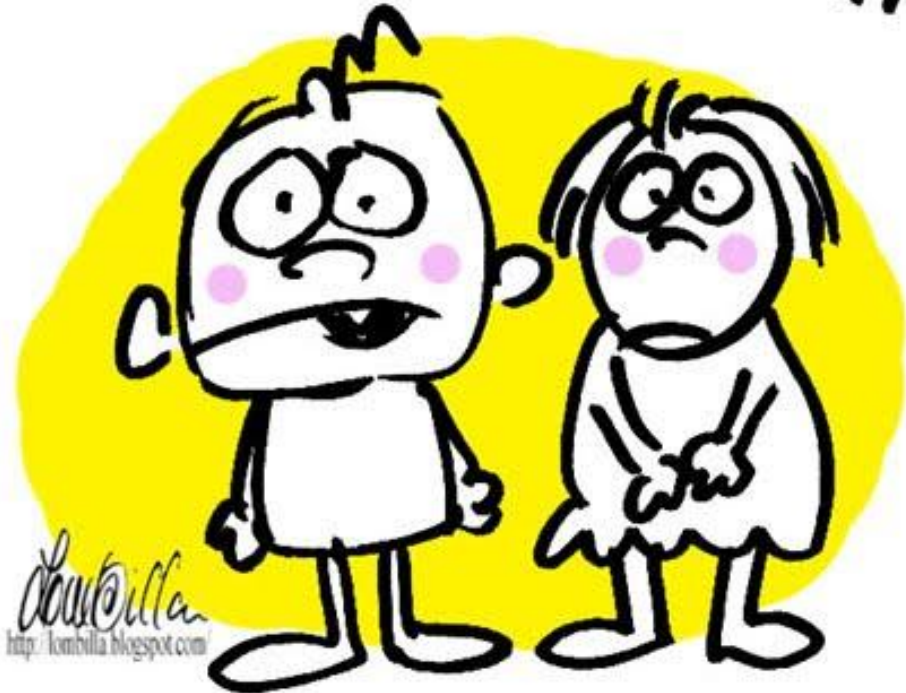


DE MAYOR QUEREMOS
SER PENSIONISTAS
“”



GONZALO RENGIFO
ABBAD

OCTUBRE 2018
LIMA

Pensiones en Europa
¿TRUCO O TRATO?

INDICE



1. Situación Actual
2. Caso Holanda
3. Caso Suecia
4. Caso UK
5. Caso España
6. Reformas con éxito
7. Claves para el futuro

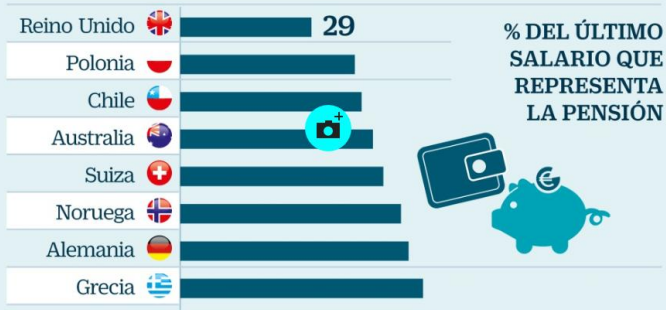
Los tres modelos de pensiones que sí funcionan en Europa

- Los fondos privados colectivos tienen un importante papel en Reino Unido, Suecia y Holanda
- Las aportaciones de suecos y holandeses están en el entorno del 20% del salario



RAQUEL PASCUAL CORTÉS

Pensiones y mayores en el mundo



ACTUALIDAD CONOCER PERSONAJES ESTILO FIRMAS CARTAS MULTIMEDIA FORO

PORTADA / ACTUALIDAD



Así nos jubilamos en Europa

Foto: Carlos Carrión

Pensiones en Europa: De los casi 1.500 euros de Suecia a los escasos 400 de Portugal

- En España, la edad media de jubilación era en 2016 de 64,1 años y la prestación media por este concepto se sitúa en 1.077,5 euros brutos mensuales

El **risco** preocupa cada vez más a los españoles. Para buscar soluciones, **ades europeas**. Allí nos hemos citado con jubilados para que nos **ituación en sus países**. Por Carlos Manuel Sánchez / Fotos Carlos

Economía



Protesta de pensionistas en Soria - EFE

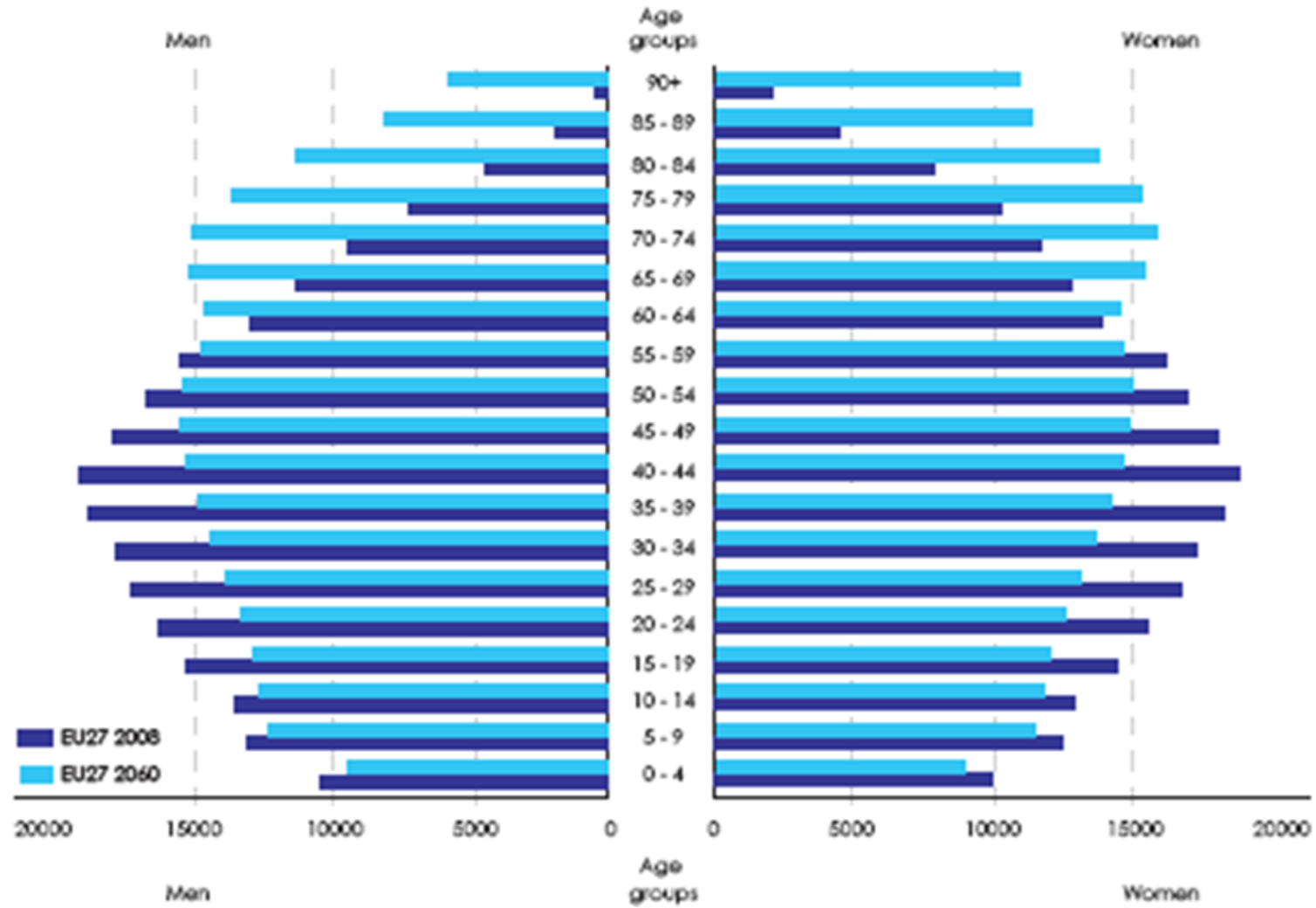
Publicidad Google ha

La jubilación en Europa: de los 550 euros del Reino Unido a la pensión sin límite de Italia

- En Italia el sistema sigue el modelo de las cuentas nacionales
- En España la pensión mínima es de 789 euros y en Portugal de 434
- La pensión de jubilación media en Alemania es de 1.003 euros



PIRÁMIDE DE POBLACIÓN EUROPEA



GASTO PÚBLICO POR ENVEJECIMIENTO

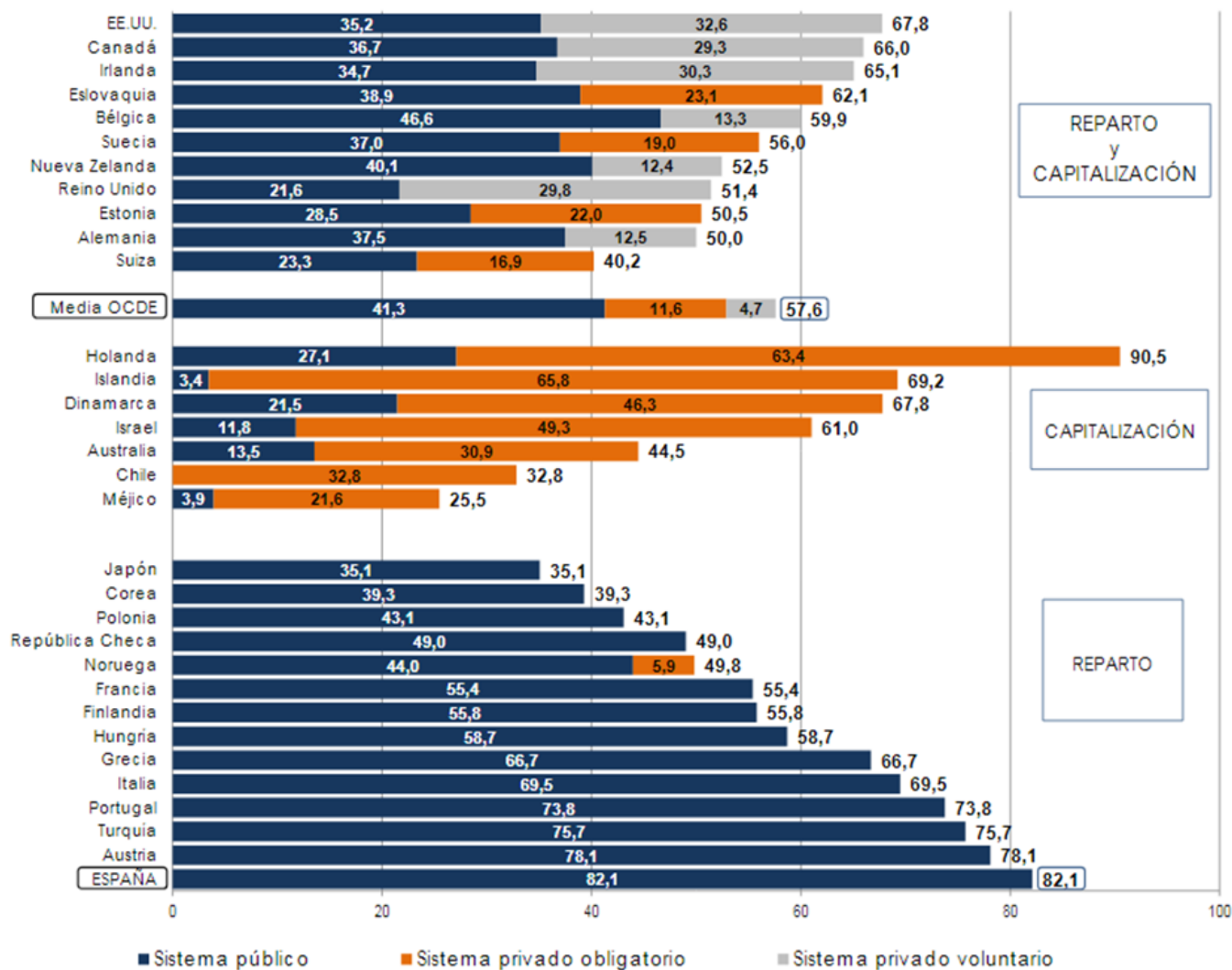
Proyección del gasto público 2060 sin reformas (% PIB)

Países	Gastos pensiones (% PIB)			Gastos sanidad, dependencia, desempleo y educación			TOTAL GASTOS		
	2007	2060	Variación	2007	2060	Variación	2007	2060	Variación
Luxemburgo	8,7	23,9	15,2	11,4	14,1	2,7	20,0	38,0	18,0
Grecia	11,7	24,1	12,4	10,4	13,9	3,5	22,1	38,0	15,9
Holanda	6,6	10,6	4,0	13,9	19,3	5,4	20,5	29,9	9,4
España	8,4	15,1	6,7	10,8	13,0	2,2	19,2	28,2	9,0
Bélgica	10,0	14,8	4,8	16,7	18,9	2,2	26,5	33,4	6,9
Reino Unido	6,6	9,3	2,7	12,3	14,6	2,3	18,9	24,0	5,1
Alemania	10,4	12,7	2,3	13,1	15,6	2,5	23,6	28,4	4,8
Portugal	11,4	13,5	2,1	13,1	14,4	1,3	24,5	27,9	3,4
Francia	13,0	14,0	1,0	15,4	17,1	1,7	28,4	31,1	2,7
Dinamarca	9,1	9,2	0,1	15,7	18,2	2,5	24,8	27,4	2,6
Suecia	9,5	9,4	-0,1	17,6	20,3	2,7	27,2	29,8	2,6
Italia	14,0	13,6	-0,4	12,1	14,2	2,1	26,0	27,6	1,6
EU27	10,2	12,6	2,4	13,0	15,2	2,2	23,1	27,8	4,7

FUENTE: European Commission: "2009 Ageing Report: economic and budgetary projections for the EU-27 Member States (2008-2060)"

TASAS DE SUSTITUCIÓN PÚBLICO-PRIVADAS

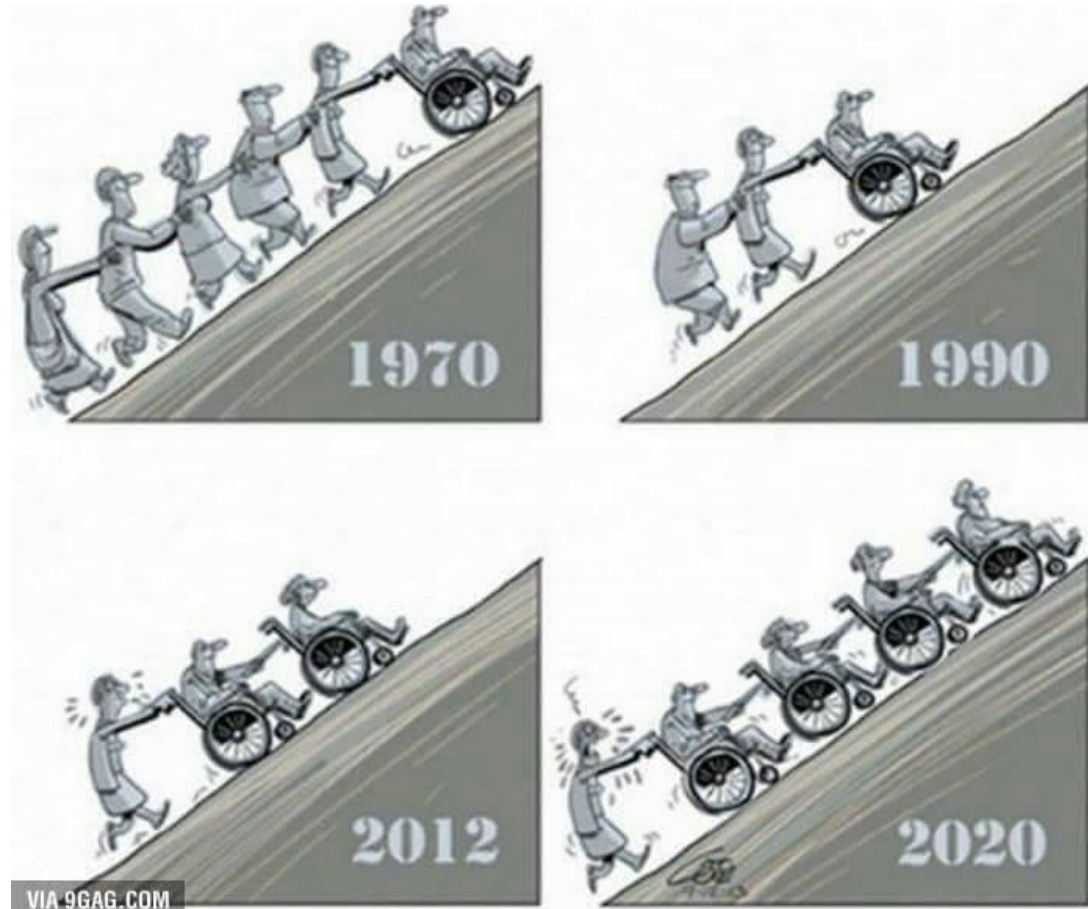
Tasas de sustitución pensiones públicas y privadas (países OCDE–datos 2015)



Fuente: INVERCO, con datos OCDE

CUAL ES LA REALIDAD ?

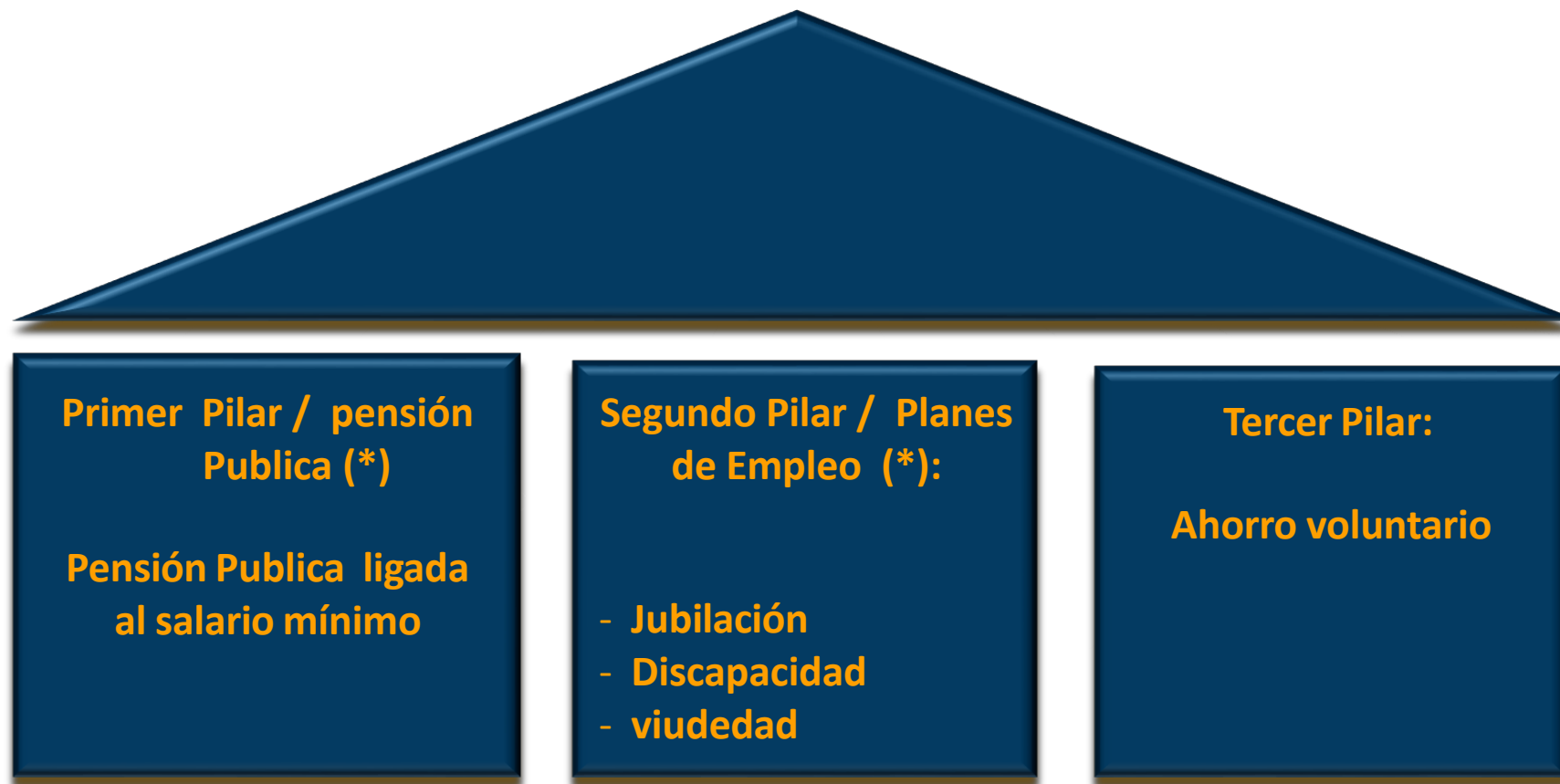
	Gross replacement rate at retirement (public pensions), % (3)		
	2013	2060	P.p. change (2013-2060)
EU-28	42.5	35.9	-6.5
BE	39.5	38.8	-0.7
BG	29.5	31.9	2.4
CZ	32.2	33.7	1.5
DK	39.7	32.8	-6.9
DE	42.5	35.5	-7.0
EE	40.1	25.2	-14.9
IE	31.2	28.7	-2.4
EL	:	22.3	:
ES	79.0	48.6	-30.4
FR	50.6	39.2	-11.4
HR	27.9	16.5	-11.4
IT	59.9	51.8	-8.0
CY	:	49.2	:
LV	33.4	18.1	-15.3
LT	:	34.8	:
LU	:	64.6	:
HU	33.0	29.1	-3.9
MT	:	45.6	:
NL	29.8	28.3	-1.4
AT	51.0	44.7	-6.3
PL	53.0	28.7	-24.4
PT	57.5	30.7	-26.7
RO	35.6	33.7	-1.9
SI	36.1	34.1	-2.1
SK	51.7	49.4	-2.4
FI	46.0	44.1	-0.6
SE	35.6	29.0	-6.7
UK	:	:	:



2

EL SISTEMA DE PENSIONES HOLANDES

HOLANDA : 3 PILARES FUNCIONANDO

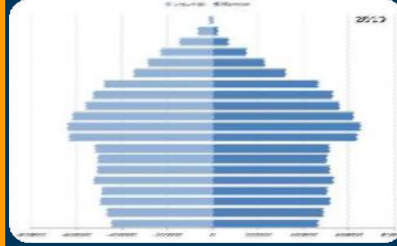


(*) accesible online

DESAFÍOS ACTUALES?



Shocks financieros: insufficient absorption in the system



Presión demográfica:

- Ratio trabajador / pensionado
- longevidad



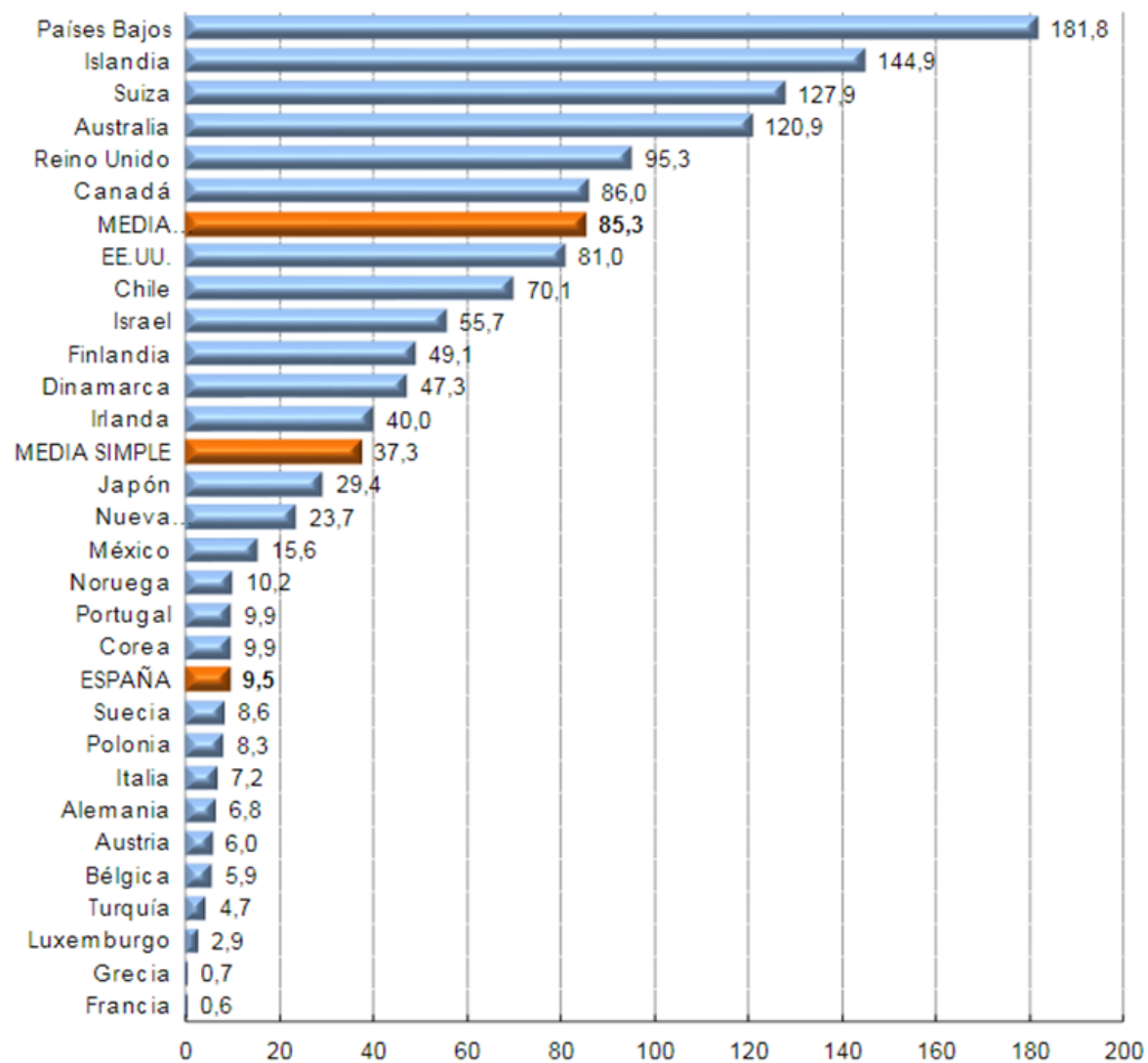
Descenso apoyo popular



Cambios en la estructura mercado de trabajo: mas autónomos

RATIO PENSIONES PRIVADAS/PIB

Ahorro Privado en pensiones- Segundo Pilar



Fuente: INVERCO, con datos OCDE

MAYOR RETO : MEJOR COMUNICACIÓN CON EL PENSIONISTA?

- Registro único para 1er y 2º Pilar





3 EL SISTEMA DE PENSIONES SUECO

- 10 000 000 habitantes
Activos: 4 802 000 (49%)
- Sueldo medio: 3'280 Euro/mes (brutos)
- Pensión media: 1'740 Euro/mes
 - ✓ Pensión pública: 1'210
 - ✓ Ocupacional: 350
 - ✓ Privada: 180 €/mes
- Patrimonio total en planes de pensiones públicos y privados: 80% of GDP (43% OCDE)
- Esperanza de vida: 82,7 años (media OCDE 80,9)
- Población mayor de 65 años, estimada a 33,8 % de la población activa (media OCDE 27,9)



CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

- Obligatoria sin limite de edad
- Ingresos vida laboral / depende nivel de ingresos
- Contribución 18,5 % ingreso pensionable (16,5% Sistema Reparto/2,5% Capitalización Individual)
- Limite ingreso pensionable (46,875 Euro)



INFORMACIÓN PENSIONISTAS

- Pensión pública: el **sobre naranja**
 - digital
 - anual
- Contenido: pensión pública y pensión privada, cambios último año

En el sobre naranja se indica cuánto va a percibir:

<https://www.pensionsmyndigheten.se/other-languages/es/es/orange-kuvertet- visar-hur-mycket-du-far>

PENSION OCUPACIONAL

- 4 planes de empleo acordados trabajadores- patronal con las mismas características.
 - Sector Servicios
 - Sector Publico Administraciones locales
 - Administración Central
 - Sector Industrial
- Cobertura: 90 % trabajadores tienen un plan de pensiones de empleo
- Incentivos: Deducción fiscal a empresas. Legislación da autonomía a las partes (trabajadores/empresa) para negociar los planes de empleo de empresa
- Administración Única

PENSIÓN PUBLICA

- Problemas detectados:
 - Longevidad y sostenibilidad financiera
 - Individuos no preparados para tomar decisiones de inversión adecuadamente
 - Falta de comunicación clara y concisa

- Reforma en marcha
 - Incremento gradual edad de retiro
 - Reducir opciones de inversión y la opción por defecto la mas conservadora
 - Estricta normativa de Protección al pensionista

PENSIÓN OCUPACIONAL

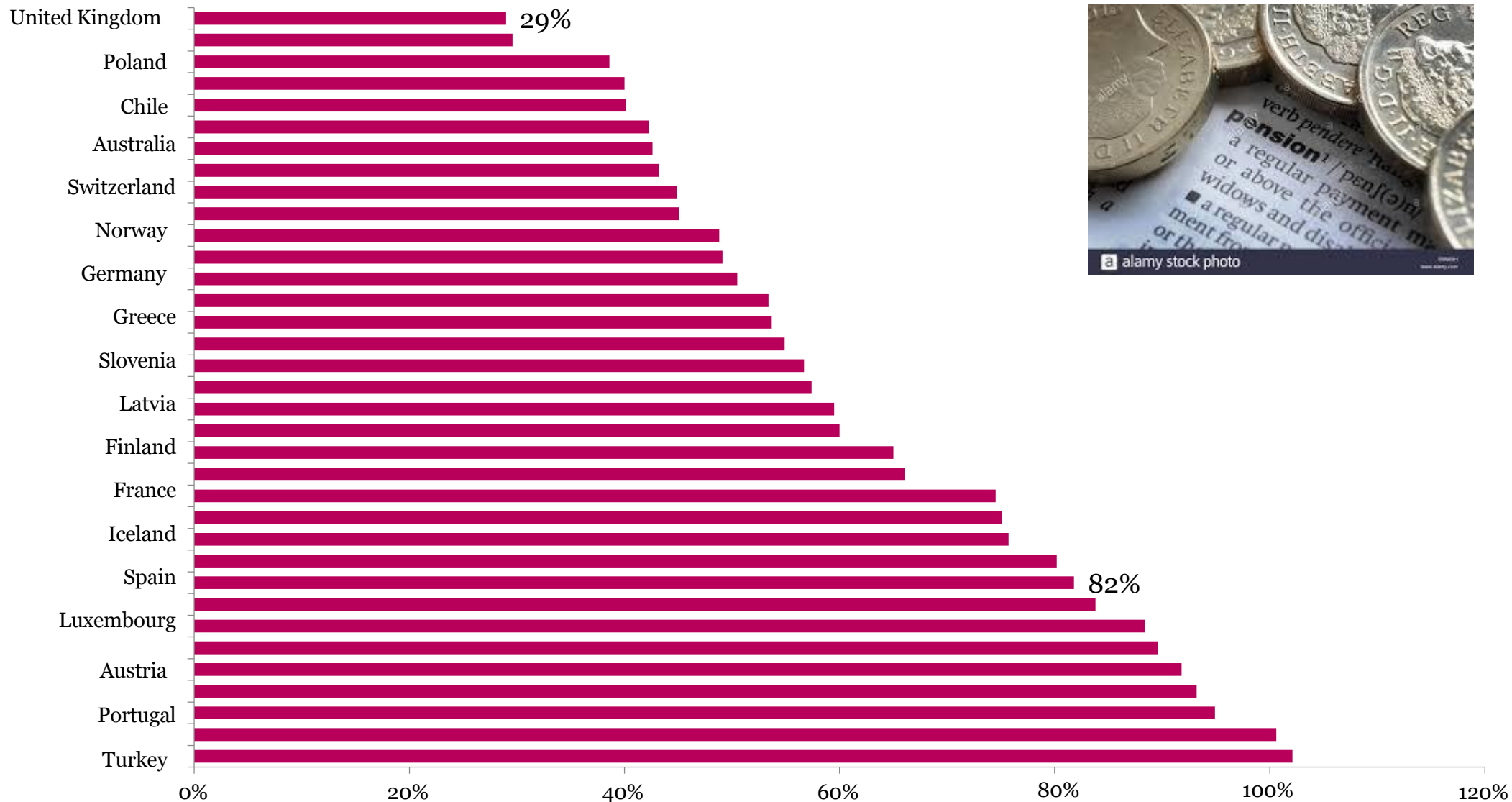
- Como adaptar los planes de empleo a una vida laboral mas larga ?



4 EL SISTEMA DE PENSIONES UK

PRIMER PILAR MUY DEBIL - UK

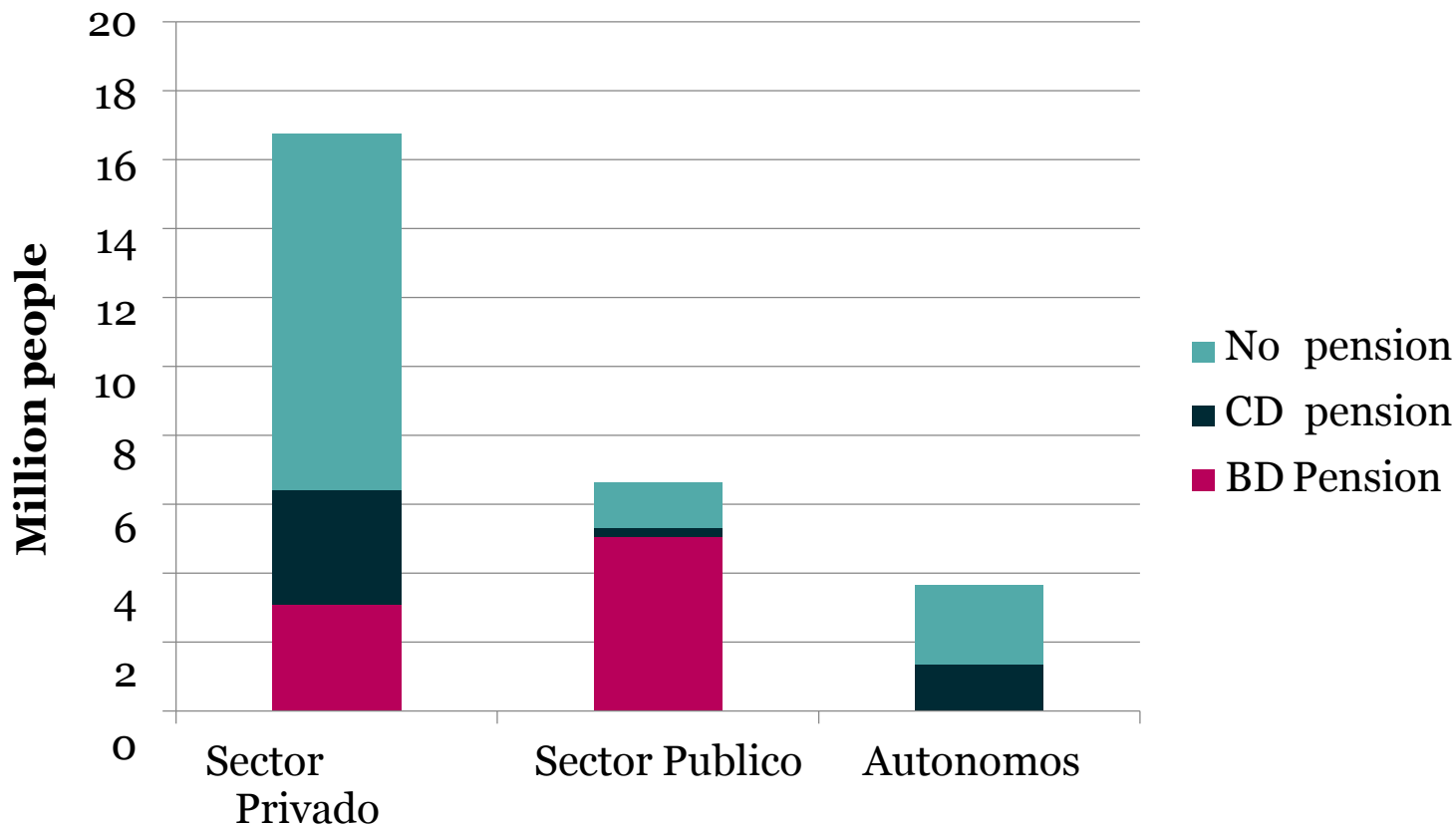
- Tasa sustitución ingreso medio



Source: OECD, *Pensions at a Glance 2017*

DESEQUILIBRIOS SEGUNDO PILAR

- Planes Pensiones Privados por Sector



Sources: ONS Annual Survey of Hours and Earnings; Living in Britain, report on the General Household Survey

Segundo Pilar poco desarrollado. CD sustituyendo BD.

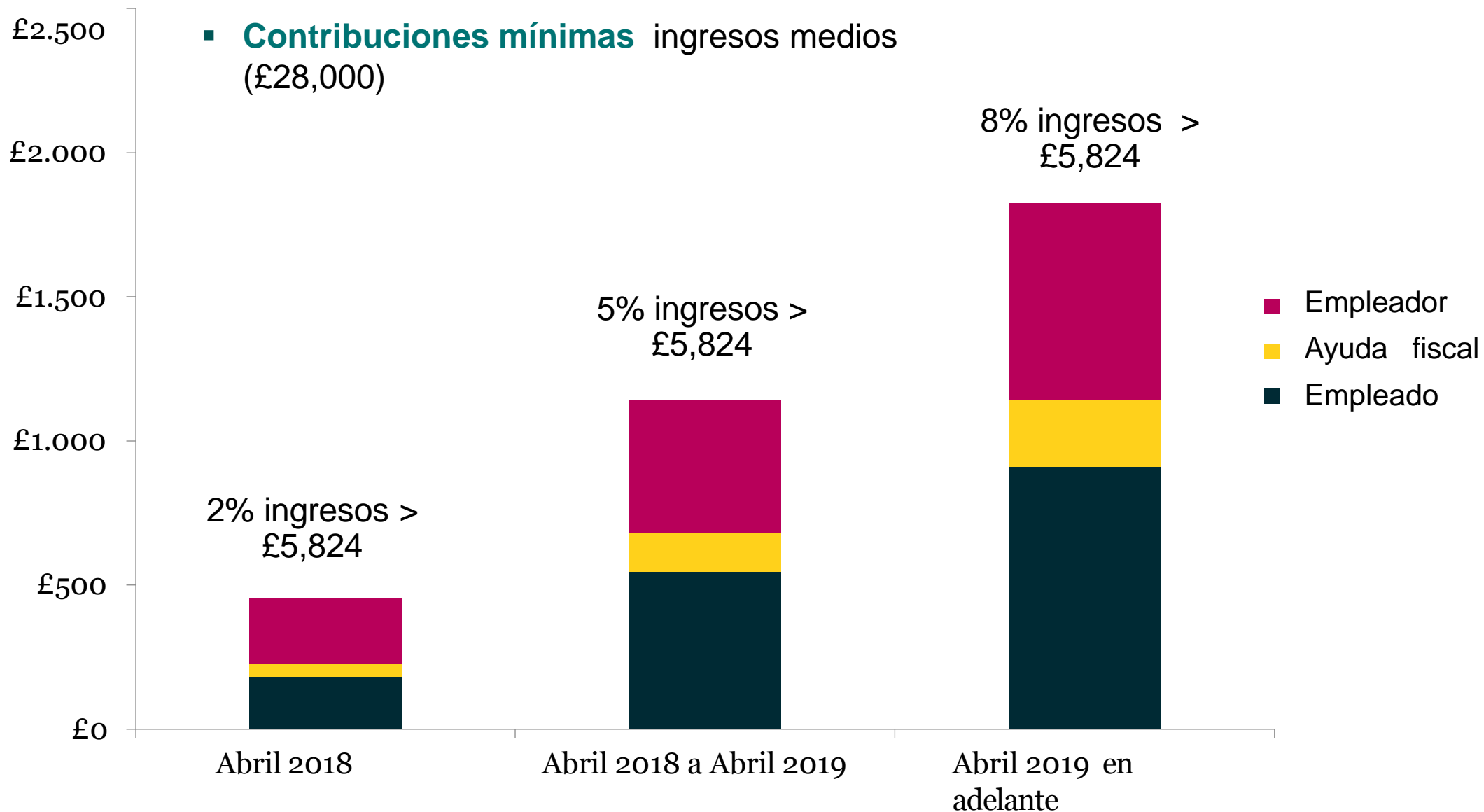
UK PENSIONES 2000S: 3 PROBLEMAS

- Gobierno sin intención de incrementar aportaciones Seguridad Social
- Empresas dándose de baja en sistemas de pensiones voluntarios (BD)
- Sin evidencia de que trabajadores planifiquen de forma voluntaria el ahorro a largo plazo





REGISTRO AUTOMÁTICO PLANES DE EMPLEO





TASA SUSTITUCION : INGRESO MEDIO

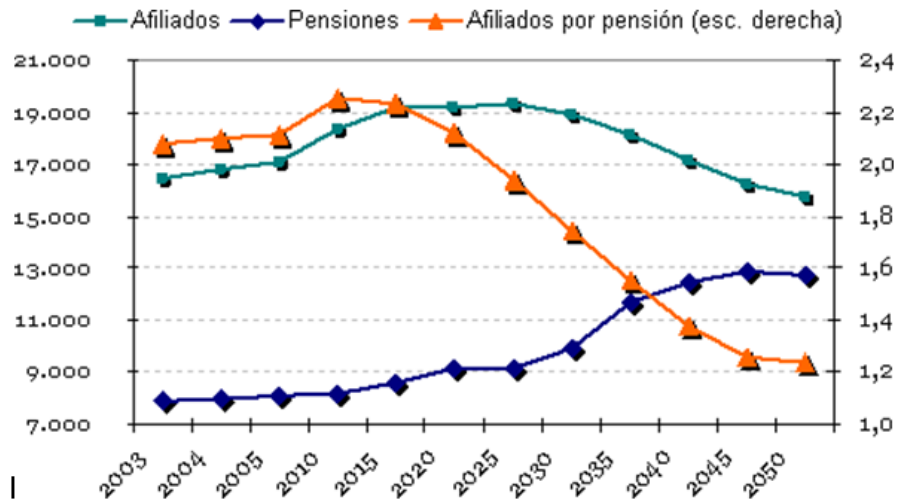


Source: Money Advice Service pension calculator

5 EL CASO ESPAÑOL

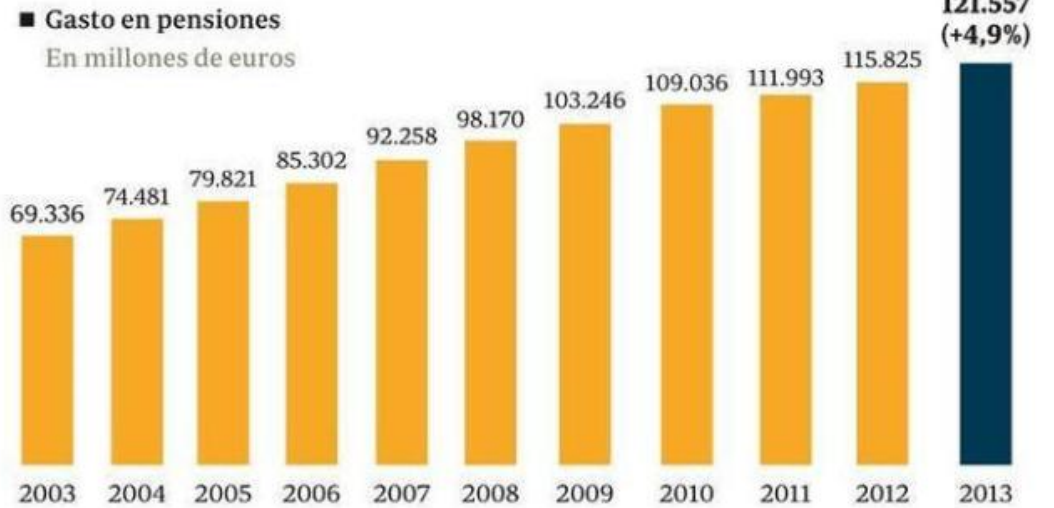


EL CASO ESPAÑOL



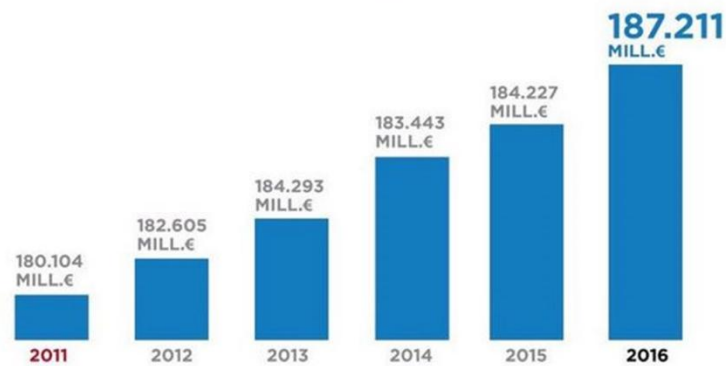
Fuente: Proyecciones del modelo MODPENS de FEDEA (Fundación de Estudios de Economía Aplicada), 2002-03, Javier Alonso Meseguer, José A. Herce.

Radiografía de las pensiones en España



GASTO SOCIAL

EDUCACIÓN, SANIDAD Y PROTECCIÓN SOCIAL

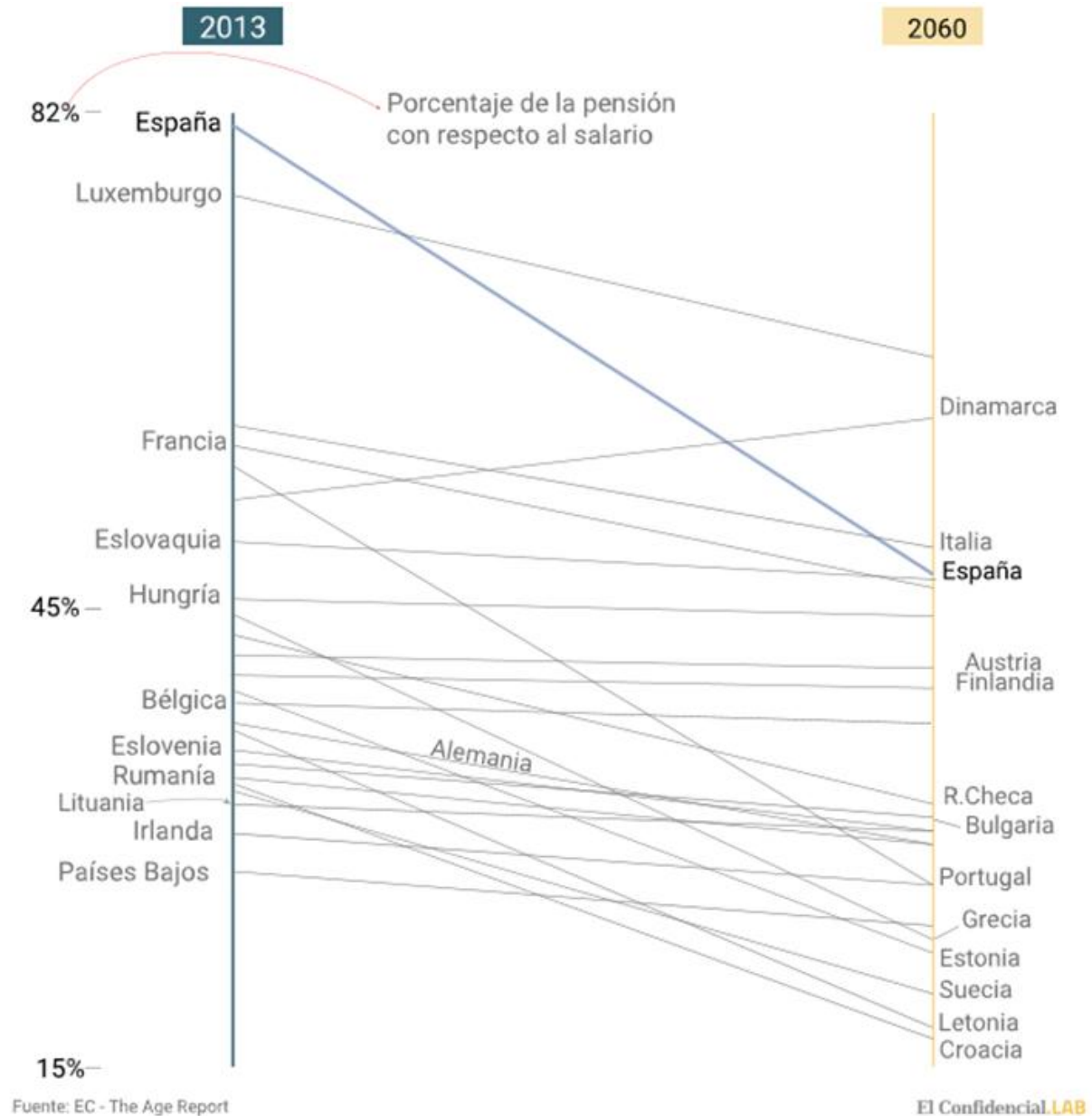


Partido Popular @PPopular - 54 min
El gasto social aumenta con el Partido Popular @pablocasado_ #elDBT

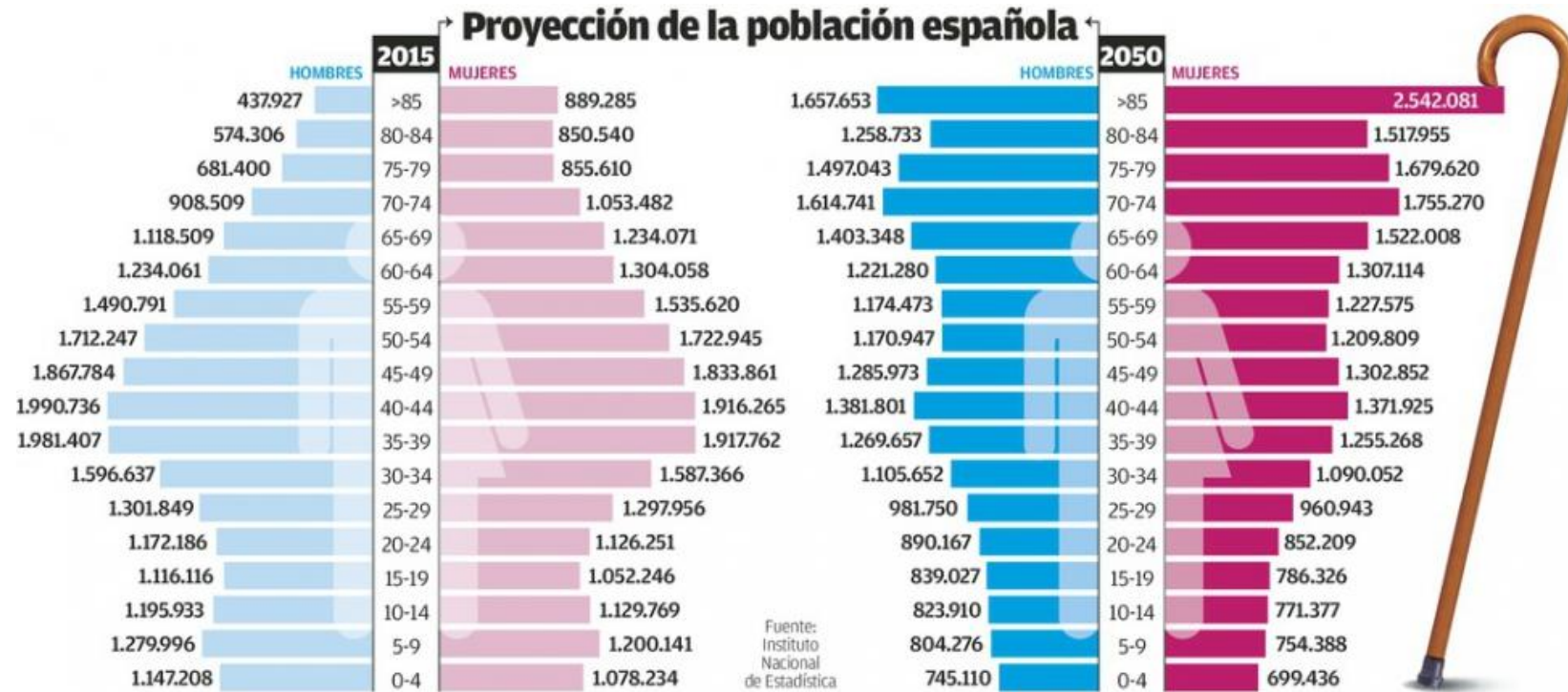
EL CASO ESPAÑOL



Fuente: www.libremercado.com/2017-11-16

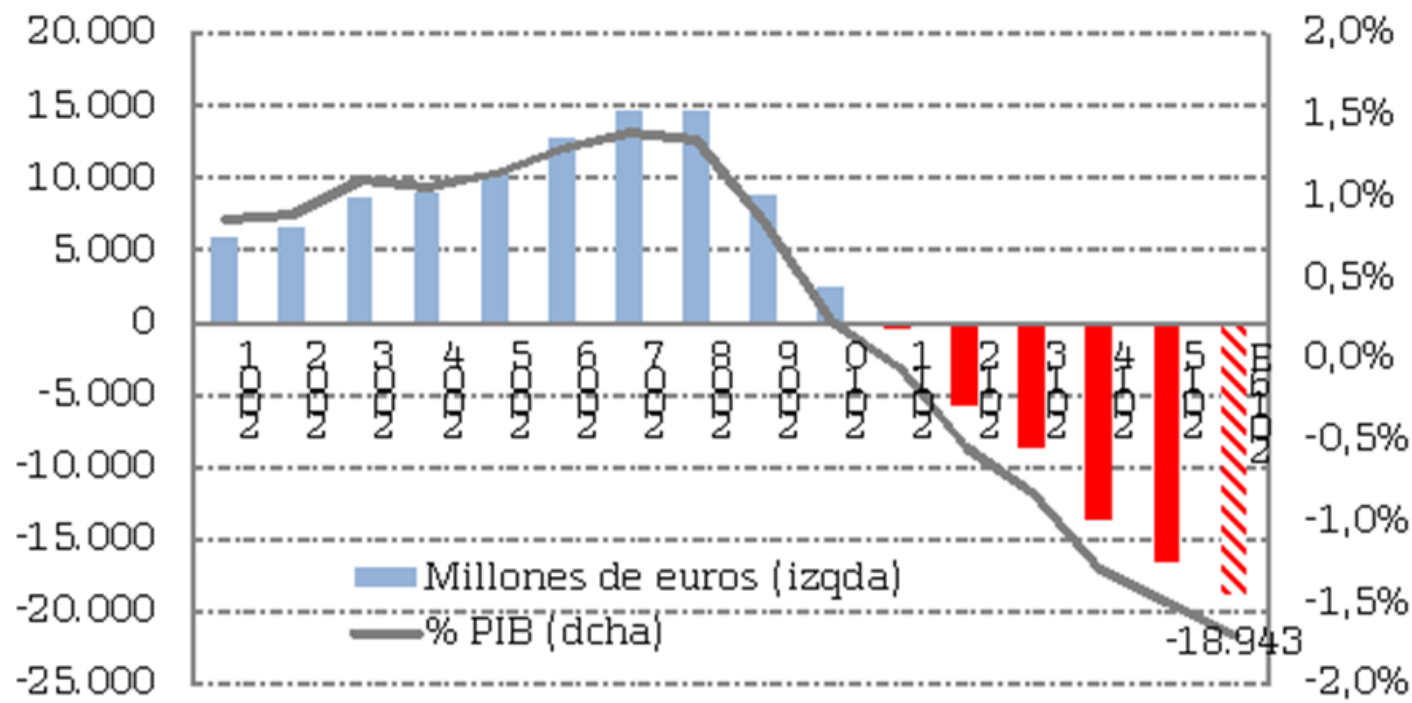


EL CASO ESPAÑOL



EL CASO ESPAÑOL

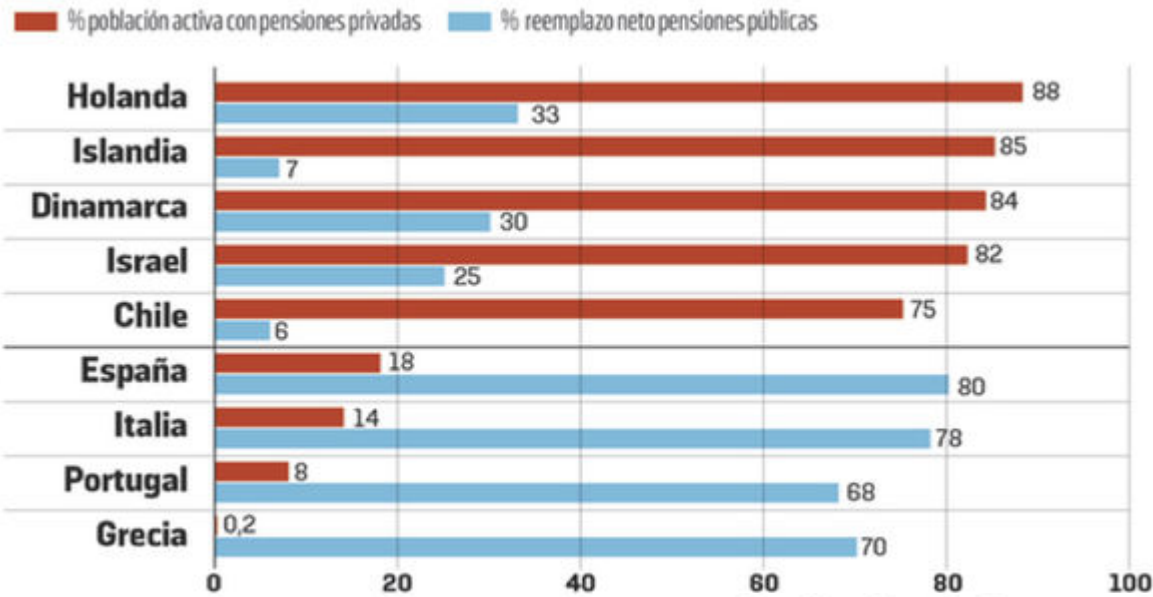
Evolución del superávit/déficit de la Seguridad Social (2001-16)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Seguridad Social y Ministerio de Administraciones Públicas

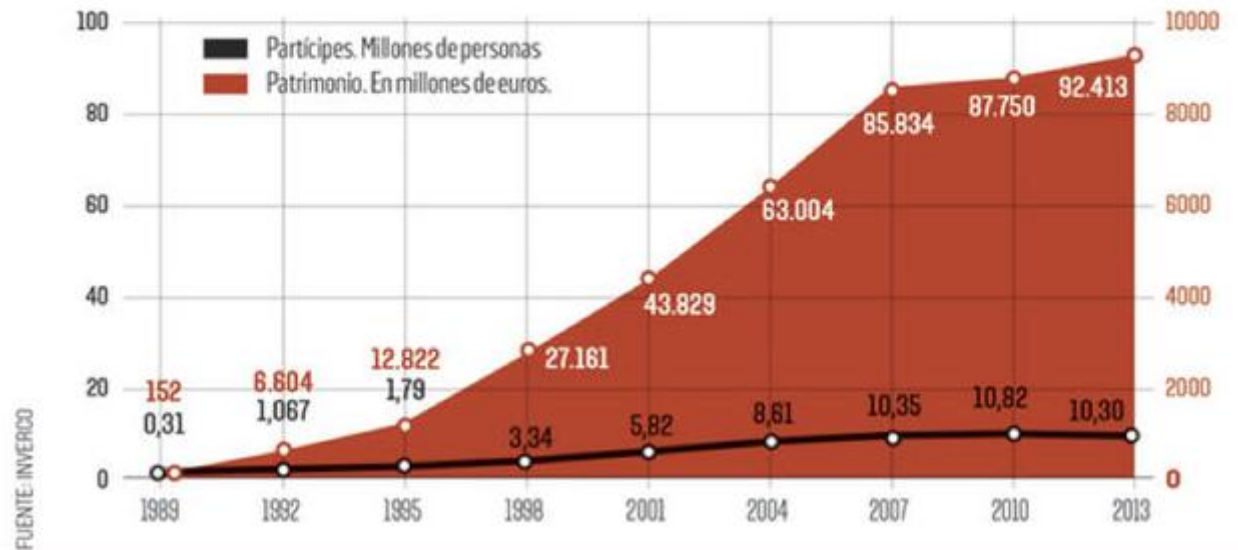
EL CASO ESPAÑOL

FUENTE: OCDE PENSIONS AT GLANCE, 2013. DATOS DE 2011



Evolución de las pensiones privadas en España

Se estima que el 20% tiene más de un plan, con lo que el número real de personas sería el 20% menor



Seguridad Social Granado da “10 años” al sistema de pensiones pero reclama reformas para después

El secretario de Estado apoya una revalorización con la inflación para 2018 y 2019

Insta a ligar el alza al ciclo económico a partir de 2020

ELISA CASTILLO
 MADRID

Horas antes de que la Comisión del Pacto de Toledo llegaba a un acuerdo mayoritario para revalorizar las pensiones con el IPC, el secretario de Estado de Seguridad Social del Gobierno, Octavio Granado, señaló ayer que el actual sistema “tiene arreglo para los próximos 10 años”, tiempo tras el cual habrá que buscar, dijo, nuevas soluciones. Entre ellas, una mayor flexibilidad en la edad de retiro para algunos colectivos concretos.

En la presentación del estudio *Las pensiones en España*, editado por el Consejo General de Economistas, Granado afirmó que “las in-

al ciclo de la economía española, teniendo en cuenta los ingresos del Estado, el aumento PIB, o las cotizaciones a la Seguridad Social. Un matiz al que sí abrió la puerta el Pacto de Toledo a petición de PP, Cs y PDeCat.

“Si reconocemos el hecho de que España es un país con una esperanza de vida muy alta, lo mejor es asegurar para el año que viene una pensión inicial razonable que mantenga el poder adquisitivo, y que luego discutamos un indicador que cuente con suficiente acuerdo en el Parlamento y en la mesa de diálogo social”, indicó. Granado criticó que el Gobierno de Mariano Rajoy “se ha comido 75.000 millones del Fondo de Re-



El secretario de Estado de la Seguridad Social, Octavio Granado.

Propuestas concretas

- ▶ **Mayor flexibilidad.** Octavio Granado defendió que el sistema de pensiones tiene que ser más flexible en cuanto a las opciones de jubilación parcial y anticipada así como buscar soluciones individuales para modular la edad de retiro de colectivos profesionales de riesgo, por ejemplo.
- ▶ **Cómputo de la pensión.** El secretario de Estado de la Seguridad Social indicó que...



6 REFORMAS CON EXITO

2. REFORMAS PARAMÉTRICAS SISTEMA PÚBLICO DE PENSIONES

REFORMAS PARAMÉTRICAS

- RETRASAR LA EDAD DE JUBILACIÓN LEGAL
- APROXIMAR LA EDAD DE JUBILACIÓN EFECTIVA A LA LEGAL:
 - › Aumento de la edad mínima para la jubilación anticipada
 - › Incremento del nº de años necesario para la pensión
 - › Incentivos para prolongar la vida laboral
- CALCULAR LA PENSIÓN, CONSIDERANDO BASES:
 - › Referidas a toda la vida laboral o a un período más amplio
 - › Actualizadas con índices de precios (que, generalmente, tiene menor crecimiento que los índices salariales) o índices mixtos
- ACTUALIZAR LA PENSIÓN, CONSIDERANDO ÍNDICES DE PRECIOS
- FACTORES DE SOSTENIBILIDAD: adaptar los elementos de las prestaciones a cambios en la esperanza de vida o a otros factores económicos.

2. REFORMAS ESTRUCTURALES : SISTEMAS DE CAPITALIZACION

REFORMAS ESTRUCTURALES

- INTRODUCCIÓN DE SISTEMAS PÚBLICOS DE COTIZACIÓN DEFINIDA:
 - › Sistemas de cuentas nocionales (Italia)
 - › Sistema de puntos (Alemania)
- FONDOS DE RESERVA DE LAS PENSIONES (“pre-funding pensions”).
- PLANES DE EMPLEO – caso UK
- SISTEMAS DE CAPITALIZACION : Holanda, Suecia, UK, Suiza, Estonia, Eslovaquia, Islandia, Dinamarca



Social security contributions

Total, % of taxation, 2016 or latest available Source: Revenue Statistics: Comparative tables

País	LOCATION	INDICATOR	MEASURE	Año	%
Eslovaquia	SVK	Social security contributions	% of taxation	2016	43,1%
República checa	CZE	Social security contributions	% of taxation	2016	43,1%
Eslovenia	SVN	Social security contributions	% of taxation	2016	39,7%
Holanda	NLD	Social security contributions	% of taxation	2016	38,2%
Polonia	POL	Social security contributions	% of taxation	2016	38,1%
Alemania	DEU	Social security contributions	% of taxation	2016	37,7%
Francia	FRA	Social security contributions	% of taxation	2016	37,0%
Austria	AUT	Social security contributions	% of taxation	2016	34,8%
Hungría	HUN	Social security contributions	% of taxation	2016	34,6%
España	ESP	Social security contributions	% of taxation	2016	34,1%
Estonia	EST	Social security contributions	% of taxation	2016	33,4%
Bélgica	BEL	Social security contributions	% of taxation	2016	31,0%
Italia	ITA	Social security contributions	% of taxation	2016	30,2%
Finlandia	FIN	Social security contributions	% of taxation	2016	29,0%
Turquía	TUR	Social security contributions	% of taxation	2016	28,8%
Luxemburgo	LUX	Social security contributions	% of taxation	2016	28,7%
Grecia	GRC	Social security contributions	% of taxation	2016	28,5%
Noruega	NOR	Social security contributions	% of taxation	2016	28,0%
Letonia	LVA	Social security contributions	% of taxation	2016	27,6%
Portugal	PRT	Social security contributions	% of taxation	2016	26,6%
Corea	KOR	Social security contributions	% of taxation	2016	26,2%
Suiza	CHE	Social security contributions	% of taxation	2016	24,6%
EE.UU.	USA	Social security contributions	% of taxation	2016	24,0%
Suecia	SWE	Social security contributions	% of taxation	2016	22,8%
Reino Unido	GBR	Social security contributions	% of taxation	2016	18,9%
Irlanda	IRL	Social security contributions	% of taxation	2016	17,0%
Israel	ISR	Social security contributions	% of taxation	2016	16,6%
Canada	CAN	Social security contributions	% of taxation	2016	15,0%
Islandia	ISL	Social security contributions	% of taxation	2016	9,9%
Chile	CHL	Social security contributions	% of taxation	2016	7,2%
Dinamarca	DNK	Social security contributions	% of taxation	2016	0,1%
Nueva Zelanda	NZL	Social security contributions	% of taxation	2016	0,0%

Fuente: OCDE Statistics



7 CONCLUSIONES

- Un solo pilar no es suficiente
- Sistema de reparto y de capitalización son complementarios
- Necesidad de primer pilar básico – Concepto de pensión universal
- Pensiones ocupacionales son la solución para ambos sistemas – Adscripción por defecto
- Sistemas de reparto son insostenibles – Deuda acumulada 3X PIB
- Cambios estructurales Sistemas de Reparto mínimo 20 años

Pensiones de Empleo

