

Las Pensiones Públicas en California

MARZO 2019

Radhika Mehlotra, Patrick Murphy

➤ **Cerca de uno de cada nueve californianos es miembro de un programa público de pensiones.**

Más de 4.6 millones de californianos son miembros de planes estatales y federales de pensiones, según la Oficina del Contralor de California. La mayoría de los miembros (76%) pertenece a los sistemas del estado: Sistema de Jubilación de los Empleados Públicos de California (CalPERS por sus siglas en inglés), Sistema de Jubilación de los Maestros Estatales de California (CalSTRS por sus siglas en inglés), y el sistema de pensiones de la Universidad de California. Los miembros restantes pertenecen a más de 100 planes de pensiones locales, de distritos especiales, y otros.

➤ **Las pensiones públicas más grandes de California tienen significativas obligaciones que no tienen financiación.**

Los fondos más grandes en CalPERS y CalSTRS han reportado brechas de más de \$138.9 mil millones y \$107.3 mil millones, respectivamente, entre sus obligaciones estimadas para con los jubilados y el valor actual de sus activos. Desde el 2008, estas obligaciones sin financiación han aumentado en más de \$103 mil millones para CalPERS y \$84 mil millones para CalSTRS. En el 2016, 70% de las obligaciones de pensiones públicas en California fueron cubiertas por activos, situándose en 26° lugar a nivel nacional. Entre estados igualmente grandes, Nueva York se situó en el 4° (91%), Florida se situó en el 13° (79%), y Texas se situó en 19° lugar (73%).

➤ **Las obligaciones han aumentado en parte debido a las cambiantes suposiciones de los rendimientos de la inversión.**

Los fondos de pensiones son inversiones a largo plazo—pueden resistir volatilidad a corto plazo, pero dependen de rendimientos más altos con el tiempo. Desde la Gran Recesión, sin embargo, los planes de pensiones públicas en todo el país han proyectado rendimientos futuros de la inversión más bajos, llevándolos a reducir sus supuestas tasas de rendimiento. CalPERS y CalSTRS han hecho lo mismo disminuyendo gradualmente sus tasas de rendimiento del 7.5% al 7%. Esta suposición reducida sobre el ingreso de la inversión—la cual proporciona la mayoría de los beneficios a jubilados—podría llevar a estimaciones más altas de las obligaciones lo que a su vez, aumentará las contribuciones de los empleadores y de los miembros.

➤ **La cambiante demografía del estado significa mayores costos en pensiones y menos miembros activos.**

El número de californianos mayores de 65 años aumentó del 9% de la población en 1970 al 15% en el 2018—y se estima que alcance el 21% para el 2030. Los índices de natalidad han disminuido y se prevé que disminuyan hasta el 2030, lo que significa menos trabajadores jóvenes que apoyen el creciente número de empleados públicos jubilados. Por ejemplo, había dos miembros activos contribuyendo a CalPERS por cada jubilado en el 2001; el índice se redujo a 1.3 en el 2015. Menos miembros activos y jubilados con mayor expectativa de vida contribuyen a crecientes obligaciones que no tienen financiación.

➤ **Cambios en la política pública han comenzado a reducir los costos del estado y aumentado las contribuciones de los empleadores.**

California aprobó legislación (PEPRA) en el 2013 que redujo los beneficios definidos, aumentó las contribuciones de empleadores y empleados, y demoró las edades de jubilación. Además, como parte de una estrategia más amplia para financiar CalSTRS totalmente, la AB 1469 estableció que la proporción del costo de pensiones de los maestros de distritos escolares aumentara del 8.3% de la nómina en 2014-15 al 19% para el 2020-21. Se calcula que el total de las contribuciones de los distritos sea de \$5.7 mil millones en el 2018-19. Los presupuestos estatales recientes han hecho importantes esfuerzos para ir pagando las obligaciones sin financiación y ayudar con mayores contribuciones.



➤ **Los gobiernos locales en California son especialmente afectados por la volatilidad en los costos de las pensiones.**

Al menos la mitad de las contribuciones de los empleadores a los sistemas estatales de jubilación en California provienen de los gobiernos locales, los cuales tienen presupuestos más pequeños y menos formas de generar ingresos al enfrentarse a mayores costos de pensiones. Por ejemplo, las contribuciones a pensiones en Stockton aumentaron de \$6.8 millones en el 2002 a \$41.5 millones en el 2017. Una estimación sugiere que los costos de pensiones de la ciudad aumentarán casi al doble y alcanzarán hasta el 16% de los presupuestos del fondo general para el 2024-25.

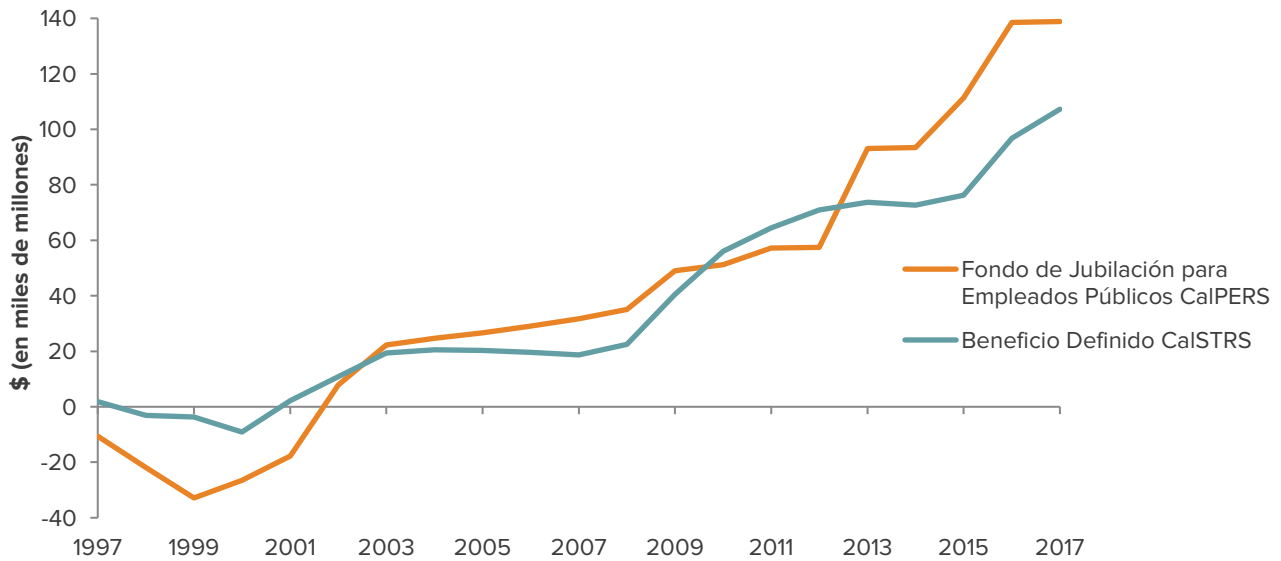
➤ **La asistencia médica es un factor clave al tratar con los crecientes costos.**

Las obligaciones que no tienen financiación que están asociadas con los beneficios dentales y de salud de los empleados del estado y sus dependientes fue calculada más recientemente en \$91.5 mil millones. El estado adoptó un plan en el 2015-16 para iniciar la prefinanciación de estos beneficios con contribuciones equitativas del estado y de los empleados. La prefinanciación de la asistencia médica a los jubilados representa costos significativos, pero podría reducir dramáticamente las obligaciones futuras del estado.

[CONTINÚA]



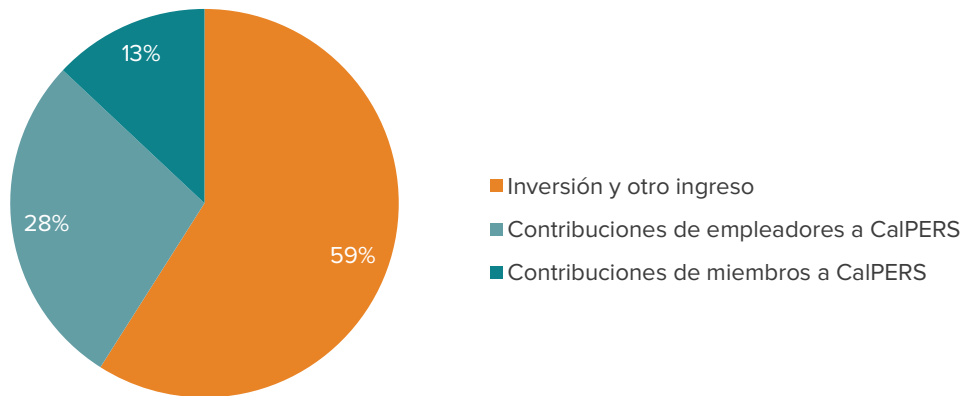
Las obligaciones que no tienen financiación en los sistemas de pensión pública de California están en máximos históricos



Fuentes: CalPERS y CalSTRS, Reportes Financieros Anuales Completos.

Notas: La gráfica muestra los fondos más grandes en CalPERS y CalSTRS. La obligación que no tiene financiación de CalSTRS para el 2002 fue imputada.

Los rendimientos de la inversión proporcionan la mayoría de los beneficios de CalPERS a los jubilados



Fuente: CalPERS, "Who Pays for CalPERS Pensions? The CalPERS Pension Buck."

Notas: Basado en 20 años de información hasta junio del 2018. Las contribuciones de los empleadores a CalPERS incluyen fondos de los distritos escolares y escuelas charter, el estado de California, y agencias públicas.

Fuentes: Oficina del Contralor del Estado de California, Datos Financieros de los Sistemas Públicos de Jubilación, 2017. League of California Cities, *Retirement System Sustainability Study and Findings* (enero 2018). Asociación Nacional de Administradores de Jubilación Estatal, *Issue Brief: Public Pension Plan Investment Return Assumptions* (febrero 2019). Departamento de Finanzas de California, *Proyecciones de Población del Estado*. CalPERS, *Interest Rates vs. CalPERS Investment Mix* (diciembre 2017). Asociación Nacional de Administradores de Jubilación Estatal, *Public Fund Survey* (FY 2017). Oficina del Analista Legislativo, *Proposition 98 Outlook* (noviembre 2018). Pew Charitable Trusts, *The State Pension Funding Gap: 2016* (abril 2018). Para información sobre atención de salud: Oficina del Contralor del Estado de California (enero 2018). Para financiación de pensiones y rendimiento de la inversión: CalPERS y CalSTRS, Reportes Financieros Anuales Completos.

Contacto: mehlotra@ppic.org, murphy@ppic.org

