



El sistema de pensiones en España

Rafael Doménech y Ángel Melguizo
Oficina Económica del Presidente del Gobierno

IESE, VII Coloquio Servicio Público – Gestión Privada
El crecimiento económico y el sistema de pensiones
Barcelona, 19 de junio de 2007



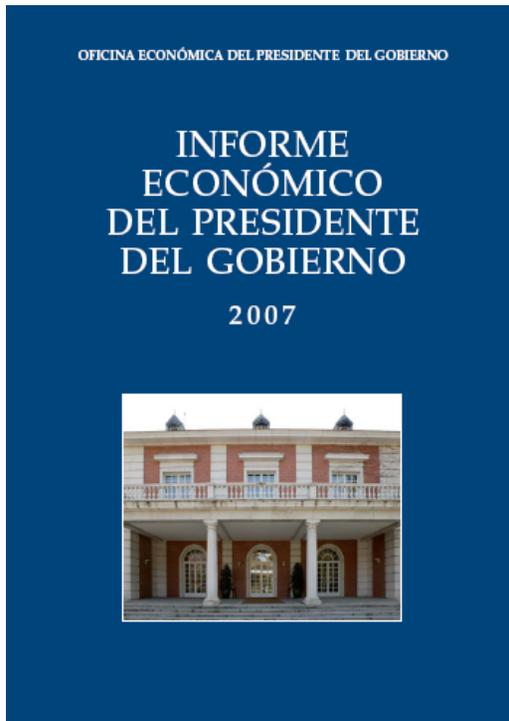
1. El sistema de protección social en España
2. Evolución demográfica y sistemas de pensiones
3. Algunas experiencias de reforma en Europa
4. Una visión de la situación actual en España
5. Principales tendencias futuras en España
6. Conclusiones



1. El sistema de protección social en España

El análisis de la situación y perspectivas del sistema de protección social en España es un tema de mucho interés para la Oficina Económica del Presidente del Gobierno.

En el **Informe Económico del Presidente 2007** se dedicó el capítulo 5 a Finanzas públicas y Estado de bienestar, con un apartado específico sobre el sistema de pensiones públicas en España.



CAPÍTULO 5. FINANZAS PÚBLICAS Y ESTADO DE BIENESTAR	129
5.1 La estabilidad presupuestaria	129
5.2 El fortalecimiento del estado de bienestar	134
El sistema de atención a la dependencia	135
El sistema de pensiones públicas en España	137
Otras políticas sociales	144
5.3 La reforma del sistema fiscal	147
La fiscalidad medioambiental	152
El sistema de financiación de las CC. AA.	153
5.4 Conclusiones	156

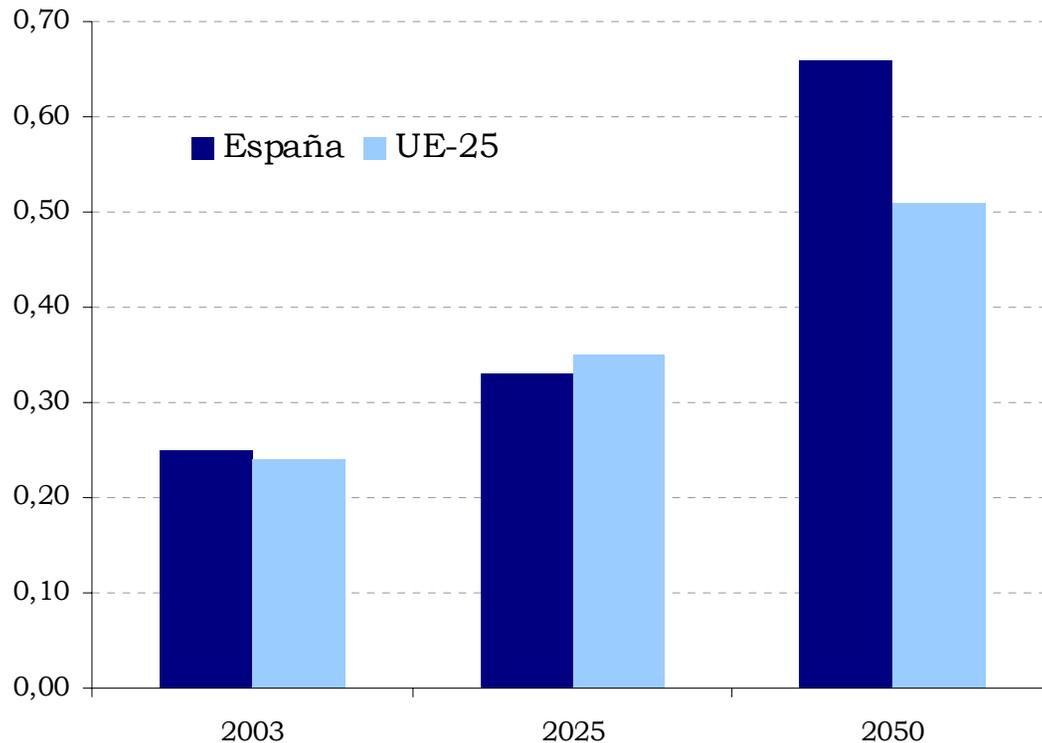


2. Evolución demográfica y sistemas de pensiones

Europa y España experimentarán un **envejecimiento** significativo durante las próximas cuatro décadas, según las proyecciones de Eurostat.

Tasa de dependencia

(Población >65 / Población 15-64)



Fuente: Eurostat

- Ello se manifestará en un **aumento de la tasa de dependencia** (población mayor de 65 años sobre población en edad de trabajar, de 16 a 64 años), que se duplicará en la UE-25.
- En España, este proceso será más acusado, al aumentar desde el 0,25 en 2003 hasta el 0,66 en 2050 (INE).

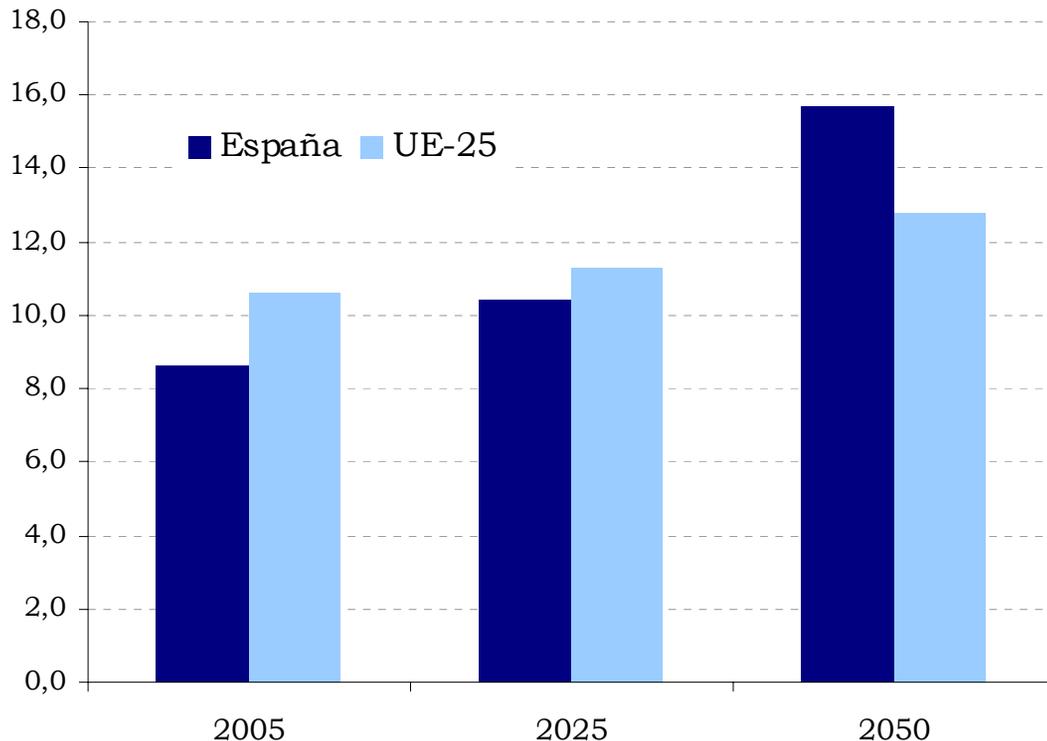


2. Evolución demográfica y sistemas de pensiones

El envejecimiento tendrá un impacto al alza notable sobre el **gasto público** en protección social, en especial en materia de pensiones de jubilación.

Proyección del gasto en pensiones públicas

(% PIB)



- Según las estimaciones del Comité de Política Económica (2006), el **gasto en pensiones públicas** aumentará en la UE-25 2,2 puntos del PIB, hasta el 12,9% en 2050.
- En España, en el escenario central el aumento será de 7,1 puntos, alcanzándose el 15,7% del PIB.

Fuente: Economic Policy Committee (2006)



3. Algunas experiencias de reforma en Europa

En el Informe Económico del Presidente 2007 se fijaron, como punto de partida, las **experiencias de reforma** en las principales economías de la UE.

Un **método** simple de proyección del gasto en pensiones. En el enfoque de **contabilidad agregada**, el gasto en pensiones contributivas como proporción del PIB se puede descomponer como:

$$\frac{Gasto}{pY} \equiv \frac{PENS}{N} \times \boxed{\frac{PM/p}{Y/N}} \leftarrow \text{Benefit ratio}$$

El número de pensiones por ocupado (PENS/N) se puede descomponer:

$$\frac{PENS}{N} \equiv \boxed{\frac{PENS}{P > 65}} \times \boxed{\frac{P > 65}{P16 - 64}} \times \boxed{\frac{1}{L^S} \times \frac{1}{1 - u}} \times \frac{1}{P16 - 64}$$

Tasa de cobertura

Tasa de dependencia

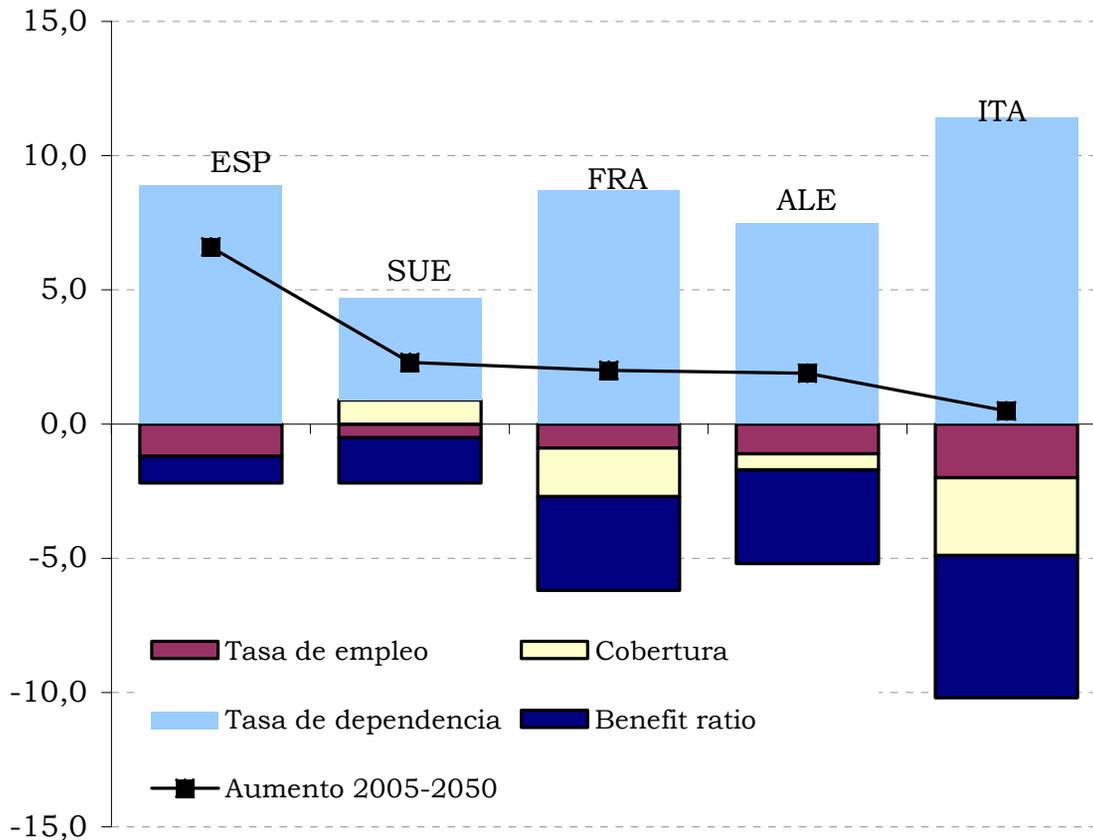
Mercado de trabajo



3. Algunas experiencias de reforma en Europa

Las proyecciones del Comité de Política Económica (2006) ilustran el **impacto de estas medidas** sobre el gasto en pensiones de jubilación.

Aumento del gasto en pensiones públicas de jubilación
(2005-2050, %PIB)



- La introducción de cuentas nacionales supone que Suecia e Italia (con una demografía similar a la española) se enfrentarán a retos de financiación moderados.
- Dentro de las reformas de carácter paramétrico, en Alemania se puede destacar la introducción del “factor de sostenibilidad” (ocupados/pensionistas).



3. Algunas experiencias de reforma en Europa

En el Informe Económico del Presidente 2007 se fijaron, como punto de partida, las **experiencias de reforma** en las principales economías de la UE.

Reformas **paramétricas**

- Prolongación de la vida laboral
 - Elevación de la edad legal de jubilación (ITA 1992, ALE 2004, RU 2006)
 - Bonificaciones a la prolongación (FRA 1993, ESP 2002, ESP 2006)
- Contención del aumento de la pensión media
 - Ampliación de los años en la base de la pensión (ITA 1992, FRA 1993, ESP 1997)
 - Indexación de la pensión a precios (ITA 1992, FRA 1993)
 - Introducción de un factor de sostenibilidad (ALE 2004)

Reformas **estructurales**

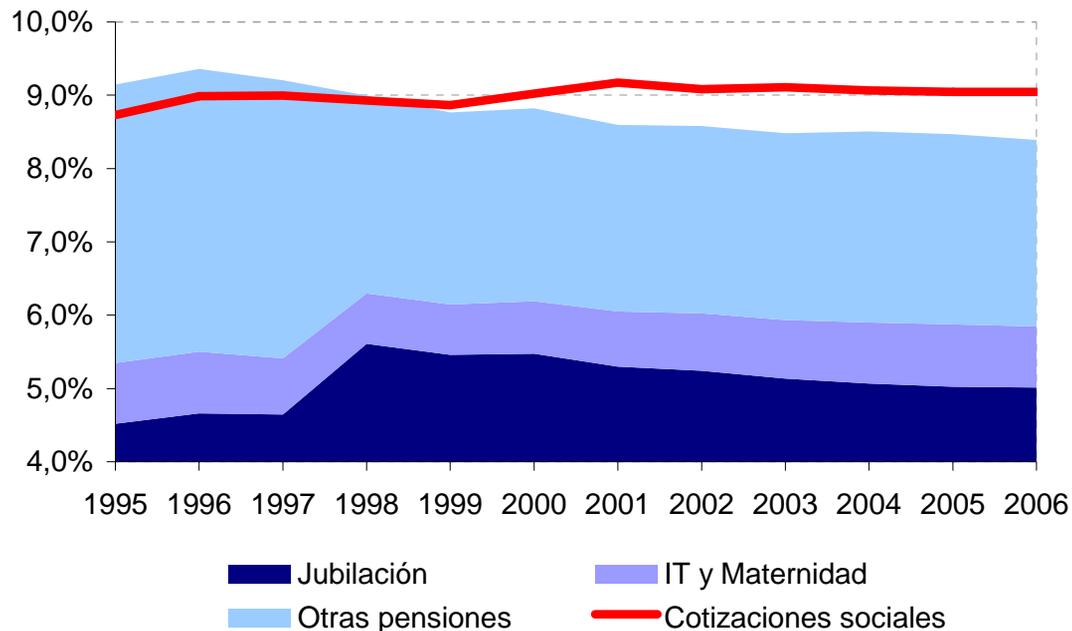
- Introducción gradual de cuentas nocionales (SUE 1994, ITA 1996)
- Introducción gradual/voluntaria de cuentas de capitalización privadas (SUE 1994, RU 2006)



4. Una visión de la situación actual en España

Evolución reciente del subsistema contributivo, 1996-2006:

Ingresos y gastos del subsistema contributivo de la Seguridad Social en España, 1995-2006
(% PIB)



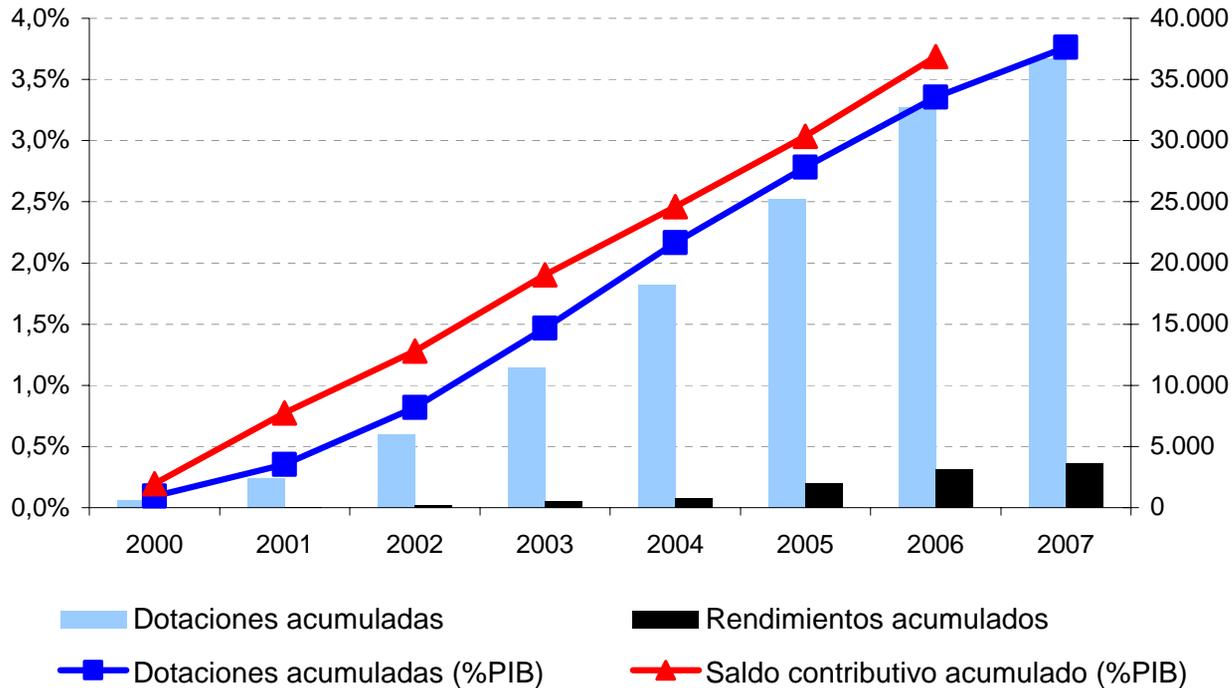
- Desde 1999, el sistema de Seguridad Social registra **superávit** (crecimiento económico, impacto de la Guerra Civil, exclusión de partidas de gasto como la sanidad, y las pensiones no contributivas y separación gradual de fuentes de financiación).

Fuente: Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales



Evolución reciente del subsistema contributivo, 1996-2006:

Fondo de Reserva de la Seguridad Social (%PIB y Millones de euros)



- Esta evolución ha permitido que el **Fondo de Reserva** casi se haya triplicado, elevándose al 4,1% del PIB (en cumplimiento de la Ley General de Estabilidad Presupuestaria).

Fuente: Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales



4. Una visión de la situación actual en España

El Acuerdo sobre medidas en materia de Seguridad Social (que se aprobará a finales de 2007), contribuirá a mejorar la sostenibilidad financiera del sistema.

Acuordo sobre medidas en materia de Seguridad Social

Principales contenidos e impactos

	Cotizaciones	Gasto	
		Cobertura PENS / P>65	Benefit ratio (PM/P) / (Y/N)
<u>Incapacidad Temporal</u>			
Mayor control administrativo	0	--	0
<u>Incapacidad permanente</u>			
Homogeneización regla de cálculo con jubilación	0	--	--
<u>Pensiones de jubilación</u>			
Ampliación del número de días de cotización (de 4.700 a 5.475)	+	--	0
Criterios más estrictos para jubilación parcial			
61 años (frente a 60)	0	--	0
Más años de cotización (de 15 a 30)	+	--	0
6 años en la empresa	0	--	0
Mayor jornada mínima (de 15% a 25%)	+	0	--
Mayores incentivos para la prolongación de vida laboral			
	+	--	+
<u>Pensión de viudedad</u>			
Cobertura a parejas de hecho	0	+	0

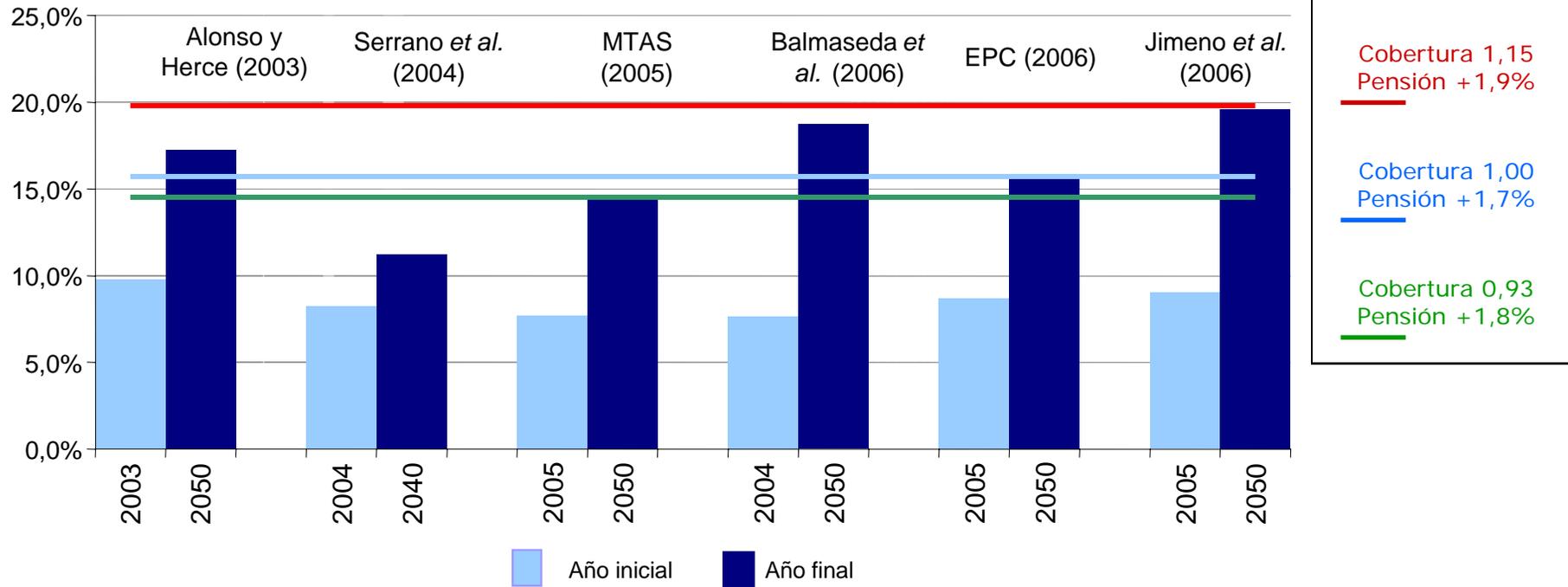
Fuente: Elaboración propia



5. Principales tendencias futuras en España

De acuerdo con los estudios existentes, los resultados son robustos ante diferentes metodologías: con las tendencias actuales **el gasto en pensiones (en nivel y en porcentaje del PIB) aumentará significativamente***.

Proyecciones del gasto en pensiones contributivas en España (% PIB)



Nota: Las estimaciones puntuales se presentan a efectos ilustrativos, dada la diferente metodología

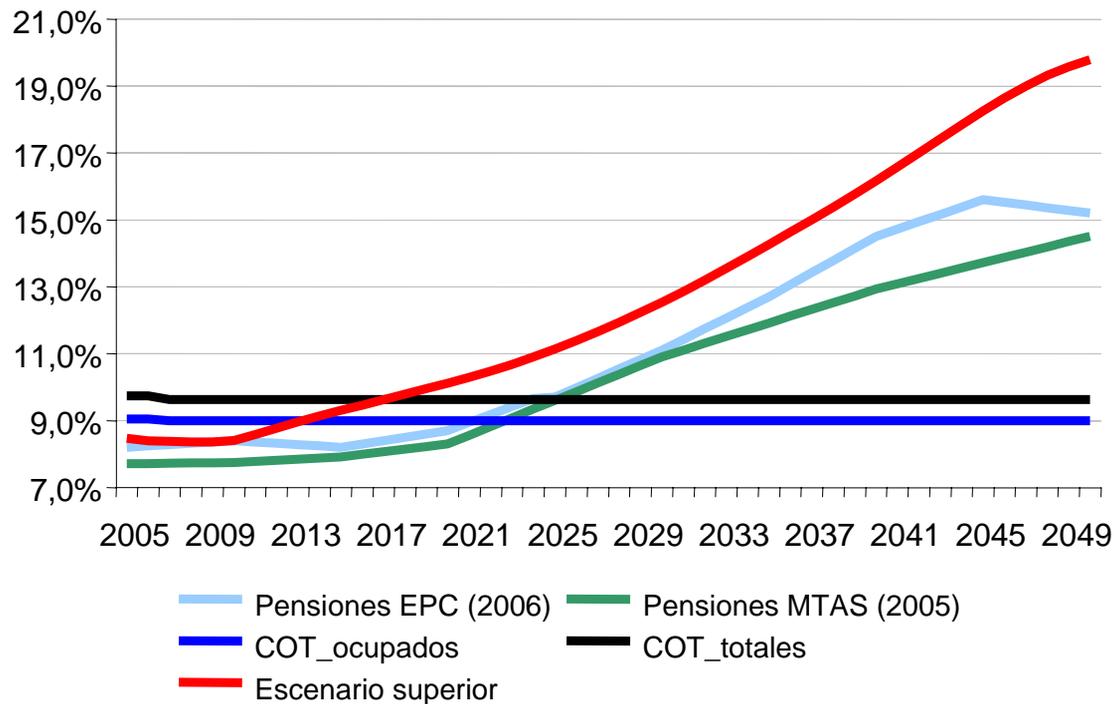
(*) A expensas de incorporar el efecto del Acuerdo sobre medidas en materia de pensiones de 2006.



5. Principales tendencias futuras en España

De acuerdo con los estudios existentes, los resultados son robustos ante diferentes supuestos: con las tendencias actuales **el gasto en pensiones (en nivel y en porcentaje del PIB) superará a los ingresos por cotizaciones sociales**, manteniendo la presión fiscal constante.

Cotizaciones y pensiones de la Seguridad Social en España, 2005-2050 (% PIB)



Gasto según hipótesis alternativas

- Cobertura 1,15
Pensión +1,9%
- Cobertura 1,00
Pensión +1,7%
- Cobertura 0,93
Pensión +1,8%

La aceleración de la inmigración y de la productividad desplaza transitoriamente las curvas de gasto a la derecha.

Fuente: MTAS (2005), EPC (2006), INE

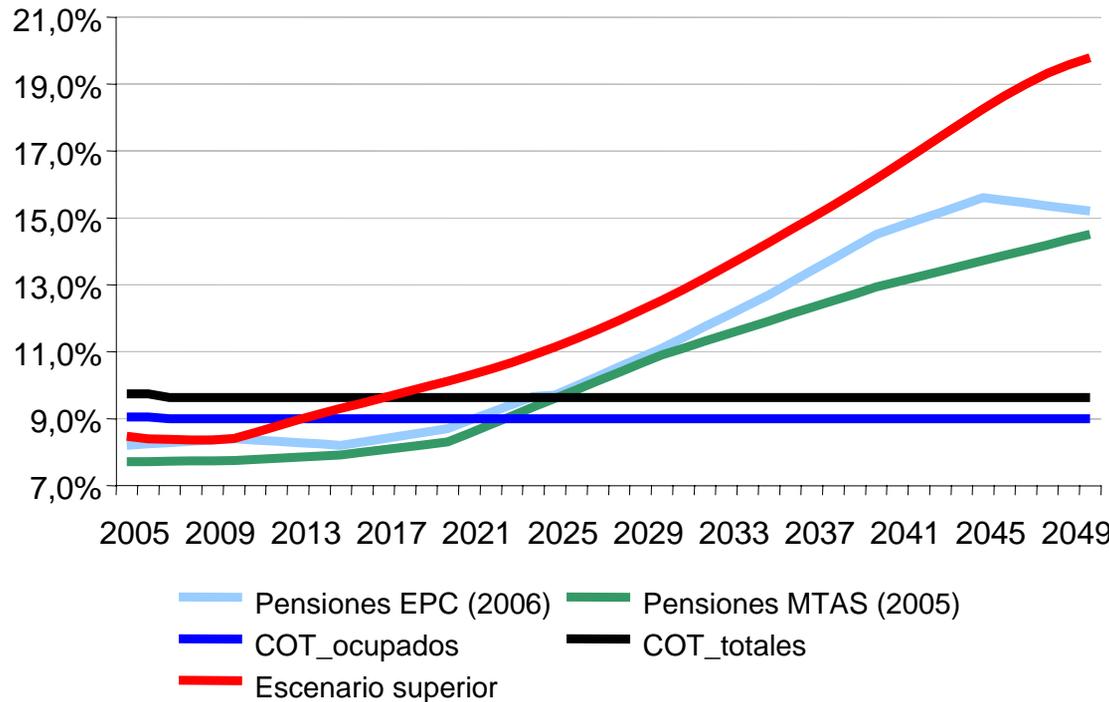
(*) A expensas de incorporar el efecto del Acuerdo sobre medidas en materia de pensiones de 2006.



5. Principales tendencias futuras en España

De acuerdo con los estudios existentes, los resultados son robustos ante diferentes supuestos: con las tendencias actuales **el gasto en pensiones (en nivel y en porcentaje del PIB) superará a los ingresos por cotizaciones sociales**, manteniendo la presión fiscal constante.

Cotizaciones y pensiones de la Seguridad Social en España, 2005-2050 (% PIB)



Gasto según hipótesis alternativas	
Cobertura 1,15	Pensión +1,9%
Cobertura 1,00	Pensión +1,7%
Cobertura 0,93	Pensión +1,8%

Fuente: MTAS (2005), EPC (2006), INE

(*) A expensas de incorporar el efecto del Acuerdo sobre medidas en materia de pensiones de 2006.



6. Conclusiones

La evolución demográfica puede suponer un reto a la financiación a medio y a largo plazo del sistema de Seguridad Social en España.

- Ante esta situación, un gobierno responsable ha de mantenerse **vigilante** (similar a la actitud, por ejemplo, del BCE cuando utiliza los términos “strongly vigilant”).
- Los sistemas de pensiones de reparto y prestación definida deben adaptarse de manera continua a la **evolución sociodemográfica** presente y futura del país.
- Una sociedad moderna y cambiante, en un contexto internacional globalizado, siempre exigirá cambios continuos para que el **Estado del bienestar** pueda acometer de forma eficiente **nuevos retos sociales**.
- La sociedad debe recibir, de manera reposada y periódica, **información rigurosa, creíble y transparente** de cuáles pueden ser los nuevos retos para las generaciones presentes y futuras.



6. Conclusiones

Es conveniente diseñar y difundir **indicadores sobre la situación y perspectivas** del sistema de Seguridad Social, para poder debatir no sólo con instituciones internacionales, sino con el conjunto de la sociedad.

Características de los indicadores:

- **Transparente y público:** metodología aceptada (con análisis de sensibilidad)
- **Simple:** comprensión por los ciudadanos
- **Creíble:** relevancia del diálogo con los agentes sociales y de la evaluación externa
- **Periódico:** importa no sólo el estado, sino su variación

Enfoque de los indicadores:

- **Medio plazo:** ¿en qué escenarios incurriría el sistema en déficit?, y, si lo hubiera, ¿por cuánto tiempo podría el Fondo de Reserva financiarlo?
- **Largo plazo:** ¿cuál es el balance actuarial del sistema?, y ¿qué ajuste sería necesario sobre los ingresos o los gastos para que el sistema estuviera equilibrado actuarialmente en los distintos escenarios?



- **Alonso, J. y J.A. Herce (2003)**, "Balance del sistema de pensiones y boom migratorio en España. Proyecciones del modelo MODPENS de FEDEA", *Documento de Trabajo* 2003-02, FEDEA.
- **Balmaseda, M., A. Melguizo y D. Taguas (2006)**, "Las reformas necesarias en el sistema de pensiones contributivas en España", *Moneda y Crédito*, nº222, pp.313-340.
- **Economic Policy Committee (2006)**, "The impact of ageing on public expenditure: projections for the EU25 Member States on pensions, health care, long-term care, education and unemployment transfers (2004-2050)", *European Economy*, Nº1/2006.
- **Jimeno, J.F., J.A. Rojas y S. Puente (2006)**, "Modelling the impact of aging on Social Security expenditures", *Documentos Ocasionales* Nº 0601, Banco de España.
- **Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales (2005)**, *Informe de estrategia de España en relación con el futuro del sistema de pensiones*, Madrid.
- **Oficina Económica del Presidente del Gobierno (2007)**, *Informe Económico del Presidente del Gobierno 2007*.
- **Serrano, F., M.A. García y C. Bravo (2004)**, *El sistema español de pensiones. Un proyecto viable desde un enfoque económico*, Ariel, Barcelona.



El sistema de pensiones en España

Rafael Doménech y Ángel Melguizo
Oficina Económica del Presidente del Gobierno

IESE, VII Coloquio Servicio Público – Gestión Privada
El crecimiento económico y el sistema de pensiones
Barcelona, 19 de junio de 2007



En 2005, el INE diseñó dos **escenarios para la población española**, entre 2002 y 2060 (basada en el Censo de 2001).

Hipótesis de los Escenarios demográficos del INE

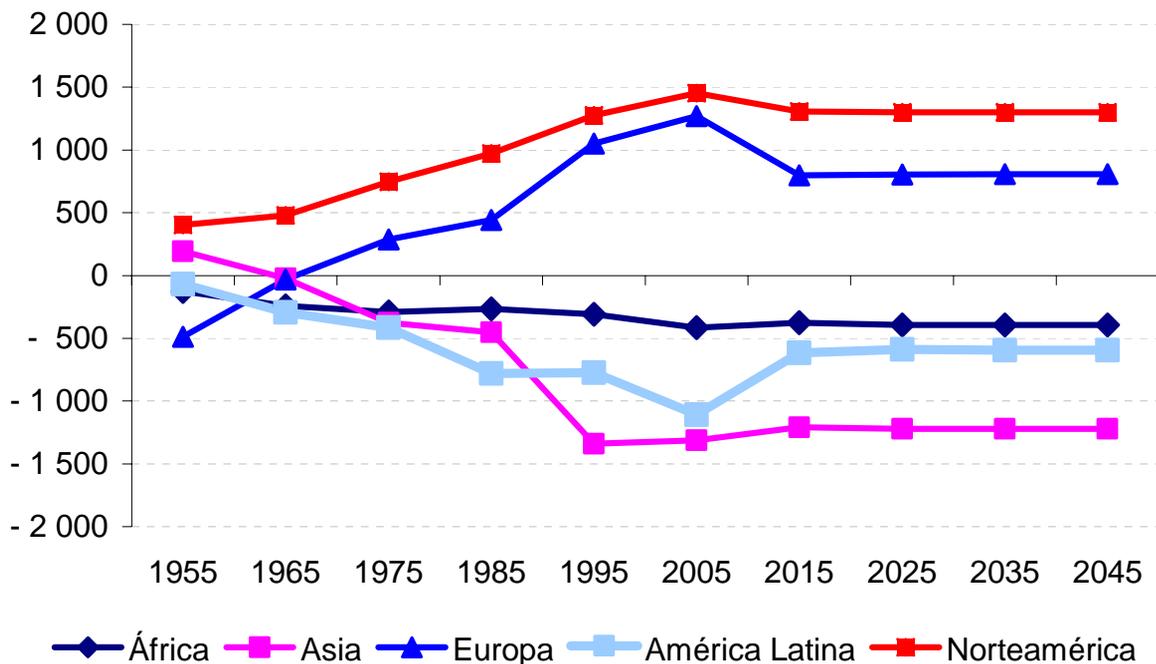
	Actual 2006	Escenario 1 2059	Escenario 2 2059
Esperanza de vida al nacer			
Hombres	77,6	81,0	80,7
Mujeres	84,2	87,0	86,1
Nº de hijos por mujer	1,3	1,5	1,5
Entrada neta del extranjero	417.449	259.499	101.600
Población	43.995.097	52.500.000	41.200.000
Población inmigrante	3.880.000		
Flujo de inmigrantes desde 2007		14.645.661	5.763.997

Fuente: INE



El fenómeno más sobresaliente, y menos previsible, es de la **inmigración**.

Evolución de la inmigración por continentes, 1955-2045
(Flujo anual, Miles de personas)

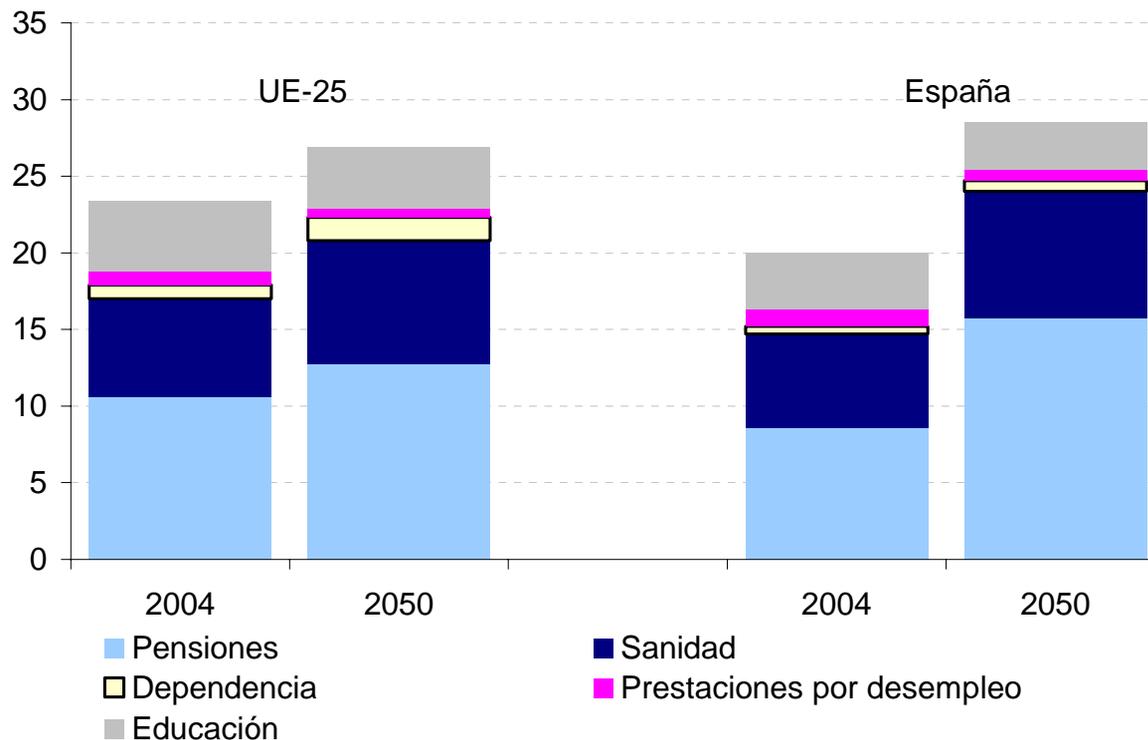


- Según las proyecciones de Naciones Unidas, **los flujos de inmigración de las economías emergentes hacia las industrializadas** mantendrán su ritmo en las próximas décadas.



Las últimas proyecciones (Economic Policy Committee (2006)) ratifican el notable impacto de la evolución demográfica sobre las finanzas públicas, en especial en **pensiones** (+2,2 puntos) y **sanidad** (+1,6 puntos).

Proyección del gasto público, 2004-2050
(%PIB)



Fuente: Economic Policy Committee (2006)



Análisis del **subsistema de prestaciones contributivas de la Seguridad Social**

- **Prestaciones contributivas:** pensiones contributivas (incapacidad permanente, jubilación, viudedad, orfandad y en favor de familiares), prestaciones por incapacidad temporal y prestaciones por maternidad
- **Cotizaciones sociales** de ocupados o totales
- Financiación de los **complementos a las pensiones mínimas**
- **Fondo de reserva**