales (US\$ 7.17 millones). El indicador de ingresos de la operación / gastos operacionales directos fue de 3.09 en 2023, mientras que, al incluir ingresos financieros, el valor se eleva a 7.55. Esto muestra que, sin los ingresos financieros, el seguro tendría una menor capacidad de cubrir sus gastos operativos. Por esta razón es importante implementar análisis de sensibilidad que simulen una reducción de ingresos financieros, y diseñar estrategias de contingencia para sostener las prestaciones bajo contextos adversos.

17. Recomendaciones

1. Dado que la recuperación observada en 2023 fue materializada principalmente en efectivo, y no a través de la reposición de inversiones no privativas, se sugiere evaluar estratégicamente la reinversión de estos recursos. Para fortalecer la sostenibilidad financiera de los seguros y optimizar el rendimiento de los fondos, sería recomendable destinar los montos recuperados a instrumentos de inversión que ofrezcan seguridad y rentabilidad, en línea con las políticas de inversión vigentes. De esta manera, se evitaría la ociosidad de los recursos líquidos y se contribuiría a mejorar los ingresos financieros futuros.
2. Se recomienda mantener la estructura actual de primas del Seguro de Saldos e incorporar una prima diferenciada a partir de los 70 años, conforme al análisis realizado en el Escenario 4, para reflejar el mayor riesgo a edades avanzadas y fortalecer la sostenibilidad del seguro.
3. Se recomienda monitorear periódicamente la experiencia de mortalidad, con el fin de actualizar oportunamente las bases técnicas si se presentan desviaciones relevantes.
4. Se recomienda, como medida correctiva, que el Estado reconozca al ISSPOL un rubro adicional por concepto de intereses equivalente al costo de oportunidad de la deuda no transferida oportunamente, al amparo de la disposición general vigésima primera del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas (COPLAFIP). De acuerdo con la estimación realizada en este estudio, utilizando la tasa promedio ponderada del portafolio de inversiones, el monto por intereses al 31 de diciembre de 2025 asciende a US\$ 71.46 millones, los cuales fueron determinados considerando la tasa promedio ponderada del portafolio de inversiones, la cual tiene un valor de 8.56%. El capital pendiente de la deuda total que mantiene el Estado con todos los seguros y fondos, al 31 de diciembre de 2023, asciende a US\$ 286.01 millones.
5. Se recomienda continuar fortaleciendo el portafolio de inversiones no privativas como parte de una estrategia de sostenibilidad a largo plazo porque su adecuada gestión permite no solo diversificar las fuentes de ingreso, sino también contribuir a la liquidez y al fortalecimiento patrimonial de los fondos.

18. Opinión profesional

18.1. Calidad y suficiencia de los datos

La información demográfica, salarial, legal y financiera necesaria para la elaboración del estudio actuarial fue sometida a un proceso de validación en la que participó la Asesoría Matemática Actuarial y representantes del ISSPOL.

De esta manera, se logró consolidar la información utilizada para el presente estudio, la cual es suficiente y garantiza la idoneidad de los cálculos y sus resultados.

18.2. Razonabilidad de los supuestos e hipótesis

Las hipótesis actuariales, financieras, demográficas biométricas y de morbilidad utilizadas en nuestra opinión reflejan razonablemente la situación actual y las perspectivas futuras de los Seguros los seguros de: Retiro, Invalidez y Muerte, Cesantía, Enfermedad y Maternidad, Vida Activos, Vida Potestativo, Mortuoria, Accidentes Profesionales, Desgravamen, Saldos, Fondo de Reserva y Fondo de Vivienda del Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional / ISSPOL.

Los supuestos actuariales utilizados en esta valoración reflejan de manera realista y conservadora el comportamiento esperado de las variables que afectarán los pasivos actuariales y que han sido determinadas conforme los parámetros económicos y financieros vigentes a la fecha de valoración.

Es importante recalcar que para el análisis se utilizan tablas biométricas dinámicas construidas en función de la información demográfica histórica de los asegurados a la fecha de corte. De la misma manera se utilizan tablas de morbilidad que reflejan la frecuencia o tasa de uso y el costo promedio pagado por edad.

18.3. Idoneidad de la metodología utilizada

Para esta valuación actuarial se ha utilizado la metodología de cálculo de balance dinámico que permite analizar la evolución del patrimonio en un horizonte de tiempo. Esta metodología toma en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de las prestaciones que ofrece cada seguro. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial, las probabilidades de decrementos múltiples de la población asegurada y la matriz de costo por usuario que incluye la frecuencia y el valor pagado por prestaciones médicas por edad, sexo y tipo de asegurado.

Se considera que los modelos actuariales utilizados son adecuados y coherentes con la estructura actuarial definida para este estudio, y se adapta a las características operativas de funcionamiento de los distintos seguros y fondos que administra el ISSPOL.

18.3.1. Criterio técnico

Esta valuación actuarial evidencia que el Seguro de Saldos presenta una situación financiera sólida bajo el Escenario 1, reflejada en un superávit actuarial significativo y un nivel de fondeo superior al 100%, lo que garantiza su sostenibilidad hasta la fecha de cancelación de los créditos vigentes.

Aunque no se plantean reformas en el proyecto de ley que modifiquen el valor de las primas, se identificó en el Escenario 4 la factibilidad de establecer una prima diferenciada a partir de los 70 años, con el objetivo de reforzar la suficiencia técnica frente al incremento del riesgo en edades avanzadas.

En este sentido, se recomienda mantener un monitoreo constante de los pagos prestacionales del seguro y avanzar en la implementación de ajustes técnicos como la prima diferenciada, a fin de preservar la estabilidad financiera en el largo plazo. Es fundamental que los actores responsables analicen con rigurosidad técnica estas proyecciones y avancen en la aprobación de un marco normativo que, además de responder a las particularidades del régimen policial, asegure la estabilidad del sistema en el largo plazo.

18.4. Responsable del estudio y equipo de trabajo

ACTUARIA CONSULTORES S.A. empresa líder en su campo, se encuentra debidamente calificada ante la Superintendencia de Bancos como empresa autorizada para realizar estudios actuariales de entidades que integran el Sistema de Seguridad Social con calificación Nro. PEA-2006-002 renovado mediante Resolución Nro. SB-DTL-2024-3057. Además, cuenta con el respaldo del Dr. Rodrigo

Ibarra Jarrín, quien se ha especializado en reconocidas universidades del exterior, su actividad en la presente consultoría ha sido como Director del Proyecto, encargado del diseño del modelo actuarial y responsable de la elaboración del Balance Actuarial.

La preparación del Dr. Rodrigo Ibarra es la siguiente:

DEA, Diploma Doctoral en Estadística en la Universidad Pierre et Marie Curie, París – Francia, Julio 1987.

Actuario, Postgrado de tercer ciclo en la Universidad Pierre et Marie Curie, París – Francia, Octubre 1987.

MBA, Postgrado en la Universidad San Francisco de Quito, Ecuador, Octubre 1993.

Matemático (mención summa cum laude) en la Escuela Politécnica Nacional, Quito – Ecuador, Agosto 1985.

Adicionalmente ha realizado cursos de especialización en temas previsionales en Ecuador, Francia, Canadá, México, Inglaterra y Argentina. Es miembro corresponsal para el Ecuador del Instituto Internacional de Actuarios, Miembro Diplomado del Instituto de Actuarios de Francia y Miembro corresponsal del Instituto de Actuarios Españoles.

El informe actuarial preparado para el Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL) ha sido elaborado con base a los principios y normas actuariales generalmente aceptados, a la normativa legal y reglamentaria vigente. Se ha utilizado la información demográfica, salarial, legal y financiera proporcionada por la Institución. En fe de lo cual, se suscribe este informe en la ciudad de Quito, el 12 de junio de 2025.

Atentamente,

Rodrigo Ibarra Jarrín
Presidente Ejecutivo
Reg. Prof. IAF 537 – Calificado por la Superintendencia de Bancos (No. SB-DTL-2024-2742)
Actuario certificado del “Institut des Actuaire” – Francia

Esteban Vargas Galarza
Chief Actuarial Officer
Actuario Consultor - Calificado por la Superintendencia de Bancos (Calificación No. SB-DTL-2024-3056)

ACTUARIA CONSULTORES S.A.

Registro Profesional Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Calificación No. 2-001).
Registro Profesional Superintendencia de Bancos (Calificación No. SB-DTL-2024-3057)
Registro Comité de Consultoría N° 2-0041-SCC-07

19. Bibliografía

- Banco Central del Ecuador. (2024). Información estadística mensual [Varias series]. Banco Central del Ecuador
<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/Indices/m2072102024.html>
- Banco Central del Ecuador. Cuentas Nacionales Trimestrales.
<https://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/cntrimestral/CNTrimestral.html>.
- Banco Central del Ecuador. Información Estadística Mensual.
<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/Indices/m2056062023.html>.
- Dickson, D. C. M., Hardy, M. R., & Waters, H. R. (2009). Actuarial Mathematics for Life Contingent Risks. Cambridge: Cambridge University Press.
- Econometría Intermedia y Básica. Montenegro, Álvaro. Universidad Javeriana de Bogotá.
- Federal Reserve Bank of St. Louis. (2024). FRED Economic Data [Varias series]. de
<https://fred.stlouisfed.org/categories/115>
- González, P. (2009). Análisis de series temporales: Modelos ARIMA. SARRIKO-ON.
<http://www.sarriko-online.com/cas/fichas/2009/ficha0409.htm>
- Hyndman, R., & Athanasopoulos, G. (2021). Forecasting: Principles and Practice. (3rd ed.) OTexts. <https://otexts.com/fpp3/>
- Introducción a la Econometría. Stock, J & Watson, M. (2012). Pearson Education S.A.
- Irizarry, R. A. (2001). Local regression with meaningful parameters. American Statistician, 55(1), 72–79. <https://doi.org/10.1198/000313001300339952>
- Kuper, H., Rotenberg, S., Azizatunnisa, L., Morgon Banks, L., & Smythe, T. (2024). The association between disability and mortality: A mixed-methods study. The Lancet Public Health, 9(5), e306-e315. [https://doi.org/10.1016/S2468-2667\(24\)00054-9](https://doi.org/10.1016/S2468-2667(24)00054-9)
- Thullen, P. (1995). Técnicas actuariales de la seguridad social: Regímenes de las pensiones de invalidez, de vejez y de sobrevivientes.
- Superintendencia de Pensiones. (2023). Anexo N° 10: Nota técnica construcción tablas CB-H-2020 (hombres), MI-H-2020 (hombres), RV-M-2020 (mujeres), B-M-2020 (mujeres) y MI-M-2020 (mujeres). Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.
<https://www.spensiones.cl/portal/compendio/596/w3-propertyvalue-10626.htm>
- Campos, M. F., Mazetti, M., Cavalcante, J. R., Andrade, F. C. D., Lima-Costa, M. F., & Giacomini, K. C. (2024). The association between disability and mortality: A mixed-methods systematic review and meta-analysis. The Lancet Regional Health – Americas, 32, 100441. <https://doi.org/10.1016/j.lana.2024.100441>

20. Nota técnica

20.1. Bases de datos

Para el desarrollo de este estudio se utilizó la información compartida por la Asesoría Actuarial del ISSPOL, la cual está clasificada de acuerdo a las siguientes categorías:

1. Auditoría EE FF ISSPOL
2. Estados Financieros
3. Portafolio 2010 – 2023
4. Estudios actuariales
5. Normativa
6. Cadetes
7. Bases archivos planos
8. Salud
9. Deuda del Estado
10. Tablas de mortalidad

Se recibieron ocho (8) archivos planos conteniendo información específica acerca del personal asegurado del ISSPOL, en conjunto con las prestaciones, préstamos y seguros otorgados.

1. Población activa
2. Población pasiva
3. Cesación activos
4. Bajas pasivos
5. Créditos otorgados
6. Dependientes
7. Prestaciones otorgadas
8. Saldos y desgravamen

En lo referente a la información de salud se recibieron dos (2) bases de datos,

1. Base de datos de derivaciones.
2. Base de datos de planillaje

Adicionalmente, se recibió información acerca del portafolio de inversiones, y su evolución desde el año 2010 al año 2023 organizadas en los siguientes 15 archivos:

1. Portafolio de inversiones 2010 – 2023 (un archivo por cada año de información)
2. Tasas históricas portafolio 2016 – 2023 (archivo único)

Además, se contó con cuatro (4) bases de datos referentes a las cuentas individuales:

3. Detalle de movimientos de las cuentas individuales del Seguro de Cesantía
4. Detalle de saldos acumulados de las cuentas individuales del Seguro de Cesantía
5. Detalle de saldos acumulados de las cuentas individuales del Fondo de Reserva
6. Detalle de saldos acumulados de las cuentas individuales del Fondo de Vivienda

Finalmente, se recibieron los Estados Financieros auditados de los años 2016 a 2023 en formato PDF y cuatro (4) archivos en formato Excel, listados a continuación:

1. Estados de Situación Financiera por Fondo/Seguro (2017 – 2024)
2. Estados de Resultados por Fondo/Seguro (2017 – 2024)
3. Estados Financieros consolidados de los Fondos administrados del ISSPOL (2018 – 2024)
4. Estados Financieros por Fondo/Seguro y año de corte (2018 – 2024)

20.2. Fuentes de información

La información enviada por el Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional incluyó leyes, reglamentos, resoluciones y otros cuerpos normativos, así como oficios aclaratorios con detalles de los parámetros utilizados en las prestaciones de los seguros y fondos. Adicionalmente, se enviaron los estudios actuariales anteriores (en caso de que existieren), información desde 2012 de la estructura demográfica de los asegurados, estados financieros auditados desde el año 2016 al año 2023, archivos en formato Excel con el detalle de la deuda del Estado, detalle de cuantías y prestaciones vigentes, archivos en formato Excel con el detalle histórico de salidas forzosas, detalle de inversiones en acciones y en renta fija al 31 de diciembre de 2023, tablas de mortalidad, retiro y cesantía del ISSPOL y detalles de los registros de las cuentas individuales.

20.3. Metodología utilizada en la obtención de hipótesis

20.3.1. Modelo econométrico

Con el propósito de establecer una base sólida para las hipótesis actuariales del estudio, se utilizaron modelos econométricos de series de tiempo para capturar y predecir las tendencias de las variables de inflación, la tasa activa referencial y la tasa pasiva referencial. Adicionalmente, se utiliza el Índice de Precios al Consumidor (IPC) y el Salario Básico Unificado (SBU) como variables complementarias.

20.3.1.1. Datos

La información histórica de las variables macroeconómicas se obtuvo del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y del Banco Central del Ecuador (BCE), fuentes oficiales de información del país. Los datos se consolidaron en una base de datos con observaciones mensuales del Índice de Precios al Consumidor (IPC), el Salario Básico Unificado (SBU), la tasa de interés pasiva referencial y la tasa de interés activa referencial. Debido a que a partir del año 2007 se aplicó una política de regularización de las tasas de interés, se decidió tomar los datos desde octubre de 2007, hasta diciembre de 2023. Esto resulta en un total de 195 observaciones, lo que equivale a 16.25 años de información histórica.

20.3.1.2. Selección del modelo econométrico

Se consideraron dos modelos para proyectar las variables macroeconómicas. El primero es el Modelo de Vectores Autorregresivos (VAR), que permite analizar y proyectar la interacción entre múltiples series temporales simultáneamente; el segundo es el Modelo Autorregresivo Integrado de Media Móvil (ARIMA por sus siglas en inglés), que combina componentes de autorregresión, integración y media móvil para modelar y predecir series temporales individuales. Entre ambas alternativas se selecciona aquella que cumpla con todos los supuestos necesarios para obtener proyecciones consistentes.

20.3.1.2.1. Modelo VAR

Este modelo multivariante puede contener k ecuaciones, en donde las variables independientes de cada una son los valores rezagados de todas las k variables. En este sentido, el vector X_T reúne las k variables donde todas son consideradas exógenas.

$$X_T = \begin{Bmatrix} x_{1t} \\ x_{2t} \\ x_{3t} \\ \vdots \\ x_{kt} \end{Bmatrix}$$

A partir del vector X_T se puede mostrar la ecuación reducida vectorial, en función de sus propios rezagos, los rezagos de las k variables y el error.

$$X_T = A_0 + A_1 X_{T-1} + A_2 X_{T-2} + \dots + A_p X_{T-p} + \varepsilon_T$$

El conjunto de k ecuaciones conforman el vector autorregresivo VAR de orden p , el cual señala el orden de auto regresión. Es importante señalar que el Modelo VAR utiliza estimaciones para cada una de las ecuaciones por MCO, los cuales son estimadores consistentes.

La metodología del modelo VAR fue extraída y está detallada en Montenegro¹⁸ y Stock & Watson¹⁹.

20.3.1.2.1.1. Supuestos del modelo VAR

Las predicciones del VAR son consistentes únicamente cuando se cumple con los supuestos de estacionariedad para todas las series de tiempo del modelo, en conjunto con los supuestos de no autocorrelación serial, normalidad, y homocedasticidad en los residuos.

Para el modelo VAR se utilizaron las series económicas con periodicidad mensual porque tienen un mayor volumen de observaciones, lo que favorece al modelo. Adicionalmente, se incluyeron las series del IPC y el SBU de manera complementaria para predecir las series de inflación, tasa pasiva referencial y tasa activa referencial.

La prueba ADF (Augmented Dickey Fuller) se utiliza para poner a prueba el supuesto de estacionariedad. Su hipótesis nula es la presencia de raíces unitarias, es decir, no estacionariedad. Los resultados de esta prueba se presentan en la siguiente tabla.

Tabla 20.1: Resultado de la Prueba ADF en primeras diferencias

Variable	IPC	Inflación	SBU	Tasa Pasiva	Tasa Activa
Valor-p	< 0.01	< 0.01	< 0.01	< 0.01	< 0.01

De esta manera, se rechaza la hipótesis nula y se concluye que existe evidencia suficiente de que las series diferenciadas presentan estacionariedad.

Las pruebas de autocorrelación serial, normalidad y homocedasticidad; respectivamente, buscan probar que los residuos no estén correlacionados entre sí, están normalmente distribuidos y tienen varianza constante. Sus hipótesis nulas son que los supuestos se cumplen, por lo que se buscan valores-p mayores a 0.05. Los resultados de las pruebas se muestran a continuación:

Tabla 20.2: Resultados de las pruebas sobre los supuestos de los residuos del modelo VAR

Prueba	Nombre	Estadístico de Prueba χ^2	df	Valor-p
Autocorrelación serial	Portmanteau	669.41	375	< 0.01
Homocedasticidad	ARCH	280.40	225	< 0.01
Normalidad	Jarque-Bera	3,154.00	10	< 0.01

¹⁸ Econometría Intermedia y Básica. Montenegro, Álvaro. Universidad Javeriana de Bogotá.

¹⁹ Introducción a la Econometría. Stock, J & Watson, M. (2012). Pearson Education S.A.

Los valores-p de las pruebas de hipótesis sugieren que los residuos no cumplen con el supuesto de homocedasticidad, presentan autocorrelación serial, y no están normalmente distribuidos. Por lo tanto, se considera que el modelo VAR es inapropiado para proyectar las series de manera consistente.

20.3.1.2.2. Modelo ARIMA

Es un modelo univariante que toma diversos componentes de una serie de tiempo para predecir sus valores futuros. Un proceso estocástico (Y_t), es integrado de orden d , $Y_t \sim I(d)$ si Y_t no es estacionario, pero su diferencia sigue un modelo autorregresivo-integrado-media móvil de orden (p, d, q) , o ARIMA (p, d, q) .

El orden de integración del proceso es el número de diferencias que hay que tomar al proceso para conseguir la estacionariedad en media. El orden de integración se puede interpretar también como el número de raíces unitarias del proceso. En la práctica, los procesos que surgen más habitualmente en el análisis de las series temporales económicas son los $I(0)$ e $I(1)$, encontrándose los $I(2)$ con mucha menos frecuencia.

En general, si una serie Y_t es integrada de orden d , se puede representar por el siguiente modelo:

$$\phi_p(L)\Delta^d Y_t = \delta + \theta_q(L)a_t$$

Donde el polinomio autorregresivo estacionario $\phi_p(L)$ y el invertible de medias móviles $\theta_q(L)$ no tienen raíces comunes.

El modelo se denomina modelo Autorregresivo Integrado de Medias Móviles de orden (p, d, q) o ARIMA (p, d, q) , donde p es el orden del polinomio autorregresivo estacionario, d es el orden de integración de la serie, es decir, el número de diferencias que hay que tomar a la serie para que sea estacionaria, y q es el orden del polinomio de medias móviles invertible. El orden se selecciona en base al mínimo valor de AIC y BIC que son criterios de información utilizados para evaluar la calidad de ajuste de los modelos a los datos.

La metodología del modelo ARIMA fue extraída y está detallada en González²⁰.

20.3.1.2.2.1. Supuestos del Modelo ARIMA

Los supuestos requeridos para tener estimaciones consistentes en el modelo ARIMA son de homocedasticidad y de no autocorrelación serial de los residuos. El supuesto de estacionariedad de la serie de tiempo no es necesario en este modelo debido a la presencia del componente de integración d , que permite la diferenciación de los datos para lograr estacionariedad. Al ser un modelo univariante se deben realizar las pruebas de los residuos para cada variable de manera individual.

20.3.1.2.2.1.1. Autocorrelación serial

Para evaluar el supuesto de no autocorrelación serial de los residuos se usa la prueba Ljung-Box, cuya hipótesis nula es que los residuos no están autocorrelacionados.

²⁰ González, P. (2009). Análisis de series temporales: Modelos ARIMA. SARRIKO-ON. <http://www.sarriko-online.com/cas/fichas/2009/ficha0409.htm>

Tabla 20.3: Resultados de la prueba Ljung-Box

Variable	χ^2	df	Valor-p
Inflación	1.2359	12	0.0767
Tasa pasiva referencial	2.0963	12	0.9992
Tasa activa referencial	12.8639	12	0.3790

Como se puede observar, el valor-p de esta prueba es superior a 0.05 para todas las variables. Por lo tanto, no se puede rechazar la hipótesis nula y se concluye que no hay evidencia suficiente de autocorrelación serial en los residuos de los modelos.

20.3.1.2.2.1.2. Homocedasticidad

Para evaluar el cumplimiento del supuesto de homocedasticidad de los residuos se usa la prueba Breush-Pagan, cuya hipótesis nula es que la varianza de los mismos es constante. Los valores correspondientes de esta prueba, para cada variable, se presentan en la tabla a continuación:

Tabla 20.4: Resultados de la prueba Breusch-Pagan

Variable	χ^2	df	Valor-p
Inflación	1.5354	1	0.2153
Tasa pasiva referencial	1.4145	1	0.2343
Tasa activa referencial	1.6178	1	0.2034

Los resultados de la tabla muestran valores-p superiores a 0.05 para todas las variables. Por lo tanto, no se puede rechazar la hipótesis nula y se concluye que no hay evidencia suficiente de heterocedasticidad en los residuos de los modelos.

En vista de que los residuos del modelo ARIMA cumplen con todos los supuestos necesarios para obtener predicciones consistentes, se puede concluir que es un modelo apropiado para proyectar las series de inflación, tasa pasiva referencial y tasa activa referencial.

20.3.1.2.3. Conclusiones

Las predicciones del modelo VAR son consistentes únicamente cuando se cumple con los supuestos de estacionariedad para todas las series de tiempo del modelo, en conjunto con los supuestos de no autocorrelación serial, normalidad, y homocedasticidad en los residuos.

Los valores-p de las pruebas de hipótesis realizados para el modelo VAR sugieren que los residuos no cumplen con el supuesto de homocedasticidad, presentan autocorrelación serial y no están normalmente distribuidos. Por lo tanto, se considera que el modelo VAR es inapropiado para proyectar las series de manera consistente.

Por otra parte, el modelo ARIMA aplicado a todas las variables macroeconómicas de interés cumple con todos los supuestos requeridos para proyectar las series de manera consistente. Por lo tanto, se selecciona este modelo para realizar las proyecciones que se utilizarán para determinar las hipótesis actuariales.

20.3.1.3. Metodología

20.3.1.3.1. Selección del orden (p, d, q) del modelo ARIMA

Para modelar una serie de tiempo con el modelo ARIMA se debe seleccionar el orden de los componentes de autorregresión, integración y media móvil (p, d, q) . El procedimiento de selección del orden se realiza siguiendo la metodología descrita en Hyndman & Athanasopoulos²¹:

Determinación del orden de integración d

El proceso inicia determinando el orden de integración utilizando pruebas KPSS iterativas, las cuales ponen a prueba si la serie es estacionaria o presenta raíces unitarias. La metodología únicamente considera órdenes en el intervalo $0 \leq d \leq 2$. El objetivo de este paso es determinar cuánto diferenciar la serie para hacerla estacionaria.

Determinación de los órdenes de autorregresión (p) y de media móvil (q)

En esta etapa, se utiliza el criterio AICc (*Akaike Information Criterion* corregido), el cual cuantifica la bondad de ajuste del modelo, aplicando una penalización para los modelos con más parámetros para evitar el sobreajuste. La estrategia empleada en este paso consiste en explorar diferentes combinaciones de p y q de forma iterativa para encontrar el modelo que tenga la mayor precisión posible, sin tener una cantidad excesiva de parámetros.

Esta metodología será referida como Hyndman-Athanasopoulos en las siguientes secciones del informe.

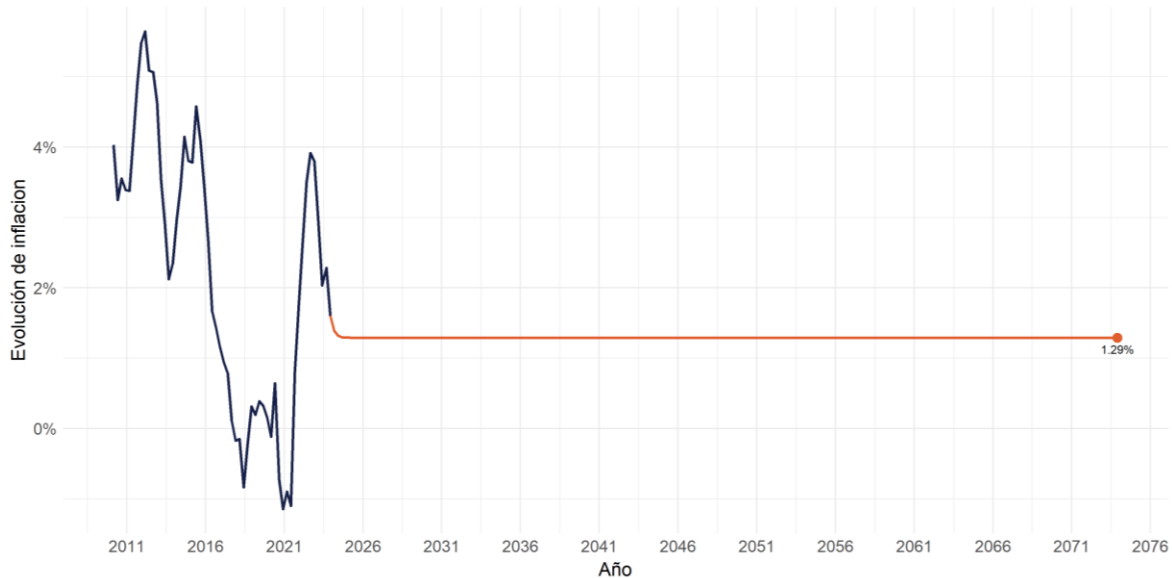
20.3.1.3.2. Proyección de las variables macroeconómicas

Con el fin de construir el modelo de la inflación, la información en frecuencia mensual fue transformada a periodicidad trimestral, y se hicieron predicciones por un total de 50 años, resultado en un total de 200 periodos futuros. Se modeló la serie con datos del primer trimestre de 2010 al cuarto trimestre de 2023, excluyendo el período 2007–2009 debido a un comportamiento atípico observado en ese intervalo. Posteriormente, se utilizó la metodología Hyndman-Athanasopoulos para determinar el orden óptimo para el modelo, dando como resultado un orden $(1,1,0)$; es decir, se aplica una diferencia a la serie para hacerla estacionaria y se toma un componente autorregresivo para modelarla.

Los valores históricos y proyectados de ambas series, representados con los colores azul y rojo, respectivamente, se presentan a continuación:

²¹ Hyndman, R., & Athanasopoulos, G. (2021). *Forecasting: Principles and Practice*. (3rd ed.) OTexts. <https://otexts.com/fpp3/>

Gráfico 20.1: Proyección de inflación anual



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

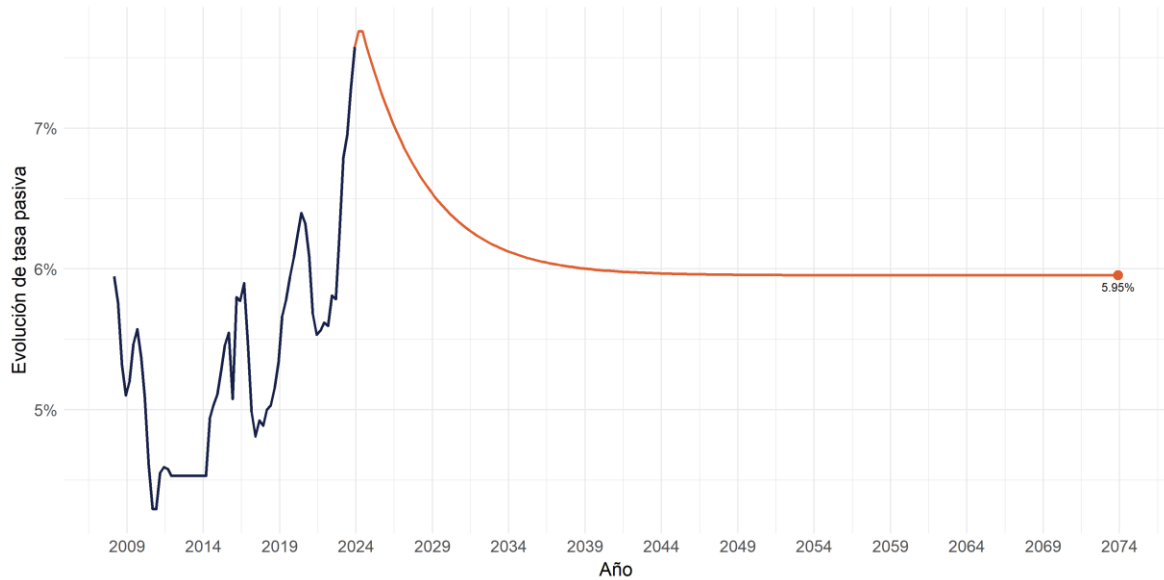
Adicionalmente, se proyectaron las series de la tasa activa referencial y tasa pasiva referencial con periodicidad mensual y trimestral, respectivamente, por un total de 50 años. Esto dio como resultado un total de 600 y 200 periodos proyectados.

Para la serie de tasa pasiva referencial se consideró únicamente la información a partir de 2008, dado que los datos de 2007 inician en octubre y no conforman un trimestre completo, lo que podría distorsionar las proyecciones trimestrales. Para el modelo de esta serie se determinó un orden (1,0,2), lo que significa que se utiliza un componente autorregresivo y dos de media móvil para modelar la evolución de esta serie.

Por su parte, el modelo de la tasa activa fue asignado un orden de (0,1,1); de tal manera que se diferencia una vez a la serie para hacerla estacionaria y, posteriormente, se toma un componente de media móvil para modelar su evolución.

Los valores históricos y las proyecciones de las series se muestran en los gráficos a continuación.

Gráfico 20.2: Proyección de la tasa pasiva referencial



Fuente: Banco Central del Ecuador

Gráfico 20.3: Proyección de la tasa activa referencial



Fuente: Banco Central del Ecuador

En la tabla a continuación se ilustran los promedios de las proyecciones de todas las series proyectadas a 50 años, en conjunto con sus valores finales proyectados:

Tabla 20.5: Resultados finales de las proyecciones

Variable	Promedio proyecciones	Último valor proyectado
Inflación anual	1.2901%	1.2895%
Tasa pasiva referencial	6.1111%	5.9540%
Tasa activa referencial	9.8939%	9.8939%

Los promedios de las proyecciones de estas variables se utilizan como hipótesis actuariales en la sección 1010.

20.3.1.4. Significancia de los coeficientes de los modelos

Las pruebas de significancia sobre los coeficientes de los modelos utilizados se resumen a continuación. Un coeficiente se considera significativo si tiene un valor-p menor a 0.05:

Tabla 20.6: Valores-p de las variables del modelo de inflación

Variable	Autorregresivo (1)
Inflación	0.0141

Tabla 20.7: Valores-p de las variables del modelo de tasa pasiva

Variable	Autorregresivo (1)	Media móvil (1)	Media móvil (2)
Tasa pasiva referencial	< 0.0001	0.0019	0.0068

Tabla 20.8: Valores-p de las variables del modelo de tasa activa

Variable	Media móvil (1)
Tasa activa referencial	0.0021

20.4. Construcción de tablas biométricas

La Codificación de Normas de la Superintendencia de Bancos, Libro II, Título IV, Capítulo II señala que las tablas biométricas:

“Constituyen la estandarización cuantitativa de las contingencias ocurridas a la población asegurada, traducidas en probabilidades de: muerte, vejez, invalidez, discapacidad, nupcias, accidentes, enfermedad, entre otros”.

De esta manera, las tablas biométricas forman parte crucial de la estimación actuarial y proyección futura de las distintas prestaciones. Estas tablas han sido construidas a partir de la información histórica del Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL), a través de prácticas actuariales comúnmente aceptadas y con validación de resultados que sean coherentes con la realidad tanto de la Institución como del Ecuador. La información histórica analizada corresponde al periodo de enero 2012 a diciembre 2023.

Los pasos a seguir para la elaboración de las tablas biométricas parten a través de la adecuación de la información para generar una función empírica de supervivencia, un método de suavizamiento para aislar el ruido generado de la muestra y la obtención de las tablas finales a ser utilizadas por el modelo actuarial que constan en la sección 11.1 de este informe.

20.4.1. Periodo de información para la construcción de tablas biométricas

La información utilizada está cortada al 31 de diciembre del 2023 y contiene el detalle de todo el personal policial en servicio activo y servicio pasivo a la fecha. Por otro lado, se utilizó la información de activos y pasivos fallecidos, personal cesante; y de la base de prestaciones se extrajo el detalle de accidentes.

Adicional, las fechas de nacimiento, alta y baja de los pasivos se emplean para construir las tablas biométricas, permitiendo analizar la edad en la que dejaron de ser activos, reconstruir su historial como participantes activos desde su alta, y evaluar patrones de entrada, salida y duración de los periodos de actividad y pasividad.

20.4.2. Determinación de la función empírica de supervivencia

En base a la información proporcionada por el ISSPOL, se procedió a elaborar una curva empírica de supervivencia en base de tasas brutas de transición. Estas tasas fueron calculadas a partir de un método no paramétrico de la función de supervivencia conocido como método Kaplan-Meier (Universidad Ramón y Cajal).

Este método tiene como objetivo maximizar la función de verosimilitud a partir de la muestra disponible, que en este caso corresponde a los años de información de la población activa y pasiva del ISSPOL hasta el 31 de diciembre de 2023. La muestra incluye a todo el personal que haya estado en condición de activo o retirado durante ese periodo de observación.

Se utiliza este método puesto que se cuenta con información temporal o censurada dentro de una ventana temporal, en este caso de 12 años. Como ejemplo para mortalidad, un participante que formó parte de la Policía entre los 20 y 25 años no pudo ser observado hasta su fallecimiento necesariamente, sin embargo, proporciona información útil mientras estuvo en la Policía y por ende debe considerarse al observar los rangos de edad de 20 a 25 años, pero posteriormente este participante dejará de ser considerado al no tener información de los 25 años en adelante y es lo que la metodología considera como censurado (Kaplan, E.L. & Meier, 1958). El objetivo es determinar un estimado de la probabilidad anual de transición de estado.

Para determinar esta probabilidad, se construye una tabla con las siguientes variables cuya nomenclatura coincide con las utilizadas por Thullen (1995)²²:

L_x número de personas expuestas al inicio de la edad x , al riesgo de eliminación por la causa general
 U

$E(x)$ el número de nuevos ingresos de edad x a inicio del periodo

$T^U(x, x + 1)$ el número de personas eliminadas por la causa U de edad x , durante el año

$T^{U^c}(x, x + 1)$ el número personas eliminadas por el conjunto de causas diferentes de U , es decir (U^c) de edad x , durante el año

${}^*q_x^U$ es la probabilidad anual de transición de estado

A partir de estos valores se puede determinar la tasa empírica anual de salida por causa U de la siguiente manera:

$${}^*q_x^U = \frac{T^U(x, x + 1)}{L_x + E(x)}$$

²² Thullen, P. (1995). Técnicas actuariales de la seguridad social: Regímenes de las pensiones de invalidez, de vejez y de sobrevivientes

La formulación anterior corresponde a una probabilidad dependiente de salida, es decir que su probabilidad depende de que otras causas de salida que suceden simultáneamente, por lo que se realiza un ajuste a la exposición de la manera siguiente:

$$q_x^U = \frac{T^U(x, x+1)}{L_x + E(x) - \frac{1}{2} T^{U^c}(x, x+1)}$$

El resultado es entonces una tabla con las estimaciones no paramétricas de las tasas de salida según la causa U . Estas estimaciones están sujetas a ruido de la muestra, por lo que es necesario aplicar un método de suavizamiento.

20.4.3. Metodología de suavizamiento

La metodología para determinar las tasas definitivas anuales de salida aplica un suavizamiento mediante regresión local polinómica “LOESS” (Irizarri, 2001)²³.

La esencia de esta metodología es determinar el punto de una función determinada $f(x)$, en este caso sería para q_x , a partir de la edad x como variable independiente. Cuando no existe una expresión específica para $f(x)$, el teorema de Taylor establece que “cualquier función continua se puede aproximar como una función polinómica” en base a la siguiente relación (Irizarri, 2001).

$$f(x) = f(x_0) + \sum_{k=1}^K \frac{f^{(k)}(x_0)}{k!} (x - x_0)^k + o(|x - x_0|^K), \text{ si } |x - x_0| \rightarrow 0$$

El primer paso para el suavizamiento es definir la función de pesos $W(u)$, dentro de una ventana $h(x_0)$, también conocido como el parámetro de suavizamiento “span” o “bandwidth”.

La función de peso determinada es la función cúbica de Tukey, siendo la más comúnmente empleada para el ajuste de pesos:

$$W(u) = \begin{cases} (1 - |u|)^3 & |u| \leq 1 \\ 0 & |u| > 1 \end{cases}$$

Y se define para cada secuencia como:

$$w_i(x_0) = W \frac{x_i - x_0}{h(x_0)}$$

Dentro de esta ventana, se aproxima $f(x)$ como una función polinómica. Para el caso de un polinomio de grado 2, cuadrática, la aproximación es la siguiente:

$$f(x) \approx \beta_0 + \beta_1(x - x_0) + \frac{1}{2} \beta_2(x - x_0)^2 \text{ para } x \in [x_0 - h(x_0), x_0 + h(x_0)]$$

Las funciones ajustadas son de grado 1 o 2 y no se considera polinomios de mayor orden al ser valores muy pequeños cercanos a 0.

Finalmente, el estimado de la regresión $\hat{f}(x_0)$ se busca encontrar $\beta = (\beta_0, \beta_1, \beta_2)'$ que minimice

$$\beta = \arg \min_{\beta \in R^3} \sum_{i=1}^n w_i(w_i) (Y_i - [\beta_0 + \beta_1(x - x_0) + \frac{1}{2} \beta_2(x - x_0)^2])$$

²³ Irizarri, R. A. (2001). Local regression with meaningful parameters. American Statistician, 55(1), 72-79

20.4.4. Construcción tabla de mortalidad de activos y pasivos

De acuerdo con lo señalado en los puntos anteriores, se detallan las tablas de estimación de tasas de salida no paramétricas dependiente e independiente, así como el q_x^{adj} que corresponde a la tasa ajustada luego del suavizamiento.

En el siguiente cuadro se describen los ingresos como la población que entra al análisis por edad. Estos ingresos pueden ser de dos tipos:

- Por alta: es decir que ingresaron a esa edad al ISSPOL.
- Por fecha de corte: dado que se cuenta con información del 2012 a 2023, se considera la edad que tenían los partícipes en 2012. A manera de ejemplo, si un partícipe tenía 40 años en 2012, en la tabla se considera como un ingreso a esa edad, puesto que la ventana de tiempo observable para el conteo y determinación de probabilidades será visible de 2012 a 2023.

La exposición es la cantidad total de población expuesta al inicio del periodo y es igual a la exposición del año anterior más las entradas totales del año anterior menos las salidas totales del año anterior.

Las salidas están descompuestas en dos tipos, en columnas diferenciadas:

- Salidas por otras causas o censuradas: son las salidas que pueden darse sea por la edad actual del afiliado (censurado) o por otras causas distintas a la de interés, en este caso la de interés es mortalidad.
- Salidas por mortalidad es la cantidad de fallecidos de esa edad en el periodo 2012 – 2023 y permite establecer las tasas empíricas de mortalidad dependientes e independientes, respectivamente *q_x y q_x .

Las tasas empíricas de mortalidad están dadas por la siguiente formulación y los ingresos se consideran dentro de la exposición del tiempo de servicio x:

$${}^*q_x^{U=Mort} = \frac{T^{U=Mort}(x, x+1)}{L_x + E(x)}$$

$$q_x^{U=Mort} = \frac{T^{U=Mort}(x, x+1)}{L_x + E(x) - \frac{1}{2} T^{U=Mort^c}(x, x+1)}$$

Finalmente, la tasa $q_x^{U=Mort adj}$ es la tasa definitiva para la construcción de la tabla de mortalidad y viene dada de la tasa empírica independiente $q_x^{U=Mort}$, aplicando el método de suavizamiento.

El cuadro de ajuste para mortalidad se detalla a continuación:

Tabla 20.9: Construcción de tabla de mortalidad

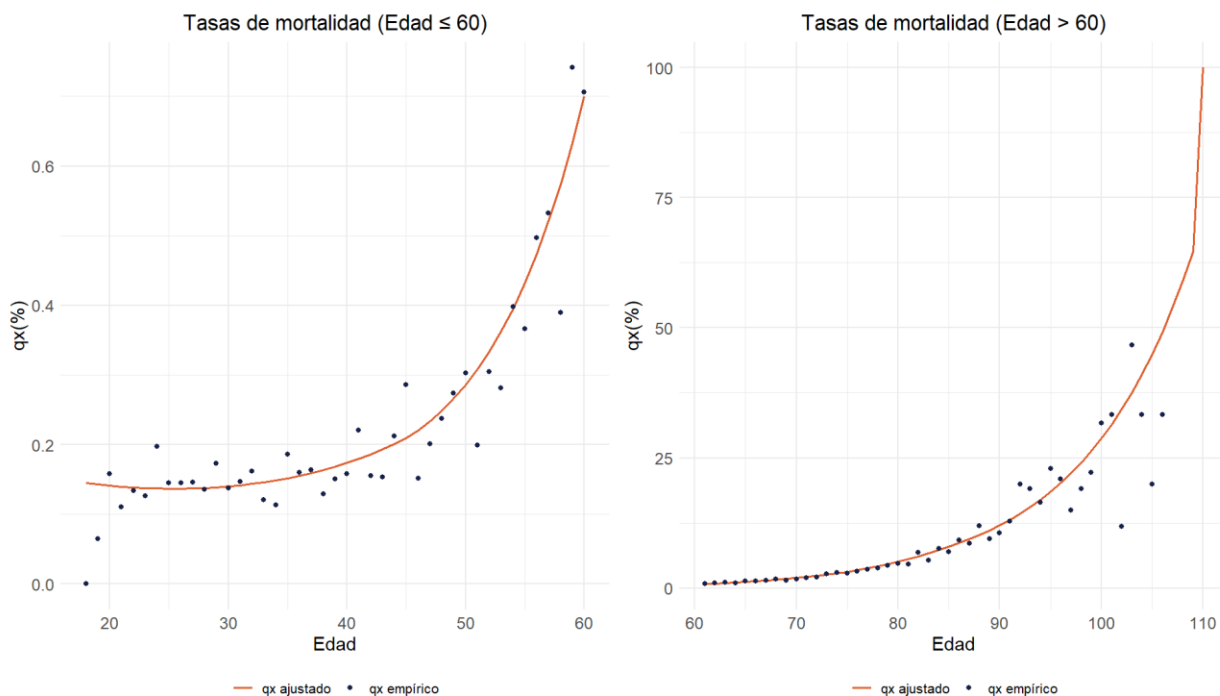
Edad	Total Entradas	Salidas Truncadas	Otras salidas	Total Fallecidos	Exposición	${}^*q_x^{Mort}$	q_x^{Mort}	$q_x^{Mort adj}$
18	101	-	-	-	101	-	-	0.00145
19	2,999	636	2	2	3,100	0.00065	0.00072	0.00143
20	5,742	1,928	12	13	8,202	0.00158	0.00180	0.00141
21	6,455	1,851	20	14	12,704	0.00110	0.00119	0.00140
22	6,377	1,705	35	23	17,196	0.00134	0.00141	0.00139
23	5,931	1,867	48	27	21,364	0.00126	0.00132	0.00138
24	4,932	1,944	105	48	24,354	0.00197	0.00206	0.00137

Edad	Total Entradas	Salidas Truncadas	Otras salidas	Total Fallecidos	Exposición	$^* q_x^{Mort}$	q_x^{Mort}	$q_x^{Mort adj}$
25	4,651	1,524	143	39	26,908	0.00145	0.00150	0.00137
26	4,378	1,668	185	43	29,580	0.00145	0.00150	0.00137
27	3,747	2,063	208	46	31,431	0.00146	0.00152	0.00137
28	3,323	2,294	283	44	32,437	0.00136	0.00141	0.00138
29	3,126	2,456	324	57	32,942	0.00173	0.00181	0.00139
30	2,696	2,696	360	45	32,801	0.00137	0.00144	0.00140
31	2,378	2,757	331	47	32,078	0.00147	0.00154	0.00142
32	2,043	2,593	328	50	30,986	0.00161	0.00169	0.00144
33	1,896	2,190	315	36	29,911	0.00120	0.00126	0.00146
34	1,744	1,984	247	33	29,114	0.00113	0.00118	0.00149
35	1,573	2,049	229	53	28,423	0.00186	0.00194	0.00152
36	1,385	2,196	226	44	27,477	0.00160	0.00168	0.00155
37	1,300	2,328	197	43	26,311	0.00163	0.00172	0.00159
38	1,096	2,427	128	32	24,839	0.00129	0.00136	0.00164
39	987	2,526	123	35	23,239	0.00151	0.00160	0.00169
40	923	2,637	86	34	21,478	0.00158	0.00169	0.00174
41	789	2,654	71	43	19,510	0.00220	0.00237	0.00180
42	655	2,275	55	27	17,397	0.00155	0.00166	0.00186
43	622	2,025	36	24	15,662	0.00153	0.00164	0.00193
44	547	1,718	23	30	14,124	0.00212	0.00226	0.00201
45	600	1,690	14	37	12,953	0.00286	0.00306	0.00210
46	650	1,517	11	18	11,862	0.00152	0.00162	0.00220
47	614	1,382	10	22	10,930	0.00201	0.00215	0.00233
48	583	1,240	10	24	10,099	0.00238	0.00253	0.00249
49	680	1,162	6	26	9,505	0.00274	0.00291	0.00266
50	620	986	2	27	8,931	0.00302	0.00320	0.00286
51	608	924	3	17	8,524	0.00199	0.00211	0.00308
52	615	866	1	25	8,195	0.00305	0.00322	0.00334
53	525	747	-	22	7,828	0.00281	0.00295	0.00363
54	476	622	1	30	7,535	0.00398	0.00415	0.00396
55	491	589	1	27	7,373	0.00366	0.00381	0.00432
56	489	528	3	36	7,245	0.00497	0.00516	0.00474
57	458	571	1	38	7,136	0.00533	0.00555	0.00521
58	659	615	2	28	7,185	0.00390	0.00407	0.00574
59	612	585	-	53	7,152	0.00741	0.00773	0.00633
60	572	543	-	50	7,086	0.00706	0.00734	0.00700
61	525	640	-	61	7,018	0.00869	0.00911	0.00775
62	481	589	-	63	6,798	0.00927	0.00969	0.00859
63	444	572	-	68	6,590	0.01032	0.01079	0.00953
64	385	563	1	58	6,335	0.00916	0.00958	0.01057
65	367	474	1	80	6,080	0.01316	0.01369	0.01172
66	329	434	-	74	5,854	0.01264	0.01313	0.01300
67	245	429	-	79	5,591	0.01413	0.01469	0.01440
68	236	430	-	89	5,319	0.01673	0.01744	0.01593
69	243	383	-	75	5,043	0.01487	0.01546	0.01759
70	208	564	-	81	4,793	0.01690	0.01796	0.01939
71	241	515	-	85	4,389	0.01937	0.02057	0.02135
72	204	468	-	84	3,993	0.02104	0.02235	0.02348
73	213	424	-	97	3,654	0.02655	0.02818	0.02581
74	158	404	-	97	3,291	0.02947	0.03140	0.02836
75	142	346	-	82	2,932	0.02797	0.02972	0.03117
76	145	298	-	85	2,649	0.03209	0.03400	0.03426

Edad	Total Entradas	Salidas Truncadas	Otras salidas	Total Fallecidos	Exposición	${}^*q_x^{Mort}$	q_x^{Mort}	$q_x^{Mort adj}$
77	131	276	-	86	2,397	0.03588	0.03807	0.03769
78	130	233	-	83	2,165	0.03834	0.04052	0.04149
79	129	175	-	85	1,978	0.04297	0.04496	0.04571
80	91	162	-	84	1,809	0.04643	0.04861	0.05038
81	107	158	-	76	1,670	0.04551	0.04777	0.05551
82	99	134	-	104	1,535	0.06775	0.07084	0.06113
83	102	153	-	74	1,399	0.05289	0.05595	0.06720
84	75	107	-	95	1,247	0.07618	0.07960	0.07346
85	81	119	-	78	1,126	0.06927	0.07314	0.07986
86	43	92	-	89	972	0.09156	0.09611	0.08663
87	48	57	-	72	839	0.08582	0.08883	0.09398
88	37	58	-	89	747	0.11914	0.12396	0.10201
89	35	57	-	60	635	0.09449	0.09893	0.11083
90	28	50	-	58	546	0.10623	0.11132	0.12052
91	16	43	-	58	454	0.12775	0.13410	0.13117
92	14	29	-	73	367	0.19891	0.20709	0.14286
93	18	28	-	54	283	0.19081	0.20074	0.15571
94	12	24	-	35	213	0.16432	0.17413	0.16981
95	12	13	-	38	166	0.22892	0.23824	0.18528
96	9	17	-	26	124	0.20968	0.22511	0.20224
97	6	12	-	13	87	0.14943	0.16049	0.22082
98	6	3	-	13	68	0.19118	0.19549	0.24118
99	2	3	-	12	54	0.22222	0.22857	0.26347
100	2	1	-	13	41	0.31707	0.32099	0.28788
101	-	2	-	9	27	0.33333	0.34615	0.31462
102	1	-	-	2	17	0.11765	0.11765	0.34391
103	-	-	-	7	15	0.46667	0.46667	0.37601
104	1	1	-	3	9	0.33333	0.35294	0.41121
105	-	1	-	1	5	0.20000	0.22222	0.44982
106	-	2	-	1	3	0.33333	0.50000	0.49223
107	-	-	-	-	-	-	0.62500	0.53884
108	-	-	-	-	-	-	0.75000	0.59015
109	-	-	-	-	-	-	0.87500	0.64670
110	-	-	-	-	-	-	1.00000	1.00000

En el siguiente gráfico se muestran las tasas empíricas y las tasas ajustadas por edad.

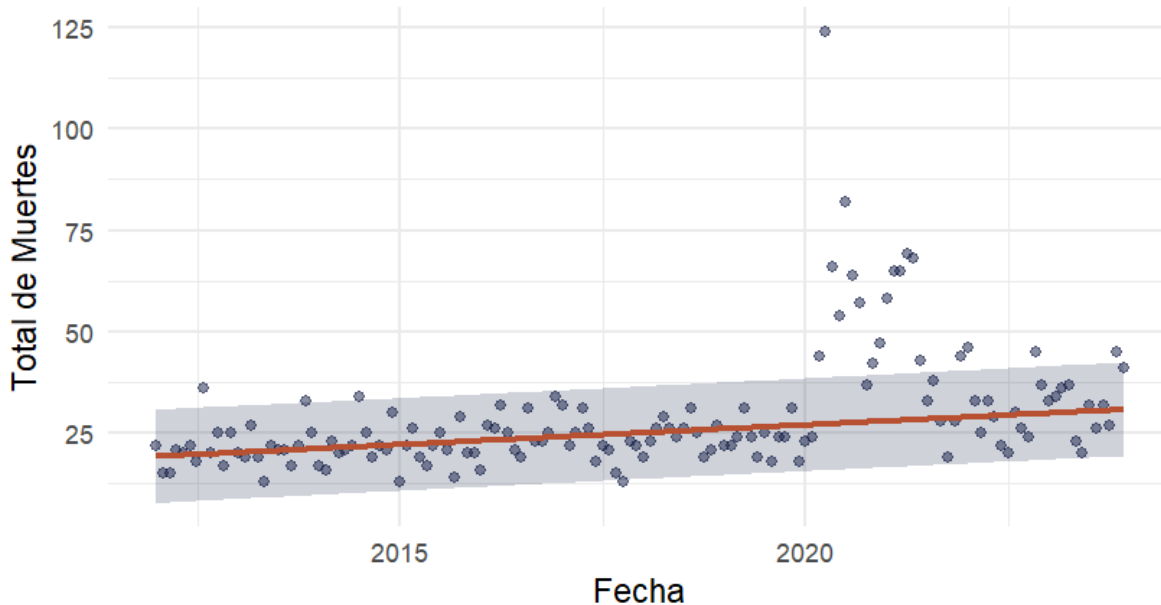
Gráfico 20.4: Tasas empíricas y ajustadas para mortalidad



20.4.5. Efectos COVID-19

Se ajusta la tasa de mortalidad para considerar el efecto de la pandemia de COVID-19. Con el objetivo de identificar si las muertes reales se desvían de la tendencia histórica, primero se calculan las muertes esperadas utilizando un modelo lineal, excluyendo los años 2020 y 2021 por haber sido los más afectados por la pandemia. Este cálculo se realiza con un intervalo de confianza del 95%. A continuación, se presenta un gráfico que muestra este análisis.

Gráfico 20.5: Tendencia de mortalidad con intervalo de confianza



Después, se identifica el exceso de mortalidad como la diferencia entre las muertes observadas y el límite superior del intervalo. En total se encuentran 362 muertes en exceso. Del total de muertes se identifica que el 25% de muertes corresponden a personal activo y 75% a personal pasivo, de esta manera, 91 muertes en exceso corresponden al personal activo y 271 muertes en exceso a personal pasivo.

Posteriormente, mediante un método de re-muestreo tipo bootstrap con 10.000 simulaciones, se eliminan las muertes en exceso de las bases correspondientes a personal activo y pasivo. En cada simulación, se recalculan las tasas de mortalidad empíricas por edad, así como sus respectivos ajustes. La tasa de mortalidad considerando el efecto por COVID-19, denotada como $q_x^{Mort SC}$ se obtiene como el promedio de las tasas resultantes en todas las simulaciones para cada edad. Después, se fuerza que la tasa de mortalidad a la edad máxima (110 años) sea igual a 1, y se interpolan linealmente los valores entre los 106 y 110 años con el fin de evitar saltos abruptos en ese rango.

Finalmente, se aplica el método de suavizamiento mediante regresión polinómica local LOESS para obtener la tasa de mortalidad ajustada por COVID-19 denotada como $q_x^{Mort adj SC}$.

20.4.6. Construcción tabla de mortalidad por género

Utilizando las tablas de mortalidad publicadas por la Society of Actuaries (SOA) bajo el nombre Pub-2010 Public Retirement Plans Mortality Tables²⁴, específicamente las correspondientes al personal de seguridad pública (safety), se procede con el análisis de tasas de mortalidad diferenciadas por género.

En primer lugar, se calcula un factor de ajuste k para personal activo, definido como el cociente entre la tasa de mortalidad de mujeres activas $q_x^{act,m}$ y la de hombres activos $q_x^{act,h}$ de las tablas de la SOA. De igual manera, se calcula un factor k para el personal pasivo, como el cociente entre la tasa de mortalidad de mujeres pasivas $q_x^{pas,m}$ y la de hombres pasivos $q_x^{pas,h}$. Posteriormente,

²⁴ <https://www.soa.org/resources/research-reports/2019/pub-2010-retirement-plans/>

se obtiene un promedio simple de ambos factores para determinar un factor k_{prom} representativo. Este factor k_{prom} se ajusta mediante una regresión polinómica de cuarto grado, obteniendo así un k_{adj} por edad.

Finalmente, se calculan las tasas de mortalidad por género, partiendo de la tasa de mortalidad ajustada sin COVID-19 $q_x^{U=Mort adj SC}$, la proporción de hombres $prop_h$ y la proporción de mujeres $prop_m$, calculadas de acuerdo a las bases de datos de activos y pasivos. Las tasas por género se calculan de la siguiente manera:

$$q_x^{Mort adj SC,h} = \frac{q_x^{Mort adj SC}}{prop_h + prop_m \times k_{adj}}$$

$$q_x^{Mort adj SC,m} = k_{adj} \times q_x^{Mort adj SC,h}$$

Gráfico 20.6: Tabla de mortalidad por género

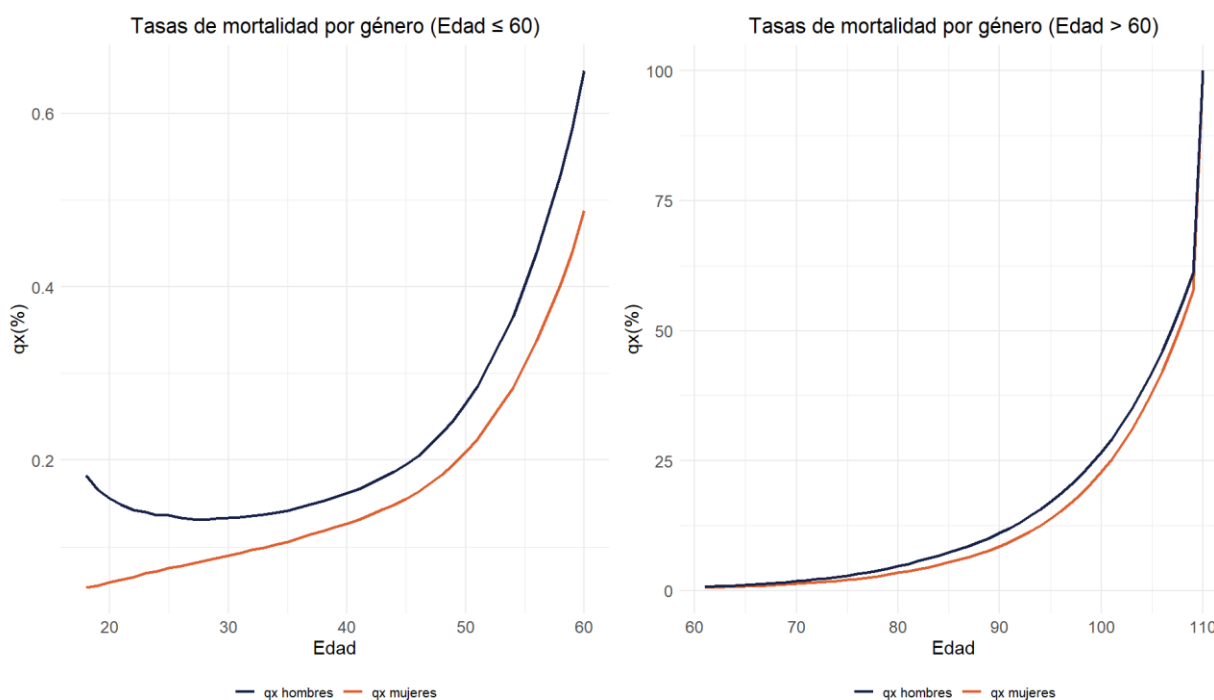


Tabla 20.10: Construcción de tabla de mortalidad ajustada por COVID por género

Edad	$q_x^{Mort adj SC}$	$prop_m$	$prop_h$	k_{adj}	$q_x^{Mort adj SC,m}$	$q_x^{Mort adj SC,h}$
18	0.00132	0.38614	0.61386	0.29040	0.00053	0.00182
19	0.00131	0.31891	0.68109	0.33695	0.00056	0.00166
20	0.00129	0.28354	0.71646	0.38054	0.00060	0.00156
21	0.00128	0.24288	0.75712	0.42127	0.00063	0.00148
22	0.00127	0.21000	0.79000	0.45925	0.00066	0.00143
23	0.00126	0.20659	0.79341	0.49458	0.00069	0.00140
24	0.00125	0.17784	0.82216	0.52738	0.00072	0.00137
25	0.00125	0.18976	0.81024	0.55774	0.00076	0.00136

Edad	$q_x^{Mort\ adj\ SC}$	$prop_m$	$prop_h$	k_{adj}	$q_x^{Mort\ adj\ SC,m}$	$q_x^{Mort\ adj\ SC,h}$
26	0.00125	0.15506	0.84494	0.58576	0.00078	0.00134
27	0.00125	0.13664	0.86336	0.61155	0.00081	0.00132
28	0.00126	0.12114	0.87886	0.63520	0.00084	0.00132
29	0.00127	0.12918	0.87082	0.65680	0.00087	0.00133
30	0.00128	0.12360	0.87640	0.67646	0.00090	0.00133
31	0.00129	0.12148	0.87852	0.69426	0.00093	0.00134
32	0.00131	0.12143	0.87857	0.71029	0.00097	0.00136
33	0.00133	0.09829	0.90171	0.72464	0.00099	0.00137
34	0.00136	0.10252	0.89748	0.73740	0.00103	0.00140
35	0.00139	0.08455	0.91545	0.74865	0.00106	0.00142
36	0.00142	0.09867	0.90133	0.75848	0.00110	0.00145
37	0.00145	0.11369	0.88631	0.76697	0.00115	0.00149
38	0.00149	0.10991	0.89009	0.77419	0.00119	0.00153
39	0.00154	0.10000	0.90000	0.78023	0.00123	0.00157
40	0.00159	0.08891	0.91109	0.78516	0.00127	0.00162
41	0.00164	0.06809	0.93191	0.78905	0.00131	0.00167
42	0.00170	0.09776	0.90224	0.79198	0.00137	0.00174
43	0.00176	0.10526	0.89474	0.79402	0.00143	0.00180
44	0.00184	0.08588	0.91412	0.79523	0.00149	0.00187
45	0.00192	0.09043	0.90957	0.79569	0.00155	0.00195
46	0.00201	0.09740	0.90260	0.79545	0.00163	0.00205
47	0.00213	0.10940	0.89060	0.79459	0.00173	0.00218
48	0.00227	0.08103	0.91897	0.79316	0.00183	0.00231
49	0.00243	0.06406	0.93594	0.79122	0.00195	0.00246
50	0.00261	0.08149	0.91851	0.78883	0.00209	0.00266
51	0.00282	0.05769	0.94231	0.78606	0.00224	0.00285
52	0.00305	0.09236	0.90764	0.78294	0.00244	0.00311
53	0.00331	0.08650	0.91350	0.77954	0.00263	0.00338
54	0.00361	0.05300	0.94700	0.77590	0.00284	0.00365
55	0.00395	0.07925	0.92075	0.77208	0.00310	0.00402
56	0.00433	0.06744	0.93256	0.76812	0.00338	0.00440
57	0.00476	0.06527	0.93473	0.76407	0.00369	0.00483
58	0.00524	0.04787	0.95213	0.75997	0.00403	0.00530
59	0.00578	0.03301	0.96699	0.75586	0.00441	0.00583
60	0.00640	0.05769	0.94231	0.75179	0.00488	0.00649
61	0.00708	0.02123	0.97877	0.74778	0.00532	0.00712
62	0.00785	0.03713	0.96287	0.74389	0.00589	0.00792
63	0.00870	0.02601	0.97399	0.74014	0.00648	0.00876
64	0.00965	0.04027	0.95973	0.73656	0.00719	0.00976
65	0.01071	0.01812	0.98188	0.73319	0.00789	0.01076
66	0.01187	0.03004	0.96996	0.73006	0.00874	0.01197
67	0.01315	0.02857	0.97143	0.72720	0.00964	0.01326
68	0.01455	0.01852	0.98148	0.72462	0.01060	0.01462
69	0.01607	0.02532	0.97468	0.72236	0.01169	0.01619
70	0.01772	0.02985	0.97015	0.72043	0.01288	0.01787
71	0.01951	0.01961	0.98039	0.71886	0.01410	0.01962
72	0.02146	0.06542	0.93458	0.71766	0.01569	0.02186
73	0.02359	0.00840	0.99160	0.71686	0.01695	0.02364
74	0.02592	0.04348	0.95652	0.71647	0.01881	0.02625
75	0.02849	0.01754	0.98246	0.71650	0.02052	0.02864
76	0.03133	0.01724	0.98276	0.71695	0.02257	0.03148
77	0.03447	0.05263	0.94737	0.71786	0.02511	0.03499

Edad	$q_x^{Mort\ adj\ SC}$	$prop_m$	$prop_h$	k_{adj}	$q_x^{Mort\ adj\ SC,m}$	$q_x^{Mort\ adj\ SC,h}$
78	0.03796	0.02000	0.98000	0.71921	0.02745	0.03817
79	0.04182	0.02326	0.97674	0.72101	0.03035	0.04209
80	0.04610	0.06897	0.93103	0.72328	0.03399	0.04700
81	0.05082	-	1.00000	0.72601	0.03689	0.05082
82	0.05597	0.04167	0.95833	0.72921	0.04128	0.05661
83	0.06156	-	1.00000	0.73287	0.04511	0.06156
84	0.06731	-	1.00000	0.73699	0.04960	0.06731
85	0.07317	-	1.00000	0.74156	0.05426	0.07317
86	0.07937	-	1.00000	0.74658	0.05926	0.07937
87	0.08610	-	1.00000	0.75205	0.06475	0.08610
88	0.09347	-	1.00000	0.75794	0.07085	0.09347
89	0.10158	-	1.00000	0.76426	0.07763	0.10158
90	0.11050	-	1.00000	0.77098	0.08519	0.11050
91	0.12032	-	1.00000	0.77809	0.09362	0.12032
92	0.13114	-	1.00000	0.78558	0.10302	0.13114
93	0.14304	-	1.00000	0.79342	0.11349	0.14304
94	0.15613	-	1.00000	0.80159	0.12515	0.15613
95	0.17052	-	1.00000	0.81007	0.13813	0.17052
96	0.18633	-	1.00000	0.81885	0.15258	0.18633
97	0.20370	-	1.00000	0.82788	0.16864	0.20370
98	0.22278	-	1.00000	0.83715	0.18650	0.22278
99	0.24372	-	1.00000	0.84662	0.20634	0.24372
100	0.26671	-	1.00000	0.85626	0.22837	0.26671
101	0.29197	-	1.00000	0.86604	0.25285	0.29197
102	0.31971	-	1.00000	0.87593	0.28004	0.31971
103	0.35020	-	1.00000	0.88588	0.31023	0.35020
104	0.38373	-	1.00000	0.89586	0.34377	0.38373
105	0.42064	-	1.00000	0.90583	0.38103	0.42064
106	0.46130	-	1.00000	0.91575	0.42243	0.46130
107	0.50615	-	1.00000	0.92557	0.46847	0.50615
108	0.55568	-	1.00000	0.93525	0.51970	0.55568
109	0.61048	-	1.00000	0.94473	0.57674	0.61048
110	1.00000	-	1.00000	1.00000	1.00000	1.00000

20.4.7. Construcción tabla de mortalidad por invalidez

Para la tabla de mortalidad por invalidez, se realiza un ajuste a la tasa de mortalidad de la tabla por género presentada en la sección anterior. Para el ajuste, se parte del estudio “The association between disability and mortality: a mixed-methods study” de 2024²⁵, el cual investiga la relación entre la invalidez y la mortalidad. Dentro de este estudio se analizan 31 diferentes estudios sobre la mortalidad para invalidez y se determina que las personas con algún tipo de invalidez tienen una probabilidad de muerte 2.24 veces más alta que las personas sin discapacidades.

De esta manera, se toma este factor (α) para obtener la fuerza de mortalidad actualizada (μ'_{x+t}) expresada como:

$$\mu'_{x+t} = \alpha \cdot \mu_{x+t}$$

²⁵

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2468266724000549#:~:text=The%20meta%2Danalysis%20included%2031,%2C%20I2%3D100%25>

En esta sección se establece también como este ajuste influye tanto en la probabilidad de muerte como en la de supervivencia de la forma:

$${}_t p'_x = e^{-\int_0^t \mu'_{x+s} ds} = e^{-\alpha \int_0^t \mu_{x+s} ds} = ({}_t p_x)^\alpha$$

$${}_t q'_x = 1 - ({}_t p_x)^\alpha \text{ para } t = 1$$

De esta manera, la probabilidad de mortalidad por invalidez para cada edad y género se calcula así:

$$q_x^{Mort\ inv,h} = 1 - (1 - q_x^{Mort\ adj\ SC,h})^\alpha$$

$$q_x^{Mort\ inv,m} = 1 - (1 - q_x^{Mort\ adj\ SC,m})^\alpha$$

Donde,

$q_x^{Mort\ adj\ SC,h}$ es la probabilidad de muerte de un hombre de edad x

$q_x^{Mort\ inv,h}$ es la probabilidad de muerte por invalidez de un hombre de edad x

$q_x^{Mort\ adj\ SC,m}$ es la probabilidad de muerte de una mujer de edad x

$q_x^{Mort\ inv,m}$ es la probabilidad de muerte por invalidez de una mujer de edad x

α es el factor de ajuste de 2.24.

Tabla 20.11: Construcción de tabla de mortalidad por invalidez

Edad	$q_x^{Mort\ inv,m}$	$q_x^{Mort\ inv,h}$	Edad	$q_x^{Mort\ inv,m}$	$q_x^{Mort\ inv,h}$
18	0.00119	0.00408	42	0.00308	0.00388
19	0.00125	0.00370	43	0.00321	0.00404
20	0.00133	0.00350	44	0.00333	0.00418
21	0.00140	0.00332	45	0.00348	0.00437
22	0.00147	0.00319	46	0.00365	0.00459
23	0.00155	0.00314	47	0.00388	0.00488
24	0.00161	0.00306	48	0.00410	0.00516
25	0.00170	0.00305	49	0.00436	0.00550
26	0.00175	0.00299	50	0.00469	0.00594
27	0.00181	0.00296	51	0.00501	0.00637
28	0.00187	0.00295	52	0.00545	0.00696
29	0.00195	0.00297	53	0.00589	0.00755
30	0.00202	0.00298	54	0.00634	0.00817
31	0.00209	0.00301	55	0.00694	0.00898
32	0.00216	0.00304	56	0.00755	0.00982
33	0.00222	0.00307	57	0.00825	0.01079
34	0.00230	0.00312	58	0.00900	0.01183
35	0.00237	0.00317	59	0.00985	0.01301
36	0.00247	0.00325	60	0.01089	0.01448
37	0.00256	0.00334	61	0.01189	0.01588
38	0.00266	0.00343	62	0.01316	0.01766
39	0.00275	0.00352	63	0.01447	0.01952
40	0.00285	0.00362	64	0.01602	0.02172
41	0.00294	0.00373	65	0.01758	0.02394

Edad	$q_x^{Mort\ inv,m}$	$q_x^{Mort\ inv,h}$
66	0.01947	0.02661
67	0.02146	0.02945
68	0.02358	0.03246
69	0.02600	0.03589
70	0.02861	0.03959
71	0.03131	0.04341
72	0.03480	0.04830
73	0.03757	0.05218
74	0.04164	0.05784
75	0.04538	0.06301
76	0.04985	0.06914
77	0.05538	0.07667
78	0.06045	0.08348
79	0.06671	0.09184
80	0.07454	0.10222
81	0.08076	0.11026
82	0.09011	0.12238
83	0.09824	0.13266
84	0.10771	0.14451
85	0.11747	0.15651
86	0.12789	0.16910
87	0.13925	0.18264
88	0.15177	0.19734

Edad	$q_x^{Mort\ inv,m}$	$q_x^{Mort\ inv,h}$
89	0.16558	0.21332
90	0.18082	0.23071
91	0.19763	0.24961
92	0.21614	0.27012
93	0.23649	0.29232
94	0.25881	0.31631
95	0.28322	0.34215
96	0.30985	0.36991
97	0.33881	0.39965
98	0.37020	0.43138
99	0.40408	0.46513
100	0.44051	0.50087
101	0.47949	0.53855
102	0.52096	0.57807
103	0.56479	0.61926
104	0.61077	0.66187
105	0.65853	0.70555
106	0.70759	0.74984
107	0.75724	0.79410
108	0.80654	0.83751
109	0.85425	0.87900
110	1.00000	1.00000

A continuación, se presenta un gráfico en el que se comparan las tasas de mortalidad por invalidez con las tasas de mortalidad ajustadas.

Gráfico 20.7 Tasas de mortalidad ajustada por COVID e invalidez mujeres

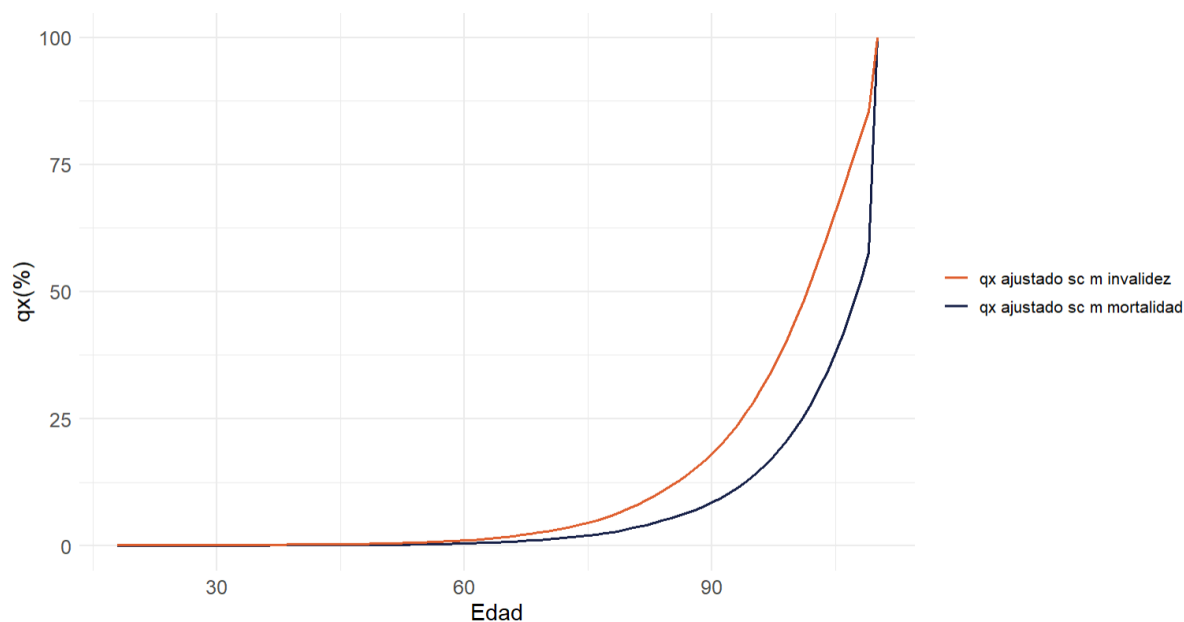
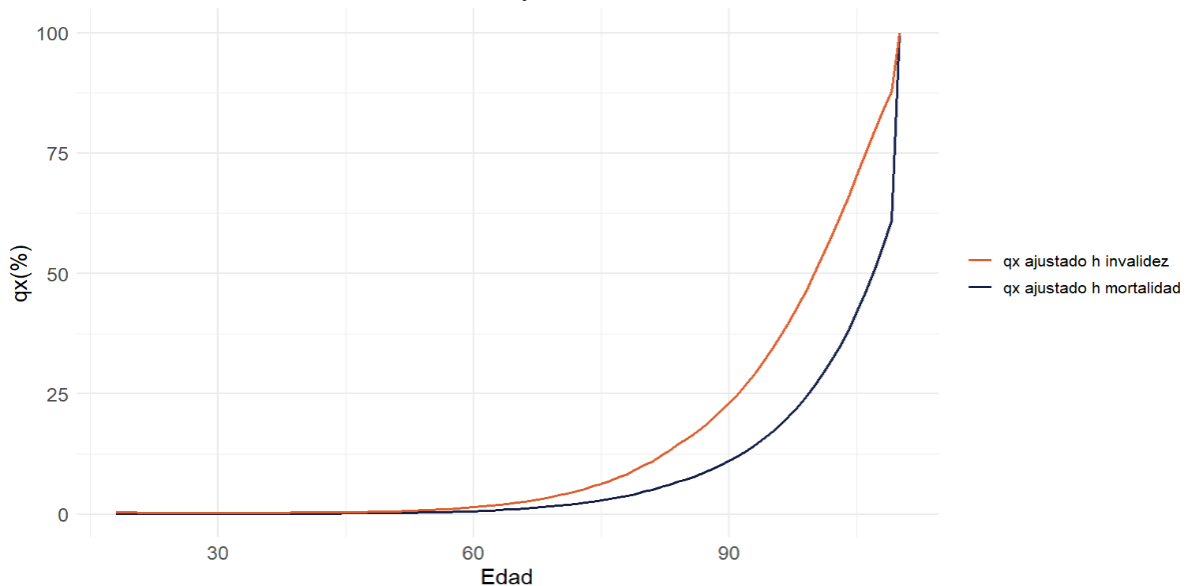


Gráfico 20.8 Tasas de mortalidad ajustada por COVID e invalidez hombres



20.4.8. Construcción tabla de invalidez y discapacidad activos

Siguiendo la metodología explicada anteriormente, las tasas empíricas de invalidez y discapacidad están dadas por la siguiente formulación y los ingresos se consideran dentro de la exposición de la edad x :

$$*q_x^{U=Inv_disc} = \frac{T^{U=Inv_disc}(x, x+1)}{L_x + E(x)}$$

Dónde la exposición inicial, corresponde a la suma total de todos los activos por edad y el total de salidas, en vista que todas las personas tuvieron 18 años antes de contabilizarlas como una salida. Para los años posteriores, la cantidad total de población expuesta al inicio del periodo es igual a la exposición del año anterior más las entradas totales del año actual menos las salidas totales del año anterior.

$$q_x^{U=Inv_disc} = \frac{T^{U=Inv_disc}(x, x+1)}{L_x + E(x) - \frac{1}{2} T^{U=Inv_disc}(x, x+1)}$$

Finalmente, la tasa $q_x^{U=Inv_disc\ adj}$ es la definitiva para la construcción de la tabla de invalidez y discapacidad y viene dada de la tasa empírica independiente $q_x^{U=Inv_disc}$, aplicando el método de suavizamiento LOESS.

A continuación, se presenta la tabla de estimación de probabilidades de invalidez y discapacidad para activos:

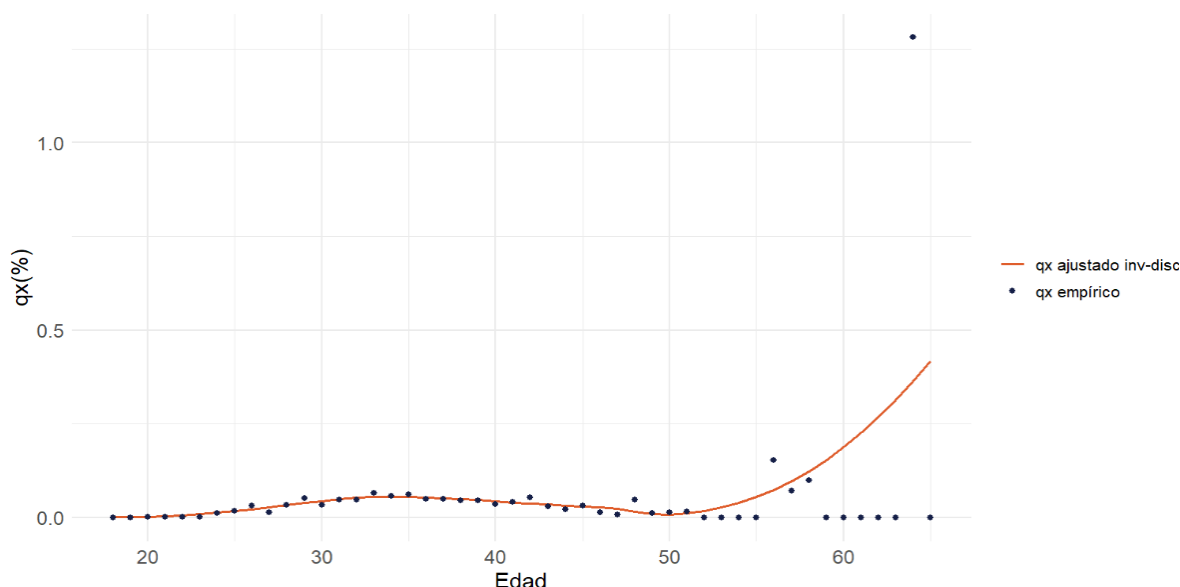
Tabla 20.12: Construcción de tabla de invalidez y discapacidad activos

Edad	Total Activos	Otras salidas	Total inválidos y discapacitados	Exposición	$*q_x^{Inv_disc}$	$q_x^{Inv_disc}$	$q_x^{Inv_disc\ adj}$
18	101	-	-	87,435	-	-	0.00001
19	2,888	4	-	87,334	-	-	0.00001

20	5,456	23	2	84,442	0.00002	0.00002	0.00001
21	6,106	32	2	78,961	0.00003	0.00003	0.00003
22	6,019	57	1	72,821	0.00001	0.00001	0.00006
23	5,581	74	1	66,744	0.00001	0.00001	0.00009
24	4,549	146	7	61,088	0.00011	0.00011	0.00013
25	4,294	172	10	56,386	0.00018	0.00018	0.00017
26	3,991	212	16	51,910	0.00031	0.00031	0.00022
27	3,335	247	7	47,691	0.00015	0.00015	0.00027
28	2,724	312	15	44,102	0.00034	0.00034	0.00033
29	2,441	360	21	41,051	0.00051	0.00051	0.00039
30	1,928	392	13	38,229	0.00034	0.00034	0.00044
31	1,614	367	17	35,896	0.00047	0.00048	0.00049
32	1,262	367	16	33,898	0.00047	0.00047	0.00053
33	1,063	347	21	32,253	0.00065	0.00065	0.00055
34	873	298	18	30,822	0.00058	0.00059	0.00055
35	660	337	18	29,633	0.00061	0.00061	0.00055
36	510	372	14	28,618	0.00049	0.00049	0.00054
37	426	384	14	27,722	0.00051	0.00051	0.00052
38	289	410	12	26,898	0.00045	0.00045	0.00050
39	226	709	12	26,187	0.00046	0.00046	0.00047
40	145	1,147	9	25,240	0.00036	0.00036	0.00044
41	123	1,609	10	23,939	0.00042	0.00043	0.00040
42	76	2,003	12	22,197	0.00054	0.00057	0.00037
43	55	2,018	6	20,106	0.00030	0.00031	0.00035
44	47	2,055	4	18,027	0.00022	0.00024	0.00032
45	25	1,888	5	15,921	0.00031	0.00033	0.00030
46	20	1,813	2	14,003	0.00014	0.00015	0.00027
47	14	1,776	1	12,168	0.00008	0.00009	0.00023
48	7	1,537	5	10,377	0.00048	0.00052	0.00017
49	5	1,314	1	8,828	0.00011	0.00012	0.00011
50	2	1,201	1	7,508	0.00013	0.00014	0.00008
51	3	1,070	1	6,304	0.00016	0.00017	0.00011
52	-	977	-	5,230	-	-	0.00017
53	2	904	-	4,253	-	-	0.00027
54	1	759	-	3,347	-	-	0.00039
55	1	621	-	2,587	-	-	0.00055
56	1	546	3	1,965	0.00153	0.00177	0.00074
57	-	416	1	1,415	0.00071	0.00083	0.00097
58	-	315	1	998	0.00100	0.00119	0.00123
59	-	232	-	682	-	-	0.00154
60	-	155	-	450	-	-	0.00188
61	-	101	-	295	-	-	0.00226
62	-	70	-	194	-	-	0.00268
63	-	46	-	124	-	-	0.00314
64	-	35	1	78	0.01282	0.01653	0.00363
65	-	42	-	42	-	-	0.00417

Adicionalmente, se presenta el gráfico que ilustra el suavizamiento a las tasas empíricas:

Gráfico 20.9: Tasas empíricas y ajustadas por invalidez



20.4.9. Construcción tabla de retiros y cesantía

Para construir las tablas de retiros y cesantía, se realiza un análisis en función de las salidas por retiro y cesantía históricas. Es importante señalar que se realiza una tabla para técnicos operativos y una para directivos debido a las diferencias que pueden existir en la edad de retiro entre los dos grupos.

Siguiendo la metodología explicada anteriormente, las tasas empíricas de retiros y cesantía están dadas por la siguiente formulación y los ingresos se consideran dentro de la exposición de la edad x :

$$*q_x^{U=Ret_{ces}} = \frac{T^{U=Ret_{ces}}(x, x+1)}{L_x + E(x)}$$

$$q_x^{U=Ret_{ces}} = \frac{T^{U=Ret_{ces}}(x, x+1)}{L_x + E(x) - \frac{1}{2} T^{U=Ret^c}(x, x+1)}$$

Finalmente, la tasa $q_x^{U=Ret_{ces} adj}$ es la tasa definitiva para la construcción de la tabla de retiros y cesantía y viene dada de la tasa empírica independiente $q_x^{U=Ret_{ces}}$, aplicando el método de suavizamiento.

A continuación, se presenta las tablas de estimación de probabilidades de retiros y cesantía para directivos y técnicos operativos:

Tabla 20.13: Construcción de tabla de retiros y cesantía directivos

Edad	Total Entradas	Otras salidas	Total Retiros	Exposición	$*q_x^{Ret_{ces}}$	$q_x^{Ret_{ces}}$	$q_x^{Ret_{ces} adj}$
18	59	-	-	59	-	-	0.00024
19	129	-	-	188	-	-	0.00024
20	248	1	-	436	-	-	0.00024
21	1,074	-	-	1,509	-	-	0.00024

Edad	Total Entradas	Otras salidas	Total Retiros	Exposición	$*q_x^{Ret_ces}$	$q_x^{Ret_ces}$	$q_x^{Ret_ces adj}$
22	1,535	13	-	3,044	-	-	0.00062
23	1,228	84	-	4,259	-	-	0.00103
24	811	208	4	4,986	0.00080	0.00082	0.00145
25	463	234	9	5,237	0.00172	0.00176	0.00189
26	289	225	3	5,283	0.00057	0.00058	0.00234
27	258	291	10	5,313	0.00188	0.00194	0.00280
28	213	327	20	5,225	0.00383	0.00395	0.00331
29	131	379	25	5,009	0.00499	0.00519	0.00388
30	77	339	21	4,682	0.00449	0.00465	0.00428
31	82	394	26	4,404	0.00590	0.00618	0.00443
32	97	324	23	4,081	0.00564	0.00587	0.00425
33	68	292	17	3,802	0.00447	0.00465	0.00385
34	70	242	16	3,563	0.00449	0.00465	0.00353
35	58	252	12	3,363	0.00357	0.00371	0.00372
36	43	240	18	3,142	0.00573	0.00596	0.00479
37	46	207	20	2,930	0.00683	0.00708	0.00692
38	37	211	13	2,740	0.00474	0.00493	0.00993
39	21	235	14	2,537	0.00552	0.00579	0.01335
40	14	222	22	2,302	0.00956	0.01004	0.01686
41	15	205	44	2,073	0.02123	0.02233	0.02062
42	7	151	63	1,831	0.03441	0.03589	0.02513
43	5	112	67	1,622	0.04131	0.04278	0.03076
44	2	108	69	1,445	0.04775	0.04960	0.03781
45	6	85	58	1,274	0.04553	0.04710	0.04684
46	3	78	49	1,134	0.04321	0.04475	0.05809
47	1	64	47	1,008	0.04663	0.04816	0.07138
48	-	80	52	897	0.05797	0.06068	0.08602
49	1	69	73	766	0.09530	0.09979	0.10104
50	-	45	77	624	0.12340	0.12801	0.11568
51	-	34	67	502	0.13347	0.13814	0.12863
52	-	19	57	401	0.14214	0.14559	0.13976
53	-	12	54	325	0.16615	0.16928	0.14958
54	-	11	52	259	0.20077	0.20513	0.15857
55	-	4	32	196	0.16327	0.16495	0.16458
56	-	8	26	160	0.16250	0.16667	0.17307
57	-	1	20	126	0.15873	0.15936	0.18427
58	-	4	15	105	0.14286	0.14563	0.19786
59	-	3	18	86	0.20930	0.21302	0.21368
60	-	3	9	65	0.13846	0.14173	0.23172
61	-	2	17	53	0.32075	0.32692	0.25202
62	-	3	8	34	0.23529	0.24615	0.27469
63	-	-	7	23	0.30435	0.30435	0.29985
64	-	-	3	16	0.18750	0.18750	0.32761
65	-	2	6	13	0.46154	0.50000	1.00000

Adicionalmente, se presenta el gráfico que ilustra el suavizamiento a las tasas empíricas:

Gráfico 20.10: Tasas empíricas y ajustadas retiro y cesantía directivos

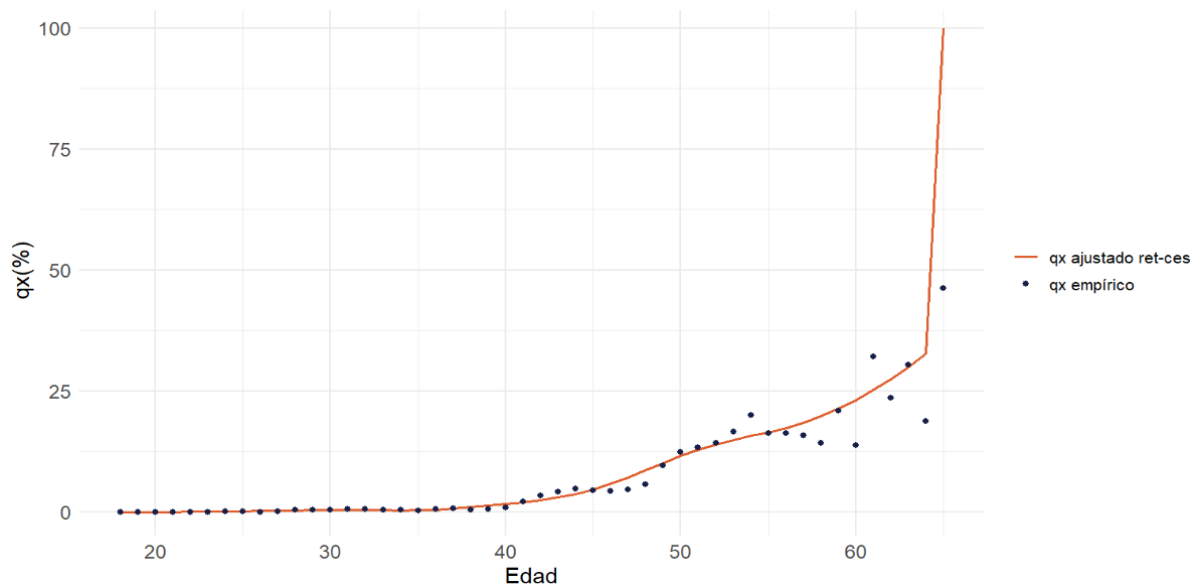


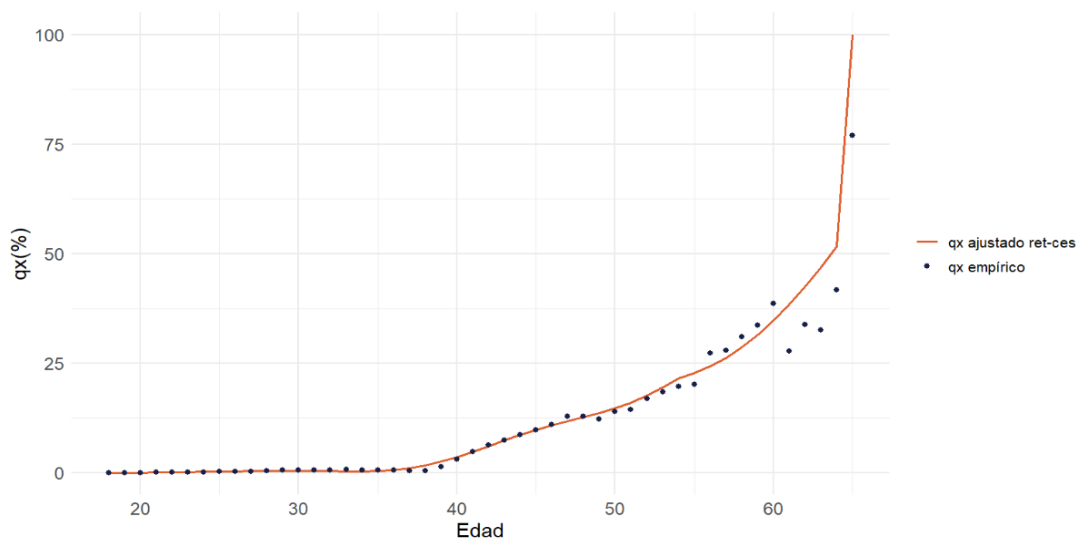
Tabla 20.14: Construcción de tabla de retiros y cesantía técnicos operativos

Edad	Total Entradas	Otras salidas	Total Retiros	Exposición	* $q_x^{Ret_ces}$	$q_x^{Ret_ces}$	$q_x^{Ret_ces\ adj}$
18	859	-	-	859	-	-	0.00042
19	7,031	638	2	7,890	0.00025	0.00026	0.00042
20	10,910	1,941	10	18,160	0.00055	0.00058	0.00042
21	11,709	1,865	18	27,918	0.00064	0.00067	0.00098
22	10,070	1,716	34	36,105	0.00094	0.00096	0.00153
23	8,506	1,810	47	42,861	0.00110	0.00112	0.00208
24	6,247	1,784	94	47,251	0.00199	0.00203	0.00262
25	4,911	1,332	124	50,284	0.00247	0.00250	0.00315
26	3,604	1,490	166	52,432	0.00317	0.00321	0.00366
27	2,082	1,820	191	52,858	0.00361	0.00368	0.00417
28	1,020	2,017	248	51,867	0.00478	0.00488	0.00468
29	546	2,141	278	50,148	0.00554	0.00566	0.00522
30	349	2,406	326	48,078	0.00678	0.00695	0.00522
31	264	2,420	288	45,610	0.00631	0.00649	0.00474
32	165	2,323	288	43,067	0.00669	0.00687	0.00392
33	120	1,942	277	40,576	0.00683	0.00699	0.00317
34	93	1,783	213	38,450	0.00554	0.00567	0.00301
35	72	1,859	199	36,526	0.00545	0.00559	0.00397
36	57	2,007	194	34,525	0.00562	0.00579	0.00644
37	59	2,165	163	32,383	0.00503	0.00521	0.01070
38	37	2,247	140	30,092	0.00465	0.00483	0.01700
39	17	2,264	372	27,722	0.01342	0.01399	0.02549
40	6	2,166	776	25,092	0.03093	0.03232	0.03596
41	1	2,066	1,045	22,151	0.04718	0.04948	0.04795
42	6	1,680	1,220	19,046	0.06406	0.06701	0.06076
43	3	1,387	1,196	16,149	0.07406	0.07738	0.07372
44	2	1,079	1,183	13,568	0.08719	0.09080	0.08636
45	4	948	1,112	11,310	0.09832	0.10262	0.09827
46	-	733	1,020	9,250	0.11027	0.11482	0.10896
47	-	548	959	7,497	0.12792	0.13277	0.11850
48	-	406	770	5,990	0.12855	0.13306	0.12741

Edad	Total Entradas	Otras salidas	Total Retiros	Exposición	$*q_x^{Ret_ces}$	$q_x^{Ret_ces}$	$q_x^{Ret_ces\ adj}$
49	-	324	588	4,814	0.12214	0.12640	0.13649
50	-	219	543	3,902	0.13916	0.14318	0.14688
51	-	183	455	3,140	0.14490	0.14925	0.16016
52	-	135	423	2,502	0.16906	0.17375	0.17674
53	-	113	360	1,944	0.18519	0.19073	0.19595
54	-	67	290	1,471	0.19714	0.20174	0.21534
55	-	53	224	1,114	0.20108	0.20598	0.22864
56	-	46	228	837	0.27240	0.28010	0.24315
57	-	23	157	563	0.27886	0.28468	0.26246
58	-	17	119	383	0.31070	0.31776	0.28667
59	-	11	83	247	0.33603	0.34369	0.31538
60	-	4	59	153	0.38562	0.39073	0.34820
61	-	3	25	90	0.27778	0.28249	0.38484
62	-	1	21	62	0.33871	0.34146	0.42513
63	-	3	13	40	0.32500	0.33766	0.46910
64	-	1	10	24	0.41667	0.42553	0.51691
65	-	1	10	13	0.76923	0.80000	1.00000

Adicionalmente, se presenta el gráfico que ilustra el suavizamiento a las tasas empíricas:

Gráfico 20.11: Tasas empíricas y ajustadas retiro y cesantía técnicos operativos



20.4.10. Construcción tabla de mortalidad para montepíos y dependientes

Debido a que no se dispone de datos suficientes para calcular las tasas de mortalidad para montepíos y dependientes, no se puede construir una tabla de mortalidad con datos empíricos proporcionados por el ISSPOL. Para el cálculo de las tasas se utiliza como referencia las tablas de mortalidad proyectadas de hombres y mujeres para el 2020 proporcionada por la Secretaría de Planificación y Desarrollo (SENPLADES)²⁶. Se considera que estas tablas recogen de manera adecuada la mortalidad de la población no policial del país. Dado que dichas tablas contemplan una

²⁶ <https://www.lifetable.de/Country/Country?cntr=ECU>

edad máxima de 80 años, se extrapolaron las edades hasta los 110 años utilizando una regresión polinómica “LOESS”, cuya metodología se encuentra detallada anteriormente.

Posteriormente, utilizando la tabla de esperanza de vida de Ecuador²⁷, se realiza un ajuste a la mortalidad tanto de hombres como mujeres. Primero, se realiza una interpolación lineal entre los años 2020 y 2021 para mitigar el efecto del COVID-19 en la tabla de esperanza de vida. Después, se calcula la variación entre el año 2023 y el año 2020 para hombres y mujeres debido a que las tablas de SENPLADES son del 2020, este factor se utiliza para ajustar la mortalidad de montepíos y dependientes de la siguiente manera:

$$^{**}q_x^{U=dep,h} = 1 - (1 - q_x^{U=dep,h adj})^{1-\beta}$$

$$^{**}q_x^{U=dep,m} = 1 - (1 - q_x^{U=dep,m adj})^{1-\varphi}$$

Donde,

β es la variación porcentual de la esperanza de vida de hombres entre 2023 y 2020 igual a 1.284%

φ es la variación porcentual de la esperanza de vida de mujeres entre 2023 y 2020 igual a 0.803%

La tabla de ajuste para mortalidad de montepíos y dependientes se detalla a continuación:

Tabla 20.15: Construcción de tabla de mortalidad para montepíos y dependientes mujeres

Edad	m_x	q_x	l_x	d_x	L_x	T_x	e_x	$^{*}q_x^{dep,m}$	$q_x^{dep,m aj}$	$^{**}q_x^{dep,m}$
0	0.0110	0.0110	100,000	1,097	99,451	7,991,112	79.90	0.01100	0.00117	0.00116
1	0.0015	0.0015	98,903	151	98,828	7,891,661	79.80	0.00150	0.00104	0.00104
2	0.0009	0.0009	98,752	86	98,709	7,792,833	78.90	0.00090	0.00094	0.00093
3	0.0006	0.0006	98,666	62	98,635	7,694,124	78.00	0.00060	0.00086	0.00085
4	0.0005	0.0005	98,605	49	98,580	7,595,489	77.00	0.00050	0.00079	0.00078
5	0.0004	0.0004	98,556	41	98,535	7,496,908	76.10	0.00040	0.00073	0.00072
6	0.0004	0.0004	98,515	37	98,496	7,398,373	75.10	0.00040	0.00068	0.00068
7	0.0003	0.0003	98,478	34	98,460	7,299,877	74.10	0.00030	0.00064	0.00064
8	0.0003	0.0003	98,443	33	98,426	7,201,417	73.20	0.00030	0.00061	0.00060
9	0.0003	0.0003	98,410	34	98,393	7,102,990	72.20	0.00030	0.00058	0.00058
10	0.0004	0.0004	98,375	36	98,357	7,004,598	71.20	0.00040	0.00056	0.00056
11	0.0004	0.0004	98,339	39	98,319	6,906,240	70.20	0.00040	0.00055	0.00054
12	0.0004	0.0004	98,300	43	98,278	6,807,921	69.30	0.00040	0.00054	0.00053
13	0.0005	0.0005	98,256	48	98,233	6,709,643	68.30	0.00050	0.00053	0.00053
14	0.0005	0.0005	98,209	52	98,183	6,611,410	67.30	0.00050	0.00053	0.00053
15	0.0006	0.0006	98,156	57	98,128	6,513,228	66.40	0.00060	0.00053	0.00053
16	0.0006	0.0006	98,099	62	98,068	6,415,100	65.40	0.00060	0.00054	0.00054
17	0.0007	0.0007	98,037	66	98,004	6,317,032	64.40	0.00070	0.00056	0.00055
18	0.0007	0.0007	97,972	70	97,937	6,219,028	63.50	0.00070	0.00058	0.00057
19	0.0007	0.0007	97,902	72	97,866	6,121,091	62.50	0.00070	0.00060	0.00060
20	0.0008	0.0008	97,830	76	97,792	6,023,225	61.60	0.00080	0.00064	0.00063
21	0.0008	0.0008	97,754	78	97,715	5,925,433	60.60	0.00080	0.00068	0.00068
22	0.0008	0.0008	97,676	80	97,636	5,827,718	59.70	0.00080	0.00074	0.00073
23	0.0008	0.0008	97,596	82	97,555	5,730,083	58.70	0.00080	0.00080	0.00079
24	0.0009	0.0009	97,513	84	97,471	5,632,528	57.80	0.00090	0.00084	0.00083
25	0.0009	0.0009	97,429	86	97,386	5,535,057	56.80	0.00090	0.00087	0.00086
26	0.0009	0.0009	97,343	88	97,300	5,437,671	55.90	0.00090	0.00091	0.00090
27	0.0009	0.0009	97,256	90	97,211	5,340,371	54.90	0.00090	0.00094	0.00093

²⁷ <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/proyecciones-poblacionales/>

Edad	m_x	q_x	l_x	d_x	L_x	T_x	e_x	${}^*q_x^{dep.m}$	$q_x^{dep.m aj}$	${}^{**}q_x^{dep.m}$
28	0.0009	0.0009	97,166	92	97,120	5,243,160	54.00	0.00090	0.00097	0.00096
29	0.0010	0.0010	97,074	95	97,027	5,146,040	53.00	0.00100	0.00100	0.00099
30	0.0010	0.0010	96,980	97	96,931	5,049,013	52.10	0.00100	0.00104	0.00103
31	0.0010	0.0010	96,882	101	96,832	4,952,082	51.10	0.00100	0.00107	0.00107
32	0.0011	0.0011	96,782	105	96,729	4,855,250	50.20	0.00110	0.00112	0.00111
33	0.0011	0.0011	96,677	109	96,622	4,758,521	49.20	0.00110	0.00116	0.00115
34	0.0012	0.0012	96,568	114	96,510	4,661,899	48.30	0.00120	0.00121	0.00120
35	0.0012	0.0012	96,453	120	96,393	4,565,388	47.30	0.00120	0.00127	0.00126
36	0.0013	0.0013	96,333	126	96,270	4,468,995	46.40	0.00130	0.00133	0.00132
37	0.0014	0.0014	96,207	134	96,140	4,372,725	45.50	0.00140	0.00140	0.00139
38	0.0015	0.0015	96,073	141	96,003	4,276,585	44.50	0.00150	0.00148	0.00147
39	0.0016	0.0016	95,932	149	95,858	4,180,582	43.60	0.00160	0.00157	0.00156
40	0.0017	0.0017	95,783	159	95,704	4,084,724	42.60	0.00170	0.00167	0.00166
41	0.0018	0.0018	95,624	169	95,540	3,989,020	41.70	0.00180	0.00178	0.00176
42	0.0019	0.0019	95,455	180	95,365	3,893,480	40.80	0.00190	0.00190	0.00188
43	0.0020	0.0020	95,275	192	95,179	3,798,115	39.90	0.00200	0.00203	0.00201
44	0.0022	0.0022	95,083	205	94,980	3,702,936	38.90	0.00220	0.00217	0.00215
45	0.0023	0.0023	94,878	219	94,768	3,607,956	38.00	0.00230	0.00232	0.00230
46	0.0025	0.0025	94,658	235	94,541	3,513,188	37.10	0.00250	0.00249	0.00247
47	0.0027	0.0027	94,423	251	94,297	3,418,647	36.20	0.00270	0.00267	0.00265
48	0.0029	0.0029	94,172	270	94,037	3,324,350	35.30	0.00290	0.00287	0.00284
49	0.0031	0.0031	93,902	289	93,758	3,230,313	34.40	0.00310	0.00308	0.00306
50	0.0033	0.0033	93,613	310	93,458	3,136,556	33.50	0.00330	0.00331	0.00328
51	0.0036	0.0036	93,303	332	93,137	3,043,098	32.60	0.00360	0.00356	0.00353
52	0.0038	0.0038	92,971	356	92,793	2,949,960	31.70	0.00380	0.00382	0.00379
53	0.0041	0.0041	92,615	382	92,424	2,857,167	30.80	0.00410	0.00411	0.00408
54	0.0045	0.0044	92,233	410	92,029	2,764,743	30.00	0.00440	0.00443	0.00439
55	0.0048	0.0048	91,824	439	91,604	2,672,714	29.10	0.00480	0.00476	0.00473
56	0.0052	0.0051	91,385	470	91,150	2,581,110	28.20	0.00510	0.00513	0.00509
57	0.0056	0.0055	90,915	504	90,663	2,489,960	27.40	0.00550	0.00552	0.00548
58	0.0060	0.0060	90,411	540	90,141	2,399,297	26.50	0.00600	0.00594	0.00590
59	0.0065	0.0064	89,871	578	89,582	2,309,156	25.70	0.00640	0.00640	0.00635
60	0.0069	0.0069	89,293	618	88,984	2,219,573	24.90	0.00690	0.00689	0.00684
61	0.0075	0.0075	88,675	662	88,344	2,130,589	24.00	0.00750	0.00742	0.00736
62	0.0081	0.0080	88,013	707	87,660	2,042,245	23.20	0.00800	0.00799	0.00792
63	0.0087	0.0087	87,306	756	86,929	1,954,585	22.40	0.00870	0.00860	0.00853
64	0.0094	0.0093	86,551	807	86,147	1,867,657	21.60	0.00930	0.00926	0.00919
65	0.0101	0.0100	85,744	862	85,313	1,781,509	20.80	0.01000	0.00998	0.00990
66	0.0109	0.0108	84,882	919	84,423	1,696,196	20.00	0.01080	0.01075	0.01066
67	0.0117	0.0117	83,963	979	83,474	1,611,774	19.20	0.01170	0.01158	0.01149
68	0.0126	0.0126	82,985	1,042	82,464	1,528,300	18.40	0.01260	0.01248	0.01238
69	0.0136	0.0135	81,943	1,108	81,389	1,445,836	17.60	0.01350	0.01345	0.01334
70	0.0147	0.0146	80,835	1,177	80,246	1,364,447	16.90	0.01460	0.01449	0.01438
71	0.0158	0.0157	79,657	1,250	79,033	1,284,201	16.10	0.01570	0.01562	0.01550
72	0.0170	0.0169	78,408	1,324	77,746	1,205,168	15.40	0.01690	0.01684	0.01671
73	0.0184	0.0182	77,084	1,402	76,383	1,127,423	14.60	0.01820	0.01815	0.01801
74	0.0198	0.0196	75,682	1,482	74,941	1,051,040	13.90	0.01960	0.01957	0.01942
75	0.0213	0.0211	74,200	1,564	73,418	976,099	13.20	0.02110	0.02111	0.02094
76	0.0230	0.0227	72,636	1,648	71,812	902,681	12.40	0.02270	0.02276	0.02258
77	0.0247	0.0244	70,987	1,734	70,121	830,870	11.70	0.02440	0.02454	0.02435
78	0.0266	0.0263	69,254	1,820	68,343	760,749	11.00	0.02630	0.02647	0.02626
79	0.0287	0.0283	67,433	1,907	66,480	692,406	10.30	0.02830	0.02855	0.02833
80	0.1047	1.0000	65,526	65,526	625,926	625,926	9.60	1.00000	0.03080	0.03056

Edad	m_x	q_x	l_x	d_x	L_x	T_x	e_x	$^*q_x^{dep,m}$	$q_x^{dep,m adj}$	$^{**}q_x^{dep,m}$
81	-	-	-	-	-	-	-	-	0.03323	0.03296
82	-	-	-	-	-	-	-	-	0.03585	0.03556
83	-	-	-	-	-	-	-	-	0.03867	0.03837
84	-	-	-	-	-	-	-	-	0.04173	0.04140
85	-	-	-	-	-	-	-	-	0.04502	0.04467
86	-	-	-	-	-	-	-	-	0.04858	0.04820
87	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05243	0.05202
88	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05658	0.05614
89	-	-	-	-	-	-	-	-	0.06107	0.06059
90	-	-	-	-	-	-	-	-	0.06591	0.06540
91	-	-	-	-	-	-	-	-	0.07115	0.07060
92	-	-	-	-	-	-	-	-	0.07680	0.07621
93	-	-	-	-	-	-	-	-	0.08291	0.08227
94	-	-	-	-	-	-	-	-	0.08950	0.08882
95	-	-	-	-	-	-	-	-	0.09663	0.09589
96	-	-	-	-	-	-	-	-	0.10433	0.10353
97	-	-	-	-	-	-	-	-	0.11264	0.11179
98	-	-	-	-	-	-	-	-	0.12163	0.12072
99	-	-	-	-	-	-	-	-	0.13134	0.13036
100	-	-	-	-	-	-	-	-	0.14184	0.14078
101	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15317	0.15204
102	-	-	-	-	-	-	-	-	0.16543	0.16421
103	-	-	-	-	-	-	-	-	0.17654	0.17525
104	-	-	-	-	-	-	-	-	0.18405	0.18271
105	-	-	-	-	-	-	-	-	0.20158	0.20013
106	-	-	-	-	-	-	-	-	0.23104	0.22941
107	-	-	-	-	-	-	-	-	0.27553	0.27365
108	-	-	-	-	-	-	-	-	0.34123	0.33902
109	-	-	-	-	-	-	-	-	0.43931	0.43670
110	-	-	-	-	-	-	-	-	1.00000	1.00000

Tabla 20.16: Construcción de tabla de mortalidad para montepíos y dependientes hombres

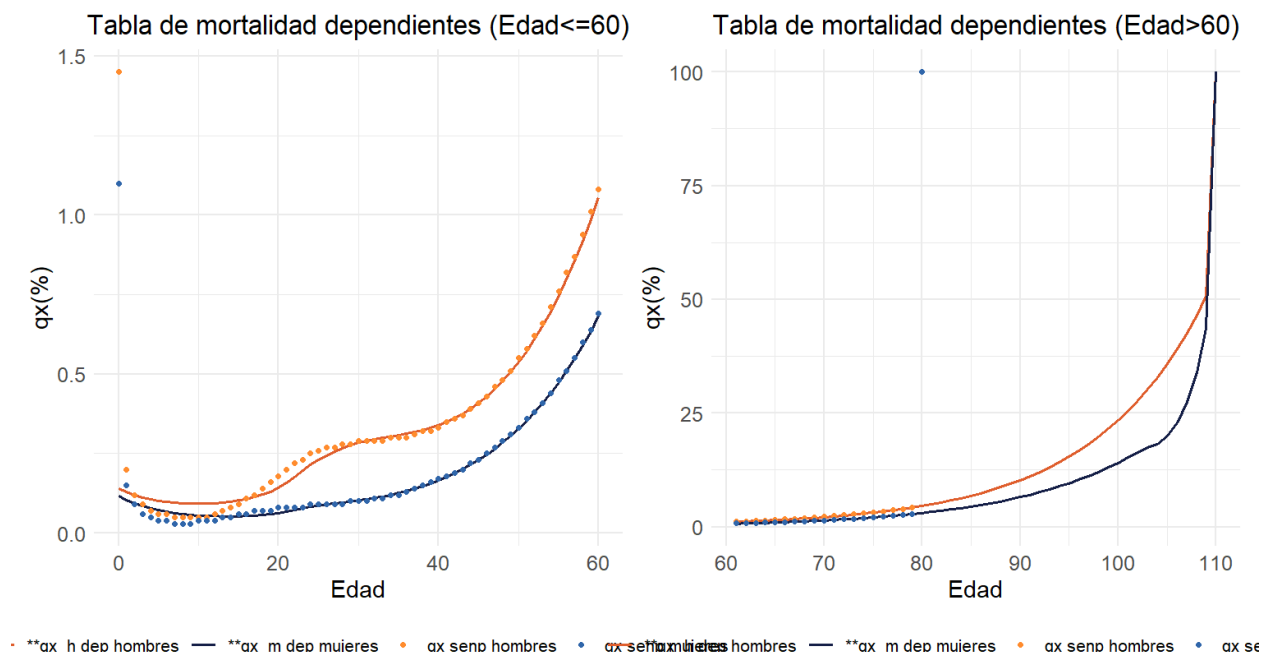
Edad	m_x	q_x	l_x	d_x	L_x	T_x	e_x	$^*q_x^{dep,h}$	$q_x^{dep,h adj}$	$^{**}q_x^{dep,h}$
0	0.0146	0.0145	100,000	1,446	99,277	7,404,858	74.00	0.01450	0.00142	0.00141
1	0.0020	0.0020	98,554	194	98,458	7,305,580	74.10	0.00200	0.00131	0.00129
2	0.0012	0.0012	98,361	115	98,303	7,207,123	73.30	0.00120	0.00121	0.00120
3	0.0009	0.0009	98,246	85	98,203	7,108,820	72.40	0.00090	0.00114	0.00112
4	0.0007	0.0007	98,161	70	98,126	7,010,616	71.40	0.00070	0.00108	0.00106
5	0.0006	0.0006	98,091	60	98,061	6,912,490	70.50	0.00060	0.00103	0.00102
6	0.0006	0.0006	98,031	54	98,004	6,814,429	69.50	0.00060	0.00099	0.00098
7	0.0005	0.0005	97,977	50	97,952	6,716,425	68.60	0.00050	0.00097	0.00096
8	0.0005	0.0005	97,926	48	97,902	6,618,474	67.60	0.00050	0.00095	0.00094
9	0.0005	0.0005	97,878	47	97,854	6,520,572	66.60	0.00050	0.00094	0.00093
10	0.0005	0.0005	97,831	48	97,806	6,422,717	65.70	0.00050	0.00094	0.00093
11	0.0005	0.0005	97,782	51	97,757	6,324,911	64.70	0.00050	0.00094	0.00093
12	0.0006	0.0006	97,731	56	97,703	6,227,154	63.70	0.00060	0.00096	0.00094
13	0.0007	0.0007	97,675	64	97,643	6,129,451	62.80	0.00070	0.00097	0.00096
14	0.0008	0.0008	97,611	75	97,574	6,031,808	61.80	0.00080	0.00100	0.00099
15	0.0009	0.0009	97,536	88	97,492	5,934,234	60.80	0.00090	0.00104	0.00103
16	0.0011	0.0011	97,448	104	97,396	5,836,742	59.90	0.00110	0.00109	0.00107
17	0.0012	0.0012	97,344	121	97,284	5,739,346	59.00	0.00120	0.00115	0.00113

Edad	m_x	q_x	l_x	d_x	L_x	T_x	e_x	${}^*q_x^{dep,h}$	$q_x^{dep,h,adj}$	${}^{**}q_x^{dep,h}$
18	0.0014	0.0014	97,223	140	97,153	5,642,062	58.00	0.00140	0.00123	0.00121
19	0.0016	0.0016	97,083	159	97,004	5,544,909	57.10	0.00160	0.00132	0.00131
20	0.0018	0.0018	96,925	177	96,836	5,447,905	56.20	0.00180	0.00144	0.00143
21	0.0020	0.0020	96,748	194	96,651	5,351,068	55.30	0.00200	0.00160	0.00158
22	0.0022	0.0022	96,553	210	96,448	5,254,418	54.40	0.00220	0.00179	0.00177
23	0.0023	0.0023	96,343	224	96,231	5,157,969	53.50	0.00230	0.00201	0.00198
24	0.0025	0.0025	96,119	236	96,001	5,061,738	52.70	0.00250	0.00218	0.00215
25	0.0026	0.0026	95,883	246	95,760	4,965,738	51.80	0.00260	0.00233	0.00230
26	0.0027	0.0027	95,637	254	95,510	4,869,978	50.90	0.00270	0.00248	0.00245
27	0.0027	0.0027	95,383	260	95,253	4,774,468	50.10	0.00270	0.00260	0.00257
28	0.0028	0.0028	95,124	265	94,991	4,679,214	49.20	0.00280	0.00271	0.00268
29	0.0028	0.0028	94,859	268	94,725	4,584,223	48.30	0.00280	0.00280	0.00277
30	0.0029	0.0029	94,591	270	94,456	4,489,498	47.50	0.00290	0.00288	0.00284
31	0.0029	0.0029	94,321	272	94,185	4,395,042	46.60	0.00290	0.00294	0.00290
32	0.0029	0.0029	94,049	274	93,912	4,300,857	45.70	0.00290	0.00299	0.00295
33	0.0029	0.0029	93,775	276	93,637	4,206,946	44.90	0.00290	0.00304	0.00300
34	0.0030	0.0030	93,499	278	93,360	4,113,309	44.00	0.00300	0.00308	0.00304
35	0.0030	0.0030	93,221	280	93,081	4,019,949	43.10	0.00300	0.00312	0.00308
36	0.0031	0.0030	92,941	283	92,799	3,926,868	42.30	0.00300	0.00317	0.00313
37	0.0031	0.0031	92,658	287	92,514	3,834,069	41.40	0.00310	0.00322	0.00318
38	0.0032	0.0032	92,370	293	92,224	3,741,555	40.50	0.00320	0.00328	0.00324
39	0.0033	0.0032	92,078	299	91,928	3,649,331	39.60	0.00320	0.00335	0.00331
40	0.0034	0.0033	91,779	307	91,625	3,557,403	38.80	0.00330	0.00344	0.00340
41	0.0035	0.0035	91,472	316	91,313	3,465,778	37.90	0.00350	0.00355	0.00350
42	0.0036	0.0036	91,155	327	90,992	3,374,464	37.00	0.00360	0.00367	0.00362
43	0.0037	0.0037	90,828	340	90,658	3,283,473	36.20	0.00370	0.00381	0.00376
44	0.0039	0.0039	90,488	354	90,311	3,192,815	35.30	0.00390	0.00397	0.00392
45	0.0041	0.0041	90,134	371	89,948	3,102,504	34.40	0.00410	0.00415	0.00410
46	0.0043	0.0043	89,763	389	89,569	3,012,556	33.60	0.00430	0.00436	0.00430
47	0.0046	0.0046	89,374	409	89,170	2,922,987	32.70	0.00460	0.00459	0.00453
48	0.0049	0.0048	88,965	431	88,750	2,833,817	31.90	0.00480	0.00485	0.00478
49	0.0052	0.0051	88,535	455	88,307	2,745,067	31.00	0.00510	0.00513	0.00507
50	0.0055	0.0055	88,079	482	87,839	2,656,760	30.20	0.00550	0.00545	0.00538
51	0.0058	0.0058	87,598	510	87,343	2,568,922	29.30	0.00580	0.00580	0.00572
52	0.0062	0.0062	87,088	541	86,817	2,481,579	28.50	0.00620	0.00618	0.00610
53	0.0067	0.0066	86,546	575	86,258	2,394,762	27.70	0.00660	0.00660	0.00652
54	0.0071	0.0071	85,971	611	85,665	2,308,504	26.90	0.00710	0.00706	0.00697
55	0.0076	0.0076	85,360	650	85,035	2,222,838	26.00	0.00760	0.00756	0.00746
56	0.0082	0.0082	84,710	691	84,365	2,137,803	25.20	0.00820	0.00810	0.00800
57	0.0088	0.0087	84,020	734	83,652	2,053,438	24.40	0.00870	0.00868	0.00857
58	0.0094	0.0094	83,285	781	82,894	1,969,786	23.70	0.00940	0.00930	0.00919
59	0.0101	0.0101	82,504	831	82,088	1,886,892	22.90	0.01010	0.00997	0.00984
60	0.0109	0.0108	81,673	883	81,232	1,804,803	22.10	0.01080	0.01069	0.01055
61	0.0117	0.0116	80,791	938	80,322	1,723,571	21.30	0.01160	0.01146	0.01131
62	0.0125	0.0125	79,853	996	79,355	1,643,250	20.60	0.01250	0.01229	0.01213
63	0.0135	0.0134	78,857	1,057	78,328	1,563,895	19.80	0.01340	0.01319	0.01302
64	0.0145	0.0144	77,800	1,120	77,240	1,485,567	19.10	0.01440	0.01416	0.01398
65	0.0156	0.0155	76,679	1,187	76,086	1,408,327	18.40	0.01550	0.01520	0.01501
66	0.0168	0.0166	75,493	1,256	74,865	1,332,241	17.60	0.01660	0.01634	0.01613
67	0.0180	0.0179	74,237	1,327	73,573	1,257,376	16.90	0.01790	0.01756	0.01734
68	0.0194	0.0192	72,909	1,401	72,209	1,183,803	16.20	0.01920	0.01889	0.01865
69	0.0209	0.0207	71,508	1,477	70,770	1,111,595	15.50	0.02070	0.02033	0.02007
70	0.0225	0.0222	70,031	1,555	69,254	1,040,825	14.90	0.02220	0.02188	0.02161

Edad	m_x	q_x	l_x	d_x	L_x	T_x	e_x	${}^*q_x^{dep,h}$	$q_x^{dep,h adj}$	${}^{**}q_x^{dep,h}$
71	0.0241	0.0239	68,476	1,634	67,660	971,571	14.20	0.02390	0.02357	0.02327
72	0.0260	0.0256	66,843	1,714	65,986	903,912	13.50	0.02560	0.02540	0.02508
73	0.0279	0.0275	65,129	1,794	64,232	837,926	12.90	0.02750	0.02738	0.02703
74	0.0300	0.0296	63,335	1,875	62,397	773,694	12.20	0.02960	0.02952	0.02915
75	0.0323	0.0318	61,460	1,954	60,483	711,297	11.60	0.03180	0.03185	0.03145
76	0.0347	0.0341	59,506	2,032	58,490	650,814	10.90	0.03410	0.03437	0.03394
77	0.0374	0.0367	57,474	2,108	56,420	592,323	10.30	0.03670	0.03711	0.03664
78	0.0402	0.0394	55,366	2,181	54,276	535,903	9.70	0.03940	0.04008	0.03958
79	0.0432	0.0423	53,186	2,248	52,062	481,627	9.10	0.04230	0.04331	0.04276
80	0.1186	1.0000	50,938	50,938	429,565	429,565	8.40	1.00000	0.04681	0.04622
81	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05061	0.04997
82	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05473	0.05405
83	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05921	0.05848
84	-	-	-	-	-	-	-	-	0.06409	0.06329
85	-	-	-	-	-	-	-	-	0.06938	0.06852
86	-	-	-	-	-	-	-	-	0.07514	0.07421
87	-	-	-	-	-	-	-	-	0.08139	0.08039
88	-	-	-	-	-	-	-	-	0.08820	0.08712
89	-	-	-	-	-	-	-	-	0.09561	0.09444
90	-	-	-	-	-	-	-	-	0.10367	0.10241
91	-	-	-	-	-	-	-	-	0.11245	0.11109
92	-	-	-	-	-	-	-	-	0.12201	0.12054
93	-	-	-	-	-	-	-	-	0.13242	0.13084
94	-	-	-	-	-	-	-	-	0.14377	0.14206
95	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15613	0.15429
96	-	-	-	-	-	-	-	-	0.16961	0.16763
97	-	-	-	-	-	-	-	-	0.18431	0.18217
98	-	-	-	-	-	-	-	-	0.20034	0.19805
99	-	-	-	-	-	-	-	-	0.21784	0.21537
100	-	-	-	-	-	-	-	-	0.23693	0.23428
101	-	-	-	-	-	-	-	-	0.25777	0.25493
102	-	-	-	-	-	-	-	-	0.28054	0.27749
103	-	-	-	-	-	-	-	-	0.30540	0.30214
104	-	-	-	-	-	-	-	-	0.33256	0.32909
105	-	-	-	-	-	-	-	-	0.36225	0.35856
106	-	-	-	-	-	-	-	-	0.39471	0.39080
107	-	-	-	-	-	-	-	-	0.43020	0.42608
108	-	-	-	-	-	-	-	-	0.46903	0.46470
109	-	-	-	-	-	-	-	-	0.51151	0.50699
110	-	-	-	-	-	-	-	-	1.00000	1.00000

Adicionalmente, se presenta el gráfico que ilustra las probabilidades ajustadas:

Gráfico 20.12: Tasas SENPLADES 2020 y ajustadas de mortalidad para montepíos y dependientes



20.4.11. Construcción tablas de mortalidad dinámicas

Para la elaboración de las tablas de mortalidad dinámicas por género, se considera un factor de mejora basado en las tablas de mortalidad CB-H-2020 y MI-H-2020 desarrolladas por el Sistema de Pensiones de Chile²⁸ del 2020. Estas tablas, de carácter dinámico, permiten calcular probabilidades de fallecimiento que no solo dependen de factores tradicionales como la edad y el género, sino que también incorporan variaciones en función del tiempo. Para el presente informe se utilizan los factores de mejora aplicados en Chile como referencia, con el objetivo de adaptarlos posteriormente a la realidad demográfica del Ecuador. A continuación, se resume la metodología empleada por el Sistema de Pensiones de Chile para la construcción de dichos factores de mejora y su integración en las tablas dinámicas CB-H-2020 y MI-H-2020.

20.4.11.1. Factores de mejora

Para la estimación de los factores de mejora se utilizaron las tasas históricas de mortalidad, proporcionadas por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE). La metodología aplicada se basa en un modelo de convergencia que combina factores de mejora de corto y largo plazo, bajo el supuesto de que el ritmo de aumento en la esperanza de vida tiende a desacelerarse con el tiempo.

Los factores de corto plazo se obtuvieron mediante un suavizado bidimensional de los logaritmos de las tasas históricas de mortalidad, utilizando el método de Whittaker-Henderson, lo que permite capturar tendencias recientes sin dejar de considerar la estabilidad en el tiempo. Por otro lado, para los factores de mejora de largo plazo se establece 1% hasta los 90 años de edad y a partir de ahí disminuye linealmente hasta cero en los 105 años. Para pasar de los factores de corto a largo plazo se utilizó una regresión polinómica cubica y 20 años de convergencia.

²⁸ <https://www.spensiones.cl/portal/compendio/596/w3-propertyvalue-10626.html>

Los factores de mejora bidimensionales para el año 2024 son los siguientes:

Tabla 20.17: Factores de mejora 2024

Edad	Factor mejora hombres 2024	Factor mejora mujeres 2024	Edad	Factor mejora hombres 2024	Factor mejora mujeres 2024
0	0.03273	0.03239	47	0.01374	0.01355
1	0.03242	0.03150	48	0.01398	0.01402
2	0.03202	0.03051	49	0.01426	0.01451
3	0.03151	0.02940	50	0.01457	0.01499
4	0.03089	0.02816	51	0.01492	0.01548
5	0.03016	0.02680	52	0.01531	0.01595
6	0.02933	0.02537	53	0.01571	0.01640
7	0.02842	0.02390	54	0.01612	0.01681
8	0.02744	0.02240	55	0.01652	0.01716
9	0.02639	0.02089	56	0.01688	0.01745
10	0.02529	0.01938	57	0.01719	0.01766
11	0.02414	0.01789	58	0.01745	0.01780
12	0.02297	0.01643	59	0.01764	0.01787
13	0.02179	0.01504	60	0.01776	0.01787
14	0.02066	0.01375	61	0.01782	0.01780
15	0.01960	0.01259	62	0.01784	0.01770
16	0.01865	0.01158	63	0.01783	0.01757
17	0.01785	0.01076	64	0.01781	0.01744
18	0.01723	0.01013	65	0.01779	0.01732
19	0.01677	0.00967	66	0.01778	0.01723
20	0.01645	0.00939	67	0.01776	0.01718
21	0.01626	0.00926	68	0.01773	0.01714
22	0.01614	0.00925	69	0.01768	0.01713
23	0.01608	0.00934	70	0.01760	0.01713
24	0.01603	0.00949	71	0.01748	0.01714
25	0.01597	0.00967	72	0.01733	0.01715
26	0.01589	0.00985	73	0.01714	0.01716
27	0.01579	0.01000	74	0.01691	0.01716
28	0.01566	0.01010	75	0.01665	0.01713
29	0.01550	0.01016	76	0.01634	0.01706
30	0.01532	0.01018	77	0.01598	0.01694
31	0.01510	0.01017	78	0.01558	0.01675
32	0.01487	0.01014	79	0.01513	0.01651
33	0.01462	0.01011	80	0.01464	0.01620
34	0.01436	0.01009	81	0.01412	0.01584
35	0.01411	0.01008	82	0.01357	0.01544
36	0.01387	0.01010	83	0.01301	0.01501
37	0.01364	0.01017	84	0.01246	0.01458
38	0.01344	0.01028	85	0.01193	0.01414
39	0.01328	0.01046	86	0.01141	0.01372
40	0.01316	0.01071	87	0.01092	0.01331
41	0.01309	0.01101	88	0.01044	0.01291
42	0.01308	0.01137	89	0.00998	0.01252
43	0.01312	0.01176	90	0.00953	0.01213
44	0.01322	0.01218	91	0.00889	0.01132
45	0.01335	0.01263	92	0.00826	0.01051
46	0.01353	0.01308	93	0.00762	0.00970

Edad	Factor mejora hombres 2024	Factor mejora mujeres 2024
94	0.00699	0.00889
95	0.00635	0.00808
96	0.00572	0.00728
97	0.00508	0.00647
98	0.00445	0.00566
99	0.00381	0.00485
100	0.00318	0.00404
101	0.00254	0.00323
102	0.00191	0.00243
103	0.00127	0.00162
104	0.00064	0.00081
105	0.00000	0.00000

20.4.11.2. Factores de mejora aplicados a Ecuador

Para poder aplicar los factores de mejora presentados en la sección anterior a la mortalidad de Ecuador, se realizó un análisis comparativo entre la esperanza de vida de Ecuador²⁹ y Chile³⁰ desde 1992 hasta 2023. Primero, se realiza una interpolación lineal entre los años 2020 y 2021 para mitigar el efecto del COVID-19 en las tablas de esperanza de vida. Posteriormente, se calcularon las variaciones porcentuales anuales en la esperanza de vida para hombres y mujeres. A partir de estas variaciones, se estimó un promedio anual para cada sexo. Los valores promedio de las variaciones porcentuales obtenidas son los siguientes:

	Ecuador		Chile	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
1992-2023	0.267%	0.314%	0.327%	0.277%

De esta manera, la variación promedio entre Ecuador y Chile en términos de esperanza de vida resulta en un -18,30 % para hombres y un 13,17 % para mujeres. Esto indica que, en promedio, la esperanza de vida de los hombres en Ecuador es menor que la de sus pares en Chile, mientras que, en el caso de las mujeres, la esperanza de vida en Ecuador es superior.

Con estos valores, se aplica la siguiente formula a los factores de mejora de Chile para usarlos en Ecuador:

$$FM_{Ecuador}^h = FM_{Chile}^h \times (1 + \sigma_h)$$

$$FM_{Ecuador}^m = FM_{Chile}^m \times (1 + \sigma_m)$$

Donde,

σ_h es la variación porcentual de la esperanza de vida de hombres de -18.30%

σ_m es la variación porcentual de la esperanza de vida de mujeres de 13.17%

20.4.11.3. Tablas dinámicas por género

A partir de las tablas de mortalidad estáticas para el ISSPOL y los factores de mejora ajustados para Ecuador, se construyeron las tablas de mortalidad dinámicas para hombres mujeres, proyectando las tasas de mortalidad durante los 50 años posteriores al año base (2023). Se utilizaron las siguientes fórmulas:

$$q_{x,t}^h = q_{x,2023}^h \times (1 - FM_{Ecuador}^h)^t$$

$$q_{x,t}^m = q_{x,2023}^m \times (1 - FM_{Ecuador}^m)^t$$

Donde, t representa el número de años desde el año base.

Las tablas de mortalidad dinámicas se representan como una matriz de la forma:

Edad	Año (t)				
	t_0	t_1	t_2	...	t_{50}
x	$q_0^{(t_0)}$	$q_0^{(t_1)}$	$q_0^{(t_2)}$	...	$q_0^{(t_{50})}$
0	$q_0^{(t_0)}$	$q_0^{(t_1)}$	$q_0^{(t_2)}$	...	$q_0^{(t_{50})}$
1	$q_1^{(t_0)}$	$q_1^{(t_1)}$	$q_1^{(t_2)}$	...	$q_1^{(t_{50})}$
2	$q_2^{(t_0)}$	$q_2^{(t_1)}$	$q_2^{(t_2)}$	...	$q_2^{(t_{50})}$
...	...	...	...	...	...

²⁹ <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/proyecciones-poblacionales/>

³⁰ <https://www.ine.gob.cl/estadisticas>

Donde, $t_0 = 2023$ y $t_{50} = 2073$

Esta metodología se aplica tanto a las tablas de mortalidad por género como a las tablas de mortalidad por invalidez, así como a las tablas correspondientes a montepíos y dependientes, diferenciadas también por género. Los resultados obtenidos a partir de este proceso se presentan en el Anexo 21.

21. Anexos

21.1. Tablas biométricas

Se adjunta estos anexos en el archivo magnético de respaldo.

21.2. Matrices poblacionales

Se adjunta estos anexos en el archivo magnético de respaldo.

21.3. Resumen de población anualizada

Se adjunta estos anexos en el archivo magnético de respaldo.

21.4. Códigos de programación

Se adjunta estos anexos en el archivo magnético de respaldo.

21.5. Estados financieros 2018 – 2024

Se adjunta estos anexos en el archivo magnético de respaldo.

21.6. Base de datos

Se adjunta estos anexos en el archivo magnético de respaldo

21.7. Glosario de Términos

Balance Actuarial: Evaluación financiera que compara el valor actuarial presente de los activos y pasivos, actuales y futuros esperados de un fondo o de un seguro en un horizonte de valoración determinado para determinar la sostenibilidad del sistema. Se calcula mediante modelos de matemática actuarial (probabilísticos, estocásticos, entre otros) y se basa en hipótesis biométricas, sociodemográficas, económicas y financieras. Sus resultados pueden ser de déficit, equilibrio o superávit actuarial.

Beneficio Definido: Esquema de seguridad social en el que el monto de la prestación se determina mediante una fórmula establecida que considera factores como el tiempo de servicio y el salario del afiliado, sin depender exclusivamente del monto de sus aportes individuales.

Capitalización Colectiva: Esquema de financiamiento en el que las aportaciones de los afiliados se acumulan en un fondo común, cuyo capital es invertido para generar rendimientos financieros, con el objeto de financiar el pago esperado de prestaciones a las generaciones actuales y futuras.

Déficit Actuarial: Situación en la que el valor actuarial presente de los pasivos actuariales excede el valor actuarial presente de los activos actuariales junto con el patrimonio del seguro, indicando que, en el largo plazo, los recursos disponibles, actuales y futuros no serán suficientes para cubrir las obligaciones futuras esperadas.

Equilibrio actuarial: Situación en la que el valor actuarial presente de los pasivos actuariales es igual al valor actuarial presente de los activos actuariales junto con el patrimonio del seguro a la

fecha de valoración. Es decir que los pasivos actuariales están fondeados al 100% por los activos actuariales, dentro del horizonte del estudio considerado.

Nivel de Fondeo: Relación porcentual entre los pasivos y los activos actuariales de un sistema de seguridad social. Se utiliza para medir su capacidad de financiamiento a largo plazo. Un nivel de fondeo superior a 1 indica un superávit actuarial ya que los activos superan a los pasivos actuariales, mientras que un nivel de fondeo inferior al 1 se considera un déficit actuarial. Un nivel de fondeo muy cercano al 1 considera que el sistema está en equilibrio actuarial.

Prima Media General: Método de financiamiento en el que la tasa de cotización se mantiene constante para todos los afiliados, independientemente de su edad, remuneración o tiempo de servicio, garantizando estabilidad en la financiación del sistema.

Reservas: Acumulación de excedentes financieros generados por la diferencia positiva entre ingresos y egresos de un fondo previsional o de un seguro. Las reservas son capitalizadas para garantizar la estabilidad del sistema en el tiempo.

Sistema de Reparto: Esquema de financiamiento en el que las contribuciones de los afiliados activos son utilizadas directamente para pagar las prestaciones de los actuales retirados y cesantes, sin acumulación de reservas individuales.

Sostenibilidad: Capacidad de un sistema de seguridad social para garantizar el pago de las prestaciones actuales y futuras mediante una gestión adecuada de los ingresos, egresos y reservas. Requiere evaluaciones actuariales periódicas para medir su estabilidad financiera y, en caso de déficit actuarial, la aplicación de medidas correctivas basadas en estudios técnicos para restablecer el equilibrio financiero actuarial.

Superávit Actuarial: Situación en la que el valor actuarial presente de los activos actuariales supera el valor actuarial presente de los pasivos actuariales, lo que indica que el fondo o el seguro cuentan con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones futuras.

Tasa de Descuento: Tasa utilizada para descontar o traer a valor presente los flujos esperados y determinar qué monto representan a la fecha de valoración. La tasa de descuento considera factores como: rendimiento esperado de inversiones, inflación, riesgo, liquidez y solvencia.

Tasa de Interés Actuarial: Rendimiento real esperado de los fondos invertidos, descontando el efecto de la inflación, y utilizado para proyectar la rentabilidad real del sistema de seguridad social en el tiempo. Se relaciona con la tasa de descuento mediante la siguiente fórmula:

$$(1 + TasaDescuento) = (1 + TasaActuarial) * (1 + InflaciónSistema)$$

Tablas Biométricas: Herramientas estadísticas que cuantifican la probabilidad de ocurrencia de contingencias dentro de una población asegurada, expresadas en probabilidades de eventos como mortalidad, invalidez, retiro, accidentes, enfermedad, entre otros. Estas tablas pueden diferenciar probabilidad por edad, sexo, tipo de población, entre otras.

Valuación Actuarial: Análisis técnico y profesional que, mediante la aplicación de modelos matemáticos y técnicas especializadas, permite evaluar la viabilidad financiera y actuarial de un fondo previsional o de un seguro, considerando factores demográficos, biométricos, económicos y financieros.