



Nueva reforma de las pensiones de jubilación

¿Serán sostenibles y suficientes?

JOSÉ ANTONIO HERCE

SOCIO DIRECTOR DE LORIS Y EXPERTO EN PENSIONES

CONTENIDOS

1. Las pensiones: una reforma permanente
2. El protocolo de las reformas de las pensiones en España
3. La sostenibilidad en la reforma de 2021-2023
4. La suficiencia de las pensiones
5. La equidad de las pensiones
6. El futuro de las pensiones

1. Las pensiones: una reforma permanente

- Reformas más significativas en España en los últimos 40 años
 - Reforma de 1985: Acaba con la “compra de pensiones” (PC pasa de 2 a 8 años)
 - Reforma de 1997: Aumenta el Periodo de Computo de 8 a 15 años
 - Reforma de 2011: Aumenta la Edad de Jubilación y anuncia el Factor de Sostenibilidad
 - Reforma de 2013: Aumenta el Periodo de Cómputo de 15 a 25 años y se introduce el IRP y el FS (estos últimos derogados)
 - Reformas en 2021-2023:
 - Indiciación con el IPC, Incentivos Jubilación Anticipada y Demorada, Gastos Impropios, Cotización Autónomos, MEI “Reforzado”, Destope de Bases Máximas, Cotización de Solidaridad, Periodo de Computo a 29 años y Mecanismo de Sostenibilidad (2021-2023)
 - Reducción límite de aportaciones a Planes Pilar III (2021 y 2022)
 - Regulación Fondos Públicos Abiertos y Planes de Empleo Simplificados (2022)

2. El protocolo de las reformas de las pensiones en España

- El protocolo del Pacto de Toledo (1995)
 - Consecuencia del debate entre Felipe González y José María Aznar el 31 de mayo de 1993 (y se acabaron los debates hasta 15 años después)
- Fases del protocolo:
 - El gobierno anuncia su intención de iniciar una reforma de las pensiones en el Pacto de Toledo y este apoya las medidas propuestas
 - El gobierno alcanza un Acuerdo Social con los interlocutores sociales (patronales y sindicatos)
 - El gobierno alcanza un acuerdo parlamentario sobre el correspondiente PL
 - La Ley se publica en el BOE



3. La sostenibilidad en las reformas 2021 - 2023

Medidas recientes

- Derogación del IRP y del FS
- Actualización pensiones con el IPC
- Actualización de los salarios con el IPC
- Bonificación por demora de la jubilación
- Penalizaciones por anticipo de la jubilación
- Gastos Impropios

Impacto sobre la sostenibilidad

- Pueden implicar a largo plazo un grave deterioro para la sostenibilidad
- Cada punto de inflación implica un gasto adicional de 1,7 millardos €. Empeora la sostenibilidad
- Cada punto de inflación implica un ingreso adicional de 1,4 millardos €. Mejora la sostenibilidad
- El 4% por año es actuarialmente justo, pero empeora la sostenibilidad a medida que aumenta la esperanza de vida. El pago único, tiene un VP muy inferior al del 4% y ahorra recursos al sistema.
- Onerosas para el trabajador si se aplican a la BR (no en el sistema anterior). Mejoran la sostenibilidad
- Operación contable: Se sacan de la SS gastos que pasan a la AGE, lo que reduce el déficit estructural de aquella pero aumenta el de la AGE (unos 20 millardos de €). Mejora la sostenibilidad.

3. La sostenibilidad en las reformas 2021 - 2023

Medidas recientes (cont.)

- Nuevas Tablas de Cotización de Autónomos
- Aumento del Periodo de Cómputo
- Introducción del Mecanismo de Equidad Generacional (MEI)
- Actualización de la Base Máxima de Cotización
- Nueva Cotización de Solidaridad

Impacto sobre la sostenibilidad (cont.)

- Hacen que los autónomos coticen por bases más elevadas y aumenta la recaudación a corto y medio plazo, a medio y largo plazo perjudican la sostenibilidad por la elevada Tasa de Sustitución
- Pasa de los 25 últimos años a los últimos 29 (menos los 24 peores meses), pudiéndose elegir hasta 2040 entre los 25 últimos y los 27/29. Efecto muy escaso
- Eleva el T. Cotización por Contingencias Comunes en 0,6 pp en 2023 y lo aumenta progresivamente hasta 1,2 pp en 2029, y hasta 2050. Efecto moderado
- Entre 2024 y 2050 la Base Máxima de Cotización se actualizará con el IPC + 1,2 pp. Efecto Moderado
- Sobre el exceso de los salarios sobre la Base Máxima de manera gradual y en función de tramos de dicho exceso, pasando de un mínimo del 0,92% en 2025 a un máximo del 7,00% en 2045. Efecto moderado

3. La sostenibilidad en las reformas 2021 - 2023

Medidas recientes (final)

- Otras medidas
- Mecanismo Automático de Sostenibilidad

Impacto sobre la sostenibilidad (final)

- Sobre Pensiones Mínimas, Pensiones Máximas, Brecha de Género, Lagunas de Cotización. Reducen la sostenibilidad
- Incrementos discrecionales del MEI, otros ingresos o ajustes de gastos en la medida necesaria (Informes de la AIReF cada tres años). Potencialmente muy importante para lograr la sostenibilidad “a cualquier precio”. Con importantes efectos sobre el Mercado de Trabajo y la equidad generacional del sistema

3. La sostenibilidad en las reformas 2021 - 2023

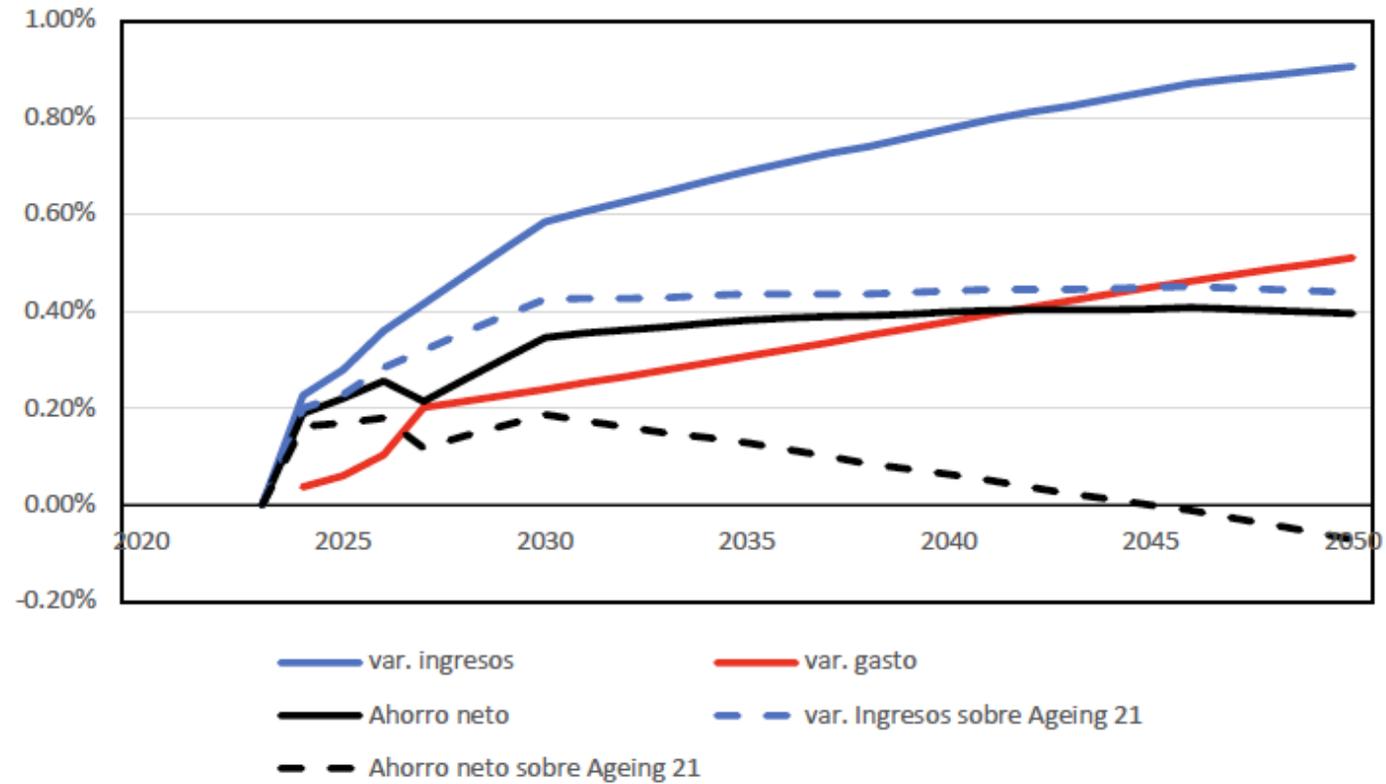
Medida	Impacto en Ingresos (% PIB) *	Periodo transitorio
Subida adicional base máxima	0,42	2024 a 2050
MEI (base)	0,41	2023 a 2029
Cotización de solidaridad	0,2	2025 a 2045
≈ TOTAL	0,95	

Medida	Impacto en Gastos (% PIB) *	Periodo transitorio
Doble fórmula de cálculo de la base reguladora y mejora tratamiento lagunas	0,15	2026 a 2037
Fórmula única mejores 27 en los últimos 29 años	-0,08	2041 a 2044
Subida adicional pensión máxima	0,01	2025 a 2050
Otras medidas de adecuación**	0,17	2024 a 2027
≈ TOTAL	0,25	

Fuente: <https://www.actuarios.org/wp-content/uploads/2021/07/IAE-Breve-reflexion-sobre-la-reforma-del-sistema-de-pensiones-28mar23.pdf>

3. La sostenibilidad en las reformas 2021 - 2023

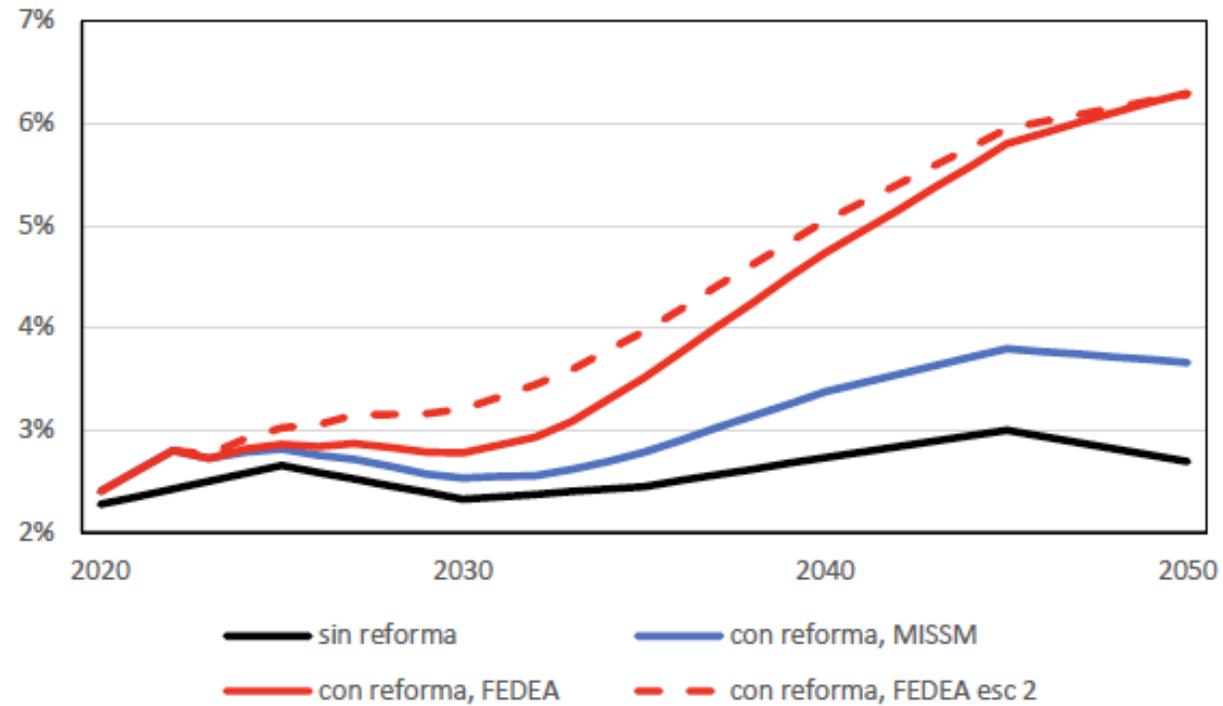
Gráfico 5: Impacto estimado del RDL 2/2023 sobre las sendas de ingresos y gastos del sistema público de pensiones, en % del PIB



Fuente: <https://fedea.net/> (eee 2023-09)

3. La sostenibilidad en las reformas 2021 - 2023

Gráfico 4: Evolución prevista del déficit básico del sistema de pensiones en % del PIB con y sin la reforma de 2021-23, MISSMI vs. FEDEA



Fuente: <https://fedea.net/> (eee 2023-13)

4. La suficiencia de las pensiones

- Una Tasa de Sustitución del 80% es claramente el reflejo de unas pensiones suficientes. Pero hay muchas pensiones muy bajas porque los salarios que las han causado han sido bajos y las carreras de cotización poco intensas.
- En este caso, la suficiencia debe buscarse fuera del Sistema de Pensiones: usando los PGE
- La Previsión Social Complementaria es también una vía para lograr la suficiencia de las pensiones, apenas utilizada en España, pero sí en muchos otros países
- Pero una Tasa de Sustitución del 80%, implica inevitablemente la no sostenibilidad del sistema a los tipos de cotización actuales y previstos en las reformas recientes. De ahí la advertencia sobre el uso radical del Mecanismo Automático de Sostenibilidad previsto en el RDL 2/2023

5. La equidad de las pensiones

- Estas reformas invocan la equidad, pero, en realidad, la comprometen
- Se recarga el esfuerzo de los trabajadores jóvenes y futuros entrantes para pagar las pensiones de los baby-boomers, que ya se están jubilando
- Pero la mitad de los baby boomers pagarán estas reformas también, los más jóvenes y serán peor tratados que los que nacieron antes que ellos.
- Se insiste en que los baby boomers representan un “accidente demográfico” que pasará antes de 2050, pero los hijos de los baby boomers vivirán entre 7 y 8 años más que sus padres y los nietos 15 años más que sus abuelos...
- Se distorsiona el Mercado de Trabajo en nombre de la equidad, en vez de utilizar la fiscalidad progresiva.
- Mientras tanto, y desde que la SS existe, los menos favorecidos, que viven varios años menos que los más favorecidos, seguirán bonificando las pensiones de estos últimos.

6. El futuro de las pensiones

- El futuro de las pensiones es malo... porque el futuro del trabajo es malo
- El trabajo del presente es malo y su futuro lo es igualmente. Hay que lograr que el trabajo del futuro sea mejor que lo que tenemos hoy en día incidiendo en la formación y la productividad.
- Las pensiones del futuro serán tan buenas como lo sean los trabajos de mañana
- Pero hay síntomas preocupantes y convendría detenerse en ellos:
 - Las pensiones de jubilación de las nuevas altas del Régimen General son ya mayores que el salario medio de los trabajadores jóvenes
 - Las pensiones de jubilación de las nuevas altas del RG se acercan cada vez más a la pensión media de jubilación de este mismo régimen
- En lo que separa a una generación de la precedente (unas tres décadas), la Esperanza de Vida aumenta 7 u 8 años. Este salto en la EV es profundamente perturbador para cualquier esquema de pensiones, público, privado o mixto.
- No hay tiempo que perder para reformar la educación, el mercado de trabajo y las pensiones

EDUCACIÓN → MERCADO DE TRABAJO → PENSIONES
(no al revés)

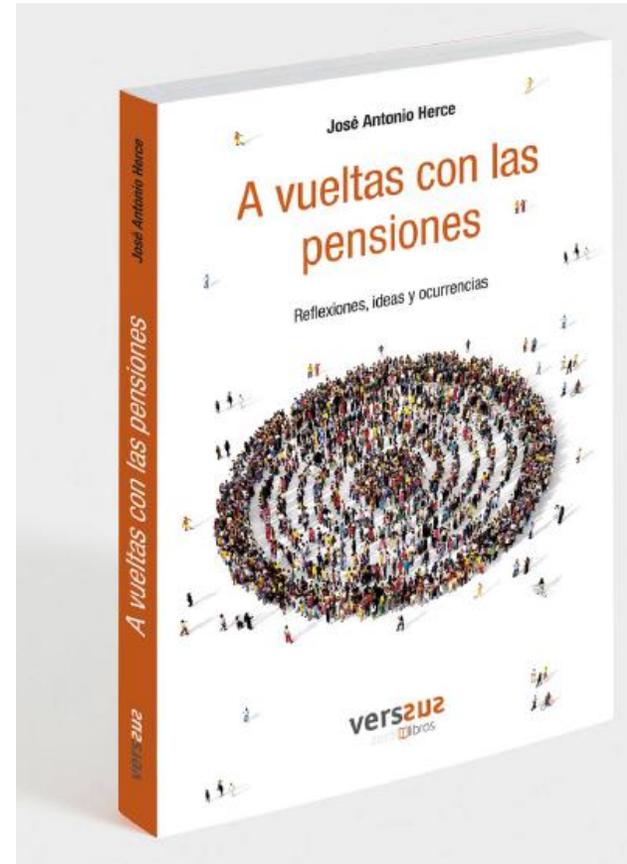
Referencias

- **Medios, Redes Sociales e Internet:**
 - email: jaherce@lorisretirement.com
 - Twitter: @_Herce
 - Web: www.lorisretirement.com
 - Entrevista destacada: www.mymo.es/talento-sociedad_jose-antonio-herce/
 - Tribuna en medios destacada: https://elpais.com/economia/2018/12/12/actualidad/1544639729_380193.html
- Herce (2017). “Longevity and the greyny boom”. DT Foro Expertos “Mi Jubilación”. Instituto BBVA de Pensiones. Descargable en: <https://www.jubilaciondefuturo.es/recursos/doc/pensiones/20160516/en/longevity-and-the-greyny-boom.pdf>
- Herce (2019, Coordinador). “Cómo financiar las pensiones en un contexto de creciente longevidad”. Descargable en: <https://institutosantalucia.es/pensiones-del-futuro/>
- Herce, José A. y Elisa Chuliá (2020): ¿Qué más puede hacer el Pacto de Toledo?. Descargable en: <https://www.jubilaciondefuturo.es/es/blog/nuevo-informe-que-mas-puede-hacer-el-pacto-de-toledo-de-la-reforma-permanente-a-la-covid-19.html>
- Herce, José A. y José A. Puertas (2022). “La Monetización Previsional de la Vivienda”. Descargable en: <https://institutosantalucia.es/wp-content/uploads/2022/03/07-monetizacion-previsional-de-la-vivienda.pdf>.
- Herce (2022). “Ya es hora de trazar la línea de las pensiones”. Descargable en: <https://www.revistadelibros.com/ya-es-hora-de-trazar-la-linea-de-las-pensiones/>.

6. Referencias recientes

- Herce (2018). A vueltas con las Pensiones. Ed. Verssus Libros.

<http://verssus.com/obras-publicadas/a-vueltas-con-las-pensiones/>





Nueva reforma de las pensiones de jubilación

¿Serán sostenibles y suficientes?

JOSÉ ANTONIO HERCE

SOCIO DIRECTOR DE LORIS Y EXPERTO EN PENSIONES