

Contributivo: esperienze internazionali a confronto

**Roma, 8 febbraio 2012
Organizado por Inarcassa**

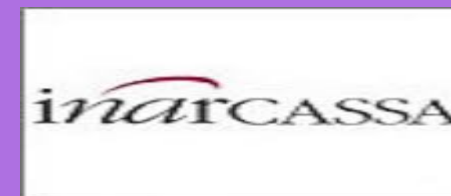
**La riforma del sistema pensionistico pubblico
in Spagna: un analisi critica**

**CARLOS VIDAL-MELIÁ
MARIA PAZ JORDÁ-DURÁ**

**Departamento de Economía Financiera y Actuarial
Universidad de Valencia, España**

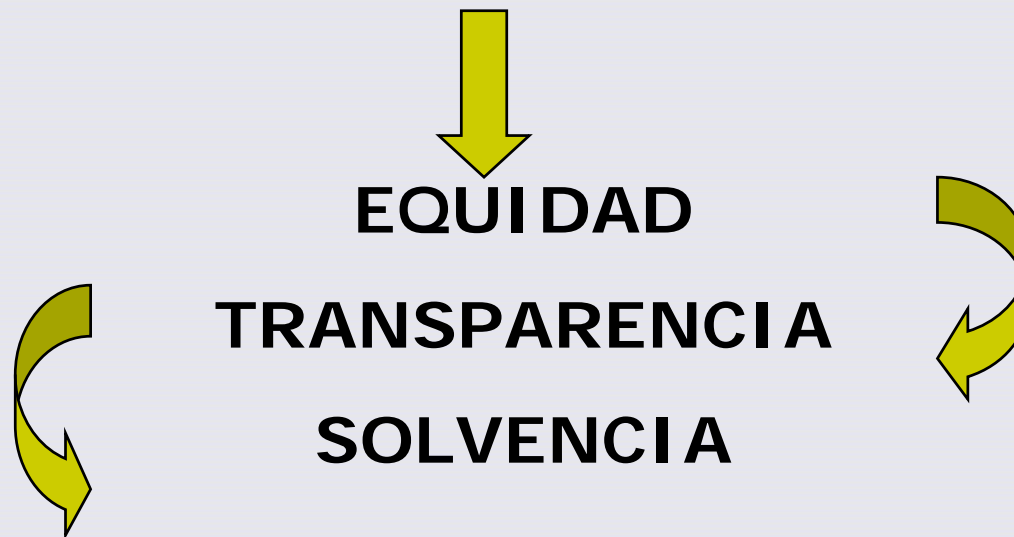


carlos.vidal@uv.es



OBJETIVO DE LA PONENCIA

- 1) PRESENTAR UNA BREVE DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE PENSIONES DE ESPAÑA, LA **VISIÓN OFICIAL** DE LA REFORMA DE LAS PENSIONES DE 2011 Y SUS PRINCIPALES CONTENIDOS.
- 2) REALIZAR UN **ANÁLISIS CRÍTICO** DE LA REFORMA DESDE LA ÓPTICA DE LA **EQUIDAD, TRANSPARENCIA Y SOLVENCIA.**



ESTRUCTURA DE LA PONENCIA

- I. EL SISTEMA DE PENSIONES EN ESPAÑA.**
- II. LA REFORMA DE 2011: IDEAS Y PRINCIPIOS.**
- III. PRINCIPALES CONTENIDOS (breve RESUMEN).**
- IV. CONCLUSIONES (OFICIALES).**
- V. ANÁLISIS CRÍTICO Y CONCLUSIONES (NO OFICIALES).**
- VI. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.**

I. EL SISTEMA DE PENSIONES EN ESPAÑA (1)/(4)

Niveles de la Previsión Social en España

Características	Asistencial	Profesional	Libre
Financiación	Pública (Impuestos)	Cotizaciones OBLIGATORIAS y aportaciones Voluntarias	Privada (Ahorro voluntario)
Beneficiarios	Personas sin cotización suficiente y nivel de renta reducido	Empleados por cuenta ajena y propia	Cualquier ciudadano
Instrumentos de gestión	Presupuestos Públicos	SISTEMA PÚBLICO, SISTEMA COMPLEMENTARIO (Planes de Pensiones, Seguros Colectivos, Mutualidades de Previsión Social, Planes de Previsión Social Empresarial...)....	Planes de pensiones (individuales y asociados), Seguros individuales... Planes de previsión asegurados, Seguros de dependencia Planes individuales de ahorro sistemático
Prestación	Fija	Relacionada con la cotización y la aportación	Relacionada con el ahorro

Fuente: Elaboración propia

I. EL SISTEMA DE PENSIONES EN ESPAÑA ^{(2)/(4)}

- 1) EL SISTEMA PÚBLICO ES DE **PRESTACIÓN DEFINIDA** Y FINANCIADO POR **REPARTO**.
- 2) LAS PRINCIPALES **PRESTACIONES CUBIERTAS** POR EL SISTEMA SON: JUBILACIÓN, INVALIDEZ, MUERTE Y SUPERVIVENCIA.....

http://www.seg-social.es/Internet_1/Trabajadores/PrestacionesPension10935/index.htm

- 3) EL SISTEMA **COMPLEMENTARIO** ES DE **CAPITALIZACIÓN** Y PRINCIPALMENTE DE APORTACIÓN DEFINIDA.

- 4) LOS **PROFESIONALES, TRABAJADORES POR CUENTA PROPIA,** PUEDEN BAJO CIERTAS CONDICIONES ESTAR FUERA DEL ÁMBITO DEL SISTEMA PÚBLICO:

-**ARQUITECTOS, INGENIEROS,** ABOGADOS, QUÍMICOS....

<https://www.mutua-enginyers.com/es/>

<http://www.hna.es/es/index.html>

<http://www.mutualidadabogacia.com/>

<http://www.mutquimicos.es/>

PERO.....**SU IMPORTANCIA ES PEQUEÑA Y EN RETROCESO....**

I. EL SISTEMA DE PENSIONES EN ESPAÑA ^{(3)/(4)}

Algunos datos sobre el sistema público de España

Conceptos/Años	2002	2005	2008	2011	2002-2011 %
Cotizantes (Millones)	16,9 millones en ENERO DE 2012!!!			17,326	7,44
Pensionista (Millones)	8,871 millones en ENERO DE 2012!!!			8,805	13,68
Relación	1,91 relación en ENERO DE 2012!!!			1,97	-5,49
Pensión media (sistema) Euros/año	7.223,58	8.536,5	10.075,72	11.269,44	56,00
Pensión media (jubilación) Euros/año	8.236,9	9.608,34	11.403,14	12.813,36	55,56
Gasto/PIB	7,67%	7,49%	7,7%	9,38%	22,32

Fuente: Elaboración propia


http://www.seg-social.es/Internet_1/Estadistica/Est/index.htm

<http://www.meys.es/estadisticas/bel/welcome.htm>

I. EL SISTEMA DE PENSIONES EN ESPAÑA ^{(4)/(4)}

- 1) ADEMÁS HAY 456.000 PENSIONES NO CONTRIBUTIVAS Y 601.000 PENSIONES DE LOS FUNCIONARIOS PÚBLICOS QUE SUPONEN UN 10,68% del PIB de 2011 QUE SE PAGAN DIRÉCTAMENTE DEL PRESUPUESTO PÚBLICO!!!
- 2) EDAD PROMEDIO DE JUBILACIÓN EN 2011 FUE DE 63 AÑOS.
- 3) EL SISTEMA TENÍA UN FONDO DE RESERVA DEL 6,11% DEL PIB DE 2010.
- 4) EL SISTEMA TUVO DÉFICIT DE 668 MILLONES EN 2011, EL 0,06% DEL PIB DE 2011.
- 5) EL SISTEMA COMPLEMENTARIO TENÍA UNAS RESERVAS DEL 13,8% DEL PIB DE 2010.

II. LA REFORMA DE 2011: IDEAS Y PRINCIPIOS ^{(1)/(2)}

- 1) LA REFORMA PRETENDE DAR RESPUESTA AL ENORME DESAFIO QUE SUPONE EL **ENVEJECIMIENTO** DE LA POBLACIÓN Y CORREGIR PARCIALMENTE EL **DESEQUILIBRIO ACTUARIAL** ENTRE LO QUE SE APORTA Y LO QUE SE RECIBE. 
- 2) ESTÁ INSPIRADA EN LAS RECOMENDACIONES DEL **PACTO DE TOLEDO**.
- 3) LA REFORMA DE LA SEGURIDAD SOCIAL ENTRARÁ EN VIGOR EL **1 DE ENERO DE 2013**.
- 4) SE APLICARÁ DE FORMA PAULATINA EN UN **PERÍODO TRANSITORIO DE 15 AÑOS**, QUE CULMINARÁ EN 2027.
- 5) A PARTIR DE ESA FECHA, **CADA CINCO AÑOS** SE REVISARÁN LOS PARÁMETROS DEL SISTEMA POR LAS DIFERENCIAS DE LA **EVOLUCIÓN DE LA ESPERANZA DE VIDA** A LOS 67 AÑOS DE LA POBLACIÓN EN EL AÑO EN QUE SE EFECTÚE LA REVISIÓN Y LA ESPERANZA DE VIDA A LOS 67 AÑOS EN 2027.

II. LA REFORMA DE 2011: IDEAS Y PRINCIPIOS (2)/(2)

- 1) **SOSTENIBILIDAD:** SE PRETENDE GARANTIZAR LA VIABILIDAD DEL SISTEMA PÚBLICO DE PENSIONES DE REPARTO EN LAS PRÓXIMAS DÉCADAS.
- 2) **ADECUACIÓN:** SE PRETENDE AUMENTAR LA CORRELACIÓN ENTRE EL ESFUERZO CONTRIBUTIVO A REALIZAR Y LAS PRESTACIONES A RECIBIR.
- 3) **FLEXIBILIDAD:** SE REFUERZA LA CONCEPCIÓN DE LA JUBILACIÓN COMO UN DERECHO A TRAVÉS DE UNA REGULACIÓN MÁS FLEXIBLE.
- 4) **GRADUALIDAD:** LA APLICACIÓN DE LOS CAMBIOS SE REALIZA A LO LARGO DE UN AMPLIO PERÍODO TRANSITORIO QUE SE INICIARÁ EN 2013 Y CULMINARÁ EN 2027. NO TIENE NINGUNA INCIDENCIA SOBRE LAS PENSIONES CAUSADAS.

III. PRINCIPALES CONTENIDOS ^{(1)/(3)}

- 1) LA **EDAD LEGAL DE JUBILACIÓN** SE SITÚA CON CARÁCTER GENERAL EN UN INTERVALO ENTRE 63 Y 67 AÑOS, Y SE INTRODUCE EL CONCEPTO DE **CARRERA LABORAL COMPLETA**, QUE SE ESTABLECE EN 38,5 AÑOS.
- 2) EN LA REALIDAD HABRÁ **DOS EDADES ORDINARIAS** DE JUBILACIÓN, **65 AÑOS** Y **38,5** DE COTIZACIÓN, **67 AÑOS** Y **37** DE COTIZACIÓN.
- 3) EL PASO DE 65 A 67 AÑOS ES **GRADUAL**, ENTRE 2013 Y 2027.
- 4) PARA OBTENER EL **100% DE LA PENSIÓN** SERÁ NECESARIO COTIZAR 37 AÑOS Y JUBILARSE A LOS 67 (35 Y 65 EN LA ACTUALIDAD).
- 5) CAMBIA LA ESCALA A APLICAR, SIENDO REGULAR Y PROPORCIONAL A PARTIR DEL **MÍNIMO DEL 50% CON 15 AÑOS**.

III. PRINCIPALES CONTENIDOS (2)/(3)

- 6) LA JUBILACIÓN **ANTES DE LA EDAD ORDINARIA** SERÁ POSIBLE PARA LOS TRABAJADORES QUE REALICEN TRABAJOS DE ESPECIAL **PELIGROSIDAD** O PENOSIDAD.
- 7) SE ESTABLECEN DOS MODALIDADES DE ACCESO A LA **JUBILACIÓN ANTICIPADA**, SIEMPRE QUE SE ACREDITE UN **MÍNIMO DE COTIZACIÓN** DE 33 AÑOS:
- ✓ LA QUE DERIVA DEL CESE EN EL TRABAJO POR **CAUSA NO IMPUTABLE** AL TRABAJADOR (61 AÑOS O MÁS) Y LA QUE DERIVA DEL **CESE VOLUNTARIO (63 AÑOS O MÁS)**.
 - ✓ LA PENSIÓN SERÁ OBJETO DE **REDUCCIÓN** MEDIANTE LA APLICACIÓN, **POR CADA AÑO DE ANTICIPACIÓN** PARA CUMPLIR LA EDAD LEGAL DE JUBILACIÓN, DE UN COEFICIENTE DEL 7,5% ANUAL, PARA LOS TRABAJADORES CON MENOS DE 38,5 AÑOS COTIZADOS, Y DEL 6,5% ANUAL PARA LOS TRABAJADORES CON 38,5 AÑOS COTIZADOS O MÁS.

III. PRINCIPALES CONTENIDOS (3)/(3)

- 8) EL **PERÍODO DE CÁLCULO** DE LA BASE REGULADORA SE EXTIENDE DE **15 A 25 AÑOS**:
- ✓ **PERÍODO TRANSITORIO DE 10 AÑOS**, se elevará progresivamente a razón de un año desde 2013 a 2022.
- 9) SE INCREMENTAN LOS **INCENTIVOS** PARA LA **PROLONGACIÓN VOLUNTARIA DE LA VIDA LABORAL**:
- ✓ hasta **25 años cotizados**, el **2%**, entre **25 y 37 años cotizados**, el **2,75%**, y a partir de **37 años cotizados**, el **4%**.
 - ✓ La **pensión** no puede superar la **base imponible máxima** vigente en cada momento.
 - ✓ **Exención parcial** de cotizar por contingencias comunes, salvo por Incapacidad Temporal derivada de las mismas, cuando se cumplan **65 años con 38,5 años de cotización** o **67 años y 37 años de cotización**.

IV. CONCLUSIONES (OFICIALES)

- 1) LA REFORMA GARANTIZA LA **SOSTENIBILIDAD** Y LA ADECUACIÓN DEL SISTEMA PÚBLICO DE PENSIONES A MEDIO Y **LARGO PLAZO**:

Moderará el fuerte crecimiento del gasto que desestabilizaría en el futuro el sistema. **POR DEMOSTRAR** el gasto en pensiones en 2030, 2,8% del PIB frente a los 1,4% del PIB de los demás países de la UE.

El gasto **en pensiones aumentará**, pero en menor medida, con ello, será similar al de los demás países de la UE.

- 2) PERMITIRÁ EN LAS PRÓXIMAS DÉCADAS A LA **SEGURIDAD SOCIAL** PAISAJE **NO ES CIERTO** **MEJOR CUANTÍA Y DURANTE MÁS TIEMPO**

- 3) LA REFORMA HACE TAMBIÉN UN SISTEMA DE PENSIONES MÁS SENSIBLE A LAS SITUACIONES DE VULNERABILIDAD, REFORZANDO **CONFUSO** LA PROTECCIÓN DE LAS SITUACIONES DE VULNERABILIDAD.

- 4) REFORMULA LAS CONDICIONES DE ACCESO A LA PENSIÓN DE JUBILACIÓN PARA HACERLAS MÁS FLEXIBLES, FORTALECIENDO ASÍ LA CONDICIÓN DE **SIN CRITERIOS ACTUARIALES** Y UN **DERECHO**.

V. ANÁLISIS CRÍTICO Y CONCLUSIONES (1)/(6)

- 1) LA REFORMA FALLA DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LA TRANSPARENCIA. SE TENDRÍA QUE ELABORAR DE MANERA OFICIAL Y RECURRENTE EL **BALANCE ACTUARIAL** (Y LA CUENTA DE RESULTADOS POR CONTINGENCIAS) CON LA FINALIDAD DE TRANSMITIR A LA SOCIEDAD LA VERDADERA SITUACIÓN FINANCIERA DEL SISTEMA DE PENSIONES.

¿CUÁL ES EL NIVEL DE SOLVENCIA DEL SISTEMA?



La reforma se DEBERÍA HABER realizado **mucho antes**.

Debería **"obligar"** a los **políticos** a ser mucho más **cuidadosos** en sus **manifestaciones** sobre el sistema y **las propuesta de reformas** podrían ser valoradas con **mayor fiabilidad**.

Los **cotizantes y pensionistas** tendrían una estimación fundada de cuál podría ser el **grado de cumplimiento** de las **promesas** que se les realizan respecto al pago de sus pensiones.

V. ANÁLISIS CRÍTICO Y CONCLUSIONES (2)/(6)

2) **LA REFORMA FALLA DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LA EQUIDAD Y LA SENCILLEZ. SE TENDRÍA QUE INTRODUCIR INMEDIATAMENTE UN CAMBIO EN LA FÓRMULA DE CÁLCULO DE LA PENSIÓN DE JUBILACIÓN CON LA FILOSOFÍA DE LAS CUENTAS NOCIONALES.**

Se consigue una **mayor equidad** o justicia actuarial.

Las **prestaciones** están ligadas a la **salud financiera** del sistema (demografía, productividad y cotizantes).

Se aumenta la **transparencia** y se **explicita** la **redistribución** (por diferencia de K).

Se hace frente a los desafíos introducidos por la **globalización** (mayor movilidad laboral e inmigración) y los **cambios socioeconómicos** (incremento de los empleos a tiempo parcial) mediante la **portabilidad de los derechos consolidados** de la pensión de jubilación entre empleos, ocupaciones y sectores.

Es de **fácil implantación** y se **mantiene el sistema de reparto**.

V. ANÁLISIS CRÍTICO Y CONCLUSIONES (3)/(6)

- 3) LA REFORMA FALLA DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LA SOLVENCIA. SE TENDRÍA QUE LEGISLAR UN MECANISMO FINANCIERO DE AJUSTE AUTOMÁTICO CON DISEÑO PARECIDO AL DE SUECIA O CANADÁ.

→ Los ajustes son **graduales** y **objetivos** (derivan de un indicador de solvencia o sostenibilidad).

→ Se realizan **inmediatamente** y con una **perspectiva temporal** que coincide con el horizonte de planificación del sistema.

→ **Aumenta** la **equidad intergeneracional** al no diferir los ajustes a las generaciones futuras.

V. ANÁLISIS CRÍTICO Y CONCLUSIONES (4)/(6)

4) LA REFORMA FALLA DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA.

→ **Traspasa la responsabilidad** al sector privado en los compromisos por pensiones de prestación definida. Se debería minimizar el impacto.

→ No incentiva la **integración** de la previsión social pública y privada. Se debería fomentar la integración de la información con la finalidad de que el trabajador/cotizante tuviese una idea más ajustada sobre el nivel de cobertura de sus riesgos.

V. ANÁLISIS CRÍTICO Y CONCLUSIONES (5)/(6)

5) LA REFORMA FALLA DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LA **COMUNICACIÓN A LA SOCIEDAD**. HAY QUE HACERLE COMPRENDER AL COTIZANTE QUE SUS **PRESTACIONES DEPENDEN DE DOS ASPECTOS**:

→ **El individual**, derivado de sus acciones, como la cuantía de las cotizaciones realizadas, el tiempo durante el que ha estado cotizando, la edad de jubilación, etc.,

→ **El colectivo**, es decir de la capacidad del sistema de hacer frente a las obligaciones adquiridas con cotizantes y pensionistas, de tal manera que las dificultades financieras pueden repercutir también en la cuantía de las prestaciones.

V. ANÁLISIS CRÍTICO Y CONCLUSIONES (6)/(6)

- 6) LA REFORMA FALLA DESDE EL PUNTO DE VISTA DE LA **INMUNIZACIÓN DEL RIESGO POLÍTICO**, QUE TANTO DAÑO HA PROVOCADO EN EL SISTEMA. **EL "NUEVO SISTEMA"**, EN LA REALIDAD ES EL ANTIGUO PERO CON EL CAMBIO DE ALGUNOS PARÁMETROS. ▶



LA REFORMA ES UNA **OPORTUNIDAD PERDIDA**, Y EN UN **FUTURO CERCANO** LAS AUTORIDADES ESPAÑOLAS SE TENDRÁN QUE PLANTEAR UNA REFORMA **"SERIA"** DEL SISTEMA DE PENSIONES INSPIRADA EN LOS PRINCIPIOS DE **TRANSPARENCIA, EQUIDAD Y SOLVENCIA**.

VI. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS (1)/(2)

Barea, J. (2007), Los problemas de sostenibilidad del sistema español de pensiones y de las propuestas de reforma. *Cuadernos de pensamiento político FAES*, 15, 69-85.

Boado-Penas, C; I. Domínguez-Fabián; S. Valdés-Prieto y C. Vidal-Meliá. (2007), Mejora de la equidad y sostenibilidad financiera del sistema público español de pensiones de jubilación mediante el empleo de cuentas nocionales de aportación definida (NDCs). *Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, Secretaría de Estado de Seguridad Social, FIPROS*.

Boado-Penas, C, Settergren O. y Vidal-Meliá, C. (2011), El balance actuarial del sistema de reparto. Modelo “sueco” frente a modelo “EE.UU.”, posible aplicación al caso español. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*. Vol. Vol. XL, 149. 97-123.

Boado-Penas, C, Valdés-Prieto, S. and Vidal-Meliá, C. (2008), An Actuarial Balance Sheet for Pay-As-You-Go Finance: Solvency Indicators for Spain and Sweden. *Fiscal Studies*, 29, 89-134.

Boado-Penas, C. and C. Vidal-Meliá (2012), “The Actuarial Balance of the Pay-As-You-Go Pension System: the Swedish NDC model versus the US DB model.” In "Non-Financial Defined Contribution (NDC) Pension Systems: Progress and New Frontiers in a Changing Pension World". Edited by Robert Holzmann, Edward Palmer and David Robalino. The World Bank and Riksforsakrings Verket. Próximamente.

Board of Trustees, Federal Old-Age and Survivors Insurance and Disability Insurance Trust Funds (BOT) (2010), 2009 Annual Report. Washington, D.C.: Government Printing Office.

De la Fuente A. y Doménech R. (2011), The financial impact of Spanish pension reform: A quick estimate. Fundación BBVA.

García-García, M., J. M. Nave-Pineda and C. Vidal-Meliá (2011), The US actuarial balance model for the pay-as-you-go system and its application to Spain. Documento de trabajo WP-CEU-UCH EE 2011-02.

Instituto Nacional de Estadística (INE). (2009), Proyección de la población de España a largo plazo. Metodología.

Instituto Nacional de Estadística (INE). (2010), Nota de prensa 28 de Enero de 2010.

Ley 27/2011, de 1 de agosto, sobre actualización, adecuación y modernización del sistema de Seguridad Social.

Lefebvre, C. (2007), Projections à long terme des systèmes de retraite: quelques expériences étrangères. Rapport au Conseil d’orientation des retraites.

Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada (OSFIC) (2008), “Actuarial Report (23PrdP) on the CANADA PENSION PLAN”. Office of the Chief Actuary.

VI. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS (2)/(2)

Orange Report – Annual Report of The Swedish Pension System 2001-2010. Published by the National Social Insurance Board (Riksförsäkringsverket) 2001-2005, by the Swedish Social Insurance Agency (Försäkringskassan) 2006-2009 and by The Swedish pensions Agency from 2009. Stockholm.

Plamondon, P; Drounin, A.; Binet, G.; Cichon, M.; McGillivray, W.; Bédard, M. Pérez-Montas, H. (2002), Actuarial practice in social security. International Social Security Association and International Labour Office.

Real Decreto legislativo 1/1994, de 20 de junio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley General de la Seguridad Social. Legislación Consolidada.

Regúlez-Castillo, M. and C. Vidal-Meliá. (2012), Individual pension information. Recommendations for the case of Spain based on the experiences of other countries *International Social Security Review*, Próximamente.

Settergren, O. (2012), “A decade of Actuarial Accounting in Sweden.” In "Non-Financial Defined Contribution (NDC) Pension Systems: Progress and New Frontiers in a Changing Pension World". Edited by Robert Holzmann, Edward Palmer and David Robalino. The World Bank and Riksforsakrings Verket. Próximamente.

Vidal-Meliá, C. and M. C. Boado-Penas (2013), “Compiling the actuarial balance for pay-as-you-go pension systems. Is it better to use the hidden asset or the contribution asset?”, *Applied Economics*, 45:10, 1303-1320.

Vidal-Meliá, C., Boado-Penas, M.C. and Settergren, O. (2010), Instruments for Improving the Equity, Transparency and Solvency of Pay-As-You-Go Pension Systems: NDCs, ABs and ABMs. Chapter 18 in M. Micocci, G. N. Gregoriou and G. B. Masala, eds., Pension Fund Risk Management. Financial and Actuarial Modelling. Chapman & Hall/CRC Finance Series.

Vidal-Meliá, C., M.C. Boado-Penas and O. Settergren. (2009), “Automatic Balance Mechanisms in Pay-As-You-Go Pension Systems”. *The Geneva Papers on Risk and Insurance: Issues and Practice*. 33 (4), 287-317.

Vidal-Meliá, C. and I. Domínguez-Fabián (2006), The Spanish Pension System: Issues of Introducing Notional Defined Contribution Accounts. In Pension Reform: Issues and Prospects for Notional Defined Contribution (NDC) Schemes, ed. R. Holzmann and E. Palmer, chapter 23. Washington, DC: World Bank.

Vidal-Meliá, C. M. García-García y M. Regulez-Castillo, (2012), La información global e individual del sistema español de seguridad social: propuestas para su mejora. *Ministerio de Empleo y Seguridad Social*, Secretaría de Estado de Seguridad Social., FIPROS.

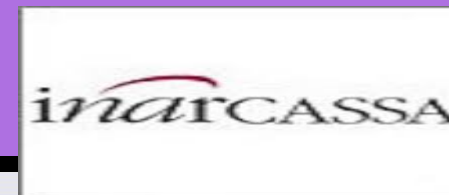
Vidal-Meliá, C. y M. García-García (2012), Proyección de un indicador de solvencia en el sistema público de pensiones de jubilación. Documento de trabajo WP-CEU-UCH EE 2012-? Próximamente.

Contributivo: esperienze internazionali a confronto

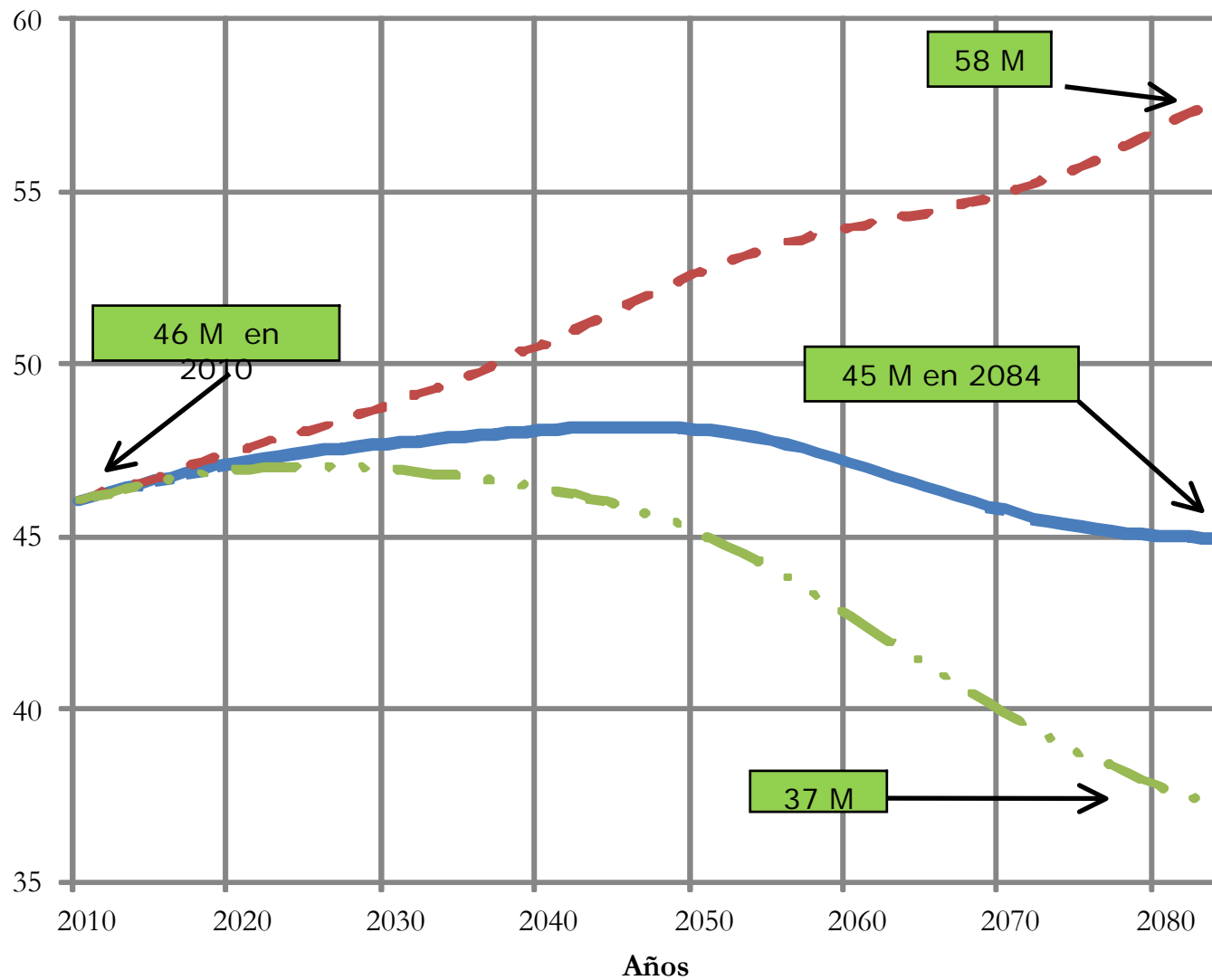
**Roma, 8 febbraio 2012
Organizado por Inarcassa**

**La riforma del sistema pensionistico pubblico
in Spagna: un'analisi critica**

**Grazie mille per la vostra
attenzione !!!!!**

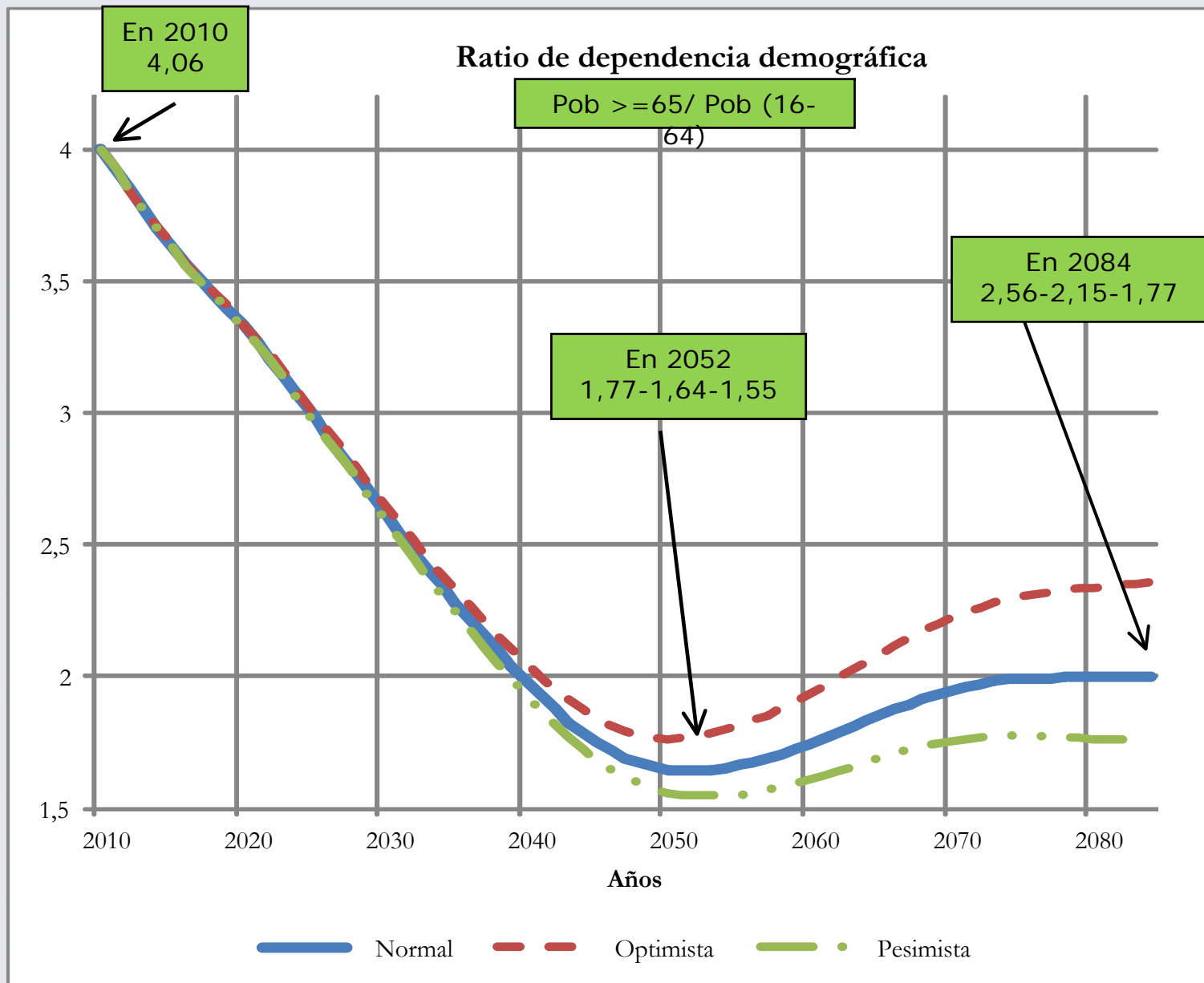


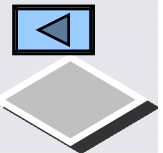
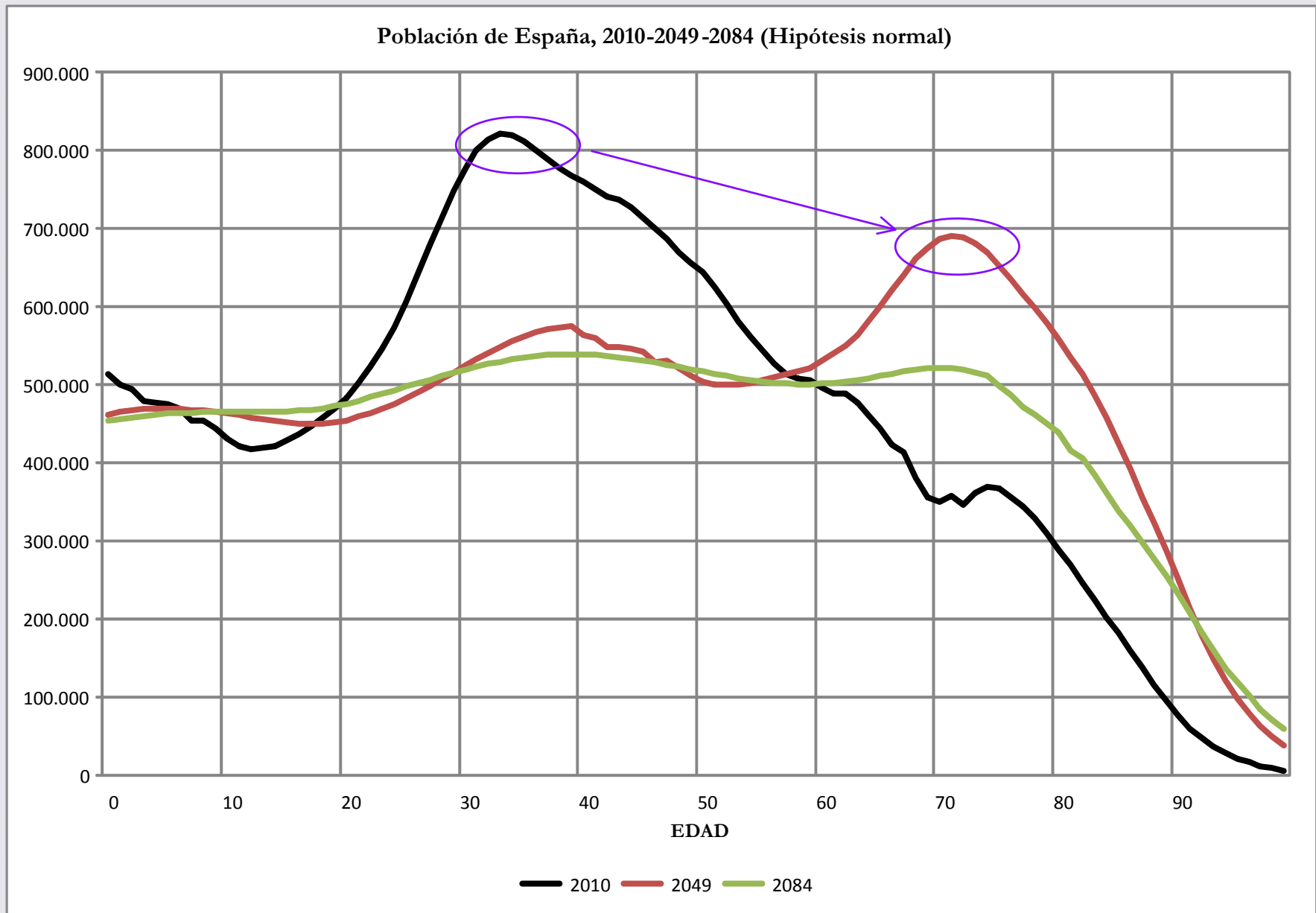
Evolución de la población de España (millones)



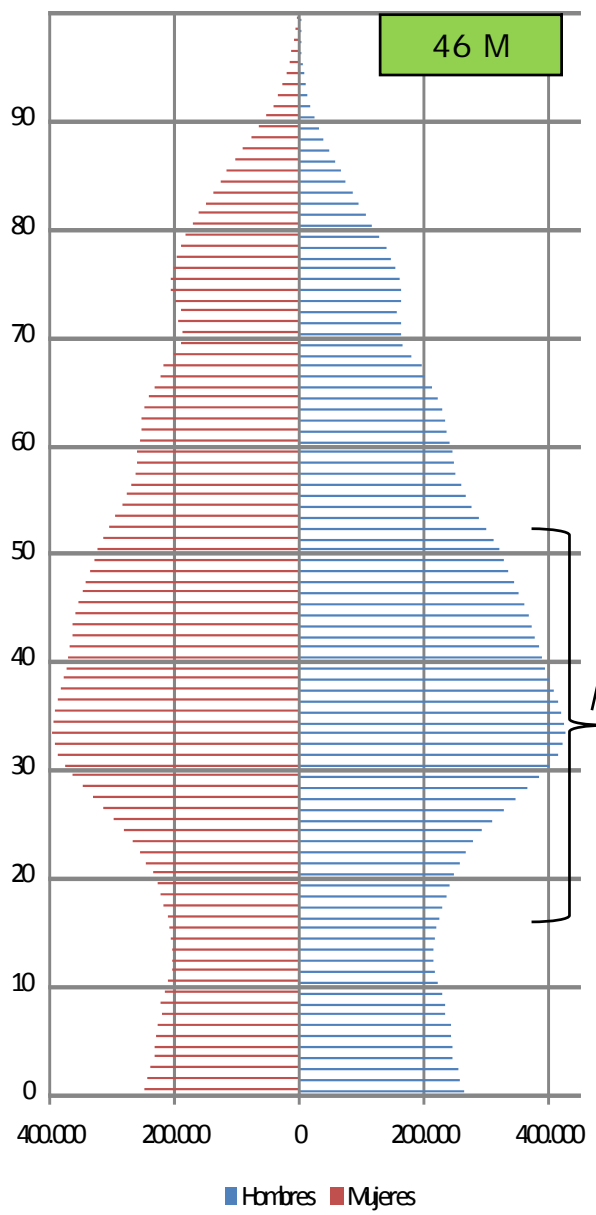
— Normal - - - Optimista ··· Pesimista



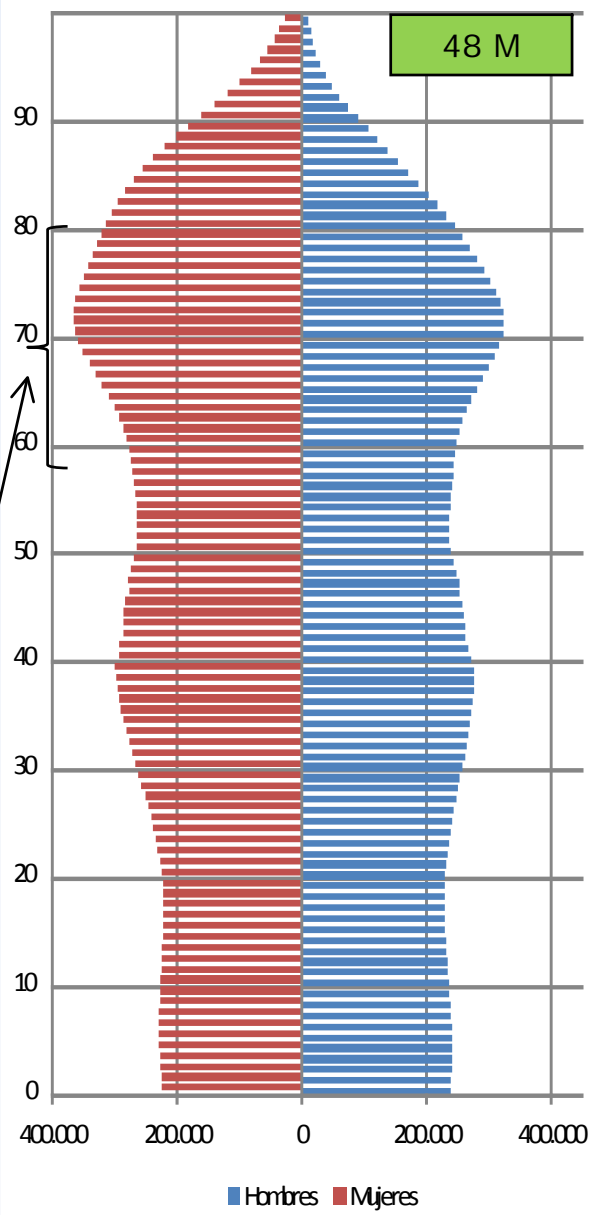




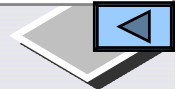
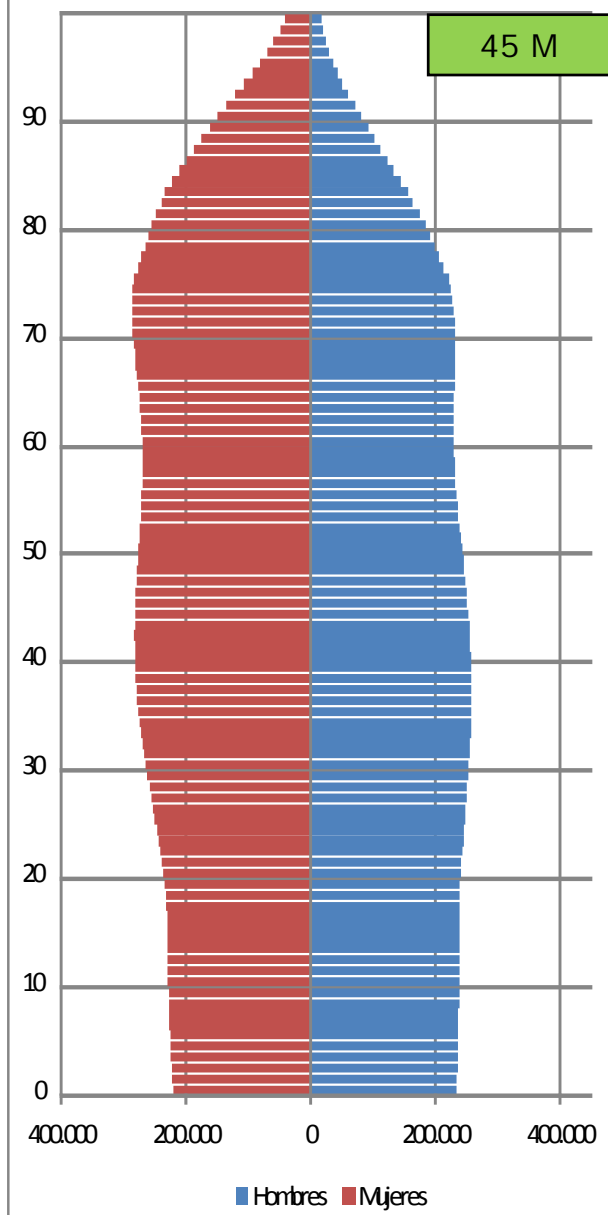
Población de España, 2010



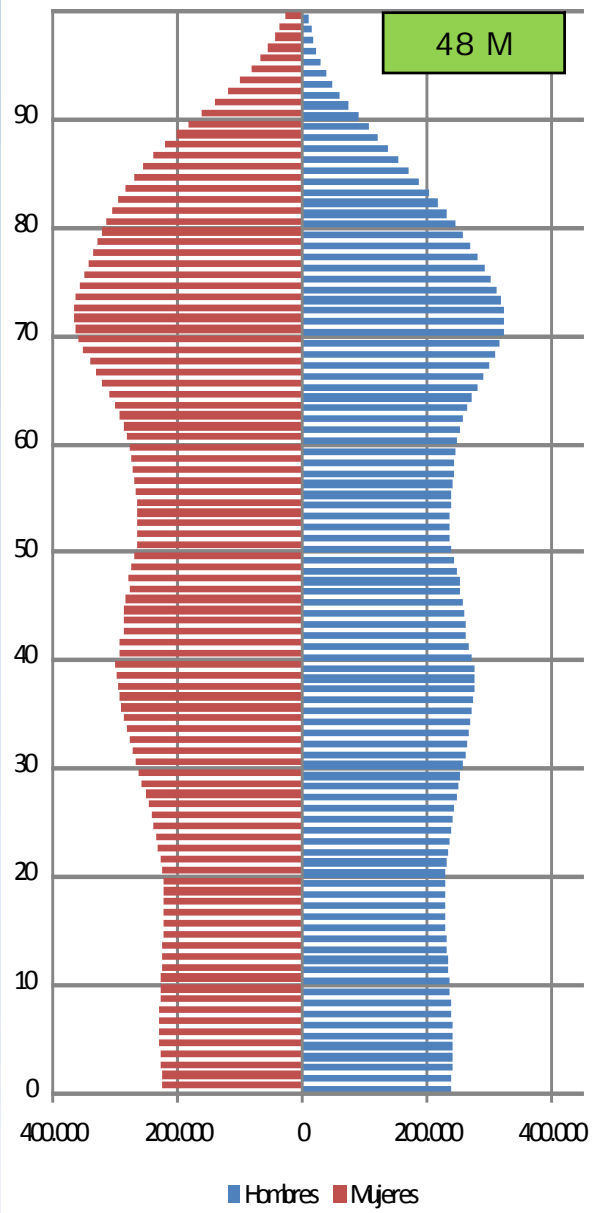
Población de España, 2049



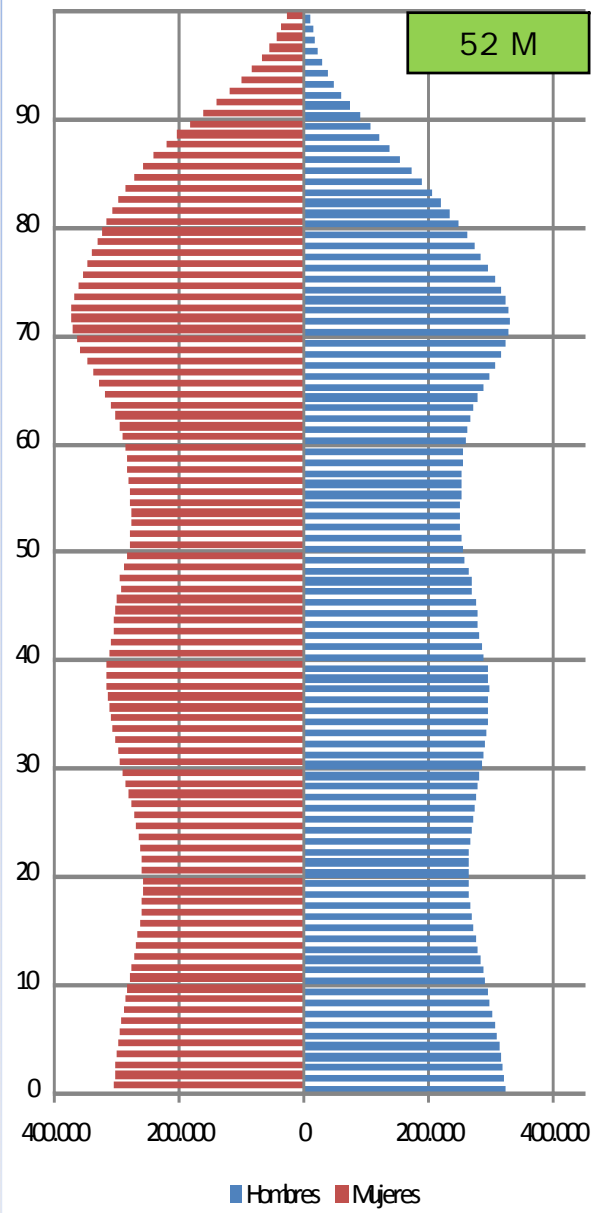
Población de España, 2084



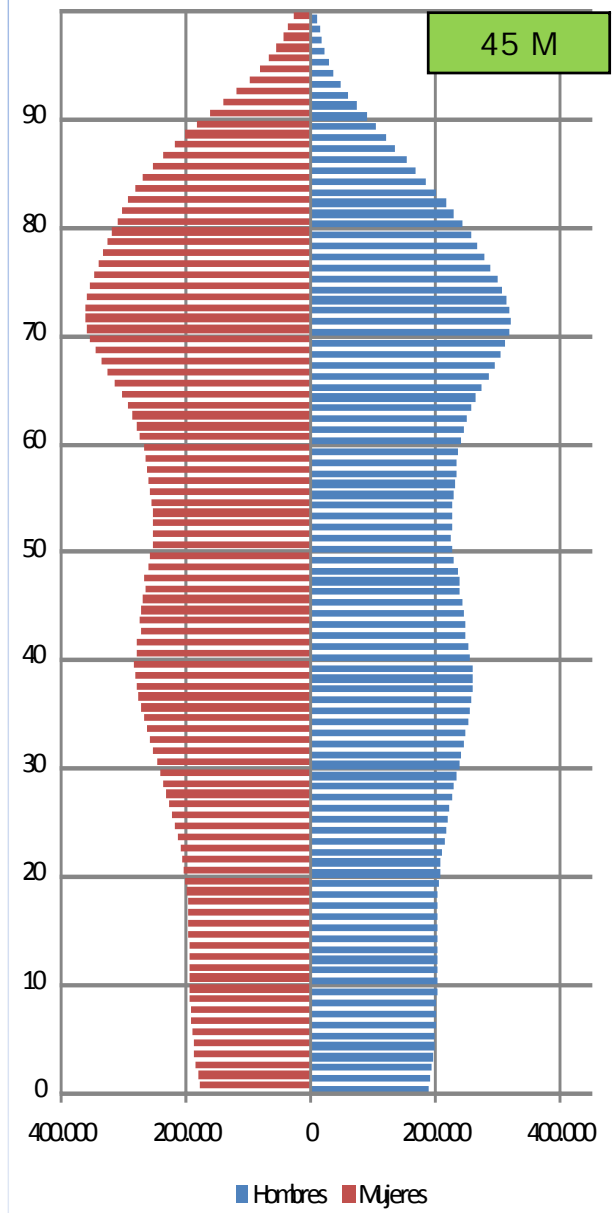
Población de España, 2049 Normal



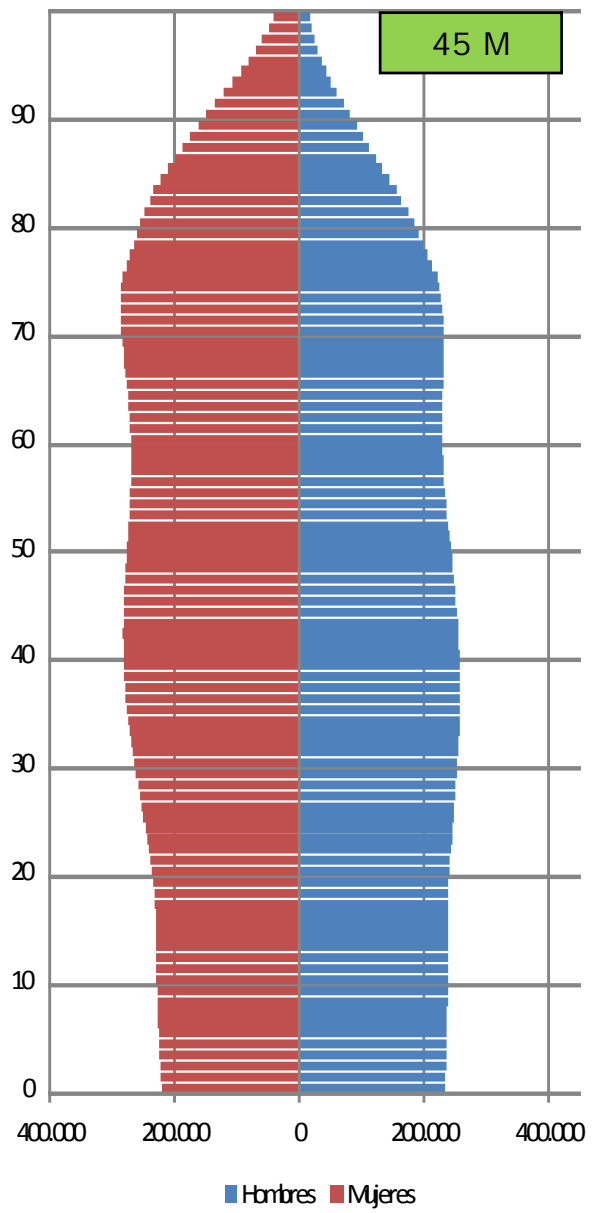
Población de España, 2049 Optimista



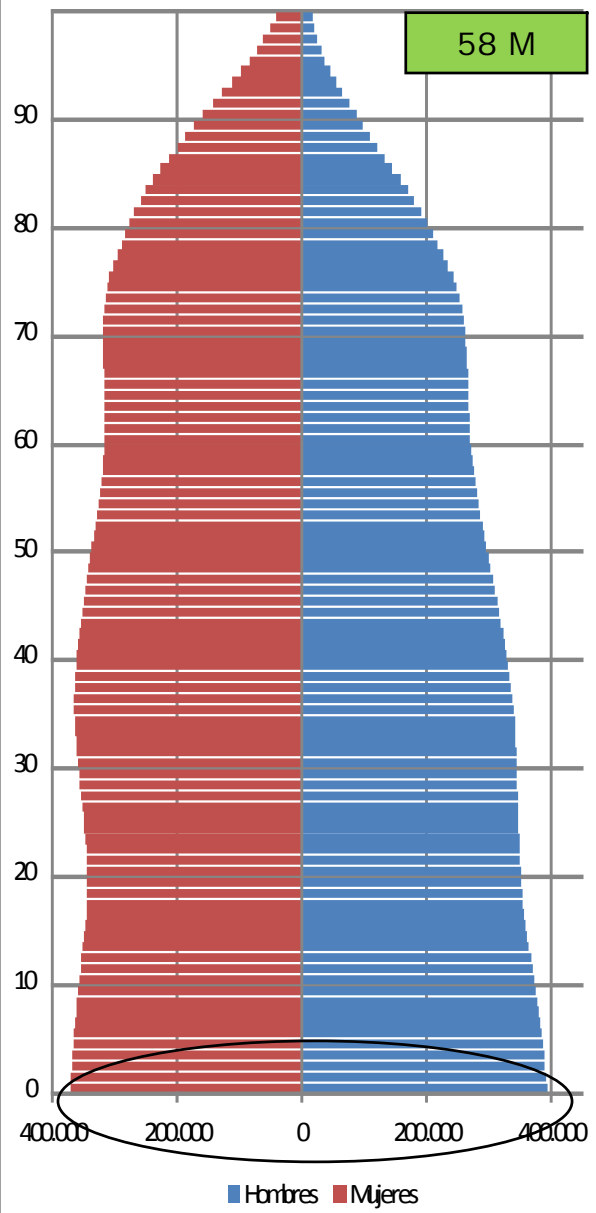
Población de España, 2049 Pesimista



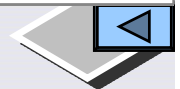
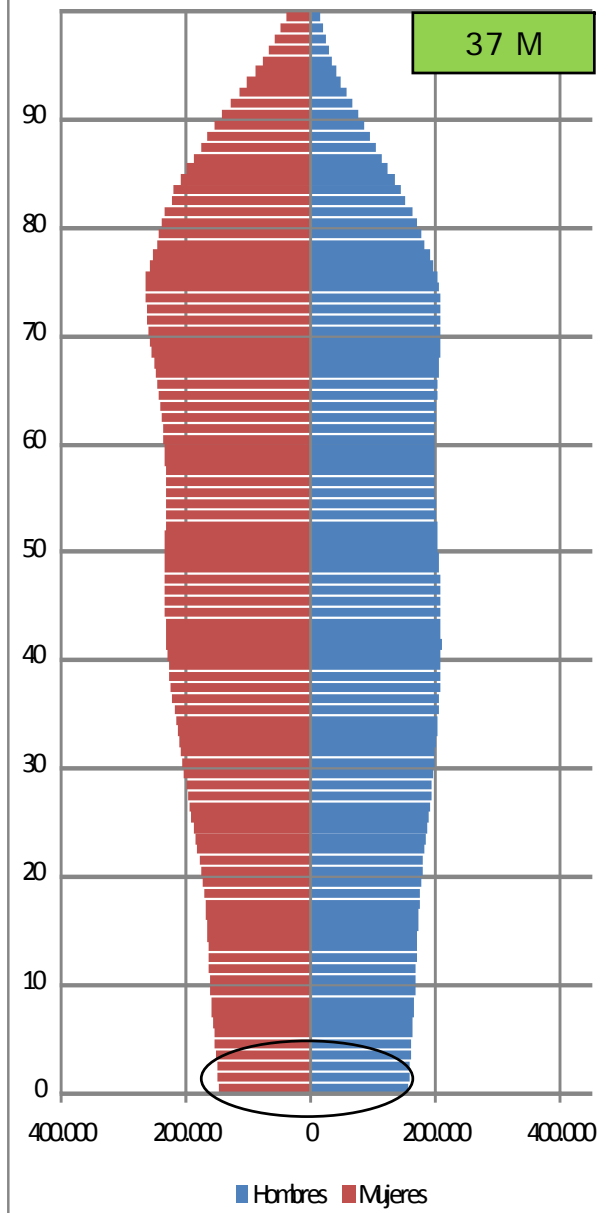
Población de España, 2084 Normal

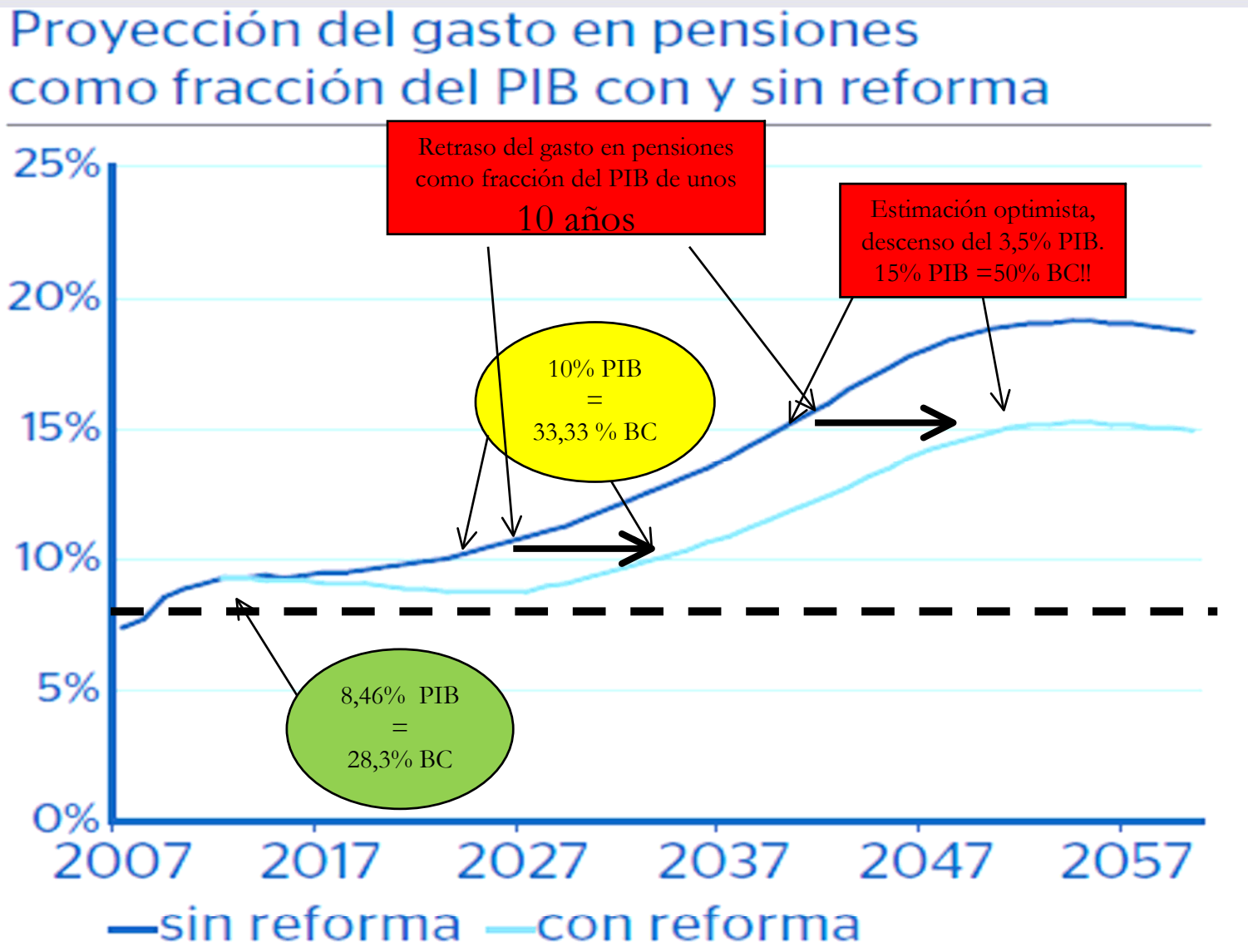


Población de España, 2084 Optimista



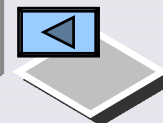
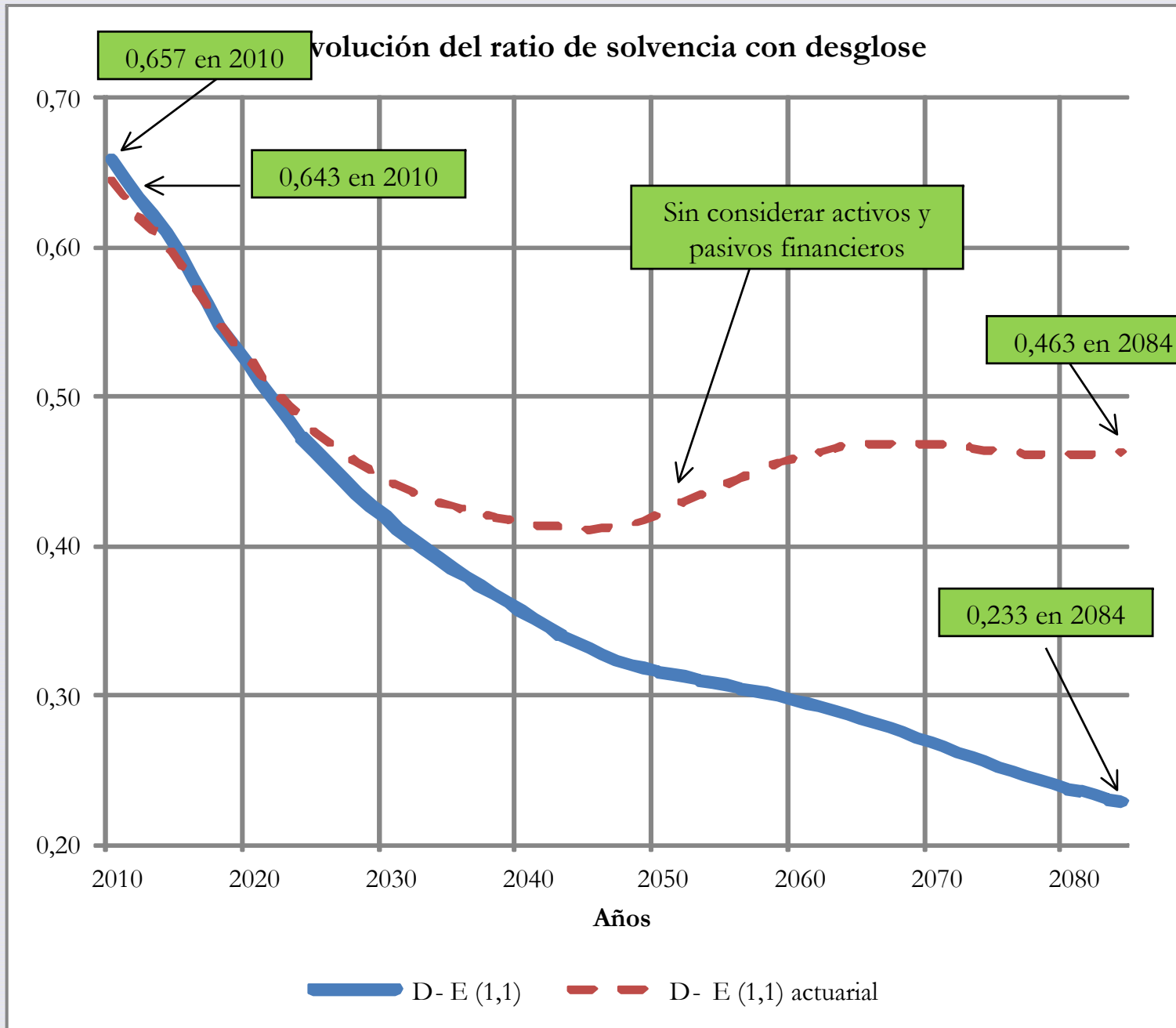
Población de España, 2084 Pesimista

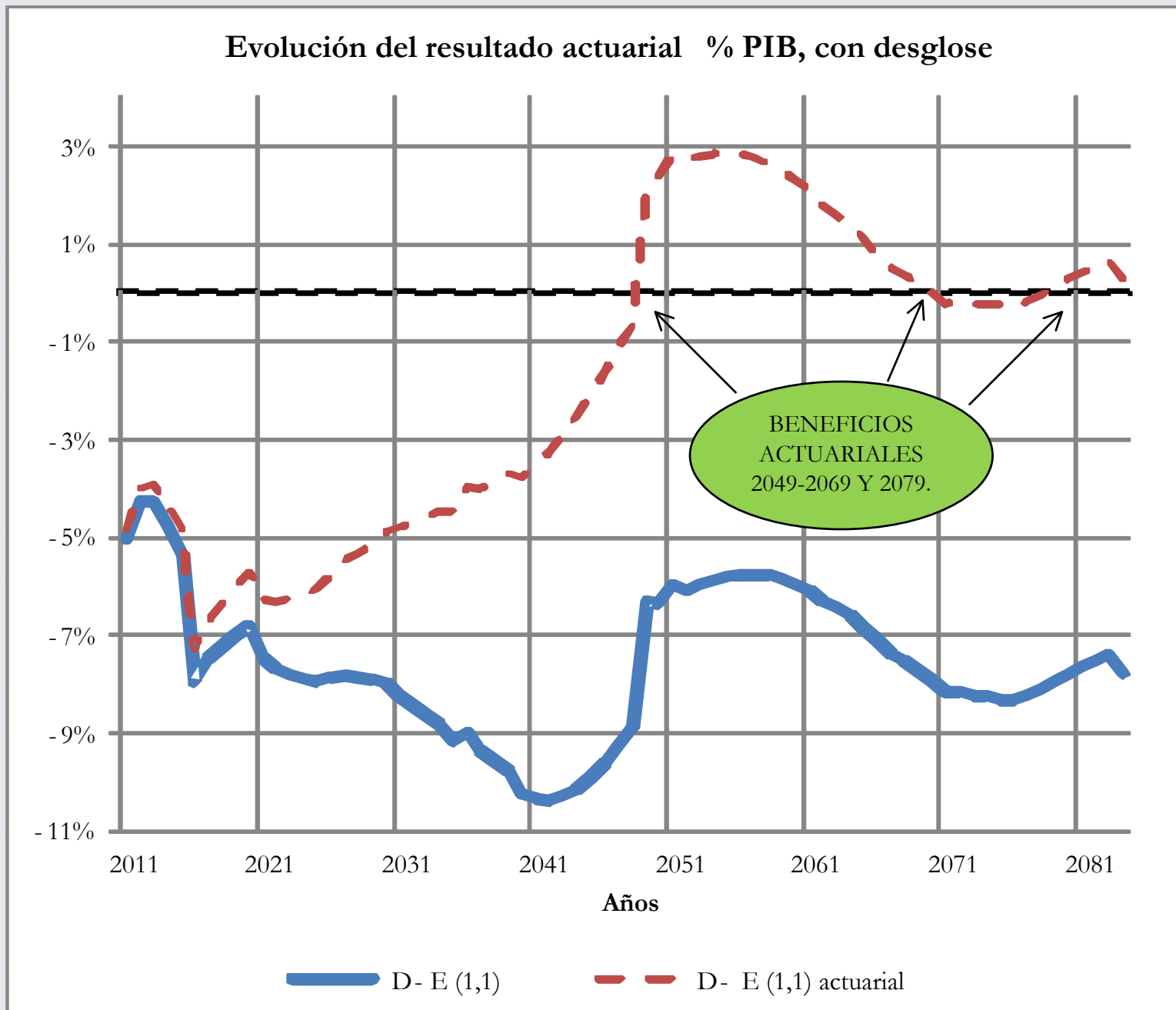




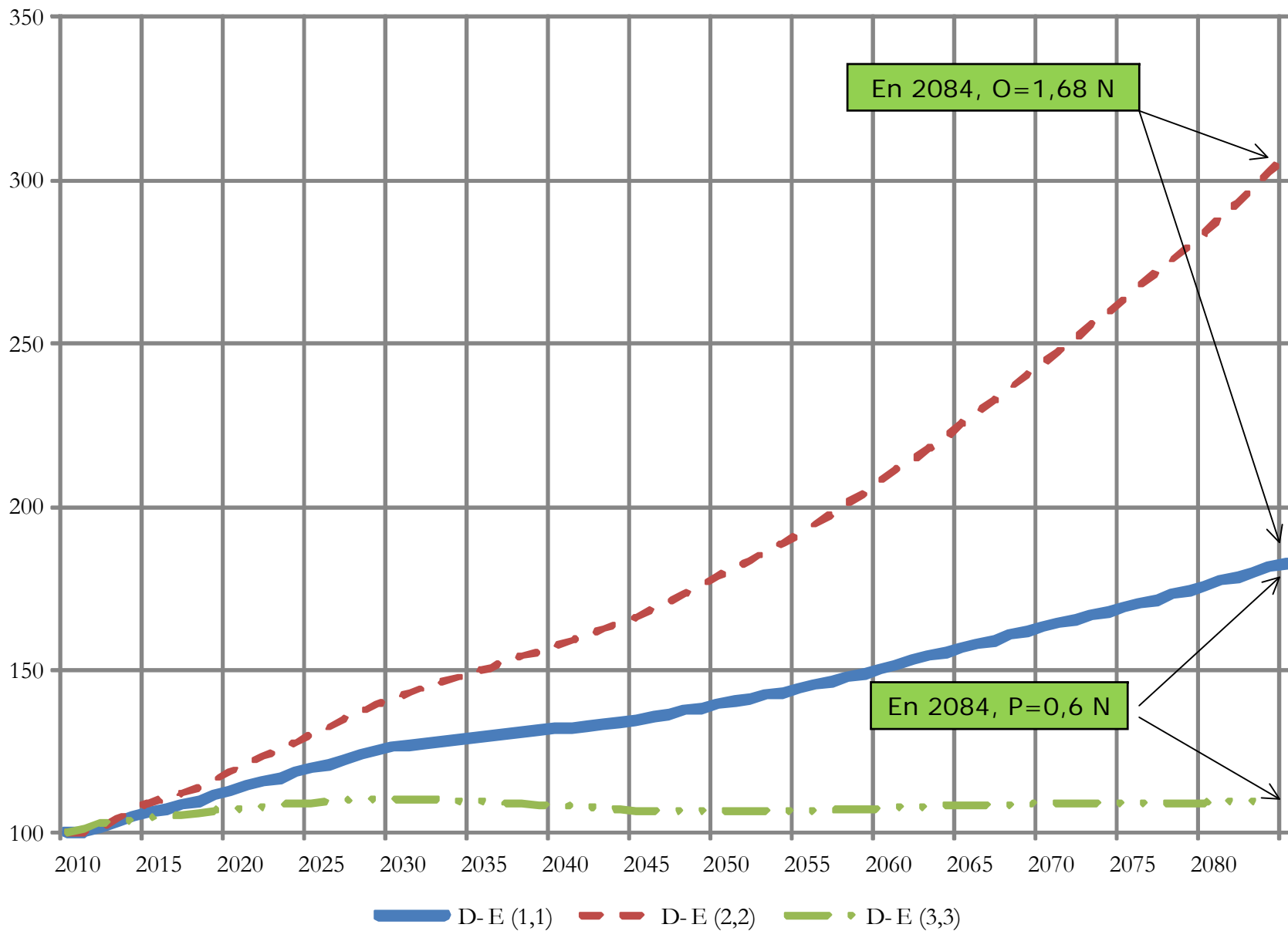
Balance actuarial del sistema de pensiones de jubilación como % del PIB A 31-12-2010					
España (todos los regímenes), Suecia (NDC)					
ACTIVO	España	Suecia	PASIVO	España	Suecia
Activos Financieros	3,7	27,1	Pasivos actuariales	266,4	223,2
Activo por Cotizaciones	171,5	199,2	Pasivos Financieros	0,0	0,0
Pérdidas Actuariales	0,0	0,0	Beneficios actuariales	0,0	12,9
Déficit acumulado	91,1	9,8	Superávit acumulado	0,0	0,0
Total activo	266,4	235,1	Total pasivo	266,4	235,1
Índice de solvencia					
ESPAÑA			SUECIA		
0,657			1,0024		
Fuente: Elaboración propia a partir de Settergren (2012) y Vidal-Meliá y García-García (2012).					



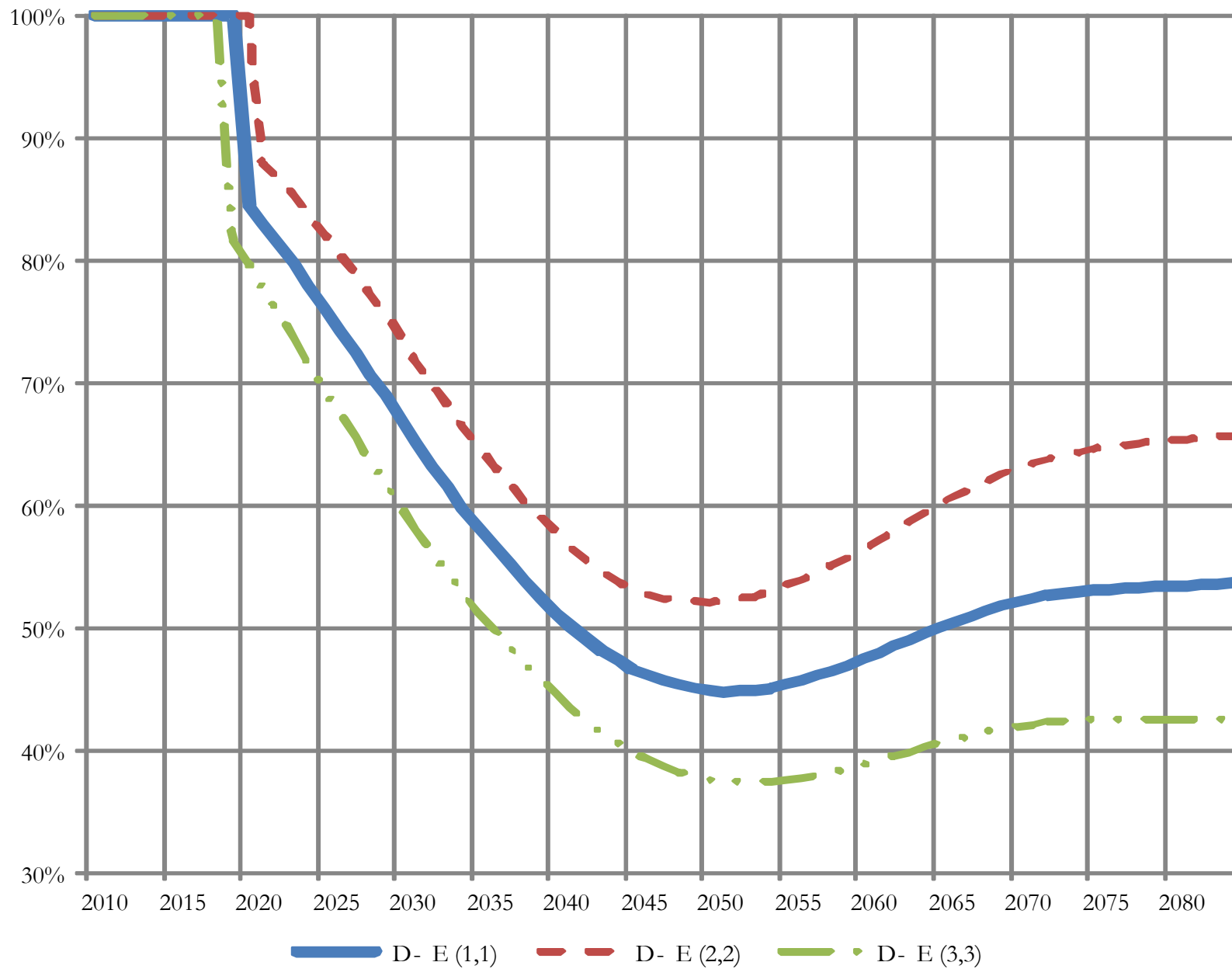




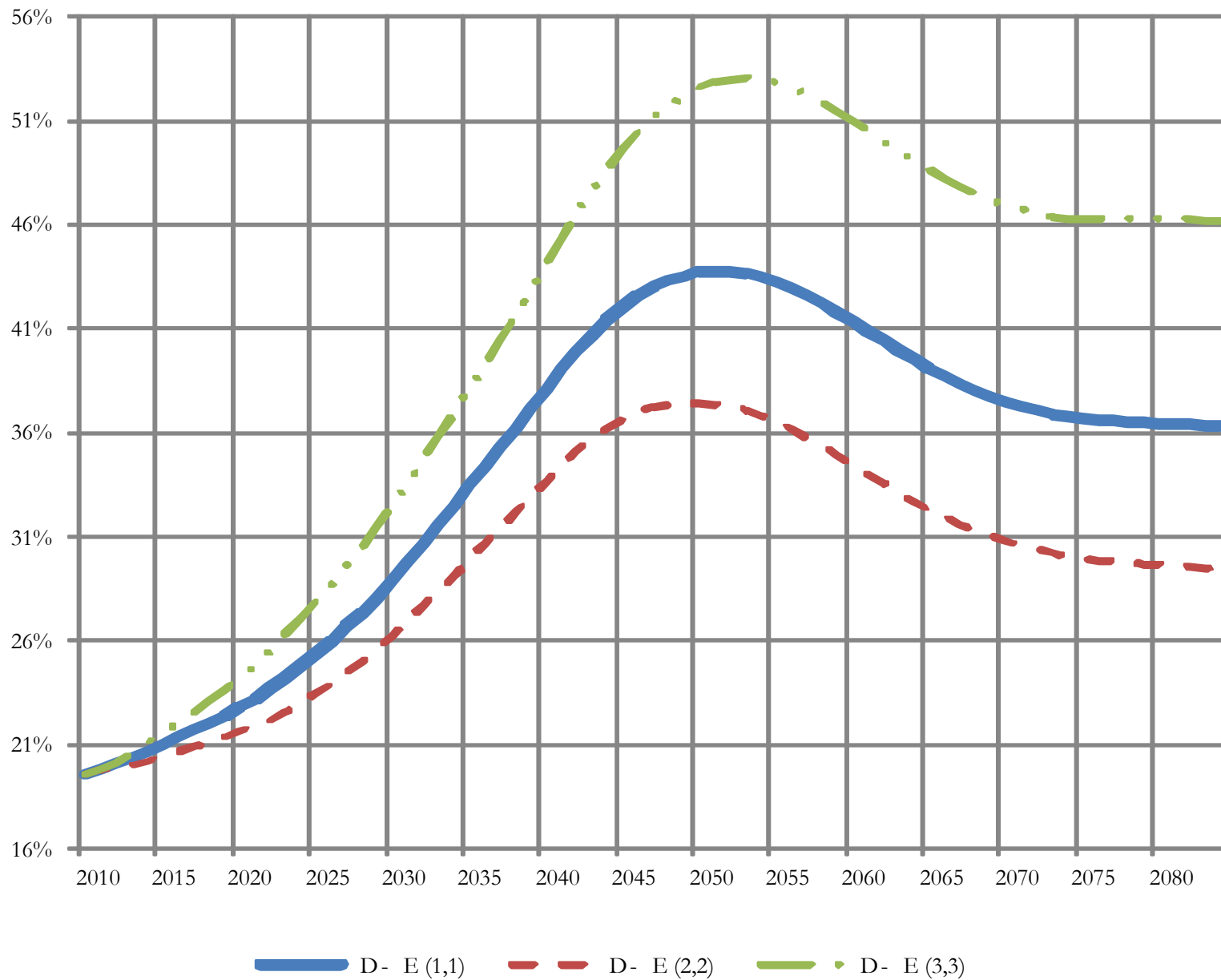
Evolución del PIB real en base 100, escenarios extremos

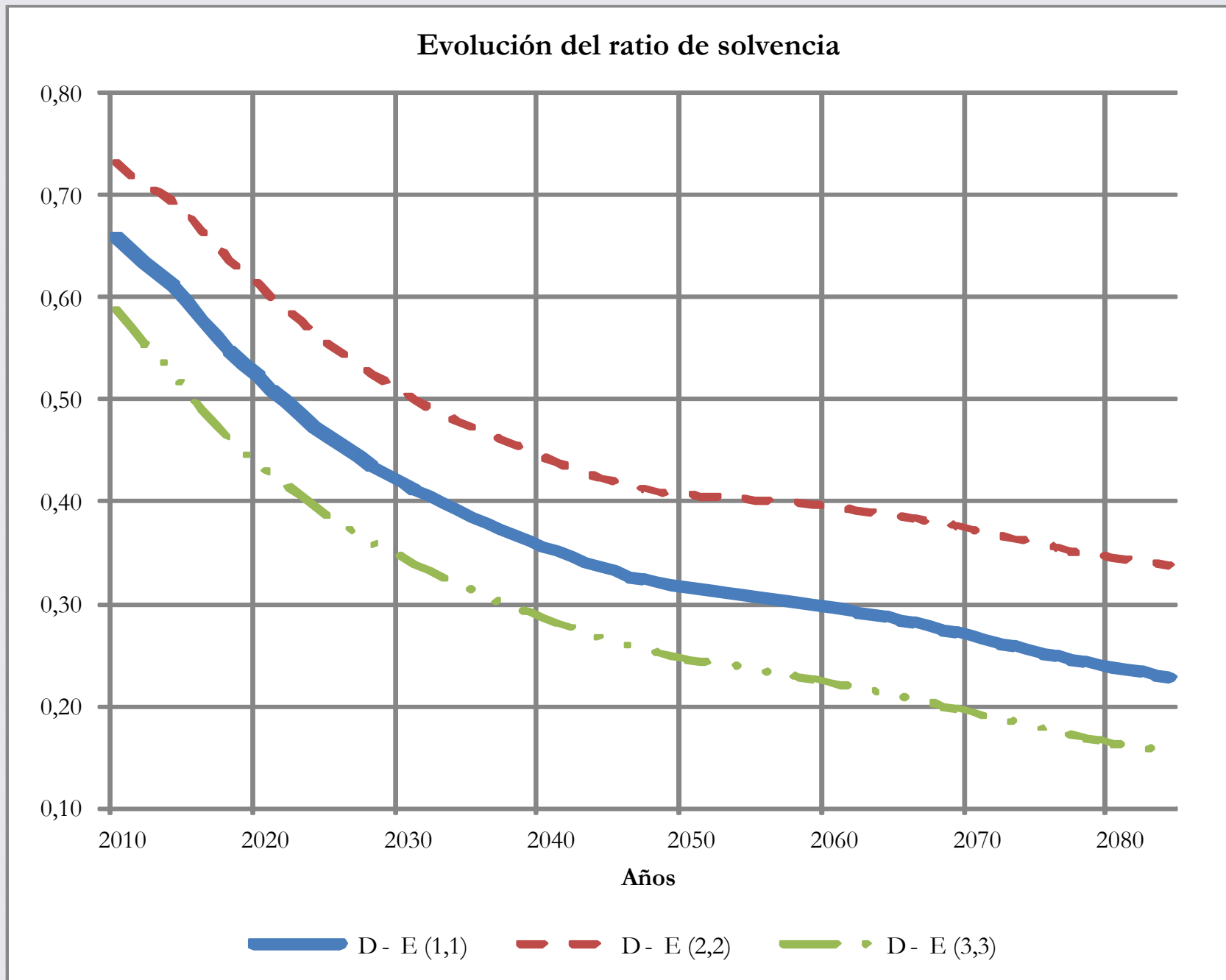


Prestaciones a pagar sobre las previstas



Tipo de cotización para financiar las prestaciones





"Populismo en pensiones"



Es una forma de competencia entre políticos que consiste en ofrecer **subsidios, subvenciones, prestaciones al electorado**, sin que éste aprecie que los mismos electores los pagarán a través de **mayores impuestos, mayores cotizaciones, mayor inflación o menor crecimiento económico.**

